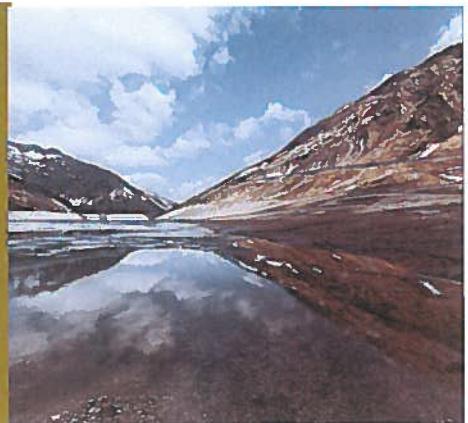


# Rechenschaftsbericht



**Valartis Dollar Bond Fund**

**1. November 2013 – 31. Oktober 2014**

**valartisfunds<sup>+</sup>**

# **RECHENSCHAFTSBERICHT**

## **Valartis Dollar Bond Fund**

**Miteigentumsfonds gemäß InvFG**

**für das Rechnungsjahr vom**

**1. November 2013 bis 31. Oktober 2014**

### **AKTUELLE ORGANE**

<b>1. Gesellschaft</b> Valartis Asset Management (Austria) Kapitalanlagegesellschaft m.b.H. Rathausstrasse 20 A-1010 Wien	<b>2. Staatskommissär</b> Ministerialrätin Mag. Gabriele Petschinger Ministerialrat Dr. Anton Matzinger
<b>3. Aufsichtsrat</b> Mag. Siegfried Menz (Vorsitzender) Markus Orsini-Rosenberg (Vorsitzender Stellvertreter) Patrick Brandl Philipp LeibundGut	<b>4. Geschäftsführung</b> Gerald Diglas Thorsten Schüttke
<b>5. Depotbank</b> Kathrein Privatbank Aktiengesellschaft Wipplingerstraße 25 A-1010 Wien	<b>6. Fondsmanagement</b> Valartis Asset Management (Austria) Kapitalanlagegesellschaft m.b.H. Rathausstrasse 20 A-1010 Wien

Sehr geehrte(r) Anteilsinhaber(in),

die Valartis Asset Management (Austria) Kapitalanlagegesellschaft m.b.H. legt hiermit den Bericht des „Valartis Dollar Bond Fund“ über das abgelaufene Rechnungsjahr vor.

Zur Berechnung des Gesamtrisikos für den „Valartis Dollar Bond Fund“ wird der Commitment Approach als Berechnungsgrundlage herangezogen.

Per 01.11.2013 erfolgte der Wechsel der Depotbank von der Valartis Bank (Austria) AG auf die Kathrein Privatbank Aktiengesellschaft.

## 1. Vergleichende Übersicht über die letzten fünf Rechnungsjahre

	Ausschüttungsfonds			Thesaurierungsfonds			Vollthesaurierungsfonds		
	AT0000A0EAM7			AT0000A0EAN5			AT0000A0ETN5		
	Fondsver- mögen gesamt	Errechneter Wert je Aus- schüttungs- anteil	Ausschüttung je Aus- schüttungs- anteil	Errechneter Wert je Thesaurie- rungsanteil	Zur Thesau- rierung ver- wendeter Ertrag	Auszah- lung gem. § 58 Abs 2 InvFG 2011	Errechneter Wert je Vollthesaurie- rungsanteil	Zur Voll- thesaurierung verwendeter Ertrag	Wertent- wicklung (Performance)
31.10.2014	6.483.335,21	10,79	0,30	11,87	0,36	0,10	12,23	0,47	3,27
31.10.2013	6.367.896,20	10,84	0,39	11,59	0,32	0,10	11,84	0,43	1,19
31.10.2012	7.955.804,57	11,05	0,34	11,55	0,26	0,09	11,70	0,36	7,81
31.10.2011	8.858.224,99	10,49	0,24	10,76	0,18	0,06	10,85	0,24	0,83
31.10.2010	12.139.875,29	10,70	0,29	10,76	0,21	0,07	10,77	0,28	6,67

<sup>1)</sup> Unter Annahme gänzlicher Wiederveranlagung von ausgeschütteten Beträgen zum Rechenwert am Ausschüttungstag.

## 2. Ertragsrechnung und Entwicklung des Fondsvermögens

### 2.1. Wertentwicklung des Rechnungsjahres (Fonds-Performance)

Ermittlung nach OeKB-Berechnungsmethode:  
pro Anteil in Fondswährung ( USD ) ohne Berücksichtigung eines Ausgabeaufschlages

	Ausschüttungs- anteil	Thesaurie- rungsanteil	Vollthesaurie- rungsanteil
	AT0000A0EAM7	AT0000A0EAN5	AT0000A0ETN5
Anteilswert am Beginn des Rechnungsjahres			
Ausschüttung am 16.12.2013 (entspricht 0,0375 Anteilen) <sup>1)</sup>	10,84	11,59	11,84
Auszahlung (KESt) am 16.12.2013 (entspricht 0,0087 Anteilen) <sup>1)</sup>	0,39		
Auszahlung (KESt) am 16.12.2013 (entspricht 0,0087 Anteilen) <sup>1)</sup>		0,10	
Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres	10,79	11,87	12,23
Gesamtwert inkl. (fiktiv) durch Ausschüttung/Auszahlung erworbene Anteile	11,19	11,97	12,23
Nettoertrag pro Anteil	0,35	0,38	0,39

Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr	3,27 %	3,31 %	3,29 %

<sup>1)</sup> Rechenwert für einen Ausschüttungsanteil (AT0000A0EAM7) am 16.12.2013 USD 10,40 ; für einen Thesaurierungsanteil  
(AT0000A0EAN5) am 16.12.2013 USD 11,44

Aufgrund der Verwendung gerundeter Werte kann die Wertentwicklung der Tranchen voneinander abweichen.

