

SMS Ars selecta

Fonds Commun de Placement

Geprüfter Jahresbericht

für das Geschäftsjahr vom 01.07.2014 bis 30.06.2015

Marktentwicklung und Tätigkeitsbericht

Der Fonds SMS Ars selecta ist ein Fonds gemäß Teil II des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 und qualifiziert als alternativer Investmentfonds (AIF) gemäß dem Gesetz vom 12. Juli 2013 über die Verwalter alternativer Investmentfonds.

Anlageziel des Dachfonds ist, einen nachhaltigen Wertzuwachs in Euro zu erzielen. Hierzu erwirbt der SMS Ars selecta vorwiegend Anteile an Aktienfonds. Deren Auswahl erfolgt, neben der Berücksichtigung vieler anderer Qualitätsmerkmale, unter der Maßgabe länder- und branchenspezifischer Diversifikation. Das Fondsmanagement verfolgt grundsätzlich einen konservativen, wertorientierten Ansatz. Ziel ist, für den Fondsanteilsinhaber überdurchschnittliche Risiken zu vermeiden.

Im Berichtszeitraum wurden die weltweiten Aktienmärkte maßgeblich von der Politik der Notenbanken beeinflusst.

Im Januar stellte die EZB mit der Bekanntgabe eines gigantischen Anleihekaufprogramms in Höhe von rund 1,1 Billionen EUR bis September 2016 die Weichen für eine starke Aufwärtsbewegung an den meisten Aktienmärkten. Juristischen Rückhalt bekam die EZB für diese umstrittenen Anleihekäufe durch das positive Votum des Generalanwaltes des Europäischen Gerichtshofs.

Die europäischen Aktienmärkte profitierten zudem von dem schwächer tendierenden Euro gegen US-Dollar, den historisch niedrigen Zinsen und dem weiterhin rückläufigen Ölpreis. Auch in Japan konnten die Aktienkurse aufgrund der weiterhin expansiven Notenbankpolitik und des abwertenden Yens deutlich zulegen, während der größte Aktienmarkt der Welt in den USA sich aufgrund der abzeichnenden ersten Zinserhöhung kaum veränderte.

Mit Erreichen der Höchststände an den Kapitalmärkten im April kam es bedingt durch deutliche Renditeanstiege, einem wieder fester werdenden Ölpreis und einem schwächeren Dollar zu markanten Kursrückgängen.

Die Börsen in China korrigierten nach einer starken Aufwärtsbewegung im Juni so heftig, dass sich die Regierung gezwungen sah, kurzfristig kursstützende Maßnahmen zu ergreifen. Auch die nicht gelöste Krise in Griechenland führte trotz geringem Anteil an der Weltwirtschaftsleistung immer wieder zu Verunsicherungen an den Weltfinanzmärkten.

Investitionsschwerpunkte sind unverändert Fonds mit Schwerpunkt Europa ergänzt durch Branchen-ETF's. Enttäuschend verlief die Entwicklung der kleineren Positionen im Gold- und Energiebereich. Im Berichtszeitraum wurde ein Drittel des ETF auf den chinesischen Aktienmarkt rechtzeitig mit deutlichem Gewinn veräußert.

In den nächsten Monaten werden sowohl die weitere Entwicklung Griechenlands und insbesondere Chinas die Kapitalmärkte beeinflussen. In den USA erwarten wir höhere Zinsen. Wir werden dies mit großer Aufmerksamkeit verfolgen und dementsprechend die Strategie im Fonds anpassen.

Im vergangenen Geschäftsjahr verzeichnete der Fonds eine Wertentwicklung von 6,06 Prozent pro Anteil.

Angaben zu wesentlichen Änderungen im Berichtszeitraum

Der Fonds qualifiziert als alternativer Investmentfonds („AIF“) im Sinne des Gesetzes vom 12. Juli 2013 über die Verwalter alternativer Investmentfonds („Gesetz vom 12. Juli 2013“). Der Verkaufsprospekt wurde im November 2014 entsprechend aktualisiert.

