



PROSPECT DE EMISIUNE

pentru

Raiffeisen-Europa-Aktien

(Fondul de investiții Raiffeisen în Acțiuni din Europa)

Fond de investiții conform art. 20 din Legea fondurilor de investiții
(InvFG)

al societății

Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.

A-1010 Wien, Schwarzenbergplatz 3

Acest Prospect de emisiune a fost redactat în mai 2009 corespunzător regulilor fondului, adaptate la prevederile Legii fondurilor de investiții (InvFG) din 1993 în varianta modificată din 2008. Trebuie semnalat faptul că Regulile generale ale fondului menționate va intra în vigoare (pe cât se poate prevedea) la data de 10 septembrie 2009.

Investitorului interesat i se va pune la dispoziție în mod gratuit Prospectul de emisiune valabil la momentul respectiv și Regulile generale ale fondului împreună cu Regulile speciale ale fondului. Acest Prospect de emisiune va fi completat de fiecare dată prin cel mai recent Raport anual al fondului. În cazul în care data de referință a Raportului anual al fondului este mai veche de opt luni, atunci investitorului interesat i se va înmâna și un raport semianual al fondului. În plus, prospectul simplificat în varianta valabilă la momentul respectiv va fi oferit gratuit, înainte de încheierea unui contract, resp., după încheierea contractului, asemenea prospecte vor fi puse la dispoziția investitorului interesat.

SECȚIUNEA I

DATE DESPRE SOCIETATEA DE ADMINISTRARE A FONDULUI DE INVESTIȚII

1. Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H., Viena

Societatea Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft este o societate de administrare a fondurilor de investiții în sensul legii austriece privitoare la fondurile de investiții de capital (Legea fondurilor de investiții, InvFG). Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft a fost înființată în decembrie 1985 având forma juridică de societate cu răspundere limitată (Ges.m.b.H.) și este înregistrată la Tribunalul Registrului Comerțului din Viena sub numărul FN 83.517w. Sediul societății este în Schwarzenbergplatz 3, A-1010 Viena.

2. Date despre toate fondurile de investiții de capital administrate de societate

Lista se găsește în anexă.

3. Conducerea societății

Dr. Mathias BAUER, mag. Gerhard AIGNER, (FH) Dieter Aigner

4. Consiliul de Supraveghere

Date mai amănunțite despre alcătuirea Consiliului de Supraveghere găsiți sub formă de tabel în anexa acestui Prospect de emisiune.

5. Capitalul social

15 mil. EUR.

6. Exercițiul financiar

este anul calendaristic.

7. Asociați

RZB Sektorbeteiligung GmbH, Raiffeisenlandesbank Burgenland Waren- und Revisionsverband registrierte Genossenschaft mit beschränkter Haftung, Raiffeisenlandesbank Kärnten – Rechenzentrum und Revisionsverband registrierte Genossenschaft mit beschränkter Haftung, Raiffeisenlandesbank Niederösterreich – Wien Aktiengesellschaft, Raiffeisenlandesbank Steiermark registrierte Genossenschaft mit beschränkter Haftung, Raiffeisenlandesbank Vorarlberg Waren- und Revisionsverband registrierte Genossenschaft mit beschränkter Haftung, Raiffeisenverband Salzburg registrierte Genossenschaft mit beschränkter Haftung, RLB (Tirol) Sektor Beteiligungsverwaltung GmbH, RLB OÖ Sektorbeteiligungs GmbH.

SECȚIUNEA II

DATE DESPRE FONDURILE DE INVESTIȚII

1. Denumirea fondului de investiții

Fondul de investiții poartă denumirea de Raiffeisen-Europa-Aktien (Fondul de investiții Raiffeisen în Acțiuni din Europa).

2. Data înființării, precum și informații despre perioada fondului de investiții, dacă aceasta este determinată

Fondul de investiții poartă denumirea de Raiffeisen-Europa-Aktien a fost lansat la data de 17 iunie 1996.

3. Informații despre locul de unde se pot procura Regulile generale ale fondului, precum și rapoartele prevăzute de Legea fondurilor de investiții

Modalitățile de informare amintite în acest Prospect de emisiune, precum Prospectul simplificat, regulile fondurilor, rapoartele anuale și semianuale ale fondului pot fi procurate de la societatea de administrare a fondului de investiții. La cerere acestea vor fi transmise gratuit investitorilor. În plus, aceste documente pot fi obținute și de la instituția bancară custode, precum și de la punctele de distribuție enumerate în anexă.

Fondul de investiții de capital nu este înregistrat în SUA, în conformitate cu regulile de drept respective. Astfel, titlurile de participare ale fondului de investiții de capital nu sunt prevăzute nici pentru comercializarea în SUA, nici pentru comercializarea către cetățenii din respectivele state ale SUA (sau către persoane care își au domiciliul permanent în SUA), în afară de cazul în care acest lucru este permis în caz excepțional de legislația americană aplicabilă.

4. Tratatul fiscal pentru investitorii ce sunt contribuabili rezidenți în Austria

A. pentru veniturile fiscale de până la data de 01.04.2004

- a) DEȚINERI DE UNITĂȚI DE FOND CA BUNURI PROPRIETATE PRIVATĂ

I. Impozitul pe venit

Din distribuirea profitului unui fond de investiții către deținătorii de titluri de participare, în măsura în care profitul provine din venituri din titluri de credit, resp. din depozite bancare, cărora li se aplică impozitul pe veniturile din investiții de capital de tip II (KESt II), și în măsura în care beneficiarul profitului distribuit se supune impozitului pe veniturile din investiții de capital, agentul local prin care se distribuie profitul va reține impozitul pe veniturile din investiții de capital în proporția prevăzută prin lege pentru aceste venituri. În aceleași condiții

precum mai sus, veniturile noționale rezultate din deținerea de unități de fond care rețin profitul vor fi considerate ca bază de impozitare ca venituri din investiții de capital (KESt) în valoarea echivalentă a acestui venit noțional distribuit (nu se aplică fondurilor care rețin integral profitul).

După data de 31.12.2000, câștigurile de capital din titlurile de credit (=profituri din vânzarea titlurilor de credit ale unui fond) și câștigurile de capital din subfondurile de obligațiuni (= profituri din vânzarea fondurilor care reinvestesc minimum 80% în titluri de credit), precum și câștigurile de capital din instrumentele financiare derivate care se află în legătură cu acestea sunt neimpozabile, în timp ce câștigurile de capital din acțiuni și subfonduri în acțiuni și din instrumentele financiare derivate care se află în legătură cu acestea sunt scutite de impozit în proporție de 80%, chiar dacă sunt distribuite. Profiturile din fondurile și subfondurile de acțiuni și instrumentele financiare derivate aferente acestora se supun impozitului pe veniturile din investiții de capital de tip III (KESt III) în proporție de 20%.

Partea rămasă din distribuirea profitului, resp. din valoarea echivalentă a venitului noțional distribuit, face parte din veniturile impozabile. În orice caz impozitarea se aplică numai dacă aceste venituri nu au fost deja supuse impunerii finale prin reținerea impozitului pe veniturile din investiții de capital.

Distribuirile de profit, respectiv valoarea echivalentă a venitului noțional distribuit de Raiffeisen-Europa-Aktien se supun parțial obligației de depunere a declarației fiscale (pentru fluxurile de după data de 1.4.2004 nu se mai aplică nicio obligație de declarare fiscală).

Tratamentul fiscal al acestei categorii de fonduri depinde de tipurile de venit incluse în aceste distribuirile de profit, respectiv în valoarea echivalentă a venitului noțional distribuit:

--> **Veniturile din dobânzi cuprinse în distribuirile de profit, respectiv valoarea echivalentă a venitului noțional distribuit (incl. veniturile din dobânzi din subfondurile austriece)** se impozitează cu impozit final pe venit prin reținerea impozitului pe veniturile din investiții de capital de tip II (KESt II) și, de aceea, nu presupune obligația de a depune declarația fiscală. Impunerea finală se extinde și asupra taxei succesoriale, astfel încât depozitele bancare, titlurile de credit și subfondurile de obligațiuni din țară cuprinse în valoarea participației nu se supun taxei succesoriale la dobândirea prin moștenire.

Excepții de la impunerea finală

Impunerea finală este exclusă:

a) pentru titlurile de credit cuprinse în activele fondului cărora nu li se aplică impozitul pe veniturile din investiții de capital de tip II (KESt II), în măsura în care nu s-a optat în acest sens. Acest tip de venituri presupune obligația de a depune declarația fiscală; în plus, titlurile de credit cuprinse în valoarea participației cărora nu li se aplică impozitul pe veniturile din

investiții de capital de tip II (KESt II) se supun taxei succesoriale la dobândirea prin moștenire.

b) pentru valorile mobiliare cuprinse în activele fondului asupra cărora nu se aplică jurisdicția fiscală austriacă, în măsura în care nu s-a renunțat la aplicarea condițiilor convențiilor pentru evitarea dublei impunerii. Acest tip de venituri trebuie menționate în declarația de impozit pe venit la rubrica „Pe lângă veniturile menționate au fost raportate veniturile pentru care dreptul de impozitare revine altui stat, în baza unor convenții pentru evitarea dublei impunerii”; în plus, în cazul acesta valorile mobiliare cuprinse în valoarea participației se supun taxei succesoriale la dobândirea prin moștenire.

În acest caz este posibilă totuși includerea în calcul a impozitului pe veniturile din investiții de capital (KESt) reținut, resp. solicitarea restituirii conf. art. 240 din Codul fiscal austriac (BAO).

--> **Dividendele cuprinse în distribuirile de profit, respectiv valoarea echivalentă a venitului noțional distribuit (incl. dividendele din subfondurile austriece), precum și veniturile ordinare (dobânzi, dividende etc.) din subfondurile din străinătate:** dividendele din Austria se supun unui impozit pe veniturile din investiții de capital în valoare de 25% încă dinainte de încasarea de către fondurile de investiții. Din punct de vedere al impozitului pe venit, acestea sunt impozitate final ca venituri din investiții de capital care se supun obligației de impozitare a venitului din investiții de capital (KESt).

Dividendele din străinătate nu sunt impozitate final și, de aceea, se supun obligației de declarare fiscală. Pentru aceasta, în declarația de impozit pe venit trebuie menționate dividendele brute din străinătate, precum și impozitele reținute la sursă în străinătate care pot fi incluse în calcul. **Pentru distribuirile de profit, precum și pentru valoarea echivalentă a venitului noțional distribuit din fondurile care revin investitorului după data de 31.03. 2003 se aplică impunerea finală integrală cu privire la dividendele din străinătate cuprinse în acestea, pe baza Legii austriece a bugetului din 2003. Veniturile din investițiile de capital trebuie incluse în declarația de impozit pe venit cu o rată specială de impozitare de 25%. Impozitele reținute la sursă în străinătate pot fi incluse în calcul la acest impozit în mod corespunzător convenției pentru evitarea dublei impunerii, suma care depășește valoarea respectivă fiind rambursabilă. Pentru distribuirile de profit, respectiv valoarea echivalentă a venitului noțional distribuit care revin investitorului după data de 31.03.2004, custodele va reține automat eventualul impozit pe veniturile din investiții de capital (KESt), astfel încât investitorului să îi fie aplicată impozitarea finală integrală fără a avea obligația depunerii unei declarații fiscale.**

Impozitul pe veniturile din investiții de capital se reține din veniturile ordinare obținute din subfondurile din străinătate (ca taxă pe câștigurile din investiții de capital reținută în avans până la data de 26.08.2003). Veniturile se supun obligației de declarare fiscală. Reținerea impozitului pe

veniturile din investiții de capital reprezintă o plată anticipată a impozitului pe venit.

Pentru veniturile fiscale din fondurile de investiții (distribuirea profitului, plata impozitului pe veniturile din investiții de capital (KESt)) după data de 31.03.2003, în baza Legii austriece a bugetului din 2003, veniturile ordinare egale cu valoarea distribuirii din subfondurile din străinătate sunt impozitate final prin reținerea impozitului pe veniturile din investiții de capital (KESt) (drept taxă pe câștigurile din investiții de capital reținută în avans până la data de 26.08.2003).

--> **Câștigurile de capital care se supun impozitării, cuprinse în distribuiri de profit, respectiv valoarea echivalentă a venitului noțional distribuit (din acțiuni, precum și din subfondurile de acțiuni și din instrumentele financiare derivate care se află în legătură cu acestea):**

20% din câștigul taxabil ca valoare netă a activelor cuprinse în distribuiri de profit, respectiv valoarea echivalentă a venitului noțional distribuit se impozitează final prin impozitul pe venit și nu se supun obligației de declarare fiscală.

Câștigurile de capital din subfondurile din străinătate sunt impozitate final numai în cazul în care se face dovada valorii echivalente a venitului noțional distribuit iar fondul de investiții din străinătate este admis la tranzacționare și este disponibil în mod efectiv la vânzare în Austria. În cazul în care una dintre aceste condiții nu este îndeplinită, atunci reținerea impozitului pe veniturile din investiții de capital (KESt) va fi considerată doar drept plată anticipată a impozitului pe venit. **Condiția aditerii la tranzacționare, precum și a disponibilității efective la vânzare în Austria nu se aplică pentru veniturile de după data de 30.09.2003, în baza Legii austriece a bugetului din 2003.**

II. Taxa succesorală (pentru fondurile clasice; Ministerul de Finanțe (BMF) din data de 20.02.2001)

Dobândirea de unități de fonduri publice austriece ce are loc prin moștenire după data de 31.12.2000 este impozitată final integral prin taxa succesorală (pentru excepții vezi mai sus). Acest lucru se aplică de acum înainte în baza Legii austriece a bugetului din 2003 pentru toate fondurile publice austriece care investesc în subfonduri din străinătate.

După data de 31.07.2008 taxa succesorală și impozitul pe donație nu se mai aplică pentru dobândirea cu titlu gratuit.

b) DEȚINERI DE UNITĂȚI ÎN NUMELE UNEI AFACERI

Impozitarea unităților de fond afectate unei afaceri a unei persoane fizice

Pentru persoanele fizice care au venituri din participațiile de capital sau din întreprinderi lucrative (proprietar unic, coproprietar al unei societăți în nume colectiv și societăți în comandită), impozitul pe venit pentru veniturile care se supun impozitului pe veniturile din investiții de capital (KESt) se consideră compensat prin reținerea impozitului pe veniturile din investiții de capital de tip I și II (KESt I și KESt II). Acest lucru se aplică și distribuțiilor de profit și valorii echivalente a venitului noțional distribuit din titlurile

de participare la fondurile de investiții în sensul Legii austriece privitoare la fondurile de investiții de capital, în măsura în care sumele distribuite constau din venituri din investițiile de capital care se supun impozitării finale, precum și veniturilor de după data de 01.04.2003, în măsura în care sumele distribuite constau din venituri ordinare noționale distribuite din subfonduri din străinătate.

Distribuiri de profituri din fondurile din Austria și valoarea echivalentă a veniturilor noționale distribuite din subfondurile din străinătate se vor impozita conform schemei aplicabile de taxare.

Reținerea impozitului pe veniturile din investiții de capital de tip II (KESt II) în cazul unităților de fond afectate afacerii unei persoane juridice

În cazul în care nu există o declarație de scutire de impozit conform art. 94 din Legea impozitului pe venit (EStG), atunci agentul prin care se distribuie profitul trebuie să rețină impozitul pe veniturile din investițiile de capital din distribuiri de profit, respectiv din veniturile noționale în cazul fondurilor care rețin profitul. Impozitul pe veniturile din investiții de capital (KESt) reținut și vărsat autorității fiscale poate fi luat în calcul și dedus din impozitul pe profitul companiei în discuție.

c) ALTE TIPURI DE PERSOANE JURIDICE CARE REALIZEAZĂ VENITURI DIN PARTICIPAȚIILE DE CAPITAL

În măsura în care anumite tipuri de persoane juridice (de ex. asociațiile) obțin venituri din participațiile de capital, aplicarea impozitului pe profitul pentru veniturile din investițiile de capital care se supun impozitului pe veniturile din investiții de capital de tip II (KESt II) se consideră compensat prin reținerea impozitului pe venitul din investiții de capital. Fundațiilor private li se aplică în principiu un impozit intermediar de 12,5% pentru veniturile din investiții de capital care se supun impozitului pe veniturile din investiții de capital de tip II (KESt II).