<b>2.2. Fondsergebnis</b>		<b>in USD</b>
<b>a) Realisiertes Fondsergebnis</b>		
Ordentliches Fondsergebnis		
Erträge (ohne Kursergebnis)		
Zinsenerträge	<u>245.387,41</u>	<u>245.387,41</u>
Zinsaufwendungen (Sollzinsen)		<u>-21,04</u>
Aufwendungen		
Vergütung an die KAG	-33.438,25	
abzüglich Verwaltungskostenrückvergütung aus Subfonds <sup>1)</sup>	<u>0,00</u>	-33.438,25
Sonstige Verwaltungsaufwendungen		
Kosten für den Wirtschaftsprüfer/Steuerberater	-5.694,55	
Zulassungskosten Ausland	-3.196,54	
Publizitätskosten	-3.514,55	
Wertpapierdepotgebühren	-1.150,76	
Depotbankgebühr	<u>-8.693,94</u>	<u>-22.250,34</u>
<b>Ordentliches Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich)</b>		<b><u>189.677,78</u></b>
<b>Realisiertes Kursergebnis</b> <sup>2)/3)</sup>		
Realisierte Gewinne	73.737,86	
Realisierte Verluste	<u>-6.678,06</u>	
<b>Realisiertes Kursergebnis (exkl. Ertragsausgleich)</b>		<b><u>67.059,80</u></b>
<b>Realisiertes Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich)</b>		<b><u>256.737,58</u></b>
<b>b) Nicht realisiertes Kursergebnis</b> <sup>2)/3)</sup>		
Veränderung des nicht realisierten Kursergebnisses		<u>-33.453,04</u>
<b>Ergebnis des Rechnungsjahres</b>		<b><u>223.284,54</u></b>
<b>c) Ertragsausgleich</b>		
Ertragsausgleich für Erträge des Rechnungsjahres		-7.298,93
<b>Ertragsausgleich</b>		<b><u>-7.298,93</u></b>
<b>Fondsergebnis gesamt<sup>4)</sup></b>		<b><u>215.985,61</u></b>

- <sup>1)</sup> Rückvergütungen werden nach Abzug angemessener Aufwandsentschädigungen weitergeleitet.  
<sup>2)</sup> Realisierte Gewinne und realisierte Verluste sind nicht periodenabgegrenzt und stehen so wie die Veränderung des nicht realisierten Kursergebnisses nicht unbedingt in Beziehung zu der Wertentwicklung des Fonds im Rechnungsjahr.  
<sup>3)</sup> Kursergebnis gesamt, ohne Ertragsausgleich (realisiertes Kursergebnis, ohne Ertragsausgleich, zuzüglich Veränderung des nicht realisierten Kursergebnisses): USD 33.606,76.  
<sup>4)</sup> Das Ergebnis des Rechnungsjahrs beinhaltet explizit ausgewiesene Transaktionskosten in Höhe von USD 2.796,34.

<b>2.3. Entwicklung des Fondsvermögens in USD</b>	
<b>Fondsvermögen am Beginn d. Rechnungsjahres</b> <sup>1)</sup>	<b><u>6.367.896,20</u></b>
<b>Ausschüttung / Auszahlung</b>	
Ausschüttung (für Ausschüttungsanteile AT0000A0EAM7 ) am 16.12.2013	-43.371,90
Auszahlung (für Thesaurierungsanteile AT0000A0EAN5 ) am 16.12.2013	-23.005,70
	<b><u>-66.377,60</u></b>
<b>Ausgabe und Rücknahme von Anteilen</b>	
Ausgabe von Anteilen	3.579.048,04
Rücknahme von Anteilen	-3.620.515,97
Ertragsausgleich	<u>7.298,93</u>
	<b><u>-34.169,00</u></b>
<b>Fondsergebnis gesamt</b>	<b><u>215.985,61</u></b>
(das Fondsergebnis ist im Detail im Punkt 2. dargestellt)	
<b>Fondsvermögen am Ende des Rechnungsjahres</b> <sup>2)</sup>	<b><u>6.483.335,21</u></b>

<b>2.4. Herkunft des Fondsergebnisses</b>	<b>in USD</b>
Realisiertes Fondsergebnis (inkl. Ertragsausgleich)	249.438,65
<b>Verteilungsfähiges Ergebnis</b>	<b><u>249.438,65</u></b>
<b>2.5. Verwendung des Fondsergebnisses</b>	
	<b>in USD</b>
Ausschüttung pro Anteil	0,30
Anzahl der Ausschüttungsanteile (AT0000A0EAM7) per 31.10.2014	87.744
Ausschüttung am 15.12.2014	26.323,20
Übertrag auf Substanz für Ausschüttungsanteile	10.117,03
Auszahlung pro Thesaurierungsanteil mit KESt-Abzug	0,10
Anzahl der Thesaurierungsanteile mit KESt-Abzug (AT0000A0EAN5) per 31.10.2014	215.005
KESt-Auszahlung am 15.12.2014	21.500,50
Übertrag auf Substanz für Thesaurierungsanteile mit KESt-Abzug	76.717,93
Ergebnisan teil pro Thesaurierungsanteil mit KESt-Abzug	0,46
Anzahl der Thesaurierungsanteile ohne KESt-Abzug (AT0000A0ETN5) per 31.10.2014	243.901
Übertrag auf Substanz für Thesaurierungsanteile ohne KESt-Abzug	114.779,99
Ergebnisan teil pro Thesaurierungsanteil ohne KESt-Abzug	0,47
	<b><u>249.438,65</u></b>

<sup>1)</sup> Anteilsumlauf zu Beginn des Rechnungsjahres:

91.440 Ausschüttungsanteile ( AT0000A0EAM7 ) und 219.083 Thesaurierungsanteile ( AT0000A0EAN5 ) und 239.610 Vollthesaurierungsanteile ( AT0000A0ETN5 )

<sup>2)</sup> Anteilsumlauf am Ende des Rechnungsjahres:

87.744 Ausschüttungsanteile ( AT0000A0EAM7 ) und 215.005 Thesaurierungsanteile ( AT0000A0EAN5 ) und 243.901 Vollthesaurierungsanteile ( AT0000A0ETN5 )

<sup>3)</sup> Inklusive Ertragsausgleich für das realisierte Kursergebnis, soweit dieser nicht in den Ausschüttungen bzw. Wiederveranlagung enthalten ist bzw. war.

### **Ausschüttung (AT0000A0EAM7)**

Die Ausschüttung von USD 0,30 je Miteigentumsanteil gelangt ab 15.12.2014 gegen Einziehung des Ertragsscheines Nr. 6 bei den depotführenden Kreditinstituten zur Auszahlung.

Die kuponauszahlende Bank ist verpflichtet, von der Ausschüttung Kapitalertragsteuer in Höhe von USD 0,09 (gerundet) je Anteil einzubehalten, sofern keine Befreiungsgründe vorliegen.

### **Auszahlung (AT0000A0EAN5)**

Die Auszahlung von USD 0,10 je Thesaurierungsanteil wird ab 15.12.2014 gegen Einziehung des Ertragsscheines Nr. 6 von den depotführenden Kreditinstituten vorgenommen.

