

# LB SWISS INVESTMENT AG

LB(Swiss) Investment AG  
für



QUANTUS

ASSET MANAGEMENT · WEALTH MANAGEMENT  
INVESTMENT BANKING

---

## Halbjahresbericht 2011 Quantus (CH) Active Prime Selection Fund

Ein Dachfonds schweizerischen Rechts (Kategorie «übrige Fonds»)

## INHALT

LB(Swiss) Investment AG  
Fraumünsterstrasse 25  
CH-8001 Zürich  
Telefon +41 44 225 37 90  
Fax +41 44 225 37 91  
www.lbswiss.ch

Falcon Private Bank Ltd.  
Pelikanstrasse 37, CH-8021 Zürich  
Telefon +41 44 227 55 55  
Fax +41 44 211 55 11  
www.falconprivatebank.com

Der Quantus (CH) Active Prime Selection Fund wurde von der LB(Swiss) Investment AG als Fondsleitung und Falcon Private Bank Ltd. als Depotbank für die Quantus AG, Glattzentrum bei Wallisellen, aufgelegt.

### Fakten und Zahlen

Fondsmerkmale  
Organisation  
Anmerkungen  
Kennzahlen

3

### Fondsleitungswechsel

4

### Halbjahresrechnung

Erfolgsrechnung  
Vermögensrechnung  
Ausserbilanzgeschäfte  
Veränderungen des Nettofondsvermögens  
Zusammensetzung des Portefeuilles  
Veränderungen des Wertschriftenbestandes

5-8

### Erläuterungen zum Halbjahresbericht

9

Die in diesem Dokument aufgeführten Wertentwicklungen stammen aus der Vergangenheit.

Die historischen Wertentwicklungen sind keine Garantie für die zukünftige Performance. Der Wert eines Anteils kann jederzeit steigen als auch fallen. Die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten werden bei den Performancedaten nicht berücksichtigt.

## FAKTEN UND ZAHLEN

### Fondsmerkmale

Der Quantus (CH) Active Prime Selection Fund investiert das Fondsvermögen in Anteile anderer Anlagefonds schweizerischen Rechts sowie in Anteile anderer Anlagefonds ausländischen Rechts, die ihrerseits zu mindestens zwei Dritteln in Beteiligungspapiere und Beteiligungsrechte von Gesellschaften investieren, die ihren Sitz in der Schweiz haben, als Holdinggesellschaften überwiegend Beteiligungen an Gesellschaften mit Sitz in der Schweiz halten oder den überwiegenden Anteil ihrer wirtschaftlichen Aktivität in der Schweiz haben und die im Swiss Performance Index (SPI) enthalten sind.

Der Reinertrag aus Einnahmen und aus Kapitalgewinnen wird im Fonds wieder angelegt und nicht an die Anteilhaber ausgeschüttet.

Aus der Verwaltungskommission werden Vergütungen für den Vertrieb des Anlagefonds (Bestandspflegekommissionen) an Vertriebssträger und Vermögensverwalter ausgerichtet. Institutionellen Anlegern, welche die Fondsanteile wirtschaftlich für Dritte halten, werden Rückvergütungen aus der Verwaltungskommission gewährt.

### Organisation

#### Fondsleitung

LB(Swiss) Investment AG  
Fraumünsterstrasse 25, CH-8001 Zürich

#### Depotbank und Zeichnungsstelle

Falcon Private Bank Ltd.  
Pelikanstrasse 37, CH-8021 Zürich  
www.falconpb.com

#### Prüfungsgesellschaft

PricewaterhouseCoopers AG  
Birchstrasse 160, CH-8050 Zürich

#### Zahlstelle

Schweiz:  
Falcon Private Bank Ltd.  
Pelikanstrasse 37, CH-8001 Zürich

#### Anlageentscheide

Die Anlageentscheide wurden an die Quantus AG, Glattzentrum bei Wallisellen, delegiert.

