



ARTUS DIRECT INVEST



Deutschlands  
Trendfolgespezialisten  
seit 2003

BERICHT DES FONDSVERWALTERS 30.04.2012

## ARTUS Europa Core Satelliten Strategie HI Fonds

### Aktuelle Entwicklung

Im Berichtszeitraum tendierten die europäischen, wie auch die internationalen Aktienmärkte deutlich schwächer. Die Wirkung der umfangreichen Finanzspritzen durch die EZB und anderen Notenbanken (USA) während des ersten Quartals für die Kapitalmärkte hat im April merklich nachgelassen. Die US Notenbank signalisierte aber erneut, dass sie den Leitzins bis weit in das Jahr 2014 äußerst niedrig halten werde. Schwächere Einkaufsmanagerindizes sowie ein Ansteigen der Arbeitslosenzahlen in den europäischen Peripherieländern bestätigen die Rezession in diesen Ländern. Eine Anpassung von Steuer- und Sozialsystemen, Schuldenbremse, späterer Renteneintritt und Mehrarbeit zum selben Lohn, sollte das Ziel für die Euroländer sein, wie es Deutschland schon durchgesetzt hat.

Wenn Euroland zu diesen Reformen nicht bereit ist, wird der Euro als Weichwährung keinen Bestand haben.

Der Investitionsgrad Aktien-/ETF-Bereich beträgt 80,43% (Vormonat 96,38%).

### Investmentstrategie

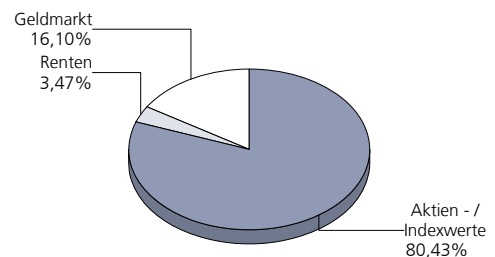
Die Investmentphilosophie des flexiblen vermögensverwaltenden Fonds lautet: "Gewinne laufen lassen und Verluste weitgehend begrenzen". Zur Umsetzung dieser Philosophie bedient sich der Manager eines systematischen Ansatzes der technisch-quantitativen Trendfolge auf Wochenschlusskurs-Basis. Dieser Investmentansatz ist zu jedem Zeitpunkt streng regelbasiert, agiert objektiv und vermeidet konsequent subjektive, fundamentale Markteinschätzungen oder Marktprognosen. Der Ansatz basiert auf der Erkennung und Ausnutzung von Trends in den Kursbewegungen. Hierzu werden wöchentlich die Signalpunkte und -kurse berechnet, deren Über- bzw. Unterschreiten den Beginn eines neuen Aufwärtstrends bzw. Abwärtstrends kennzeichnen. Entsprechend dieser Kauf- und Verkaufssignale wird in den jeweiligen zulässigen Finanzinstrumenten wie Aktien, Indexfonds (ETFs), Rohstoffen (ETCs), Publikumsfonds oder Renten und Geldmarkt gehandelt.

Aufgrund dieses Ansatzes in Verbindung mit der Flexibilität in der Allocation kann der Fonds auch bis zu 100% im Geldmarkt angelegt sein, um bei Abwärtstrends Kursreduzierungen zu vermeiden. Anlageziel ist ein langfristiger, überdurchschnittlicher Kapitalzuwachs bzw. eine Out-Performance gegenüber der Benchmark bei mittel- bis langfristiger Haltedauer.