Mențiune pentru toți contribuabilii:

În rapoartele anuale ale fondului sunt cuprinse date detaliate despre tratamentul fiscal al distribuțiilor profitului fondului, resp. al veniturilor noționale.

B. pentru veniturile fiscale de după data de 01.04.2004

a) **DEȚINERI DE UNITĂȚI DE FOND CA BUNURI PROPRIETATE PRIVATĂ**

Compensarea integrală a impozitului (impozitare finală), fără obligații de depunere a declarației fiscale din partea investitorului

Din distribuirea profitului unui fond de investiții către deținătorii de titluri de participare, în măsura în care profitul provine din venituri din investiții cărora li se aplică impozitul pe veniturile din investiții de capital de tip II (KESt II), și în măsura în care beneficiarul profitului distribuit se supune impozitului pe veniturile din investiții de capital, agentul local prin care se distribuie profitul va reține impozitul pe veniturile din investiții de capital în proporția prevăzută prin lege pentru aceste venituri. În aceleași condiții precum mai sus, veniturile noționale rezultate din deținerea de unități de fond care rețin profitul vor fi considerate ca baza de impozitare ca venituri din

investiții de capital (KESt) în valoarea echivalentă a acestui venit noțional distribuit (nu se aplică fondurilor care rețin integral profitul).

Investitorii privați nu vor avea în principiu nici o obligație de declarare fiscală. Prin reținerea impozitului pe veniturile din investiții de capital se compensează toate obligațiile fiscale ale investitorului. Reținerea impozitului pe veniturile din investiții de capital reprezintă impunerea finală cu privire la impozitul pe venit, taxa succesorală și impozitul pe donație în urma succesiunii.

Excepții de la impunerea finală

Impunerea finală este exclusă:

- a) pentru titlurile de credit cuprinse în activele fondului cărora nu li se aplică impozitul pe veniturile din investiții de capital de tip II (KESt II), în măsura în care nu s-a optat în acest sens. Acest tip de venituri presupune obligația de a depune declarația fiscală; în plus, titlurile de credit cuprinse în valoarea participației cărora nu li se aplică impozitul pe veniturile din investiții de capital de tip II (KESt II), se supun taxei succesoriale la dobândirea prin moștenire.
- b) pentru valorile mobiliare cuprinse în activele fondului asupra cărora nu se aplică jurisdicția fiscală austriacă, în măsura în care nu s-a renunțat la aplicarea condițiilor convențiilor pentru evitarea dublei impuneri. Acest tip de venituri trebuie menționate în declarația de impozit pe venit la rubrica „Pe lângă veniturile menționate au fost raportate veniturile pentru care dreptul de impozitare revine altui stat, în baza unor convenții pentru evitarea dublei impuneri”; în plus, în cazul acesta valorile mobiliare cuprinse în valoarea participației se supun taxei succesoriale la dobândirea prin moștenire.

Este posibilă în orice situație includerea în calcul a impozitului pe veniturile din investiții de capital (KESt) reținut, resp. solicitarea restituirii conf. art. 240 din Codul fiscal austriac (BAO).

b) DEȚINERI DE UNITĂȚI ÎN NUMELE UNEI AFACERI

Impozitarea unităților de fond afectate unei afaceri a unei persoane fizice

Pentru persoanele fizice care au venituri din participațiile de capital sau din întreprinderi lucrative (proprietar unic, coproprietar al unei societăți în nume colectiv și societăți în comandită), impozitul pe venit pentru veniturile care se supun impozitului pe veniturile din investiții de capital (KESt) se consideră compensat prin reținerea impozitului pe veniturile din investiții de capital de tip I și II (KESt I și KESt II). Distribuiri profiturilor din fondurile din Austria și valoarea echivalentă a veniturilor noționale distribuite din subfondurile din străinătate se vor impozita conform schemei aplicabile de taxare.

Reținerea impozitului pe veniturile din investiții de capital de tip II (KESt II) în cazul unităților de fond afectate afacerii unei persoane juridice

În cazul în care nu există o declarație de scutire de impozit conform art. 94 nr. 5 din Legea impozitului pe venit (EStG), atunci agentul prin care se distribuie profitul trebuie să rețină impozitul pe veniturile din investițiile de capital din distribuiri de profit, respectiv din veniturile noționale în cazul fondurilor care rețin profitul. Impozitul

pe veniturile din investiții de capital (KESt) reținut și vărsat autorității fiscale poate fi luat în calcul și dedus din impozitul pe profitul companiei în discuție.

ALTE TIPURI DE PERSOANE JURIDICE CARE REALIZEAZA VENITURI DIN PARTICIPAȚIILE DE CAPITAL

În măsura în care anumite tipuri de persoane juridice (de ex. asociațiile) obțin venituri din participațiile de capital, aplicarea impozitului pe profitul pentru veniturile din investițiile de capital care se supun impozitului pe veniturile din investiții de capital de tip II (KESt II) se consideră compensat prin reținerea impozitului pe venitul din investiții de capital. Fundațiilor private li se aplică în principiu un impozit intermediar de 12,5% pentru veniturile din investiții de capital care se supun impozitului pe veniturile din investiții de capital de tip II (KESt II).

Mențiune pentru toți contribuabilii:

În rapoartele anuale ale fondului sunt cuprinse date detaliate despre tratamentul fiscal al distribuțiilor profitului fondului, resp. al veniturilor noționale.

5. Data de referință pentru închiderea de bilanț și informații despre frecvența și forma distribuirii profitului

Anul financiar al fondului este perioada dintre 16 septembrie și 15 septembrie a următorului an calendaristic.

Distribuirea profitului / veniturilor conform art. 13 paragraful 3 din Legea fondurilor de investiții *), resp conform art. 26 și art. 27 din Regulile fondului de investiții se efectuează începând cu data de 15 noiembrie a următorului an financiar.

*) de ex.: pentru fondurile cu tezurizarea parțială a profitului (nu pentru fondurile cu tezurizarea integrală a profitului).

6. Numele auditorului

Auditorul conform art. 12 (4) din Legea fondurilor de investiții (InvFG) este societatea KPMG Austria Gesellschaft m.b.H., Porzellangasse 51, 1090 Viena.

7. Condițiile în care poate înceta activitatea de administrare a fondurilor de investiții / Termenul de preaviz

Societatea de administrare a fondului de investiții poate înceta activitatea de administrare a fondului cu aprobarea Autorității austriece de supraveghere a piețelor financiare și cu notificarea adecvată a publicului:

a) prin reziliere

- cu respectarea unui termen de preaviz de șase luni sau
- cu efect imediat, în cazul în care activele fondului de investiții nu depășesc 1.150.000,- EUR (art. 14 alin. 2 din Legea fondurilor de investiții)

Rezilierea conform art. 14 alin. 2 din Legea fondurilor de investiții nu este permisă în cursul unei rezilieri conform art. 14 alin. 1 din Legea fondurilor de investiții.

-

b) prin următoarele măsuri, cu respectarea unui termen de preaviz de trei luni

- transferarea administrării către o altă societate de administrare a fondului de investiții

- fuzionarea fondurilor sau aducerea activelor fondului ca și contribuție la un alt fond de investiții.

8. Informații despre tipul și caracteristicile principale ale titlurilor de participare

- documentele originale sau certificatele referitoare la aceste documente, înregistrările în registru sau în cont
- caracteristicile titlurilor de participare: titluri nominale sau la purtător, eventual informații despre diviziuni și părți fracționare;
- drepturile deținătorilor de titluri de participare, în special la rezilierea contractului.

Un fond de investiții este alcătuit din unități de fond ce conferă drepturi egale deținătorilor lor. Numărul unităților de fond este nelimitat. Unitățile de fond vor fi materializate în titluri de participare (certIFICATE) care reprezintă instrumente financiare, fiecare certificat emis reprezentând cota de participare proporțională unui anumit număr de unități de fond deținute.

Unitățile de fond vor fi materializate în certificate globale (art. 24 din Legea privind depozitarea valorilor mobiliare, Monitorul Oficial (BGBI.) nr. 424/1969, în varianta în vigoare) sau în valori mobiliare efective.

Fiecare cumpărător al unui titlu de participare va deține o parte din unitățile de fond proporțională cu valoarea cotei sale de participare înscrisă în titlul de participare respectiv. Fiecare cumpărător al unei cote-părți dintr-un certificat global va deține o cotă-parte din unitățile de fond proporțională cu valoarea cotei de participare înscrisă în certificatul global.

Cu aprobarea Consiliului său de Supraveghere, Societatea de administrare a fondului de investiții poate decide majorarea unităților de fond și astfel emite certificate de participare suplimentare pentru deținătorii de titluri de participare aferente noilor dețineri, sau poate schimba certificatele de participare vechi cu unele noi, dacă, în urma calculării valorii titlurilor de participare, majorarea unităților de fond va fi considerată ca fiind în interesul deținătorilor.

Certificatele titlurilor de participare sunt la purtător.

Drepturile deținătorilor de titluri de participare, în special în situația rezilierii contractului de administrare a fondului de investiții de către societatea de administrare

Dreptul deținătorilor de titluri de participare ca fondul de investiții să fie administrat de către o societate de administrare și respectiv dreptul acestora la răscumpărarea în orice moment a titlurilor de participare deținute la valoarea unităților de fond ce sunt materializate în respectivele titluri de participare rămân în vigoare și după încetarea administrării fondului de investiții de către societatea de administrare. În cazul fuziunii între fonduri, deținătorii de titluri de participare au dreptul la schimbarea titlurilor de participare deținute

la cursul de schimb aplicabil, precum și la eventuala plată a unei compensări la cel mai bun preț. În cazul în care administrarea se încheie printr-un preaviz de reziliere, banca custode preia provizoriu administrarea curentă și, în măsura în care administrarea nu a fost transmisă în decurs de șase luni unei alte societăți de administrare a fondului de investiții, aceasta este obligată să inițieze procedura de lichidare a fondului. Odată cu începerea procedurii de lichidare, dreptul deținătorilor de titluri de participare ca fondul de investiții să fie administrat de către o societate de administrare este înlocuit cu dreptul acestora la lichidare în conformitate cu dispozițiile aplicabile, iar dreptul la răscumpărarea în orice moment a titlurilor de participare deținute este înlocuit cu dreptul la împărțirea sumelor ramase în urma lichidării, la sfârșitul acesteia.

9. Date despre bursele sau piețele pe care sunt listate sau distribuite unitățile de fond

Emisiunea și răscumpărarea unităților de fond se efectuează de către banca custode. Poate fi solicitată listarea la Bursa de Valori din Viena (Wiener Börse).

10. Modalități și condiții pentru emisiunea și distribuția unităților de fond

Emisiunea unităților de fond

Numărul unităților de fond emise și a certificatelor corespunzătoare acestora este în principiu nelimitat. Unitățile de fond pot fi achiziționate de la punctele de distribuție enumerate în anexă. Societatea de administrare a fondului de investiții își rezervă dreptul de a suspenda temporar sau definitiv emisiunea de unități de fond.

Comisionul de subscriere

La stabilirea prețului de emisiune, se va adăuga un comision de subscriere la valoarea fiecărei unități de fond, pentru a se acoperi cheltuielile cu emisiunea. Comisionul de subscriere destinat să acopere costurile cu emisiunea se ridică la maximum 4 procente din valoarea unei unități de fond.

Data de referință pentru calculare

Prețul de emisiune valabil este valoarea activului net calculată de către banca custode în respectiva zi bancară (cu excepția zilelor de Vinerea Mare și Ajunul Anului Nou), ce urmează zilei bancare în care ordinul ajunge la banca custode până cel târziu la ora 14.00 în cazul efectuării ordinului printr-un sistem electronic sau până cel târziu la ora 13.30 (aici sunt incluse între altele efectuările ordinului prin fax, e-mail și telefon), la care se adaugă comisionul de subscriere. Data de referință la care se va percepe prețul de cumpărare va fi ulterioară cu două zile bancare (cu excepția zilelor de Vinerea Mare și Ajunul Anului Nou) de la data de referință a decontării.

11. Modalități și condiții pentru răscumpărarea sau plata unităților de fond și condițiile în care acestea pot fi suspendate

Răscumpărarea unităților de fond

Deținătorii de titluri de participare pot solicita băncii custode în orice moment răscumpărarea unităților de fond deținute prin prezentarea certificatelor de participare sau prin depunerea unui ordin de răscumpărare la respectiva banca custode. Societatea de administrare a fondului de investiții este obligată să răscumpere unitățile de fond în contul fondului, la prețul de răscumpărare valabil la momentul respectiv, corespunzător valorii unei unități de fond.

În cazul existenței unor circumstanțe excepționale, și în vederea protejării intereselor legitime ale deținătorilor de titluri de participare, plata prețului de răscumpărare, precum și calcularea și publicarea prețului de răscumpărare pot fi temporar suspendate și pot fi condiționate de vânzarea unităților de fond, precum și de intrarea câștigurilor din valorificare, cu condiția notificării simultane a Autorității de supraveghere a piețelor financiare și publicării corespunzătoare conform art. 10 din Regulile fondului de investiții. Reluarea răscumpărării trebuie comunicată, de asemenea, investitorului în conformitate cu art. 10 din Regulile fondului de investiții.

Pentru calcularea prețului fondului de investiții se vor lua în considerare ultimele cursuri publicate ale valorilor mobiliare, resp. cursurile din ziua precedentă ale subfondurilor. În cazul în care, din cauza situațiilor politice sau economice valoarea de piață nu corespunde în mod vădit, și nu doar în cazuri individuale, valorilor efective, atunci calcularea prețului poate fi omisă dacă fondul de investiții de capital a investit 5% sau mai mult din unitățile de fond în active ce nu prezintă cursuri neconforme pieței.

Data de referință pentru calculare

Prețul de răscumpărare valabil este valoarea activului net calculată de către banca custode în respectiva zi bancară (cu excepția zilelor de Vinerea Mare și Ajunul Anului Nou), ce urmează zilei bancare în care ordinul ajunge la banca custode până cel târziu la ora 14.00 în cazul efectuării ordinului printr-un sistem electronic sau până cel târziu la ora 13.30 (aici sunt incluse între altele efectuările ordinului prin fax, e-mail și telefon), la care se adaugă comisionul de subscriere. Data de referință la care se va credita prețul de vânzare va fi ulterioară cu două zile bancare (cu excepția zilelor de Vinerea Mare și Ajunul Anului Nou) de la data de referință a decontării.

12. Descrierea regulilor pentru stabilirea și utilizarea veniturilor și descrierea drepturilor deținătorilor de titluri de participare asupra veniturilor

Veniturile în cazul titlurilor de participare cu distribuirea profitului

După acoperirea cheltuielilor, veniturile încasate în cursul anului financiar (dobânzi și dividende) pot fi

distribuite deținătorilor de titluri de participare, după cum va considera de cuviință societatea de administrare a fondului de investiții. De asemenea, distribuirea profitului din vânzarea activelor fondului inclusiv din drepturile de subscriere vor fi hotărâte de societatea de administrare a fondului de investiții, după cum va considera de cuviință. Este permisă distribuirea valorilor reale ale fondului. Activele fondului nu pot scădea sub 1.150.000,- EUR din cauza distribuțiilor. Sumele vor fi distribuite deținătorilor de titluri de participare cu distribuire a profitului, dacă este cazul prin reținerea cuponului de venit, iar orice sume rămase vor fi reportate într-un cont nou.

Societatea de administrare a fondului de investiții este obligată să efectueze plata sumei în valoarea ce va fi stabilită conform art. 13 din Legea fondurilor de investiții (InvFG).

Veniturile în cazul titlurilor de participare cu tezaurizarea profitului, cu reținerea impozitului pe veniturile din investiții de capital (KESt)

După acoperirea cheltuielilor, veniturile încasate în cursul anului financiar nu vor fi distribuite în acest caz. Pentru titlurile de participare cu tezaurizare a profitului trebuie plătită o sumă stabilită conform art.13 paragraful 3 din Legea fondurilor de investiții, sumă ce trebuie utilizată, dacă este cazul, la acoperirea obligației de plată a impozitului pe veniturile din investițiile de capital, obligație ce nu se aplică venitului egal cu valoarea echivalentă a venitului noțional distribuit.

