

# Halbjahresbericht



## Zelos 1 Value

01. Juni 2013 – 30. November 2013

valartifunds<sup>+</sup>

# HALBJAHRESBERICHT

## Zelos 1 Value

Miteigentumsfonds gemäß InvFG

für das Rechenschaftshalbjahr vom

1. Juni 2013 bis 30. November 2013

Sehr geehrter Anteilsinhaber,

die Valartis Asset Management (Austria) Kapitalanlagegesellschaft m.b.H. legt hiermit den Halbjahresbericht des Zelos 1 Value über die erste Hälfte des Rechnungsjahres 2013/2014 vor.

### 1. Anzahl der umlaufenden Anteile

zu Rechnungsjahresbeginn	525.400
zu Halbjahresende	525.168

### 2. Nettobestandswert je Anteil

der Nettobestandpreis pro thesaurierendem Anteil ( AT0000639968 ) betrug	EUR 67,21
--	-----------

### 3. Finanzmärkte

Zu Beginn des Berichthalbjahres (01.06.2013 – 30.11.2013) kam es zu Kursverlusten in nahezu allen Märkten und Anlageklassen. Ab Anfang Juli 2013 konnten vor allem die Aktienmärkte das verlorene Terrain wieder aufholen.

Der Euro-Anlageraum stellt sowohl auf der Aktien-, als auch auf der Anleienseite einen Schwerpunkt der Veranlagungstätigkeit dar. Der EUROSTOXX 50-Index als Vergleichsindex der für den Zelos 1 Value wichtigsten Anlageregion Europa, verzeichnete im Berichtszeitraum einen Kursanstieg von 11,45 %. Auch der S&P 500 Index verzeichnete einen deutlichen Kursgewinn von ca. 10,74 %. Der japanische NIKKEI-Index konnte einen Kursanstieg von 13,70 % verzeichnen. Nach einem guten ersten Halbjahr 2013, mussten auch die Anleihenmärkte Kursverluste hinnehmen. So mussten z.B. die 10-jährigen deutschen Bundesanleihen in den Sommermonaten 2013 Kursverluste von ca. 8% hinnehmen. Im Berichtszeitraum konnten diese Verluste jedoch wieder aufgeholt werden, was einem Zinsniveau von rund 1,8% am Ende des Berichtszeitraumes widerspiegelte.

### 4. Anlagepolitik

Der Zelos 1 Value ist ein gemischter Investmentfonds und legt dabei überwiegend in Kapitalanlagefonds an. Der Zelos 1 Value schenkt dem langfristigen Vermögensaufbau besonderes Augenmerk und greift aktiv und entscheidend in die Fondsallokation ein. Das Fondsmanagement

orientiert sich dabei an keiner Benchmark. Angestrebt wird vor allem eine mittelfristig absolute Wertsteigerung. Die Subfondsauswahl in allen Anlageklassen liegt in der Verantwortung des Fondsmanagements. Grundlage der „Asset-Klassen-Gewichtung“ des Fondsportfolios ist der laufend überprüfte qualitative und fundamentale „Multimanager“-Ansatz des Fondsmanagements. Im Rahmen einer aktiven Managerselektion im Fonds hat das Fondsmanagement im Berichtszeitraum weiterhin in unterschiedlichste Investmentstrategien (Multi-Asset/Multi-Style/Multi-Manager) investiert. Der Risikosteuerung im Rahmen des aktiven Managements wird besonderes Augenmerk geschenkt, da aus Sicht des Fondsmanagements aufgrund wesentlicher weltwirtschaftlicher Rahmenbedingungen (z.B. hohe Staatsverschuldung wichtiger Industrieländer, Eurokrise) weiterhin mit volatilen Finanzmärkten zu rechnen ist. Im Rahmen eines oben beschriebenen Umfeldes der für das Fondsmanagement wichtigsten internationalen Aktien- und Rentenmärkte verzeichnete der Zelos 1 Value in der Berichtsperiode eine Kursentwicklung von -0,03%.

