



ARTUS DIRECT INVEST



ARTUS Comfort Strategie

Die Ausgangssituation

In der Anlagestrategie konkurrieren verschiedene Ansätze zur Analyse von Wertpapieren und Märkten und daraus resultierenden Managementmethoden von Portfolios. Das Spektrum der Vorgehensweise reicht vom reinen „Marktgefühl“ bis hin zu komplexen quantitativen Arbitrage-Modellen.

Neuere Analysen – insbesondere aus den USA – zielen auf die Ergründung regelmäßig wiederkehrender Preisbewegungen an den Kapitalmärkten. Hierzu wurden an amerikanischen Universitäten eine Reihe von Studien zu verschiedensten Verfahren der technischen Analyse erstellt. Die „Random Walk-Theorie“ der Kapitalmärkte, wonach sich Preisbewegungen in jedem Zeitpunkt zufällig verhalten, wird durch neuere Arbeiten zunehmend entkräftet.

**„Gewinne laufen lassen,
Verluste weitgehend begrenzen.“**

ARTUS DIRECT INVEST AG

40212 Düsseldorf
Königsallee 60 c
Fon +49 (0) 211 540 66 60
Fax +49 (0) 211 540 66 699

60325 Frankfurt/Main
Bockenheimer Landstr. 17 - 19
Fon +49 (0) 69 71 04 55-169
Fax +49 (0) 69 710 455 171

Die Philosophie der ARTUS Comfort Strategie

Als Asset-Manager sind wir bei den ARTUS Fonds frei hinsichtlich der Fonds-Allocation und können in Extremsituationen auch jeweils bis zu 100 % im Geldmarkt anlegen. Die Fonds werden auf Grundlage der Erkenntnisse aus dem computerunterstützten Trendfolgesystem und dem Assetmanagement Know How unseres Teams gemanagt. Auf diese Weise konnten unsere Anleger bisher Einbrüche an den internationalen Aktienmärkten deutlich abgemildert überstehen und in klaren Trendphasen – im Vergleich zu traditionellem Aktien-Management – von einer positiven Entwicklung profitieren.

Neben dem Kerninvestment in die ARTUS-Fonds kann in Abstimmung mit dem Mandanten über Zertifikate von namhaften Emittenten oder Fonds in Handelsstrategien, insbesondere nach technisch-quantitativen Ansätzen, in den Segmenten „Währungen, Zinsen, Energie, Rohstoffe und Aktien“ investiert werden (ARTUS Comfort Strategie [Plus]). Durch die Beimischung von solchen, in der Regel nicht korrelierenden Handelsstrategie-Zertifikaten/alternativen Investments, soll ein Mehrwert und eine Verringerung der Schwankungsbreite (Volatilität) des Mandatsvermögens erzielt werden.

Je nach Anlageziel, Lebenszyklus und Risikoneigung des Anlegers bieten wir mit den Varianten

- dynamisch
- Wachstum
- ausgewogen und
- konservativ

auch die Möglichkeit einer individuellen Ausrichtung an.

Systematischer Ansatz nach Trendfolge

Das von uns angewandte und in den Depots bzw. Fonds unserer Mandanten erfolgreich umgesetzte Trendfolgekonzept basiert auf der Erkennung und Ausnutzung von Trends in den Preisbewegungen. Ein computergestütztes Modell berechnet hierbei Signale/Kurse deren Über- bzw. Unterschreiten den Beginn eines neuen Aufwärts- bzw. Abwärtstrends kennzeichnen. Entsprechend dieser Signale bzw. Kauf-/Verkaufskurse wird agiert.

In Börsenphasen ohne klare Trends ist dieses Konzept im Nachteil gegenüber einer Daueranlage in Aktien, Aktien-ETFs bzw. Aktienfonds. Dies wird jedoch durch die spezifischen Vorteile des systematischen trendorientierten Agierens mehr als kompensiert. Abwärtstrends werden objektiv erkannt und vermieden.

Das Modell arbeitet zu jedem Zeitpunkt prognosefrei. Die Titelselektion obliegt unserem Asset-Management. Dieses würdigt die voraussichtliche Entwicklungschance sowie die Stabilitätskennziffern (Stabilitätsrating und Out-Performance-Rating) des jeweiligen Titels.

Nur Werte/Titel, die beide Bedingungen erfüllen, werden einbezogen. Die Einhaltung der Bedingungen wird auch nach Realisierung des Konzeptes regelmäßig überwacht.