Veniturile în cazul titlurilor de participare cu tezaurizarea profitului, fără reținerea impozitului pe veniturile din investiții de capital (KESt) (tranză plătită în străinătate)

Titlurile de participare cu tezaurizarea profitului fără reținerea impozitului pe veniturile din investiții de capital (KESt) se distribuie exclusiv în străinătate și nu în Austria.

După acoperirea cheltuielilor, veniturile încasate în cursul anului financiar nu vor fi distribuite și nu se va efectua nicio plată, conform art. 13 din Legea fondurilor de investiții (InvFG).

Prin obținerea dovezilor necesare de la instituțiile custode, societatea de administrare a fondului de investiții se va asigura de faptul că titlurile de participare cu tezaurizare integrală a profitului vor fi deținute la momentul plății numai de către deținătorii care nu se supun legii austriece privind impozitul pe venituri, sau impozitul pe profit, sau care îndeplinesc criteriile pentru scutirea de impozit pe veniturile din investițiile de capital, în conformitate cu art. 94 din Legea austriacă a impozitului pe venituri.

13. Descrierea scopurilor investițiilor, inclusiv scopurilor financiare (de ex. creșterea capitalului sau profitului) ale fondului de investiții, descrierea politicii de investiții (de ex. specializarea pe zone geografice sau pe zone economice), eventualele

restricții în cadrul acestei politici de investiții, precum și informații referitoare la atribuțiile aferente angajării de credite ce pot fi utilizate la administrarea fondului de investiții.

Fondul de investiții Raiffeisen-Europa-Aktien (Raiffeisen Acțiuni din Europa) are ca scop obținerea de profit pe termen lung prin asumarea unor riscuri mai ridicate (pe termen mai scurt). În acest scop, în funcție de evaluarea situației economice, a situației pieței de capital și a perspectivelor bursiere, și în cadrul politicii sale de investiții, fondul va cumpăra și va vinde activele imobilizate admise conform Legii fondurilor de investiții și regulilor fondului de investiții (valori mobiliare, instrumente de piață monetară, depozite la vedere, unități de fond și instrumente financiare);

Societatea de administrare a fondului de investiții poate derula operațiuni cu instrumente financiare derivate pentru Raiffeisen-Europa-Aktien ca parte a strategiei de investiții. Prin aceasta, riscul de pierdere cu privire la activele aflate în fondul de investiții poate crește cel puțin temporar.

Pentru aceasta, se va acorda o atenție specială diversificării riscului. Limitele exacte ale investițiilor fac obiectul paragrafelor 20 și 21 din Legea fondurilor de investiții.

Fondul de investiții de capital investește minimum 2/3 din activele fondului – după reținerea lichidităților - în acțiuni sau valori mobiliare echivalente acțiunilor de la societățile care își au sediul sau locul principal de desfășurare a activității în Europa. Fondul mai investește maximum 1/3 din active în obligațiuni (straight bonds), precum și în obligațiuni convertibile în acțiuni și în împrumuturi obligatate cu opțiuni.

Pentru fondul de investiții de capital pot fi achiziționate și instrumente de piață monetară; acestea joacă un rol secundar în cadrul strategiei investiționale.

Pentru fondul de investiții de capital pot fi cumpărate titluri de participare la alte fonduri de investiții de capital în valoare de până la 10 procente din activele fondului, în conformitate cu art. 17 din regulile fondului de investiții.

În principiu, până la 25 de procente din activele fondului pot reprezenta depozite la vedere sau depozite la termen, cu un termen de cel mult 12 luni. Cu toate acestea, fondul de investiții de capital poate avea, temporar sau accesoriu, o cota mai ridicată la depozitele la vedere sau la depozitele la termen, cu un termen de cel mult 12 luni (lichidități) în cazul restructurărilor de portofoliu ale fondului de investiții sau în vederea reducerii influenței posibilelor scăderi ale cursului la valorile mobiliare. Nu trebuie păstrat un sold bancar minim.

Instrumentele financiare derivate vor fi folosite în cadrul investițiilor asigurarea veniturilor, ca substitut pentru valorile mobiliare sau pentru creșterea veniturilor. Riscul total al instrumentelor financiare derivate care nu servesc pentru acoperirea riscurilor (hedging) nu pot depăși 60 de procente din valoarea totală netă a activelor fondului.

Creșterea economică va fi întâiul considerent pe care se va baza societatea de administrare în alegerea titlurilor de plasament.

Aici trebuie luat în considerare faptul că valorile mobiliare, pe lângă șansele de câștig, prezintă și riscuri.

MENȚIUNI CU PRIVIRE LA RISCURI

Aspecte generale

Cursurile valorilor mobiliare ale unui fond de investiții de capital pot crește / scădea față de prețul de achiziție. Dacă investitorul vinde titlurile de participare pe care le deține la un fond de investiții de capital într-un moment în care cursurile valorilor mobiliare aflate au scăzut față de momentul achiziției acestora, acest lucru are ca urmare faptul că investitorul nu va recupera integral banii investiți de el în portofoliul de valori mobiliare.

La fondurile de investiții de capital care investesc preponderent în obligațiuni, valoarea participației poate fi influențată în special de riscurile de modificare a ratei dobânzii și respectiv a ratei de schimb. Pe lângă acestea mai pot interveni și alte riscuri, precum riscul de curs valutar, riscul de emitent sau alte riscuri de piață.

La fondurile de investiții de capital care investesc preponderent în acțiuni, valoarea participației poate fi influențată în special de riscurile de fluctuație a prețului acțiunilor și de riscurile de bonitate. Pe lângă acestea mai pot interveni și alte riscuri, precum riscul de curs valutar, riscul de lichiditate sau alte riscuri de piață.

Riscuri semnificative

(a) riscul ca întreaga piață a unei clase de active de referință să involueze și prin aceasta prețul și valoarea acestor active să fie influențată negativ (riscul de piață)

Evoluția prețului valorilor mobiliare depinde în special de evoluția piețelor de capital care la rândul lor sunt influențate de situația economică generală la nivel mondial, precum și de mediul economic și politic din fiecare țară în parte.

O formă a riscului de piață este reprezentată de riscul de fluctuație a ratei dobânzii. Prin aceasta se înțelege posibilitatea de a se modifica nivelul dobânzii practicate pe piață, existent în momentul emiterii unei valori mobiliare cu dobândă fixă. Modificările nivelului dobânzii practicate pe piață pot rezulta între altele din modificările situației economice și ale politicii băncii centrale relevante care reacționează la aceasta. Dacă dobânzile pe piață cresc, atunci scad, de regulă, cursurile valorilor mobiliare cu dobândă fixă. Dimpotrivă, dacă nivelul dobânzii pe piață scade, aceasta va determina producerea unui efect invers pentru cursul valorilor mobiliare cu dobândă fixă, care vor crește. În orice caz, evoluția prețului înseamnă că rentabilitatea valorilor mobiliare va corespunde aproximativ dobânzii pe piață. Fluctuațiile de preț variază în funcție de scadența valorii mobiliare cu dobândă fixă. Astfel, valorile mobiliare cu dobândă fixă și cu scadențe scurte prezintă riscuri de preț mai mici decât cele care au scadențe mai lungi. Valorile mobiliare cu dobândă fixă și scadență mai scurtă au însă, de regulă, o rentabilitate mai mică decât valorile mobiliare cu dobândă fixă și scadență mai lungă.

(b) riscul ca un emitent sau cealaltă parte contractuală să nu își poată îndeplini obligațiile (risc de credit)

În afară de tendințele generale ale piețelor de capital, și evoluțiile specifice ale fiecărui emitent influențează prețul unei valori mobiliare. Nici chiar în cazul selectării cu mare grijă a valorilor mobiliare nu se poate exclude, de exemplu, riscul pierderilor din cauza unui colaps financiar al emitentului.

(c) riscul ca în cadrul unui sistem de transfer o tranzacție să nu fie derulată așa cum este de așteptat pentru că cealaltă parte contractuală nu plătește sau nu livrează la termen sau așa cum era de așteptat (risc de neîndeplinire a contractului)

În această categorie trebuie inclus riscul ca în cadrul unui sistem de transfer o obligație contractuală să nu fie dusă la îndeplinire așa cum era de așteptat pentru că cealaltă parte contractuală nu plătește sau nu livrează așa cum era de așteptat sau efectuează plata sau livrarea cu întârziere. Riscul de neîndeplinire a obligațiilor contractuale constă în aceea că la îndeplinirea unei operațiuni, după prestarea unui serviciu, nu se obține o contraprestație corespunzătoare.

(d) riscul ca o valoare mobilă să nu poată fi vândută la timp la un preț adecvat (risc de lichiditate)

Luând în considerare șansele și riscurile asociate investițiilor în acțiuni și obligațiuni, societatea de administrare a fondului de investiții va cumpăra pentru fondul de investiții de capital preponderent valori mobiliare care sunt listate oficial la bursele din Austria și din străinătate sau care sunt tranzacționate pe piețele reglementate, care sunt recunoscute și deschise publicului și al căror mod de funcționare este regulamentar.

Oricum, în cazul valorilor mobiliare individuale, în anumite faze sau pe anumite segmente bursiere, poate fi problematic a le vinde la momentul dorit. În plus, există pericolul ca titlurile tranzacționate pe un segment de piață destul de restrâns să se supună unei marje considerabile a volatilității prețului.

Pe lângă aceasta, societatea de administrare va achiziționa valori mobiliare din emisiuni noi, ale căror termeni și condiții de emisiune conțin obligația de a solicita admiterea pentru listarea oficială la o bursă sau pe o piață reglementată, în măsura în care admiterea acestora se obține cel mai târziu înainte de expirarea unui an de la data emisiunii.

Societatea de administrare a fondurilor de investiții poate cumpăra valori mobiliare care sunt listate la o bursă sau care sunt tranzacționate pe o piață reglementată din cadrul Spațiului Economic European sau care sunt listate la una dintre bursele enumerate în anexă sau sunt tranzacționate pe una dintre piețele reglementate menționate în anexă.

(e) riscul ca valoarea investiției să fie influențată de fluctuațiile cursului valutar (risc de curs valutar sau risc monetar)

O altă formă de risc de piață o reprezintă riscul de curs valutar. În măsura în care nu este altfel prevăzut,

activele unui fond de investiții de capital pot fi investite în altă monedă decât moneda relevantă a fondului respectiv. Fondul va primi veniturile, rambursările și profiturile din astfel de investiții în moneda în care a investit. Valoarea acestor valute poate scădea față de moneda fondului de investiții. De aceea, există un risc de curs valutar, care poate influența în mod negativ valoarea titlurilor de participare în măsura în care fondul de investiții de capital a investit, în altă monedă decât cea a fondului.

(f) riscul pierderii activelor fondului de investiții aflate în depuneri prin insolvabilitate, neglijență sau acte frauduloase ale băncii custode sau ale băncilor subordonate acestuia (risc de depunere)

De custodia activelor fondului de investiții este legat un risc de pierdere ce poate fi provocat prin insolvabilitatea, încălcarea obligațiilor de serviciu sau acțiunilor abuzive din partea custodelui sau a unui subordonat al acestuia. În special utilizarea unui *prime broker* ca depozitar nu poate asigura în aceste circumstanțe aceeași siguranță ca o bancă utilizată drept depozitar.

(g) riscul datorat concentrării pe anumite investiții sau piețe (risc de concentrare)

Alte riscuri pot apărea prin faptul că investițiile se concentrează pe anumite active ale fondului de investiții sau pe anumite piețe.

(h) riscul de performanță financiară, precum și informațiile referitoare la existența garanțiilor din partea terțelor persoane și limitarea respectivelor garanții (risc de performanță financiară)

Valoarea activelor cumpărate pentru fondul de investiții de capital poate cunoaște o altă evoluție decât cea care era de așteptat de la momentul cumpărării. Astfel nu poate fi garantată o evoluție pozitivă a valorii decât în cazul în care o terță parte acordă o garanție.

(i) informații referitoare la capacitatea eventualilor garanți

În funcție de capacitatea eventualilor garanți riscul investiției crește sau se reduce.

(j) riscul de inflexibilitate condiționat atât prin instrumentul financiar însuși, cât și prin limitările în cadrul schimbului cu alte fonduri de investiții de capital (risc de inflexibilitate)

Riscul de inflexibilitate poate fi condiționat atât prin instrumentul financiar însuși, cât și prin limitările în cadrul schimbului cu alte fonduri de investiții de capital.

(k) riscul inflației

Venitul dintr-o investiție poate fi influențat negativ prin creșterea inflației. Pe de o parte, banii investiți își pot pierde puterea de cumpărare din cauza devalorizării monetare, iar pe de altă parte, creșterea inflației poate avea o influență directă (negativă) asupra evoluției cursului activelor fondului de investiții.

(l) riscul referitor la capitalul fondului de investiții (risc de capital)

Riscul referitor la capitalul fondului de investiții poate fi condiționat înainte de toate prin aceea că activele fondului de investiții ajung să fie vândute la un preț mai

mic decât prețul la care au fost cumpărate. Aici este inclus și riscul de diminuare la răscumpărare și de distribuire excedentară a profitului din rentabilitatea investițiilor.

(m) riscul modificării altor condiții-cadru, precum a dispozițiilor fiscale

Valoarea activelor fondului de investiții poate fi influențată negativ prin starea de instabilitate din țările în care se efectuează investițiile, ca de ex. evoluția politicii internaționale, modificarea politicii guvernamentale, impozitarea, limitările investițiilor străine, fluctuații monetare și alte evoluții ale legislației sau sistemului de reglementare. În plus, se poate tranzacționa la bursele care nu sunt atât de strict reglementate ca cele din SUA sau din statele Uniunii Europene.

(n) riscul ca, pe baza structurării cursului pe piețele insolubile, cursurile de evaluare a anumitor valori mobiliare să fluctueze față de prețurile lor efective de vânzare (risc de evaluare).

În special în perioadele în care, din cauza crizelor financiare, precum și a pierderii încrederii generale, participanții pe piață au probleme de lichiditate, structurarea cursului anumitor valori mobiliare și a altor instrumente financiare pe piețele de capital poate fi limitată și evaluarea în cadrul fondului de investiții poate fi exacerbată. Dacă în asemenea perioade publicul va opera simultan volume mai mari de restituire a titlurilor de participare, atunci se poate ca, pentru menținerea lichidității totale a fondului, conducerea fondului de investiții să fie silită să deruleze operațiuni de vânzare a valorilor mobiliare ce fluctuează față de cursurile de evaluare efective.

Angajarea de împrumuturi

Se admite contractarea de împrumuturi pe termen scurt până la o valoare de 10 % din activele fondului de investiții.

Delegarea atribuțiilor

Corespunzător normelor de calitate în vigoare din ramura fondurilor austriece de investiții societatea de administrare a fondului de investiții menționează faptul că a delegat atribuțiile unei societăți cu care se află în strânsă legătură, și anume unei societăți afiliate în sensul art. 2 paragraful 28 din legea austriacă a sistemului bancar.

Derularea tranzacțiilor

Corespunzător normelor de calitate în vigoare din ramura fondurilor austriece de investiții societatea de administrare a fondului de investiții precizează faptul că poate derula tranzacții pentru fondul de investiții de capital printr-una dintre societățile ce se află în strânsă legătură cu aceasta, adică printr-o societate afiliată în sensul art. 2 paragraful 28 din legea austriacă a sistemului bancar.

Se precizează faptul că, în ceea ce privește datele și declarațiile conform Punctului 13, este vorba despre o scurtă descriere a riscului ce nu poate ține loc de consultanța personală, de specialitate în domeniul investițiilor.

14. Riscuri asociate instrumentelor financiare derivate în sensul art. 21 din Legea fondurilor de investiții (InvFG).

Societatea de administrare a fondului de investiții poate cumpăra, în condițiile administrării regulamentare a fondului de investiții de capital, și cu anumite condiții și limitări, instrumente financiare derivate conform art. 21 din Legea fondurilor de investiții (InvFG), în măsura în care operațiunile respective sunt permise explicit de către regulile fondului.