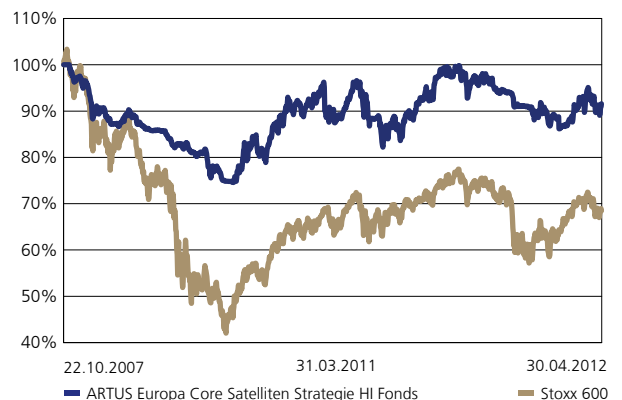
### Die größten Positionen zum 30.04.2012

SOURCE-DJSTX600 OPT.F+B.A	9,90%
ISHS STX 600 FOOD ANLAKT	9,48%
SOURCE MKTS-DJ ST.M.200 A	8,79%
ISHARES MDAX (DE)	8,77%
DB X-TR.MSCI EUR.M.C.T.1C	8,61%
I.ST.E.600I.G.+S.DEANLAKT	5,30%
ISHS STX 600 CHEM ANLAKT	5,26%
ISHARES DAX (DE)	5,20%
SOURCE-DJSTX600 OPT.C+M.A	5,17%
SOURCE-DJSTX600 OPT.TEC.A	5,10%
<b>Total</b>	<b>71,58%</b>

### Gewichtung Portfolio zum 30.04.2012



### Wertentwicklung\* seit Auflegung bis 30.04.2012



\*Frühere Wertentwicklungen sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung. Die Wertentwicklungsangaben beruhen auf den öffentlichen Rücknahmepreisen des Fonds. Sie beinhalten bereits die auf Fondsebene anfallenden Kosten gemäß Verkaufsprospekt. Ausgabeaufschläge sind nicht berücksichtigt. Rücknahmeabschläge fallen auf Fondsebene nicht an. Im Falle der Berücksichtigung von Ausgabeaufschlägen - dies hängt von den Konditionen der Bank des Fondserwerbes ab - kann die Wertentwicklung um bis zu 5% niedriger ausfallen.

Diese Information dient der Produktwerbung.

Mitglied im Verband unabhängiger  
Vermögensverwalter Deutschland e.V.



## Stammdaten

WKN	A0M2H1
ISIN	DE000A0M2H13
Kategorie	Gemischter Fonds
Risikoklasse	3
Rücknahmepreis	45,79 Euro
Währung	Euro
Auflagedatum	22.10.2007
Geschäftsjahr	01. Dez. bis 30. Nov.
Sitzstaat des Fonds	Deutschland
Fondstyp	Thesaurierend
Benchmark	Stoxx 600

## Gebühren

Verwaltungsgesellschaft	1,8 % p.a.
Depotbank	0,05 % p.a.
Erfolgsvergütung	10 % (High Water Mark)
Ausgabeaufschlag	bis zu 5 %
Rücknahmeabschlag	entfällt

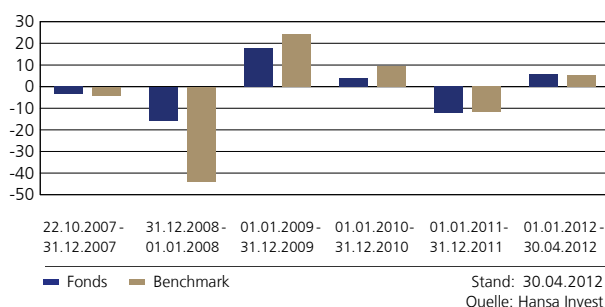
## Kontakte

Kapitalanlagegesellschaft	HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH Postfach 60 09 45 22209 Hamburg
Depotbank	DONNER & REUSCHEL AG Ballindamm 27 20095 Hamburg
Portfoliomanager	ARTUS DIRECT INVEST AG Königsallee 60 c 40212 Düsseldorf
Vertriebsgesellschaft	ARTUS DIRECT INVEST AG Königsallee 60 c 40212 Düsseldorf Telefon: +49 (0) 211 / 540 66 60 Telefax: +49 (0) 211 / 540 66 99 www.artusdirectinvest.de Email: info@artusdirectinvest.de
	Zweigniederlassung Frankfurt Bockenheimer Landstraße 17 - 19 60325 Frankfurt am Main Telefon: +49 (0) 69 / 710 455 169 Telefax: +49 (0) 69 / 710 455 171