Mit freundlichen Grüßen

FRANKFURT-TRUST

Invest Luxembourg AG

Geschäftsführung, im August 2015

Vermögensaufstellung

30.06.2015

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.06.2015	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
im Berichtszeitraum							
Investmentfonds						9.988.454,91	78,04
Aktienfonds						7.420.109,31	57,97
Gruppenfremde Aktienfonds						7.420.109,31	57,97
Baring German Growth Trust – Class EUR Acc GB0008192063	Anteile	150.000	0	0	8,2770 EUR	1.241.550,00	9,70
BGF - World Energy Fund Class D2 EUR Hedged LU0326422333	Anteile	100.000	0	0	6,2000 EUR	620.000,00	4,84
BGF - World Gold Fund Class D2 EUR Hedged LU0326423067	Anteile	70.000	0	0	4,3300 EUR	303.100,00	2,37
db x-trackers FTSE CHINA 50 UCITS ETF 1C LU0292109856	Anteile	10.000	0	4.000	34,0860 EUR	340.860,00	2,66
Henderson Gartmore Fund SICAV – Continental European Fund Klasse R€ Thes LU0201071890 ¹⁾	Anteile	150.000	0	0	10,2291 EUR	1.534.365,00	11,99
iShares STOXX Europe 600 Telecommunications UCITS ETF (DE) DE000A0H08R2	Anteile	10.000	0	0	36,4500 EUR	364.500,00	2,85
iShares STOXX Europe 600 Utilities UCITS ETF (DE) DE000A0Q4R02	Anteile	10.000	0	0	32,1800 EUR	321.800,00	2,51
Janus Capital-US Twenty Fund A1 IE0004445239	Anteile	64.000	0	0	22,5600 USD	1.297.134,31	10,13
Threadneedle Investments European Select Fund 1 EUR GB0002771169	Anteile	450.000	0	0	3,1040 EUR	1.396.800,00	10,91
Rentenfonds						2.568.345,60	20,07
Gruppenfremde Rentenfonds						2.568.345,60	20,07
DWS Institutional Money Plus IC LU0099730524	Anteile	130	0	20	14.061,1200 EUR	1.827.945,60	14,28
DWS Rendite Optima LU0069679222	Anteile	10.000	0	0	74,0400 EUR	740.400,00	5,78
Summe Wertpapiervermögen						9.988.454,91	78,04
Liquiditätsanlagen						2.838.411,23	22,18
Bankguthaben						367.266,47	2,87
Bankguthaben BHF-BANK International	EUR	367.224,39				367.224,39	2,87
Bankguthaben BHF-BANK International	USD	46,84				42,08	0,00
Geldmarktfonds						2.471.144,76	19,31
Gruppenfremde Geldmarktfonds						2.471.144,76	19,31
Allianz Geldmarktfonds Spezial I EUR DE0009797308	Anteile	1.500	0	0	944,7900 EUR	1.417.185,00	11,07
JPM Euro Liquidity C LU0088882138	Anteile	77	0	0	13.690,9700 EUR	1.053.959,76	8,23
Sonstige Verbindlichkeiten						-27.053,69	-0,21
Verwaltungsvergütung	EUR	-13.115,63				-13.115,63	-0,10
Depotbankvergütung	EUR	-1.140,50				-1.140,50	-0,01
Prüfungskosten	EUR	-12.000,00				-12.000,00	-0,09
Taxe d'abonnement	EUR	-797,56				-797,56	-0,01
Fondsvermögen						EUR 12.799.812,45	100,00 ²⁾
Anteilwert						EUR 47,26	
Umlaufende Anteile						Stück 270.835,000	
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)							78,04
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)							0,00
Bestand der Liquiditätsanlagen am Fondsvermögen (in %)							22,18

