



FALCON FUND MANAGEMENT

Falcon Fund Management (Switzerland) Ltd.
for



QUANTUS

ASSET MANAGEMENT · WEALTH MANAGEMENT
INVESTMENT BANKING

Halbjahresbericht 2009 Quantus Top of Class of Swiss Equity Funds

Ein Dachfonds schweizerischen Rechts (Kategorie «übrige Fonds»)

INHALT

Falcon Fund Management (Switzerland) Ltd.
Hochbordstrasse 3
CH-8600 Dübendorf-Zürich
Telefon +41 44 882 13 21
Fax +41 44 882 13 24
www.falconpb.com

Der Quantus Top of Class of Swiss Equity Funds wurde von der Falcon Fund Management (Switzerland) Ltd. 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

Halbjahresrechnung

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

4-7

Erläuterungen zum Halbjahresbericht

8

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 Top of Class of Swiss Equity Funds 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 (Bestandespflegekommissionen) an Vertriebssträger und Vermögensverwalter ausgerichtet. Institutionellen Anlegern, welche die Fondsanteile wirtschaftlich für Dritte halten, werden Rückvergütungen aus der Verwaltungskommission gewährt.

Organisation

Fondsleitung

Falcon Fund Management (Switzerland) Ltd.
Hochbordstrasse 3, CH-8600 Dübendorf-Zürich

Depotbank und Zeichnungsstelle

Falcon Private Bank Ltd.
Pelikanstrasse 37, CH-8001 Zürich
www.falconpb.com

Revisionsstelle

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.

Valorenummer

1591734

Anmerkungen

Der Prospekt mit integriertem Fondsreglement 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.

Kennzahlen

	30.06.09	31.12.08	31.12.07	31.12.06
Fondsvermögen in Mio. CHF	21.83	19.47	39.72	41.48
Ausstehende Anteile	170 229.0000	157 847.0000	198 129.9260	208 629.6093
Inventarwert pro Anteil in CHF	128.26	123.36	200.45	198.80
Performance gem. SFA Richtlinie	3.97%	-38.46%	0.83%	23.90%
Benchmark: Swiss Perf. Index (SPI) Total Return	2.08%	-34.05%	-0.05%	20.67%

HALBJAHRESRECHNUNG

Erfolgsrechnung vom 1. Januar bis 30. Juni

	2009 in CHF	2008 in CHF
Ertrag		
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	134 260.00	245 673.00
Uebrig er Ertrag	3 943.22	18 723.92
Einkauf in laufenden Ertrag bei der Ausgabe von Anteilen	-2 552.27	-340.41
Total Ertrag	135 650.95	264 056.51
Aufwand		
Passivzinsen	13.26	0.00
Revisionsaufwand	6 450.00	6 450.00
Reglementarische Vergütungen		
- Fondsleitung*	150 881.35	266 857.10
- Depotbank**	11 068.19	18 842.70
Sonstiger Aufwand	12 704.04	8 370.75
Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-29 144.14	-32 602.48
Ausrichtung laufender Ertrag bei der Rücknahme von Anteilen	-1 076.09	-3 982.35
Total Aufwand	150 896.61	263 935.72
Nettoertrag	-15 245.66	120.79
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-825 084.57	842 295.88
Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-29 144.14	-32 602.48
Realisierter Erfolg	-869 474.37	809 814.19
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	1 801 034.91	-6 175 781.24
Gesamterfolg	931 560.54	-5 365 967.05
TER	2.72%	3.26%
PTR	71.03%	33.97%

*Die effektiv angewendete Vergütung an die Fondsleitung beträgt 1.50%

**Die effektiv angewendete Vergütung an die Depotbank beträgt 0.15%

HALBJAHRESRECHNUNG

Vermögensrechnung per 30. Juni

	2009 in CHF	2008 in CHF
Bankguthaben		
- auf Sicht	4 344.45	897 045.66
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	21 771 555.36	29 892 581.24
Derivative Finanzinstrumente	0.00	127 200.00
Sonstige Vermögenswerte	98 617.75	6 151.25
Gesamtfondsvermögen	21 874 517.56	30 922 978.15
Verbindlichkeiten	-41 796.82	-58 849.20
Nettofondsvermögen	21 832 720.74	30 864 128.95
Anzahl Anteile im Umlauf		
Stand am 1. Januar	157 847.0000	198 129.9260
In der Berichtsperiode ausgegebene Anteile	17 531.0000	6 779.0000
In der Berichtsperiode zurückgenommene Anteile	-5 149.0000	-26 715.0000
Stand am 30. Juni	170 229.0000	178 193.9260
Inventarwert eines Anteils	128.26	173.21

Aus derivativen Finanzinstrumenten (Futures) ergab sich in der Berichtsperiode ein realisierter Verlust von CHF 56 315.06.

Ausserbilanzgeschäfte per 30. Juni 2009

Per Stichtag sind keine Geschäfte offen.

Es wurden keine Kredite aufgenommen sowie keine Effekten ausgeliehen.

