



**Ungeprüfter Halbjahresbericht
zum 30. Juni 2015**

VITRUVIUS

Investmentgesellschaft mit variablem Kapital
mit mehreren Portfolios
Luxemburg

R.C.S. Luxembourg B 71 899

Keine Zeichnung darf auf Grundlage dieses Berichts entgegengenommen werden. Zeichnungen können nur auf der Grundlage des aktuellen Verkaufsprospektes und der wesentlichen Anlegerinformation ("KIID"), denen der letzte Jahresbericht und gegebenenfalls der letzte Halbjahresbericht, falls Letzterer ein späteres Datum als der Jahresbericht trägt, beigefügt sind, erfolgen.

Management und Verwaltung	3
Allgemeine Informationen	9
Zusätzliche Informationen für Anleger in der Schweiz	11
Zusätzliche Informationen für Anleger in Deutschland	12
Zusätzliche Informationen für Anleger in Österreich	13
Zusätzliche Informationen für Anleger im Vereinigten Königreich	14
Aktivitätsbericht des Verwaltungsrates	15
Konsolidierte Vermögensaufstellung	19
Konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens	20
Vitruvius - Asian Equity	21
Vermögensaufstellung	21
Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens	22
Entwicklung des Portfolios	23
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen	24
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes	26
Vitruvius - Emerging Markets Equity	27
Vermögensaufstellung	27
Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens	28
Entwicklung des Portfolios	29
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen	31
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes	35
Vitruvius - European Equity	37
Vermögensaufstellung	37
Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens	38
Entwicklung des Portfolios	39
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen	41
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes	44
Vitruvius - Greater China Equity	46
Vermögensaufstellung	46
Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens	47
Entwicklung des Portfolios	48
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen	50
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes	51
Vitruvius - Growth Opportunities	52
Vermögensaufstellung	52
Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens	53
Entwicklung des Portfolios	54
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen	55
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes	56
Vitruvius - Japanese Equity	57
Vermögensaufstellung	57
Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens	58
Entwicklung des Portfolios	59
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen	61
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes	63

VITRUVIUS

Inhaltsverzeichnis (Fortsetzung)

Vitruvius - Swiss Equity	64
Vermögensaufstellung	64
Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens	65
Entwicklung des Portfolios	66
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen	67
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes	68
Vitruvius - US Equity	69
Vermögensaufstellung	69
Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens	70
Entwicklung des Portfolios	71
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen	73
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes	75
Erläuterungen zum Halbjahresabschluss	76

Eingetragener Gesellschaftssitz

11, rue Aldringen
L-1118 LUXEMBURG

Verwaltungsrat

Tiziano Brianza, Verwaltungsratsmitglied

Managing Director
BANCA DEL CERESIO SA, LUGANO

Serge D’Orazio, Verwaltungsratsmitglied

Head of Investment Funds & Global Custody Services
KBL EUROPEAN PRIVATE BANKERS S.A.

Raffaele Martinelli, Verwaltungsratsmitglied

Managing Director
BANCA DEL CERESIO SA, LUGANO

Maurizio Solaro del Borgo, Verwaltungsratsmitglied

Chairman
CERESIO SIM S.p.A., MAILAND

Geschäftsführer ("*General Managers*")

Pamela Mazzola

Compliance Officer - Associate Director
BANCA DEL CERESIO SA, LUGANO
(seit dem 11. Juni 2015)

Marco Petronio

Director
TMF COMPLIANCE (LUXEMBOURG) S.A.

André Schmit

Independent
SCHIEREN, LUXEMBURG

Raffaele Martinelli

Managing Director
BANCA DEL CERESIO SA, LUGANO
(bis zum 11. Juni 2015)

Depotbank und Zahlstelle

KBL EUROPEAN PRIVATE BANKERS S.A.
43, boulevard Royal
L-2955 LUXEMBURG

**Verwaltungs-, Domizil-, Registrier-
und Übertragungsstelle**

KREDIETRUST LUXEMBOURG S.A.
11, rue Aldringen
L-2960 LUXEMBURG

Anlageverwalter

BELGRAVE CAPITAL MANAGEMENT Ltd.
21, Palmer Street
UK-SW1H 0AD LONDON

Abschlussprüfer

PRICEWATERHOUSECOOPERS,
Société coopérative
2, rue Gerhard Mercator
L-2182 LUXEMBURG

Rechtsberater

ELVINGER, HOSS & PRUSSEN
2, place Winston Churchill
L-1340 LUXEMBURG

Zahlstelle in Österreich

ERSTE BANK DER ÖSTERREICHISCHEN
SPARKASSEN AG
Graben, 21
A-1010 WIEN

Informations- und Zahlstelle in Deutschland

MERCK FINCK & CO OHG
Neuer Wall, 77
D-20354 HAMBURG

Italienische Korrespondenzbanken

BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES S.p.A.
Via Ansperto, 5
I-20123 MAILAND

STATE STREET BANK S.p.A.
Via Ferrante Aporti, 10
I-20125 MAILAND

Italienische Zahlstelle und "*Investor Relations Manager*"

ALLFUNDS BANK S.A.
Via Santa Margherita, 7
I-20121 MAILAND

Französische Korrespondenzbank

SOCIETE GENERALE
29, boulevard Haussmann
F-75009 PARIS

Spanische Korrespondenzbank

ALLFUNDS BANK S.A.
Estafeta 6, La Moraleja
Complejo Plaza de La Fuente, Alcobendas
E-20109 MADRID

Schwedische Korrespondenzbank und Zahlstelle

SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB
Rissneleden, 110
SE-106 40 STOCKHOLM

Schweizer Vertretung und Zahlstelle

BANCA DEL CERESIO SA
Via Pretorio, 13
CH-6901 LUGANO

Vertriebsstellen

In Österreich

C-QUADRAT INVESTMENT AG
Stubenring, 2
A-1010 WIEN

ERSTE BANK DER ÖSTERREICHISCHEN
SPARKASSEN AG
Graben, 21
A-1010 WIEN

RAIFFEISEN ZENTRAL BANK ÖSTERREICH AG
Am Stadtpark 9
A-1030 WIEN

In Deutschland

ALLIANZ GLOBAL INVESTORS
KAPITALANLAGEGESELLSCHAFT mBH
Mainzer Landstraße, 11
D-60329 FRANKFURT AM MAIN

AUGSBURGER AKTIENBANK AG
Halderstraße, 21
D-86150 AUGSBURG

BAYERISCHE HYPO- UND VEREINSBANK AG
Sederanger, 5
D-80538 MÜNCHEN

DAB BANK AG
Landsberger Straße, 428
D-81241 MÜNCHEN

DELBRÜCK BETHMANN MAFFEI AG
Promenadeplatz, 9
D-80333 MÜNCHEN

DEUTSCHE WERTPAPIER SERVICE BANK AG
Werdenerstraße, 10
D-40227 DÜSSELDORF

FONDSDEPOT BANK GmbH
Windmühlenweg, 12
D-93030 HOF

HSBC TRINKAUS & BURKHARDT KGaA
Königsallee, 21/23
D-40212 DÜSSELDORF

KREISSPARKASSE KÖLN
Neumarkt, 18-24
D-50667 KÖLN

MERCK FINCK & CO, PRIVATBANKIERS
Steinstr., 4
D-40212 DÜSSELDORF

METZLER SERVICEGESELLSCHAFT
FÜR VERTRIEBSPARTNER GmbH
Untermainanlage, 1
D-60329 FRANKFURT AM MAIN

V-BANK AG
Arnulfstrasse, 58
D-80335 MÜNCHEN

In Italien

ALPENBANK A.G.
Via della Rena, 20
I-39100 BOZEN

ALTO ADIGE BANCA S.p.A.
Via Esperanto, 1
I-39100 BOZEN

BANCA CARIGE S.p.A.
Via Cassa di Risparmio, 15
I-16123 GENF

BANCA CESARE PONTI S.p.A.
Piazza del Duomo, 19
I-20121 MAILAND

BANCA DEL MONTE DI LUCCA S.p.A.
Piazza San Martino, 4
I-55100 LUCCA

CASSA DI RISPARMIO DI CARRARA S.p.A.
Via Roma, 2
I-54033 CARRARA

CASSA DI RISPARMIO DI SAVONA S.p.A.
Corso Italia, 10
I-17100 SAVONA

BANCA GALILEO S.p.A.
Corso Venezia, 40
I-20121 MAILAND

BANCA IFIGEST S.p.A.
Piazza Santa Maria Soprarno, 1
I-50125 FLORENZ

BANCA POPOLARE DI SPOLETO S.p.A.
Piazza Pianciani, 5
I-06049 SPOLETO

BANCA POPOLARE FRIULADRIA S.p.A.
Piazza XX Settembre, 2
I-33170 PORDENONE

CASSA DI RISPARMIO DELLA SPEZIA S.p.A.
Corso Cavour, 86
I-19121 LA SPEZIA

CASSA DI RISPARMIO DI PARMA
E PIACENZA S.p.A.
Via Università, 1
I-43100 PARMA

CERESIO SIM S.p.A.
Via Porlezza, 8
I-20123 MAILAND

EDMOND DE ROTHSCHILD SIM S.p.A.
Via Palestro, 24
I-20121 MAILAND

GRUPPO BANCA LEONARDO S.p.A.
Via Broletto, 46
I-20121 MAILAND

INVEST BANCA S.p.A.
Via Cherubini, 99
I-50053 EMPOLI

IW BANK S.p.A.
Via Cavriana, 20
I-20134 MAILAND

ONLINE SIM S.p.A.
Via Santa Maria Segreta, 7/9
I-20123 MAILAND

SANTANDER PRIVATE BANKING S.p.A.
Via Senato, 28
I-20121 MAILAND

SCHRODERS ITALY SIM S.p.A.
Via della Spiga, 30
I-20121 MAILAND

In Liechtenstein

VP BANK AG Vaduz
Aeulestraße, 6
FL-9490 VADUZ

In Luxemburg

BANQUE DE LUXEMBOURG
Société Anonyme
14, boulevard Royal
L-2449 LUXEMBURG

HSBC TRINKAUS & BURKHART
(INTERNATIONAL) S.A.
1-7, rue Nina et Julien Lefèvre
L-2015 LUXEMBURG

MOVENTUM S.A.
12, rue Eugène Ruppert
L-2453 LUXEMBURG

In Spanien

ALLFUNDS BANK S.A.
Estafeta 6, La Moraleja
Complejo Plaza de La Fuente, Alcobendas
E-20109 MADRID

In Schweden

MFEX MUTUAL FUNDS EXCHANGE AB
Linnégatan, 9-11
SE-114 47 STOCKHOLM

OMX BROKER SERVICES AB
Tullvaktsvägen, 15
SE- 105 78 STOCKHOLM

In der Schweiz

ALLFUNDS INTERNATIONAL SCHWEIZ AG
Bahnhofstrasse, 26
CH-8001 ZÜRICH

BANCA DEL CERESIO SA
Via Pretorio, 13
CH-6901 LUGANO

BANK J.SAFRA SARASIN & CO. LTD
Elisabethenstrasse, 62
CH-4002 BASEL

BSI SA
Via Magatti, 2
CH-6900 LUGANO

CITCO FUND ADVISORS (SCHWEIZ) AG
Birmensdorfer Straße, 94
CH-8036 ZÜRICH

CORNÈR BANK SA
Via Canova, 16
CH-6901 LUGANO

CREDIT SUISSE AG
Paradeplatz 8
CH-8001 ZÜRICH

FUND CHANNEL (SUISSE) SA
Chemin de Précossy 7-9
CH-1260 NYON
(bis zum 30. Juni 2015)

VITRUVIUS

Management und Verwaltung (Fortsetzung)

KBL (SWITZERLAND) LTD
7, boulevard Georges Favon
CH-1211 GENF 11
(bis zum 29. Juni 2015)

PIGUET GALLAND & CIE SA
1, rue Rodolphe Teopffer CP 3254
CH-1211 GENF 3
(bis zum 30. Juni 2015)

SCHRODER & CO BANK AG
Central, 2
CH-8001 ZÜRICH

PICTET & CIE., BANQUIERS
60, route des Acacias
CH-1211 GENF 73

PKB PRIVATBANK AG
Via S. Balestra, 1
CH-6900 LUGANO
(bis zum 30. Juni 2015)

SWISSCANTO FUNDS CENTRE LIMITED
4th floor, 51 Moorgate
UK-EC2R 6BH LONDON

VITRUVIUS

Allgemeine Informationen

VITRUVIUS (die "Gesellschaft") ist eine Investmentgesellschaft mit variablem Kapital ("Société d'Investissement à Capital Variable") in Luxemburg. Sie wird als Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren bezeichnet, erfüllt die Anforderungen der geänderten Richtlinie 2009/65/EG und unterliegt Teil I des geänderten Gesetzes vom 17. Dezember 2010 (das "Gesetz von 2010") über Organismen für gemeinsame Anlagen. Sie wurde am 14. Oktober 1999 auf unbeschränkte Dauer gegründet.

Die Satzung enthält keine ausdrücklichen Bestimmungen bezüglich der Vergütung (einschließlich Pension oder anderer Begünstigungen) der Verwaltungsratsmitglieder. Sie haben Anspruch auf die Vergütung ihrer Spesen und ihre Vergütung wird von den Aktionären der Gesellschaft in der Generalversammlung genehmigt.

Die Gesellschaft hat keine Verwaltungsgesellschaft für die Verwaltung ihrer Geschäfte berufen und qualifiziert sich daher als selbstverwaltete SICAV. In Übereinstimmung mit den Bestimmungen gemäß Artikel 27 des Gesetzes von 2010 und gemäß CSSF Rundschreiben 12/546, hat der Verwaltungsrat die Geschäftsführung der Gesellschaft auf drei Manager der täglichen Geschäftsführung ("General Managers") übertragen.

Die Gesellschaft ist unter der Nummer B 71 899 im "*Registre de Commerce et des Sociétés de Luxembourg*" eingetragen, wo ihre Gründungsurkunde zur Einsicht verfügbar ist und auf Anfrage eine Kopie davon erhältlich ist. Die Satzung wurde erstmals am 25. November 1999 im "*Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations*" ("*Mémorial*") in Luxemburg veröffentlicht. Ihr hauptsächlicher und eingetragener Gesellschaftssitz befindet sich auf 11, rue Aldringen, L-1118 LUXEMBURG.

Die "*Notice Légale*", die das Luxemburger Gesetz im Zusammenhang mit dem Aktienangebot verlangt, wurde bei dem "*Registre de Commerce et des Sociétés de Luxembourg*" hinterlegt.

Zum Zeitpunkt des Berichtes werden die folgenden Portfolios angeboten:

- Vitruvius - Asian Equity	in USD
- Vitruvius - Emerging Markets Equity	in USD
- Vitruvius - European Equity	in EUR
- Vitruvius - Greater China Equity	in USD
- Vitruvius - Growth Opportunities	in USD
- Vitruvius - Japanese Equity	in JPY
- Vitruvius - Swiss Equity	in CHF
- Vitruvius - US Equity	in USD

Die Gesellschaft bietet für jedes Portfolio verschiedene Aktienklassen an: Aktien der Klassen B und BI.

Die Aktienklassen unterscheiden sich durch die folgenden Eigenschaften, ausser es ist für ein bestimmtes Portfolio anders vorgesehen:

- Aktien der Klasse B können von allen Investoren ohne bestimmte Begrenzung gezeichnet werden, mit Ausnahme der vorgesehenen allgemeinen Begrenzungen.
- Aktien der Klasse BI können nur von institutionellen Investoren gezeichnet werden, gemäß der jeweiligen Auslegung dieses Begriffes durch die luxemburgische Aufsichtsbehörde (CSSF). Beide, Aktien der Klasse B und der Klasse BI, sind thesaurierende Aktien.

Werden in einem Portfolio Aktien der Klassen B und BI angeboten, werden diese in der Referenzwährung des betreffenden Portfolios angeboten, und sie können in EUR, GBP, USD und SGD angeboten werden, sofern die Referenzwährung des betreffenden Portfolios keine dieser Währungen ist.

VITRUVIUS

Allgemeine Informationen (Fortsetzung)

Werden in EUR, GBP, USD oder SGD bezeichnete Aktien in einem Portfolio angeboten, dessen Referenzwährung eine andere ist als EUR, GBP, USD oder SGD, so sind diese Aktien gegen das Fremdwährungsrisiko abgesichert.

In Fällen, in denen Aktien gegen Währungsrisiken einer bestimmten Währung abgesichert sind, kann es vorkommen, dass eine solche Absicherung aus technischen Gründen nicht vollständig ist und nicht das gesamte Wechselkursrisiko abdeckt. Darüber hinaus werden die Anleger im Falle der Absicherung nicht von einer eventuellen positiven Entwicklung des ausländischen Wechselkurses profitieren.

Die Gesellschaft ist nur für den öffentlichen Vertrieb an Einzelkunden in Österreich, Deutschland, Italien, Luxemburg, Spanien, Schweden und der Schweiz zugelassen.

Zusätzliche Informationen für Anleger in der Schweiz

Vertreter

BANCA DEL CERESIO SA, mit Sitz in Via Pretorio 13, CH-6901 LUGANO, ist gemäss der Bestimmungen des Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht (FINMA), berechtigt als Vertreter der Gesellschaft in der Schweiz zu agieren.

Zahlstelle

BANCA DEL CERESIO SA, Via Pretorio 13, CH-6901 LUGANO agiert auch als Zahlstelle der Gesellschaft in der Schweiz.

Bezugsort der massgeblichen Dokumente

Der Prospekt und die wesentlichen Informationen für den Anleger, die Statuten, sowie der Jahres- und Halbjahresbericht können kostenlos beim Vertreter bezogen werden.

Publikationen

1. Die Gesellschaft betreffende Publikationen erfolgen in der Schweiz auf der elektronischen Plattform www.fundinfo.com.
2. Die Ausgabe- und Rücknahmepreise bzw. der Inventarwert (mit dem Hinweis "exklusive Kommissionen") werden täglich auf der elektronischen Plattform www.fundinfo.com publiziert.

Zahlung von Rückvergütungen und Vertriebsentschädigungen

1. Im Zusammenhang mit dem Vertrieb in der Schweiz kann die Gesellschaft an die nachstehenden qualifizierten Anleger, welche bei wirtschaftlicher Betrachtungsweise die Aktien der Gesellschaft für Dritte halten, Rückvergütungen bezahlen:

- Lebensversicherungsgesellschaften
- Pensionskassen und andere Vorsorgeeinrichtungen
- Anlagestiftungen
- Schweizerische Fondsleitungen
- Ausländische Fondsleitungen und -gesellschaften
- Investmentgesellschaften

2. Im Zusammenhang mit dem Vertrieb in der Schweiz kann die Gesellschaft an die nachstehenden Vertriebsträger und Vertriebspartner Vertriebsentschädigungen bezahlen:

- bewilligungspflichtige Vertriebsträger im Sinne von Art. 13 und Art. 19 KAG (Kollektivanlagengesetz)
- von der Bewilligungspflicht befreite Vertriebsträger im Sinne von Art. 13 Abs. 3 KAG und Art. 8 KKV (Kollektivanlagenverordnung)
- Vertriebspartner, die Aktien kollektiver Kapitalanlagen ausschließlich bei institutionellen Anlegern mit professioneller Tresorerie platzieren
- Vertriebspartner, die Aktien kollektiver Kapitalanlagen ausschließlich aufgrund eines schriftlichen Vermögensverwaltungsauftrages platzieren.

Erfüllungsort und Gerichtsstand

Für die in der Schweiz und von der Schweiz aus vertriebenen Aktien der Gesellschaft ist am Sitz des Vertreters Erfüllungsort und Gerichtsstand begründet.

Hinweise für Anleger in Deutschland

Der Verkaufsprospekt, die wesentlichen Anlegerinformationen und die Satzung der Gesellschaft, die geprüften Jahresberichte und Halbjahresberichte sind bei der deutschen Informationsstelle MERCK FINCK & CO OHG, Neuer Wall, 77, D-20354 HAMBURG in Papierform kostenlos erhältlich. Außerdem sind bei der deutschen Informationsstelle die Zeichnungs-, Umtausch- und Rücknahmepreise erhältlich.

Darüber hinaus stehen dort auch die folgenden Dokumente zur Einsichtnahme während der üblichen Geschäftszeiten an Wochentagen (ausgenommen Samstage und gesetzliche Feiertage) kostenlos zur Verfügung:

1. Anlageverwaltungsvertrag,
2. Depotbankvertrag,
3. Domizilstellenvertrag,
4. Registrier- und Übertragungsstellenvertrag,
5. Verwaltungsstellenvertrag,
6. Zahlstellenvertrag,
7. das Risikomanagementverfahren der Gesellschaft.

Hinweise für Anleger in Österreich

Bei der österreichischen Zahlstelle ERSTE BANK DER ÖSTERREICHISCHEN SPARKASSEN AG, Graben, 21, A-1010 WIEN sind der Verkaufsprospekt, die KIIDs, die Satzung der Gesellschaft, die geprüften Jahres- und ungeprüften Halbjahresberichte sowie die Ausgabe-, Rücknahme- und Umtauschpreise erhältlich und auch alle sonstigen Angaben und Informationen einsehbar, auf die Aktieninhaber am eingetragenen Sitz der Gesellschaft einen Anspruch haben.

VITRUVIUS

Zusätzliche Informationen für Anleger im Vereinigten Königreich

Mit Wirkung zum 1. Januar 2010 wurde der Gesellschaft von der britischen Steuerbehörde HM Revenue & Customs der Status eines "Reporting Fund" im Sinne des britischen Steuerrechts zuerkannt. Der Status eines "Reporting Fund" hat ggf. Einfluss auf die steuerliche Behandlung von Aktieninhabern, die ihren gewöhnlichen Wohnsitz in Großbritannien haben bzw. die selbst den Status eines "Reporting Fund" inne haben. Bei "Reporting Funds" unterliegen die Anleger der Besteuerung ihres Anteils an den Erträgen des "Reporting Fund" für einen Rechnungszeitraum, unabhängig davon, ob die Erträge an sie ausgeschüttet werden oder nicht, während bei der Veräußerung ihrer Anlage erzielte Gewinne als Kursgewinne behandelt werden.

Die folgenden Aktienklassen sind gemäß HM Revenue & Customs unter dem System des "Reporting Fund" zugelassen :

- Vitruvius - Asian Equity	Klasse B (in GBP)
- Vitruvius - Asian Equity	Klasse BI (in GBP)
- Vitruvius - Asian Equity	Klasse B (in USD)
- Vitruvius - Asian Equity	Klasse BI (in USD)
- Vitruvius - Emerging Markets Equity	Klasse B (in GBP)
- Vitruvius - Emerging Markets Equity	Klasse BI (in GBP)
- Vitruvius - Emerging Markets Equity	Klasse B (in USD)
- Vitruvius - Emerging Markets Equity	Klasse BI (in USD)
- Vitruvius - European Equity	Klasse B (in EUR)
- Vitruvius - European Equity	Klasse BI (in EUR)
- Vitruvius - European Equity	Klasse B (in GBP)
- Vitruvius - European Equity	Klasse BI (in GBP)
- Vitruvius - European Equity	Klasse B (in USD)
- Vitruvius - European Equity	Klasse BI (in USD)
- Vitruvius - Greater China Equity	Klasse B (in GBP)
- Vitruvius - Greater China Equity	Klasse BI (in GBP)
- Vitruvius - Greater China Equity	Klasse B (in USD)
- Vitruvius - Greater China Equity	Klasse BI (in USD)
- Vitruvius - Growth Opportunities	Klasse B (in GBP)
- Vitruvius - Growth Opportunities	Klasse BI (in GBP)
- Vitruvius - Growth Opportunities	Klasse B (in USD)
- Vitruvius - Growth Opportunities	Klasse BI (in USD)
- Vitruvius - Japanese Equity	Klasse B (in GBP)
- Vitruvius - Japanese Equity	Klasse BI (in GBP)
- Vitruvius - Japanese Equity	Klasse B (in JPY)
- Vitruvius - Japanese Equity	Klasse BI (in JPY)
- Vitruvius - Japanese Equity	Klasse B (in USD)
- Vitruvius - Japanese Equity	Klasse BI (in USD)
- Vitruvius - Swiss Equity	Klasse B (in CHF)
- Vitruvius - Swiss Equity	Klasse BI (in CHF)
- Vitruvius - US Equity	Klasse B (in GBP)
- Vitruvius - US Equity	Klasse BI (in GBP)
- Vitruvius - US Equity	Klasse B (in USD)
- Vitruvius - US Equity	Klasse BI (in USD)

Die globalen Aktienmärkte schlossen die erste Hälfte des Jahres 2015, nach einem starken ersten Quartal und einem volatileren zweiten Quartal, im positiven Bereich ab (MSCI World TR Lcl +4,1%). Aktien begannen im Mai und während des gesamten Monats Juni zu korrigieren. Hintergrund waren die Besorgnis im Zusammenhang mit den Verhandlungen über die griechischen Staatsschulden, mit der Möglichkeit, dass Griechenland die Europäische Währungsunion verlassen könnte, und Sorge über das Wirtschaftswachstum in China. Japanische Aktien stiegen am stärksten (Topix +15,8%). Sie wurden von gutem Ertragswachstum und besseren Eigenkapitalrenditen unterstützt. Europa (MSCI Europe +10,7%) entwickelte sich, trotz Kursverlusten im Juni, ebenfalls solide, während die USA (S&P 500 +0,2%) und die Schwellenmärkte (MSCI EM +2,9%) eine trägere Entwicklung aufwiesen. In den Schwellenländern entwickelten die asiatischen Märkte sich generell stark, während lateinamerikanische Aktien Schwäche zeigten. In Asien waren die chinesischen Märkte volatil, schlossen den Berichtszeitraum aber trotz der Abverkäufe im Juni im positiven Bereich ab (MSCI China +14,6%). Anleihen legten während der ersten Monate des Jahres zu. Die nominalen Renditen bewegten sich dabei bei einigen europäischen Kernanleihen in den negativen Bereich, korrigierten aber im zweiten Quartal. In Europa startete die EZB im Januar ihr quantitatives Lockerungsprogramm. In den USA blieb die Fed bei ihrem vorsichtigen Ansatz und signalisierte mögliche Zinserhöhungen gegen Ende dieses Jahres. Der USD gewann gegenüber dem EUR (+8,6% im bisherigen Jahresverlauf, obwohl der Zugewinn in den letzten Monaten schwächer war) und gegenüber einer Reihe anderer Währungen, insbesondere in Schwellenländern, Stärke. Der CHF legte Mitte Januar stark zu, nachdem die SNB angekündigt hatte, dass sie die Kopplung an den EUR nicht länger verteidigen werde. Die Rohstoffpreise stabilisierten sich im ersten Halbjahr 2015 ein wenig. Der WTI lag nahe bei 60 Dollar pro Barrel (+12,9% im bisherigen Jahresverlauf), Gold war Ende Juni unverändert.