1) Namensänderung im Berichtszeitraum von Gartmore SICAV – Continental European Fund Kl. A1 in Henderson Gartmore Fund SICAV – Continental European Fund Klasse R€ Thes

2) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügig Rundungsdifferenzen entstanden sein

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Wertpapierart	Kursdatum
Investmentfonds	29.06.2015
Devisen	29.06.2015

Devisenkurse für EUR 1,00

US-Dollar	(USD)	1,113100
-----------	-------	----------

Zum Bewertungsstichtag wurden die Wertpapiere und Devisen des Portfolios zu Vortageskursen bewertet. Aufgrund von Marktbewegungen kann sich unter Zugrundelegung der Wertpapierkurse per Ultimo ein wesentlicher Bewertungsunterschied zum Nettoinventarwert ergeben.

Angaben gem. Punkt 40) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA)

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	0,00
Gesamtbetrag der i.Z.m. Derivaten von Dritten gewährten Sicherheiten:	EUR	0,00
davon:		
Bankguthaben	EUR	0,00
Schuldverschreibungen	EUR	0,00
Aktien	EUR	0,00

Ausgabeaufschläge und Rückgabeabschläge der in dem Fonds enthaltenen Zielfonds:

Im Berichtszeitraum wurden beim Erwerb von Zielfonds keine Ausgabeaufschläge und bei deren Rückgabe keine Rückgabeabschläge gezahlt.

Verwaltungsvergütungen* der in dem Fonds enthaltenen Zielfonds:

Gattungsbezeichnung	VWG-Satz Zielfonds in %
Allianz Geldmarktfonds Spezial I EUR	0,23
Baring German Growth Trust – Class EUR Acc	1,50
BGF - World Energy Fund Class D2 EUR Hedged	1,00
BGF - World Gold Fund Class D2 EUR Hedged	1,00
db x-trackers FTSE CHINA 50 UCITS ETF 1C	0,60
DWS Institutional Money Plus IC	0,16
DWS Rendite Optima	0,30
Henderson Gartmore Fund SICAV – Continental European Fund Klasse R€ Thes	1,50
iShares STOXX Europe 600 Telecommunications UCITS ETF (DE)	0,45
iShares STOXX Europe 600 Utilities UCITS ETF (DE)	0,45
Janus Capital-US Twenty Fund A1	1,25
JPM Euro Liquidity C	0,20
Threadneedle Investments European Select Fund 1 EUR	1,50

* Darüber hinaus können performanceabhängige Verwaltungsvergütungen anfallen.

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
		im Berichtszeitraum	

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

Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentfonds und Schuldscheindarlehen
(Marktzuordnung zum Berichtsstichtag)

Während des Berichtszeitraumes wurden keine Geschäfte getätigt, welche nicht in der Vermögensaufstellung enthalten sind.

Ertrags- und Aufwandsrechnung für den Zeitraum vom 01.07.2014 bis 30.06.2015

	Gesamtwert in EUR	je Anteil in EUR
Erträge		
Zinsen aus Bankguthaben	22,75	0,00
Erträge aus Investmentfonds	44.353,73	0,17
Erhaltene Bestandsprovisionen	36.136,13	0,13
Ertragsausgleich auf Erträge	-2.836,41	-0,01
Summe der Erträge	77.676,20	0,29
Aufwendungen		
Verwaltungsvergütung	-147.252,99	-0,54
Depotbankvergütung	-12.804,62	-0,05
Depotgebühren	-1.374,03	-0,01
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-22.618,16	-0,08
Taxe d'abonnement	-3.050,31	-0,01
Gebühren der Aufsichtsbehörden	-3.204,00	-0,01
Aufwandsausgleich auf Aufwendungen	6.458,10	0,02
Summe der Aufwendungen	-183.846,01	-0,68
Ordentliches Nettoergebnis	-106.169,81	-0,39
Veräußerungsgeschäfte		
Realisierte Gewinne	62.311,86	0,23
Realisierte Verluste	0,00	0,00
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	62.311,86	0,23
Ergebnis des Geschäftsjahres	-43.857,95	-0,16
Verwendung der Erträge		
Der Wiederanlage zugeführt	-43.857,95	-0,16