Die kuponauszahlende Bank ist verpflichtet, die Auszahlung aus Thesaurierungsanteilen in Höhe von USD 0,10 (gerundet) zur Abfuhr von Kapitalertragsteuer zu verwenden, sofern keine Befreiungsgründe vorliegen.

Die Valartis Asset Management (Austria) Kapitalanlagegesellschaft m.b.H. arbeitet unter Berücksichtigung des Code of Conduct der Vereinigung österreichischer Investmentgesellschaften (VÖIG).

### **3. Finanzmärkte**

In den USA kam es gegen Ende 2013 zu einer stetigen Verbesserung der wirtschaftlichen Gesamtsituation, wobei sowohl volkswirtschaftliche Daten als auch Stimmungsindikatoren auf konstant hohem Niveau gemeldet wurden.

Zu Beginn des Jahres 2014 war dann in den USA ein deutlicher Einbruch zu verzeichnen, der allerdings hauptsächlich durch das extreme Winterwetter verursacht wurde.

Bereits im zweiten Quartal konnte wieder eine deutliche Trendwende bei den makroökonomischen Daten verzeichnet werden, und der wirtschaftliche Aufschwung wurde fortgesetzt.

Die im Oktober 2013 durch die Federal Reserve Bank angekündigte Reduktion des monetären Unterstützungsprogrammes ließ die Renditen deutlich ansteigen.

Basierend auf einer deutlichen Verbesserung der Situation am Arbeitsmarkt mit einer ständig sinkenden Arbeitslosenrate, wurde dann im Dezember die schrittweise Einstellung der Anleihekäufe begonnen, die dann in weiterer Folge in monatlichen Schritten weiter fortgesetzt wurde und im Oktober 2014 endgültig beendet wurde.

Während dieser Periode der Reduktion begannen die Renditen jedoch wieder zu sinken, und im Oktober 2014 sorgten die im Sitzungsprotokoll der Federal Reserve Bank artikulierten Bedenken bezüglich einer Abschwächung des globalen Wirtschaftswachstums für einen deutlichen Zinsabschwung vor allem bei US-Staatsanleihen. Eine Zinserhöhung in den USA im Jahr 2015 erscheint nunmehr wahrscheinlich.

In Europa zeigte der Ukrainekonflikt und die damit verbundenen Sanktionen gegen Russland Auswirkungen vor allem auf bestimmte Wirtschaftszweige, allen voran den Export von Technologie für die Erdöl- und Erdgasförderung. Insgesamt schadete dieser Konflikt und die gegenseitige Verhängung von Sanktionen der europäischen Wirtschaft deutlich mehr als jener der USA, die davon deutlich weniger betroffen war.

Im Berichtszeitraum war die wirtschaftliche Entwicklung der Schwellenländer größtenteils enttäuschend. Der asiatische Raum litt vor allem unter dem abgeschwächten Wachstum in China, während andere Schwellenländer durch die allgemein abschwächenden Rohstoffpreise deutlich geringere Wirtschaftsleistungen erzielen konnten.

Bei den Anleihen im US-Dollar war im Berichtszeitraum nach dem Renditeanstieg zu Beginn der Berichtsperiode ein deutliches Nachgeben der Renditen zu beobachten. Gleichzeitig war auch eine leichte Ausweitung des Spreads zwischen Investmentgrade und Hochzinsanleihen zu beobachten, wohingegen Anleihen von Emittenten aus Schwellenländern etwas weniger an Rendite zulegen konnten.

### **4. Anlagepolitik**

Die Veranlagungspolitik des Fonds folgt klar vorgegebenen Qualitätskriterien, um ein konservatives, solides und dennoch attraktiv verzinstes Portfolio aus US-Dollar Unternehmens- und -Staatsanleihen zu gestionieren. Der Fonds besteht zu 100% aus US-Dollar denominierten Anleihen. Aufgenommen wurden nur Titel mit einem Mindestrating im „Investment Grade“-Bereich. Alle Titel wurden dabei einer rigiden Finanzanalyse unterzogen mit Hauptaugenmerk auf soliden Bilanzen und stabilen Cashflows bzw. soliden Haushalts- und Makrodaten. Es wurde eine hohe Diversifikation angestrebt.

Im Berichtszeitraum wurde die vorsichtige Investitionsstrategie innerhalb des Fonds fortgesetzt. Es wurden nach wie vor Titel im kürzeren Durationsbereich gesucht, und mit der sich abzeichnenden Zinserhöhung in den USA wurde gegen Ende des Berichtszeitraumes die Duration noch weiter reduziert. Da der Fonds auch in Anleihen russischer Emittenten investiert war, hatte er unter der Verhängung der Sanktionen zu leiden, da die Anleihekurse dieser Unternehmen deutlich nachgaben. Da allerdings das Fondsmanagement nach gründlicher Analyse und gestützt auf die Meinung unabhängiger Experten zu dem Schluss kam, dass für die im Fonds gehaltenen Unternehmen in absehbarer Zeit keine Finanzierungsschwierigkeiten zu erwarten sind, wurde beschlossen, diese Anleihen im Fonds zu belassen. Im Berichtszeitraum konnte der Fonds einen Zuwachs von 3,27% erzielen.

Es besteht "das Risiko, dass aufgrund von Kursbildungen auf illiquiden Märkten die Bewertungskurse bestimmter Wertpapiere von ihren tatsächlichen Veräußerungspreisen abweichen können (Bewertungsrisiko)".