Vitruvius – Asian Equity

Das Portfolio Vitruvius - Asian Equity erzielte im ersten Halbjahr 2015 einen Ertrag von +6,4% in der USD-Anteilsklasse (+5,9% in der EUR-Anteilsklasse). Im gleichen Zeitraum gewann der MSCI AC Asia Pacific TR USD Index 7,4%. Seit der Auflegung im Januar 2010 hat das Portfolio Vitruvius – Asian Equity um 47,0% zugelegt, während der Index um 43,8% gestiegen ist. Hintergrund des positiven Ertrags im Jahr 2015 war das Engagement in Japan, China und Indien, mit vorwiegender Konzentration in den Sektoren Finanzen und zyklische Konsumgüter. Dennoch war die Einzeltitelauswahl in Japan durchwachsen, da die positiven Beiträge von Sony und Shiseido von Verlusten bei Hitachi und Dai-ichi Life Insurance neutralisiert wurden. In China erwiesen sich Weifu High Tech und Beijing Capital International Airport als profitabel, während Alibaba und Sands China beeinträchtigten. Ansonsten war unter den Werten, die die höchsten positiven Beiträge leisteten, der taiwanische Industrietitel Largan Precision, während das koreanische Unternehmen Hyundai Motor mit am stärksten beeinträchtigend wirkte. Das Marktengagement war stabil und belief sich in der ersten Jahreshälfte auf durchschnittlich 98%. Das Portfolio bleibt in Japan (im Vergleich zum Referenzindex) leicht untergewichtet, mit geringem Engagement in Australien, während es in China und Indien übergewichtet ist.

Vitruvius - Emerging Markets Equity

Das Portfolio Vitruvius - Emerging Markets Equity legte in der ersten Jahreshälfte in der USD-Anteilsklasse 4,5% zu (+4,2% in der EUR-Anteilsklasse), während der MSCI Emerging Markets Daily TR Net USD Index einen Zugewinn von 2,9% verzeichnete. Seit seiner Auflegung im Mai 2002 hatte das Portfolio Vitruvius - Emerging Markets Equity einen Zuwachs von 359,4% (USD-Anteilsklasse) gegenüber einem Zugewinn des MSCI Emerging Markets Daily TR Net USD Index in Höhe von 285,0%. Die meisten der Portfoliozugewinne während der ersten Jahreshälfte (und die Überrendite gegenüber dem Referenzindex) stammten aus HK/China und lassen sich auf die gute Einzeltitelauswahl zurückführen.

Die größten positiven Beiträge in HK/China leisteten die Sektoren Industrie, Finanzen (vorwiegend Versicherer und diversifizierte Finanztitel) und Internet, darunter eine Reihe von Positionen in A-Aktien (die Allokation in A-Aktien belief sich während des Berichtszeitraums auf durchschnittlich ca. 5%). Im Industriesektor wurde im April die Position in dem Zughersteller CSR Corp (jetzt, nach der Fusion mit CNR Corp, CRRC Corp) nach einem Zugewinn von +60% während des Monats verkauft. Unter den anderen A-Aktien-Positionen stiegen der Anbieter von Video-Überwachungssystemen Hikvision und der Klimaanlagehersteller Gree Electric (der gegen Ende Mai verkauft wurde) kräftig. Ebenfalls im Finanzsektor in HK/China erwies sich die Hong Kong Securities Clearing Company positiv. Bei den Internettiteln leistete Tencent den größten Beitrag. Ansonsten leistete auch Taiwan einen unterstützenden Beitrag, wo Largan Precision und Catcher Technology im Technologiebereich sich gut entwickelten. Demgegenüber wirkten Brasilien, Korea und die Türkei aufgrund der schlechten Aktienentwicklung beeinträchtigend, insbesondere Estacio Participações in Brasilien, Samsung Electronics und SK Hynix in Korea und Turkiye Garanti Bankasi in der Türkei. Das Marktengagement des Portfolios war recht stabil und lag bei durchschnittlich 88%. Ende Juni bildete HK/China (mit 28%, ein Rückgang von 32% zu Beginn des Jahres) die größte Allokation, gefolgt von Indien (von 13% auf 16%) und Taiwan (von 5% auf 8%).

Vitruvius - European Equity

Das Portfolio Vitruvius European Equity verzeichnete in der ersten Jahreshälfte einen Zugewinn in Höhe von 10,4%, während der MSCI Europe Index (EUR) in ähnlicher Höhe um +10,7% zulegte. Seit seiner Auflegung im Oktober 1999 hat das Portfolio Vitruvius - European Equity 223,7% (EUR-Anteilsklasse) zugelegt und der MSCI Europe Index (EUR) 14,5%. In der ersten Hälfte des Jahres 2015 konnte das Portfolio in mehreren zyklischen Bereichen solide Zugewinne erzielen. Insbesondere Eigenheimbauer in Großbritannien und mit dem Bauwesen in Verbindung stehende Aktien entwickelten sich stark. Dabei konnten Titel wie Taylor Wimpey, Barratt Developments und Howden Joinery gut Boden gewinnen. Auch Einzelhändler leisteten einen nennenswerten Beitrag. So konnte der Anbieter von Bauprodukten Travis Perkins die mit dem britischen Immobilienmarkt verbundenen Zugewinne fortsetzen, während der britische Autohändler Pendragon und der britische Einzelhändler für Bekleidung Sports Direct ebenfalls eine solide Entwicklung aufwiesen. Im Medienbereich leistete die langjährige (und größte) Position in Sky Plc einen wesentlichen Beitrag. Die Aktie stieg während der ersten Hälfte des Jahres um annähernd 30%. Banken und Pharmaunternehmen erzielten zwar positive absolute Erträge. Die untergewichteten Allokationen in beiden Sektoren (gegenüber dem Referenzindex) schränkten ihre Beiträge jedoch in relativer Hinsicht ein, insbesondere während des starken ersten Quartals. Insgesamt wurden diese Probleme aber durch die starken relativen Zugewinne in den Bereichen Medien und, wie bereits erwähnt, zyklische Konsumgüter ausgeglichen, wodurch das Portfolioergebnis während des Berichtszeitraums dem Referenzindex entsprach. Das Marktengagement lag während des Halbjahrs zwischen 85% und 95%, das Aktienengagement zwischen 80% und 90% und das fiktive Engagement in Long-Index-Futures während des Berichtszeitraums zwischen 2% und 6%. Bei den Kommunikations- (von 17% auf 23%) und Finanztiteln (von 16% auf 23%, wobei vorwiegend das Engagement in Banken erhöht wurde) kam es zu Allokationserhöhungen. Sie stellen die größten Engagements dar, gefolgt von zyklischen Konsumgütern, wo das Engagement stabil bei ca. 20% lag.

Vitruvius – Greater China Equity

Das Portfolio Vitruvius - Greater China Equity verzeichnete während der ersten Hälfte des Jahres 2015 einen Zugewinn von 19,0% in der USD-Anteilsklasse (+18,6% in der EUR-Anteilsklasse), während der MSCI China Index (TR, USD) um 14,6% zulegte. Seit Auflegung im Mai 2009 konnte das Portfolio Vitruvius Greater China Equity um 95,6% in der USD-Anteilsklasse zulegen (+93,6% in der EUR-Anteilsklasse), während der MSCI China Index 65,3% gewann. Hintergrund der Überrendite war vorwiegend der Sektor zyklische Konsumgüter, insbesondere Geely Auto (die Aktie leistete den größten individuellen Beitrag) sowie diverse kleinere Einzelhändler.

Aktivitätsbericht des Verwaltungsrates (Fortsetzung)

Der Sektor Kommunikation leistete ebenfalls einen wesentlichen positiven Beitrag dank Titeln wie Tencent, ZTE Corp und Youku Tudou, gefolgt von den Finanzwerten, wo mehrere Immobilienunternehmen Beiträge leisteten. Das Marktengagement war in der ersten Jahreshälfte mit einem Durchschnitt von 97 % relativ stabil. Obwohl sie während des Berichtszeitraums leicht reduziert wurden, bildeten die Finanzwerte Ende Juni nach wie vor die größte Position, gefolgt von den Sektoren zyklische Konsumgüter und Kommunikation.

Während der letzten Tage des Monats Juni und Anfang Juli weitete der Abverkauf der A-Aktien sich rasant auch auf in Hongkong und den USA notierte chinesische Aktien aus. Hintergrund waren Maßnahmen, die die Behörden im Binnenmarkt ergriffen hatten, was die Liquiditätskrise verschärfte. Das Portfolio Vitruvius - Greater China Equity verlor im Juli 14,3% (MSCI China: -10,8%). Anfang des Monats wurde das verbleibende, geringe Engagement in A-Aktien eliminiert und die Liquidität selektiv in bestehende und neue Positionen, die überverkauft waren, reinvestiert. Die jüngste, scharfe Korrektur hat eine attraktive Kaufgelegenheit für qualitativ hochwertige Aktien, vor allem bei in HK und in den USA notierten Titeln, geschaffen und das Portfolio hat sein Engagement in den Bereichen Immobilien und Internet/E-Commerce erhöht und blieb im Juli somit beinahe vollständig investiert.

Vitruvius - Growth Opportunities

Das Portfolio Vitruvius - Growth Opportunities legte während der ersten Hälfte des Jahres 2015 um 2,1% in der USD-Anteilsklasse zu (+1,8% in der EUR-Anteilsklasse), während der S&P North American Technology Index um 1,6% stieg. Seit dem 15. September 2000, als es erhebliche Veränderungen bei der Anlagestrategie und den Beratern gab, hat das Portfolio um 8,1% zugelegt, während die Benchmark 9,8% einbüßte. Das Portfolio profitierte von seiner Allokation bei Aktien im Bereich Cyber-Sicherheit (15% Ende Juni, weitgehend unter Telekommunikation klassifiziert), vor allem Palo Alto Networks - die Aktie leistete den größten individuellen Beitrag - gefolgt von Fortinet, FireEye und Proofpoint, da die größere Akzeptanz von Cloud-basierter Technologie neue Möglichkeiten für diese Anbieter von Sicherheitsprodukten schafft. Ansonsten erwies sich auch die Allokation im Bereich Internet (34%) als positiv dank Amazon.com, Tencent und Facebook. Als nächstes folgt Software (25%), wo Tableau Software und Adobe Systems die größten Beiträge leisteten. Weniger positiv ist, dass Computer (18%) sich beinahe neutral entwickelten, da die Zugewinne von Apple - die Aktie leistete den zweithöchsten individuellen Beitrag - beinahe von den matten Erträgen bei anderen Werten neutralisiert wurden. Auf der negativen Seite erwiesen sich Halbleiter als kostspielig. Die vier individuell am stärksten beeinträchtigend wirkenden Titel stammten aus diesem Untersektor, namentlich Intel, Micron Technology (im März verkauft), Applied Materials und Qualcomm. Das Marktengagement blieb während der ersten Hälfte des Jahres 2015 mit durchschnittlich 97% relativ stabil. Zukäufe in den Sparten Software (von 19% auf 25%) und Internet (von 31% auf 34%) wurden durch Kürzungen bei den Halbleitern (von 19% auf 13%) ausgeglichen.

Vitruvius - Japanese Equity

Das Portfolio Vitruvius - Japanese Equity erzielte während der ersten Hälfte des Jahres 2015 einen Zugewinn von 12,7% (JPY-Anteilsklasse) (+12,6% in der EUR-Anteilsklasse). Während desselben Zeitraums legten die Indizes Nikkei 225 und Topix um 16,0% bzw. 15,8% zu. Seit Auflegung im Oktober 1999 konnte das Portfolio Vitruvius Japanese Equity um 64,4% (JPY-Anteilsklasse) zulegen, während der Nikkei 225 einen Zugewinn von +12,8% und der Topix einen Zugewinn von +4,3% verzeichneten. Der positive Ertrag für 2015 wurde vorwiegend durch Banken (Mitsubishi UFJ, Sumitomo Mitsui Financial), Handelsunternehmen (Itochu) und kleineren Aktienpositionen in Eigenheim- und Maschinenbauern erzielt. Auf der negativen Seite war das fehlende Engagement in Pharmaunternehmen, Lebensmittelunternehmen und Einzelhändlern unter den im Index am besten abschneidenden Sparten - dem relativen Ergebnis nicht zuträglich. Weiterhin wirkten bestimmte Positionen in Automobilherstellern (Mazda Motor) und bei den Industrierwerten beeinträchtigend. Das Marktengagement lag während der ersten Jahreshälfte stabil bei etwa 95%. Das Portfolio behielt

VITRUVIUS

Aktivitätsbericht des Verwaltungsrates (Fortsetzung)

seine pro-zyklische Positionierung mit einem hohen Engagement in Banken, Immobilienunternehmen, Handelsunternehmen und diversen Industrierwerten bei. Defensive Konsumbereiche, insbesondere Lebensmittel und Pharma, bleiben weitgehend untergewichtet.

Vitruvius - Swiss Equity

Das Portfolio Vitruvius Swiss Equity legte während der ersten Hälfte des Jahres 2015 um 5,3% in der CHF-Anteilsklasse zu (+4,1% in der EUR-Anteilsklasse), während der Swiss Performance Index in CHF einen Zugewinn von 0,7% verzeichnete. Seit Auflegung im Juni 2010 legte das Portfolio Vitruvius - Swiss Equity um 44,0% in der CHF-Anteilsklasse zu, während der Swiss Performance Index in CHF um 78,1% anstieg.

Vitruvius - US Equity

Das Portfolio Vitruvius - US Equity legte während der ersten Hälfte des Jahres 2015 um 16,8% in der USD-Anteilsklasse zu (+16,6% in der EUR-Anteilsklasse), während der S&P500 Index sich annähernd neutral (+0,2%) entwickelte. Seit seiner Auflegung im November 1999 legte das Portfolio Vitruvius - US Equity um 110,1% in der USD-Anteilsklasse zu (+103,4% in der EUR-Anteilsklasse); im Vergleich dazu stieg der S&P 500 Index im selben Zeitraum um 48,5%. Ein großer Teil der Überrendite wurde im nichtzyklischen Konsumsektor verzeichnet, eine signifikante Übergewichtung gegenüber dem Index (Ende Juni 39% gegenüber 25%), und hauptsächlich im Pharmabereich. Einen bemerkenswerten Beitrag leistete die Top-Position Horizon Pharmaceuticals. Die Aktie stieg während der ersten Jahreshälfte um 170%. Hintergrund war die Übernahme von Hyperion Therapeutics sowie weiterhin starke Verschreibungstrends bei den Primary Care Produkten des Unternehmens. Im gleichen Sektor waren auch Anacor Pharmaceuticals, Actavis plc und zwei kleinere Pharmaunternehmen recht profitabel. Ansonsten wurden auch im Energiesektor gute Zugewinne erzielt, wo SunEdison, ein weltweit führendes Unternehmen in der Entwicklung und im Bau von Solar- und Windstromprojekten dem Ergebnis zugute kam, wie auch diverse Technologiewerte, wie CDK Global, eines von zwei dominanten Unternehmen im Markt für integrierte Dealer Management Systeme und im Bereich digitales Marketing / Werbung für die Automobilbranche. Das Marktengagement war während der ersten Jahreshälfte recht stabil und lag bei durchschnittlich 97%. Das größte Engagement lag im Sektor nichtzyklische Konsumgüter (39%), gefolgt von Energie (12%) und Technologie (12%). Insbesondere die Energiepositionen wurden erweitert (von 4% auf 12%), was durch kleinere Kürzungen in den Sektoren Finanzen, Technologie und Kommunikation ausgeglichen wurde.

Luxemburg, den 3. August 2015

Der Verwaltungsrat

Anmerkung: Die in diesem Bericht enthaltenen Angaben und Zahlen sind vergangenheitsbezogen und geben keinen Hinweis auf die zukünftige Entwicklung.

VITRUVIUS

Konsolidierte Vermögensaufstellung (in EUR)

zum 30. Juni 2015

Aktiva

Wertpapierbestand zum Marktwert	828.288.525,66
Optionskontrakte zum Marktwert	342.837,50
Kautionsdepot	5.037.422,31
Bankguthaben	41.125.829,47
Sichtguthaben bei Maklern	2.307.924,96
Forderungen aus Wertpapierverkäufen	14.315.173,43
Forderungen aus Geldgeschäften	8.107,23
Ausstehende Zeichnungsbeträge	2.563.552,51
Forderungen aus Wertpapiererträgen	1.649.749,69
Zinsforderungen aus Bankguthaben	1.047,32
Nicht realisierter Gewinn aus Terminkontrakten	39.224,29
Nicht realisierter Gewinn aus Swapgeschäften	1.833.537,39
Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	2.719.061,23
Sonstige Forderungen	7.245,95
Rechnungsabgrenzungsposten	4.691,73
Gesamtaktiva	<u>900.243.930,67</u>

Passiva

Bankverbindlichkeiten	2.232.511,47
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	19.392.754,65
Verbindlichkeiten aus Geldgeschäften	1.298,84
Ausstehende Zahlungen aus der Rücknahme von Aktien	241.609,76
Zinsverbindlichkeiten aus Swapgeschäften	268,34
Verbindlichkeiten aus Bankzinsen	3.997,42
Nicht realisierter Verlust aus Terminkontrakten	139.620,00
Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften	1.064.644,33
Sonstige Verbindlichkeiten	1.635.424,85
Sonstige Passiva	2.675,13
Gesamtpassiva	<u>24.714.804,79</u>
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	<u>875.529.125,88</u>

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

VITRUVIUS

Konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens (in EUR)

vom 1. Januar 2015 bis zum 30. Juni 2015

Erträge

Nettodividenderträge	6.998.807,61
Nettozinserträge aus Anleihen und anderen Schuldverschreibungen	692,46
Zinserträge aus Bankguthaben	10.882,47
Zinsen aus Swapgeschäften	498,47
Sonstige Erträge	23.780,38
Gesamterträge	7.034.661,39

Aufwendungen

Anlageverwaltungsgebühr	8.352.283,53
Depotbankgebühr	132.907,85
Bankspesen und sonstige Gebühren	303.162,61
Transaktionskosten	1.773.087,39
Zentralverwaltungsaufwand	687.741,49
Honorare externer Dienstleister	53.216,00
Sonstiger Verwaltungsaufwand	415.888,56
Kapitalsteuer ("taxe d'abonnement")	101.938,30
Andere Steuern	100.198,25
Zinsaufwendungen aus Bankverbindlichkeiten	52.393,97
Zinsaufwendungen aus Swapgeschäften	20.596,75
Sonstige Aufwendungen	501,90
Gesamtaufwendungen	11.993.916,60

Summe des Nettoverlustes -4.959.255,21

Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	61.110.375,35
- aus Optionen	974.771,71
- aus Terminkontrakten	-799.395,26
- aus Swapgeschäften	1.508.034,97
- aus Devisentermingeschäften	-27.819.314,14
- aus Devisengeschäften	-70.575,14

Realisiertes Ergebnis 29.944.642,28

Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	40.739.696,13
- aus Optionen	148.195,20
- aus Terminkontrakten	-386.117,39
- aus Swapgeschäften	-340.366,80
- aus Devisentermingeschäften	6.515.869,78

Ergebnis 76.621.919,20

Zeichnung von Aktien 162.098.551,38

Rücknahme von Aktien -222.406.165,40

Summe der Veränderungen des Nettovermögens 16.314.305,18

Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode 804.494.973,64

Bewertungsdifferenz 54.719.847,06

Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode 875.529.125,88

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Vitruvius - Asian Equity

Vermögensaufstellung (in USD)

zum 30. Juni 2015

Aktiva

Wertpapierbestand zum Marktwert	73.494.762,02
Bankguthaben	1.798.654,62
Forderungen aus Wertpapierverkäufen	3.178.541,64
Ausstehende Zeichnungsbeträge	30.212,91
Forderungen aus Wertpapiererträgen	312.833,19
Zinsforderungen aus Bankguthaben	1,76
Gesamtaktiva	<u>78.815.006,14</u>

Passiva

Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	753.746,83
Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften	33.732,15
Sonstige Verbindlichkeiten	156.937,09
Gesamtpassiva	<u>944.416,07</u>
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	<u>77.870.590,07</u>

Anzahl der im Umlauf befindlichen Klasse B (in EUR) Aktien	22.101,269
Nettoinventarwert pro Klasse B (in EUR) Aktie	EUR 104,24
Anzahl der im Umlauf befindlichen Klasse B (in USD) Aktien	135.353,865
Nettoinventarwert pro Klasse B (in USD) Aktie	147,00
Anzahl der im Umlauf befindlichen Klasse BI (in EUR) Aktien	145.720,964
Nettoinventarwert pro Klasse BI (in EUR) Aktie	EUR 107,32
Anzahl der im Umlauf befindlichen Klasse BI (in USD) Aktien	251.100,876
Nettoinventarwert pro Klasse BI (in USD) Aktie	151,32

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Vitruvius - Asian Equity

Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens (in USD)

vom 1. Januar 2015 bis zum 30. Juni 2015

Erträge

Nettodividendenerträge	661.772,95
Gesamterträge	661.772,95

Aufwendungen

Anlageverwaltungsgebühr	821.160,27
Depotbankgebühr	13.299,97
Bankspesen und sonstige Gebühren	41.674,34
Transaktionskosten	225.349,97
Zentralverwaltungsaufwand	48.403,88
Honorare externer Dienstleister	4.644,76
Sonstiger Verwaltungsaufwand	37.426,15
Kapitalsteuer ("taxe d'abonnement")	8.106,27
Andere Steuern	23.303,49
Zinsaufwendungen aus Bankverbindlichkeiten	1.095,75
Sonstige Aufwendungen	41,13
Gesamtaufwendungen	1.224.505,98

Summe des Nettoverlustes	-562.733,03
--------------------------	-------------

Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	2.161.086,25
- aus Devisentermingeschäften	-1.991.578,47
- aus Devisengeschäften	-48.905,45
Realisiertes Ergebnis	-442.130,70

Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	3.139.388,79
- aus Devisentermingeschäften	538.569,41
Ergebnis	3.235.827,50

Zeichnung von Aktien	17.249.513,99
----------------------	---------------

Rücknahme von Aktien	-16.184.348,42
----------------------	----------------

Summe der Veränderungen des Nettovermögens	4.300.993,07
--	--------------

Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	73.569.597,00
---	---------------

Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	77.870.590,07
---	---------------

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Vitruvius - Asian Equity

Entwicklung des Portfolios (in USD)

zum 30. Juni 2015

Nettovermögen	
- zum 30.06.2015	77.870.590,07
- zum 31.12.2014	73.569.597,00
- zum 31.12.2013	91.240.890,94
Anzahl der Klasse B (in EUR) Aktien	
- im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	27.126,910
- ausgegebene Aktien	4.048,469
- zurückgenommene Aktien	-9.074,110
- im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	22.101,269
Nettoinventarwert pro Klasse B (in EUR) Aktie	
- zum 30.06.2015	EUR 104,24
- zum 31.12.2014	EUR 98,44
- zum 31.12.2013	EUR 96,56
TER pro Klasse B (in EUR) Aktie (in %)	
- zum 30.06.2015	2,92
Anzahl der Klasse B (in USD) Aktien	
- im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	191.365,723
- ausgegebene Aktien	1.030,948
- zurückgenommene Aktien	-57.042,806
- im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	135.353,865
Nettoinventarwert pro Klasse B (in USD) Aktie	
- zum 30.06.2015	147,00
- zum 31.12.2014	138,14
- zum 31.12.2013	135,45
TER pro Klasse B (in USD) Aktie (in %)	
- zum 30.06.2015	2,93
Anzahl der Klasse BI (in EUR) Aktien	
- im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	114.877,964
- ausgegebene Aktien	50.653,296
- zurückgenommene Aktien	-19.810,296
- im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	145.720,964
Nettoinventarwert pro Klasse BI (in EUR) Aktie	
- zum 30.06.2015	EUR 107,32
- zum 31.12.2014	EUR 101,08
- zum 31.12.2013	EUR 98,61
TER pro Klasse BI (in EUR) Aktie (in %)	
- zum 30.06.2015	2,41
Anzahl der Klasse BI (in USD) Aktien	
- im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	210.441,346
- ausgegebene Aktien	72.514,482
- zurückgenommene Aktien	-31.854,952
- im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	251.100,876
Nettoinventarwert pro Klasse BI (in USD) Aktie	
- zum 30.06.2015	151,32
- zum 31.12.2014	141,83
- zum 31.12.2013	138,32
TER pro Klasse BI (in USD) Aktie (in %)	
- zum 30.06.2015	2,40