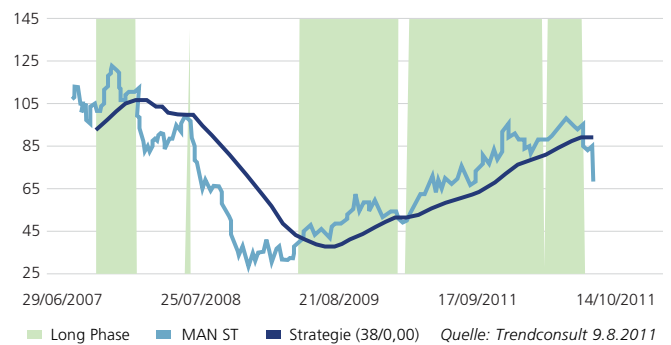
Umsetzung des Modells

Während der Laufzeit der Anlage werden mittels Computer für jeden Titel wöchentliche Kauf- bzw. Verkauf-Signale/-Kurse auf Basis der Schlusskurse des Freitag neu berechnet. Bei einem Kaufsignal wird in den jeweiligen Wert gemäß des Konzeptes investiert; sobald das Trendfolgesystem eine Kursverletzung infolge einer Unterschreitung des Stopp-Kurses signalisiert, wird der Wert veräußert und der Gegenwert im Geldmarkt angelegt, um auf diese Weise drohende weitere Kursrückgänge zu vermeiden.

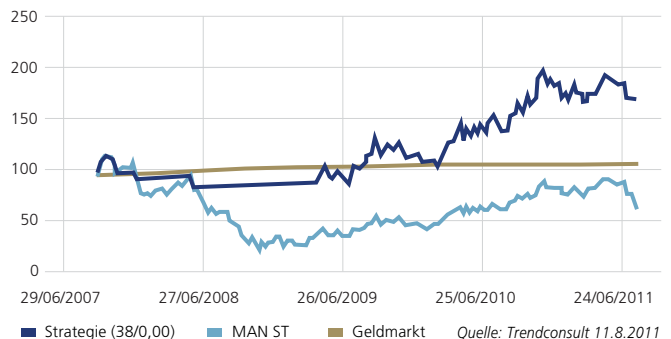
Die Grafiken zeigen beispielhaft das Aufeinanderfolgen der „Kauf/Long“ bzw. „grünen Phase“ und „Short/Verkauf“ bzw. „weißen Phase“ und dem aus der Anwendung des Trendfolgemodells resultierenden Mehrertrag (siehe zweite Grafik grüner Verlauf) gegenüber einer „Kaufen-und-Halten-Strategie“ (buy and hold) / blauer Verlauf. Rot zeigt den Verlauf der risikolosen Geldmarktverzinsung an.

Mit zunehmender Betrachtungsdauer besteht eine immer höhere Wahrscheinlichkeit für einen Mehrertrag. Der Grund dafür liegt vor allem im weitestgehenden Vermeiden von Abwärtstrends durch frühzeitigen Verkauf des Wertpapiers und Anlage im Geldmarkt.

Switching Strategie



Switching Performance



Die ARTUS Comfort Strategie

	Dynamisch	Wachstum	Ausgewogen	Konservativ
Chancenorientierte Ausrichtung	100,0 %	80,0 %	60,0 %	30,0 %
Ertragsorientierte Ausrichtung	0,0 %	20 %	40,0 %	70,0 %
Risikoklasse	4	4	3	3
Benchmark	100% MSCI World €	80% MSCI World € 20% WGBI EU	60% MSCI World € 40% WGBI EU	30% MSCI World € 70% WGBI EU
Mindestanlage	25.000 €	25.000 €	25.000 €	25.000 €

Depotzusammensetzung: Stand Juli 2011

Nach der Abgeltungssteuer ist vor der Abgeltungssteuer.

Ein Investment in die ARTUS Comfort Strategie bedeutet für unsere Anleger:

- Steuerstundung der Abgeltungssteuer auf Gewinnrealisierung bzw. bei Depotumschichtungen innerhalb des Fonds bis der Fondsanteil vom Fondsinhaber veräußert wird.
- Breit diversifizierte Anlagenausrichtung mit einem aktiven und seit Jahren in unterschiedlichen Börsenphasen bewährten Risikomanagement nach Trendfolge. Ein aktives Risikomanagement ist gerade in den schnelllebigen und volatilen Zeiten unverzichtbar.
- Individuelle Beimischung von börsennotierten Handelsstrategie-Zertifikaten (z.B. auf Devisen, Zinsen, Energie etc.)
- Kostengünstige Depotumschichtungen innerhalb des Fonds ohne Ausgabeaufschlag.

