



ARTUS DIRECT INVEST



ARTUS Einzeltitel Strategien

Systematischer Ansatz nach Trendfolge

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.

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

Vorteil: Klare Marktphasen (steigend/fallend) werden von der Trendfolgesystematik sehr gut analysiert, bewahren auf diese Weise das Vermögen unserer Mandanten überwiegend vor größeren Verlusten bei gleichzeitiger rechtzeitiger Partizipationschance an einem Trendwechsel.

Nachteil: Trendlose Börsenphasen mit hoher Volatilität führen unter Umständen zu häufigen Transaktionen, die letztendlich zu einem unbefriedigenden Ergebnis in dieser Börsenphase führen.

Das Modell arbeitet zu jedem Zeitpunkt prognosefrei. Die Titelselektion obliegt unserem Asset-Management. Dieses würdigt die voraussichtliche Entwicklungschance sowie die Stabilitätskennziffern (Stabilitätsrating und Out-Perfor-

mance-Rating) des jeweiligen Titels. Bei extrem überverkauften Situationen können auch antizyklische Positionen eingegangen oder Instrumente (ETF's) auf fallende Märkte genutzt werden.

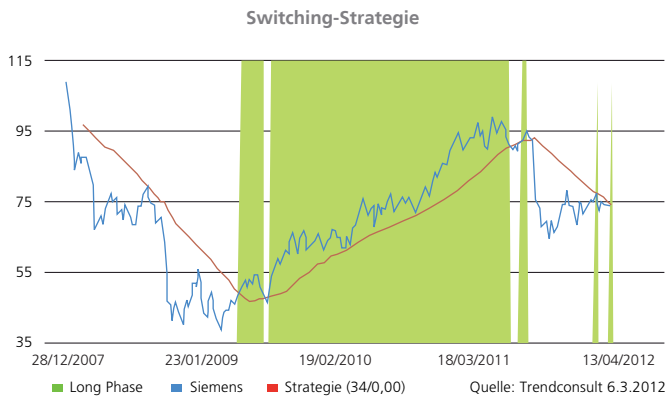
Stabilitätsrating: Preisstabilität während der Analyse-dauer. Die optimierten Parameter werden daraufhin überprüft, ob sie in verschiedenen, unabhängigen Zeitperioden konstant sind oder ob sie zufällig schwanken. Sofern sich eine signifikante oder gar hohe Stabilität abzeichnet, kann diese mit einer hohen Erfolgsquote auch für die nächste Handlungsperiode unterstellt und angewendet werden.

Out-Performance-Rating. Bei dieser Kennziffer wird – unter Berücksichtigung der Transaktionskosten – vom System ermittelt, ob auf der Basis der ermittelten Signalpunkte in den rund letzten 4 Jahren mit diesem Titel ein Mehrertrag im Vergleich zur „Kaufen-und-liegen-lassen-Strategie“ (buy and hold) erzielt werden konnte.

Nur Werte/Titel, die beide Bedingungen erfüllen, werden in nachfolgende Strategien einbezogen. Die Einhaltung der Bedingungen wird regelmäßig überwacht. Auf diese Weise konnten unsere Anleger bisher eventuelle Einbrüche an den internationalen Aktienmärkten weitgehend unbeschadet überstehen und in klaren Trendphasen – im Vergleich zu traditionellem Aktien-Management – von einer dynamischen Entwicklung profitieren. 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.

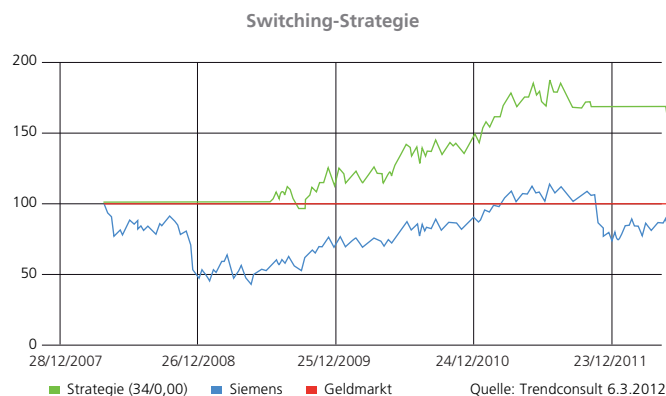
Umsetzung des Modells

Die Grafik zeigt beispielhaft das Aufeinanderfolgen der grünen Phase „Kauf/Long“ (man ist investiert) und der weißen Phase „Short/Verkauf“, während der das Geld sicher auf dem Geldmarktkonto angelegt ist.



Mit zunehmender Betrachtungsdauer wird ein Mehrertrag immer wahrscheinlicher. Der Grund dafür liegt vor allem im Vermeiden der Mitnahme von Abwärtstrends durch rechtzeitigen Verkauf des Wertpapiers und Anlage im Geldmarkt.