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Vitruvius - Asian Equity

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in USD)

zum 30. Juni 2015

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
Wertpapierbestand					
Amtlich notierte Wertpapiere					
Aktien					
AUD	162.326	Computershare Ltd CPU	1.542.686,69	1.460.603,50	1,88
HKD	166.100	AIA Group Ltd	755.115,37	1.087.308,30	1,40
HKD	3.150.000	Alibaba Pictures Group Ltd	1.178.428,37	1.222.993,28	1,57
HKD	2.140.000	Beijing Cap Intl Airport Co H	1.846.468,63	2.467.733,83	3,17
HKD	769.000	China Life Insurance Co Ltd H	2.338.311,21	3.347.704,68	4,30
HKD	1.519.220	PICC Prop and Casualty Co Ltd H	2.326.485,76	3.460.655,68	4,44
HKD	539.600	Sands China Ltd	2.264.325,67	1.816.600,67	2,33
HKD	1.142.000	Towngas China Co Ltd	1.095.628,45	1.044.381,96	1,34
HKD	110.600	Weifu High Technology Co Ltd B	445.947,93	448.665,63	0,58
			<u>12.250.711,39</u>	<u>14.896.044,03</u>	<u>19,13</u>
IDR	1.998.000	Bank Mandiri (PT) Tbk	1.705.368,01	1.506.092,90	1,93
INR	63.025	Apollo Hospital Enterprise Ltd	1.284.653,38	1.304.499,82	1,67
INR	43.781	Lupin Ltd	1.232.489,14	1.298.765,25	1,67
INR	36.800	Tata Consultancy Services Ltd	1.452.614,22	1.476.527,52	1,90
			<u>3.969.756,74</u>	<u>4.079.792,59</u>	<u>5,24</u>
JPY	139.800	Coca-Cola West Co Ltd	2.434.324,20	2.524.063,59	3,24
JPY	56.600	Denso Corp	2.664.316,20	2.818.786,84	3,62
JPY	509.000	Hitachi Ltd	3.452.160,25	3.354.938,15	4,31
JPY	271.000	Mitsubishi Heavy Ind Ltd	1.632.098,73	1.648.737,41	2,12
JPY	111.400	Orix Corp	1.396.100,18	1.657.280,36	2,13
JPY	265.000	Panasonic Co Ltd	2.433.441,71	3.640.353,78	4,67
JPY	115.000	Sekisui Chemical Co Ltd	1.579.897,89	1.412.074,68	1,81
JPY	158.700	Shiseido Co Ltd	2.820.836,19	3.601.720,56	4,62
JPY	132.200	Sony Corp	2.544.869,18	3.738.493,56	4,80
JPY	50.400	Toyota Motor Corp	2.416.937,51	3.377.567,94	4,34
JPY	39.400	Zenkoku Hosho Co Ltd	780.387,02	1.403.406,74	1,80
			<u>24.155.369,06</u>	<u>29.177.423,61</u>	<u>37,46</u>
KRW	18.840	Hyundai Motor Co Ltd	3.382.833,28	2.293.181,74	2,94
KRW	66.374	SK Hynix Inc	2.923.701,92	2.512.794,81	3,23
			<u>6.306.535,20</u>	<u>4.805.976,55</u>	<u>6,17</u>
PHP	46.430	GT Capital Holdings Inc	862.255,10	1.405.784,67	1,81
TWD	17.000	Largan Precision Co Ltd	1.306.004,95	1.941.582,40	2,49
TWD	665.000	Taiwan Semiconduct Mfg Co Ltd	2.761.563,02	3.027.232,34	3,89
			<u>4.067.567,97</u>	<u>4.968.814,74</u>	<u>6,38</u>
USD	43.274	Alibaba Group Holding Ltd ADR repr 1 Share	3.907.328,17	3.560.151,98	4,57
USD	26.900	HDFC Bank Ltd ADR repr 3 Shares	1.350.872,99	1.628.257,00	2,09
USD	42.000	Noah Holdings Ltd spons ADR repr 1/2 share	1.110.221,62	1.269.660,00	1,63
USD	101.500	SouFun Holdings Ltd spons ADR repr 1 Share A	1.096.801,59	853.615,00	1,10
USD	24.000	TAL Education Group Unspons ADR Repr 2 Shs A	718.743,68	847.200,00	1,09
			<u>8.183.968,05</u>	<u>8.158.883,98</u>	<u>10,48</u>
			<u>63.044.218,21</u>	<u>70.459.416,57</u>	<u>90,48</u>
Summe Aktien					
Optionsscheine und Zuteilungs-/Bezugsrechte					
USD	99.361	Morgan Stanley Asia Prod Ltd Call Wts 17.05.16	593.732,40	823.742,43	1,06
USD	298.200	Morgan Stanley Asia Prod Ltd Call Wts WeiHiTec A 03.12.15	1.344.752,27	1.490.284,32	1,91
			<u>1.938.484,67</u>	<u>2.314.026,75</u>	<u>2,97</u>
Summe Optionsscheine und Zuteilungs-/Bezugsrechte					

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Vitruvius - Asian Equity

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in USD) (Fortsetzung) zum 30. Juni 2015

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
<u>Sonstige Wertpapiere</u>					
Optionsscheine und Zuteilungs-/Bezugsrechte					
USD	142.300	UBS AG London Call Wts 02.11.15	<u>660.715,44</u>	<u>721.318,70</u>	<u>0,93</u>
Summe Optionsscheine und Zuteilungs-/Bezugsrechte			<u>660.715,44</u>	<u>721.318,70</u>	<u>0,93</u>
Summe des Wertpapierbestandes			<u>65.643.418,32</u>	<u>73.494.762,02</u>	<u>94,38</u>
Bankguthaben				1.798.654,62	2,31
Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)				2.577.173,43	3,31
Gesamt				<u><u>77.870.590,07</u></u>	<u><u>100,00</u></u>

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Vitruvius - Asian Equity

Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes

zum 30. Juni 2015

Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Verbrauchsgüter und Bekleidung	13,77 %
Automobile und Bestandteile	11,48 %
Versicherungen	10,14 %
Software und Dienstleistungen	8,35 %
Halbleiter und Geräte zur Halbleiterproduktion	7,12 %
Sonstige Finanzdienstleistungen	6,90 %
Banken	4,95 %
Haushaltsartikel und Pflegeprodukte	4,62 %
Technologie-Hardware und Ausrüstung	4,31 %
Investment- und Beteiligungsgesellschaften	3,38 %
Gesundheitseinrichtungen und -dienstleistungen	3,30 %
Lebensmittel, Getränke und Tabak	3,24 %
Transportwesen	3,17 %
Hotels, Restaurants und Freizeit	2,33 %
Rohstoffe	2,12 %
Arzneimittel und Biotechnologie	1,67 %
Energie	1,34 %
Immobilien	1,10 %
Kommerzielle Dienstleistungen und Versorgung	1,09 %
Gesamt	<u>94,38 %</u>

Geographische Aufgliederung

(nach Sitz des Emittenten)

(in Prozent des Nettovermögens)

Japan	37,46 %
Cayman-Inseln	15,03 %
China	12,49 %
Indien	7,33 %
Taiwan	6,38 %
Südkorea	6,17 %
Indonesien	1,93 %
Australien	1,88 %
Philippinen	1,81 %
Bermuda-Inseln	1,57 %
Hongkong	1,40 %
Vereinigtes Königreich	0,93 %
Gesamt	<u>94,38 %</u>

Vitruvius - Emerging Markets Equity

Vermögensaufstellung (in USD)

zum 30. Juni 2015

Aktiva

Wertpapierbestand zum Marktwert	59.404.552,65
Kautionsdepot	698.666,00
Bankguthaben	6.934.414,95
Sichtguthaben bei Maklern	219.384,51
Forderungen aus Wertpapierverkäufen	3.133.245,43
Forderungen aus Wertpapiererträgen	263.908,17
Zinsforderungen aus Bankguthaben	46,31
Nicht realisierter Gewinn aus Terminkontrakten	43.672,32
Nicht realisierter Gewinn aus Swapgeschäften	568.996,51
Sonstige Forderungen	2.093,36
Rechnungsabgrenzungsposten	992,44
Gesamtaktiva	71.269.972,65

Passiva

Bankverbindlichkeiten	339.486,95
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	3.796.551,52
Verbindlichkeiten aus Geldgeschäften	1.446,13
Zinsverbindlichkeiten aus Swapgeschäften	83,13
Verbindlichkeiten aus Bankzinsen	741,89
Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften	211.306,39
Sonstige Verbindlichkeiten	133.610,79
Gesamtpassiva	4.483.226,80
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	66.786.745,85

Anzahl der im Umlauf befindlichen Klasse B (in EUR) Aktien	39.292,649
Nettoinventarwert pro Klasse B (in EUR) Aktie	EUR 447,56
Anzahl der im Umlauf befindlichen Klasse B (in GBP) Aktien	3.043,739
Nettoinventarwert pro Klasse B (in GBP) Aktie	GBP 278,93
Anzahl der im Umlauf befindlichen Klasse B (in SGD) Aktien	1.386,112
Nettoinventarwert pro Klasse B (in SGD) Aktie	SGD 586,58
Anzahl der im Umlauf befindlichen Klasse B (in USD) Aktien	29.888,405
Nettoinventarwert pro Klasse B (in USD) Aktie	459,39
Anzahl der im Umlauf befindlichen Klasse BI (in EUR) Aktien	16.754,907
Nettoinventarwert pro Klasse BI (in EUR) Aktie	EUR 463,17
Anzahl der im Umlauf befindlichen Klasse BI (in USD) Aktien	48.345,852
Nettoinventarwert pro Klasse BI (in USD) Aktie	473,60

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Vitruvius - Emerging Markets Equity

Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens (in USD)

vom 1. Januar 2015 bis zum 30. Juni 2015

Erträge

Nettodividenderträge	535.407,81
Zinserträge aus Bankguthaben	824,42
Zinsen aus Swapgeschäften	555,00
Sonstige Erträge	5.729,01
Gesamterträge	542.516,24

Aufwendungen

Anlageverwaltungsgebühr	704.393,86
Depotbankgebühr	12.164,69
Bankspesen und sonstige Gebühren	88.332,65
Transaktionskosten	486.882,78
Zentralverwaltungsaufwand	78.363,28
Honorare externer Dienstleister	4.213,54
Sonstiger Verwaltungsaufwand	34.051,01
Kapitalsteuer ("taxe d'abonnement")	10.110,50
Andere Steuern	88.257,24
Zinsaufwendungen aus Bankverbindlichkeiten	19.173,74
Zinsaufwendungen aus Swapgeschäften	13.581,53
Sonstige Aufwendungen	42,84
Gesamtaufwendungen	1.539.567,66

Summe des Nettoverlustes -997.051,42

Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	5.061.411,42
- aus Terminkontrakten	-30.013,18
- aus Swapgeschäften	1.679.046,14
- aus Devisentermingeschäften	-3.759.662,63
- aus Devisengeschäften	-239.564,34

Realisiertes Ergebnis 1.714.165,99

Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	-2.124.252,40
- aus Terminkontrakten	43.672,32
- aus Swapgeschäften	36.283,48
- aus Devisentermingeschäften	773.520,59

Ergebnis 443.389,98

Zeichnung von Aktien 7.213.089,15

Rücknahme von Aktien -12.479.190,19

Summe der Veränderungen des Nettovermögens -4.822.711,06

Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode 71.609.456,91

Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode 66.786.745,85

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Vitruvius - Emerging Markets Equity

Entwicklung des Portfolios (in USD)

zum 30. Juni 2015

Nettovermögen	
- zum 30.06.2015	66.786.745,85
- zum 31.12.2014	71.609.456,91
- zum 31.12.2013	94.127.177,07
Anzahl der Klasse B (in EUR) Aktien	
- im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	44.979,563
- ausgegebene Aktien	843,440
- zurückgenommene Aktien	-6.530,354
- im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	39.292,649
Nettoinventarwert pro Klasse B (in EUR) Aktie	
- zum 30.06.2015	EUR 447,56
- zum 31.12.2014	EUR 429,55
- zum 31.12.2013	EUR 435,57
TER pro Klasse B (in EUR) Aktie (in %) **	
- zum 30.06.2015	2,98
Anzahl der Klasse B (in GBP) Aktien	
- im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	1.906,455
- ausgegebene Aktien	1.264,665
- zurückgenommene Aktien	-127,381
- im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	3.043,739
Nettoinventarwert pro Klasse B (in GBP) Aktie	
- zum 30.06.2015	GBP 278,93
- zum 31.12.2014	GBP 267,01
- zum 31.12.2013	-
TER pro Klasse B (in GBP) Aktie (in %) **	
- zum 30.06.2015	3,03
Anzahl der Klasse B (in SGD) Aktien	
- im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	1.301,800
- ausgegebene Aktien	114,533
- zurückgenommene Aktien	-30,221
- im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	1.386,112
Nettoinventarwert pro Klasse B (in SGD) Aktie	
- zum 30.06.2015	SGD 586,58
- zum 31.12.2014	SGD 560,79
- zum 31.12.2013	-
TER pro Klasse B (in SGD) Aktie (in %) **	
- zum 30.06.2015	3,01
Anzahl der Klasse B (in USD) Aktien	
- im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	35.332,460
- ausgegebene Aktien	691,369
- zurückgenommene Aktien	-6.135,424
- im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	29.888,405
Nettoinventarwert pro Klasse B (in USD) Aktie	
- zum 30.06.2015	459,39
- zum 31.12.2014	439,75
- zum 31.12.2013	445,53
TER pro Klasse B (in USD) Aktie (in %) **	
- zum 30.06.2015	2,99

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Vitruvius - Emerging Markets Equity

Entwicklung des Portfolios (in USD) (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2015

Anzahl der Klasse BI (in EUR) Aktien

- im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	14.248,024
- ausgegebene Aktien	6.438,150
- zurückgenommene Aktien	-3.931,267
<hr/>	
- im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	16.754,907

Nettoinventarwert pro Klasse BI (in EUR) Aktie

- zum 30.06.2015	EUR 463,17
- zum 31.12.2014	EUR 443,36
- zum 31.12.2013	EUR 447,16

TER pro Klasse BI (in EUR) Aktie (in %) **

- zum 30.06.2015	2,47
------------------	------

Anzahl der Klasse BI (in USD) Aktien

- im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	52.400,090
- ausgegebene Aktien	5.362,869
- zurückgenommene Aktien	-9.417,107
<hr/>	
- im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	48.345,852

Nettoinventarwert pro Klasse BI (in USD) Aktie

- zum 30.06.2015	473,60
- zum 31.12.2014	452,14
- zum 31.12.2013	455,62

TER pro Klasse BI (in USD) Aktie (in %) **

- zum 30.06.2015	2,45
------------------	------

** (siehe Anmerkung 8)

Vitruvius - Emerging Markets Equity

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in USD)

zum 30. Juni 2015

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
Wertpapierbestand					
Amtlich notierte Wertpapiere					
Aktien					
AED	80.700	Dubai Islamic Bank PJSC	147.250,20	150.284,65	0,22
AED	146.000	Emaar Properties PJSC	313.353,16	313.230,51	0,47
			460.603,36	463.515,16	0,69
BRL	6.800	Cosan Ltd BDR repr 1 Share A	85.941,58	41.918,56	0,06
BRL	30.700	Cosan SA Industria e Comercio	429.974,41	248.544,99	0,37
BRL	42.400	Estacio Participacoes SA	265.759,13	245.678,42	0,37
BRL	16.500	Telefonica Brasil SA Pref	316.773,94	231.366,49	0,35
BRL	7.100	Valid Solucoes e Servicos de Seguranca SA	102.737,20	109.476,90	0,16
BRL	33.300	Via Varejo SA CDA repr 1 Sh + 2 Pref Shares	296.695,99	120.379,53	0,18
			1.497.882,25	997.364,89	1,49
CHF	3.559	Dufry AG Reg	501.774,12	494.907,40	0,74
EGP	49.600	Commercial Intl Bank Ltd	257.123,04	366.959,59	0,55
EGP	104.000	Emaar Misr for Development SAE	51.812,18	51.795,20	0,08
			308.935,22	418.754,79	0,63
EUR	152.968	Bank of Piraeus	328.607,28	68.125,83	0,10
EUR	19.600	Hellenic Telecom Org SA (OTE)	217.342,15	178.945,65	0,27
			545.949,43	247.071,48	0,37
GBP	30.980	Al Noor Hospitals Group Plc	500.969,59	460.337,40	0,69
GBP	7.570	Hikma Pharmaceutical Plc	241.752,44	230.086,30	0,34
			742.722,03	690.423,70	1,03
HKD	126.700	AIA Group Ltd	761.706,51	829.391,70	1,24
HKD	62.000	Anhui Conch Cement Co Ltd H	262.609,45	217.524,22	0,33
HKD	2.331.000	Bank of China Ltd H	1.503.255,00	1.515.374,01	2,27
HKD	35.000	BOC Hong Kong (Holdings) Ltd	148.522,81	145.820,17	0,22
HKD	188.000	Brilliance China Auto Hgs Ltd	295.680,07	293.420,36	0,44
HKD	342.000	CGN Power Co Ltd	134.699,00	179.101,47	0,27
HKD	539.000	China Cinda Asset Mgt Co Ltd H	286.974,74	300.344,40	0,45
HKD	266.000	China Com Construction Cie Ltd H	446.577,13	398.003,28	0,60
HKD	165.000	China Everbright Intl Ltd	229.272,89	295.832,42	0,44
HKD	320.000	China Gas Holdings Ltd	530.101,23	512.647,21	0,77
HKD	60.000	China Life Insurance Co Ltd H	257.222,47	261.199,33	0,39
HKD	220.500	China Merchant Bank Co Ltd H	584.068,20	642.782,52	0,96
HKD	22.500	China Mobile Ltd	303.165,08	288.044,81	0,43
HKD	76.400	China Pacific Ins (Gr) Co Ltd H	271.430,35	366.592,29	0,55
HKD	150.900	China State Const Intl Hgs Ltd	223.706,71	271.720,05	0,41
HKD	153.700	China Vanke Co Ltd H	353.996,50	378.267,70	0,57
HKD	207.000	Citic Ltd	408.925,63	371.135,22	0,56
HKD	868.000	Industr & Cial Bk of China Ltd H	551.545,07	689.679,73	1,03
HKD	5.000	Legend Holdings Ltd H	27.722,59	27.958,00	0,04
HKD	148.000	PICC Prop and Casualty Co Ltd H	301.494,49	337.131,58	0,50
HKD	99.500	Ping An Ins Gr Co of China Ltd H	1.313.088,32	1.343.744,76	2,02
HKD	392.500	Real Gold Mining Ltd	562.865,72	0,00	0,00
HKD	30.000	Shanghai Fosun Pharm Gr Co Ltd H	100.442,27	111.251,56	0,17
HKD	92.700	Tencent Holdings Ltd	1.646.826,88	1.849.767,19	2,77
HKD	705.000	Towngas China Co Ltd	687.477,04	644.736,67	0,97
HKD	210.000	Weifu High Technology Co Ltd B	982.404,43	851.896,76	1,28
			13.175.780,58	13.123.367,41	19,68
IDR	1.505.000	Global Mediacom Tbk (PT)	174.736,06	132.072,55	0,20
IDR	1.214.900	Media Nusantara Citra (PT) Tbk	269.329,15	176.779,73	0,26
IDR	174.800	PT Matahari Dep Store Tbk	240.470,43	216.984,96	0,32
			684.535,64	525.837,24	0,78

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Vitruvius - Emerging Markets Equity

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in USD) (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2015

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
INR	143.466	AXIS Bank Ltd	1.151.575,01	1.261.286,45	1,89
INR	39.606	HCL Technologies Ltd	509.742,77	572.957,70	0,86
INR	53.859	Housing Dev Finance Corp Ltd	1.032.054,34	1.098.261,70	1,64
INR	44.711	ICICI Bank Ltd	218.114,93	216.599,22	0,32
INR	11.594	Info Edge (India) Ltd	158.319,31	155.742,94	0,23
INR	7.559	Just Dial Ltd	147.204,80	150.863,27	0,23
INR	8.529	Larsen & Toubro Ltd	228.763,66	239.162,19	0,36
INR	145.812	LIC Housing Finance Ltd	1.027.473,38	1.034.106,53	1,55
INR	6.474	Mahindra & Mahindra Ltd	132.955,56	130.578,31	0,20
INR	146.300	Oberoi Realty Ltd	682.063,98	626.130,19	0,94
INR	110.900	Prestige Estates Projects Ltd	477.124,26	431.193,09	0,65
INR	56.100	PVR Ltd	618.210,77	560.309,99	0,84
INR	22.090	Reliance Industries Ltd	329.633,26	347.480,89	0,52
INR	390.400	Sintex Industries Ltd	565.962,82	616.810,18	0,92
INR	82.500	Sobha Ltd	643.453,85	462.599,61	0,69
INR	75.032	State Bank of India	336.230,27	310.085,19	0,46
			<u>8.258.882,97</u>	<u>8.214.167,45</u>	<u>12,30</u>
KES	1.592.500	Safaricom Ltd	138.659,25	263.945,85	0,39
KRW	1.747	Hyundai Motor Co Ltd	335.574,57	212.642,70	0,32
KRW	4.500	Korea Aerospace Industries Ltd	285.597,74	320.183,03	0,48
KRW	11.500	Korea Electric Power Corp	466.388,17	471.391,76	0,71
KRW	854	Samsung Electronics Co Ltd	1.045.609,90	969.160,69	1,45
KRW	2.794	Samsung Life Insurance Co Ltd	290.520,19	268.815,02	0,40
KRW	21.509	SK Hynix Inc	917.196,41	814.290,29	1,22
			<u>3.340.886,98</u>	<u>3.056.483,49</u>	<u>4,58</u>
MXN	51.200	Arca Continental SAB de CV	297.408,90	291.220,38	0,44
MXN	111.800	Unifin Fin SAB CV SOFOM ENR Ser A	213.917,41	234.495,16	0,35
MXN	70.800	Wal-Mart de Mexico SAB de CV	175.085,11	172.400,26	0,26
			<u>686.411,42</u>	<u>698.115,80</u>	<u>1,05</u>
MYR	36.900	Tenaga Nasional Bhd	105.785,62	123.537,54	0,18
PHP	144.200	Intl Container Terminal Servcs	152.962,72	352.221,84	0,53
PHP	1.900.000	Metro Pacific Investments Corp	219.909,28	199.197,63	0,30
			<u>372.872,00</u>	<u>551.419,47</u>	<u>0,83</u>
PKR	359.700	DG Khan Cement Co Ltd	308.680,13	504.190,93	0,75
PKR	80.400	Engro Corp Ltd	232.858,30	234.281,27	0,35
PKR	98.400	Lucky Cement Ltd	225.017,78	501.994,07	0,75
PKR	211.800	Maple Leaf Cement Factory Ltd	138.949,71	163.359,75	0,24
PKR	94.600	Pakistan State Oil Co Ltd	224.633,36	358.310,66	0,54
PKR	21.500	United Bank Ltd	38.251,62	36.078,54	0,05
			<u>1.168.390,90</u>	<u>1.798.215,22</u>	<u>2,68</u>
THB	520.700	Land and House Public Co Ltd Units Non voting DR	150.528,08	136.316,97	0,20
THB	15.500	Siam Commercial Bk Pub Co Ltd Non voting DR	73.404,43	71.298,62	0,11
			<u>223.932,51</u>	<u>207.615,59</u>	<u>0,31</u>
TRY	9.561	Coca Cola Icecek Sanayi AS	234.736,86	159.023,16	0,24
TRY	22.200	TAV Havalimanlari Holding AS	189.226,18	188.346,07	0,28
TRY	5.235	Turk Traktor ve Ziraat Maki AS	156.628,94	134.706,32	0,20
TRY	37.106	Turkiye Halk Bankasi AS	266.551,97	170.896,55	0,26
			<u>847.143,95</u>	<u>652.972,10</u>	<u>0,98</u>
TWD	288.000	Advanced Semicond Engineer Inc	351.913,36	390.046,65	0,58
TWD	82.000	Catcher Technology Co Ltd	839.730,41	1.025.531,35	1,54
TWD	171.000	Cathay Financial Hg Co Ltd	302.198,52	298.629,47	0,45
TWD	120.000	Everlight Electronics Co Ltd	265.571,42	230.171,07	0,34
TWD	251.000	Fubon Financial Holding Co Ltd	415.024,10	499.332,55	0,75
TWD	97.488	Hon Hai Precision Ind Co Ltd	243.396,44	306.387,24	0,46
TWD	5.000	Largan Precision Co Ltd	399.177,66	571.053,65	0,85

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Vitruvius - Emerging Markets Equity

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in USD) (Fortsetzung) zum 30. Juni 2015