Trebuie menționat faptul că următoarele riscuri sunt asociate instrumentelor financiare derivate, după cum urmează:

- a) Drepturile cu durată determinată dobândite își pot pierde valabilitatea sau pot suferi o reducere a valorii.
- b) Riscul de pierdere nu poate fi estimat și poate depăși eventualele garanții aduse.
- c) Operațiunile la care riscurile sunt excluse sau pot fi limitate, nu pot fi, probabil, derulate sau pot fi derulate numai la un preț de piață care provoacă pierderi.
- d) Riscul de pierdere poate crește în cazul în care obligațiile rezultând din astfel de operațiuni sau contrapartida ce poate fi revendicată în urma unor astfel de operațiuni este în monedă străină.

La operațiunile cu instrumente financiare derivate OTC pot interveni următoarele riscuri suplimentare:

- a) Probleme la vânzarea către terțe persoane a instrumentelor financiare cumpărate de pe piața OTC, pentru că pentru acestea nu există o piață organizată; o compensare a obligațiilor asumate poate fi dificilă din cauza contractului individual sau se poate dovedi a fi foarte costisitoare (risc de lichiditate);
- b) succesul economic al operațiunii OTC poate fi periclitat de comportamentul părții contractante (risc de parte contractantă);

15. Tehnici și instrumente ale politicii de investiții

I. Depozitele la vedere sau depozitele la termen

Depozitele bancare sub formă de depozite la vedere sau depozitele la termen cu o scadență de maximum 12 luni, pot fi cumpărate cu următoarele condiții:

1. se poate investi în depozite la vedere sau depozite la termen cu o scadență de maximum 12 luni, la una și aceeași instituție de credit, cu până la o valoare de maxim 20% din activele fondului, dacă respectiva instituție de credit
 - > își are sediul într-un stat membru sau
 - > este situată într-un stat terț și se supune unor astfel de prevederi de supraveghere care, în opinia Autorității de Supraveghere a Piețelor Financiare Austriece, sunt echivalente prevederilor de drept comunitar.
2. În ciuda oricăror limite individuale maxime, un fond de investiții de capital nu poate investi la una și aceeași instituție de credit mai mult de 20 de procente din activele fondului, într-o combinație de valori mobiliare sau instrumente de piață monetară emise de această instituție de credit și/sau depozite deținute de această instituție de credit și/sau

instrumente financiare derivate OTC cumpărate de respectiva instituție de credit.

Nu se va păstra un sold bancar minim.

II. Instrumentele de piață monetară

Instrumentele de piață monetară sunt instrumentele tranzacționate în mod uzual pe piața monetară care sunt lichide, au o valoare ce poate fi în orice moment determinată cu exactitate și care îndeplinesc condițiile conform art. 1a alin. 5 până la 7 din Legea fondurilor de investiții.

Pentru fondul de investiții de capital pot fi cumpărate instrumente de piață monetară care

1. sunt admise oficial la una dintre bursele de valori din Austria sau din străinătate, enumerate în anexă, sau sunt tranzacționate pe piețele reglementate menționate în anexă, care sunt recunoscute și deschise publicului și funcționează în mod organizat.
2. sunt comercializate în mod uzual pe piața monetară, sunt liber transmisibile, lichide și valoarea lor exactă poate fi determinată în orice moment, asupra acestora existând informații adecvate, inclusiv acele informații ce înlesnesc o evaluare adecvată a riscurilor de credit legate de investirea în asemenea instrumente; acestea pot fi achiziționate chiar dacă aceste instrumente nu sunt tranzacționate pe piețele reglementate, în măsura în care emisiunea sau emitentul acestor instrumente se supun deja prevederilor legale cu privire la protecția depunerilor și investitorilor, cu condiția ca acestea să fie:
 - a) emise sau garantate de aparatul de stat central, regional sau local sau de o bancă centrală a unui stat membru, de Banca Centrală Europeană, de Uniunea Europeană sau de Banca Europeană pentru Investiții, de un stat terț sau, în cazul unui stat federal, de un stat membru al Federației sau de o instituție internațională de drept public, din care face parte minim un stat membru, sau
 - b) emise de societăți ale căror valori mobiliare sunt admise oficial la una dintre bursele de valori din Austria sau din străinătate, enumerate în anexă, sau sunt tranzacționate pe piețele reglementate menționate în anexă, sau
 - c) emise sau garantate de o instituție care se supune supravegherii unei autorități, în conformitate cu criteriile stabilite în dreptul comunitar, sau emise sau garantate de o instituție căreia i se aplică și care respectă reglementări cu privire la supraveghere care, în opinia Autorității de Supraveghere a Piețelor Financiare, sunt cel puțin la fel de stricte ca cele de drept comunitar, sau
 - d) emise de alți emitenți care aparțin unei categorii ce a fost autorizată de Autoritatea de Supraveghere a Piețelor Financiare, în măsura în care pentru investițiile în aceste instrumente se aplică prevederile legale de protecție ale investitorilor, care sunt echivalente celor enumerate la lit. a până la c de mai sus și dacă emitentul este fie o societate cu un capital propriu de minimum 10 mil. EUR, care își întocmește și publică situațiile financiare anuale conform prevederilor Directivei 78/660 a Comunității Economice Europene, fie o persoană

juridică parte dintr-un grup ce cuprinde una sau mai multe societăți listate la bursă, care are ca atribuție finanțarea grupului respectiv, fie o persoană juridică ce trebuie să finanțeze securitizarea creanțelor sale sub formă de întreprindere, societate sau contract printr-o linie de credit contractată de la o bancă; linia de credit trebuie asigurată printr-o instituție de creditare ce îndeplinește criteriile menționate la paragraful 2 lit. c.,

Instrumentele de piață monetară care nu îndeplinesc aceste condiții și nici nu sunt tranzacționate pe o piață reglementată, pot fi cumpărate până la valoarea de cel mult 10% din activele fondului.

III. Valorile mobiliare

Valorile mobiliare sunt

- a) acțiuni și alte valori mobiliare similare acțiunilor,
- b) titluri de credit și alte titluri de creanță recunoscute,
- c) toate celelalte instrumente financiare ce pot fi comercializate (de ex. drepturi de subscriere), ce dau dreptul la achiziția instrumentelor financiare în sensul Legii fondurilor de investiții prin subscriere sau schimb, cu excepția tehnicilor și instrumentelor menționate la art. 21 din Legea fondurilor de investiții.

Pentru calificarea drept valoare mobilă trebuie îndeplinite criteriile art. 1a alin. 3 din Legea fondurilor de investiții.

Valorile mobiliare includ în sensul art. 1a alin. 4 din Legea fondurilor de investiții.

1. titlurile de participare la fonduri închise de investiții sub formă de societate de investiții sau fond de investiții,
2. titlurile de participare la fonduri închise de investiții sub formă de contract,
3. instrumentele financiare în conformitate cu art. 1a alin. 4 pct. 3 din Legea fondurilor de investiții.

Societatea de administrare a fondului de investiții cumpără valori mobiliare care sunt admise oficial la una dintre bursele de valori din Austria sau din străinătate, enumerate în anexă, sau sunt tranzacționate pe piețele reglementate menționate în anexă, sunt recunoscute și deschise publicului și funcționează în mod organizat. În plus, vor fi cumpărate valori mobiliare din emisiuni noi ale căror condiții de emisiune conțin obligația de a solicita admiterea pentru listarea oficială la o bursă sau pe o piață reglementată, în măsura în care listarea acestora se obține cel mai târziu înainte de expirarea unui an de la data emisiunii.

În cadrul conducerii fondului de investiții pot fi utilizate și obligațiuni care prevăd și dreptul emitenților de reziliere înainte de termen a contractelor. În documentația produselor va fi menționată durata valorilor mobiliare ale fondului de investiții până la termenul de reziliere înainte de termen. În cazul în care emitenții vor decide, contrar unei practici uzuale pe piață să facă abstracție de rezilierea înainte de termen, atunci aceasta va avea ca efect prelungirea corespunzătoare a structurii duratelor fondului de investiții. Datele regulate de amortizare a obligațiunilor se regăsesc în rapoartele anuale și semianuale ale fondului de investiții (la denumirea valorilor mobiliare din Lista activelor).

Valori mobiliare nelistate la bursă și alte drepturi recunoscute

Un total de până la 10 procente din activele fondului pot fi investite în valori mobiliare care nu sunt admise oficial la una dintre bursele de valori din Austria sau din străinătate, enumerate în anexă, sau nu sunt tranzacționate pe piețele reglementate menționate în anexă.

IV. Titlurile de participare la fondurile de investiții de capital

1. Pot fi achiziționate titluri de participare la fondurile de investiții (= fond de investiții și societate de investiții deschisă), care îndeplinesc reglementările Directivei 85/611/CEE (OPCVM), **în conformitate cu pct. 2 următor, împreună cu fondul de investiții până la limita totală de 10% (zece procente) din activele fondului**, în măsura în care aceste fonduri nu investesc mai mult de 10 % (zece procente) din activele lor în alte fonduri de investiții.

2. Titlurile de participare la fondurile de investiții, care nu îndeplinesc condițiile Directivei 85/611/CEE (OPC) și al căror scop exclusiv este,

- de a investi banii obținuți de la public, pentru beneficiul comun al investitorilor, în conformitate cu principiul diversificării riscurilor, în valori mobiliare și alte instrumente financiare lichide, și
- titluri de participare, care sunt retrase sau răscumpărate la cererea deținătorilor de titluri de participare, direct sau indirect, în contul patrimoniului fondului de investiții,

pot fi dobândite, **în conformitate cu pct. 1 anterior, împreună cu fondul de investiții până la limita totală de 10% (zece procente) din activele fondului de investiție**, în măsura în care

- a) aceste fonduri nu investesc mai mult de 10 % (zece procente) din activele lor în titluri de participare ale altor fonduri de investiții și
- b) sunt autorizate pe baza unor reglementări juridice, care le supun unei supravegheri, ce este considerată de către Autoritatea de supraveghere a pieței financiare a fi echivalentă celei din dreptul comunitar și dacă există o garanție suficientă a cooperării între autorități, și
- c) nivelul de protecție pentru investitori este echivalent nivelului de protecție pentru investitorii fondului de investiții care respecta prevederile Directivei 85/611/CEE (OPCVM), și care este echivalent mai ales cu cerințele Directivei 85/611/CEE privindținerea separată a portofoliului de active, contractarea de împrumuturi, prelungirea împrumuturilor și vânzările neacoperite de valori mobiliare și de instrumente de piață monetară, și
- d) activitatea comercială este supusă unor rapoarte semestriale și anuale, care permit să se formeze o privire de ansamblu cu privire la situația activelor și pasivelor, venituri și tranzacțiile din perioada de raportare.

Pentru evaluarea echivalenței nivelului de protecție al deținătorilor titlurilor de participare în sensul lit. c) trebuie aplicate criteriile menționate la art. 3 din Regulamentul de informare și stabilire a echivalenței (IG-FestV) în varianta în vigoare.

3. Pentru fondul de investiții pot fi achiziționate și titluri de participare la fonduri de investiții, care sunt administrate direct sau indirect de aceeași societate de administrare sau de o societate, care este legată de societatea de investiții printr-o conducere comună sau subordonare sau printr-o participare semnificativă directă sau indirectă.

4. Se pot dobândi titluri de participare în unul și același fond de investiții în proporție maximă de 20 % (douăzeci procente) din valoarea activelor fondului de investiții.

V. Instrumente financiare derivate

a) Instrumente financiare derivate listate și nelistate la bursă

Instrumentele financiare derivate, inclusiv instrumentele echivalente acestora stabilite în numerar, care sunt admise oficial la una dintre bursele de valori din Austria sau din străinătate, enumerate în anexă, sau sunt tranzacționate pe piețele reglementate menționate în anexă, sau instrumente financiare derivate care nu sunt admise oficial la bursă sau nu sunt tranzacționate pe o piață de capital (instrumente financiare derivate OTC), pot face parte dintr-un fond de investiții în măsura în care

1. instrumentele de bază reprezintă instrumente în sensul art. 15a din Regulile fondului de investiții sau indici financiari, rate ale dobânzii, cursuri de schimb sau valute în care fondul de investiții de capital poate investi în conformitate cu scopurile politicii investiționale menționate în regulile fondului respectiv,
2. cealaltă parte contractuală la operațiunile cu instrumente financiare derivate OPC este din categoria instituțiilor care se supun unei autorități de supraveghere, care a fost autorizată prin ordonanță a Autorității de Supraveghere a Piețelor Financiare, și
3. instrumentele financiare derivate OPC se supun unei evaluări zilnice, corecte și verificabile, și pot fi vândute, lichidate sau compensate în orice moment printr-o tranzacție în contrapartidă, la inițiativa societății de administrare a fondului de investiții.

Sunt incluse și instrumentele care au ca obiect transferul riscului de credit al activelor mai sus menționate.

b) Scopul utilizării

Ca parte a schemei de investiții pentru Raiffeisen-Europa-Aktien, instrumentele financiare derivate vor fi utilizate, după cum va considera de cuviință societatea de administrare a fondului de investiții, atât ca asigurare a riscurilor (hedging), cât și ca instrument activ al investițiilor (pentru asigurarea, resp. creșterea veniturilor, ca substitut pentru valorile mobiliare, pentru controlul profilului de risc al fondului de investiții de capital, resp. pentru controlul sintetic al lichidităților).

c) Administrarea riscurilor

Societatea de administrare a fondului de investiții trebuie să utilizeze o procedură de administrare a riscurilor care să îi permită în orice moment să supravegheze și să cuantifice riscurile asociate fiecărei investiții în parte,

precum și cota pe care o reprezintă respectivele riscuri în cadrul profilului de risc total al activelor fondului. În plus, aceasta trebuie să utilizeze o procedură care să îi permită o evaluare precisă și independentă a valorii instrumentelor financiare derivate OTC. Cu aprobarea băncii custode, societatea de administrare a fondului de investiții trebuie să notifice Autorității de Supraveghere a Piețelor Financiare, în mod corespunzător procedurii stabilite de aceasta din urmă, pentru fiecare fond de investiții de capital administrat, cu privire la tipurile de instrumente financiare derivate din activele fondului, riscurile asociate instrumentelor de bază respective, limitele de investiție și metodele utilizate pentru cuantificarea riscurilor asociate tranzacțiilor cu instrumentele financiare derivate.

Pentru Raiffeisen-Europa-Aktien, conform limitelor instituite prin regulile fondului, instrumentele financiare derivate vor fi utilizate nu doar pentru asigurarea activelor fondului de investiții de capital (hedging), ci și ca instrument activ de investiție, ceea ce poate conduce la o creștere a riscului de pierdere asociat fondului de investiții.

Riscul total asociat instrumentelor financiare derivate nu poate depăși valoarea totală netă a activelor fondului. La calcularea riscului vor fi luate în considerare valoarea de piață a instrumentelor de bază, riscul de pierdere, fluctuațiile viitoare de piață și termenul de lichidare al pozițiilor de investiție. Ca parte a strategiei sale de investiții, și cu respectarea limitelor specifice de investiție în instrumentele de baza stabilite prin regulile fondului și prin Legea fondurilor de investiții, fondul de investiții poate investi în instrumente financiare derivate, în măsura în care riscul total asociat instrumentelor de bază nu depășește aceste limite specifice de investiție.

Riscul de pierderi la operațiunile fondului de investiții de capital cu instrumente financiare derivate OTC nu trebuie să depășească următoarele cote:

1. 10% din activele fondului dacă cealaltă parte contractuală este o instituție de credit în sensul Directivei 2002/12/CE,
2. 5% din activele fondului în restul situațiilor.

Investițiile unui fond de investiții în instrumente financiare derivate pe indici nu vor fi luate în considerare privitor la limitele specifice de investiție. În cazul în care un instrument financiar derivat este incorporat într-o valoare mobilă sau într-un instrument de piață monetară, atunci acesta trebuie să respecte prevederile legale amintite mai sus.

d) Riscul global

Commitment Approach

Valoarea totală a instrumentelor financiare derivate deținute care nu servesc pentru asigurarea riscurilor (hedging) nu poate depăși valoarea activelor fondului.