In unserem Beispiel wurde durch das ARTUS Trendswitching in vier Jahren (+ 62,86 % grüner Verlauf) ein Mehrertrag von 77,22 %-Punkten erzielt im Vergleich zur buy and hold Strategie (-14,36 % blauer Verlauf).



Neben den nachfolgenden chancenorientierten Einzeltitel-Strategien setzen wir ausgewogene oder wachstumsorientierte Anlageausrichtungen insbesondere mit unserer individuellen Comfort-Strategie um, in die unter anderem auch unsere vermögensverwaltenden ARTUS-Fonds eingebunden werden.

*Timing gibt den Grad zwischen 0 und +12 bzw. 0 und -12 hinsichtlich einer überkauften bzw. überverkauften Situation an.

ARTUS Aktien-Strategie

Das Anlageuniversum besteht aus Aktien, die je nach Ausrichtung überwiegend in den nationalen bzw. internationalen Länderindizes enthalten sind. Die Anlagestruktur ist je nach gewählter Ausrichtung diversifiziert nach Ländern, Währungen, Branchen und Themen.

Bis zu 100 % des Portfoliovolumens können für einen begrenzten Zeitraum (6 Monate) im Geldmarkt oder in Geldmarktfonds festgelegt sein. Das weltweite Aktienportfolio hat bis zu 40 Einzeltitel, das europäische bis zu 30, die bei Beginn alle gleich gewichtet sind.

Die mittelfristige Strategie verfolgt unter Inkaufnahme eines gesteigerten Risikos das Ziel, die jeweiligen Referenzindizes (DJ Stoxx 50 bzw. MSCI World €) „outzuperformen“.

■ ARTUS Aktien-Strategie Europa

Investment in europäische Aktien, die überwiegend im DJ Stoxx 600 enthalten sind.

Land	Titel	Aktueller Status	Status Vorwoche	Aktueller Kurs	Switching/ Stopp-Kurs	Timing*
AT	Anritz	Long	Long	73,30	66,03	2
BE	Anheuser-Busch Inbev	Long	Long	50,62	42,52	5
CH	Ems-Chemie N	Long	Long	145,36	134,30	2
CH	Richemont	Long	Long	46,39	40,54	5
CH	Swatch Group B	Long	Long	342,05	312,06	3
DE	BASF	Long	Long	66,64	54,65	8
DE	Hochtief	Long	Long	54,04	48,44	4
DE	Kali & Salz	Short	Short	37,08	39,58	-4
DE	Siemens	Long	Short	75,07	74,03	-3
FR	Club Mediterranee	Long	Long	16,67	14,28	9
FR	Essilor	Long	Long	60,79	54,50	3
NL	Nutreco	Long	Long	56,36	49,42	3

Auszug aus der Depotzusammensetzung Stand März 2012
Mindestanlage 150.000 € | Risikoklasse 4 | Benchmark: DJ Stoxx 50

■ ARTUS Aktien-Strategie Welt

Investment in Aktien weltweit, die überwiegend in den größten internationalen Länderindizes mit einer Börsenkaptalisierung zu Investitionsbeginn von etwa 3 Mrd. € enthalten sind.

Land	Titel	Aktueller Status	Status Vorwoche	Aktueller Kurs	Switching/ Stopp-Kurs	Timing*
AT	Strabag SE	Long	Long	22,69	22,61	-2
AU	Leighton Holdings	Long	Long	21,14	17,05	11
BE	Anheuser-Busch	Long	Long	50,62	42,52	5
CA	Agrium	Long	Long	64,70	57,17	6
CA	Canadian Pacific R.	Long	Long	57,01	49,12	7
DE	BASF	Long	Long	66,64	54,65	8
DE	Hochtief	Long	Long	54,04	48,44	4
DE	Siemens	Long	Short	75,07	74,03	-3
FR	Club Mediterranee	Long	Long	16,67	14,28	9
FR	Essilor	Long	Long	60,79	54,50	3
US	Alcoa	Long	Long	7,75	7,50	1

Auszug aus der Depotzusammensetzung Stand März 2012
Mindestanlage 250.000 € | Risikoklasse 4 | Benchmark: MSCI World €

ARTUS Rohstoff-Strategie

Das Anlageuniversum besteht aus weltweiten Aktien, Rohstoff-Branchen (ETFs), Rohstoff-ETCs und Publikums-Fonds sowie Anleihen, die in Rohstoffen oder Rohstoff-Gesellschaften national und international investieren. Die Anlagestruktur ist innerhalb des Rohstoff-Sektors diversifiziert.