## 5. Zusammensetzung des Fondsvermögens

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	ISIN	WÄHRUNG	BESTAND	KÄUFE	VERKÄUFE	KURS	KURSWERT	%-ANTEIL			
				STK./NOM.	31.10.2014 ZUGÄNGE IM BERICHTSZEITRAUM	IN USD	AM FONDSVERMÖGEN				
<b>Amtlicher Handel und organisierte Märkte</b>											
<b>Obligationen</b>											
1,0331% ABN AMRO Bank N.V., FRN 30.10.13-28.10.16	XS0987211348	USD	200 000	200 000	0	100,8160	201.632,00	3,11			
1,625% Finnland, Republik 01.10.2013-01.10.2018	XS0975638882	USD	250 000	0	250 000	101,0050	252.512,50	3,89			
1,875% Development Bank of Japan 03.10.13-2018	XS0974284092	USD	400,000	0	0	101,2600	405.040,00	6,26			
2,5% Abu Dhabi Natl. Energ. Co 12.12.2012-12.01.2018	XS0863523972	USD	200 000	400 000	200 000	101,6830	203.366,00	3,14			
2,625% Brasilien 12.09.2012-05.01.2023	US105756BU30	USD	260 000	460 000	200 000	92,4900	240.474,00	3,71			
2,7% Tesco PLC 05.12.2011-05.01.2017	USG87623JH16	USD	250 000	250 000	0	100,4420	251.105,00	3,87			
2,7% Xstrata Fin Canada Ltd. FRN 25.10.12-25.10.17	USC98874AN76	USD	300 000	300 000	0	101,9690	305.907,00	4,72			
2,875% Rio Tinto Finance (USA) 21.08.12-21.08.22	US76720AAF30	USD	200 000	0	0	97,6420	195.284,00	3,01			
3,149% Rosneft Intl Finance Ltd. 06.12.12-06.03.17	XS0861980372	USD	300 000	300 000	0	96,0510	288.153,00	4,44			
3,625% Thai Oil PCL 23.01.2013-23.01.2023	USY8620BAP68	USD	200 000	0	300 000	98,0110	196.022,00	3,02			
3,85% Gaz Capital S.A. 06.02.2013-2020	XS0885733153	USD	400 000	0	0	93,0840	372.336,00	5,74			
3,875% African Export-Import Bank 4.6.2013-4.6.2018	XS0938043766	USD	290 000	0	200 000	99,1580	287.558,20	4,44			
3,992% Telefónica Emisiones S.A.U. 16.02.2011-2016	US87938WAN39	USD	200 000	0	0	103,7690	207.538,00	3,20			
4,125% Tupras Turkiye Petrol AS 02.11.12-02.05.2018	XS0849020556	USD	400 000	0	0	99,5840	398.336,00	6,15			
4,625% Union Bk of India(HK Br.) 11.08.10-11.02.16	XS0502133159	USD	300 000	300 000	0	103,1490	309.447,00	4,77			
4,875% Iceland 16.06.2011 - 2016	USX3448PDH48	USD	400 000	0	0	104,2950	417.180,00	6,44			
5,125% ENEL Finance Intl B.V. 07.10.2009-07.10.2019	USL2967VEC56	USD	250 000	250 000	0	111,3310	278.327,50	4,29			
5,125% Republic of Lithuania 14.09.2010-14.09.2017	US536878AE14	USD	400 000	0	100 000	109,6350	438.540,00	6,76			
6,7% Israel Electric Corp. Ltd. 10.02.2012-2017	US46507NAC48	USD	250 000	250 000	0	108,5240	271.310,00	4,18			
6,75% Kroatien, Republik 05.11.2009-05.11.2019	XS0464257152	USD	250 000	0	200 000	111,3860	278.465,00	4,30			
6,875% Republic of Indonesia 17.01.2008-17.01.2018	USY20721AK56	USD	230 000	0	0	113,0040	259.909,20	4,01			
							6.058.442,40	93,45			
<b>Summe amtlicher Handel und organisierte Märkte</b>							<b>USD 6.058.442,40</b>	<b>93,45</b>			
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>USD 6.058.442,40</b>	<b>93,45</b>			
<b>Bankguthaben</b>											
<b>USD-Guthaben Kontokorrent</b>		USD	368.871,45				368.871,45	5,69			
<b>Summe der Bankguthaben</b>							<b>USD 368.871,45</b>	<b>5,69</b>			
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>											
Zinsansprüche aus Wertpapieren		USD	59.469,41				59.469,41	0,91			
Verwaltungsgebühren		USD	-2.736,55				-2.736,55	-0,04			
Depotbankgebühren		USD	-711,50				-711,50	-0,01			
<b>Summe sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>USD 66.021,36</b>	<b>0,86</b>			
<b>FONDSVERMÖGEN</b>							<b>USD 6.483.335,21</b>	<b>100,00</b>			
Anteilwert Ausschüttungsanteile							USD	10,79			
Umlaufende Ausschüttungsanteile							STK	87.744			
Anteilwert Thesaurierungsanteile							USD	11,87			
Umlaufende Thesaurierungsanteile							STK	215.005			
Anteilwert Thesaurierungsanteile							USD	12,23			
Umlaufende Vollthesaurierungsanteile							STK	243.901			

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

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	ISIN	WÄHRUNG	KÄUFE	VERKÄUFE		
			ZUGÄNGE	ABGÄNGE		
<b>Amtlicher Handel und organisierte Märkte</b>						
<b>Obligationen</b>						
3,375% Banque PSA Finance SA 04.04.2011-04.04.2014	USF0819HE293	USD	0	220.000		
4,125% Gr.Financiero Santander Mexico 09.11.12-2022	USP1507SAC19	USD	0	200.000		
4,25% ArcelorMittal S.A. 07.03.2011-01.03.2016	US0393BLAT17	USD	0	210.000		
4,875% SLM Corp. 16.12.2013-17.06.2019	US78442FES39	USD	250.000	250.000		
6,375% Erste Group Bank AG 02.10.2012-28.03.2023	XS0836299320	USD	0	200.000		

Wien, am 19. Februar 2015

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



Gerald Diglas  
Geschäftsführer



Thorsten Schüttke  
Geschäftsführer

## **Bestätigungsvermerk<sup>\*)</sup>**

Wir haben den beigefügten Rechenschaftsbericht zum 31. Oktober 2014 der Valartis Asset Management (Austria) Kapitalanlagegesellschaft m.b.H., Wien, über den von ihr verwalteten „Valartis Dollar Bond Fund“, Miteigentumsfonds gemäß InvFG, über das Rechnungsjahr vom 1. November 2013 bis 31. Oktober 2014 unter Einbeziehung der Buchführung geprüft.

### **Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Rechenschaftsbericht, die Verwaltung des Sondervermögens und für die Buchführung**

Die gesetzlichen Vertreter der Verwaltungsgesellschaft respektive der Depotbank sind für die Buchführung, die Bewertung des Sondervermögens, die Berechnung von Abzugsteuern, die Aufstellung des Rechenschaftsberichtes sowie die Verwaltung des Sondervermögens, jeweils nach den Vorschriften des Investmentfondsgesetzes, den ergänzenden Regelungen in den Fondsbestimmungen und den steuerlichen Vorschriften, verantwortlich. Diese Verantwortung beinhaltet: Gestaltung, Umsetzung und Aufrechterhaltung eines internen Kontrollsystems, soweit dieses für die Erfassung und Bewertung des Sondervermögens sowie die Aufstellung des Rechenschaftsberichtes von Bedeutung ist, damit dieser frei von wesentlichen Fehldarstellungen ist, sei es auf Grund von beabsichtigten oder unbeabsichtigten Fehlern; die Auswahl und Anwendung geeigneter Bewertungsmethoden; die Vornahme von Schätzungen, die unter Berücksichtigung der gegebenen Rahmenbedingungen angemessen erscheinen.