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
TWD	243.000	Taiwan Semiconduct Mfg Co Ltd	1.075.029,00	1.106.191,67	1,66
TWD	452.000	Vanguard Intl Semiconduct Corp	750.348,23	723.457,74	1,08
TWD	315.050	Yuanta Financial Hg Co Ltd	166.399,17	170.468,34	0,26
			<u>4.808.788,31</u>	<u>5.321.269,73</u>	<u>7,97</u>
USD	6.250	Alibaba Group Holding Ltd ADR repr 1 Share	546.252,98	514.187,50	0,77
USD	39.500	America Movil SAB de CV spons ADR repr 20 L Shares	831.587,28	841.745,00	1,26
USD	10.633	Atento SA	134.240,10	152.902,54	0,23
USD	1.200	Baidu Inc ADR repr 0.1 Share A	226.774,55	238.896,00	0,36
USD	116.100	Cemex SAB de CV ADR repr 10 CPO	1.157.210,62	1.063.476,00	1,59
USD	9.200	China Mobile Ltd ADR repr 5 Shares	591.833,24	589.628,00	0,88
USD	42.700	Cosan Ltd A	414.280,74	263.032,00	0,39
USD	4.200	Credicorp Ltd	582.916,43	583.464,00	0,87
USD	2.900	Dr Reddy's Laboratories Ltd spons ADR repr 1 Share	156.622,33	160.428,00	0,24
USD	2.300	EPAM Syst Inc	126.206,06	163.829,00	0,25
USD	3.300	Fomento Econom Mexic SAB de CV ADR repr 10 Uts (10 B & 20 D)	298.596,93	293.997,00	0,44
USD	118.808	Gazprom OAO spons ADR repr 2 Shares	820.545,61	611.861,20	0,92
USD	22.200	Grupo Financi Santan Mex SAB ADR repr 5 Shares B	263.104,91	203.130,00	0,30
USD	11.600	HDFC Bank Ltd ADR repr 3 Shares	685.017,23	702.148,00	1,05
USD	38.500	Hollysys Automation Tec Ltd	757.010,97	925.155,00	1,39
USD	39.708	Itau Unibanco Hg SA spons ADR Repr 1 Share	522.996,41	434.802,60	0,65
USD	11.700	Korea Electric Power Corp ADR repr 0.5 Share	228.131,36	238.212,00	0,36
USD	4.900	Larsen & Toubro Ltd spons GDR repr 1 Reg Share	134.949,87	136.465,00	0,20
USD	3.900	Magnit PJSC spons GDR repr 0.2 Share	205.267,93	217.074,00	0,32
USD	6.600	MakeMyTrip Ltd	166.636,94	129.888,00	0,19
USD	62.000	Petroleo Brasileiro SA spons ADR repr 2 Shares	621.609,04	561.100,00	0,84
USD	9.400	Philippine Lg Distance Tel Co ADR repr 1 Share	585.982,84	585.620,00	0,88
USD	7.300	Qiwil Plc Spons ADR Repr 1 Sh B	249.177,00	204.765,00	0,31
USD	28.600	Sberbank of Russia OJSC spons ADR repr 4 Shares	150.581,67	149.292,00	0,22
USD	4.800	SunEdison Inc	80.424,41	143.568,00	0,21
USD	11.600	Taiwan Semiconduct Mfg Co Ltd ADR repr 5 Shares	249.071,99	263.436,00	0,39
USD	13.120	Tata Motors Ltd spons ADR repr 5 Shares	612.265,17	452.246,40	0,68
USD	13.500	Telekom Indonesia (PT) Tbk ADR repr 200 Shares	581.904,00	585.765,00	0,88
USD	24.000	Vale SA spons ADR repr 1 Share	155.664,00	141.360,00	0,21
USD	8.600	Vipshop Holdings Ltd spons ADR repr 2 Shares	233.918,95	191.350,00	0,29
USD	9.000	Yandex NV A	156.660,03	136.980,00	0,20
			<u>12.527.441,59</u>	<u>11.879.803,24</u>	<u>17,77</u>
ZAR	62.500	Firstrand Ltd	266.978,68	274.460,55	0,41
ZAR	25.100	Foschini Ltd	338.056,39	328.685,56	0,49
ZAR	16.724	Massmart Holdings Ltd	218.230,42	205.916,49	0,31
ZAR	14.700	Mr Price Group Ltd	288.925,05	303.273,76	0,45
ZAR	8.341	MTN Group Ltd	148.488,08	157.140,81	0,24
ZAR	5.900	Naspers Ltd N	776.154,28	920.812,06	1,38
ZAR	31.600	Steinhoff Intl Holdings Ltd	169.330,59	200.369,30	0,30
ZAR	18.700	Vodacom Group Ltd	222.050,24	213.613,08	0,32
			<u>2.428.213,73</u>	<u>2.604.271,61</u>	<u>3,90</u>
Summe Aktien			<u>52.825.591,86</u>	<u>52.333.059,16</u>	<u>78,35</u>
Aktien- / Indexgebundene Zertifikate					
USD	25.400	Citigroup GI Mks Hgs Inc Certif HindPetr 12.02.16	286.051,05	290.830,00	0,44
Summe Aktien- / Indexgebundene Zertifikate			<u>286.051,05</u>	<u>290.830,00</u>	<u>0,44</u>
Optionsscheine und Zuteilungs-/Bezugsrechte					
EUR	81.500	Alpha Bank SA Call Wts AlphaBk 10.12.17	46.638,29	44.009,92	0,07
USD	2.600	Citigroup GI Mks Hgs Inc Call Wts MarSuzIn 12.02.16	132.203,39	164.242,00	0,25
Summe Optionsscheine und Zuteilungs-/Bezugsrechte			<u>178.841,68</u>	<u>208.251,92</u>	<u>0,32</u>

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Vitruvius - Emerging Markets Equity

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in USD) (Fortsetzung) zum 30. Juni 2015

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
<u>Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden</u>					
Optionsscheine und Zuteilungs-/Bezugsrechte					
USD	17.000	Deutsche Bk AG London Call Wts YesBk Demat 12.08.18	<u>228.917,51</u>	<u>225.326,50</u>	<u>0,34</u>
Summe Optionsscheine und Zuteilungs-/Bezugsrechte			<u>228.917,51</u>	<u>225.326,50</u>	<u>0,34</u>
<u>Sonstige Wertpapiere</u>					
Aktien					
HKD	1.780.000	Moulin Global Eyecare Hgs Ltd	<u>1.398.407,92</u>	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>
Summe Aktien			<u>1.398.407,92</u>	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>
<u>Geldmarktinstrumente</u>					
Geldmarktinstrumente					
USD	3.000.000	US 0% T-Bills 14/23.07.15	3.000.044,00	3.000.032,08	4,49
USD	3.347.000	US 0% T-Bills 15/27.08.15	<u>3.346.972,86</u>	<u>3.347.052,99</u>	<u>5,01</u>
Summe Geldmarktinstrumente			<u>6.347.016,86</u>	<u>6.347.085,07</u>	<u>9,50</u>
Summe des Wertpapierbestandes			<u>61.264.826,88</u>	<u>59.404.552,65</u>	<u>88,95</u>
Bankguthaben				6.934.414,95	10,38
Bankverbindlichkeiten				-339.486,95	-0,51
Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)				787.265,20	1,18
Gesamt				<u><u>66.786.745,85</u></u>	<u><u>100,00</u></u>

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Vitruvius - Emerging Markets Equity

Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes zum 30. Juni 2015

Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Banken	15,24 %
Staaten und Regierungen	9,50 %
Software und Dienstleistungen	7,05 %
Halbleiter und Geräte zur Halbleiterproduktion	6,93 %
Telekommunikationsdienstleistungen	5,90 %
Rohstoffe	5,66 %
Versicherungen	5,55 %
Investitionsgüter	4,18 %
Sonstige Finanzdienstleistungen	3,61 %
Energie	3,27 %
Automobile und Bestandteile	2,92 %
Immobilien	2,90 %
Einzelhandel	2,59 %
Technologie-Hardware und Ausrüstung	2,00 %
Versorgungsbetriebe	1,82 %
Lebensmittel, Getränke und Tabak	1,57 %
Verbrauchsgüter und Bekleidung	1,50 %
Transportwesen	1,41 %
Kommerzielle Dienstleistungen und Versorgung	1,32 %
Medien	1,10 %
Lebensmitteleinzelhandel, Drogerien und Apotheken	1,00 %
Arzneimittel und Biotechnologie	0,75 %
Gesundheitseinrichtungen und -dienstleistungen	0,69 %
Investment- und Beteiligungsgesellschaften	0,30 %
Hotels, Restaurants und Freizeit	0,19 %
Gesamt	<u>88,95 %</u>

Vitruvius - Emerging Markets Equity

Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes (Fortsetzung) zum 30. Juni 2015

Geographische Aufgliederung

(nach Sitz des Emittenten)
(in Prozent des Nettovermögens)

Indien	14,47 %
China	11,43 %
Vereinigte Staaten von Amerika	10,65 %
Taiwan	8,36 %
Cayman-Inseln	5,57 %
Südkorea	4,94 %
Mexiko	4,64 %
Südafrika	3,90 %
Hongkong	3,77 %
Brasilien	3,13 %
Pakistan	2,68 %
Bermuda-Inseln	2,53 %
Philippinen	1,71 %
Indonesien	1,66 %
Russland	1,46 %
Britische Jungferninseln	1,39 %
Vereinigtes Königreich	1,37 %
Türkei	0,98 %
Schweiz	0,74 %
Vereinigte Arabische Emirate	0,69 %
Ägypten	0,63 %
Griechenland	0,44 %
Kenia	0,39 %
Thailand	0,31 %
Zypern	0,31 %
Luxemburg	0,23 %
Niederlande	0,20 %
Mauritius	0,19 %
Malaysia	0,18 %
Gesamt	<u>88,95 %</u>

Vitruvius - European Equity

Vermögensaufstellung (in EUR)

zum 30. Juni 2015

Aktiva

Wertpapierbestand zum Marktwert	140.142.474,63
Bankguthaben	10.548.592,44
Sichtguthaben bei Maklern	2.019.674,50
Forderungen aus Wertpapierverkäufen	576.473,13
Forderungen aus Wertpapiererträgen	307.747,58
Zinsforderungen aus Bankguthaben	569,26
Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	24.490,41
Sonstige Forderungen	5.365,80
	<hr/>
Gesamtaktiva	153.625.387,75

Passiva

Bankverbindlichkeiten	1.204.180,61
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	896.860,24
Verbindlichkeiten aus Bankzinsen	1.969,84
Nicht realisierter Verlust aus Terminkontrakten	139.620,00
Sonstige Verbindlichkeiten	254.692,52
Sonstige Passiva	451,83
	<hr/>
Gesamtpassiva	2.497.775,04
	<hr/>
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	151.127.612,71

Anzahl der im Umlauf befindlichen Klasse B (in EUR) Aktien	141.368,427
Nettoinventarwert pro Klasse B (in EUR) Aktie	323,74
Anzahl der im Umlauf befindlichen Klasse B (in GBP) Aktien	1.503,237
Nettoinventarwert pro Klasse B (in GBP) Aktie	GBP 128,69
Anzahl der im Umlauf befindlichen Klasse B (in SGD) Aktien	10.275,416
Nettoinventarwert pro Klasse B (in SGD) Aktie	SGD 118,96
Anzahl der im Umlauf befindlichen Klasse B (in USD) Aktien	18.093,169
Nettoinventarwert pro Klasse B (in USD) Aktie	USD 397,17
Anzahl der im Umlauf befindlichen Klasse BI (in EUR) Aktien	267.511,210
Nettoinventarwert pro Klasse BI (in EUR) Aktie	335,61
Anzahl der im Umlauf befindlichen Klasse BI (in GBP) Aktien	652,018
Nettoinventarwert pro Klasse BI (in GBP) Aktie	GBP 129,74
Anzahl der im Umlauf befindlichen Klasse BI (in USD) Aktien	21.990,812
Nettoinventarwert pro Klasse BI (in USD) Aktie	USD 400,98

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Vitruvius - European Equity

Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens (in EUR)

vom 1. Januar 2015 bis zum 30. Juni 2015

Erträge

Nettodividendenerträge	1.744.358,45
Zinserträge aus Bankguthaben	2.450,30
Sonstige Erträge	18.586,88
Gesamterträge	1.765.395,63

Aufwendungen

Anlageverwaltungsgebühr	1.325.457,62
Depotbankgebühr	22.409,96
Bankspesen und sonstige Gebühren	31.596,93
Transaktionskosten	196.412,92
Zentralverwaltungsaufwand	111.508,03
Honorare externer Dienstleister	9.646,32
Sonstiger Verwaltungsaufwand	71.650,25
Kapitalsteuer ("taxe d'abonnement")	18.629,54
Zinsaufwendungen aus Bankverbindlichkeiten	11.282,62
Sonstige Aufwendungen	91,85
Gesamtaufwendungen	1.798.686,04

Summe des Nettoverlustes -33.290,41

Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	7.153.502,45
- aus Optionen	95.604,10
- aus Terminkontrakten	-33.697,69
- aus Devisentermingeschäften	-365.066,45
- aus Devisengeschäften	356.874,29
Realisiertes Ergebnis	7.173.926,29

Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	8.448.925,61
- aus Terminkontrakten	-425.341,68
- aus Devisentermingeschäften	328.462,00

Ergebnis 15.525.972,22

Zeichnung von Aktien 21.030.120,42

Rücknahme von Aktien -20.518.813,37

Summe der Veränderungen des Nettovermögens 16.037.279,27

Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode 135.090.333,44

Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode 151.127.612,71

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Vitruvius - European Equity

Entwicklung des Portfolios (in EUR)

zum 30. Juni 2015

Nettovermögen	
- zum 30.06.2015	151.127.612,71
- zum 31.12.2014	135.090.333,44
- zum 31.12.2013	190.016.311,48
Anzahl der Klasse B (in EUR) Aktien	
- im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	164.749,346
- ausgegebene Aktien	9.983,413
- zurückgenommene Aktien	-33.364,332
- im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	141.368,427
Nettoinventarwert pro Klasse B (in EUR) Aktie	
- zum 30.06.2015	323,74
- zum 31.12.2014	293,13
- zum 31.12.2013	277,35
TER pro Klasse B (in EUR) Aktie (in %) **	
- zum 30.06.2015	2,49
Anzahl der Klasse B (in GBP) Aktien	
- im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	1.277,317
- ausgegebene Aktien	225,920
- zurückgenommene Aktien	0,000
- im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	1.503,237
Nettoinventarwert pro Klasse B (in GBP) Aktie	
- zum 30.06.2015	GBP 128,69
- zum 31.12.2014	GBP 116,93
- zum 31.12.2013	-
TER pro Klasse B (in GBP) Aktie (in %) **	
- zum 30.06.2015	2,50
Anzahl der Klasse B (in SGD) Aktien	
- im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	9.877,264
- ausgegebene Aktien	398,152
- zurückgenommene Aktien	0,000
- im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	10.275,416
Nettoinventarwert pro Klasse B (in SGD) Aktie	
- zum 30.06.2015	SGD 118,96
- zum 31.12.2014	SGD 108,01
- zum 31.12.2013	SGD 102,29
TER pro Klasse B (in SGD) Aktie (in %) **	
- zum 30.06.2015	2,50
Anzahl der Klasse B (in USD) Aktien	
- im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	15.454,569
- ausgegebene Aktien	4.314,647
- zurückgenommene Aktien	-1.676,047
- im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	18.093,169
Nettoinventarwert pro Klasse B (in USD) Aktie	
- zum 30.06.2015	USD 397,17
- zum 31.12.2014	USD 360,84
- zum 31.12.2013	USD 343,00
TER pro Klasse B (in USD) Aktie (in %) **	
- zum 30.06.2015	2,50

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Vitruvius - European Equity

Entwicklung des Portfolios (in EUR) (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2015

Anzahl der Klasse BI (in EUR) Aktien	
- im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	244.560,689
- ausgegebene Aktien	41.646,566
- zurückgenommene Aktien	-18.696,045
<hr/>	<hr/>
- im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	267.511,210
Nettoinventarwert pro Klasse BI (in EUR) Aktie	
- zum 30.06.2015	335,61
- zum 31.12.2014	303,07
- zum 31.12.2013	285,22
TER pro Klasse BI (in EUR) Aktie (in %) **	
- zum 30.06.2015	1,95
Anzahl der Klasse BI (in GBP) Aktien	
- im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	652,018
- ausgegebene Aktien	0,000
- zurückgenommene Aktien	0,000
<hr/>	<hr/>
- im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	652,018
Nettoinventarwert pro Klasse BI (in GBP) Aktie	
- zum 30.06.2015	GBP 129,74
- zum 31.12.2014	GBP 117,57
- zum 31.12.2013	GBP 110,83
TER pro Klasse BI (in GBP) Aktie (in %) **	
- zum 30.06.2015	1,93
Anzahl der Klasse BI (in USD) Aktien	
- im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	23.709,259
- ausgegebene Aktien	6.569,878
- zurückgenommene Aktien	-8.288,325
<hr/>	<hr/>
- im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	21.990,812
Nettoinventarwert pro Klasse BI (in USD) Aktie	
- zum 30.06.2015	USD 400,98
- zum 31.12.2014	USD 363,32
- zum 31.12.2013	USD 343,49
TER pro Klasse BI (in USD) Aktie (in %) **	
- zum 30.06.2015	1,95

** (siehe Anmerkung 8)

Vitruvius - European Equity

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR)

zum 30. Juni 2015

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
Wertpapierbestand					
Amtlich notierte Wertpapiere					
Aktien					
CHF	8.100	Adecco SA Reg	600.283,73	589.739,96	0,39
CHF	2.510	Basilea Pharmaceutica AG Reg	219.723,96	282.667,30	0,19
CHF	6.646	Novartis AG Reg	424.284,73	587.475,06	0,39
CHF	2.355	Roche Holding AG B de jouis Pref	520.038,72	591.869,50	0,39
			1.764.331,14	2.051.751,82	1,36
DKK	18.110	Novo Nordisk AS B	930.679,04	885.054,89	0,59
EUR	87.952	Air France KLM	673.886,91	554.009,65	0,37
EUR	959.848	Alcatel-Lucent	3.158.182,71	3.136.783,26	2,08
EUR	412.500	Alpha Bank SA	296.474,22	132.825,00	0,09
EUR	2.450	Altice SA	306.715,99	302.697,50	0,20
EUR	39.188	Amadeus IT Holding SA A	697.996,46	1.401.166,94	0,93
EUR	17.033	ASML Holding NV	1.289.797,83	1.578.959,10	1,04
EUR	24.200	Axa SA	327.809,83	547.646,00	0,36
EUR	20.317	Axel Springer SE	960.842,94	956.727,53	0,63
EUR	60.000	Banca Pop dell'Emilia Ro SCARL	427.627,80	480.000,00	0,32
EUR	492.000	Banca Popolare di Milano	411.811,20	465.432,00	0,31
EUR	31.000	Banco Pop Societa Cooperativa	408.167,20	457.560,00	0,30
EUR	339.062	Banco Popular Espanol SA	1.426.080,72	1.473.563,45	0,97
EUR	156.430	Bank of Piraeus	278.269,16	62.572,00	0,04
EUR	3.070	Bayer AG Reg	195.845,23	385.438,50	0,25
EUR	22.696	BNP Paribas SA A	938.999,54	1.228.988,40	0,81
EUR	248.492	Borussia Dortmu GmbH & Co KGaA	1.033.244,77	838.908,99	0,56
EUR	36.095	Carrefour SA	1.132.788,86	1.036.648,40	0,69
EUR	28.695	Cie de Saint-Gobain SA	1.161.831,61	1.155.547,65	0,76
EUR	120.263	Commerzbank AG	1.587.772,59	1.378.815,30	0,91
EUR	127.221	Crédit Agricole SA	1.797.698,09	1.697.128,14	1,12
EUR	1.335	Dassault Aviation SA	1.626.414,11	1.535.984,25	1,02
EUR	17.200	Datalogic SpA Post Frazionamento	176.502,44	225.664,00	0,15
EUR	31.140	Deutsche Annington Immo SE Reg	848.931,78	787.842,00	0,52
EUR	6.780	Deutsche Euroshop AG Reg	250.686,65	267.064,20	0,18
EUR	15.598	Deutsche Post AG Reg	291.595,74	408.745,59	0,27
EUR	119.004	Deutsche Telekom AG Reg	1.570.658,92	1.838.611,80	1,22
EUR	38.560	Deutsche Wohnen AG	759.355,55	792.600,80	0,52
EUR	7.585	Essilor Intl SA	651.654,17	811.595,00	0,54
EUR	2.521	Eurofins Scientific SA	377.967,13	688.485,10	0,46
EUR	4.850	Eutelsat Communications	152.658,08	140.407,50	0,09
EUR	18.400	Grand City Properties SA	288.889,20	286.580,00	0,19
EUR	8.270	Hellenic Exchanges SA Hg	72.267,01	38.372,80	0,03
EUR	39.900	ING Groep NV Certif	612.093,93	590.919,00	0,39
EUR	755.278	Intesa Sanpaolo SpA	1.287.902,95	2.456.164,06	1,63
EUR	9.900	KBC Group SA	613.226,79	593.406,00	0,39
EUR	397.800	Koninklijke KPN NV	1.106.767,19	1.364.454,00	0,90
EUR	10.090	KUKA AG	527.411,84	753.924,80	0,50
EUR	12.900	LEG Immobilien AG Reg	813.798,59	803.928,00	0,53
EUR	28.006	Legrand Holding SA	828.651,63	1.410.382,16	0,93
EUR	381.622	Mediaset SpA	996.732,99	1.645.554,06	1,09
EUR	73.800	National Bank of Greece SA	199.544,48	88.560,00	0,06
EUR	8.040	Nemetschek AG	230.572,14	232.114,80	0,15
EUR	281.300	Nokia Oyj	1.675.040,10	1.713.117,00	1,13
EUR	204.387	Orange SA	2.412.376,34	2.822.584,47	1,87
EUR	10.490	Randstad Holding NV	613.054,48	612.720,90	0,41
EUR	249.789	Sacyr SA	649.301,08	848.283,44	0,56
EUR	6.540	Sanofi SA	619.290,37	577.089,60	0,38
EUR	18.045	SAP SE	1.091.949,49	1.129.617,00	0,75
EUR	14.498	Savencia SA	1.155.849,31	828.560,70	0,55
EUR	25.000	TAG Immobilien AG	281.861,60	262.500,00	0,17

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Vitruvius - European Equity

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2015

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
EUR	1.499.933	Telecom Italia SpA	1.278.704,62	1.706.923,75	1,13
EUR	19.550	TLG Immobilien AG Reg S 144A	286.199,69	283.572,75	0,19
EUR	204.000	Unicredit SpA Post Raggruppamento	1.281.312,25	1.229.100,00	0,81
EUR	64.000	Unione Banche Italiane ScpA	447.644,60	460.480,00	0,30
EUR	6.271	Volkswagen AG Pref	991.756,38	1.304.368,00	0,86
			<u>45.580.467,28</u>	<u>50.811.695,34</u>	<u>33,61</u>
GBP	113.965	AO World Plc	296.524,57	232.890,55	0,15
GBP	10.130	AstraZeneca Plc	587.013,28	574.962,17	0,38
GBP	464.468	Barclays Plc	1.538.629,74	1.708.737,47	1,13
GBP	273.133	Barratt Developments Plc	1.171.783,63	2.370.324,91	1,57
GBP	17.500	Bellway Plc	379.471,30	586.225,29	0,39
GBP	267.511	Boohoo.com Plc	162.320,63	97.281,59	0,06
GBP	38.100	Bovis Homes Group Plc	417.491,06	598.869,17	0,40
GBP	14.753	British American Tobacco Plc	679.938,45	711.513,05	0,47
GBP	47.072	BT Group Plc	237.430,86	299.281,55	0,20
GBP	212.099	Circassia Pharmaceutical Plc	787.249,55	877.643,34	0,58
GBP	165.086	Cobham Plc	566.812,42	613.165,64	0,41
GBP	197.733	Daily Mail & General Trust Plc A	1.770.613,62	2.594.219,31	1,72
GBP	134.369	Devro Plc	302.966,05	574.506,65	0,38
GBP	314.113	Dixons Carphone Plc	954.532,74	2.011.754,69	1,33
GBP	364.183	Enterprise Inns Plc	633.454,13	637.753,97	0,42
GBP	438.550	Foxtons Group Plc	1.269.647,13	1.467.222,55	0,97
GBP	90.698	GlaxoSmithKline Plc	1.647.199,95	1.693.968,03	1,12
GBP	176.823	Greencore Group Plc	489.761,04	784.115,83	0,52
GBP	253.600	Hays Plc	598.771,27	585.211,86	0,39
GBP	38.430	Hiscox Ltd	273.822,17	455.348,77	0,30
GBP	382.795	Howden Joinery Group Plc	1.354.079,34	2.797.618,10	1,85
GBP	14.706	Imperial Tobacco Group Plc	496.297,82	636.971,73	0,42
GBP	22.570	Inmarsat Plc	259.865,87	291.811,05	0,19
GBP	155.231	Kingfisher Plc	647.370,34	761.368,76	0,50
GBP	1.969.226	Lloyds Banking Group Plc	1.608.046,17	2.370.559,28	1,57
GBP	9.447	London Stock Exchange Gr Plc	339.619,51	316.194,33	0,21
GBP	2.668.314	Man Group Plc	3.183.695,13	5.912.507,40	3,91
GBP	241.278	Michael Page Intl Plc	1.445.596,18	1.857.060,46	1,23
GBP	643.686	Ocado Group PLC	2.585.665,01	4.053.436,31	2,69
GBP	3.860.455	Pendragon Plc	726.162,67	2.071.733,60	1,37
GBP	21.800	Persimmon Plc	380.239,40	608.044,57	0,40
GBP	46.051	Poundland Group Plc	168.687,53	210.259,96	0,14
GBP	200.948	Rockhopper Exploration PLC	403.587,36	189.429,14	0,13
GBP	8.030	Shire Plc	605.754,14	577.792,04	0,38
GBP	566.878	Sky Plc	5.987.475,14	8.301.951,22	5,49
GBP	156.298	Sophos Group Plc	493.969,55	516.512,81	0,34
GBP	370.644	Sports Direct Intl Plc	1.987.918,46	3.760.932,72	2,49
GBP	103.135	St James's Place Plc	533.327,60	1.319.611,49	0,87
GBP	1.183.519	Taylor Wimpey Plc	1.484.705,11	3.105.508,78	2,06
GBP	36.600	Telit Communications Plc	154.433,70	149.637,85	0,10
GBP	80.390	Travis Perkins Plc	1.522.166,47	2.395.500,70	1,59
GBP	70.949	TUI AG	795.341,03	1.032.037,13	0,68
GBP	125.173	Tungsten Corp Plc	428.913,41	115.788,07	0,08
GBP	533.208	Vodafone Group Plc	1.580.385,22	1.730.824,30	1,15
GBP	15.575	Wolseley PLC	922.745,64	893.689,58	0,59
			<u>44.861.481,39</u>	<u>65.451.777,77</u>	<u>43,32</u>
JPY	26.300	DMG Mori Co Ltd	282.068,15	456.390,42	0,30
JPY	378.400	Mitsubishi UFJ Fin Group Inc	2.299.747,64	2.442.782,02	1,62
JPY	29.700	Orix Corp	453.937,77	396.840,53	0,26
JPY	68.200	Panasonic Co Ltd	669.875,23	841.454,96	0,56
JPY	22.000	Toyota Industries Corp	761.937,50	1.126.750,43	0,75
JPY	13.300	Toyota Motor Corp	585.859,66	800.523,31	0,53
			<u>5.053.425,95</u>	<u>6.064.741,67</u>	<u>4,02</u>
NOK	117.000	Norsk Hydro ASA	472.000,50	441.078,83	0,29
NOK	122.377	Tomra Systems ASA	680.929,09	1.001.568,36	0,66