Auf Basis dieser Grundsätze hat das Fondsmanagement wesentliche Teile des Portfolios verändert. Die zum Ende des Berichtszeitraumes sechs größten Positionen waren:

<b>ISIN</b>	<b>Name</b>	<b>% des Portfolios</b>
LU0136412771	Ethna-Aktiv E A	7,82 %
LU0432616737	INV. Bal.-Risk All.	6,91 %
LU0326194015	AC FCP-Risk Parity 7	5,77 %
DE0008476250	DIT-Kapital Plus	5,50 %
IE00B4Z6HC18	BNY MGF-Glob.Return	5,03 %
GB00B1VMCY93	M&G Optimal Income	4,89 %

Die sich daraus resultierende Veränderung der durchgerechneten Asset Allokation des Fonds setzt sich am Ende der Berichtsperiode (per 30.11.2013) wie folgt zusammen:

Renten	38 %
Aktien	43 %
Alternatives	14 %
Cash	5 %

## 5. Zusammensetzung des Fondsvermögens

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	ISIN	WÄHRUNG	BESTAND 30.11.2013 STK./NOM.	KÄUFE ZUGÄNGE IM BERICHTSZEITRAUM	VERKÄUFE ABGÄNGE	KURS	KURSWERT IN EUR	% - ANTEIL AM FONDS- VERMÖGEN
<b>In organisierte Märkte einbezogene Wertpapiere</b>								
<b>Investmentfonds</b>								
Advisory One	AT0000737283	EUR	110.341	0	0	11,5000	1.268.921,50	3,60
Amundi Funds - Absolute Volatility Euro Equities	LU0272941112	EUR	937	0	0	1.426,0400	1.336.199,48	3,79
AC FCP-Risk Parity 7 Fund	LU0326194015	EUR	8.306	0	8.460	117,3900	975.041,34	2,76
Bantleon Opportunities L-PA	LU0337414485	EUR	13.893	0	0	118,1300	1.641.180,09	4,65
BNY MGF- Mellon Global Real Return	IE00B4Z6HC18	EUR	1.498.474	0	0	1,1700	1.753.214,58	4,97
Carmignac Patrimoine.A 3 Dec.	FR0010135103	EUR	2.650	0	70	564,1900	1.495.103,50	4,24
Comgest Growth PLC-Europe Thesaurierer	IE0004766675	EUR	24.906	24.906	0	16,3900	408.209,34	1,16
CS Fund (Lux)-Relative Return Engineered B-Thes.	LU0230911603	EUR	10.258	0	0	135,3300	1.388.214,73	3,93
DB Platinum Commodity Harvest I3CE-Thes.	LU0377351324	EUR	70	0	0	9.412,9500	658.906,50	1,87
DWS Investment - Top Dividende Auss.	DE0009848119	EUR	4.015	0	0	92,3700	370.865,55	1,05
Ethna-Aktiv E A	LU0136412771	EUR	17.957	0	4.682	123,2400	2.213.020,68	6,26
F&C Portfolios Fund - F&C Gl.Conv.Bond A	LU0157052563	EUR	18.933	18.933	0	16,7200	316.559,76	0,90
Flossbach von Storch Fundament Inhaber-Anteile P	DE000A1JMPZ7	EUR	4.326	4.326	0	118,8900	514.318,14	1,46
FundLogic Alternative Plc-MS PSAM Gl.Event I EQ	HF116685620E	EUR	6.838	6.838	0	1,0000	6.838,07	0,02
FundLogic Alternatives Plc-MS PSAM Global Event I	IE00B45QDY52	EUR	450	450	0	1.190,1300	536.111,91	1,52
Global Return Fund Ausschütter	AT0000855523	EUR	11.891	0	0	101,1600	1.202.856,13	3,41
GAM Star Global Rates EUR	IE00B59P9M57	EUR	127.500	42.500	0	11,7311	1.495.715,25	4,24
HSBC Gl.Inv.Funds - Euro Credit Bond AC	LU0165124784	EUR	17.210	17.210	0	23,8820	411.009,22	1,16
INVESCO Balanced-Risk Allocation Fund A-Thes.	LU0432616737	EUR	167.629	0	0	14,5000	2.430.620,50	6,88
JPMorgan Funds - Highbridge US STEEP A	LU0325074507	EUR	115.000	0	0	11,9400	1.373.100,00	3,89
Kapital Plus (Auss.)	DE0008476250	EUR	35.329	0	0	55,5600	1.962.898,07	5,56
Kathrein Yield+ Thesaurierer	AT0000A05J23	EUR	6.957	0	0	117,9300	820.439,01	2,32
KBC Equity Fund Food & Personal Products Thes.	BE0170241062	EUR	582	128	0	1.247,1000	725.812,20	2,06
LGT(Lux)I - Cat Bond Fund B EUR	LU0816332828	EUR	4.669	4.669	0	109,0300	509.061,07	1,44
LLB Anleihen Strategie CEEMENA (T)	AT0000A0J813	EUR	2.548	0	0	115,7300	294.880,04	0,84