Valoarea ce trebuie luată în considerare pentru

- contractele futures financiare se determină în funcție de valoarea contractului înmulțită cu prețurile forward stabilite în fiecare zi de tranzacționare bursieră;

- contractele options se determină în funcție de valoarea valorilor mobiliare sau a instrumentelor financiare, care fac obiectul contractelor options (instrumente de bază).

e) Pârghii financiare

Societatea de administrare a fondului de investiții poate crește nivelul investițiilor aparținând fondului prin utilizarea instrumentelor financiare derivate (pârghie financiară).

În cazul Raiffeisen-Europa-Aktien societatea poate majora nivelul investițiilor prin utilizarea instrumentelor financiare derivate cu până la 160% din valoarea fondului de investiții.

Evaluarea VAR (Value at Risk)

Nu este aplicabilă noțiunea.

VI. Contracte repo

În limitele stipulate de Legea fondurilor de investiții, societatea de administrare a fondului de investiții are dreptul, să cumpere titluri în contul fondului de investiții, care să se adauge activelor existente aparținând respectivului fond, cu obligația vânzătorului de a răscumpăra aceste titluri la o dată viitoare specificată și la un preț specificat.

Aceasta înseamnă că resursele de capital relevante ale fondului de investiții deținute în baza unor astfel de contracte de „răscumpărare” pot fi diferite de resursele de bază ale fondului la un anumit moment. Astfel, de ex. aplicarea dobânzii, scadență și prețul de cumpărare și de vânzare pot varia în mod semnificativ față de cele ale instrumentelor de bază. Astfel se elimină riscul de piață.

VII. Valori mobiliare oferite ca împrumut

În cadrul limitelor de investiție stabilite de Legea fondurilor de investiții, societatea de administrare a fondului de investiții are dreptul de a transfera terțelor persoane pe o perioadă determinată, valori mobiliare în valoare de până la 30% din activele fondului în cadrul unui sistem recunoscut de împrumuturi cu valori mobiliare, cu condiția ca terța persoană să aibă obligația ca la expirarea perioadei de împrumut specifice să returneze valorile mobiliare transferate.

Primele încasate pentru aceasta reprezintă o sursă suplimentară de venituri.

16. Principiile de evaluare

Valoarea unui titlu de participare rezultă din împărțirea valorii totale a fondului de investiții incluzând și veniturile acestuia, la numărul de titluri de participare. Valoarea totală a fondului de investiții se stabilește pe baza prețurilor de piață ale valorilor mobiliare, instrumentelor de piață monetară și drepturilor de subscriere la care se adaugă valoarea investițiilor financiare ale fondului, deținerile în numerar, economiile, creanțele și alte drepturi în valoare netă ce aparțin fondului de investiții, cu excepția datoriilor fondului. Valoarea totală a fondului de investiții se calculează de către banca custode. Prețurile de piață se vor calcula pe baza celor mai recente cotații bursiere variabile și/sau prețuri fixe existente.

Activele nete ale fondului vor fi calculate după următoarele principii:

- a) Valoarea activelor fondului de investiții, ce sunt listate sau tranzacționate la bursă sau pe o altă piață reglementată, va fi în principiu calculată pe baza ultimului curs disponibil.
- b) În cazul în care activele fondului nu sunt listate sau tranzacționate la bursă sau pe o altă piață reglementată sau în cazul în care pentru activele fondului, ce sunt listate sau tranzacționate la bursă sau pe o altă piață reglementată, cursul acestora nu oglindește în mod adecvat valoarea efectivă de piață, atunci se va apela la cursurile unui furnizor de date verificat sau alternativ la prețurile pieței pentru valori mobiliare similare sau la alte metode recunoscute de evaluare.

17. Calcularea prețurilor de vânzare sau emisiune și a prețurilor de plată sau răscumpărare a titlurilor de participare, în special:

- **Metodele și frecvența calculării acestor prețuri**
- **Informații despre costurile legate de vânzare, emisiune, răscumpărare sau plată**
- **Informații despre tipul, locul și frecvența publicării acestor prețuri.**

Comisionul de subscriere

La calcularea comisionului de subscriere se va adăuga un comision care să acopere cheltuielile de emisiune. Comisionul pentru acoperirea cheltuielilor de emisiune se ridică la maximum 4% din valoarea unui titlu de participare. În cazul unei investiții pe termen scurt, acest comision de subscriere poate reduce considerabil sau chiar anihila în totalitate performanța unui fond de investiții. Din această cauză, investitorii sunt sfătuiți să opteze pentru investițiile cu termene mai lungi dacă doresc să cumpere titluri de participare.

Publicarea prețurilor de emisiune și răscumpărare

Banca custode va calcula valoarea unui titlu de participare, prețul de emisiune și prețul de răscumpărare în fiecare zi de tranzacționare pe piață și le va publica în format electronic pe pagina internet a societății de investiții emitente.

Cheltuielile de emisiune și răscumpărare a titlurilor de participare

Emisiunea și răscumpărarea titlurilor de participare de către banca custode sau cumpărarea titlurilor de participare de la una dintre agențiile de distribuție enumerate în anexă se efectuează fără a se adăuga alte cheltuieli suplimentare, în afară de comisionul de subscriere pentru emiterea titlurilor de participare. La răscumpărarea titlurilor de participare nu se va plăti un comision de răscumpărare.

În cazul în care titlurile de participare vor fi răscumpărate de terțe persoane, atunci pot interveni cheltuieli de răscumpărare a titlurilor de participare.

Măsura în care investitorilor individuali li se vor percepe taxe suplimentare pentru achiziționarea și răscumpărarea titlurilor de participare depinde de contractele individuale ale investitorilor cu respectiva banca custode și, astfel societatea de administrare a fondului de investiții nu exercita nici o influență asupra acestor taxe suplimentare.

18. Date despre metoda, nivelul și calcularea remunerației primite de societatea de administrare a fondului de investiții, banca custode sau terțe persoane, ce sunt suportate de fondul de investiții, și rambursarea cheltuielilor către societatea de administrare a fondului de investiții, banca custode sau terțe persoane de către fondul de investiții de capital.

Cheltuieli de administrare

Societatea de administrare a fondului de investiții va primi pentru activitatea sa de administrare o remunerație anuală în valoare de până la 1,5 % din activele fondului, calculată proporțional pe baza valorilor de la sfârșit de lună.

Alte cheltuieli

Pe lângă remunerația ce se cuvine societății de administrare a fondului de investiții, fondului de investiții de capital îi mai revin următoarele cheltuieli:

a) Cheltuieli de tranzacționare

Prin acestea se înțeleg acele cheltuieli care intervin în legătură cu cumpărarea și vânzarea activelor fondului de investiții, în măsura în care acestea nu au fost deja luate în calcul în cadrul decontării activelor imobilizate.

b) Cheltuieli cu auditorii

Valoarea remunerației ce se cuvine auditorilor se calculează în funcție de volumul fondului pe de o parte, și de principiile de plasament pe de altă parte.

c) Cheltuieli de publicitate

Aceste costuri reprezintă acele cheltuieli care intervin în legătură cu întocmirea și publicarea informațiilor prevăzute prin lege pentru deținătorii de titluri de participare, în țară și în străinătate. În plus, toate costurile calculate de autoritățile de supraveghere pot reveni fondului de investiții în cazul unor modificări necesare (în special ale regulilor fondului, Prospectului de emisiune) din cauza modificărilor prevederilor legale în vigoare.

d) Cheltuieli pentru conturile și depozitele fondului de investiții (taxe de depozitare a valorilor mobiliare)

Fondul de investiții va suporta taxele de depozitare uzuale în mediul bancar, cheltuielile pentru încasarea dividendelor, event. inclusiv cheltuielile uzuale în mediul bancar pentru custodia valorilor mobiliare în străinătate.

e) Cheltuieli de custodie

Banca custode va primi o remunerație lunară pentru ținerea conturilor și depozitelor fondului, evaluarea zilnică a fondului de investiții și publicarea prețurilor fondului.

f) Cheltuieli pentru servicii ale firmelor externe de consultanță sau ale consultanților pe probleme de investiții

În cazul în care se va apela la consultanți externi sau la consultanți pe probleme de investiții, atunci cheltuielile intervenite vor fi sintetizate la această poziție și vor fi suportate de fondul de investiții.

În raportul anual actual al fondului, la capitolul „Calcularea veniturilor și evoluția activelor fondului”, la venitul fondului de investiții se regăsește poziția „alte cheltuieli de administrare”, care se constituie din pozițiile amintite la lit. b) până la f) de mai sus.

Avantaje

Societatea de administrare a fondului de investiții (KAG) menționează faptul că va încasa și (alte) avantaje (bănești) pentru activitatea sa de administrare a fondului de investiții (de ex. pentru brokeraj, cercetare, analize financiare, sisteme de informare de piață și de curs) în concordanță cu standardele de calitate în vigoare din ramura fondurilor austriece de investiții, numai în cazul în care societatea le va aplica în interesul deținătorilor de titluri de participare.

Societatea de administrare a fondului de investiții poate acorda rambursări din taxa de administrare încasată. Acordarea unor astfel de rambursări nu va conduce la o cheltuieli suplimentare ale fondului de investiții prin costuri suplimentare.

Rambursările plătite de terțe persoane (în sens de provizioane), după scăderea indemnizațiilor pentru cheltuieli corespunzătoare, vor fi transmise fondului de investiții și vor fi înregistrate în raportul anual al fondului.

19. Firme externe de consultanță sau consultanți în domeniul investițiilor

Nu este aplicabilă noțiunea.

20. Eventuale rezultate de până acum ale fondului de investiții de capital – aceste informații pot fi ori cuprinse în Prospect, ori anexate acestuia

vezi „Prospectul de emisiune simplificat”.

21. Profilul investitorului tipic pentru care este conceput fondul de investiții

vezi „Prospectul de emisiune simplificat”.

22. Eventualele cheltuieli sau taxe cu excepția cheltuielilor menționate la punctul 17 de mai sus, defalcate după cheltuieli ce trebuie plătite de către deținătorii de titluri de participare și acelea care trebuie plătite din portofoliul fondului de investiții de capital

vezi „Prospectul de emisiune simplificat”.

SECȚIUNEA III

DATE DESPRE BANCA CUSTODE

1. Denumirea societății, forma juridică; sediul și locul administrației centrale, în cazul în care acesta nu coincide cu sediul societății

Banca custode este Raiffeisen Zentralbank Österreich Aktiengesellschaft, Am Stadtpark 9, 1030 Viena.

2. Detalii ale contractului cu societatea de administrare a fondului de investiții și valoarea remunerației către banca custode, în cazul în care aceasta revine fondului de investiții

Instituția bancară custode a preluat, conform Deciziei din 4 iunie 1996 cu numărul de referință 25 4416/1-V/13/96 al Ministerului Federal de Finanțe, funcția de banca custode. În sarcina acesteia intră emiterea și răscumpărarea titlurilor de participare, precum și tinerea conturilor și depozitelor fondului în conformitate cu Legea fondurilor de investiții. Plata remunerației ce revine societății de administrare a fondului de investiții conform regulilor fondului pentru această administrare, precum și rambursarea cheltuielilor efectuate în legătură cu administrarea trebuie efectuate de către banca custode din conturile fondului de investiții. Banca custode poate tarifa fondul de investiții pentru remunerația ce îi revine pentru depozitarea valorilor mobiliare ale fondului de investiții și pentru tinerea conturilor. În cazul unei astfel de măsuri, banca custode poate acționa numai pe baza instrucțiunilor din partea societății de administrare a fondului de investiții.

3. Activitatea principală a băncii custode

Banca custode este o instituție bancară constituită conform legislației austriece. Activitatea principală a acesteia o reprezintă operațiunile de virament, depunere și creditare, precum și operațiunile cu valori mobiliare. Numirea și schimbarea băncii custode necesită aprobarea Autorității de supraveghere a piețelor financiare. Aceasta va fi acordată numai dacă se consideră că instituția bancară va garanta îndeplinirea sarcinilor unei bănci custode. Numirea și schimbarea băncii custode trebuie publicată; la publicare trebuie să se menționeze decizia de aprobare emisă de Autoritatea de supraveghere a piețelor financiare.

Dr. Heinz Macher
Împuternicit
cu drept de semnătură

Mag. Friedrich Schiller
Împuternicit
cu drept de semnătură

ANEXA

1) Reglementările fondului

Regulile generale ale fondului

pentru reglementarea raportului juridic între deținătorii de titluri de participare și Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H., Viena, (denumită în cele din urmă „societatea de administrare”) cu privire la fondul de investiții administrat de societatea de administrare, care sunt valabile numai împreună cu regulile speciale emise pentru respectivul fond de investiții:

§ 1 Noțiuni de bază

Societatea de administrare este supusa normelor stipulate în Legea austriacă a fondurilor de investiții 1993 în versiunea în vigoare (denumită în cele ce urmează „Legea fondurilor de investiții”).

§ 2 Titluri de participare

1. Deținerea activelor fondului de investiții presupune emiterea de titluri de participare care acorda drepturi egale deținătorilor lor. Numărul titlurilor de participare este nelimitat.
2. Titlurile de participare ale fondului sunt materializate în certificate cu caracter de instrumente financiare. În conformitate cu regulile speciale ale fondului, certificatele de participare pot fi de mai multe tipuri (clase). Certificatele de participare sunt materializate în certificate globale sau colective (art. 24 Legea privind depozitarea valorilor mobiliare, în varianta în vigoare) sau în valori mobiliare efective.
3. Fiecare dobânditor al unei cote-părți dintr-un certificat colectiv dobândește dreptul de coproprietate asupra tuturor activelor fondului de investiții, proporțional cu valoarea participației sale la respectivul fond, așa cum reiese aceasta din certificatul colectiv. Fiecare dobânditor al unui certificat individual de participare dobândește dreptul de coproprietate asupra tuturor activelor fondului de investiții, proporțional cu valoarea participației sale la respectivul fond, așa cum reiese aceasta din certificat.
4. Societatea de administrare poate - cu aprobarea consiliului ei de supraveghere - să facă un split (o majorare) al titlurilor de participare și să emită către investitori certificate suplimentare sau să preschimbe certificatele vechi în unele noi, dacă această operațiune este considerată a fi în interesul co-deținătorilor în urma calculării valorii titlurilor de participare (art. 6).

§ 3 Certificate de participare individuale și colective

1. Certificatele individuale sunt emise la purtător.
2. Certificatele colective sunt semnate în original de către un director al societății sau un angajat împuternicit în acest sens de banca custode și sunt semnate în original sau în copie de către doi directori ai societății de administrare.
3. Valorile mobiliare efective poartă semnăturile în original ale unui director al societății sau unui angajat împuternicit în acest sens de banca custode precum și semnăturile în original sau în copie a doi directori ai societății de administrare.

§ 4 Administrarea fondului de investiții

1. Societatea de administrare este îndreptățită să dispună de activele fondului de investiții și să exercite drepturile asociate respectivelor active. Aceasta tranzacționează în acest sens în nume propriu, pe seama investitorilor. Societatea de administrare trebuie să protejeze interesele investitorilor și integritatea pieței, să dea dovada că folosește diligențele unui investitor ordonat și conștiincios în sensul art. 84 alin. 1 din legea societăților comerciale și să respecte normele Legii fondurilor de investiții precum și regulile fondului.

Societatea de administrare poate să apeleze la terți pentru administrarea fondului de investiții și să le cedeze acestora dreptul de a dispune de active în numele societății de administrare sau în nume propriu, dar pe seama investitorilor.

2. Societatea de administrare nu are voie să acorde împrumuturi în bani și nici să își asume orice obligații prevăzute într-un contract de garanție sau fidejusiune, pe seama fondului de investiții.
3. Activele fondului de investiții nu pot - cu excepția situațiilor prevăzute expres în regulile speciale ale fondului - să fie gajate sau grevate de sarcini, să fie acordate spre garanție sau să fie cedate.

4. Societatea de administrare nu are voie ca pe seama unui fond de investiții să vândă valori mobiliare, instrumente monetare sau alte investiții financiare conform art. 20 Legea fondurilor de investiții, care nu fac parte din patrimoniul fondului la momentul încheierii tranzacției.

§ 5 Banca custode

Banca custode desemnată potrivit art. 23 din Legea fondurilor de investiții (art. 13) ține evidența depozitelor și a conturilor fondului de investiții și exercită toate funcțiile transferate ei în conformitate cu Legea fondurilor de investiții precum și cu regulile fondului.