Total Expense Ratio in % **1,48**

Total Expense Ratio (TER) = Summe der Kosten (Verwaltungsvergütung, Depotbankvergütung, Depotgebühren, Prüfungs- und Veröffentlichungskosten, Taxe d'abonnement und Gebühren der Aufsichtsbehörden) geteilt durch die gezahlte Verwaltungsvergütung multipliziert mit der Verwaltungsvergütung in Prozent des durchschnittlichen Fondsvolumens.

Transaktionskosten

Für das am 30.06.2015 endende Geschäftsjahr sind im Zusammenhang mit dem Kauf und Verkauf von Wertpapieren, Geldmarktpapieren, Derivaten oder anderen Vermögensgegenständen im Fonds Transaktionskosten in Höhe von 995,58 EUR angefallen.

Zu den Transaktionskosten zählen insbesondere Provisionen für Broker und Makler, Clearinggebühren und Fremde Entgelte (z. B. Börsenentgelte, lokale Steuern und Gebühren, Registrierungs- und Umschreibgebühren).

TER der im Fonds enthaltenen Zielfonds in %:

Allianz Geldmarktfonds Spezial I EUR	0,23
Baring German Growth Trust – Class EUR Acc	1,57
BGF - World Energy Fund Class D2 EUR Hedged	1,31
BGF - World Gold Fund Class D2 EUR Hedged	1,31
db x-trackers FTSE CHINA 50 UCITS ETF 1C	0,60
DWS Institutional Money Plus IC	0,30
DWS Rendite Optima	0,21
Henderson Gartmore Fund SICAV – Continental European Fund Klasse R€ Thes	1,75
iShares STOXX Europe 600 Telecommunications UCITS ETF (DE)	0,46
iShares STOXX Europe 600 Utilities UCITS ETF (DE)	0,46
Janus Capital-US Twenty Fund A1	2,21
JPM Euro Liquidity C	0,21
Threadneedle Investments European Select Fund 1 EUR	1,67
Synthetische TER* %	2,19

* Soweit die Zielfonds ihrerseits eine TER veröffentlichen, wird diese gemäß Rundschreiben CSSF 03/122 der luxemburgischen Aufsichtsbehörde auf Ebene des Dachfonds berücksichtigt. Bei Nichtveröffentlichung einer TER auf Zielfondsebene ist eine Berücksichtigung der TER insoweit nicht möglich.

Entwicklung des Fondsvermögens für den Zeitraum vom 01.07.2014 bis 30.06.2015

	2014/2015	in EUR
Fondsvermögen am Beginn des Geschäftsjahres		12.730.406,31
Mittelzufluss/-abfluss (netto)		-738.658,52
Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Ausgaben	3.254.915,99	
Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-3.993.574,51	
Ertrags-/Aufwandsausgleich		-2.988,45
Ordentliches Nettoergebnis		-106.169,81
Realisierte Gewinne		62.311,86
Realisierte Verluste		0,00
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		855.289,21
Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		-378,15
Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		12.799.812,45

Vergleichende Dreijahresübersicht

Geschäftsjahr	Fondsvermögen in EUR	Umlaufende Anteile	Anteilwert in EUR
30.06.2012	12.433.981,04	312.123,000	39,84
30.06.2013	12.276.900,85	298.148,000	41,18
30.06.2014	12.730.406,31	285.689,000	44,56
30.06.2015	12.799.812,45	270.835,000	47,26

Die Verwaltungsgesellschaft weist darauf hin, dass die vergangenheitsbezogenen Werte keine Rückschlüsse für die Zukunft gewähren.

Erläuterungen und Hinweise

Der Fonds SMS Ars selecta wurde am 16. Oktober 2000 unter Teil II des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 aufgelegt.