#### Valorennummer

1591734

### Anmerkungen

Der Prospekt mit integriertem Fondsvertrag kann jederzeit bei der Fondsleitung gratis bezogen werden.

Bei der Ausgabe von Anteilen wurde eine variable Kommission von bis zu 5.0% des Inventarwerts berechnet.

Für Wertschriftentransaktionen (An- und Verkauf von Anlagen) wurde pro Transaktion eine Ticket Fee von CHF 100.00 plus fremde Courtage und Gebühren belastet.

### Wechsel der Fondsleitung

Mit Wirkung vom 10. Juni 2011 wurde die Fondsleitung gewechselt. Siehe Seite 4.

### Kennzahlen

	30.06.11	31.12.10	31.12.09	31.12.08
Fondsvermögen in Mio. CHF	25.76	21.86	20.85	19.47
Ausstehende Anteile	159 400.000	126 580.000	138 975.000	157 847.000
Inventarwert pro Anteil in CHF	161.62	172.69	150.04	123.36
Entsteuerung pro Anteil in CHF	0	0.38	0.00	0.00
Performance gem. SFA Richtlinie	-6.41 %	15.35 %	21.63 %	-38.46 %
Benchmark: Swiss Perf. Index (SPI) Total Return	-1.83 %	2.92 %	23.18 %	-34.05 %
Verwaltungskommission auf Zielfonds max. p. a.*	3.00 %	3.00 %	3.00 %	N/A

\* Ausweis gemäss KKV Art. 73 Abs. 4

## FONDSLEITUNGSWECHSEL

Der beantragte Fondsleitungswechsel wurde am 15. und 20. April 2011 im «Schweizerischen Handelsamtsblatt» und am 16. und 20. April 2011 in der «Finanz und Wirtschaft» bzw. am 15. und 20. April 2011 in der „Neue Zürcher Zeitung“ bzw. am 15. und 20. April 2011 auf der elektronischen Plattform [www.swissfunddata.ch](http://www.swissfunddata.ch) publiziert. Mit Datum 10. Juni 2011 hat die Eidgenössische Finanzmarktaufsicht FINMA den Antrag in Kraft gesetzt.

Kapitalanlagegesetz (KAG) vom 23. Juni 2006

### Fondsleitungswechsel

Erste Veröffentlichung/Zweite Veröffentlichung

Es ist vorgesehen, die Funktion der Fondsleitung der nachfolgenden Fonds per Freitag, 10. Juni 2011, 00.00 Uhr gemäss Art. 34 des Bundesgesetzes über die kollektiven Kapitalanlagen (KAG) zu wechseln:

Falcon Bond Fund CHF  
Falcon Bond Fund EUR  
Falcon Global Portfolio Fund  
Falcon Swiss Equity Fund  
Falcon European Equity Fund  
Falcon Gold Equity Fund  
Falcon Best Select – Mixed (CHF)  
Falcon Best Select Europe  
Quantus (CH)  
Active Prime Selection Fund  
Quantex Nucleus Fonds  
AIG Diversified Strategies Fund,  
schweizerischer Fonds mit besonderem  
Risiko, in Liquidation  
AIG Diversified Strategies Fund II (CHF),  
schweizerischer Fonds mit besonderem  
Risiko, in Liquidation  
AIG Diversified Strategies Fund II  
(EUR), schweizerischer Fonds mit  
besonderem Risiko, in Liquidation  
AIG Diversified Strategies Fund II (GBP),  
schweizerischer Fonds mit besonderem  
Risiko, in Liquidation

