

Dr. Christoph Wiesmayr

Allgemein beeideter und gerichtlich zertifizierter Sachverständiger

Kurrentgasse 12, 1010 Wien

Management Summary des Privatgutachtens

Wertentwicklung der Managed Accounts
der ART IN FINANCE Vermögensverwaltung GmbH
im Oktober 2008

Management Summary

Die Managed Accounts der ART IN FINANCE Vermögensverwaltung GmbH („AIF“) erlitten im Laufe des Oktobers 2008 hohe Verluste. Diese Verluste sind auf historisch im Beobachtungszeitraum der AIF noch nie beobachtete Schwankungen auf dem für die Strategie der AIF einzig wichtigen Hauptmarkt, dem S&P 500 Index („SPX“) bzw. S&P 500 Future und Optionen auf diesem Future zurückzuführen.

Das Gutachten erbrachte folgende Feststellungen:

- Die Portfoliowerte der Managed Accounts der Vermögensverwaltungskunden zu den Zeitpunkten 19.09.2008 und 17.10.2008 waren auf Basis der dem Gutachter zur Verfügung stehenden Unterlagen und Informationen plausibel; seitens AIF bestand keine Möglichkeit einer Beeinflussung.
- Es gab auf Grundlage der dem Gutachter zur Verfügung gestellten Unterlagen keine ungewöhnlichen, aufklärungswürdigen Auszahlungen im September und Oktober 2008.
- Es gab im September und Oktober 2008 nach den dem Gutachter zur Verfügung stehenden Unterlagen keine Zeichnungen oder Rücklösungen seitens an der AIF beteiligten oder dieser nahestehenden Personen.
- Die Abfolge der Transaktionen im Handelsmonat September / Oktober 2008 und besonders am 10.10.2008 weist gemäß den dem Gutachter vorliegenden Unterlagen auf keine Verstöße gegen die Sorgfalt eines ordentlichen und gewissenhaften Vermögensverwalters hin.
- Die Broker trifft auf Basis der dem Gutachter zur Verfügung stehenden Unterlagen keine direkte Mitverantwortung am Ausmaß der Verluste.
- Einzelne Kundengruppen bzw. Portfolios wurden gegenüber anderen Kunden oder Kundengruppen nicht bzw. nur über die – vom Kunden durchgeführten – Auswahl der spezifischen depotführenden Bank und des von dieser ausgewählten Brokers bevorzugt.
- Das Marktrisiko wurde am 10.10.2008 in Managed Accounts nicht erhöht.
- Das Interne Kontrollsystem („IKS“) der AIF hat funktioniert.
- Die Veranlagungen standen, soweit gemäß der dem Gutachter vorliegenden Unterlagen, im Einklang mit den Richtlinien bzw. Marketingunterlagen der AIF.

Die gegenständliche Analyse wurde nach bestem Wissen und Gewissen aufgrund der mir zur Verfügung gestellten Unterlagen erstellt.

Wien, am 13.01.2009
Dr. Christoph Wiesmayr
Sachverständiger
Allgemein beauftragter
Dr. Christoph Wiesmayr

Diese Kurzfassung ist Exzerpt eines für die ART IN FINANCE Vermögensverwaltung GmbH erstellten mit 13.01.2009 datierten Gutachtens zur Wertentwicklung der Managed Accounts der ART IN FINANCE Vermögensverwaltung GmbH im September und Oktober 2008