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Vitruvius - European Equity

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung) zum 30. Juni 2015

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
			1.152.929,59	1.442.647,19	0,95
SEK	79.987	Assa Abloy AB B	604.794,53	1.351.019,47	0,89
SEK	18.400	Com Hem Holding AB	156.908,95	153.003,37	0,10
SEK	13.600	Hexagon AB B	364.170,18	442.056,86	0,29
SEK	16.142	Loomis AB	282.946,52	406.262,14	0,27
SEK	6.500	Swedish Match AB	164.955,22	165.842,74	0,11
SEK	595.374	Telefon AB LM Ericsson B	6.046.766,87	5.533.785,57	3,66
			7.620.542,27	8.051.970,15	5,32
USD	7.860	CF Industries Holdings Inc	258.700,26	453.781,93	0,30
USD	10.059	Dr Horton Inc	147.627,27	247.183,62	0,16
USD	5.100	Lennar Corp A	188.570,76	233.791,99	0,15
USD	16.800	Wells Fargo & Co New	835.447,43	848.600,68	0,56
			1.430.345,72	1.783.358,22	1,17
Summe Aktien			108.394.202,38	136.542.997,05	90,34
Geschlossene Investmentfonds					
EUR	2.600	Aedifica SICAFI Dist	142.593,10	130.780,00	0,09
EUR	450.000	Beni Stabili SpA	288.704,34	299.700,00	0,20
Summe geschlossene Investmentfonds			431.297,44	430.480,00	0,29
Optionsscheine und Zuteilungs-/Bezugsrechte					
EUR	249.789	Sacyr SA Droits de sousc 14.07.15	0,00	25.478,48	0,02
Summe Optionsscheine und Zuteilungs-/Bezugsrechte			0,00	25.478,48	0,02
<u>Sonstige Wertpapiere</u>					
Aktien					
GBP	49.000	RFC 2012 Plc	43.761,66	0,00	0,00
Summe Aktien			43.761,66	0,00	0,00
<u>Geldmarktinstrumente</u>					
Geldmarktinstrumente					
USD	3.500.000	US 0% T-Bills 15/09.07.15	3.243.710,03	3.143.519,10	2,08
Summe Geldmarktinstrumente			3.243.710,03	3.143.519,10	2,08
Summe des Wertpapierbestandes			112.112.971,51	140.142.474,63	92,73
Bankguthaben				10.548.592,44	6,98
Bankverbindlichkeiten				-1.204.180,61	-0,80
Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)				1.640.726,25	1,09
Gesamt				151.127.612,71	100,00

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Banken	13,27 %
Medien	9,68 %
Telekommunikationsdienstleistungen	8,19 %
Verbrauchsgüter und Bekleidung	7,23 %
Technologie-Hardware und Ausrüstung	7,12 %
Investitionsgüter	6,77 %
Sonstige Finanzdienstleistungen	4,82 %
Arzneimittel und Biotechnologie	4,40 %
Immobilien	3,94 %
Kommerzielle Dienstleistungen und Versorgung	3,81 %
Automobile und Bestandteile	3,51 %
Lebensmitteleinzelhandel, Drogerien und Apotheken	3,38 %
Einzelhandel	3,34 %
Lebensmittel, Getränke und Tabak	2,45 %
Rohstoffe	2,32 %
Staaten und Regierungen	2,08 %
Versicherungen	1,53 %
Software und Dienstleistungen	1,24 %
Hotels, Restaurants und Freizeit	1,10 %
Halbleiter und Geräte zur Halbleiterproduktion	1,04 %
Transportwesen	0,64 %
Gesundheitseinrichtungen und -dienstleistungen	0,54 %
Immobilienfonds	0,20 %
Energie	0,13 %
Gesamt	<u>92,73 %</u>

Vitruvius - European Equity

Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes (Fortsetzung) zum 30. Juni 2015

Geographische Aufgliederung

(nach Sitz des Emittenten)
(in Prozent des Nettovermögens)

Vereinigtes Königreich	40,79 %
Frankreich	11,57 %
Deutschland	8,89 %
Italien	6,24 %
Schweden	5,32 %
Japan	4,02 %
Vereinigte Staaten von Amerika	3,25 %
Niederlande	2,74 %
Spanien	2,48 %
Schweiz	1,36 %
Finnland	1,13 %
Jersey	1,03 %
Norwegen	0,95 %
Luxemburg	0,85 %
Dänemark	0,59 %
Irland	0,52 %
Belgien	0,48 %
Bermuda-Inseln	0,30 %
Griechenland	0,22 %
Gesamt	<u>92,73 %</u>

Vitruvius - Greater China Equity

Vermögensaufstellung (in USD)

zum 30. Juni 2015

Aktiva

Wertpapierbestand zum Marktwert	169.114.900,89
Kautionsdepot	4.910.000,00
Bankguthaben	7.831.037,56
Ausstehende Zeichnungsbeträge	692.614,84
Forderungen aus Wertpapiererträgen	790.687,18
Zinsforderungen aus Bankguthaben	257,95
Nicht realisierter Gewinn aus Swapgeschäften	1.472.464,02
Gesamtaktiva	184.811.962,44

Passiva

Bankverbindlichkeiten	730.114,41
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	278.521,19
Ausstehende Zahlungen aus der Rücknahme von Aktien	101.463,83
Zinsverbindlichkeiten aus Swapgeschäften	215,64
Verbindlichkeiten aus Bankzinsen	1,89
Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften	321.058,48
Sonstige Verbindlichkeiten	390.200,10
Sonstige Passiva	547,52
Gesamtpassiva	1.822.123,06
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	182.989.839,38

Anzahl der im Umlauf befindlichen Klasse B (in EUR) Aktien	98.193,479
Nettoinventarwert pro Klasse B (in EUR) Aktie	EUR 136,99
Anzahl der im Umlauf befindlichen Klasse B (in GBP) Aktien	704,328
Nettoinventarwert pro Klasse B (in GBP) Aktie	GBP 124,71
Anzahl der im Umlauf befindlichen Klasse B (in SGD) Aktien	750,000
Nettoinventarwert pro Klasse B (in SGD) Aktie	SGD 128,04
Anzahl der im Umlauf befindlichen Klasse B (in USD) Aktien	272.111,198
Nettoinventarwert pro Klasse B (in USD) Aktie	195,62
Anzahl der im Umlauf befindlichen Klasse BI (in EUR) Aktien	140.365,984
Nettoinventarwert pro Klasse BI (in EUR) Aktie	EUR 141,50
Anzahl der im Umlauf befindlichen Klasse BI (in USD) Aktien	458.973,143
Nettoinventarwert pro Klasse BI (in USD) Aktie	201,45

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Vitruvius - Greater China Equity

Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens (in USD)

vom 1. Januar 2015 bis zum 30. Juni 2015

Erträge

Nettodividenderträge	1.694.052,76
Zinserträge aus Bankguthaben	7.165,10
Sonstige Erträge	53,43
Gesamterträge	1.701.271,29

Aufwendungen

Anlageverwaltungsgebühr	1.964.137,43
Depotbankgebühr	26.343,75
Bankspesen und sonstige Gebühren	70.921,31
Transaktionskosten	228.839,66
Zentralverwaltungsaufwand	132.346,71
Honorare externer Dienstleister	10.908,44
Sonstiger Verwaltungsaufwand	86.151,88
Kapitalsteuer ("taxe d'abonnement")	21.722,05
Zinsaufwendungen aus Bankverbindlichkeiten	13.815,82
Zinsaufwendungen aus Swapgeschäften	9.350,89
Sonstige Aufwendungen	90,52
Gesamtaufwendungen	2.564.628,46

Summe des Nettoverlustes -863.357,17

Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	6.527.159,86
- aus Devisentermingeschäften	-4.175.971,60
- aus Devisengeschäften	-54.724,16
Realisiertes Ergebnis	1.433.106,93

Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	25.022.320,39
- aus Swapgeschäften	-415.247,87
- aus Devisentermingeschäften	773.945,79
Ergebnis	26.814.125,24

Zeichnung von Aktien 47.611.519,09

Rücknahme von Aktien -60.396.049,59

Summe der Veränderungen des Nettovermögens 14.029.594,74

Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode 168.960.244,64

Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode 182.989.839,38

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Vitruvius - Greater China Equity

Entwicklung des Portfolios (in USD)

zum 30. Juni 2015

Nettovermögen

- zum 30.06.2015	182.989.839,38
- zum 31.12.2014	168.960.244,64
- zum 31.12.2013	159.490.896,90

Anzahl der Klasse B (in EUR) Aktien

- im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	130.137,813
- ausgegebene Aktien	9.109,645
- zurückgenommene Aktien	-41.053,979
- im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	98.193,479

Nettoinventarwert pro Klasse B (in EUR) Aktie

- zum 30.06.2015	EUR 136,99
- zum 31.12.2014	EUR 115,47
- zum 31.12.2013	EUR 114,15

TER pro Klasse B (in EUR) Aktie (in %) **

- zum 30.06.2015	2,90
------------------	------

Anzahl der Klasse B (in GBP) Aktien

- im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	1.437,981
- ausgegebene Aktien	76,440
- zurückgenommene Aktien	-810,093
- im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	704,328

Nettoinventarwert pro Klasse B (in GBP) Aktie

- zum 30.06.2015	GBP 124,71
- zum 31.12.2014	GBP 104,53
- zum 31.12.2013	GBP 102,99

TER pro Klasse B (in GBP) Aktie (in %) **

- zum 30.06.2015	2,92
------------------	------

Anzahl der Klasse B (in SGD) Aktien

- im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	3.586,519
- ausgegebene Aktien	0,000
- zurückgenommene Aktien	-2.836,519
- im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	750,000

Nettoinventarwert pro Klasse B (in SGD) Aktie

- zum 30.06.2015	SGD 128,04
- zum 31.12.2014	SGD 107,50
- zum 31.12.2013	SGD 106,22

TER pro Klasse B (in SGD) Aktie (in %) **

- zum 30.06.2015	2,91
------------------	------

Anzahl der Klasse B (in USD) Aktien

- im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	350.620,273
- ausgegebene Aktien	31.675,260
- zurückgenommene Aktien	-110.184,335
- im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	272.111,198

Nettoinventarwert pro Klasse B (in USD) Aktie

- zum 30.06.2015	195,62
- zum 31.12.2014	164,36
- zum 31.12.2013	162,51

TER pro Klasse B (in USD) Aktie (in %) **

- zum 30.06.2015	2,91
------------------	------

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Vitruvius - Greater China Equity

Entwicklung des Portfolios (in USD) (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2015

Anzahl der Klasse BI (in EUR) Aktien

- im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	161.203,621
- ausgegebene Aktien	44.433,091
- zurückgenommene Aktien	-65.270,728
<hr/>	
- im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	140.365,984

Nettoinventarwert pro Klasse BI (in EUR) Aktie

- zum 30.06.2015	EUR 141,50
- zum 31.12.2014	EUR 118,95
- zum 31.12.2013	EUR 116,97

TER pro Klasse BI (in EUR) Aktie (in %) **

- zum 30.06.2015	2,37
------------------	------

Anzahl der Klasse BI (in USD) Aktien

- im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	411.134,579
- ausgegebene Aktien	176.011,542
- zurückgenommene Aktien	-128.172,978
<hr/>	
- im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	458.973,143

Nettoinventarwert pro Klasse BI (in USD) Aktie

- zum 30.06.2015	201,45
- zum 31.12.2014	168,81
- zum 31.12.2013	166,01

TER pro Klasse BI (in USD) Aktie (in %) **

- zum 30.06.2015	2,37
------------------	------

** (siehe Anmerkung 8)

Vitruvius - Greater China Equity

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in USD)

zum 30. Juni 2015

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
Wertpapierbestand					
Amtlich notierte Wertpapiere					
Aktien					
HKD	4.500.000	Beijing To Re Ta Ch Medic Co Ltd	6.322.856,40	7.197.492,51	3,93
HKD	12.500.000	China Citic Bank Corp Ltd H	9.984.581,52	9.964.270,55	5,45
HKD	27.000.000	China Datang Corp Ren P Co Ltd H	3.950.765,87	4.214.015,78	2,30
HKD	12.000.000	China Everbright Bank Co Ltd H	6.583.960,48	7.197.492,51	3,93
HKD	2.200.000	China Everbright Ltd	6.982.420,54	7.633.469,66	4,17
HKD	2.793.000	China Lilang Ltd	1.845.718,13	3.199.122,90	1,75
HKD	1.200.000	China Resources Ent Ltd	3.603.963,82	3.869.619,63	2,11
HKD	4.324.000	Dynagreen Envir Prot Gr Co Ltd H	3.536.845,76	2.967.183,06	1,62
HKD	500.000	Galaxy Entertainment Gr Ltd	2.706.900,88	1.992.854,11	1,09
HKD	16.000.000	Geely Auto Hgs Ltd	6.196.418,85	8.544.120,14	4,67
HKD	7.000.000	Hisense Kelon Electrical Hg H	9.782.169,86	6.184.942,04	3,38
HKD	11.782.000	I.T Ltd	4.932.849,39	4.422.410,27	2,42
HKD	10.192.000	LifeTech Scientific Corp	1.686.190,12	2.918.498,08	1,60
HKD	1.650.000	New China Life Ins Co Ltd H	6.728.603,81	9.853.986,39	5,39
HKD	4.697.000	Nexteer Automotive Group Ltd	2.703.263,84	4.895.295,85	2,68
HKD	19.500.000	Poly Property Group Co Ltd	8.100.639,36	9.432.197,85	5,15
HKD	11.220.000	Sunac China Holdings Ltd	10.105.749,97	12.287.048,43	6,71
HKD	760.000	Tencent Holdings Ltd	12.212.152,39	15.165.297,30	8,29
HKD	10.700.000	Xinchen China Power Hgs Ltd	6.180.825,07	4.181.897,93	2,29
HKD	3.240.000	ZTE Corp H	6.341.106,49	8.241.361,10	4,50
			120.487.982,55	134.362.576,09	73,43
USD	1.821.144	Huangshan Tourism Dev Co Ltd B	2.336.772,90	3.527.555,93	1,93
USD	486.422	Lao Feng Xiang Co Ltd B	1.305.313,80	2.662.674,03	1,46
USD	179.200	Shanghai Jinq Exp Pr ZD Co Ltd B	293.398,24	361.267,20	0,20
USD	2.028.545	Shanghai Luj Fin & Trade Zone B	5.109.193,13	6.475.115,64	3,54
USD	1.500.000	Shanghai Wai Gaoqia FTZCo Ltd B	3.224.479,04	3.994.500,00	2,18
USD	40.000	Sina Corp Reg	1.781.804,00	2.142.600,00	1,17
USD	320.000	Youku Tudou Inc spons ADR repr 18 Shs A	6.404.130,75	7.849.600,00	4,29
USD	44.000	YY Inc spons ADR repr 20 Shares A	2.588.672,78	3.058.880,00	1,67
			23.043.764,64	30.072.192,80	16,44
Summe Aktien			143.531.747,19	164.434.768,89	89,87
Sonstige Wertpapiere					
Aktien- / Indexgebundene Zertifikate					
USD	310.000	BOCI Financial Products Ltd Certif China Paci Ins A 07.04.16	1.677.720,00	1.509.365,20	0,82
USD	620.000	BOCI Financial Products Ltd Certif WuliYibi A 10.12.15	1.983.690,00	3.170.766,80	1,73
Summe Aktien- / Indexgebundene Zertifikate			3.661.410,00	4.680.132,00	2,55
Summe des Wertpapierbestandes			147.193.157,19	169.114.900,89	92,42
Bankguthaben				7.831.037,56	4,28
Bankverbindlichkeiten				-730.114,41	-0,40
Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)				6.774.015,34	3,70
Gesamt				182.989.839,38	100,00

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Vitruvius - Greater China Equity

Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes

zum 30. Juni 2015

Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Software und Dienstleistungen	15,42 %
Immobilien	14,24 %
Automobile und Bestandteile	9,64 %
Banken	9,38 %
Sonstige Finanzdienstleistungen	6,72 %
Verbrauchsgüter und Bekleidung	6,59 %
Arzneimittel und Biotechnologie	5,53 %
Versicherungen	5,39 %
Technologie-Hardware und Ausrüstung	4,50 %
Kommerzielle Dienstleistungen und Versorgung	3,73 %
Investitionsgüter	3,54 %
Einzelhandel	2,42 %
Versorgungsbetriebe	2,30 %
Hotels, Restaurants und Freizeit	1,93 %
Rohstoffe	1,09 %
Gesamt	<u>92,42 %</u>

Geographische Aufgliederung

(nach Sitz des Emittenten)

(in Prozent des Nettovermögens)

China	35,88 %
Cayman-Inseln	35,12 %
Hongkong	16,45 %
Britische Jungferninseln	2,55 %
Bermuda-Inseln	2,42 %
Gesamt	<u>92,42 %</u>

Vitruvius - Growth Opportunities

Vermögensaufstellung (in USD)

zum 30. Juni 2015

Aktiva

Wertpapierbestand zum Marktwert	17.174.223,03
Bankguthaben	31.780,43
Sichtguthaben bei Maklern	7.603,14
Forderungen aus Wertpapierverkäufen	443.700,58
Forderungen aus Wertpapiererträgen	2.804,20
Rechnungsabgrenzungsposten	1.032,30
Gesamtaktiva	<u>17.661.143,68</u>

Passiva

Bankverbindlichkeiten	5.431,97
Verbindlichkeiten aus Bankzinsen	90,32
Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften	46.958,08
Sonstige Verbindlichkeiten	24.614,68
Gesamtpassiva	<u>77.095,05</u>
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	<u><u>17.584.048,63</u></u>

Anzahl der im Umlauf befindlichen Klasse B (in EUR) Aktien	49.153,768
Nettoinventarwert pro Klasse B (in EUR) Aktie	EUR 89,25
Anzahl der im Umlauf befindlichen Klasse B (in USD) Aktien	45.101,578
Nettoinventarwert pro Klasse B (in USD) Aktie	81,67
Anzahl der im Umlauf befindlichen Klasse BI (in EUR) Aktien	7.331,488
Nettoinventarwert pro Klasse BI (in EUR) Aktie	EUR 92,39
Anzahl der im Umlauf befindlichen Klasse BI (in USD) Aktien	98.182,425
Nettoinventarwert pro Klasse BI (in USD) Aktie	84,15

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Vitruvius - Growth Opportunities

Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens (in USD)

vom 1. Januar 2015 bis zum 30. Juni 2015

Erträge

Nettodividendenerträge	79.289,54
Zinserträge aus Bankguthaben	4,23
Gesamterträge	79.293,77

Aufwendungen

Anlageverwaltungsgebühr	139.968,83
Depotbankgebühr	4.920,28
Bankspesen und sonstige Gebühren	4.279,71
Transaktionskosten	15.065,34
Zentralverwaltungsaufwand	26.441,56
Honorare externer Dienstleister	1.263,41
Sonstiger Verwaltungsaufwand	11.059,11
Kapitalsteuer ("taxe d'abonnement")	2.679,33
Zinsaufwendungen aus Bankverbindlichkeiten	132,60
Sonstige Aufwendungen	19,04
Gesamtaufwendungen	205.829,21

Summe des Nettoverlustes -126.535,44

Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	3.766.618,42
- aus Optionen	-50.400,00
- aus Devisentermingeschäften	-644.168,00
- aus Devisengeschäften	-4.523,27

Realisiertes Ergebnis 2.940.991,71

Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	-3.384.261,33
- aus Devisentermingeschäften	123.722,91

Ergebnis -319.546,71

Zeichnung von Aktien 2.063.449,42

Rücknahme von Aktien -16.216.016,59

Summe der Veränderungen des Nettovermögens -14.472.113,88

Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode 32.056.162,51

Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode 17.584.048,63

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Vitruvius - Growth Opportunities

Entwicklung des Portfolios (in USD)

zum 30. Juni 2015

Nettovermögen

- zum 30.06.2015	17.584.048,63
- zum 31.12.2014	32.056.162,51
- zum 31.12.2013	48.290.460,19

Anzahl der Klasse B (in EUR) Aktien

- im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	54.648,087
- ausgegebene Aktien	4.298,048
- zurückgenommene Aktien	-9.792,367
- im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	49.153,768

Nettoinventarwert pro Klasse B (in EUR) Aktie

- zum 30.06.2015	EUR 89,25
- zum 31.12.2014	EUR 87,65
- zum 31.12.2013	EUR 77,33

TER pro Klasse B (in EUR) Aktie (in %)

- zum 30.06.2015	2,05
------------------	------

Anzahl der Klasse B (in USD) Aktien

- im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	109.282,097
- ausgegebene Aktien	8.664,550
- zurückgenommene Aktien	-72.845,069
- im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	45.101,578

Nettoinventarwert pro Klasse B (in USD) Aktie

- zum 30.06.2015	81,67
- zum 31.12.2014	79,98
- zum 31.12.2013	70,55

TER pro Klasse B (in USD) Aktie (in %)

- zum 30.06.2015	2,05
------------------	------

Anzahl der Klasse BI (in EUR) Aktien

- im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	6.547,194
- ausgegebene Aktien	1.389,156
- zurückgenommene Aktien	-604,862
- im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	7.331,488

Nettoinventarwert pro Klasse BI (in EUR) Aktie

- zum 30.06.2015	EUR 92,39
- zum 31.12.2014	EUR 90,50
- zum 31.12.2013	EUR 79,41

TER pro Klasse BI (in EUR) Aktie (in %)

- zum 30.06.2015	1,53
------------------	------

Anzahl der Klasse BI (in USD) Aktien

- im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	204.435,721
- ausgegebene Aktien	9.153,907
- zurückgenommene Aktien	-115.407,203
- im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	98.182,425

Nettoinventarwert pro Klasse BI (in USD) Aktie

- zum 30.06.2015	84,15
- zum 31.12.2014	82,18
- zum 31.12.2013	72,10

TER pro Klasse BI (in USD) Aktie (in %)

- zum 30.06.2015	1,50
------------------	------

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Vitruvius - Growth Opportunities

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in USD)

zum 30. Juni 2015

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
Wertpapierbestand					
Amtlich notierte Wertpapiere					
Aktien					
USD	7.400	Adobe Systems Inc	466.689,54	599.474,00	3,41
USD	5.000	Alibaba Group Holding Ltd ADR repr 1 Share	503.907,50	411.350,00	2,34
USD	1.500	Amazon.com Inc	321.417,85	651.135,00	3,70
USD	12.000	Apple Inc	757.014,01	1.505.100,00	8,56
USD	18.000	Applied Materials Inc	305.868,11	345.960,00	1,97
USD	1.000	Baidu Inc ADR repr 0.1 Share A	158.749,30	199.080,00	1,13
USD	2.500	Check Point Software Tec Ltd	205.015,50	198.875,00	1,13
USD	15.000	Cisco Systems Inc	307.267,51	411.900,00	2,34
USD	10.500	EBay Inc	498.822,64	632.520,00	3,60
USD	10.000	EMC Corp	229.059,17	263.900,00	1,50
USD	11.000	Facebook Inc A	316.315,13	943.415,00	5,37
USD	9.500	FireEye Inc	380.757,65	464.645,00	2,64
USD	18.000	Fortinet Inc	408.897,00	743.940,00	4,23
USD	1.150	Google Inc A	394.814,07	621.046,00	3,53
USD	2.003	Google Inc C Pref	823.445,61	1.042.581,53	5,93
USD	6.000	Hewlett-Packard Co	129.879,14	180.060,00	1,02
USD	3.000	IBM Corp	531.073,27	487.980,00	2,77
USD	20.000	Intel Corp	487.195,08	608.300,00	3,46
USD	4.700	Intuit Inc	290.513,58	473.619,00	2,69
USD	6.000	Lam Research Corp	409.669,44	488.100,00	2,78
USD	1.000	LinkedIn Corp A	106.701,10	206.680,00	1,18
USD	34.000	Microsoft Corp	1.131.688,18	1.501.100,00	8,54
USD	10.000	Oracle Corp	351.975,77	403.000,00	2,29
USD	4.900	Palo Alto Networks Inc	406.901,86	856.030,00	4,87
USD	250	Priceline Group Inc (The)	293.568,21	287.842,50	1,64
USD	5.000	Proofpoint Inc	282.984,00	318.350,00	1,81
USD	4.500	Qualcomm Inc	214.848,28	281.835,00	1,60
USD	3.500	Salesforce.com Inc	127.245,92	243.705,00	1,39
USD	900	Samsung Electronics Co Ltd spons GDR repr 0.5 Share	505.470,95	513.450,00	2,92
USD	6.000	Tableau Software Inc A	367.288,20	691.800,00	3,93
USD	20.000	Tencent Holdings Ltd unspons ADR repr 1 Share	315.046,00	401.000,00	2,28
USD	5.000	Yahoo Inc	199.719,67	196.450,00	1,12
Summe des Wertpapierbestandes			12.229.809,24	17.174.223,03	97,67
Bankguthaben				31.780,43	0,18
Bankverbindlichkeiten				-5.431,97	-0,03
Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)				383.477,14	2,18
Gesamt				17.584.048,63	100,00

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Vitruvius - Growth Opportunities

Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes zum 30. Juni 2015

Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Software und Dienstleistungen	54,94 %
Technologie-Hardware und Ausrüstung	22,66 %
Halbleiter und Geräte zur Halbleiterproduktion	11,13 %
Einzelhandel	8,94 %
Gesamt	<u>97,67 %</u>