§ 6 Emisiunea și valoarea titlurilor de participare

1. Banca custode va calcula de fiecare data când se realizează o emisiune sau o răscumpărare a titlurilor de participare, dar cel puțin de două ori pe lună, valoarea unui titlu de participare (valoarea titlului de participare) pentru fiecare tip de certificate de participare și va publica prețul de emisiune și prețul de răscumpărare (art. 7).

Valoarea unui titlu de participare rezultă din împărțirea valorii totale a fondului de investiții incluzând veniturile sale la numărul titlurilor de participare. Valoarea totală a fondului de investiții va fi calculată de banca custode pe baza prețului pieței, a titlurilor de valoare și drepturilor de subscriere la care se adaugă valoarea instrumentelor monetare și a investițiilor financiare, sumelor de bani, creditelor, creanțelor și a restului de drepturi ale fondului de investiții, minus obligațiile aferente.

Prețul de piață se calculează în conformitate cu art. 7 (1) din Legea fondurilor de investiții pe baza celor mai recente cotații variabile și/sau prețuri fixe bursiere.

2. Prețul de emisiune este calculat în funcție de valoarea titlului de participare plus un adaos per titlu de participare pentru acoperirea costurilor de emisiune ale societății de administrare. Prețul rezultat va fi rotunjit. Valoarea acestui adaos, resp. a rotunjirii este menționată în regulile speciale ale fondului (art. 23).
3. În conformitate cu art 18 din Legea fondurilor de investitii în sensul art. 10 alin. 3 din Legea pietei de capital prețul de emisiune și de răscumpărare va fi publicat pentru fiecare tip de certificate de participare în formă electronică pe pagina de internet a societății de administrare a fondului de investiții emitente.

§ 7 Răscumpărare

1. La cererea unui investitor, acestuia i se va răscumpăra cota de participare la fondul de investiții la prețul de răscumpărare aplicabil, și contra restituirii certificatului de participare, a certificatelor de distribuire a veniturilor care nu sunt încă scadente și a certificatului de reînnoire.
2. Prețul de răscumpărare reiese din valoarea unui titlu de participare, minus o reducere și/sau o rotunjire, în măsura în care aceasta este stipulată în regulile speciale (art. 23). Atunci când exista circumstanțe extraordinare, și pentru protejarea intereselor legitime ale deținătorilor de titluri de participare, plata prețului de răscumpărare precum și calcularea și publicarea prețului de răscumpărare conform art. 6 pot fi temporar suspendate și condiționata de vânzarea activelor fondului precum și de intrarea veniturilor aferente vânzării acestora, dacă se face o comunicare concomitentă către Autoritatea de supraveghere a pieței financiare și se efectuează publicarea corespunzătoare în conformitate cu art. 10 în legătură cu aceasta. Reluarea răscumpărării titlurilor de participare trebuie adusă la cunoștința investitorilor, de asemenea, în conformitate cu art. 10.

Acest lucru se aplică mai ales atunci când fondul de investiții a investit 5 procente sau mai mult din patrimoniul sau în active ale căror valori de piață nu corespund în mod evident și nu în cazuri izolate cu valorile reale datorate climatului politic sau economic actual.

§ 8 Raportare anuală

1. În termen de patru luni de la finalul exercițiului financiar al fondului de investiții, societatea de administrare va publica un raport anual întocmit în conformitate cu art. 12 din Legea fondurilor de investiții.
2. În termen de două luni de la expirarea primelor șase luni ale anului de raportare pentru fondul de investiții, societatea de administrare va publica un raport semestrial întocmit în conformitate cu art. 12 Legea fondurilor de investiții.
3. Raportul anual și raportul semestrial sunt depuse la societatea de administrare și la banca custode pentru a fi consultate și puse la dispoziție pe pagina de Internet a societății de administrare (www.raiffeisencapitalmanagement.at).

§ 9 Perioada de retragere a dividendelor

Dreptul deținătorilor de titluri de participare la plata dividendelor se prescrie după cinci ani. Aceste dividende vor fi tratate, după expirarea termenului de prescripție, ca venituri ale fondului de investiții.

§ 10 Publicare

Art. 10 alin. 3 și alin. 4 din Legea privitoare la piața de capital este valabil pentru toate publicările privitoare la certificatele titlurilor de participare - cu excepția publicării valorilor calculate conform art. 6. Publicările se pot realiza și se realizează fie prin tipărire integrală în Monitorul Oficial din Viena („Amtsblatt zur Wiener Zeitung”) sau prin punerea la dispoziție în mod gratuit, la societatea de administrare și la agenții de plată, a unui număr suficient de exemplare din aceasta publicare, și prin comunicarea în Monitorul Oficial din Viena („Amtsblatt zur Wiener Zeitung”) a datei de apariție și a locurilor de unde poate fi obținută respectiva publicare sau în formă electronică pe pagina de internet a societății de administrare emitente, în conformitate cu art. 10 alin. 3 cifra 3 din Legea Pieței de capital.

Comunicarea în conformitate cu art. 10 alin. 4 din Legea privitoare la piața de capital se efectuează în Monitorul Oficial al *Wiener Zeitung* sau într-un ziar cu difuzare în întreaga zonă federală.

Pentru modificările Prospectului de emisiune în conformitate cu art. 6 alin. 2 din Legea fondurilor de investiții comunicarea se poate realiza în conformitate cu art. 10 alin. 4 din Legea privitoare la piața de capital numai în formă electronică pe pagina de internet a societății de administrare a fondului de investiții emitent.

§ 11 Modificările regulilor fondului

Societatea de administrare poate să modifice regulile fondului cu aprobarea Consiliului de supraveghere și a băncii custode. Modificarea necesită în plus aprobarea Autorității de supraveghere a pieței financiare. Modificările vor fi publicate și vor intra în vigoare în data indicată la publicare, dar cel devreme la trei luni după publicare.

§ 12 Reziliere și lichidare

1. Societatea de administrare poate să rezilieze (art. 14 alin. 2 din Legea fondurilor de investiții) administrarea fondului de investiții prin comunicare publică (art. 10), după obținerea aprobării de la Autoritatea de supraveghere a pieței financiare și prin respectarea unei perioade de preaviz de cel puțin șase luni (art. 14 alin. 1 din Legea fondurilor de investiții), sau în măsura în care activele fondului se află sub valoarea de EUR 1.150.000, fără acordarea termenului de preaviz. Rezilierea în conformitate cu art. 14 alin. 2 din Legea fondurilor de investiții nu este permisă pe perioada unei rezilierii în conformitate cu art. 14 alin. 1 din Legea fondurilor de investiții.
2. În cazul în care încetează dreptul societății de administrare de a administra respectivul fond de investiții, atunci fondul de investiții va fi administrat sau lichidat, în conformitate cu prevederile corespunzătoare ale Legii fondurilor de investiții.

§ 12a Fuziunea sau transferul activelor din fond

Societatea de administrare poate decide fuziunea activelor fondului de investiții cu active ale altor fonduri de investiții sau poate transfera activele fondului către alte fonduri de investiții sau poate absorbi active ale altor fonduri în activele fondului de investiții, cu respectarea art. 3 alin. 2 respectiv art. 14 alin. 4 din Legea fondurilor de investiții.

Reguli speciale ale fondului

pentru Raiffeisen-Europa-Aktien, fond deținut în coproprietate conform art. 20 Legea fondurilor de investiții (denumit în cele ce urmează „Fondul de investiții”).

Fondul de investiții este în concordanță cu prevederile Directivei 85/611/CEE.

§ 13 Banca custode

Banca custode este Raiffeisen Zentralbank Österreich Aktiengesellschaft, cu sediul în Viena.

§ 14 Agenții de plată și livrare, certificate de participare

1. Agenții care intermediază plata și livrarea certificatelor de participare și certificatelor de dividende sunt următorii: Raiffeisen Zentralbank Österreich Aktiengesellschaft, Viena, băncile Raiffeisen din fiecare land federal sau regiune din fiecare land federal sau regiune și Kathrein & Co Privatgeschäftsbank Aktiengesellschaft, Viena.
2. Pentru fondul de investiții se emit certificate de participare cu distribuția profitului, certificate de participare cu teaurizarea profitului cu reținerea impozitului pe venituri din capital și certificate de participare cu teaurizarea profitului fără reținerea impozitului pe venituri din capital. Distribuția certificatelor de participare cu teaurizarea profitului fără reținerea impozitului pe venituri din capital se realizează exclusiv în străinătate. Certificatele de participare sunt materializate în certificate colective și, la alegerea societății de administrare, în valori mobiliare efective. Din motive tehnice legate de tipărirea certificatelor, emiterea lor poate fi întârziată.
3. În măsura în care certificatele de participare sunt materializate în certificate colective, vărsarea conform art. 26 respectiv plata conform art. 27 va fi aprobată de către banca custode a deținătorului titlurilor de participare.

§ 15 Instrumente de investiții și principii de evaluare a investițiilor

1. Pentru fondul de investiții pot fi dobândite, prin respectarea art. 4, 20 și 21 din Legea fondurilor de investiții și a art. 16ff din regulile fondului, toate tipurile de valori mobiliare, instrumente de pe piața monetară și alte active financiare, dacă se ia în considerare principiul dispersiei riscurilor și dacă interesele legitime ale deținătorilor de titluri de participare nu sunt afectate.
2. Diferitele active ale fondului de investiții se vor selecta în funcție de următoarele principii de evaluare:
 - **Valori mobiliare** (inclusiv valori mobiliare care încorporează și instrumente financiare derivate)
Fondul de investiții investește minimum 2/3 din activele fondului – după reținerea lichidităților – în acțiuni sau titluri de valoare echivalente acțiunilor de la societăți comerciale, care își au sediul sau ponderea activității în Europa. Fondul de investiții investește maximum 1/3 din activele fondului în obligațiuni (straight bonds), precum și în obligațiuni convertibile în acțiuni și împrumuturi obligatate cu opțiune.
 - **Instrumente de pe piața monetară**
Pentru fondul de investiții se pot achiziționa și instrumente de pe piața monetară; potrivit principiilor de evaluare a investițiilor, acestea joacă un rol secundar în cadrul strategiei investiționale.
 - **Titluri de participare la fonduri de investiții**
Pentru fondul de investiții se pot achiziționa titluri de participare la alte fonduri de investiții în valoare de până la 10 procente din patrimoniul fondului, în conformitate cu art. 17 din regulile fondului.
 - **Depozite la vedere sau depozite la termen**
În principiu, până la 25 de procente din activele fondului de investiții pot consta în depozite la vedere sau depozite la termen cu scadență de cel mult 12 luni. Fondul de investiții poate să conțină, temporar sau accesoriu, o proporție mai mare de depozite la vedere sau depozite la termen cu scadență de cel mult 12 luni (lichidități) în cadrul grupărilor din portofoliul fondului sau pentru diminuarea influenței eventualelor scăderi de curs la valorile mobiliare,. Nu se va păstra un sold minim bancar.
 - **Instrumente financiare derivate** (inclusiv swaps și alte OTC)
Instrumentele financiare derivate vor fi utilizate în cadrul investițiilor pentru asigurarea veniturilor, ca substitut pentru valorile mobiliare sau pentru creșterea veniturilor. Riscul total al instrumentelor financiare derivate care nu servesc pentru asigurare a riscurilor (hedging) nu poate depăși 60 de procente din valoarea totală netă a activelor fondului.
3. În cazul în care valorile mobiliare și instrumentele de piață monetară achiziționate pentru fondul de investiții încorporează instrumente financiare derivate, atunci societatea de administrare va lua acest lucru în

considerare cu privire la respectarea art. 19 și 19a. Investițiile unui fond de investiții în instrumente financiare derivate bazate pe indici nu sunt luate în considerare la încadrarea în limitele de investiții din art. 20 alin.3 Z 5, 6, 7 și 8d din Legea fondurilor de investiții .

4. Dobândirea de acțiuni neplătite integral sau de instrumente de pe piața monetară sau de drepturi de subscriere asupra acestor instrumente sau de alte instrumente financiare neplătite integral este admisibilă până la valoarea de 10 procente din activele fondului.
5. Valorile mobiliare sau instrumentele de piață monetară, care sunt emise sau garantate de către un stat membru incluzând instituțiile sale locale, de un stat terț sau de organizații internaționale de drept public, la care unul sau mai multe state sunt membre, pot fi dobândite în proporție de până la 35 de procente din activele fondului, în măsura în care activele fondului sunt investite în cel puțin șase emisiuni diferite, cu condiția ca o investiție într-o singură emisiune să nu depășească valoarea de 30 de procente din activele fondului.

§ 15a Valori mobiliare și instrumente de piață monetară

Valorile mobiliare sunt:

- a) acțiuni și alte valori mobiliare similare acțiunilor,
- b) titluri de credit și alte titluri de creanță recunoscute,
- c) toate celelalte instrumente financiare ce pot fi comercializate (de ex. drepturi de subscriere), ce dau dreptul la achiziția instrumentelor financiare în sensul Legii fondurilor de investiții prin subscriere sau schimb, cu excepția tehnicilor și instrumentelor menționate la art. 21 din Legea fondurilor de investiții.

Pentru calificarea drept valoare mobilă trebuie îndeplinite criteriile art. 1a alin. 3 din Legea fondurilor de investiții.

Valorile mobiliare includ în sensul art. 1a alin. 4 din Legea fondurilor de investiții.

1. titlurile de participare la fonduri închise de investiții sub formă de societate de investiții sau fond de investiții,
2. titlurile de participare la fonduri închise de investiții sub formă de contract,
3. instrumentele financiare în conformitate cu art. 1a alin. 4 pct. 3 din Legea fondurilor de investiții.

Instrumentele de piață monetară sunt instrumentele tranzacționate în mod uzual pe piața monetară care sunt lichide, au o valoare ce poate fi în orice moment determinată cu exactitate și care îndeplinesc condițiile conform art. 1a alin. 5 până la 7 din Legea fondurilor de investiții.

§ 16 Burse și piețe reglementate

1. Valorile mobiliare și instrumentele de piață monetară pot fi dobândite, atunci când
 - > sunt listate sau sunt tranzacționate pe o piață reglementată în conformitate cu art. 2 punctul 37 din legea austriacă a sistemului bancar sau
 - > sunt tranzacționate pe o altă piață a titlurilor de valoare dintr-un stat membru care este recunoscută și funcționează în mod reglementat, care este deschisă publicului, sau
 - > sunt tranzacționate fiind listate oficial la bursa unui stat terț din cele menționate în anexă sau
 - > sunt tranzacționate pe o altă piață a titlurilor de valoare dintr-un stat terț din cele menționate în anexă, care este recunoscută și funcționează în mod reglementat, care este deschisă publicului, sau,
 - > condițiile de emisiune conțin obligația de a se solicita listarea oficială sau la admiterea la tranzacționare pe una din bursele de mai sus sau la admiterea la tranzacționare pe una din piețele de mai sus și accesul să se realizeze cel târziu în termen de un an de la inițierea emisiunii valorilor mobiliare.
2. Instrumentele de piață monetară liber transmisibile care nu sunt tranzacționate pe o piață reglementată, dar care în mod obișnuit sunt tranzacționate pe piața monetară, care sunt lichide și a căror valoare poate fi determinată exact în orice moment, asupra acestora existând informații adecvate, inclusiv acele informații ce înlesnesc o evaluare adecvată a riscurilor de credit legate de investirea în asemenea instrumente, pot fi dobândite pentru fondul de investiții în măsura în care emisiunea sau emitentul însuși este supus reglementărilor privitoare la depuneri și la protecția investitorilor și
 - > fie sunt emise sau garantate de către o instituție de stat la nivel central, regional sau local sau de banca centrală a unui stat membru, de către Banca Centrală Europeană, de către Uniunea Europeană sau de Banca Europeană pentru Investiții, de un stat terț sau, în măsura în care acesta este un stat federal, de către un stat membru al Federației, sau de o instituție internațională de drept public, din care face parte cel puțin un stat membru,
 - > fie sunt emise de societăți ale căror valori mobiliare sunt tranzacționate pe piețele reglementate indicate la punctul 1 de mai sus - cu excepția emisiunilor noi,
 - > fie sunt emise sau garantate de o instituție, care este supusă supravegherii stabilite conform criteriilor de drept comunitar, sau sunt emise sau garantate de o instituție, care este supusă și care respectă reglementările de supraveghere aferente, care sunt considerate de către Autoritatea de supraveghere a pieței financiare a fi cel puțin la fel de stricte ca cele din dreptul comunitar,
 - > fie sunt emise de alți emitenți, care sunt încadrați într-o categorie ce a fost aprobată de Autoritatea de supraveghere a pieței financiare, în măsura în care pentru investițiile în aceste instrumente există prevederi pentru protecția investitorilor, care sunt echivalente, și în măsura în care este vorba la emitent fie de o societate comercială cu un capital propriu de cel puțin 10 milioane EUR, care și realizează și

publică situațiile financiare anuale conform prevederilor directivei 78/660/CEE, sau dacă este vorba de o persoană juridică din cadrul unui grup de societăți, care cuprinde una sau mai multe societăți cotate la bursa, responsabilă pentru finanțarea grupului, sau este vorba de o persoană juridică, ce trebuie să finanțeze securitizarea creanțelor sub formă de întreprindere, societate sau contract printr-o linie de credit acordată de o bancă; linia de credit trebuie asigurată printr-o instituție de creditare ce îndeplinește criteriile menționate la paragraful 2 punctul 3..