AIG Diversified Strategies Fund II (USD),  
schweizerischer Fonds  
mit besonderem Risiko, in Liquidation  
AIG Diversified Strategies II (Long/Short Equity),  
schweizerischer Fonds mit besonderem  
Risiko, in Liquidation  
AIG Diversified Strategies II (Event Driven),  
schweizerischer Fonds mit besonderem  
Risiko, in Liquidation  
Falcon Alternative Opportunities Fund –  
Anlagefonds schweizerischen Rechts mit  
besonderem Risiko – Falcon Alternative  
Opportunities Fund (EUR), in Liquidation  
Falcon Alternative Opportunities Fund –  
Anlagefonds schweizerischen Rechts mit  
besonderem Risiko – Falcon Alternative  
Opportunities Fund (USD), in Liquidation  
Falcon Alternative Opportunities Fund –  
Anlagefonds schweizerischen Rechts mit  
besonderem Risiko – Falcon Alternative  
Opportunities Fund (CHF), in Liquidation  
Falcon Cat Bond Fund –  
Falcon Cat Bond Fund (CHF)  
Falcon Cat Bond Fund –  
Falcon Cat Bond Fund (EUR)  
Falcon Cat Bond Fund – Falcon  
Cat Bond Fund (USD)  
Barracuda Funds – Blue Spring,  
schweizerischer Fonds mit besonderem Risiko  
ARPAGUS FUND – Arpagus Fund A, Anlagefonds  
schweizerischen Rechts mit besonderem Risiko  
LARUS FUND – Larus Fund A,  
übriger Fonds für alternative Anlagen  
mit besonderem Risiko, in Liquidation  
AURELIUS FUND – Aurelius Fund A,  
übriger Fonds für alternative Anlagen  
mit besonderem Risiko

Die Funktion der Fondsleitung wird von der Falcon Fund Management (Schweiz) AG, Hochbordstrasse 3, 8600 Dübendorf, auf die LB(Swiss) Investment AG, Fraumünsterstrasse 25, 8001 Zürich übertragen.

Der Wechsel erfolgt vorbehaltlich der Genehmigung durch die Eidgenössische Finanzmarktaufsicht FINMA.

### Für die Anleger erfolgt der Fondsleitungswechsel kostenlos.

In Übereinstimmung mit Art. 34 Abs. 4 KAG werden die Anleger darauf hingewiesen, dass sie innert 30 Tagen seit der zweiten und letzten Publikation dieses Fondsleitungswechsels bei der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht FINMA, Einsteinstrasse 2, 3003 Bern, Einwendungen erheben können.

Die zweite und letzte Publikation erfolgt am 20. April 2011 in «Schweizerisches Handelsamtsblatt, Neue Zürcher Zeitung, Finanz und Wirtschaft und auf der elektronischen Datenbank der Swiss Fund Data AG».

Dübendorf und Zürich, 15./16./20. April 2011

Die bisherige Fondsleitung:

**Falcon Fund Management (Schweiz) AG**  
Hochbordstrasse 3  
8600 Dübendorf

Die neue Fondsleitung:

**LB(Swiss) Investment AG**  
Fraumünsterstrasse 25  
8001 Zürich

## HALBJAHRESRECHNUNG

### Erfolgsrechnung

	2011 in CHF	2010 in CHF
<b>Ertrag</b>		
Ertrag der Bankguthaben auf Sicht	0.00	180.49
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	67 845.95	287 618.19
Übriger Ertrag	11 663.42	112 729.95
Einkauf in laufenden Ertrag bei der Ausgabe von Anteilen	-19 001.55	-10.14
<b>Total Ertrag</b>	<b>60 507.82</b>	<b>400 518.49</b>
<b>Aufwand</b>		
Passivzinsen	1 069.16	901.68
Revisionsaufwand	17 171.49	12 944.00
Reglementarische Vergütungen		
– Fondsleitung*	180 018.07	309 388.21
– Depotbank**	12 193.30	22 580.81
Sonstiger Aufwand	10 223.80	37 574.16
Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierte Kapitalgewinne und -verluste	0.00	-73 147.56
Ausrichtung laufender Ertrag bei der Rücknahme von Anteilen	-2 257.66	3 740.02
<b>Total Aufwand</b>	<b>218 418.16</b>	<b>313 981.32</b>
<b>Nettoertrag</b>	<b>-157 910.34</b>	<b>86 537.17</b>
Nicht verrechenbarer Ertrag gem. ESTV-Schreiben Nr. 24 und 25	0.00	563 456.16
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	670 055.99	53 481.83
Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierte Kapitalgewinne und -verluste	0.00	-73 147.56
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>512 145.65</b>	<b>630 327.60</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-2 232 855.03	2 339 368.93
<b>Gesamterfolg</b>	<b>-1 720 709.38</b>	<b>2 969 696.53</b>
TER	2.80 %	3.01 %
PTR	296.91 %	147.08 %