### **Verantwortung des Abschluss/Bankprüfers und Beschreibung von Art und Umfang der gesetzlichen Prüfung des Rechenschaftsberichts**

Unsere Verantwortung besteht in der Abgabe eines Prüfungsurteils zu diesem Rechenschaftsbericht auf der Grundlage unserer Prüfung.

Wir haben unsere Prüfung gemäß § 49 Abs 5 Investmentfondsgesetz unter Beachtung der in Österreich geltenden gesetzlichen Vorschriften und Grundsätze ordnungsgemäßer Abschlussprüfung durchgeführt. Diese Grundsätze erfordern, dass wir die Standesregeln einhalten und die Prüfung so planen und durchführen, dass wir uns mit hinreichender Sicherheit ein Urteil darüber bilden können, ob der Rechenschaftsbericht frei von wesentlichen Fehldarstellungen ist.

Eine Prüfung beinhaltet die Durchführung von Prüfungshandlungen zur Erlangung von Prüfungsnachweisen hinsichtlich der Beträge und sonstigen Angaben im Rechenschaftsbericht. Die Auswahl der Prüfungshandlungen liegt im pflichtgemäßen Ermessen des Abschluss/Bankprüfers unter Berücksichtigung seiner Einschätzung des Risikos eines Auftretens wesentlicher Fehldarstellungen, sei es auf Grund von beabsichtigten oder unbeabsichtigten Fehlern. Bei der Vornahme der Risikoeinschätzung berücksichtigt der Abschluss/Bankprüfer das interne Kontrollsysteem, soweit es für die Aufstellung des Rechenschaftsberichtes sowie die Bewertung des Sondervermögens von Bedeutung ist, um unter Berücksichtigung der Rahmenbedingungen geeignete Prüfungshandlungen festzulegen, nicht jedoch um ein Prüfungsurteil über die Wirksamkeit der internen Kontrollen der Verwaltungsgesellschaft und der Depotbank abzugeben. Die Prüfung umfasst ferner die Beurteilung der Angemessenheit der angewandten Bewertungsmethoden und der von den gesetzlichen Vertretern vorgenommenen wesentlichen Schätzungen sowie eine Würdigung der Gesamtaussage des Rechenschaftsberichts.

Wir sind der Auffassung, dass wir ausreichende und geeignete Prüfungsnachweise erlangt haben, sodass unsere Prüfung eine hinreichend sichere Grundlage für unsere Beurteilung darstellt.

### **Prüfungsurteil**

Unsere Prüfung hat zu keinen Einwendungen geführt. Auf Grund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der Rechenschaftsbericht zum 31. Oktober 2014 über den „Valartis Dollar Bond Fund“, Miteigentumsfonds gemäß InvFG, nach unserer Beurteilung den gesetzlichen Vorschriften.

### **Aussagen zur Beachtung des Investmentfondsgesetzes und der Fondsbestimmungen**

Die Prüfung hat sich gemäß § 49 Abs 5 InvFG auch darauf zu erstrecken, ob das Bundesgesetz über Investmentfonds (Investmentfondsgesetz) und die Fondsbestimmungen beachtet wurden. Wir haben unsere Prüfung nach den oben beschriebenen Grundsätzen so durchgeführt, dass wir uns mit hinreichender Sicherheit ein Urteil darüber bilden können, ob die Vorschriften des Investmentfondsgesetzes und die Fondsbestimmungen im Wesentlichen beachtet wurden.

Nach den bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnissen wurden die Vorschriften des Bundesgesetzes über Investmentfonds (Investmentfondsgesetz) und die Fondsbestimmungen beachtet.

### **Aussagen zum Bericht über die Tätigkeiten des abgelaufenen Rechnungsjahres**

Die im Rechenschaftsbericht enthaltenen Ausführungen der Geschäftsleitung der Verwaltungsgesellschaft über die Tätigkeiten des abgelaufenen Rechnungsjahres wurden von uns kritisch durchgesehen, waren aber nicht Gegenstand besonderer Prüfungshandlungen nach den oben beschriebenen Grundsätzen. Unser Prüfungsurteil bezieht sich daher nicht auf diese Angaben. Im Rahmen der Gesamtdarstellung stehen diese Angaben in Einklang mit den übrigen Ausführungen im Rechenschaftsbericht.

Wien, den 19. Februar 2015

**Ernst & Young  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft m.b.H.**

Mag. Friedrich O. Hief e.h.  
Wirtschaftsprüfer

Mag. Ernst Schönhuber e.h.  
Wirtschaftsprüfer

<sup>1)</sup> Bei Veröffentlichung oder Weitergabe des Rechenschaftsberichtes in einer von der bestätigten (ungekürzten deutschsprachigen) Fassung abweichenden Form (zB verkürzte Fassung oder Übersetzung) darf ohne unsere Genehmigung weder der Bestätigungsvermerk zitiert noch auf unsere Prüfung verwiesen werden.

## **Steuerliche Behandlung des Valartis Dollar Bond Fund**

### **AT0000A0EAM7**

Sämtliche Erträge aus dem Fonds sind beim Privatanleger durch den KESt-Abzug von USD 0,09 je Ausschüttungsanteil einkommenssteuerlich endbesteuert.

### **AT0000A0EAN5**

Sämtliche Erträge aus dem Fonds sind beim Privatanleger durch den KESt-Abzug von USD 0,10 je Thesaurierungsanteil einkommenssteuerlich endbesteuert.

Ein Tätigwerden des Anteilinhabers ist nicht erforderlich.

Die auf Basis des geprüften Rechenschaftsberichtes erstellte steuerliche Behandlung und die Detailangaben dazu sind unter [www.valartisfunds.at](http://www.valartisfunds.at) abrufbar.

## FONDSBESTIMMUNGEN GEMÄß INVFG 2011

Die Fondsbestimmungen für den Investmentfonds **Valartis Dollar Bond Fund**, Miteigentumsfonds gemäß **Investmentfondsgesetz (InvFG) 2011 idgF**, wurden von der Finanzmarktaufsicht (FMA) genehmigt.

Der Investmentfonds ist ein richtlinienkonformes Sondervermögen und wird von der Valartis Asset Management (Austria) Kapitalanlagegesellschaft m.b.H. (nachstehend „Verwaltungsgesellschaft“ genannt) mit Sitz in Wien verwaltet.