3. Patrimoniul fondului poate să cuprindă până la 10 procente în forma de valori mobiliare și instrumente de piață monetară, care nu îndeplinesc condițiile de la Z 1 și 2.

§ 17 Titluri de participare la fondurile de investiții

1. Pot fi dobândite titluri de participare la fondurile de investiții (= fond de investiții și societate de investiții deschisă), care îndeplinesc reglementările Directivei 85/611/CEE (OPCVM), în măsura în care aceste fonduri nu investesc mai mult de 10 procente din activele fondului în titluri de participare la alte fonduri de investiții.
2. Titlurile de participare la fondurile de investiții, care nu îndeplinesc condițiile Directivei 85/611/CEE (OPC) și al căror scop exclusiv este,
 - > de a investi banii obținuți de la public, pentru beneficiul comun al investitorilor, în conformitate cu principiul diversificării riscurilor, în valori mobiliare și alte instrumente financiare lichide, și
 - > titluri de participare, care sunt retrase sau răscumpărate la cererea deținătorilor de titluri de participare, direct sau indirect, în contul patrimoniului fondului de investiții,pot fi dobândite în proporție de până la 10 zece procente din activele fondului de investiție, în măsura în care
 - a) aceste fonduri nu investesc mai mult de 10 procente din activele lor în titluri de participare ale altor fonduri de investiții și
 - b) sunt autorizate pe baza unor reglementări juridice, care le supun unei supravegheri, ce este considerată de către Autoritatea de supraveghere a pieței financiare a fi echivalentă celei din dreptul comunitar și dacă există o garanție suficientă a cooperării între autorități, și
 - c) nivelul de protecție pentru investitori este echivalent nivelului de protecție pentru investitorii fondului de investiții care respecta prevederile Directivei 85/611/CEE (OPCVM), și care este echivalent mai ales cu cerințele Directivei 85/611/CEE privind tinerea separată a portofoliului de active, contractarea de împrumuturi, prelungirea împrumuturilor și vânzările neacoperite de valori mobiliare și de instrumente de piață monetară, și
 - d) activitatea comercială este supusă unor rapoarte semestriale și anuale, care permit să se formeze o privire de ansamblu cu privire la situația activelor și pasivelor, venituri și tranzacțiile din perioada de raportare.

Pentru evaluarea echivalenței nivelului de protecție al deținătorilor titlurilor de participare în sensul lit. c) trebuie aplicate criteriile menționate la art. 3 din Regulamentul de informare și stabilire a echivalenței (IG-FestV) în varianta în vigoare.

3. Pentru fondul de investiții pot fi achiziționate și titluri de participare la fonduri de investiții, care sunt administrate direct sau indirect de aceeași societate de administrare sau de o societate, care este legată de societatea de investiții printr-o conducere comună sau subordonare sau printr-o participare semnificativă directă sau indirectă.
4. În conformitate cu art. 17 alin. 1 în legătură cu art. 17 alin. 2 din Regulile generale ale fondului se pot dobândi titluri de participare la fonduri de investiții în proporție de până la valoarea totală de 10 procente din valoarea activelor fondului de investiții.

§ 18 Depozite la vedere sau depozite la termen

În fondul de investiții pot fi păstrate solduri bancare în forma de depozite la vedere sau depozite la termen cu scadențe de cel mult 12 (douăsprezece) luni. Nu se va păstra un sold minim bancar. Soldul bancar este limitat ca valoare la 25 de procente din activele fondului. În cadrul regroupărilor de portofoliu ale fondului sau pentru diminuarea influenței eventualelor scăderi de preț la valorile mobiliare, fondul de investiții poate să conțină, temporar și accesoriu, un procent mai mare de solduri bancare decât cel menționat mai sus (lichidități).

§ 19 Instrumente financiare derivate

1. Pentru fondul de investiții pot fi dobândite instrumente financiare derivate, inclusiv instrumente echivalente decontate în numerar, care sunt tranzacționate pe piețele reglementate indicate la art. 16, atunci când instrumentele de bază sunt instrumente în sensul art. 15a, sau indici financiare, cursuri de dobândă, cursuri de schimb sau valute, în care fondul de investiții poate să investească în conformitate cu principiile sale de investiții (art. 15). Sunt incluse și instrumentele care au ca obiect transferul riscului de credit al activelor mai sus menționate.
2. Riscul global asociat instrumentelor financiare derivate nu va depăși valoarea netă totală a activelor

fondului. La calcularea riscului se iau în considerare valoarea de piață a instrumentelor de bază, riscul de cădere, fluctuații viitoare ale pieței și termenul de lichiditate al pozițiilor.

3. Fondul de investiții poate dobândi instrumente financiare derivate ca parte a strategiei investiționale proprii în cadrul limitelor prevăzute la art. 20 alin.3 punctele 5, 6, 7, 8a și 8d din Legea fondurilor de investiții, în măsura în care riscul total asociat instrumentelor de baza nu depășește aceste limite de investiții.

§ 19a Instrumente financiare derivate OTC

1. Pentru fondul de investiții se pot dobândi instrumente financiare derivate, care nu sunt tranzacționate pe bursa (instrumente financiare derivate OTC), în măsura în care
 - a) instrumentele de bază sunt conforme art. 19 punctul 1,
 - b) părțile sunt instituții care sunt supuse unei supravegheri, și care sunt incluse în categorii autorizate de Autoritatea de supraveghere a pieței financiare,
 - c) instrumentele financiare derivate OTC sunt supuse unei evaluări zilnice corecte și verificabile și - la inițiativa fondului de investiții pot fi înstrăinate, lichidate sau compensate printr-o tranzacție în orice moment și la valoarea de piață curentă, și
 - d) acestea sunt investite în limitele stabilite conform art. 20 alin.3 punctele 5, 6, 7, 8a și 8d din Legea fondurilor de investiții și riscul total asociat instrumentelor de baza nu depășește aceste limite ale investițiilor.
2. Riscul de cădere la tranzacții ale unui fond de investiții cu instrumente financiare derivate OTC nu va depăși următoarele valori procentuale:
 - a) În cazul în care cealaltă parte este o instituție de credit, 10 procente din activele fondului,
 - b) în rest 5 procente din activele fondului.

§ 19b Value at Risk

Nu este aplicabilă noțiunea.

§ 20 Contractarea de împrumuturi

Societatea de administrare poate să contracteze în contul fondului de investiții împrumuturi pe termen scurt în valoare de până la 10 procente din activele fondului.

§ 21 Contracte repo

Societatea de administrare este îndreptățită, ca pe seama fondului de investiții, în limitele stabilite de Legea fondurilor de investiții, să cumpere active care se adaugă activelor fondului, cu obligația vânzătorului de a răscumpăra aceste active la un moment specific și la un preț specific stabilite în prealabil.

§ 22 Valori mobiliare oferite ca împrumut

În cadrul limitelor de investiție stabilite de Legea fondurilor de investiții, societatea de administrare a fondului de investiții are dreptul de a transfera terțelor persoane pe o perioadă determinată, valori mobiliare în valoare de până la 30 de procente din activele fondului în cadrul unui sistem recunoscut de împrumuturi cu valori mobiliare, cu condiția ca terța persoană să aibă obligația ca la expirarea perioadei de împrumut specifice să returneze valorile mobiliare transferate.

§ 23 Modalități de emisiune și răscumpărare

Valoarea titlurilor de participare se calculează, conform art. 6, în EUR.

Comisionul de subscriere pentru acoperirea costurilor de emisiune ale societății nu pot depăși 4 (patru) procente. La titlurile de participare la fondul de investiții distribuite în străinătate se poate adăuga la valoarea calculată pentru acoperirea costurilor de emisiune, în locul comisionului de subscriere, o taxă de răscumpărare de până la 4 (patru) procente sau o combinație dintre comisionul de subscriere și taxa de răscumpărare, care nu va depăși 4 (patru) procente.

Prețul de răscumpărare rezultă din valoarea titlului de participare.

Emisiunea titlurilor de participare este în principiu nelimitată, însă societatea de administrare își rezervă dreptul de a opri temporar sau complet emisiunea de titluri de participare.

§ 24 Exercițiul financiar

Exercițiul financiar al fondului de investiții reprezintă perioada între 16 septembrie și 15 septembrie a anului calendaristic următor.

§ 25 Taxa de administrare, rambursarea cheltuielilor

Societatea de administrare primește pentru activitatea ei de administrare o remunerație anuală în valoare de 1,50 procente din activele fondului, care se calculează proporțional pe baza valorilor finale lunare.

Societatea de administrare are dreptul la rambursarea tuturor cheltuielilor ocazionate de administrarea fondului, cu precădere taxele băncii custode, cheltuielile de tranzacționare, costurile aferente publicărilor obligatorii, taxele de custodie, costurile de audit, consultanță și raportare.

§ 26 Dobândirea veniturilor în cazul certificatelor de participare cu distribuirea profitului

Veniturile realizate pe parcursul exercițiului financiar precedent vor fi vărsate integral către deținătorii certificatelor de participare cu distribuirea profitului după acoperirea costurilor, începând cu data de 15 noiembrie a anului următor de raportare, în măsura în care este vorba de dobânzi și dividende, și respectiv după cum va considera de cuviință societatea de administrare în măsura în care este vorba de câștiguri din înstrăinarea activelor fondului, inclusiv drepturi de subscriere, în schimbul retragerii certificatului de participare, iar orice sold rămas va fi reportat pentru factura nouă. Sunt considerate a fi venituri și veniturile din titlurile de participare ale „Fondului” deținute de investitori cu reprezentanți fiscali în Austria la momentul publicării declarației de venituri.

Este permisă distribuirea profitului din profitul fondului de investiții. Prin distribuire activele fondului nu pot scădea în niciun caz sub valoarea de 1.150.000,- EUR.

În cazul certificatelor de participare la fonduri cu teaurizarea profitului se va plăti începând cu 15 noiembrie o sumă calculată conform art. 13, alin. 3. din Legea fondurilor de investiții, care va fi folosită după caz pentru acoperirea oricărei obligații de achitare a impozitului pe câștiguri de capital reprezentând valoarea echivalentă venitului național distribuit conform respectivelor certificate de participare.

§ 27 Dobândirea veniturilor în cazul certificatelor de participare cu teaurizarea profitului cu reținere a impozitului pe câștiguri de capital (reținerea veniturilor)

Veniturile realizate pe parcursul exercițiului financiar, după acoperirea costurilor, nu sunt distribuite. În cazul certificatelor de participare la fonduri cu teaurizarea profitului se va plăti începând cu 15 noiembrie o sumă calculată conform art. 13, alin. 3. din Legea fondurilor de investiții, care va fi folosită după caz pentru acoperirea oricărei obligații de achitare a impozitului pe câștiguri de capital reprezentând valoarea echivalentă venitului național distribuit conform respectivelor certificate de participare.

§ 27a Dobândirea veniturilor în cazul certificatelor de participare cu teaurizarea profitului fără reținere a impozitului pe câștiguri de capital (tranșa plătită în străinătate – teaurizare integrală)

Veniturile realizate pe parcursul exercițiului financiar după acoperirea costurilor nu sunt distribuite. Nu se va plăti nici o sumă calculată conform art. 13 alin. 3 din Legea fondurilor de investiții.

Societatea de administrare se va asigura prin prezentarea unor dovezi corespunzătoare de la băncile custode, că certificatele de participare vor fi deținute numai de investitorii, care fie nu sunt supuși impozitului național pe venit sau pe câștiguri de capital sau care îndeplinesc condițiile de scutire de impozit conform art. 94 din legea austriacă privind impozitul pe venituri.

§ 28 Alte remunerații

Din profitul net de distribuit, banca custode va primi o remunerație de 0,5 procente din patrimoniul fondului.

Anexa la art. § 16

Lista bursei pe care se tranzacționează valorile mobiliare în mod oficial și a piețelor reglementate

1. Bursele pe care se tranzacționează valorile mobiliare în mod oficial și piețele reglementate din statele membre ale CEE

În conformitate cu articolul 16 din Directiva 93/22/CE (Directiva pentru servicii de investiții în valori mobiliare), fiecare stat membru trebuie să țină un registru actualizat al piețelor autorizate de el. Acest registru va fi transmis tuturor celorlalte state membre și Comisiei.

Comisia este obligată conform acestei prevederi, să publice o dată pe an un registru cu piețele reglementate care i-au fost comunicate.

În urma barierelor de acces reduse și a specializării pe segmente de tranzacționări, registrul „piețelor reglementate” este supus unor modificări majore. Din acest motiv, Comisia va oferi publicului pe pagina ei de Internet, pe lângă publicarea anuală din Buletinul Oficial al Comunităților Europene, o versiune actualizată a acestui registru.

1.1. Registrul actualizat și valabil în prezent al piețelor reglementate poate fi găsit la adresa:

http://www.fma.gv.at/cms/site/attachments/2/0/2/CH0230/CMS1140105592256/geregelt_e_maerkte_2008.pdf¹

la „Verzeichnis der Geregeltten Märkte (pdf)”. [„Registrul piețelor reglementate (pdf).”]

1.2. Următoarele burse trebuie incluse în lista *Piețelor reglementate*:

1.2.1	Finlanda	OMX Nordic Exchange Helsinki
1.2.2	Suedia	OMX Nordic Exchange Stockholm AB
1.2.3	Luxemburg	Euro MTF Luxemburg

1.3. Piețe recunoscute în UE în conformitate cu art. 20 alin. 3 cifra 1 lit. b din Legea fondurilor de investiții:

1.3.1	Marea Britanie	London Stock Exchange Alternative Investment Market (AIM)
-------	----------------	---

2. Burse din țări europene care nu sunt membre ale CEE

2.1	Bosnia și Herzegovina	Banja Luka
2.2	Croația	Zagreb Stock Exchange
2.3	Elveția	SWX Swiss-Exchange
2.4	Serbia și Muntenegru	Belgrad
2.5	Turcia	Istanbul (betr. Stock Market nur "National Market")
2.6	Rusia	Moskau (RTS Stock Exchange)

3. Burse din țări din afara Europei

3.1	Australia	Sydney, Hobart, Melbourne, Perth
3.2	Argentina	Buenos Aires
3.3	Brazilia	Rio de Janeiro, Sao Paulo
3.4	Chile	Santiago
3.5	China	Shanghai Stock Exchange, Shenzhen Stock Exchange
3.6	Hong Kong	Hongkong Stock Exchange
3.7	India	Bombay
3.8	Indonezia	Jakarta
3.9.	Israel	Tel Aviv
3.10	Japonia	Tokyo, Osaka, Nagoya, Kyoto, Fukuoka, Niigata, Sapporo, Hiroshima
3.11	Canada	Toronto, Vancouver, Montreal
3.12	Coreea	Seoul
3.13	Malaezia	Kuala Lumpur

¹ Link-ul poate fi modificat de către Autoritatea de Supraveghere a Piețelor Financiare (FMA) din Austria. Link-ul valabil respectiv se găsește pe homepage a FMA: www.fma.gv.at, Anbieter, „Informationen zu Anbietern am österreichischen Finanzmarkt“, Börse, Übersicht, Downloads, Verzeichnis der Geregeltten Märkte.