Die Werte der ARTUS Comfort Strategie

Ertragsorientierte Ausrichtung

Anlageausrichtung: ertragsorientiert, primär in heimischer Euro-Währung
 Strategie: primär passiv, buy & hold
 Risikoklasse: 3
 Finanzinstrumente: Investment in 5 bis 12 Finanzinstrumente wie Rentenfonds, Renten-ETFs, Dachfonds oder Anleihen

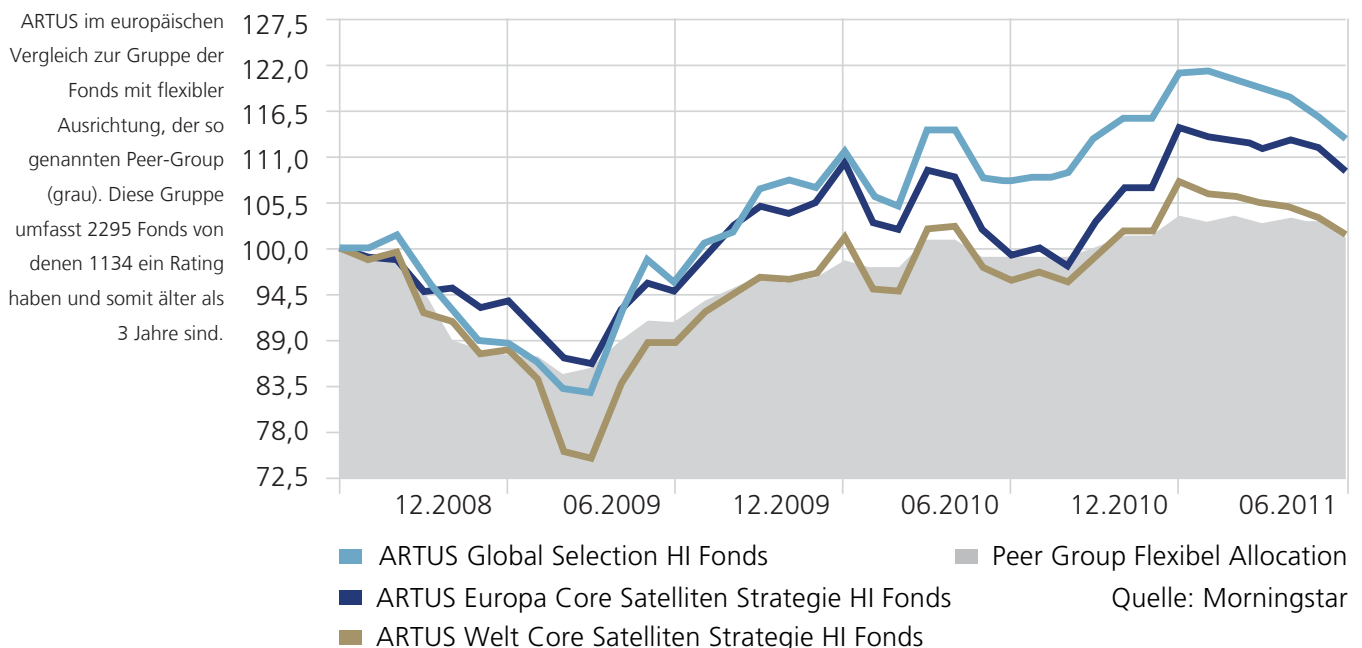
Chancenorientierte Ausrichtung

Anlageausrichtung: chancenorientiert
 Strategie: Trendfolge

Finanzinstrumente:

- ARTUS Welt Core Satelliten Strategie HI Fonds
 Investment in Fonds – überwiegend Exchange Traded Funds (ETFs) – Rententitel bzw. Renten-ETF-Fonds, risikoloser Geldmarkt weltweit
- ARTUS Europa Core Satelliten Strategie HI Fonds
 Investment in Fonds – überwiegend Exchange Traded Funds (ETFs), Rententitel bzw. Renten-ETF-Fonds, risikoloser Geldmarkt Europa
- ARTUS Global Selection HI Fonds
 Investment in Einzelaktien, Publikumsfonds, Aktien-Index-Fonds (ETFs), Rohstoff-Indizes (ETCs), Rententitel bzw. Renten-Fonds, risikoloser Geldmarkt weltweit
- Individuelle Beimischung von börsennotierten Handelsstrategie-Zertifikaten/Fonds oder alternativen Investments (z.B. auf Devisen, Zinsen, Energie, etc.) kann in Abstimmung mit dem Mandanten vorgenommen werden (ARTUS Comfort Strategie [Plus]) bis zu einer Obergrenze von 25 % der chancenorientierten Ausrichtung.

ETFs sind Index-Fonds, die ein Sondervermögen darstellen und auf ganze Märkte (wie z. B. DAX) oder auf Branchen (Chemiebranche Europas) aufgelegt wurden.