\* Die effektiv angewendete Vergütung an die Fondsleitung beträgt 1.50 %

\*\* Die effektiv angewendete Vergütung an die Depotbank beträgt 0.11 %

## HALBJAHRESRECHNUNG

### Vermögensrechnung per

	30.06.11 in CHF	31.12.10 in CHF
Bankguthaben		
- auf Sicht	2 495 539.14	142 606.54
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	23 260 472.98	21 663 275.05
Sonstige Vermögenswerte	29 746.07	97 156.81
<b>Gesamtfondsvermögen</b>	<b>25 785 758.19</b>	<b>21 903 038.40</b>
Verbindlichkeiten	-23 128.96	-44 209.20
<b>Nettofondsvermögen</b>	<b>25 762 629.23</b>	<b>21 858 829.20</b>
<b>Anzahl Anteile im Umlauf</b>		
Stand am 1. Januar	126 580.000	138 975.0000
In der Berichtsperiode ausgegebene Anteile	37 252.000	74.0000
In der Berichtsperiode zurückgenommene Anteile	-4 432.000	-12 469.0000
Stand am 30. Juni	159 400.000	126 580.0000
<b>Inventarwert eines Anteils</b>	<b>161.62</b>	<b>172.69</b>

### Veränderungen des Nettofondsvermögens (Art. 75 KKV-FINMA)

	2011 in CHF
<b>Nettofondsvermögen per 1. Januar</b>	<b>21 858 829.20</b>
Ablieferung Vst auf Thesaurierung	-563 456.16
Saldo aus Anteilsverkehr	6 187 965.57
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	670 055.99
Nettoertrag	-157 910.34
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-2 232 855.03
<b>Nettofondsvermögen laut Vermögensrechnung per 30. Juni</b>	<b>25 762 629.23</b>