M & G Optimal Income Fund A (EUR)	GB00B1VMCY93	EUR	99.732	0	0	17,5952	1.754.804,49	4,97
Mozart one (Ausschütter)	AT0000A0KML1	EUR	2.941	0	0	122,5200	360.331,32	1,02
Putnam WT II Total Return Fund M-Auss.	IE00B16D6Z69	EUR	122.699	0	0	9,9700	1.223.309,03	3,47
Robeco Consumer Trend Equities (EUR) D-Thes.	LU0187079347	EUR	6.945	1.411	0	118,5700	823.468,65	2,33
Salus Alpha RN Special Situations Thesaurierer	AT0000A0GYZ4	EUR	2.724	0	0	125,0100	340.527,24	0,96
Sarasin IF-Sustainable Bd.EUR High Grade (EUR) P-T	LU0288930356	EUR	9.917	0	0	126,2400	1.251.922,08	3,55
StarCap SICAV Winbonds +	LU0256567925	EUR	789	0	0	1.560,7500	1.231.431,75	3,49
UBS (CH) Strategy Fund - Yield Fund EUR A Aussch.	CH0000474533	EUR	6.782	6.782	0	76,0200	515.567,64	1,46
Valartis Vorsorge Fonds Ausschütter	AT0000857289	EUR	10.829	0	0	78,2100	846.936,09	2,40
							<b>34.457.394,95</b>	<b>97,63</b>
First State Inv.-Gl.Emerging Markets Leaders A-Th.	GB0033873919	GBP	167.060	0	0	4,0797	819.028,64	2,32
							<b>819.028,64</b>	<b>2,32</b>
<b>Summe der in organisierte Märkte einbezogenen Wertpapiere</b>							<b>EUR 35.276.423,59</b>	<b>99,95</b>
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>EUR 35.276.423,59</b>	<b>99,95</b>
<b>Bankguthaben</b>								
<b>EUR-Guthaben Kontokorrent</b>		EUR	52.811,98				52.811,98	0,15
<b>Guthaben Kontokorrent in sonstigen EU-Währungen</b>		GBP	150,39				180,72	0,00
<b>Summe der Bankguthaben</b>							<b>EUR 52.992,70</b>	<b>0,15</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>								
<b>Zinsansprüche aus Kontokorrentguthaben</b>		GBP	0,05				0,06	0,00
<b>Sollzinsen aus Kontokorrentüberziehungen</b>		EUR	-0,05				-0,05	0,00
<b>Verwaltungsgebühren</b>		EUR	-32.357,25				-32.357,25	-0,09
<b>Depotbankgebühren</b>		EUR	-2.809,10				-2.809,10	-0,01
<b>Summe sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>EUR -35.166,34</b>	<b>-0,10</b>
<b>FONDSVERMÖGEN</b>							<b>EUR 35.294.249,95</b>	<b>100,00</b>
Anteilwert Thesaurierungsanteile							EUR	67,21
Umlaufende Thesaurierungsanteile							STK	525.168
<b>Umrechnungskurse/Devisenkurse</b>								
<b>Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu den Umrechnungskursen/Devisenkursen per 28.11.2013 in EUR umgerechnet:</b>								
<b>Währung</b>		<b>Einheiten</b>		<b>Kurs</b>				
Britisches Pfund		1 EUR =		0,83215	GBP			

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

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	ISIN	WÄHRUNG	KÄUFE ZUGÄNGE	VERKÄUFE ABGÄNGE
<b>In organisierte Märkte einbezogene Wertpapiere</b>				
<b>Investmentfonds</b>				
LGT Funds SICAV Global Inflation Linked (EUR) Th.	LI0017755534	EUR	0	574
Schoellerbank Euro Alternativ Thesaurierer	AT0000820386	EUR	0	2.034
ZELOS 2 Thesaurierer	AT0000A0J8L5	EUR	0	14.650

Wien, am 22. Jänner 2014

Valartis Asset Management (Austria) Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.



Gerald Diglas  
Geschäftsführer



Dipl.-Jur. Thorsten Schüttke  
Geschäftsführer

**Herausgeber:**

Valartis Asset Management (Austria) Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.

Rathausstraße 20

1010 Wien

Tel.: +43 (0)57789 291

Fax: +43 (0)57789 270

kag@valartis.at

[www.valartisfunds.at](http://www.valartisfunds.at)

Handelsgericht Wien  
Firmenbuch FN 96107i

UID-Nr. ATU64581349