Als alternativer Investmentfonds (AIF) unterliegt er dem Gesetz vom 12. Juli 2013 über die Verwalter alternativer Investmentfonds.

Die Buchführung des Fonds erfolgt in EUR.

Für die Ermittlung des Nettofondsvermögens werden gemäß § 14 des Verwaltungsreglements:

Investmentanteile zum letzten festgestellten und erhältlichen Rücknahmepreis bewertet;

Wertpapiere bzw. Geldmarktinstrumente, die zum Börsenhandel zugelassen sind, zum letzten verfügbaren Schlusskurs bewertet;

alle anderen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbaren Bewertungsregeln festlegt;

flüssige Mittel zu deren Nennwert zuzüglich Zinsen bewertet;

die auf Wertpapiere bzw. Geldmarktinstrumente anfallenden Zinsen mit einbezogen, sofern sie sich nicht im Kurswert ausdrücken;

Festgelder zum Renditekurs bewertet, sofern ein entsprechender Vertrag, gemäß dem die Festgelder jederzeit kündbar sind, zwischen der Verwaltungsgesellschaft und dem Finanzinstitut, welches die Festgelder verwahrt, geschlossen wurde, und der Renditekurs dem Realisierungswert entspricht;

Devisentermingeschäfte und Optionen mit ihrem täglich ermittelten Zeitwert bewertet;

nicht auf die Fondswährung lautende Vermögenswerte zu dem Devisenmittelkurs des Vortages in die Fondswährung umgerechnet.

Hinweise zum ordentlichen Nettoergebnis

Der SMS Ars selecta hat für das abgelaufene Geschäftsjahr ein ordentliches Nettoergebnis in Höhe von -0,39 EUR pro Anteil erwirtschaftet.

Hinweise zur Gewinnverwendung

Das ordentliche Ergebnis verbleibt im Fonds (Thesaurierung).

Angaben gemäß Gesetz vom 12. Juli 2013 über die Verwalter alternativer Investmentfonds

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr (01.01. – 31.12.2014) der Verwaltungsgesellschaft gezahlten Mitarbeitervergütung	TEUR	1.113
Davon feste Vergütung	TEUR	995
Davon variable Vergütung	TEUR	118
Zahl der Mitarbeiter der Verwaltungsgesellschaft	Stück	16

Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr (01.01. – 31.12.2014) der Verwaltungsgesellschaft gezahlten Vergütung an Führungskräfte und andere Risikoträger	TEUR	470
Davon Führungskräfte	TEUR	470
Davon andere Risikoträger	TEUR	0

Angaben zu schwer liquidierbaren Vermögensgegenständen

Prozentsatz der schwer liquidierbaren Vermögensgegenstände, für die besondere Regeln zum Berichtsstichtag gelten	0,00 %
--	--------

Angaben zu neuen Regelungen zum Liquiditätsmanagement

Im Berichtszeitraum hat es keine Änderungen im Liquiditätsmanagement gegeben.

Angaben zum Risikoprofil des AIF

Für die Bewertung der Hauptrisiken wurden zum Geschäftsjahresende folgende Größen gemessen:

Marktrisiko:

Das gemäß Verkaufsprospekt erlaubte Limit für das Gesamtrisiko (zweifaches Leverage) nach Commitment-Ansatz wurde nicht überschritten.

Kontrahentenrisiko:

Der Fonds hält zum Geschäftsjahresende keine OTC-Derivate im Bestand.

Liquiditätsrisiko:

Der Anteil des Portfolios, der innerhalb der folgenden Zeitspannen marktschonend liquidiert werden kann, liegt zum Geschäftsjahresende bei:

≤ 1 Tag	2,87 %
2 – 7 Tage	19,31 %
8 – 30 Tage	78,04 %
31 – 90 Tage	0,00 %
91 – 180 Tage	0,00 %
181 – 365 Tage	0,00 %
> 365 Tage	0,00 %

Zielfonds werden über eine reine Modellbetrachtung hinsichtlich ihres Liquiditätsrisikos eingestuft.