Konditionen

Die Konten-/Depotführung erfolgt ausschließlich auf den Namen des Kunden bei unseren Kooperationspartnerbanken. Wir erhalten eine auf Wertpapiertransaktionen begrenzte Verwaltungsvollmacht. Die Berichterstattung und Abrechnung erfolgt vierteljährlich; Depotauszüge erhält der Anleger von der Depotbank, ebenso Transaktionsbestätigungen.

Die überschaubare Größe der ARTUS DIRECT INVEST AG sowie die Konzentration auf das Wertpapiergeschäft erlauben es, eine individuelle Betreuung der Kunden zu gewährleisten.

Gesamtkosten einer Zusammenarbeit in der ARTUS Comfort Strategie:

Depotbank

Depotführung	bis zu 0,0833 % p.a.
Kontoführung, Ertragnisaufstellung Steuerbescheinigung, Online-Zugang	keine Gebühr
Guthabenverzinsung ab 5.000 € Kontoguthaben	in Höhe des EURIBOR ./ 0,375 %

Erwerbskosten

a) Mandatsvolumen bis 250.000,- €

Die Depotbanken gewähren unseren Mandanten eine 75%-ige Bonifikation auf den jeweiligen Ausgabeaufschlag, so dass folgende Erwerbskosten anfallen:

Strategie	Dynamisch	Wachstum	Ausgewogen	Konservativ
	1,25 %	1,17 %	1,01 %	0,92 %

b) Mandatsvolumen ab 250.000,- €

Transaktionskosten jeweils 0,10 %, mindestens 36,- €
Fonds ohne Ausgabeaufschlag

Laufendes Entgelt / Strategie	Dynamisch / Wachstum	Ausgewogen / Konservativ
Vermögensverwaltungsvergütung ARTUS p.Q. inkl. MWSt.	29,75 €	0,09 %
Fondsverwaltung ARTUS p.Q.	0,34 %	0,27 %
Fondsverwaltung Dritte* p.Q.	0,12 %	0,13 %

* beinhaltet die Gebühren der KAG, der Depotbanken sowie von Beratern von Dritt-Fonds (per März 2010).

Gewinnbeteiligung / Strategie	Dynamisch / Wachstum	Ausgewogen / Konservativ
Erfolgsabh. Entgelt ARTUS (High Water Mark)* zzgl. MWSt.	10,00 %	8,00 %

* beinhaltet sämtliche Gebühren sowie die Kompensation etwaiger Kursrückgänge

Somit ergeben sich bei einer Anlagesumme von € 100.000,00 folgende laufende Kosten p.Q. für das Fondsmanagement und die Depotführung vor Erwerbskosten und erfolgsabhängiger Vergütung:

Strategie	Dynamisch / Wachstum	Ausgewogen / Konservativ
Lfd. Kosten p.Q.	0,49 %	0,43 %

Die ARTUS DIRECT INVEST AG ist ein bankenunabhängiger Vermögensverwalter und Finanzdienstleister mit Sitz in Düsseldorf.

Mit diesem Konzept bieten wir unseren Mandanten Lösungen für die Fragen, die ein sich ständig verändernder Kapitalmarkt an sie stellt.

Dabei konzentrieren wir uns ganz auf die individuellen Bedürfnisse und Wünsche unserer Mandanten.

Zulassungen

Anlage- und Abschlussvermittlung sowie Finanzportfolioverwaltung (gem. § 1 Abs. 1a, S.2, Nr. 1, 2 und 3 KWG)

Verbandsmitgliedschaft

Verband der unabhängigen Vermögensverwalter Deutschland e.V. (VuV)

Aufsichtsbehörde

Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht Bonn und Frankfurt am Main

BA-Finanz Nr.: VII 3 (118132) 100

Bitte beachten Sie die folgenden Hinweise:

Für den Inhalt der Dokumentation ist ausschließlich deutsches Recht maßgebend. Die Dokumentation berücksichtigt nicht spezielle Anlageziele, die finanzielle Situation oder besondere Bedürfnisse einzelner Nutzer. Die hier dargestellten Wertpapiere oder Finanzinstrumente sind möglicherweise nicht für jeden Nutzer als Anlageinstrument geeignet. Möglicherweise ist der Kauf dieser Instrumente als riskant anzusehen. Insbesondere können Zins- und Wechselkursänderungen, Terroranschläge, weltwirtschaftliche oder politische Einflüsse den Wert, Kurs oder die Erträge der erwähnten Wertpapiere oder Finanzinstrumente negativ beeinflussen. Historische Kursentwicklungen sind nur eine unzulängliche Basis für die Prognose zukünftiger Kursentwicklungen. Die Dokumentation basiert auf Informationen aus Quellen, die wir für zuverlässig halten. Eine Garantie für deren Richtigkeit, Vollständigkeit oder Aktualität können wir dennoch nicht übernehmen. Stand: August 2011