## HALBJAHRESRECHNUNG

### Zusammensetzung des Portefeuilles per 30. Juni 2011

#### Anlagen

Anzahl	Name	Land	Währung	Kurs	Kurswert in CHF	Kurswert in % des Fondsvermögens
<b>Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen 90.30 %</b>						
<b>Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen, an einem anderen geregelten, dem Publikum offenstehenden Markt gehandelt</b>					<b>23 260 472.98</b>	<b>90.30</b>
1 080	AMG Substanzwerte Schweiz Klasse A	Schweiz	CHF	1 449.74	1 565 718.12	6.08
9 114	BB Entrepreneur Switzerland	Schweiz	CHF	113.26	1 032 251.64	4.01
8 000	BlackRock Global Funds SICAV – Swiss SM Opp. Fund	Luxemburg	CHF	179.09	1 432 720.00	5.56
386	CS Equity Fund (CHF) Small & Mid Cap Switzerland	Schweiz	CHF	661.78	255 447.08	0.99
6 788	Clariden Leu Swiss Small Cap Equity Fund	Schweiz	CHF	170.62	1 158 168.56	4.50
1 654	DWS (CH) Small & Mid Cap Switzerland	Schweiz	CHF	154.62	255 745.78	0.99
2 796	GR Akt. CHF SMC	Schweiz	CHF	92.49	258 602.04	1.00
6 236	LO Swiss Cap (ex – SMI) Class I	Schweiz	CHF	349.27	2 178 053.96	8.45
10 517	Mirabaud Fund FCP - Swiss Small and Mid Caps -A-	Luxemburg	CHF	207.20	2 179 122.40	8.46
9 059	Quantex Nebenwerte Fonds	Schweiz	CHF	130.51	1 182 290.09	4.59
7 000	Raiffeisen Futura – Swiss Stock	Schweiz	CHF	141.32	989 240.00	3.84
3 120	Saraselect	Schweiz	CHF	693.71	2 164 375.20	8.40
97 201	Schroder Intl Select Fund SICAV Swiss SM&MD Equity A	Luxemburg	CHF	22.74	2 210 350.74	8.58
6 657	SVM Value Fund Switzerland	Schweiz	CHF	164.02	1 091 881.14	4.24
1 349	SWC (CH) EQ SMC CH -I-	Schweiz	CHF	188.03	253 652.47	0.98
180	UBS (CH) EF – MC SWITZ -P-	Schweiz	CHF	1 417.25	255 105.00	0.99
182	UBS (CH) EF – SC SWITZ -P-	Schweiz	CHF	387.05	70 443.10	0.27
36 197	UBS – ETF SMI	Schweiz	CHF	62.81	2 273 533.57	8.82
1 583	Valartis Swiss Small & Mid Cap Selection Fund	Schweiz	CHF	160.71	254 403.93	0.99
1 584	zCap Swiss SMC	Schweiz	CHF	1 388.49	2 199 368.16	8.54
<b>Total Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen</b>			<b>CHF</b>		<b>23 260 472.98</b>	<b>90.30</b>
<b>Total Anlagen</b>			<b>CHF</b>		<b>23 260 472.98</b>	<b>90.30</b>
<b>Bankguthaben<sup>1</sup></b>						
– auf Sicht			CHF		2 495 539.14	9.69
<b>Sonstige Vermögenswerte</b>			<b>CHF</b>		<b>29 746.07</b>	<b>0.12</b>
<b>Gesamtfondsvermögen</b>			<b>CHF</b>		<b>25 785 758.19</b>	
<b>Verbindlichkeiten</b>			<b>CHF</b>		<b>-23 128.96</b>	<b>-0.10</b>
<b>Nettofondsvermögen</b>			<b>CHF</b>		<b>25 762 629.23</b>	<b>100.00</b>

<sup>1</sup> Die Einlagen sind bis CHF 100 000.00 oder Gegenwert durch Sicherungseinrichtungen geschützt.

## HALBJAHRESRECHNUNG

### Veränderungen des Wertschriftenbestandes vom 1. Januar bis 30. Juni 2011

Name	Währung	Anzahl 01.01.11	Anzahl Kauf*	Anzahl Verkauf*	Anzahl 30.06.11
<b>Liechtenstein</b>					
Regiofonds Zuerichsee	CHF	3 670	9 554	13 224	0
<b>Luxemburg</b>					
BlackRock Global Funds SICAV – Swiss SM Opp. Fund	CHF	11 036	10 571	13 607	8 000
DWS Aktien Schweiz	CHF	22 289	33 501	55 790	0
Mirabaud Fund FCP – Swiss Caps -Z-	CHF	433	0	433	0
Mirabaud Fund FCP – Swiss Small and Mid Caps -A-	CHF	0	10 517	0	10 517
Schroder Intl Select Fund SICAV Swiss SM&MD Equity -A-	CHF	85 129	36 909	24 837	97 201
<b>Schweiz</b>					
BB Entrepreneur Switzerland	CHF	0	9 114	0	9 114
Clariden Leu Swiss Small Cap Equity Fund	CHF	11 637	2 582	7 431	6 788
CS Equity Fund (CHF) Small & Mid Cap Switzerland	CHF	0	386	0	386
DWS (CH) Small & Mid Cap Switzerland	CHF	9 169	4 917	12 432	1 654
GR Akt. CHF SMC	CHF	0	2 796	0	2 796
IAM Swiss Equity Fund	CHF	918	940	1 858	0
LO Swiss Cap (ex – SMI) Klasse I	CHF	0	6 236	0	6 236
Pictet (CH) – Swiss Mid-Small Cap Klasse R	CHF	413	489	902	0
Quantex Nebenwerte Fonds	CHF	0	9 059	0	9 059
Raiffeisen Futura – Swiss Stock	CHF	0	7 000	0	7 000
RFP Small & Mid Caps Switzerland	CHF	9 722	5 408	15 130	0
RFP Swiss Equity Plus A	CHF	0	4 780	4 780	0
Saraselect	CHF	3 001	778	659	3 120
SVM Value Fund Switzerland	CHF	10 000	5 892	9 235	6 657
SWC Equity SMC -I-	CHF	0	1 349	0	1 349
UBS (CH) EF – MC SWITZ -P-	CHF	0	3 805	3 625	180
UBS (CH) EF – SC SWITZ -P-	CHF	0	182	0	182
UBS – ETF SMI	CHF	0	38 645	2 448	36 197
Valartis Swiss Small & Mid Cap Selection Fund	CHF	13 174	3 419	15 010	1 583
zCap Swiss SMC	CHF	0	1 584	0	1 584