Veränderungen des Nettofondsvermögens (Art. 75 KKV-FINMA)

	2009 in CHF
Nettofondsvermögen per 1. Januar	19 472 631.50
Ausgegebene Anteilscheine	2 040 014.55
Zurückgenommene Anteilscheine	-611 485.85
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-854 228.71
Nettoertrag	-15 245.66
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	1 801 034.91
Nettofondsvermögen laut Vermögensrechnung per 30. Juni	21 832 720.74
Zwischenstand der Ertragsrechnung laufendes Jahr pro Anteil	-0.09
Zurückbehaltener Ertrag pro Anteil	0.00

HALBJAHRESRECHNUNG

Zusammensetzung des Portefeuilles per 30. Juni 2009

Anlagen

Anzahl	Name	Land	Währung	Kurs	Kurswert in CHF	Kurswert in % des Fondsvermögens
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen 99.72%						
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen, an einem anderen geregelter, dem Publikum offenstehenden Markt gehandelt					21 771 555.36	99.72
1 480	AMG Substanzwerte Schweiz	Schweiz	CHF	1 394.84	2 064 358.76	9.46
8 000	Clariden Leu Swiss Equity Fund	Schweiz	CHF	192.75	1 542 000.00	7.06
11 000	Clariden Leu Swiss Small Cap Equity Fund	Schweiz	CHF	120.54	1 325 940.00	6.07
70 000	DWS Aktien Schweiz	Luxemburg	CHF	30.75	2 152 500.00	9.86
1 000	IAM Swiss Equity Fund	Schweiz	CHF	1 295.08	1 295 080.00	5.93
13 800	LODH Swiss Leaders Class I	Schweiz	CHF	83.51	1 152 438.00	5.28
2 000	Parvest SICAV - Switzerland Privilege CAP	Luxemburg	CHF	1 037.99	2 075 980.00	9.51
240	Pictet (CH) - Swiss Mid-Small Cap	Schweiz	CHF	2 418.84	580 521.60	2.66
10 000	RFP Swiss Equity Plus A	Luxemburg	CHF	71.92	719 200.00	3.29
3 800	Saraselect	Schweiz	CHF	467.09	1 774 942.00	8.13
150 000	Schroder Intl Select Fund SICAV Swiss SM&MD Equity A	Luxemburg	CHF	15.92	2 388 000.00	10.94
10 000	SVM Value Fund Switzerland	Schweiz	CHF	113.53	1 135 300.00	5.20
34 000	UBS-ETF SMI	Schweiz	CHF	54.03	1 837 020.00	8.41
5 500	XMTCH on SLI	Schweiz	CHF	81.41	447 755.00	2.05
12 000	XMTCH on SMIM	Schweiz	CHF	106.71	1 280 520.00	5.87
Total Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen			CHF		21 771 555.36	99.72
Total Anlagen			CHF		21 771 555.36	99.72
Bankguthaben¹						
- auf Sicht			CHF		4 344.45	0.02
Sonstige Vermögenswerte			CHF		98 617.75	0.45
Gesamtfondsvermögen			CHF		21 874 517.56	
Verbindlichkeiten			CHF		-41 796.82	-0.19
Nettofondsvermögen			CHF		21 832 720.74	100.00

¹ Die Einlagen sind nicht durch Sicherungseinrichtungen geschützt.

HALBJAHRESRECHNUNG

Veränderungen des Wertschriftenbestandes vom 1. Januar bis 30. Juni 2009

Name	Währung	Anzahl 01.01.09	Anzahl Kauf*	Anzahl Verkauf*	Anzahl 30.06.09
Luxemburg					
DB X-Trackers SLI	CHF	0	4 500	4 500	0
RFP Swiss Equity Plus A	CHF	6 000	12 000	8 000	10 000
Schroder Intl Select Fund SICAV Swiss SM&MD Equity A	CHF	45 000	105 000	0	150 000
Schweiz					
Clariden Leu Swiss Equity Fund	CHF	13 000	0	5 000	8 000
Clariden Leu Swiss Small Cap Equity Fund	CHF	8 300	2 700	0	11 000
IAM Swiss Equity Fund	CHF	1 900	0	900	1 000
Pictet (CH) - Swiss Mid-Small Cap	CHF	0	240	0	240
Pictet Money Market CHF Units P	CHF	520	0	520	0
Saraselect	CHF	2 050	1 750	0	3 800
UBS-ETF SMI	CHF	46 000	10 000	22 000	34 000
XMTCH on SLI	CHF	0	5 500	0	5 500
XMTCH on SMIM	CHF	0	12 000	0	12 000

* Umfassen Käufe und Verkäufe sowie Corporate Actions.

ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBJAHRESBERICHT

Grundsätze für die Bewertung sowie Berechnung des Nettoinventarwertes

1. Das Vermögen 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. An Tagen, an welchen die Börsen der Hauptanlageländer des Anlagefonds geschlossen sind (z.B. Banken- und Börsenfeiertage), findet keine Bewertung des Fondsvermögens statt.

2. Bei Zielfonds, welche nicht an einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offenen stehenden Markt gehandelt werden, entspricht der Verkehrswert dem Inventarwert. Kotierte oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offenen stehenden Markt gehandelte Zielfonds sind mit den am Hauptmarkt bezahlten aktuellen Kursen zu bewerten. Sind für Zielfonds keine aktuellen Kurse oder Preise verfügbar, so sind sie 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. Der Inventarwert 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 einen Rappen gerundet.

Soft Commission Agreements

Für die Periode 1. Januar bis 30. Juni 2009 wurden keine «soft commission agreements» im Namen der Falcon Fund Management (Switzerland) Ltd. abgeschlossen und keine soft commissions erhalten.