Eingesetzte Risikomanagementsysteme:

Das Risikomanagement erfolgt durch eine vom Portfoliomanagement unabhängige Abteilung auf Basis interner Risikomanagementverfahren. Das Risikomanagement umfasst die Risikoidentifizierung, die Risikomessung und das Risikocontrolling und dient der fortlaufenden Überwachung von Markt-, Kontrahenten-, Kredit- und Liquiditätsrisiken sowie des eingesetzten Leverage.

Die tägliche Messung des Marktrisikos erfolgt anhand des Commitment-Ansatzes. Dabei werden die Positionen aus derivativen Finanzinstrumenten in ihre entsprechenden Basiswertäquivalente umgerechnet unter Berücksichtigung von Netting- und Hedgingeffekten. Das Marktrisiko ist auf 200 % des Nettofondsvermögens begrenzt.

Das Ausfallrisiko der Gegenpartei (Kontrahentenrisiko) bei OTC-Derivaten sowie das Kreditrisiko (Emittentenrisiko) werden täglich ermittelt und die Einhaltung der im Verkaufsprospekt vereinbarten Grenzen überprüft.

Das Liquiditätsrisiko wird anhand einer Liquiditätsquote täglich ermittelt. Diese ergibt sich aus der angenommenen Liquidierbarkeit des Portfolios. Die Liquiditätsquote soll dabei 20 % nicht unterschreiten. Regelmäßig mindestens einmal im Jahr wird ein Stresstest durchgeführt.

Das eingesetzte Leverage (Hebelwirkung) wird täglich nach der Brutto- und Commitment-Methode ermittelt.

Angaben zur Änderung des max. Umfangs des Leverage

Im Berichtszeitraum hat es keine Änderungen beim maximalen Umfang des Leverage gegeben.

Gesamthöhe des Leverage:

Brutto-Methode	0,97
Commitment-Methode	1,00

Bericht des Réviseur d'Entreprises agréé**An die Anteilinhaber des SMS Ars selecta**

Entsprechend dem uns von dem Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft erteilten Auftrag haben wir den beigefügten Jahresabschluss des SMS Ars selecta geprüft, der aus der Aufstellung des Vermögens, des Wertpapierbestands und der sonstigen Vermögenswerte zum 30. Juni 2015, der Ertrags- und Aufwandsrechnung und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie aus einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden und anderen erläuternden Informationen besteht.

Verantwortung des Verwaltungsrats der Verwaltungsgesellschaft für den Jahresabschluss

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Aufstellung des Jahresabschlusses und für die internen Kontrollen, die er als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Jahresabschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen unzutreffenden Angaben ist, unabhängig davon, ob diese aus Unrichtigkeiten oder Verstößen resultieren.

Verantwortung des Réviseur d'Entreprises agréé

In unserer Verantwortung liegt es, auf der Grundlage unserer Abschlussprüfung über diesen Jahresabschluss ein Prüfungsurteil zu erteilen. Wir führten unsere Abschlussprüfung nach den für Luxemburg von der Commission de Surveillance du Secteur Financier angenommenen internationalen Prüfungsstandards (International Standards on Auditing) durch. Diese Standards verlangen, dass wir die beruflichen Verhaltensanforderungen einhalten und die Prüfung dahingehend planen und durchführen, dass mit hinreichender Sicherheit erkannt werden kann, ob der Jahresabschluss frei von wesentlichen unzutreffenden Angaben ist.