\* Umfassen Käufe und Verkäufe sowie Corporate Actions.

## ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBJAHRESBERICHT

### Grundsätze für die Bewertung sowie Berechnung des Nettoinventarwertes

1. Der Nettoinventarwert des Anlagefonds wird zum Verkehrswert auf Ende des Rechnungsjahres sowie für jeden Tag, an dem Anteile ausgegeben oder zurückgenommen werden, in Schweizer Franken (CHF) berechnet. Für Tage, an welchen die Börsen bzw. Märkte der Hauptanlageländer des Anlagefonds geschlossen sind (z. B. Banken- und Börsenfeiertage), findet keine Berechnung des Fondsvermögens statt.

2. An einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelte Anlagen sind mit den am Hauptmarkt bezahlten aktuellen Kursen zu bewerten. Andere Anlagen oder Anlagen, für die keine aktuellen Kurse verfügbar sind, sind mit dem Preis zu bewerten, der bei sorgfältigem Verkauf im Zeitpunkt der Schätzung wahrscheinlich erzielt würde. Die Fondsleitung wendet in diesem Fall zur Ermittlung des Verkehrswertes angemessene und in der Praxis anerkannte Bewertungsmodelle und -grundsätze an.

3. Offene kollektive Kapitalanlagen werden mit ihrem Rücknahmepreis bzw. Nettoinventarwert bewertet. Werden sie regelmässig an einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt, so kann die Fondsleitung diese gemäss Ziff. 2 bewerten.

4. Der Wert von Geldmarktinstrumenten, welche nicht an einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden, wird wie folgt bestimmt: Der Bewertungspreis solcher Anlagen wird, ausgehend vom Nettoerwerbspreis, unter Konstanzhaltung der daraus berechneten Anlagerendite, sukzessiv dem Rückzahlungspreis angeglichen. Bei wesentlichen Änderungen der Marktbedingungen wird die Bewertungsgrundlage der einzelnen Anlagen der neuen Markttrendite angepasst. Dabei wird bei fehlendem aktuellem Marktpreis in der Regel auf die Bewertung von Geldmarktinstrumenten mit gleichen Merkmalen (Qualität und Sitz des Emittenten, Ausgabewährung, Laufzeit) abgestellt.

5. Bankguthaben werden mit ihrem Forderungsbetrag plus aufgelaufene Zinsen bewertet. Bei wesentlichen Änderungen der Marktbedingungen oder der Bonität wird die Bewertungsgrundlage für Bankguthaben auf Zeit den neuen Verhältnissen angepasst.

6. Der Nettoinventarwert eines Anteils ergibt sich aus dem Verkehrswert des Fondsvermögens, vermindert um allfällige Verbindlichkeiten des Anlagefonds, dividiert durch die Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile. Er wird auf 1/100 der Rechnungseinheit gerundet.

### Soft Commission Agreements

Für die Periode 1. Januar bis 30. Juni 2011 wurden keine «soft commission agreements» im Namen der Falcon Fund Management (Switzerland) Ltd. und die LB(Swiss) Investment AG getätigt und keine soft commissions erhalten.