Geographische Aufgliederung

(nach Sitz des Emittenten)

(in Prozent des Nettovermögens)

Vereinigte Staaten von Amerika	87,87 %
Cayman-Inseln	5,75 %
Südkorea	2,92 %
Israel	1,13 %
Gesamt	<u>97,67 %</u>

Vitruvius - Japanese Equity

Vermögensaufstellung (in JPY)

zum 30. Juni 2015

Aktiva

Wertpapierbestand zum Marktwert	33.821.304.330
Bankguthaben	833.537.748
Sichtguthaben bei Maklern	11.500.000
Forderungen aus Wertpapierverkäufen	31.294.833
Forderungen aus Geldgeschäften	399.847
Ausstehende Zeichnungsbeträge	52.127.786
Forderungen aus Wertpapiererträgen	11.198.736
Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	367.231.540
Rechnungsabgrenzungsposten	255.033
Gesamtaktiva	35.128.849.853

Passiva

Bankverbindlichkeiten	24.600
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	65.076.433
Ausstehende Zahlungen aus der Rücknahme von Aktien	18.336.584
Verbindlichkeiten aus Bankzinsen	78.552
Sonstige Verbindlichkeiten	64.876.169
Sonstige Passiva	235.985
Gesamtpassiva	148.628.323

Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode 34.980.221.530

Anzahl der im Umlauf befindlichen Klasse B (in EUR) Aktien	327.198,438
Nettoinventarwert pro Klasse B (in EUR) Aktie	EUR 212,55
Anzahl der im Umlauf befindlichen Klasse B (in GBP) Aktien	385,684
Nettoinventarwert pro Klasse B (in GBP) Aktie	GBP 126,98
Anzahl der im Umlauf befindlichen Klasse B (in JPY) Aktien	11.862.662,343
Nettoinventarwert pro Klasse B (in JPY) Aktie	164,40
Anzahl der im Umlauf befindlichen Klasse B (in USD) Aktien	70.709,551
Nettoinventarwert pro Klasse B (in USD) Aktie	USD 162,54
Anzahl der im Umlauf befindlichen Klasse BI (in EUR) Aktien	616.991,506
Nettoinventarwert pro Klasse BI (in EUR) Aktie	EUR 220,62
Anzahl der im Umlauf befindlichen Klasse BI (in GBP) Aktien	2.410,102
Nettoinventarwert pro Klasse BI (in GBP) Aktie	GBP 127,45
Anzahl der im Umlauf befindlichen Klasse BI (in JPY) Aktien	1.716.920,371
Nettoinventarwert pro Klasse BI (in JPY) Aktie	169,64
Anzahl der im Umlauf befindlichen Klasse BI (in USD) Aktien	160.630,370
Nettoinventarwert pro Klasse BI (in USD) Aktie	USD 164,50

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Vitruvius - Japanese Equity

Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens (in JPY) vom 1. Januar 2015 bis zum 30. Juni 2015

Erträge

Nettodividendenerträge	281.700.883
Nettozinserträge aus Anleihen und anderen Schuldverschreibungen	94.373
Zinserträge aus Bankguthaben	402
Gesamterträge	<u>281.795.658</u>

Aufwendungen

Anlageverwaltungsgebühr	332.284.722
Depotbankgebühr	4.845.982
Bankspesen und sonstige Gebühren	7.820.551
Transaktionskosten	51.634.469
Zentralverwaltungsaufwand	28.045.563
Honorare externer Dienstleister	2.236.760
Sonstiger Verwaltungsaufwand	17.186.430
Kapitalsteuer ("taxe d'abonnement")	4.120.223
Zinsaufwendungen aus Bankverbindlichkeiten	512.710
Sonstige Aufwendungen	21.280
Gesamtaufwendungen	<u>448.708.690</u>

Summe des Nettoverlustes -166.913.032

Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	3.394.236.811
- aus Terminkontrakten	-100.679.886
- aus Devisentermingeschäften	-2.210.187.395
- aus Devisengeschäften	9.747.112
Realisiertes Ergebnis	<u>926.203.610</u>

Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	1.099.219.100
- aus Devisentermingeschäften	558.200.286
Ergebnis	<u>2.583.622.996</u>

Zeichnung von Aktien 3.229.592.917

Rücknahme von Aktien -7.925.345.907

Summe der Veränderungen des Nettovermögens -2.112.129.994

Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode 37.092.351.524

Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode 34.980.221.530

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Vitruvius - Japanese Equity

Entwicklung des Portfolios (in JPY)

zum 30. Juni 2015

Nettovermögen

- zum 30.06.2015	34.980.221.530
- zum 31.12.2014	37.092.351.524
- zum 31.12.2013	51.019.893.122

Anzahl der Klasse B (in EUR) Aktien

- im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	412.662,927
- ausgegebene Aktien	9.209,116
- zurückgenommene Aktien	-94.673,605
- im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	327.198,438

Nettoinventarwert pro Klasse B (in EUR) Aktie

- zum 30.06.2015	EUR 212,55
- zum 31.12.2014	EUR 188,80
- zum 31.12.2013	EUR 183,50

TER pro Klasse B (in EUR) Aktie (in %) **

- zum 30.06.2015	2,57
------------------	------

Anzahl der Klasse B (in GBP) Aktien

- im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	385,684
- ausgegebene Aktien	0,000
- zurückgenommene Aktien	0,000
- im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	385,684

Nettoinventarwert pro Klasse B (in GBP) Aktie

- zum 30.06.2015	GBP 126,98
- zum 31.12.2014	GBP 112,30
- zum 31.12.2013	-

TER pro Klasse B (in GBP) Aktie (in %) **

- zum 30.06.2015	*2,58
------------------	-------

Anzahl der Klasse B (in JPY) Aktien

- im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	13.210.142,155
- ausgegebene Aktien	638.677,190
- zurückgenommene Aktien	-1.986.157,002
- im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	11.862.662,343

Nettoinventarwert pro Klasse B (in JPY) Aktie

- zum 30.06.2015	164,40
- zum 31.12.2014	145,87
- zum 31.12.2013	140,88

TER pro Klasse B (in JPY) Aktie (in %) **

- zum 30.06.2015	2,55
------------------	------

Anzahl der Klasse B (in USD) Aktien

- im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	76.002,252
- ausgegebene Aktien	3.893,342
- zurückgenommene Aktien	-9.186,043
- im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	70.709,551

Nettoinventarwert pro Klasse B (in USD) Aktie

- zum 30.06.2015	USD 162,54
- zum 31.12.2014	USD 144,16
- zum 31.12.2013	USD 139,82

TER pro Klasse B (in USD) Aktie (in %) **

- zum 30.06.2015	2,60
------------------	------

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Vitruvius - Japanese Equity

Entwicklung des Portfolios (in JPY) (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2015

Anzahl der Klasse BI (in EUR) Aktien	
- im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	674.714,759
- ausgegebene Aktien	86.638,967
- zurückgenommene Aktien	-144.362,220
<hr/>	<hr/>
- im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	616.991,506
Nettoinventarwert pro Klasse BI (in EUR) Aktie	
- zum 30.06.2015	EUR 220,62
- zum 31.12.2014	EUR 195,44
- zum 31.12.2013	EUR 188,94
TER pro Klasse BI (in EUR) Aktie (in %) **	
- zum 30.06.2015	2,03
Anzahl der Klasse BI (in GBP) Aktien	
- im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	2.410,102
- ausgegebene Aktien	0,000
- zurückgenommene Aktien	0,000
<hr/>	<hr/>
- im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	2.410,102
Nettoinventarwert pro Klasse BI (in GBP) Aktie	
- zum 30.06.2015	GBP 127,45
- zum 31.12.2014	GBP 112,42
- zum 31.12.2013	GBP 107,99
TER pro Klasse BI (in GBP) Aktie (in %) **	
- zum 30.06.2015	2,04
Anzahl der BI (in JPY) Aktien	
- im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	1.228.956,252
- ausgegebene Aktien	839.951,557
- zurückgenommene Aktien	-351.987,438
<hr/>	<hr/>
- im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	1.716.920,371
Nettoinventarwert pro Klasse BI (in JPY) Aktie	
- zum 30.06.2015	169,64
- zum 31.12.2014	150,12
- zum 31.12.2013	144,20
TER pro Klasse BI (in JPY) Aktie (in %) **	
- zum 30.06.2015	2,05
Anzahl der Klasse BI (in USD) Aktien	
- im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	181.201,711
- ausgegebene Aktien	15.111,538
- zurückgenommene Aktien	-35.682,879
<hr/>	<hr/>
- im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	160.630,370
Nettoinventarwert pro Klasse BI (in USD) Aktie	
- zum 30.06.2015	USD 164,50
- zum 31.12.2014	USD 145,51
- zum 31.12.2013	USD 140,38
TER pro Klasse BI (in USD) Aktie (in %) **	
- zum 30.06.2015	2,04

* annualisiert

** (siehe Anmerkung 8)

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Vitruvius - Japanese Equity

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in JPY)

zum 30. Juni 2015

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
Wertpapierbestand					
Amtlich notierte Wertpapiere					
Aktien					
JPY	35.200	AIN PHARMACIEZ INC	168.383.829	199.936.000	0,57
JPY	80.000	Ajinomoto Co Inc	104.277.758	212.120.000	0,61
JPY	400.000	ANA Holdings Inc	92.493.863	132.840.000	0,38
JPY	250.000	Asahi Kasei Corp	175.391.287	251.375.000	0,72
JPY	25.100	Asatsu-DK Inc	85.589.710	72.739.800	0,21
JPY	30.000	Bridgestone Corp	101.441.708	135.825.000	0,39
JPY	16.000	Central Japan Railway Co	197.777.310	353.680.000	1,01
JPY	32.400	Chiyoda Co Ltd	85.560.025	93.117.600	0,27
JPY	156.500	Citizen Holdings Co Ltd	142.188.143	133.651.000	0,38
JPY	102.600	Cookpad Inc	184.710.850	227.772.000	0,65
JPY	249.400	Dai-Ichi Life Insurance Co Ltd	447.929.260	600.181.100	1,72
JPY	35.000	Daikin Industries Ltd	190.008.031	308.315.000	0,88
JPY	124.700	Daiwa House Industry Co Ltd	226.437.025	355.769.100	1,02
JPY	42.900	DMG Mori Co Ltd	69.192.154	101.458.500	0,29
JPY	56.300	Fuji Heavy Industries Ltd	187.684.767	253.800.400	0,73
JPY	202.000	Fujifilm Holdings Corp	538.465.683	883.447.000	2,52
JPY	40.900	Futaba Corp	83.403.016	90.716.200	0,26
JPY	270.000	GS Yuasa Corp	123.468.826	129.870.000	0,37
JPY	170.000	Haseko Corp	112.330.030	245.480.000	0,70
JPY	5.100	Hirose Electric Co Ltd	83.231.211	89.403.000	0,26
JPY	173.200	HIS Co Ltd	334.959.571	722.244.000	2,07
JPY	110.000	Hitachi Kokusai Electric Inc	178.620.862	204.820.000	0,59
JPY	966.000	Hitachi Ltd	679.500.411	779.368.800	2,23
JPY	113.700	Hosiden Corp	82.124.157	85.161.300	0,24
JPY	1.080.000	IHI Corp	384.084.165	615.600.000	1,76
JPY	155.000	Iida Group Holdings Co Ltd	233.372.738	302.250.000	0,86
JPY	360.000	Iino Kaiun Kaisha Ltd	280.702.615	210.240.000	0,60
JPY	119.300	INPEX Corp	182.859.809	166.005.950	0,47
JPY	191.500	Isuzu Motors Ltd	237.940.781	307.836.250	0,88
JPY	650.000	Itochu Corp	687.654.684	1.051.050.000	3,01
JPY	7.600	Izumi Co Ltd	35.534.759	39.292.000	0,11
JPY	21.500	Jafco Co Ltd	93.889.937	105.027.500	0,30
JPY	58.300	Japan Airlines Co Ltd	150.567.804	248.941.000	0,71
JPY	26.000	Japan Aviati Ele Industry Ltd	70.059.095	86.580.000	0,25
JPY	365.000	Kajima Corp	97.640.561	209.875.000	0,60
JPY	250.000	Kawasaki Heavy Industries Ltd	73.506.558	142.750.000	0,41
JPY	72.000	Keihin Corp	110.783.322	126.432.000	0,36
JPY	600.000	Kobe Steel Ltd	93.861.498	123.600.000	0,35
JPY	110.100	Komatsu Ltd	245.874.742	270.515.700	0,77
JPY	143.900	Komori Corp	194.273.556	239.305.700	0,68
JPY	12.000	Kyocera Corp	83.713.197	76.356.000	0,22
JPY	113.000	Lixil Group Corp	221.835.608	274.590.000	0,79
JPY	290.000	Makino Milling Machine Co Ltd	202.387.877	358.150.000	1,02
JPY	900.000	Marubeni Corp	642.273.560	632.070.000	1,81
JPY	120.000	Matsuya Co Ltd	197.510.081	276.000.000	0,79
JPY	50.000	Mazda Motor Corp	132.194.975	119.900.000	0,34
JPY	22.000	Meiji Holdings Co Ltd	94.231.266	347.600.000	0,99
JPY	95.000	Mitsubishi Chemical Hgs Corp	38.925.820	73.197.500	0,21
JPY	90.000	Mitsubishi Corp	186.427.717	242.280.000	0,69
JPY	245.000	Mitsubishi Electric Corp	310.633.475	387.590.000	1,11
JPY	181.000	Mitsubishi Estate Co Ltd	432.974.821	477.206.500	1,36
JPY	2.084.700	Mitsubishi UFJ Fin Group Inc	1.459.033.159	1.834.119.060	5,24
JPY	141.000	Mitsui Fudosan Co Ltd	477.828.220	483.207.000	1,38
JPY	340.000	Mitsui OSK Lines Ltd	119.417.572	133.280.000	0,38
JPY	3.845.900	Mizuho Financial Group Inc	1.048.225.632	1.019.163.500	2,91
JPY	10.600	Murata Manufacturing Co Ltd	167.345.608	226.416.000	0,65
JPY	100.000	Nabtesco Corp	274.115.609	307.000.000	0,88
JPY	678.000	Nachi Fujikoshi Corp	451.701.969	489.516.000	1,40

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Vitruvius - Japanese Equity

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in JPY) (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2015

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
JPY	2.402.000	NEC Corp	718.418.865	891.142.000	2,55
JPY	12.300	Nidec Corp	97.783.078	112.729.500	0,32
JPY	1.113.000	Nippon Steel & Sumi Metal Corp	339.919.064	353.266.200	1,01
JPY	81.200	Nippon Television Hgs Inc	149.714.828	175.798.000	0,50
JPY	24.200	Nishio Rent All Co Ltd	74.797.402	74.052.000	0,21
JPY	310.000	Nissan Motor Co Ltd	252.454.164	395.250.000	1,13
JPY	220.900	Nisshin Steel Hgs Co Ltd	310.570.911	335.547.100	0,96
JPY	862.200	Nomura Holdings Inc	479.469.733	716.143.320	2,05
JPY	157.000	Obayashi Corp	125.969.499	140.201.000	0,40
JPY	95.000	Orix Corp	141.790.649	172.995.000	0,49
JPY	55.000	Otsuka Corp	289.198.012	314.600.000	0,90
JPY	95.000	PanaHome Corp	83.506.923	82.745.000	0,24
JPY	12.200	Pressance Corp	50.422.600	50.081.000	0,14
JPY	88.800	Rohm Co Ltd	550.810.284	729.048.000	2,09
JPY	2.500	Sato Holdings Corp	8.559.289	8.650.000	0,02
JPY	329.000	Sekisui Chemical Co Ltd	411.850.297	494.487.000	1,41
JPY	130.000	Sekisui House Ltd	175.689.606	252.720.000	0,72
JPY	60.000	Seven & I Holdings Co Ltd	164.446.007	315.600.000	0,90
JPY	85.000	Shinmaywa Industries Ltd	106.255.198	95.285.000	0,27
JPY	710.000	Sojitz Corp	156.231.617	210.870.000	0,60
JPY	48.900	Sony Corp	125.573.046	169.267.350	0,48
JPY	45.000	Sumitomo Forestry Co Ltd	36.812.877	67.950.000	0,19
JPY	65.000	Sumitomo Metal Mining Co Ltd	90.656.587	121.127.500	0,35
JPY	341.700	Sumitomo Mitsui Fin Group Inc	1.423.277.685	1.865.340.300	5,34
JPY	1.420.000	Sumitomo Mitsui Trust Hgs Inc	651.780.674	796.052.000	2,28
JPY	113.000	Sumitomo Realty & Dev Co Ltd	398.794.499	485.165.500	1,39
JPY	361.000	Sumitomo Warehouse Co Ltd	213.953.694	246.924.000	0,71
JPY	44.600	Sun Frontier Fudousan Co Ltd	51.219.781	44.243.200	0,13
JPY	211.900	T&D Holdings Inc	324.314.317	386.717.500	1,11
JPY	116.200	Taikisha Ltd	266.830.988	343.254.800	0,98
JPY	850.000	Taisei Corp	343.563.138	597.550.000	1,71
JPY	157.000	Toda Corp	83.515.335	88.234.000	0,25
JPY	185.500	Tokai Tokyo Fin Hgs Inc	159.201.192	165.280.500	0,47
JPY	31.200	Tokyo Electron Ltd	237.909.568	241.706.400	0,69
JPY	255.000	Tokyo Tatemono Company	228.372.077	433.500.000	1,24
JPY	420.000	Tokyu Corp	286.772.733	344.400.000	0,98
JPY	580.000	Tokyu Fudosan Hgs Corp	349.026.176	547.520.000	1,56
JPY	250.000	Toray Industries Inc	147.149.953	258.875.000	0,74
JPY	49.000	Tosei Corp	44.070.295	42.679.000	0,12
JPY	520.000	Toshiba Corp	251.178.023	218.920.000	0,63
JPY	680.000	Toyo Engineering Corp	305.195.914	197.880.000	0,57
JPY	100.000	Toyo Tire & Rubber Co Ltd	189.412.769	258.800.000	0,74
JPY	11.800	Toyota Industries Corp	84.229.792	82.364.000	0,24
JPY	76.900	Toyota Motor Corp	483.088.196	630.810.700	1,81
JPY	41.600	TS Tech Co Ltd	122.949.423	136.240.000	0,39
JPY	97.000	TSI Holdings Co Ltd	81.701.984	82.159.000	0,23
JPY	37.500	TV Asahi Holdings Corp	83.119.889	77.100.000	0,22
JPY	25.000	Yakult Honsha Co Ltd	156.592.560	181.500.000	0,52
JPY	250.000	Yamada Denki Co Ltd	94.235.585	122.500.000	0,35
Summe des Wertpapierbestandes			26.390.909.053	33.821.304.330	96,69
Bankguthaben				833.537.748	2,38
Bankverbindlichkeiten				-24.600	0,00
Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)				325.404.052	0,93
Gesamt				34.980.221.530	100,00

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Vitruvius - Japanese Equity

Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes zum 30. Juni 2015

Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Investitionsgüter	21,01 %
Banken	13,49 %
Verbrauchsgüter und Bekleidung	8,74 %
Technologie-Hardware und Ausrüstung	7,70 %
Immobilien	7,32 %
Automobile und Bestandteile	6,28 %
Rohstoffe	5,88 %
Transportwesen	4,77 %
Sonstige Finanzdienstleistungen	4,21 %
Versicherungen	2,83 %
Halbleiter und Geräte zur Halbleiterproduktion	2,78 %
Investment- und Beteiligungsgesellschaften	2,58 %
Einzelhandel	2,15 %
Hotels, Restaurants und Freizeit	2,07 %
Software und Dienstleistungen	1,55 %
Lebensmittel, Getränke und Tabak	1,13 %
Medien	0,93 %
Lebensmitteleinzelhandel, Drogerien und Apotheken	0,57 %
Energie	0,47 %
Kommerzielle Dienstleistungen und Versorgung	0,23 %
Gesamt	<u>96,69 %</u>

Geographische Aufgliederung

(nach Sitz des Emittenten)

(in Prozent des Nettovermögens)

Japan	<u>96,69 %</u>
Gesamt	<u>96,69 %</u>

Vitruvius - Swiss Equity

Vermögensaufstellung (in CHF)

zum 30. Juni 2015

Aktiva

Wertpapierbestand zum Marktwert	34.607.580,75
Optionskontrakte zum Marktwert	357.400,00
Bankguthaben	343.092,37
Rechnungsabgrenzungsposten	374,44
Gesamtaktiva	35.308.447,56

Passiva

Ausstehende Zahlungen aus der Rücknahme von Aktien	16.611,75
Verbindlichkeiten aus Bankzinsen	8,85
Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften	9.163,09
Sonstige Verbindlichkeiten	50.085,01
Gesamtpassiva	75.868,70

Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode 35.232.578,86

Anzahl der im Umlauf befindlichen Klasse B (in CHF) Aktien 36.956,748
Nettoinventarwert pro Klasse B (in CHF) Aktie 143,98

Anzahl der im Umlauf befindlichen Klasse B (in EUR) Aktien 3.744,160
Nettoinventarwert pro Klasse B (in EUR) Aktie EUR 108,17

Anzahl der im Umlauf befindlichen Klasse BI (in CHF) Aktien 194.520,045
Nettoinventarwert pro Klasse BI (in CHF) Aktie 148,78

Anzahl der im Umlauf befindlichen Klasse BI (in EUR) Aktien 4.721,265
Nettoinventarwert pro Klasse BI (in EUR) Aktie EUR 111,63

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Vitruvius - Swiss Equity

Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens (in CHF)

vom 1. Januar 2015 bis zum 30. Juni 2015

Erträge

Nettodividendenerträge	306.657,99
Gesamterträge	306.657,99

Aufwendungen

Anlageverwaltungsgebühr	257.481,61
Depotbankgebühr	7.970,48
Bankspesen und sonstige Gebühren	8.147,30
Transaktionskosten	79.477,49
Zentralverwaltungsaufwand	28.537,71
Honorare externer Dienstleister	2.181,86
Sonstiger Verwaltungsaufwand	18.167,72
Kapitalsteuer ("taxe d'abonnement")	3.007,23
Zinsaufwendungen aus Bankverbindlichkeiten	422,85
Sonstige Aufwendungen	16,71
Gesamtaufwendungen	405.410,96

Summe des Nettoverlustes -98.752,97

Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	1.401.822,72
- aus Optionen	963.701,00
- aus Devisentermingeschäften	-142.641,46
- aus Devisengeschäften	-496,07
Realisiertes Ergebnis	2.123.633,22

Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	-592.936,01
- aus Optionen	154.490,00
- aus Devisentermingeschäften	-9.103,57
Ergebnis	1.676.083,64

Zeichnung von Aktien 4.089.316,10

Rücknahme von Aktien -7.175.582,16

Summe der Veränderungen des Nettovermögens -1.410.182,42

Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode 36.642.761,28

Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode 35.232.578,86

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Vitruvius - Swiss Equity

Entwicklung des Portfolios (in CHF)

zum 30. Juni 2015

Nettovermögen

- zum 30.06.2015	35.232.578,86
- zum 31.12.2014	36.642.761,28
- zum 31.12.2013	37.226.055,56

Anzahl der Klasse B (in CHF) Aktien

- im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	48.135,716
- ausgegebene Aktien	4.868,041
- zurückgenommene Aktien	-16.047,009
- im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	36.956,748

Nettoinventarwert pro Klasse B (in CHF) Aktie

- zum 30.06.2015	143,98
- zum 31.12.2014	136,76
- zum 31.12.2013	124,99

TER pro Klasse B (in CHF) Aktie (in %)

- zum 30.06.2015	2,23
------------------	------

Anzahl der Klasse B (in EUR) Aktien

- im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	4.655,301
- ausgegebene Aktien	435,181
- zurückgenommene Aktien	-1.346,322
- im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	3.744,160

Nettoinventarwert pro Klasse B (in EUR) Aktie

- zum 30.06.2015	EUR 108,17
- zum 31.12.2014	EUR 103,91
- zum 31.12.2013	EUR 94,86

TER pro Klasse B (in EUR) Aktie (in %)

- zum 30.06.2015	2,24
------------------	------

Anzahl der Klasse BI (in CHF) Aktien

- im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	205.126,565
- ausgegebene Aktien	21.449,034
- zurückgenommene Aktien	-32.055,554
- im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	194.520,045

Nettoinventarwert pro Klasse BI (in CHF) Aktie

- zum 30.06.2015	148,78
- zum 31.12.2014	140,93
- zum 31.12.2013	128,11

TER pro Klasse BI (in CHF) Aktie (in %)

- zum 30.06.2015	1,71
------------------	------

Anzahl der Klasse BI (in EUR) Aktien

- im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	4.428,815
- ausgegebene Aktien	2.293,051
- zurückgenommene Aktien	-2.000,601
- im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	4.721,265

Nettoinventarwert pro Klasse BI (in EUR) Aktie

- zum 30.06.2015	EUR 111,63
- zum 31.12.2014	EUR 106,95
- zum 31.12.2013	EUR 97,12

TER pro Klasse BI (in EUR) Aktie (in %)