Bis zu 100 % des Portfoliovolumens können in besonderen Fällen für einen begrenzten Zeitraum von 6 Monaten aufgrund von Short-Signalen (Verkauf) im Geldmarkt oder in Geldmarktfonds festgelegt sein.

Land	Titel	Aktueller Status	Status Vorwoche	Aktueller Kurs	Switching/ Stopp-Kurs	Timing*
AU	Fortescue Metals Gp.	Long	Long	4,61	3,86	9
CA	AGRIUM	Long	Long	64,70	57,17	6
CA	Methanex	Long	Long	23,99	20,66	10
CA	Teck Res. A	Long	Long	30,51	30,14	0
F4	Craton Capital Prcs. Metal A	Short	Short	220,90	221,63	-1
F4	JPM Global Nat. Res.	Long	Long	19,02	17,36	4
GB	Antofagasta	Long	Long	16,02	14,24	2
RU	MMC Norilsk Nickel	Long	Short	152,16	150,58	6
US	Alcoa	Long	Long	7,75	7,50	1
US	Anadarko Ptl.	Long	Long	62,51	58,62	0
US	Apache	Long	Long	80,61	74,55	4
US	Ashland Oil	Long	Long	47,88	46,24	3
US	Cliffs Nat. Res.	Short	Long	48,48	50,00	-2
US	Deere	Long	Long	62,31	57,74	0

Auszug aus der Depotzusammensetzung Stand März 2012
 Mindestanlage 100.000 € | Risikoklasse 4 | Benchmark: CRB Commodity €

ARTUS Multi Manager Fonds Strategie

Das Anlageuniversum besteht aus bis zu 24 in der Bundesrepublik Deutschland zugelassenen Aktien-, Rohstoff-Investmentfonds mit internationaler Ausrichtung.

Bis zu 100 % des Portfoliovolumens können in besonderen Fällen für einen begrenzten Zeitraum von 6 Monaten aufgrund von Short-Signalen (Verkauf) im Geldmarkt oder in Geldmarktfonds festgelegt sein.

Titel	Aktueller Status	Status Vorwoche	Aktueller Kurs	Switching/ Stopp-Kurs	Timing*
Baring Global Emerging Markets	Long	Long	26,16	23,69	2
Baring Latin America	Long	Long	39,43	34,72	5
MSDW Europ. Property A	Long	Long	18,99	17,85	2
Nestor Fernost B	Long	Long	63,40	57,32	3
Pioneer Eastern Eur. Eq. A	Long	Long	17,90	16,20	7
Pioneer US Mid Cap Val.	Long	Long	6,13	5,84	0
DWS Russia	Long	Long	222,87	200,42	7
JPM Global Focus	Long	Long	20,92	19,16	2
JPM Global Natural Resources	Long	Long	19,02	17,36	4
Magna Africa Fd. A	Long	Long	8,46	7,60	5
Nordea Nth. Am. Value	Long	Long	25,47	23,76	2

Dynamische Strategie: bis 100 % Aktienanteil, bis ca. 60 % Währungsrisiko
 Auszug aus der Depotzusammensetzung Stand März 2012
 Mindestanlage 100.000 € | Risikoklasse 4 | Benchmark: MSCI World €

*Timing gibt den Grad zwischen 0 und +12 bzw. 0 und -12 hinsichtlich einer überkauften bzw. überverkauften Situation an.

ARTUS Renten Strategie

Die Anlagephilosophie der ARTUS Renten Strategie basiert überwiegend auf einem laufenden ertragsorientierten Zufluss aus Zinsen. Die Anlage erfolgt in verzinslichen Anleihen, die wir aktiv verwalten: breit über verschiedene Emittenten, Schuldner, Branchen und Laufzeiten.

Diese aktive Verwaltung beinhaltet eine ggf. nötige unterjährige Anpassung einzelner Titel, die Wiederaanlage von Zinserträgen, sofern sie nicht für Auszahlungszwecke verwendet werden sollen, sowie die Neuanlage von endfälligen oder verkauften Titeln. Durch unsere aktive Verwaltung wollen wir einem möglichen Totalverlust eines Einzeltitels begegnen, welcher grundsätzlich weder bei Schuldverschreibungen von Staaten, Banken noch von Unternehmen ausgeschlossen werden kann. Zudem beruht unsere Anleihestrategie auf dem Wunsch vieler Anleger, nachvollziehbare Erträge zu erwirtschaften. Um dies möglich zu machen, stellen wir folgende Kriterien in den Vordergrund:

- breite Diversifikation – Schuldner über verschiedene Branchen mit unterschiedlicher Gewichtung bei großen bzw. mittleren Unternehmen;
- es werden möglichst Anleihen unter Pari gekauft;
- es wird eine optimale Relation zwischen Kupon (Zins) und Kurs gesucht;
- mittelfristige durchschnittliche Kapitalbindungsdauer sollte unter 5 Jahren liegen;

Hierbei sind zwischenzeitliche Kursschwankungen einkalkuliert und finden, solange sich die Rückzahlungswahrscheinlichkeit nicht negativ verändert, nur geringe Beachtung. Insgesamt ergibt sich hieraus ein Portfolio, das regelmäßig Zinsen ausschüttet. Diese können entnommen oder erneut angelegt werden. Trotz zwischenzeitlicher Kursschwankungen weiß der Anleger genau, zu welchen Zeitpunkten welche Beträge zu 100 % zurück gezahlt werden.