### Artikel 1 Miteigentumsanteile

Die Miteigentumsanteile werden durch Anteilscheine (Zertifikate) mit Wertpapiercharakter verkörpert, die auf Inhaber lauten.

Die Anteilscheine werden in Sammelurkunden dargestellt. Effektive Stücke können daher nicht ausgefolgt werden.

### Artikel 2 Depotbank (Verwahrstelle)

Die für den Investmentfonds bestellte Depotbank (Verwahrstelle) ist die Kathrein Privatbank Aktiengesellschaft, Wien.

Zahlstellen für Anteilscheine sind die Depotbank (Verwahrstelle) oder sonstige im Prospekt genannte Zahlstellen.

### Artikel 3 Veranlagungsinstrumente und -grundsätze

Für den Investmentfonds dürfen nachstehende Vermögenswerte gemäß InvFG 2011 ausgewählt werden:

Der **Valartis Dollar Bond Fund** investiert überwiegend, d.h. mindestens zu 51 vH des Fondsvermögens und insgesamt bis zu 100 vH des Fondsvermögens in Anleihen und sonstige verbrieftete Schuldtitle in Form von direkt erworbenen Einzeltiteln sohin nicht über Investmentfonds oder über Derivate. Der Investmentfonds wird aktiv verwaltet. Dabei wird die Emittenten- und Länderzusammensetzung sowie die Laufzeitenverteilung je nach Marktlage bestimmt. Primäres Ziel ist der Kapitalerhalt, weshalb Anleihen mit vorwiegend guter bis sehr guter Bonität erworben werden. Es werden vorwiegend in USD denominierte Anleihen und sonstige verbrieftete Schuldtitle erworben. Der Fonds hat keinen geographischen oder wirtschaftlichen Schwerpunkt. Staatsanleihen, Cash und Geldmarktveranlagungen können als defensive Instrumente eingesetzt werden. Die Duration des Fonds kann durch geeignete Derivate in USD gesteuert werden.

Die nachfolgenden Veranlagungsinstrumente werden unter Einhaltung des obig beschriebenen Veranlagungsschwerpunkts für das Fondsvermögen erworben.

#### Wertpapiere

Wertpapiere (einschließlich Wertpapiere mit eingebetteten derivativen Instrumenten) dürfen **bis zu 100 vH** des Fondsvermögens erworben werden.

#### Geldmarktinstrumente

Geldmarktinstrumente dürfen **bis zu 49 vH** des Fondsvermögens erworben werden.

## **Wertpapiere und Geldmarktinstrumente**

Wertpapiere oder Geldmarktinstrumente, die von Australien, Mexiko, Belgien, Neuseeland, Chile, Niederlande, Dänemark, Norwegen, Deutschland, Österreich, Estland, Polen, Finnland, Portugal, Frankreich, Schweden, Griechenland, Schweiz, Irland, Slowakische Republik, Island, Slowenien, Israel, Spanien, Italien, Tschechische Republik, Japan, Türkei, Kanada, Ungarn, Korea, Vereinigtes Königreich, Luxemburg, Vereinigte Staaten, Russland, Brasilien, Indonesien, China, Südafrika und Indien begeben oder garantiert werden, dürfen zu mehr als **35 vH** des Fondsvermögens erworben werden, sofern die Veranlagung des Fondsvermögens in zumindest sechs verschiedenen Emissionen erfolgt, wobei die Veranlagung in ein und derselben Emission **30 vH** des Fondsvermögens nicht überschreiten darf.

Der Erwerb nicht voll eingezahlter Wertpapiere oder Geldmarktinstrumente und von Bezugsrechten auf solche Instrumente oder von nicht voll eingezahlten anderen Finanzinstrumenten ist **bis zu 10 vH** des Fondsvermögens zulässig.

Wertpapiere und Geldmarktinstrumente dürfen erworben werden, wenn sie den Kriterien betreffend die Notiz oder den Handel an einem geregelten Markt oder einer Wertpapierbörsse gemäß InvFG entsprechen.

Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die im vorstehenden Absatz genannten Kriterien nicht erfüllen, dürfen insgesamt **bis zu 10 vH** des Fondsvermögens erworben werden.

## **Anteile an Investmentfonds**

Anteile an Investmentfonds (OGAW, OGA) dürfen **jeweils bis zu 10 vH** des Fondsvermögens und **insgesamt bis zu 10 vH** des Fondsvermögens erworben werden, sofern diese (OGAW bzw. OGA) ihrerseits jeweils zu nicht mehr als 10 vH des Fondsvermögens in Anteile anderer Investmentfonds investieren.

## **Derivative Instrumente**

Derivative Instrumente dürfen als Teil der Anlagestrategie **bis zu 49 vH** des Fondsvermögens und zur Absicherung eingesetzt werden.

## **Risiko-Messmethode(n) des Investmentfonds:**

Der Investmentfonds wendet folgende Risikomessmethode an:

### **Commitment Ansatz**

Der Commitment Wert wird gemäß dem 3. Hauptstück der 4. Derivate-Risikoberechnungs- und MeldeV idgF ermittelt.

Details und Erläuterungen finden sich im Prospekt.

## **Sichteinlagen oder kündbare Einlagen**

Sichteinlagen und kündbare Einlagen mit einer Laufzeit von höchstens 12 Monaten dürfen **bis zu 49 vH** des Fondsvermögens gehalten werden.

Es ist kein Mindestbankguthaben zu halten.

#### Vorübergehend aufgenommene Kredite

Die Verwaltungsgesellschaft darf für Rechnung des Investmentfonds vorübergehend Kredite **bis zur Höhe von 10 vH** des Fondsvermögens aufnehmen.

#### Pensionsgeschäfte

Nicht anwendbar.

#### Wertpapierleihe

Nicht anwendbar.

Nähere Angaben betreffend den Artikel 3 finden sich im Prospekt.

### Artikel 4 Modalitäten der Ausgabe und Rücknahme

Die Berechnung des Anteilswertes erfolgt in **USD**. Der Wert der Anteile wird börsentäglich ermittelt.

#### Ausgabe und Ausgabeaufschlag

Der Ausgabepreis ergibt sich aus dem Anteilwert zuzüglich eines Aufschlages pro Anteil in Höhe von **bis zu 5 vH** zur Deckung der Ausgabekosten der Verwaltungsgesellschaft, aufgerundet auf den nächsten Cent.