- zum 30.06.2015	1,70
------------------	------

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Vitruvius - Swiss Equity

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in CHF)

zum 30. Juni 2015

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
Wertpapierbestand					
Amtlich notierte Wertpapiere					
Aktien					
CHF	5.000	Actelion Ltd	530.302,94	684.000,00	1,94
CHF	15.000	Adecco SA Reg	1.031.694,00	1.138.500,00	3,23
CHF	3.000	Basilea Pharmaceutica AG Reg	385.150,00	352.200,00	1,00
CHF	20.000	BKW AG Reg	637.486,65	698.000,00	1,98
CHF	1.500	Bq Cantonale de Geneve	357.750,00	377.625,00	1,07
CHF	10.000	Cembra Money Bank AG Reg	553.500,00	570.000,00	1,62
CHF	50.000	Clariant AG Reg	809.100,00	958.000,00	2,72
CHF	720	Conzzeta AG Reg A	361.456,33	460.080,00	1,31
CHF	2.000	COSMO Pharmaceuticals SA	224.734,29	323.800,00	0,92
CHF	120.000	Credit Suisse Group AG Reg	2.994.352,83	3.084.000,00	8,75
CHF	5.150	Daetwyler Holding AG	570.025,71	572.165,00	1,62
CHF	1.000	Geberit AG Reg	313.409,93	311.700,00	0,89
CHF	7.000	HBM Healthcare Inv AG A Reg	332.971,48	745.500,00	2,12
CHF	20.000	Holcim Ltd Reg	1.520.000,00	1.380.000,00	3,92
CHF	15.000	Julius Baer Gruppe AG Reg	813.615,00	786.750,00	2,23
CHF	600	Kaba Holding AG	372.525,00	333.900,00	0,95
CHF	45.000	Kudelski SA	561.169,50	596.250,00	1,69
CHF	3.000	Leonteq AG	300.964,97	487.200,00	1,38
CHF	30.000	Logitech Intl SA Reg	424.500,00	411.000,00	1,17
CHF	4.000	Lonza Group AG Reg	440.248,67	499.600,00	1,42
CHF	15.000	Nestlé SA Reg	1.062.855,10	1.012.500,00	2,87
CHF	18.500	Novartis AG Reg	1.317.576,79	1.704.775,00	4,84
CHF	1.500	Partners Group Holding Reg	381.400,51	419.250,00	1,19
CHF	720	Plazza AG Reg A	117.056,24	149.040,00	0,42
CHF	9.000	Roche Holding AG	1.608.546,25	2.304.000,00	6,54
CHF	4.000	Roche Holding AG B de jouis Pref	1.069.900,00	1.048.000,00	2,98
CHF	6.000	Schindler Holding AG Partizipsch	857.600,00	917.400,00	2,60
CHF	4.000	Sonova Holding AG	565.200,00	505.600,00	1,44
CHF	10.000	Swiss Re AG	692.385,44	827.500,00	2,35
CHF	2.000	Swisscom SA Reg	1.082.881,81	1.048.000,00	2,97
CHF	5.000	Syngenta AG Reg	1.761.080,34	1.900.000,00	5,39
CHF	15.000	Temenos Group AG Reg	406.396,42	464.250,00	1,32
CHF	3.000	U-blox Hg AG Reg	346.190,92	567.600,00	1,61
CHF	170.000	UBS Group Inc	2.982.279,93	3.371.100,00	9,57
CHF	1.000	Vaudoise Assurances Hg AG Reg	420.447,30	525.000,00	1,49
CHF	9.929	VP Bank AG	857.410,65	811.695,75	2,30
CHF	6.000	Zurich Insurance Group AG Reg	1.719.123,34	1.707.600,00	4,85
Summe Aktien			30.783.288,34	34.053.580,75	96,66
Geschlossene Investmentfonds					
CHF	2.000	BB Biotech AG Dist	469.384,22	554.000,00	1,57
Summe geschlossene Investmentfonds			469.384,22	554.000,00	1,57
Summe des Wertpapierbestandes			31.252.672,56	34.607.580,75	98,23
Optionen					
Notierte Finanzinstrumente					
Indexoptionen					
CHF	200	SWISS MARKET INDEX PUT 07/15 EUX 8800	202.910,00	357.400,00	1,01
Summe der Optionen			202.910,00	357.400,00	1,01
Bankguthaben				343.092,37	0,97
Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)				-75.494,26	-0,21
Gesamt				35.232.578,86	100,00

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes

zum 30. Juni 2015

Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Arzneimittel und Biotechnologie	18,22 %
Banken	15,97 %
Rohstoffe	13,45 %
Sonstige Finanzdienstleistungen	12,14 %
Versicherungen	8,69 %
Investitionsgüter	4,80 %
Telekommunikationsdienstleistungen	4,58 %
Technologie-Hardware und Ausrüstung	3,81 %
Investment- und Beteiligungsgesellschaften	3,74 %
Kommerzielle Dienstleistungen und Versorgung	3,23 %
Lebensmittel, Getränke und Tabak	2,87 %
Versorgungsbetriebe	1,98 %
Investmentfonds	1,57 %
Gesundheitseinrichtungen und -dienstleistungen	1,44 %
Software und Dienstleistungen	1,32 %
Immobilien	0,42 %
Gesamt	<u>98,23 %</u>

Geographische Aufgliederung

(nach Sitz des Emittenten)

(in Prozent des Nettovermögens)

Schweiz	95,01 %
Fürstentum Liechtenstein	2,30 %
Luxemburg	0,92 %
Gesamt	<u>98,23 %</u>

Vitruvius - US Equity

Vermögensaufstellung (in USD)

zum 30. Juni 2015

Aktiva

Wertpapierbestand zum Marktwert	133.724.748,03
Bankguthaben	10.272.703,09
Forderungen aus Wertpapierverkäufen	8.285.514,97
Forderungen aus Geldgeschäften	5.760,00
Ausstehende Zeichnungsbeträge	1.705.568,40
Forderungen aus Wertpapiererträgen	32.463,22
Zinsforderungen aus Bankguthaben	226,25
Rechnungsabgrenzungsposten	715,61
Gesamtaktiva	154.027.699,57

Passiva

Bankverbindlichkeiten	69.709,28
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	15.232.860,82
Verbindlichkeiten aus Bankzinsen	772,21
Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften	562.533,43
Sonstige Verbindlichkeiten	248.439,81
Gesamtpassiva	16.114.315,55

Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode 137.913.384,02

Anzahl der im Umlauf befindlichen Klasse B (in EUR) Aktien	75.717,961
Nettoinventarwert pro Klasse B (in EUR) Aktie	EUR 231,08
Anzahl der im Umlauf befindlichen Klasse B (in GBP) Aktien	390,978
Nettoinventarwert pro Klasse B (in GBP) Aktie	GBP 147,17
Anzahl der im Umlauf befindlichen Klasse B (in SGD) Aktien	945,886
Nettoinventarwert pro Klasse B (in SGD) Aktie	SGD 133,83
Anzahl der im Umlauf befindlichen Klasse B (in USD) Aktien	113.816,252
Nettoinventarwert pro Klasse B (in USD) Aktie	210,10
Anzahl der im Umlauf befindlichen Klasse BI (in EUR) Aktien	140.090,502
Nettoinventarwert pro Klasse BI (in EUR) Aktie	EUR 239,88
Anzahl der im Umlauf befindlichen Klasse BI (in GBP) Aktien	2.381,000
Nettoinventarwert pro Klasse BI (in GBP) Aktie	GBP 147,72
Anzahl der im Umlauf befindlichen Klasse BI (in USD) Aktien	260.272,049
Nettoinventarwert pro Klasse BI (in USD) Aktie	216,57

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Vitruvius - US Equity

Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens (in USD)

vom 1. Januar 2015 bis zum 30. Juni 2015

Erträge

Nettodividendenerträge	250.875,73
Zinserträge aus Bankguthaben	1.391,35
Gesamterträge	252.267,08

Aufwendungen

Anlageverwaltungsgebühr	1.204.374,93
Depotbankgebühr	18.197,18
Bankspesen und sonstige Gebühren	24.560,86
Transaktionskosten	292.613,95
Zentralverwaltungsaufwand	96.422,60
Honorare externer Dienstleister	6.876,60
Sonstiger Verwaltungsaufwand	54.776,78
Kapitalsteuer ("taxe d'abonnement")	13.265,43
Zinsaufwendungen aus Bankverbindlichkeiten	6.915,22
Sonstige Aufwendungen	71,32
Gesamtaufwendungen	1.718.074,87

Summe des Nettoverlustes -1.465.807,79

Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	13.332.551,90
- aus Devisentermingeschäften	-1.787.483,63
- aus Devisengeschäften	-207.305,17
Realisiertes Ergebnis	9.871.955,31

Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	4.952.442,67
- aus Devisentermingeschäften	128.750,43
Ergebnis	14.953.148,41

Zeichnung von Aktien 52.176.006,17

Rücknahme von Aktien -47.095.095,05

Summe der Veränderungen des Nettovermögens 20.034.059,53

Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode 117.879.324,49

Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode 137.913.384,02

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Vitruvius - US Equity

Entwicklung des Portfolios (in USD)

zum 30. Juni 2015

Nettovermögen	
- zum 30.06.2015	137.913.384,02
- zum 31.12.2014	117.879.324,49
- zum 31.12.2013	117.400.214,99
Anzahl der Klasse B (in EUR) Aktien	
- im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	28.206,828
- ausgegebene Aktien	56.360,321
- zurückgenommene Aktien	-8.849,188
- im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	75.717,961
Nettoinventarwert pro Klasse B (in EUR) Aktie	
- zum 30.06.2015	EUR 231,08
- zum 31.12.2014	EUR 198,15
- zum 31.12.2013	EUR 183,31
TER pro Klasse B (in EUR) Aktie (in %) **	
- zum 30.06.2015	2,93
Anzahl der Klasse B (in GBP) Aktien	
- im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	390,978
- ausgegebene Aktien	0,000
- zurückgenommene Aktien	0,000
- im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	390,978
Nettoinventarwert pro Klasse B (in GBP) Aktie	
- zum 30.06.2015	GBP 147,17
- zum 31.12.2014	GBP 125,87
- zum 31.12.2013	-
TER pro Klasse B (in GBP) Aktie (in %) **	
- zum 30.06.2015	*2,90
Anzahl der Klasse B (in SGD) Aktien	
- im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	945,886
- ausgegebene Aktien	0,000
- zurückgenommene Aktien	0,000
- im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	945,886
Nettoinventarwert pro Klasse B (in SGD) Aktie	
- zum 30.06.2015	SGD 133,83
- zum 31.12.2014	SGD 114,29
- zum 31.12.2013	-
TER pro Klasse B (in SGD) Aktie (in %) **	
- zum 30.06.2015	2,89
Anzahl der Klasse B (in USD) Aktien	
- im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	161.892,974
- ausgegebene Aktien	13.904,040
- zurückgenommene Aktien	-61.980,760
- im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	113.816,252
Nettoinventarwert pro Klasse B (in USD) Aktie	
- zum 30.06.2015	210,10
- zum 31.12.2014	179,86
- zum 31.12.2013	166,40
TER pro Klasse B (in USD) Aktie (in %) **	
- zum 30.06.2015	2,89

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Vitruvius - US Equity

Entwicklung des Portfolios (in USD) (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2015

Anzahl der Klasse BI (in EUR) Aktien	
- im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	78.078,884
- ausgegebene Aktien	81.717,322
- zurückgenommene Aktien	-19.705,704
<hr/>	<hr/>
- im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	140.090,502
Nettoinventarwert pro Klasse BI (in EUR) Aktie	
- zum 30.06.2015	EUR 239,88
- zum 31.12.2014	EUR 205,12
- zum 31.12.2013	EUR 188,75
TER pro Klasse BI (in EUR) Aktie (in %) **	
- zum 30.06.2015	2,37
Anzahl der Klasse BI (in GBP) Aktien	
- im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	2.770,000
- ausgegebene Aktien	0,000
- zurückgenommene Aktien	-389,000
<hr/>	<hr/>
- im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	2.381,000
Nettoinventarwert pro Klasse BI (in GBP) Aktie	
- zum 30.06.2015	GBP 147,72
- zum 31.12.2014	GBP 126,00
- zum 31.12.2013	GBP 115,82
TER pro Klasse BI (in GBP) Aktie (in %) **	
- zum 30.06.2015	2,35
Anzahl der Klasse BI (in USD) Aktien	
- im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	334.811,220
- ausgegebene Aktien	70.816,082
- zurückgenommene Aktien	-145.355,253
<hr/>	<hr/>
- im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	260.272,049
Nettoinventarwert pro Klasse BI (in USD) Aktie	
- zum 30.06.2015	216,57
- zum 31.12.2014	184,90
- zum 31.12.2013	170,16
TER pro Klasse BI (in USD) Aktie (in %) **	
- zum 30.06.2015	2,35

* annualisiert

** (siehe Anmerkung 8)

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Vitruvius - US Equity

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in USD)

zum 30. Juni 2015

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
Wertpapierbestand					
Amtlich notierte Wertpapiere					
Aktien					
USD	73.689	Adobe Systems Inc	5.588.581,36	5.969.545,89	4,33
USD	4.900	Aetna Inc	633.138,54	624.554,00	0,45
USD	8.800	Agilent Technologies Inc	354.206,71	339.504,00	0,25
USD	18.000	Air Products and Chemicals Inc	2.478.321,56	2.462.940,00	1,79
USD	22.511	Allergan Plc	6.418.654,79	6.831.188,06	4,95
USD	77.008	Anacor Pharmaceuticals Inc	3.408.657,18	5.962.729,44	4,32
USD	7.900	Apple Inc	1.026.041,10	990.857,50	0,72
USD	61.100	Aramark	1.915.590,17	1.892.267,00	1,37
USD	51.188	Armstrong World Ind Inc	2.890.989,25	2.727.296,64	1,98
USD	76.661	Axalta Coating Syst Ltd	2.308.998,26	2.535.945,88	1,84
USD	42.200	Berry Plastics Group Inc	1.405.355,10	1.367.280,00	0,99
USD	11.250	Bluebird Bio Inc	2.053.752,43	1.894.162,50	1,37
USD	47.018	CB Richard Ellis Gr Inc A	1.589.575,23	1.739.666,00	1,26
USD	69.794	CDK Global Inc	2.994.285,48	3.767.480,12	2,73
USD	35.400	Cheniere Energy Inc	2.607.490,91	2.451.804,00	1,78
USD	5.400	Cigna Corp	771.456,89	874.800,00	0,63
USD	14.200	Constellation Brands Inc	1.470.872,88	1.647.484,00	1,19
USD	30.143	EBay Inc	1.813.416,56	1.815.814,32	1,32
USD	11.733	Edwards Lifesciences Corp	1.701.926,22	1.671.131,19	1,21
USD	23.100	Energy Transfer Equity LP Units	1.403.793,09	1.482.327,00	1,08
USD	3.200	Expedia Inc	351.417,96	349.920,00	0,25
USD	12.000	Five Below Inc	405.789,34	474.360,00	0,34
USD	8.700	FleetCor Technologies Inc	1.310.571,83	1.357.722,00	0,98
USD	36.164	Flexion Therapeutics Inc	756.555,40	791.629,96	0,57
USD	34.854	HCA Holdings Inc	2.999.844,39	3.161.954,88	2,29
USD	136.317	Heron Therapeutics Inc	3.371.330,05	4.247.637,72	3,08
USD	22.780	Hess Corp	1.666.629,11	1.523.526,40	1,11
USD	71.820	Hilton Worldwide Holdings Inc	2.098.869,72	1.978.641,00	1,44
USD	272.621	Horizon Pharma Plc	4.900.946,33	9.470.853,54	6,87
USD	17.900	Houghton Mifflin Harcourt Co	460.236,12	451.080,00	0,33
USD	5.500	J.M. Smucker Co	626.914,37	596.255,00	0,43
USD	46.402	KAR Auction Services Inc	1.730.299,28	1.735.434,80	1,26
USD	22.000	Kraft Foods Group Inc	1.857.519,05	1.873.080,00	1,36
USD	10.400	Laboratory Corp of America Hgs	1.229.803,20	1.260.688,00	0,91
USD	46.600	Liberty Global Plc C	2.254.503,06	2.359.358,00	1,71
USD	9.400	Medtronic Plc	709.773,02	696.540,00	0,51
USD	3.100	Microstrategy Inc A	521.862,65	527.248,00	0,38
USD	66.523	Newfield Exploration Co	2.469.880,07	2.402.810,76	1,74
USD	15.700	NextEra Energy Inc	1.550.407,62	1.539.071,00	1,12
USD	14.900	NXP Semiconductor NV	1.507.872,76	1.463.180,00	1,06
USD	62.439	OvaScience Inc	2.390.614,78	1.806.360,27	1,31
USD	13.200	Plains GP Holdings LP A	359.267,54	341.088,00	0,25
USD	17.100	PPG Industries Inc	1.823.826,70	1.961.712,00	1,42
USD	500	Priceline Group Inc (The)	596.476,45	575.685,00	0,42
USD	53.438	Qlik Technologies Inc	1.667.756,64	1.868.192,48	1,36
USD	37.400	Restaurant Brands Intl Inc When Issued	1.455.764,91	1.429.054,00	1,04
USD	11.400	Royal Caribbean Cruises Ltd	856.728,84	897.066,00	0,65
USD	9.600	St Jude Medical Inc	708.797,02	701.472,00	0,51
USD	220.032	SunEdison Inc	4.947.579,56	6.581.157,12	4,77
USD	19.623	Synaptics Inc	1.944.581,98	1.702.000,91	1,23
USD	34.063	Tenet Healthcare Corp	1.948.342,29	1.971.566,44	1,43
USD	41.987	TerraForm Power Inc A	1.602.022,68	1.594.666,26	1,16
USD	13.000	Time Warner Cable Inc	2.315.966,30	2.316.210,00	1,68
USD	137.585	Tyson Foods Inc Cl A	5.667.026,75	5.865.248,55	4,25
USD	5.800	Valeant Pharm Intl Inc	1.243.319,69	1.288.470,00	0,93

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Vitruvius - US Equity

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in USD) (Fortsetzung) zum 30. Juni 2015

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
USD	157.130	Vanda Pharmaceuticals Inc	1.940.193,80	1.993.979,70	1,45
USD	86.779	Visteon Corp	8.538.987,10	9.110.059,42	6,61
USD	637.722	Xoma Corp	2.728.132,23	2.474.361,36	1,79
USD	21.499	Yum Brands Inc	1.942.915,19	1.936.629,92	1,40
Summe des Wertpapierbestandes			122.294.429,49	133.724.748,03	96,96
Bankguthaben				10.272.703,09	7,45
Bankverbindlichkeiten				-69.709,28	-0,05
Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)				-6.014.357,82	-4,36
Gesamt				137.913.384,02	100,00

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes zum 30. Juni 2015

Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Arzneimittel und Biotechnologie	27,15 %
Software und Dienstleistungen	8,80 %
Energie	8,18 %
Gesundheitseinrichtungen und -dienstleistungen	6,80 %
Automobile und Bestandteile	6,61 %
Rohstoffe	6,04 %
Lebensmittel, Getränke und Tabak	6,04 %
Hotels, Restaurants und Freizeit	5,90 %
Halbleiter und Geräte zur Halbleiterproduktion	4,77 %
Einzelhandel	3,59 %
Medien	3,39 %
Technologie-Hardware und Ausrüstung	2,20 %
Investitionsgüter	1,98 %
Kommerzielle Dienstleistungen und Versorgung	1,31 %
Immobilien	1,26 %
Lebensmitteleinzelhandel, Drogerien und Apotheken	1,19 %
Versorgungsbetriebe	1,12 %
Versicherungen	0,63 %
Gesamt	<u>96,96 %</u>

Geographische Aufgliederung

(nach Sitz des Emittenten)

(in Prozent des Nettovermögens)

Vereinigte Staaten von Amerika	77,40 %
Irland	12,33 %
Kanada	1,97 %
Bermuda-Inseln	1,84 %
Vereinigtes Königreich	1,71 %
Niederlande	1,06 %
Liberia	0,65 %
Gesamt	<u>96,96 %</u>

Anmerkung 1 - Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze

a) Darstellung der Berichte

Die Berichte der Gesellschaft sind gemäß den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen über Organismen für gemeinsame Anlagen ("OGA") erstellt.

b) Anlagen

Alle zugelassene Wertpapiere, die an einer öffentlichen Börse oder einem anderen geregelten Markt mit regelmäßigen zuverlässigen Kursnotierungen gehandelt werden, werden mit dem am Hauptmarkt, an welchem die Wertpapiere gehandelt werden, letzten verfügbaren Kurs, der von einem durch den Verwaltungsrat anerkannten Finanzdienstleister bereitgestellt wurde, bewertet.

Falls solche Bewertungen den angemessenen Marktwert der Wertpapiere nicht angemessen widerspiegeln, werden solche Wertpapiere sowie jegliche sich im Wertpapierbestand befindende Wertpapiere, welche nicht so börsennotiert sind und alle anderen Anlagen, zugelassene Finanzterminkontrakte, Optionen und OTC-Derivate eingeschlossen, zu dem einigermaßen voraussichtlichen Verkaufskurs, der vorsichtig und nach bestem Wissen und Gewissen festgelegt wird, bewertet.

Gemäß den Beschlüssen des Verwaltungsrats oder seiner Beauftragten wurden die nachstehenden wenig gehandelten oder illiquiden Wertpapiere wie folgt bewertet:

- Moulin Global Eyecare Hgs Ltd im Vitruvius - Emerging Markets Equity mit einem Kurs von HKD 0 pro Aktie,
- Real Gold Mining Ltd im Vitruvius - Emerging Markets Equity mit einem Kurs von HKD 0 pro Aktie,
- RFC 2012 Plcim Vitruvius - European Equity mit einem Kurs von GBP 0 pro Aktie.

c) Einstandspreis der Wertpapiere im Wertpapierbestand

Für Wertpapiere, die auf andere Währungen als die Währung des jeweiligen Portfolios lauten, wird der Einstandspreis auf der Grundlage der am Kauftag gültigen Wechselkurse errechnet.

d) Nettorealisierte Gewinne/(Verluste) aus dem Verkauf von Wertpapieren

Die realisierten Gewinne und Verluste aus dem Verkauf von Wertpapieren werden auf der Grundlage der Durchschnittseinstandspreise berechnet.

e) Erträge des Wertpapierbestandes

Dividendenerträge werden am Ex-Datum abzüglich einer eventuellen Quellensteuer ausgewiesen.

Aufgelaufene und fällige Zinserträge werden abzüglich einer eventuellen Quellensteuer ausgewiesen.

f) Bewertung der Devisentermingeschäfte

Devisentermingeschäfte werden zu Terminmarktkursen für die restliche Periode vom Bewertungstag bis zur Fälligkeit des Geschäfts bewertet. Nicht realisierte Gewinne und Verluste werden in der Vermögensaufstellung ausgewiesen. Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen) und die Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen) werden in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens ausgewiesen.

g) Bewertung der Terminkontrakte

Die Terminkontrakte sind außerhalb der Vermögensaufstellung festgehalten und werden mit ihrem an den Börsen bzw. geregelten Märkten letzten Abrechnungskurs ("settlement price") oder Schlusskurs bewertet. Nicht realisierte Gewinne oder Verluste werden in der Vermögensaufstellung ausgewiesen. Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen) und die Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen) werden in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens ausgewiesen.

h) Bewertung der Optionskontrakte

Prämien, welche beim Kauf von Optionen bezahlt werden, und erhaltene Prämien bei verkauften Optionen werden unter der Rubrik "Sichtguthaben bei Maklern" in der Vermögensaufstellung verbucht und zum Einstandswert im Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen ausgewiesen. Zum Berichtszeitpunkt noch offene Optionskontrakte werden mit ihrem an den Börsen bzw. geregelten Märkten letzten Abrechnungskurs ("settlement price") oder Schlusskurs bewertet. Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen) und die Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen) werden in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens ausgewiesen.

i) Bewertung der Swapgeschäfte

Swapgeschäfte werden auf der Grundlage der Zielfonds oder Indizes bewertet, einschließlich der damit verbundenen Kosten, und auf der Grundlage der Bewertungen von Marktexperten, die regelmäßig Geschäfte mit diesen Instrumenten abschließen. Nicht realisierte Gewinne und Verluste werden in der Vermögensaufstellung ausgewiesen. Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen) und die Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen) werden in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens berücksichtigt.

j) Ausschüttungspolitik

Die Gesellschaft beabsichtigt nicht, regelmäßig Dividenden auszuschütten. Die von den Portfolios hervorgebrachten Erträge und Kapitalgewinne werden thesauriert.

k) Gründungskosten

Die Kosten und Aufwendungen in Verbindung mit der Gründung der Gesellschaft und in Verbindung mit der Auflegung von neuen Portfolios wurden über einen Zeitraum von fünf Geschäftsjahren abgeschrieben.

l) Transaktionskosten

Die Transaktionsgebühren, die unter der Rubrik "Transaktionskosten" in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens ausgewiesen werden, bestehen hauptsächlich aus Maklergebühren, die von der Gesellschaft getragen werden und die im Kauf- und Verkaufspreis der Transaktionen enthalten sind, aus Abwicklungsgebühren, die an die Depotbank gezahlt werden, sowie aus Gebühren im Zusammenhang mit Finanzinstrumenten und Derivatgeschäften.

Erläuterungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2015

m) Forderungen / Verbindlichkeiten aus Geldgeschäften

Die Rubrik "Forderungen aus Geldgeschäften" enthält Fälligkeiten von Termineinlagen, neue Geldanleihen oder Devisengeschäfte, die noch nicht unter der Rubrik "Bankguthaben" ausgewiesen sind.

Die Rubrik "Verbindlichkeiten aus Geldgeschäften" enthält neue Termineinlagen, Fälligkeiten von Geldanleihen oder Devisengeschäfte, die noch nicht unter der Rubrik "Bankguthaben" ausgewiesen sind.

Auf Portfolioebene werden die Beträge der Rubrik "Forderungen / Verbindlichkeiten aus Geldgeschäften" in der Vermögensaufstellung ausgeglichen.

n) Umrechnung von Fremdwährungen

Die Bankguthaben, die anderen Nettovermögenswerte und Verbindlichkeiten sowie die Marktbewertung von Wertpapieren im Wertpapierbestand, die auf andere Währungen lauten als die Währung des jeweiligen Portfolios, werden in diese Währung zu den am Berichtstag geltenden Wechselkursen umgewandelt. Erträge und Kosten, die auf andere Währungen lauten als die Währung des Portfolios, werden in diese Währung zu den am Geschäftstag geltenden Wechselkursen umgewandelt. Wechselgewinne und -verluste werden in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens eingetragen.

o) Konsolidierung

Die konsolidierte Vermögensaufstellung der Gesellschaft wird in EUR geführt und entspricht der Summe der jeweiligen Posten in der Vermögensaufstellung der einzelnen Portfolios, die in dessen Währung zum jeweiligen Wechselkurs zum Berichtsdatum umgerechnet sind.