Eine Abschlussprüfung beinhaltet die Durchführung von Prüfungshandlungen zum Erhalt von Prüfungsnachweisen für die im Jahresabschluss enthaltenen Wertansätze und Informationen. Die Auswahl der Prüfungshandlungen obliegt der Beurteilung des Réviseur d'Entreprises agréé ebenso wie die Bewertung des Risikos, dass der Jahresabschluss wesentliche unzutreffende Angaben aufgrund von Unrichtigkeiten oder Verstößen enthält. Im Rahmen dieser Risikoeinschätzung berücksichtigt der Réviseur d'Entreprises agréé das für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses eingerichtete interne Kontrollsystem, um die unter diesen Umständen angemessenen Prüfungshandlungen festzulegen, nicht jedoch, um eine Beurteilung der Wirksamkeit des internen Kontrollsystems abzugeben.

Eine Abschlussprüfung umfasst auch die Beurteilung der Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsgrundsätze und -methoden und der Vertretbarkeit der vom Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft ermittelten geschätzten Werte in der Rechnungslegung sowie die Beurteilung der Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses.

Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung vermittelt der Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung des Jahresabschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des SMS Ars selecta zum 30. Juni 2015 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Sonstiges

Die im Jahresbericht enthaltenen ergänzenden Angaben wurden von uns im Rahmen unseres Auftrages durchgesehen, waren aber nicht Gegenstand besonderer Prüfungshandlungen nach den oben beschriebenen Standards. Unser Prüfungsurteil bezieht sich daher nicht auf diese Angaben. Im Rahmen der Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses haben uns diese Angaben keinen Anlass zu Anmerkungen gegeben.

Luxemburg, 14. August 2015

KPMG Luxembourg, Société coopérative
Cabinet de révision agréé

J. Klopp

Verwaltungsgesellschaft

FRANKFURT-TRUST
Invest Luxemburg AG
534, rue de Neudorf
L-2220 Luxemburg

Postadresse:
B.P. 258
L-2012 Luxemburg

Telefon (00352) 457676-1
Telefax (00352) 458324

Eigenkapital: EUR 2,5 Mio.
Stand: 31. Dezember 2014

Geschäftsführung

Monika Anell

Holger Rech
ab 1. Januar 2015

Karl Stäcker
Zugleich Sprecher der Geschäftsführung
der FRANKFURT-TRUST Investment-Gesellschaft mbH
und Mitglied des Vorstandes des BVI Bundesverband
Investment und Asset Management e.V.
Frankfurt am Main

Verwaltungsrat

Karl Stäcker
Vorsitzender
ab 1. Juli 2015
Stellvertretender Vorsitzender
bis 30. Juni 2015

Gerhard Engler
Zugleich Geschäftsführer der
FRANKFURT-TRUST Investment-Gesellschaft mbH
Frankfurt am Main

Dr. Christian Wrede
Zugleich Generalbevollmächtigter
der BHF-BANK Aktiengesellschaft
Frankfurt am Main

Björn H. Robens
Vorsitzender
Zugleich Sprecher des Vorstandes
der BHF-BANK Aktiengesellschaft
Frankfurt am Main
bis 30. Juni 2015

Stand: 30. Juni 2015

Gesellschafter

FRANKFURT-TRUST
Investment-Gesellschaft mbH
Bockenheimer Landstraße 10
D-60323 Frankfurt am Main

Anlageberater und Vertriebsstelle

SMS & Cie.
Vermögensmanagement GmbH
Stadtwaldgürtel 77
D-50935 Köln

Eigenkapital: EUR 0,68 Mio.
Stand: 30. Juni 2015

Abschlussprüfer

KPMG Luxembourg
Société coopérative
Cabinet de révision agréé
39, Avenue John F. Kennedy
L-1855 Luxembourg

Depotbank

BHF-BANK International
Société Anonyme
534, rue de Neudorf
L-2220 Luxemburg

Eigenkapital: EUR 46,6 Mio.
Stand: 31. Dezember 2014

Zahlstellen

Luxemburg:

BHF-BANK International
Société Anonyme
534, rue de Neudorf
L-2220 Luxemburg

Deutschland:

BHF-BANK Aktiengesellschaft
Bockenheimer Landstraße 10
D-60323 Frankfurt am Main
und deren Niederlassungen