Die Ausgabe der Anteile ist grundsätzlich nicht beschränkt, die Verwaltungsgesellschaft behält sich jedoch vor, die Ausgabe von Anteilscheinen vorübergehend oder vollständig einzustellen.

#### Rücknahme und Rücknahmeabschlag

Der Rücknahmepreis ergibt sich aus dem Anteilwert abgerundet auf den nächsten Cent.  
Es fällt kein Rücknahmeabschlag an.

Auf Verlangen eines Anteilinhabers ist diesem sein Anteil an dem Investmentfonds zum jeweiligen Rücknahmepreis gegen Rückgabe des Anteilscheines auszuzahlen.

### Artikel 5 Rechnungsjahr

Das Rechnungsjahr des Investmentfonds ist der Zeitraum vom 01.11. bis zum 31.10.

### Artikel 6 Anteilsgattungen und Ertragsisverwendung

Für den Investmentfonds können Ausschüttungsanteilscheine und/oder Thesaurierungsanteilscheine mit KEST-Abzug und/oder Thesaurierungsanteilscheine ohne KEST-Abzug ausgegeben werden.

#### **Erträgnisverwendung bei Ausschüttungsanteilscheinen (Ausschüttter)**

Die während des Rechnungsjahres vereinnahmten Erträge (Zinsen und Dividenden) können nach Deckung der Kosten nach dem Ermessen der Verwaltungsgesellschaft ausgeschüttet werden. Eine Ausschüttung kann unter Berücksichtigung der Interessen der Anteilinhaber unterbleiben. Ebenso steht die Ausschüttung von Erträgen aus der Veräußerung von Vermögenswerten des Investmentfonds einschließlich von Bezugsrechten im Ermessen der Verwaltungsgesellschaft. Eine Ausschüttung aus der Fondssubstanz sowie Zwischenausschüttungen sind zulässig. Das Fondsvermögen darf durch Ausschüttungen in keinem Fall das im Gesetz vorgesehene Mindestvolumen für eine Kündigung unterschreiten.

Die Beträge sind an die Inhaber von Ausschüttungsanteilscheinen ab 15.12. des folgenden Rechnungsjahres auszuschütten, der Rest wird auf neue Rechnung vorgetragen.

Jedenfalls ist ab dem 15.12. der gemäß InvFG ermittelte Betrag auszuzahlen, der zutreffendenfalls zur Deckung einer auf den ausschüttungsgleichen Ertrag des Anteilscheines entfallenden Kapitalertragsteuerabfuhrpflicht zu verwenden ist.

#### **Erträgnisverwendung bei Thesaurierungsanteilscheinen mit KESt-Abzug (Thesaurierer)**

Die während des Rechnungsjahres vereinnahmten Erträge nach Deckung der Kosten werden nicht ausgeschüttet. Es ist bei Thesaurierungsanteilscheinen ab 15.12. der gemäß InvFG ermittelte Betrag auszuzahlen, der zutreffendenfalls zur Deckung einer auf den ausschüttungsgleichen Ertrag des Anteilscheines entfallenden Kapitalertragsteuerabfuhrpflicht zu verwenden ist.

#### **Erträgnisverwendung bei Thesaurierungsanteilscheinen ohne KESt-Abzug (Vollthesaurierer Inlands- und Auslandstranche)**

Die während des Rechnungsjahres vereinnahmten Erträge nach Deckung der Kosten werden nicht ausgeschüttet. Es wird keine Auszahlung gemäß InvFG vorgenommen. Der für das Unterbleiben der KESt-Auszahlung auf den Jahresertrag gemäß InvFG maßgebliche Zeitpunkt ist jeweils der 15.12. des folgenden Rechnungsjahres.

Die Verwaltungsgesellschaft stellt durch Erbringung entsprechender Nachweise von den depotführenden Stellen sicher, dass die Anteilscheine im Auszahlungszeitpunkt nur von Anteilinhabern gehalten werden können, die entweder nicht der inländischen Einkommen- oder Körperschaftssteuer unterliegen oder bei denen die Voraussetzungen für eine Befreiung gemäß Einkommensteuergesetz (§ 94) vorliegen.

Werden diese Voraussetzungen zum Auszahlungszeitpunkt nicht erfüllt, ist der gemäß InvFG ermittelte Betrag durch Gutschrift des jeweils depotführenden Kreditinstituts auszuzahlen.

#### **Artikel 7      Verwaltungsgebühr, Ersatz von Aufwendungen, Abwicklungsgebühr**

Die Verwaltungsgesellschaft erhält für ihre Verwaltungstätigkeit eine jährliche Vergütung bis zu einer Höhe von **1 vH** des Fondsvermögens, die auf Grund der Monatsendwerte errechnet wird.

Die Verwaltungsgesellschaft hat Anspruch auf Ersatz aller durch die Verwaltung entstandenen Aufwendungen.

Bei Abwicklung des Investmentfonds erhält die Depotbank eine Vergütung von **0,5 vH** des Fondsvermögens, mindestens jedoch EUR 1.850.-.

Nähere Angaben finden sich im Prospekt.

## Anhang

### Liste der Börsen mit amtlichem Handel und von organisierten Märkten

#### 1. Börsen mit amtlichem Handel und organisierten Märkten in den Mitgliedstaaten des EWR

Nach Artikel 16 der Richtlinie 93/22/EWG (Wertpapierdienstleistungsrichtlinie) muss jeder Mitgliedstaat ein aktuelles Verzeichnis der von ihm genehmigten Märkte führen. Dieses Verzeichnis ist den anderen Mitgliedstaaten und der Kommission zu übermitteln.

Die Kommission ist gemäß dieser Bestimmung verpflichtet, einmal jährlich ein Verzeichnis der ihr mitgeteilten geregelten Märkte zu veröffentlichen.

Infolge verringelter Zugangsschranken und der Spezialisierung in Handelssegmente ist das Verzeichnis der „geregelten Märkte“ größeren Veränderungen unterworfen. Die Kommission wird daher neben der jährlichen Veröffentlichung eines Verzeichnisses im Amtsblatt der Europäischen Gemeinschaften eine aktualisierte Fassung auf ihrer offiziellen Internetsite zugänglich machen.