Zum Berichtsdatum wurden folgende Wechselkurse für die Konsolidierung zugrunde gelegt:

1	EUR	=	1,0424764	CHF	Schweizer Franken
			136,2857256	JPY	Japanischer Yen
			1,1134000	USD	Amerikanischer Dollar

Anmerkung 2 - Anlageverwaltungsgebühr

Für jedes Portfolio ist der Anlageverwalter berechtigt folgende Anlageverwaltungsgebühr zu erhalten:

- höchstens 2,50% für Aktien der Klasse B
- höchstens 2,00% für Aktien der Klasse BI

pro Jahr des monatlich, durchschnittlichen Nettovermögens eines jeden Portfolios, monatlich nachträglich zahlbar innerhalb von 7 Tagen ab dem letzten Bewertungstag eines jeden Monats.

Die effektiven Anlageverwaltungsgebührensätze pro Jahr belaufen sich auf:

- Vitruvius - Asian Equity:	Klasse B	2,50%
- Vitruvius - Asian Equity:	Klasse BI	2,00%
- Vitruvius - Emerging Markets Equity:	Klasse B	2,30%
- Vitruvius - Emerging Markets Equity:	Klasse BI	1,80%
- Vitruvius - European Equity:	Klasse B	2,10%
- Vitruvius - European Equity:	Klasse BI	1,60%
- Vitruvius - Greater China Equity:	Klasse B	2,50%
- Vitruvius - Greater China Equity:	Klasse BI	2,00%
- Vitruvius - Growth Opportunities:	Klasse B	1,60%
- Vitruvius - Growth Opportunities :	Klasse BI	1,10%
- Vitruvius - Japanese Equity:	Klasse B	2,20%
- Vitruvius - Japanese Equity:	Klasse BI	1,70%
- Vitruvius - Swiss Equity:	Klasse B	1,85%
- Vitruvius - Swiss Equity:	Klasse BI	1,35%
- Vitruvius - US Equity:	Klasse B	2,50%
- Vitruvius - US Equity:	Klasse BI	2,00%

Anmerkung 3 - Depotbankgebühr

KBL EUROPEAN PRIVATE BANKERS S.A. wurde zur Depotbank der Gesellschaft ernannt. Die Gebühren und Kosten von KBL EUROPEAN PRIVATE BANKERS S.A., berechnet auf Basis des Nettovermögens und monatlich zahlbar, sind grundsätzlich von den Portfolios getragen und sind konform zu den in Luxemburg geltenden Bestimmungen.

Anmerkung 4 - Verwaltungsvergütung

In ihrer Rolle als Zentralverwaltungsstelle wurde KREDIETRUST LUXEMBOURG S.A. als Verwaltungs-, Domizil-, Registrier- und Übertragungsstelle ernannt.

Die Gebühren und Kosten von KREDIETRUST LUXEMBOURG S.A., berechnet auf Basis des Nettovermögens und monatlich zahlbar, werden grundsätzlich von den Portfolios getragen und sind konform zu den in Luxemburg geltenden Bestimmungen.

Anmerkung 5 - Swing-Pricing-Anpassung

Es kann in einem Portfolio zu einer Verwässerung des Nettoinventarwerts pro Aktie kommen, wenn Anleger Aktien in einem Portfolio zu einem Preis kaufen oder verkaufen, der die Abwicklungskosten und sonstigen Kosten nicht einbezieht, die entstehen, wenn Wertpapiere vom Anlageverwalter gehandelt werden, um Cashflows (Zuflüsse und Abflüsse) aufzunehmen.

Um den Schutz bestehender Aktionäre zu erhöhen, wurden Richtlinien eingeführt, die eine Preisanpassung im Rahmen des üblichen täglichen Bewertungsprozesses ermöglichen, um die Auswirkungen der Abwicklungskosten und sonstigen Kosten in Situationen abzuschwächen, in denen diese als wesentlich betrachtet werden.

Um dies zu erreichen, wurde ein Swing-Pricing-Mechanismus eingeführt, um die Interessen der Aktionäre jedes Portfolios zu schützen. Wenn die Summe der Nettotransaktionen in Aktien eines Portfolios an einem Bewertungstag eine vorher festgelegte Schwelle überschreitet, die für jedes Portfolio regelmäßig vom Verwaltungsrat bestimmt und überprüft wird, kann der Nettoinventarwert pro Aktie nach oben oder nach unten angepasst werden, um Nettozuflüsse und Nettoabflüsse entsprechend einzubeziehen.

Die Schwelle wird vom Verwaltungsrat unter Berücksichtigung bestimmter Faktoren festgelegt, wie beispielsweise den vorherrschenden Marktbedingungen, den geschätzten Verwässerungskosten und der Größe des Portfolios, deren Anwendung automatisch und einheitlich ausgelöst wird. Der Wert wird nach oben angepasst, wenn die Nettosumme der Transaktionen zu einer Erhöhung der Anzahl der Aktien führt. Der Wert wird nach unten angepasst, wenn die Nettosumme der Transaktionen zu einer Verringerung der Anzahl der Aktien führt.

Der angepasste Inventarwert ist für alle Transaktionen an einem bestimmten Bewertungstag gültig. Der Swing-Pricing-Mechanismus kann auf alle Portfolios angewendet werden. Die Höhe der Preisanpassung wird derart vom Verwaltungsrat festgelegt, dass sie die Abwicklungskosten und sonstigen Kosten einbezieht. Eine derartige Anpassung kann für die verschiedenen Portfolios unterschiedlich sein und wird nicht höher als 1% des ursprünglichen Nettoinventarwerts pro Aktie sein. Da derartige Preisanpassungen als Reaktion auf erhebliche Geldflüsse und nicht bei gewöhnlichen Beträgen getätigt werden, ist es nicht möglich, genau vorherzusagen, ob eine Preisanpassung zu einem bestimmten zukünftigen Zeitpunkt stattfinden wird. Folglich ist es ebenfalls nicht möglich, genau vorherzusagen, wie häufig derartige Preisanpassungen vorgenommen werden müssen.

Die Kosten eines Portfolios werden anhand des Nettoinventarwerts des entsprechenden Portfolios berechnet und bleiben von der Swing-Pricing-Anpassung unberührt.

Mit dem Umlaufbeschluss vom 26. Januar 2012, hat der Verwaltungsrat entschieden, mit Wirkung zum 1. Februar 2012 den Swing-Pricing-Mechanismus mit einer Schwelle von 2% und einem Swing-Faktor von 0,25% anzuwenden.

Zum Berichtsdatum wurde kein Swing Pricing auf die Nettoinventarwerte der Portfolios der Gesellschaft angewandt.

Anmerkung 6 - Kapitalsteuer ("*taxe d'abonnement*")

Die Gesellschaft unterliegt in Luxemburg einer Kapitalsteuer ("*taxe d'abonnement*") von jährlich 0,05% des Nettovermögens der Gesellschaft, welche vierteljährlich zu zahlen ist und auf der Grundlage des Nettovermögens jedes Portfolios am letzten Tag des jeweiligen Quartals berechnet wird.

Die Kapitalsteuer ist für die Institutionellen Investoren vorbehaltenen Aktienklassen auf jährlich 0,01% reduziert.

Gemäß Artikel 175 (a) des geänderten Gesetzes vom 17. Dezember 2010 ist der Teil des Nettovermögens, der in OGAW's angelegt ist, die bereits zur Zahlung der Kapitalsteuer verpflichtet sind, von dieser Steuer befreit.

Anmerkung 7 - Ausgabe und Rücknahme von Aktien

Aktien werden zu einem Ausgabepreis angeboten, der dem Nettoinventarwert pro Aktie der entsprechenden Aktienklasse innerhalb des jeweiligen Portfolios am Bewertungstag entspricht. Hinsichtlich der Ausgabe von Aktien der Klasse B, unterliegen die Portfolios einer Verkaufsgebühr von bis zu 3%, die der Vertriebsstelle, durch die die anfängliche Zeichnung getätigt wurde, zurückerstattet wird.

Hinsichtlich der Ausgabe von Aktien der Klasse BI, unterliegen die Portfolios keinen Verkaufsgebühren.

Aktien können zum Nettoinventarwert pro Aktie der entsprechenden Aktienklasse innerhalb des jeweiligen Portfolios am Bewertungstag zurückgekauft werden. Es wird keine Rücknahmegebühr erhoben.

Anmerkung 8 - Total Expense Ratio ("TER")

Die unter "Entwicklung des Portfolios" dieses Berichtes ausgewiesene TER wurde gemäß den "Richtlinien zur Berechnung und Offenlegung der TER von kollektiven Kapitalanlagen", die von der *Swiss Funds & Asset Management Association "SFAMA"* am 16. Mai 2008 herausgegeben wurden und wie am 20. April 2015 geändert, ermittelt.

Die jährliche TER von Vitruvius - Emerging Markets Equity, Vitruvius - European Equity, Vitruvius - Greater China Equity, Vitruvius - Japanese Equity und Vitruvius - US Equity wird folgendermaßen berechnet:

- übliche Kosten und Entgelte geteilt durch die durchschnittlichen Vermögenswerte des Portfolios
- erhöht durch die Jahresraten der individuellen Kosten und Entgelte pro Aktienklasse (Anlageverwaltungsgebühr [siehe Anmerkung 2] und Kapitalsteuer [siehe Anmerkung 6]).

Die jährliche TER von Vitruvius - Asian Equity, Vitruvius - Growth Opportunities , Vitruvius - Swiss Equity wird Kosten geteilt durch die durchschnittlichen Vermögenswerte des Portfolios gerechnet.

Die TER ist auf die letzten 12 Monate berechnet, die dem Datum dieses Berichtes vorausgingen.

Die Transaktionskosten werden nicht in der TER-Berechnung erfasst.

Anmerkung 9 - Devisentermingeschäfte

Werden in einem Portfolio Aktien der Klassen B und BI angeboten, werden diese in der Referenzwährung des betreffenden Portfolios angeboten, und sie können in EUR, GBP, USD und SGD angeboten werden, sofern die Referenzwährung des betreffenden Portfolios keine dieser Währungen ist.

Werden in einem Portfolio in EUR, GBP, USD oder SGD bezeichnete Aktien in einer anderen Währung als der Referenzwährung des betreffenden Portfolios angeboten, so sind diese Aktien gegen das Fremdwährungsrisiko abgesichert.

Zum 30. Juni 2015 bestanden folgende offenen Positionen aus Devisentermingeschäften mit KBL EUROPEAN PRIVATE BANKERS S.A.:

Vitruvius - Asian Equity					
Währung	Käufe	Währung	Verkäufe	Fälligkeit	Nicht realisiertes Ergebnis (in USD)
Devisentermingeschäfte					
USD	3.179.970,45	JPY	389.069.385,00	03.07.2015	1.363,81
					<u>1.363,81</u>
An die Aktien der Klassen B und BI (in EUR) gebundene Devisentermingeschäfte					
EUR	13.500.000,00	USD	15.027.930,00	03.08.2015	9.153,00
EUR	4.900.000,00	USD	5.503.435,00	19.08.2015	-44.248,96
					<u>-35.095,96</u>

VITRUVIUS

Erläuterungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2015

Vitruvius - Emerging Markets Equity					
Währung	Käufe	Währung	Verkäufe	Fälligkeit	Nicht realisiertes Ergebnis (in USD)
Devisentermingeschäfte					
HKD	715.675,00	USD	92.336,82	03.07.2015	-23,94
GBP	38.000,00	USD	58.322,40	06.07.2015	1.428,40
GBP	85.000,00	USD	131.945,50	06.07.2015	1.707,61
USD	780.402,00	GBP	510.000,00	06.07.2015	-21.516,65
USD	2.147.079,84	TWD	66.100.000,00	06.07.2015	5.426,82
INR	9.700.000,00	USD	151.799,69	08.07.2015	619,10
INR	7.800.000,00	USD	121.646,91	08.07.2015	917,07
KRW	223.000.000,00	USD	200.539,57	08.07.2015	-979,89
USD	459.752,08	INR	29.300.000,00	08.07.2015	-645,76
USD	49.667,08	INR	3.200.000,00	08.07.2015	-615,81
USD	6.209.593,12	INR	401.000.000,00	08.07.2015	-91.496,01
USD	1.457.864,92	KRW	1.621.000.000,00	08.07.2015	7.253,94
CNY	3.269.000,00	USD	528.365,93	12.11.2015	-5.759,51
CNY	1.260.000,00	USD	203.389,83	12.11.2015	-1.954,68
CNY	820.000,00	USD	132.300,74	12.11.2015	-1.207,46
CNY	960.500,00	USD	154.869,40	12.11.2015	-1.313,55
CNY	1.300.000,00	USD	209.373,49	12.11.2015	-1.539,48
CNY	1.476.000,00	USD	237.681,16	12.11.2015	-1.709,30
CNY	568.000,00	USD	90.880,00	12.11.2015	-67,34
CNY	1.020.000,00	USD	162.939,30	12.11.2015	142,03
CNY	1.090.000,00	USD	173.290,94	12.11.2015	989,42
CNY	1.253.000,00	USD	199.205,09	12.11.2015	1.137,38
CNY	3.120.000,00	USD	496.301,60	12.11.2015	2.553,56
CNY	2.070.000,00	USD	329.198,47	12.11.2015	1.773,43
CNY	16.247.500,00	USD	2.633.306,32	12.11.2015	-35.923,84
CNY	1.030.000,00	USD	166.869,18	12.11.2015	-2.209,18
USD	189.002,62	CNY	1.191.000,00	12.11.2015	-1.429,65
USD	685.086,44	CNY	4.240.000,00	12.11.2015	7.246,90
USD	433.846,46	CNY	2.720.000,00	12.11.2015	-1.042,77
USD	237.454,49	CNY	1.500.000,00	12.11.2015	-2.389,68
USD	88.419,31	CNY	554.000,00	12.11.2015	-156,92
USD	3.048.391,22	CNY	19.100.000,00	12.11.2015	-5.410,17
USD	104.914,86	CNY	650.000,00	12.11.2015	999,83
USD	144.069,15	CNY	900.000,00	12.11.2015	176,45
USD	222.151,70	CNY	1.400.000,00	12.11.2015	-1.698,30
USD	114.172,29	CNY	719.000,00	12.11.2015	-789,97
USD	280.418,25	CNY	1.770.000,00	12.11.2015	-2.595,95
USD	117.025,65	CNY	740.000,00	12.11.2015	-1.298,50
					<u>-151.402,37</u>
An die Aktien der Klassen B und BI (in EUR) gebundene Devisentermingeschäfte					
EUR	17.400.000,00	USD	19.369.332,00	03.08.2015	11.797,20
EUR	7.900.000,00	USD	8.872.885,00	19.08.2015	-71.340,16
					<u>-59.542,96</u>
An die Aktien der Klasse B (in GBP) gebundene Devisentermingeschäfte					
GBP	50.000,00	USD	77.610,00	20.07.2015	1.000,40
GBP	800.000,00	USD	1.255.320,00	20.07.2015	2.446,40
					<u>3.446,80</u>
An die Aktien der Klasse B (in SGD) gebundene Devisentermingeschäfte					
SGD	820.000,00	USD	612.809,21	03.08.2015	-3.807,86
					<u>-3.807,86</u>

VITRUVIUS

Erläuterungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2015

Vitruvius - European Equity					
Währung	Käufe	Währung	Verkäufe	Fälligkeit	Nicht realisiertes Ergebnis (in EUR)
Devisentermingeschäfte					
EUR	1.254.240,72	JPY	173.612.000,00	31.07.2015	-19.647,18
					<u>-19.647,18</u>
An die Aktien der Klasse BI (in GBP) gebundene Devisentermingeschäfte					
GBP	255.000,00	EUR	350.130,44	17.07.2015	9.889,73
GBP	32.000,00	EUR	44.969,08	17.07.2015	209,61
					<u>10.099,34</u>
An die Aktien der Klasse B (in SGD) gebundene Devisentermingeschäfte					
SGD	1.280.000,00	EUR	858.743,42	03.08.2015	-5.282,87
					<u>-5.282,87</u>
An die Aktien der Klassen B und BI (in USD) gebundene Devisentermingeschäfte					
EUR	622.637,31	USD	700.000,00	03.08.2015	-5.811,44
USD	15.500.000,00	EUR	13.909.453,94	03.08.2015	6.146,45
USD	1.900.000,00	EUR	1.666.812,88	03.08.2015	38.986,11
					<u>39.321,12</u>
Vitruvius - Greater China Equity					
Währung	Käufe	Währung	Verkäufe	Fälligkeit	Nicht realisiertes Ergebnis (in USD)
An die Aktien der Klassen B und BI (in EUR) gebundene Devisentermingeschäfte					
EUR	35.000.000,00	USD	39.310.250,00	19.08.2015	-316.064,00
USD	2.891.980,00	EUR	2.600.000,00	19.08.2015	-4.730,96
					<u>-320.794,96</u>
An die Aktien der Klasse B (in GBP) gebundene Devisentermingeschäfte					
GBP	85.000,00	USD	133.377,75	20.07.2015	259,93
					<u>259,93</u>
An die Aktien der Klasse B (in SGD) gebundene Devisentermingeschäfte					
SGD	105.000,00	USD	78.469,47	03.08.2015	-487,59
USD	8.876,40	SGD	12.000,00	03.08.2015	-35,86
					<u>-523,45</u>
Vitruvius - Growth Opportunities					
Währung	Käufe	Währung	Verkäufe	Fälligkeit	Nicht realisiertes Ergebnis (in USD)
An die Aktien der Klassen B und BI (in EUR) gebundene Devisentermingeschäfte					
EUR	5.200.000,00	USD	5.840.380,00	19.08.2015	-46.958,08
					<u>-46.958,08</u>
Vitruvius - Japanese Equity					
Währung	Käufe	Währung	Verkäufe	Fälligkeit	Nicht realisiertes Ergebnis (in JPY)
An die Aktien der Klassen B und BI (in EUR) gebundene Devisentermingeschäfte					
EUR	62.400.000,00	JPY	8.065.449.600,00	13.07.2015	438.917.558
EUR	88.200.000,00	JPY	12.009.312.000,00	21.08.2015	12.326.214
JPY	951.762.000,00	EUR	6.800.000,00	21.08.2015	24.923.680
JPY	1.265.264.000,00	EUR	9.100.000,00	21.08.2015	24.936.248
EUR	68.700.000,00	JPY	9.546.208.500,00	16.09.2015	-182.509.493
					<u>318.594.207</u>
An die Aktien der Klasse BI (in GBP) gebundene Devisentermingeschäfte					
GBP	360.000,00	JPY	67.474.800,00	17.07.2015	1.793.954
					<u>1.793.954</u>
An die Aktien der Klassen B und BI (in USD) gebundene Devisentermingeschäfte					
USD	37.800.000,00	JPY	4.578.336.000,00	03.08.2015	46.843.379
					<u>46.843.379</u>

VITRUVIUS

Erläuterungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2015

Vitruvius - Swiss Equity					
Währung	Käufe	Währung	Verkäufe	Fälligkeit	Nicht realisiertes Ergebnis (in CHF)
An die Aktien der Klassen B und BI (in EUR) gebundene Devisentermingeschäfte					
EUR	960.000,00	CHF	1.008.768,00	19.08.2015	-9.163,09
					<u>-9.163,09</u>
Vitruvius - US Equity					
Währung	Käufe	Währung	Verkäufe	Fälligkeit	Nicht realisiertes Ergebnis (in USD)
Devisentermingeschäfte					
USD	1.789.920,00	EUR	1.600.000,00	16.09.2015	6.576,75
USD	543.690,00	GBP	350.000,00	16.09.2015	-6.352,51
					<u>224,24</u>
An die Aktien der Klassen B und BI (in EUR) gebundene Devisentermingeschäfte					
EUR	37.400.000,00	USD	42.005.810,00	19.08.2015	-337.736,96
EUR	3.400.000,00	USD	3.808.340,00	19.08.2015	-20.333,36
EUR	10.200.000,00	USD	11.569.350,00	19.08.2015	-205.330,08
					<u>-563.400,40</u>
An die Aktien der Klasse BI (in GBP) gebundene Devisentermingeschäfte					
GBP	400.000,00	USD	627.660,00	20.07.2015	1.223,20
					<u>1.223,20</u>
An die Aktien der Klasse B (in SGD) gebundene Devisentermingeschäfte					
SGD	125.000,00	USD	93.416,04	03.08.2015	-580,47
					<u>-580,47</u>

Anmerkung 10 - Terminkontrakte

Zum 30. Juni 2015 bestanden folgende offene Positionen aus Terminkontrakten mit KBL EUROPEAN PRIVATE BANKERS S.A.:

Vitruvius - Emerging Markets Equity					
	Anzahl der Kontrakte	Bezeichnung	Währung	Verpflichtung (in USD)	Nicht realisiertes Ergebnis (in USD)
Verkauf	136	FTSE XINHUA CHINA A 50 Index FUT 07/15 SGX	USD	-1.687.760,00	43.672,32
					<u>43.672,32</u>
Vitruvius - European Equity					
	Anzahl der Kontrakte	Bezeichnung	Währung	Verpflichtung (in EUR)	Nicht realisiertes Ergebnis (in EUR)
Kauf	10	DAX Germany Index FUT 09/15 EUX	EUR	2.750.375,00	-11.300,00
Kauf	52	FTSE MIB Index FUT 09/15 MIL	EUR	5.868.980,00	-128.320,00
					<u>-139.620,00</u>

Um seine Transaktionen abzusichern, hat die Gesellschaft Sicherheiten zur Verfügung gestellt, die knapp dem geschätzten Wert. entsprechen bzw. darüber liegen mit KBL EUROPEAN PRIVATE BANKERS S.A. Der Betrag ist unter dem Posten "Sichtguthaben bei Maklern" in der Vermögensaufstellung aufgeführt.

VITRUVIUS

Erläuterungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2015

Anmerkung 11 - Swappeschäfte

Zum 30. Juni 2015 hatte das folgende Portfolio Verpflichtungen in folgenden Equity-Swappeschäften mit Morgan Stanley & Co Intl Ltd:

Vitruvius - Emerging Markets Equity

Nennwert	Währung	Verbindlichkeit	Forderung	Fälligkeit	Nicht realisiertes Ergebnis (in USD)
257,204.54	USD	ZHENGZHOU YUTONG	FEDEF-1D	19.11.2018	241,052.60
369,131.4	USD	KWEICHOW MOUTAI	FEDEF-1D	19.11.2018	108,691.08
155,543.98	USD	EMAAR PROPERTIES STK	FEDEF-1D	17.04.2017	13,772.00
849,569.46	USD	CHINA VANKE	FEDEF-1D	19.11.2018	-41,029.55
117,754.2	USD	MONGOLIA YILI	FEDEF-1D	19.11.2018	321,392.60
360,131.7	USD	BUPA ARABIA	FEDEF-1D	17.11.2015	
529,662.9	USD	WEIFU HIGH TEC	FEDEF-1D	19.11.2018	-74,882.22
					<u>568,996.51</u>

Zum 30. Juni 2015 hatte das folgende Portfolio Verpflichtungen in folgenden Equity Swappeschäften mit Morgan Stanley Asia Ltd:

Vitruvius - Greater China Equity

Nennwert	Währung	Verbindlichkeit	Forderung	Fälligkeit	Nicht realisiertes Ergebnis (in USD)
4,513,893	USD	CHINA PACIFIC	FEDEF-1D	25.11.2016	1,472,464.02
					<u>1,472,464.02</u>

Um seine Transaktionen abzusichern, hat die Gesellschaft Sicherheiten zur Verfügung gestellt, die knapp dem geschätzten Wert entsprechen bzw. darüber liegen. Der Betrag ist unter dem Posten "Kautionsdepot" in der Vermögensaufstellung aufgeführt.

Anmerkung 12 - Wertpapierbestandsveränderungen

Eine Kopie der Wertpapierbestandsveränderungen, die sich auf den Berichtszeitraum beziehen, ist kostenlos verfügbar:

- am eingetragenen Gesellschaftssitz
- bei den Korrespondenzbanken in Italien

BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES S.p.A.
Via Ansperto, 5
I-20123 MAILAND

STATE STREET BANK S.p.A.
Via Ferrante Aporti, 10
I-20125 MAILAND

Erläuterungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung) zum 30. Juni 2015

- bei der Zahlstelle und dem "*Investor Relations Manager*" in Italien

ALLFUNDS BANK S.A.
Via Santa Margherita, 7
I-20121 MAILAND

- bei der Korrespondenzbank in Frankreich

SOCIETE GENERALE
29, boulevard Haussmann
F-75009 PARIS

- bei der Korrespondenzbank und Zahlstelle in Schweden

SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB
Rissneleden, 110
SE-106 40 STOCKHOLM

- bei der Vertretung und Zahlstelle in der Schweiz

BANCA DEL CERESIO SA
Via Pretorio, 13
CH-6901 LUGANO

- bei der deutschen Informations- und Zahlstelle

MERCK FINCK & CO OHG
Neuer Wall, 77
D-20354 HAMBURG

- bei der österreichischen Zahlstelle

ERSTE BANK DER ÖSTERREICHISCHEN SPARKASSEN AG
Graben, 21
A-1010 WIEN

- bei der Korrespondenzbank in Spanien

ALLFUNDS BANK S.A.
Estafeta 6, La Moraleja, Complejo Plaza de La Fuente, Alcobendas
E-20109 MADRID