## Auszeichnungen des Portfoliomanagers

Impulse 2008	Bester Fonds-Vermögensverwalter 2002 - 2007 in offensiver, ausgewogener und konservativer Ausrichtung
WSH Deutsche Vermögenscontrolling	Vermögensverwalter Kompodium 2011
<b>DAB bank</b> Die Direkt Anlage Bank	Sieger der Langzeitperformance des Depot-Contest 2011 der letzten 5 Jahre in der chancenorientierten Liga

## Wertentwicklung\* vs. Benchmark in Prozent



## Wertentwicklung\* vs. Benchmark

	Fonds	Benchmark	Differenz
1 Monat	0,09%	-2,29%	2,38%
3 Monate	4,52%	1,13%	3,39%
lfd. Jahr	5,73%	5,21%	0,52%
1 Jahr	-6,15%	-9,34%	3,19%
3 Jahre	15,04%	28,49%	-13,45%
3 Jahre p.a.	4,78%	8,72%	-3,94%
seit Auflage	-7,97%	-31,54%	23,57%
seit Auflage p.a.	-1,71%	-6,24%	4,53%

## Monatsperformance\*

	2007	2008	2009	2010	2011	2012
Januar	-7,11%	-3,80%	-6,57%	-0,91%	1,15%	
Februar	0,22%	-3,75%	-0,76%	-0,37%	5,14%	
März	-2,81%	-0,61%	6,95%	-0,84%	-0,67%	
April	1,12%	6,89%	-0,70%	0,82%	0,09%	
Mai	1,02%	4,07%	-5,73%	-0,92%		
Juni	-2,67%	-1,16%	-3,17%	-2,45%		
Juli	-1,04%	4,39%	1,00%	-0,46%		
August	-0,16%	3,53%	-2,10%	-2,80%		
September	-4,27%	2,48%	5,17%	-0,39%		
Oktober	0,71%	-0,75%	3,97%	0,94%		
November	-2,82%	-2,01%	1,13%	0,15%	-4,04%	
Dezember	-0,74%	0,02%	4,54%	6,55%	-1,54%	
Jahr	-3,54%	-15,69%	17,67%	3,94%	-12,32%	5,73%

## Risikokennziffern 1 Jahr

	Fonds	Benchmark
Sharpe Ratio:	-0,72	-0,47
Tracking Error:	18,98 %	-
Maximum Drawdown:	-13,63 %	-26,20 %
Volatilität:	10,23 %	22,72 %

\*Frühere Wertentwicklungen sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung. Die Wertentwicklungsangaben beruhen auf den öffentlichen Rücknahmepreisen des Fonds. Sie beinhalten bereits die auf Fondsebene anfallenden Kosten gemäß Verkaufsprospekt. Ausgabeaufschläge sind nicht berücksichtigt. Rücknahmeabschläge fallen auf Fondsebene nicht an. Im Falle der Berücksichtigung von Ausgabeaufschlägen - dies hängt von den Konditionen der Bank des Fondserwerbes ab - kann die Wertentwicklung um bis zu 5% niedriger ausfallen.

## Ratings

Morningstar Rating:



## Risikoprofil



Disclaimer: Die Anlage in Investmentfonds ist Marktrisiken unterworfen. Performanceergebnisse der Vergangenheit lassen keine Rückschlüsse auf die zukünftige Entwicklung eines Investmentfonds zu. Alle Angaben sind ohne Gewähr. Berechnungs- oder Rechenfehler und Irrtum vorbehalten. Die Fondsbestimmungen, der veröffentlichte vollständige und vereinfachte Prospekt in der aktuellen Fassung sowie Jahres- und Halbjahresberichte stehen dem Interessenten bei der deutschen Kapitalanlagegesellschaft und der Vertriebsgesellschaft zur Verfügung. Dieses Dokument ist nur zu Informationszwecken bestimmt und gilt nicht als Angebot für den Verkauf von Fonds. Der Fonds darf weder direkt noch indirekt in den USA vertrieben, noch an US Personen verkauft werden.