##### 1.1. Das aktuell gültige Verzeichnis der geregelten Märkte finden Sie unter

[http://mifiddatabase.esma.europa.eu/Index.aspx?sectionlinks\\_id=23&language=0&pageName=REGULATED\\_MARKETS\\_Display&subsection\\_id=0](http://mifiddatabase.esma.europa.eu/Index.aspx?sectionlinks_id=23&language=0&pageName=REGULATED_MARKETS_Display&subsection_id=0)<sup>1</sup>

##### 1.2. Folgende Börsen sind unter das Verzeichnis der Geregelten Märkte zu subsumieren:

1.2.1. Luxemburg Euro MTF Luxembourg

##### 1.3. Gemäß § 67 Abs. 2 Z 2 InvFG anerkannte Märkte in der EU:

1.3.1. Großbritannien London Stock Exchange Alternative Investment Market (AIM)

#### 2. Börsen in europäischen Ländern außerhalb der Mitgliedstaaten des EWR

- |      |                      |  |
|------|----------------------|--|
| 2.1. | Bosnien Herzegowina: | Sarajevo, Banja Luka   |
| 2.2. | Kroatien:            | Zagreb Stock Exchange  |
| 2.3. | Montenegro:          | Podgorica  |
| 2.4. | Russland:            | Moskau (RTS Stock Exchange);<br>Moscow Interbank Currency Exchange (MICEX) |
| 2.5. | Schweiz:             | SWX Swiss-Exchange   |
| 2.6. | Serbien:             | Belgrad  |
| 2.7. | Türkei:              | Istanbul (betr. Stock Market nur "National Market")                        |

#### 3. Börsen in außereuropäischen Ländern

- |      |              |  |
|------|--------------|--|
| 3.1. | Australien:  | Sydney, Hobart, Melbourne, Perth                 |
| 3.2. | Argentinien: | Buenos Aires                                     |
| 3.3. | Brasilien:   | Rio de Janeiro, Sao Paulo                        |
| 3.4. | Chile:       | Santiago   |
| 3.5. | China:       | Shanghai Stock Exchange, Shenzhen Stock Exchange |
| 3.6. | Hongkong:    | Hongkong Stock Exchange                          |
| 3.7. | Indien:      | Mumbai   |
| 3.8. | Indonesien:  | Jakarta  |

<sup>1</sup> Zum Öffnen des Verzeichnisses auf „view all“ klicken. Der Link kann durch die FMA bzw. die ESMA geändert werden.

[Über die FMA-Homepage gelangen Sie auf folgendem Weg zum Verzeichnis:

<http://www.fma.gv.at/de/unternehmen/boerse-wertpapierhandel/boerse.html> - hinunterscrollen - Link „Liste der geregelten Märkte (MIFID Database, ESMA)“ – „view all“]

3.9.	Israel:	Tel Aviv
3.10.	Japan:	Tokyo, Osaka, Nagoya, Kyoto, Fukuoka, Niigata, Sapporo,
	Hiroshima	
3.11.	Kanada:	Toronto, Vancouver, Montreal
3.12.	Kolumbien:	Bolsa de Valores de Colombia
3.13.	Korea:	Korea Exchange (Seoul, Busan)
3.14.	Malaysia:	Kuala Lumpur, Bursa Malaysia Berhad
3.15.	Mexiko:	Mexiko City
3.16.	Neuseeland:	Wellington, Christchurch/Invercargill, Auckland
3.17.	Philippinen:	Manila
3.18.	Singapur:	Singapur Stock Exchange
3.19.	Südafrika:	Johannesburg
3.20.	Taiwan:	Taipei
3.21.	Thailand:	Bangkok
3.21.	USA:	New York, American Stock Exchange (AMEX), New York Stock Exchange (NYSE), Los Angeles/Pacific Stock Exchange, San Francisco/Pacific Stock Exchange, Philadelphia, Chicago, Boston, Cincinnati
3.23.	Venezuela:	Caracas
3.24.	Vereinigte Arabische Emirate:	Abu Dhabi Securities Exchange (ADX)

#### 4. Organisierte Märkte in Ländern außerhalb der Mitgliedstaaten der Europäischen Gemeinschaft

4.1.	Japan:	Over the Counter Market
4.2.	Kanada:	Over the Counter Market
4.3.	Korea:	Over the Counter Market
4.4.	Schweiz:	SWX-Swiss Exchange, BX Berne eXchange; Over the Counter Market der Mitglieder der International Capital Market Association (ICMA), Zürich
4.5.	USA	Over the Counter Market im NASDAQ-System, Over the Counter Market (markets organised by NASD such as Over-the-Counter Equity Market, Municipal Bond Market, Government Securities Market, Corporate Bonds and Public Direct Participation Programs) Over-the-Counter-Market for Agency Mortgage-Backed Securities

#### 5. Börsen mit Futures und Options Märkten

5.1.	Argentinien:	Bolsa de Comercio de Buenos Aires
5.2.	Australien:	Australian Options Market, Australian Securities Exchange (ASX)
5.3.	Brasilien:	Bolsa Brasiliense de Futuros, Bolsa de Mercadorias & Futuros, Rio de Janeiro Stock Exchange, Sao Paulo Stock Exchange
5.4.	Hongkong:	Hong Kong Futures Exchange Ltd.
5.5.	Japan:	Osaka Securities Exchange, Tokyo International Financial Futures Exchange, Tokyo Stock Exchange
5.6.	Kanada:	Montreal Exchange, Toronto Futures Exchange
5.7.	Korea:	Korea Exchange (KRX)
5.8.	Mexiko:	Mercado Mexicano de Derivados
5.9.	Neuseeland:	New Zealand Futures & Options Exchange
5.10.	Philippinen:	Manila International Futures Exchange
5.11.	Singapur:	The Singapore Exchange Limited (SGX)

5.12.	Slowakei:	RM-System Slovakia
5.13.	Südafrika:	Johannesburg Stock Exchange (JSE), South African Futures Exchange (SAFEX)
5.14.	Schweiz:	EUREX
5.15.	Türkei:	TurkDEX
5.16	USA:	American Stock Exchange, Chicago Board Options Exchange, Chicago, Board of Trade, Chicago Mercantile Exchange, Comex, FINEX, Mid America Commodity Exchange, ICE Future US Inc. New York, Pacific Stock Exchange, Philadelphia Stock Exchange, New York Stock Exchange, Boston Options Exchange (BOX)

**Herausgeber:**

Valartis Asset Management (Austria) Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.  
Rathausstraße 20  
A - 1010 Wien  
Tel.: +43 (0)57789 291  
Fax: +43 (0)57789 270  
[kag@valartis.at](mailto:kag@valartis.at)  
[www.valartisfunds.at](http://www.valartisfunds.at)

HandelsgerichtWien  
Firmenbuch FN 96107i  
UID-Nr. ATU64581349