Derzeit favorisieren wir in der ARTUS Renten-Strategie Euro-Unternehmensanleihen von großen und mittleren Unternehmen aus den „Kern-Euro-Ländern“ (Deutschland, Frankreich, Holland, Österreich, Luxemburg und Finnland) mit unterschiedlichen Gewichtungen und einer durchschnittlichen Kapitalbindungsdauer knapp über 4 Jahre, die natürlich alle börsennotiert sind.

■ Die Werte der ARTUS Renten Strategie

Die Werte sind überwiegend in Euro notiert.
 Risikoklasse 4
 Mindestanlage: € 100.000,00

Die mittelfristige Strategie verfolgt das Ziel, den iboxx EUR Corp. Bond TR Index outzuperformieren.

Konditionen einer Zusammenarbeit in den Einzeltitel Strategien

Für eine langfristige und erfolgreiche Zusammenarbeit ist es uns wichtig, Ihre individuellen Bedürfnisse, Anlageziele, Ihre Risikobereitschaft und Schwerpunkte im Rahmen eines ausführlichen Gesprächs zu erarbeiten. Je nach Ihren Anlagezielen, Ertragserwartungen und Ihrer Risikobereitschaft können unsere verschiedenen Strategien gemäß Ihrer individuellen Anlagephilosophie zum Zwecke der Vermögensdiversifikation mit einer risikoreduzierten Strategie kombiniert werden.

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

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

Die ARTUS Einzeltitel Strategien im Überblick

	Mindestanlage	Perf.-Fee*
ARTUS Aktien Strategie chancenorientiert		
– Europa	150.000 €	10 %
– Welt	250.000 €	10 %
ARTUS Rohstoff Strategie chancenorientiert	100.000 €	10 %
ARTUS Multi Manager Fonds Strategie		
100 % chancenorientiert	100.000 €	10 %
ARTUS Rentenstrategie ertragsorientiert	100.000 €	6 %

*Berechnungsmethode nach High Water Mark unter Berücksichtigung der nachfolgenden Kosten und Wertaufholung von Kursrückschlägen zzgl. MWSt.

Mandatsvolumen in €	bis 500.000	ab 500.000 bis 1 Mio.	ab 1 Mio. bis 2 Mio.	ab 2 Mio.
Konditionsmodell	1120	1130	1130	1130

DEPOTBANK

Transaktionspreise *	0,25 %	0,1 %	0,1 %	0,1 %
Aktien/ETFs/Renten	min. € 19,-	min. € 36,-	min. € 36,-	min. € 36,-
Depotführung/Quartal	0,0208 %	0,0208 %	0,0119 %	0,0119 %

Kontoführung, Ertragnisaufstellung, Steuerbescheinigung und Online-Zugriff
keine Gebühr

Dyn. Anpassung der Guthaben-Verzinsung ab € 5.000 Guthaben
0,375% Abschlag vom EURIBOR

ARTUS DIRECT INVEST AG

Feste VV-Gebühr inkl. gesetzl. MWSt.	€ 60,- monatlich	€ 60,- monatlich	€ 60,- monatlich	€ 60,- monatlich
Variable VV-Gebühr zzgl. gesetzl. MWSt.	0,25 % pro Quartal	0,20 % pro Quartal	0,15 % pro Quartal	0,10 % pro Quartal
Performance-Fee	Je nach Strategieausrichtung, siehe hierzu Tabelle „ARTUS Einzeltitel Strategien im Überblick“			

* zzgl. Drittkosten, wie z.B. Xetra- (€ 1,15) oder Maklergebühren (bis 0,08 %). Fonds im Nettoinventarwert ohne Ausgabeaufschlag

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

Mit diesen Konzepten 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

ARTUS DIRECT INVEST AG

40212 Düsseldorf, Königsallee 60 c
Fon +49 (0) 211 540 66 60, Fax +49 (0) 211 540 66 699
Ihre Ansprechpartner: Klaus Hinkel

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

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 und Aktualität können wir dennoch nicht übernehmen.
Stand: April 2012