3.14	Mexic	Mexiko City
3.15	Noua Zeelandă	Wellington, Christchurch/Invercargill, Auckland
3.16	Filipine	Manila
3.17	Singapore	Singapur Stock Exchange
3.18	Africa de Sud	Johannesburg
3.19	Taiwan	Taipei
3.20	Tailanda	Bangkok
3.21	SUA	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
3.22	Venezuela	Caracas
3.23	Emiratele Arabe Unite	Abu Dhabi Securities Exchange (ADX)

4. Piețe organizate din țări care nu sunt membre ale Uniunii Europene

4.1	Japonia	Over the Counter Market
4.2	Canada	Over the Counter Market
4.3	Coreea	Over the Counter Market
4.4	Elveția	SWX-Swiss Exchange, BX Berne eXchange; Over the Counter Market a membrilor Asociației Pieții Internaționale de Acțiuni, Zürich
4.5	SUA	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. Burse pentru piața de Futures și Options

5.1	Argentina	Bolsa de Comercio de Buenos Aires
5.2	Australia	Australian Options Market, Australian Securities Exchange (ASX)
5.3	Brazilia	Bolsa Brasileira de Futuros, Bolsa de Mercadorias & Futuros, Rio de Janeiro Stock Exchange, Sao Paulo Stock Exchange
5.4	Hong Kong	Hong Kong Futures Exchange Ltd.
5.5	Japonia	Osaka Securities Exchange, Tokyo International Financial Futures Exchange, Tokyo Stock Exchange
5.6	Canada	Montreal Exchange, Toronto Futures Exchange
5.7	Coreea	Korea Futures Exchange
5.8	Mexic	Mercado Mexicano de Derivados
5.9	Noua Zeelandă	New Zealand Futures & Options Exchange
5.10	Filipine	Manila International Futures Exchange
5.11	Singapore	Singapore International Monetary Exchange
5.12	Slovacia	RM System Slovakia
5.13	Africa de Sud	Johannesburg Stock Exchange (JSE), South African Futures Exchange (SAFEX)
5.14	Elveția	EUREX
5.15	Turcia	TurkDEX
5.16	SUA	American Stock Exchange, Chicago Board Options Exchange, Chicago Board of Trade, Chicago Mercantile Exchange, Comex, FINEX, Mid America Commodity Exchange, New York Futures Exchange, Pacific Stock Exchange, Philadelphia Stock Exchange, New York Stock Exchange, Boston Options Exchange (BOX)

2. Modificările de la redactarea Prospectului de emisiune

Data modificării	Tipul modificării
13.02.2004	Adaptarea la Legea fondurilor de investiții (InvFG) modificată 2004
01.04.2004	Modificarea regulilor fondului
22.02.2005	Modificarea Anexei
31.03.2005	Modificarea Prospectului simplificat și Anexei
24.08.2005	Modificarea regulilor fondului
15.10.2005	Modificarea Secțiunii III, a Prospectului simplificat și Anexei
31.03.2006	Modificarea secțiunilor II, III, IV și Anexei
30.03.2007	Modificarea secțiunilor I, II, IV și Anexei
04.01.2008	Modificarea regulilor fondului
04.01.2008	Secțiunea I, II, IV (desființarea managementului extern) și Anexa
31.03.2008	Secțiunea II și Anexa (Completarea cu Anexa pe țări pentru România)
18.07.2008	Modificarea Secțiunii II, modificarea Anexei pe țări, înlăturarea Prospectului simplificat (devine document de sine stătător)
31.03.2009	Adaptarea la noile modele de prezentare, Actualizarea Anexei (pe țări)
10.09.2009	Modificarea Regulilor fondului, Anexei

3. Consiliul de Supraveghere

Dir. dr. Gerhard GRUND, președinte, director Toni TROJER, vicepreședinte, dir. gen. adj. Leopold BUCHMAYER, vicepreședinte dir. exec. mag. Georg MESSNER, împ. mag. Regina REITTER, dir. mag. Johann SCHINWALD, dir. exec. dr. Georg STARZER, dir. mag. Gobert STERNBACH, dir. adj. Dkfm. Arndt HALLMANN, mag. Manfred BAYER, mmag. Stefan GRÜNWALD, Martin HAGER, Sylvia KUBICEK, împ. mag. Friedrich SCHILLER

4. Punctele de distribuție

Raiffeisenlandesbank Niederösterreich - Wien AG, Viena

Raiffeisenlandesbank Burgenland und Revisionsverband reg.Gen.m.b.H., Eisenstadt

Raiffeisenlandesbank Oberösterreich AG, Linz

Raiffeisenverband Salzburg reg. Gen.m.b.H., Salzburg

Raiffeisen-Landesbank Tirol AG, Innsbruck

Raiffeisenlandesbank Vorarlberg Waren- und Revisionsverband, reg. Gen.m.b.H., Bregenz

Raiffeisenlandesbank Kärnten – Rechenzentrum und Revisionsverband, reg. Gen.m.b.H., Klagenfurt

Raiffeisenlandesbank Steiermark AG, Graz

Raiffeisen Zentralbank Österreich AG, Viena

Kathrein & Co Privatgeschäftsbank Aktiengesellschaft, Viena

5. Date despre fondurile de investiții de capital, care sunt administrate de societatea Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. (Situația la data de: 20.05.2009)

Raiffeisen-Österreich-Aktien_{Fonds}, Raiffeisen-Global-Aktien_{Fonds}, Raiffeisen-Euro-ShortTerm-Rent, Raiffeisen-OsteuropaPlus-Rent, Raiffeisen-Osteuropa-Rent, Raiffeisen-EuroPlus-Rent_{Fonds}, Raiffeisen Europa-Aktien, Raiffeisen-§14-Rent_{Fonds}, Raiffeisen-Dollar-Rent_{Fonds}, Raiffeisen-Euro-Rent_{Fonds}, Raiffeisen-Österreich-Rent_{Fonds}, Raiffeisen-Global-Mix_{Fonds}, Raiffeisen-Global-Rent_{Fonds}, Raiffeisen-Osteuropa-Aktien_{Fonds}, Raiffeisen-Dollar-ShortTerm-Rent, Raiffeisenfonds Sicherheit, Raiffeisenfonds Ertrag, Raiffeisenfonds Wachstum, Raiffeisen-§14 Mix, Raiffeisen-§14-MixLight_{Fonds}, Raiffeisen-OK Spezial Rent_{Fonds}, Raiffeisen-Europa-HighYield_{Fonds}, Raiffeisen-Active-Aktien_{Fonds}, Raiffeisen-EmergingMarkets-Aktien, Raiffeisen-HealthCare-Aktien_{Fonds}, Raiffeisen-Energie-Aktien_{Fonds}, Raiffeisen-Technologie-Aktien_{Fonds}, Raiffeisen-US-Aktien_{Fonds}, Raiffeisen-Pazifik-Aktien_{Fonds}, Raiffeisen-OK-Rent_{Fonds}, Raiffeisen-Europa-SmallCap_{Fonds}, Raiffeisen-Eurasien-Aktien_{Fonds}, Raiffeisen-Ethik-Aktien_{Fonds}, Q.I.K. SF1, Kathrein SF12, Kathrein SF13, Kathrein SF14, Kathrein SF15, Kathrein SF19, Kathrein SF23, Kathrein SF26, Kathrein SF27, Kathrein SF28, Kathrein SF29, Q.I.K. SF30, Kathrein SF31, Kathrein Q.I.K. 100, Kathrein Q.I.K. 25, Kathrein Q.I.K. 50, Kathrein Q.I.K. 70, Kathrein Euro Bond, Kathrein Corporate Bond, Kathrein Global Bond, Kathrein European Equity, Kathrein US-Equity, Kathrein SF21, Omega, Pension Equity F1, Pension Income D1, Raiffeisen 301 – Euro Gov. Bonds, Raiffeisen 302 – Euro Gov. Bonds Plus, Raiffeisen 303 – Non-Euro Bonds, Raiffeisen 304 – Euro Corporates, Raiffeisen 305 – Non-Euro Equities, Raiffeisen 308 – Euro Equities, Raiffeisen 310 – CEE Bonds, Raiffeisen 311 – Euro MM Plus, Raiffeisen 313 – Euro Trend Follower, Raiffeisen 314 – Euro Inflation Linked, Raiffeisen 315 – Euro Enhanced MM, Raiffeisen 316 – Hedge FoF Balanced, Raiffeisen 317 – Absolute Return 1, Raiffeisen 318 – Global Diversified, UNIQA Structured Credit Fund, R 32-Fonds, APK Renten, R 5-Fonds, R 6-Fonds, R 8-Fonds, R 9-Fonds, R 15-Fonds, R 16-Fonds, R 17-Fonds, R 18-Fonds, R 19-Fonds, R 20-Fonds, R 24-Fonds, R 26-Fonds, R 36-Fonds, R 42-Fonds, R 45-Fonds, R 46-Fonds, R 51-Fonds, R 53-Fonds, R 55-Fonds, R 71-Fonds, R 77-Fonds, R 78-Fonds, R 81-Fonds, R 85-Fonds, R 86-Fonds, R 87-Fonds, R 88-Fonds, R 91-Fonds, UNIQA High Yield Funds, R 96-Fonds, R 98-Fonds, R 99-Fonds, R 105-Fonds, R 106-Fonds, R 107-Fonds, R 112-Fonds, R 119-Fonds, R 126-Fonds, R 127-Fonds, R 130-Fonds, R 131-Fonds, R 135-Fonds, R 138-Fonds, R 139-Fonds, R 140-Fonds, R 142-Fonds, R 143-Fonds, R 146-Fonds, R 157-Fonds, R 190-Fonds, R 194-Fonds, R 424-Fonds, R 435-Fonds, R 474-Fonds, R 475-Fonds, R 482-Fonds, R 770-Fonds, , R 888-Fonds, R 32000-Fonds, R 32033-Fonds, R 32073-Fonds, R 32195-Fonds, R 32322-Fonds, R 32415-Fonds, R 32585-Fonds, R 32904-Fonds, R 32937-Fonds, ORS DUO, WSTW II-Fonds, RPIE Fonds, RPIW-Fonds, Prosperity Fonds progressiv, Raiffeisen-Euro-Corporates, Dachfonds Südtirol, VorsorgeInvest-Fonds, Global Protected, Raiffeisen-ProfitInvest-Ertrag, Raiffeisen-ProfitInvest-Sicherheit, Raiffeisen-ProfitInvest-Wachstum, Raiffeisen-Ceský dluhopisový fond, Raiffeisen-Pensionsfonds-Österreich 2003, Raiffeisen-Dynamic-Bonds, Raiffeisen-EmergingMarkets-Rent, Raiffeisen-EU-Spezial-Rent_{Fonds}, Raiffeisen-ProfitInvest-Spezial-Ertrag, Raiffeisen-ProfitInvest-Spezial-Sicherheit, Raiffeisen-Pensionsfonds-Österreich 2004, Absolute Plus Global Alternative II Fund, R-VIP 12, Kathrein Risk Optimizer, Kathrein Max Return, Raiffeisen-Inflationsschutz-Fonds, Raiffeisen-Dynamic-Mix, Raiffeisen-Hedge-Dachfonds, Pension-Income C1, ZKV-Index, ZKV-Aktiv, DURA11_1, DURA11_2, Raiffeisen-Pensionsfonds-Österreich 2005, R-2012 Spezial, R 158-Fonds, R 321 – Hedge FoF Dynamic, WALSER Euro Cash AT, Kathrein SF35, DURA7_1, Raiffeisen-Osteuropa-Garantiefonds, Raiffeisen Short Term Strategy_{Fonds}, Raiffeisen Short Term Strategy Plus_{Fonds}, Raiffeisen-TopDividende-Aktien_{Fonds}, R 37000-Fonds, R2 Eurocash Plus, R2 Eurobond 1-3, R2 Eurobond 3-5, R2 Eurobond All, R2 Euro Corporates, R2 CEE Bond EUR, R 32951-Fonds, OP Bond EURO hedged, R 164-Fonds, Kathrein SF50, R 165-Fonds, CEE Fixed Income Fund, Raiffeisen-Eurasien-Garantiefonds, R 32250-Fonds, Raiffeisen-Pensionsfonds-Österreich 2006, R 168-Fonds, Raiffeisen-A.R.-Global Balanced, R 312 – Euro MM, R 169-Fonds, Prosperity Special Opportunities, Pension Equity D 2, WALSER Valor AT, R 32001-Fonds, R 170-Fonds, R 171-Fonds, R 172-Fonds, R 180-Fonds, UNIQA Emerging Markets Debt Fund, UNIQA Eastern European Debt Fund, Kathrein SF37, UNIQA Global ABS, R2 Total Return Portfolio, R2

Private Portfolio, R 322 - Euro Alpha Duration, R-VIP 2, R-VIP 2 Spezial, R-VIP 3, R-VIP 3 Spezial, R-VIP 4, R-VIP 24, R-VIP 1, R-VIP 1 Spezial, R-VIP Classic Aktien, Raiffeisen-Energie-Garantiefonds, R 402-Fonds, R 32118-Fonds, Raiffeisen-A.R.-Emerging-Markets, R 174-Fonds, Raiffeisen-A.R.-Global-Bonds, Raiffeisen-Global-Fundamental-Aktien, Kathrein Q.I.K. 15 (USD), Raiffeisen-Stabilitätsfonds, MVK B.E.S.T. – MVK Bond Ethic Steady Tendency, Raiffeisen 324 – USD MM Plus, R 177-Fonds, R 178-Fonds, R 179-Fonds, Raiffeisen-TopSelection-Garantiefonds, VBV RCM Euro Bond, Raiffeisen-Pensionsfonds-Österreich 2007, R 183-Fonds, R 32667-Fonds, R-VIP 12A, R-VIP 24A, Kathrein SF39, R 184-Fonds, Raiffeisen 319 – Absolute Return Balanced, Tirol Duration Fonds 5, DURA3_1, Raiffeisen 327 – Fixed Income Absolute Return, R 185-Fonds, Raiffeisen 900 – Treasury Zero, Raiffeisen-HealthCare-Garantiefonds, Raiffeisen-EmergingEurope-SmallCap, Kathrein SF40, Kathrein Geldmarkt +, R 435-Fonds, ZKV-Europa, Kathrein SF42, R 188-Fonds, UNIQA Vermögensaufbaufonds, UNIQA World Selection, Raiffeisen 328 – Hedge FoF Balanced II, R 187-Fonds, Raiffeisen 902 – Treasury Zero II, Raiffeisen-Wachstumsländer-Garantiefonds, Raiffeisenfonds-Anleihen, Raiffeisen 329 – Euro Macro L/S, Raiffeisen-Ceský balancovaný fond, Raiffeisen-Ceský akciový fond, Raiffeisen-Ceský fond konzervativních investic, Pension Equity Global 1, R 189-Fonds, Raiffeisen-Pensionsfonds-Österreich 2008, Raiffeisen 336 – GTAA Overlay, Raiffeisen-Stabilitätsfonds-Wachstumsländer, Raiffeisen-EmergingASEAN-Aktien, Raiffeisen 903 – Euro Bonds, Raiffeisen 337 – Strategic Allocation Master A.R. I, Raiffeisen 338 – Strategic Allocation Master A.R. II, Kathrein SF43, Kathrein SF45, Raiffeisen 306 – Short Term Bond, N 192 Ostarrichi Fonds, Triton 100, Raiffeisen-Russland-Aktien, Raiffeisen 904 – Treasury Alpha, Raiffeisen-Fondsernte-Garantie 2008, Raiffeisen-Europa-Garantiefonds 08, Raiffeisen- EmergingMarkets-Infrastruktur, DASAA 8010, EURAN 8051, EURAN 8052, GLAN 8041, USAN 8061, GLAK 8071, R 193-Fonds, Raiffeisen 307 – Short Term Investments, Raiffeisen 332 – Hedge FoF Diversified, Raiffeisen 323 – Euro VA Trend Follower, R 195-Fonds, Raiffeisen 315, Raiffeisen 312, Raiffeisen 342, R 197-Fonds, Raiffeisen 311, R 311 A, R 198-Fonds, Raiffeisen 341, Raiffeisen 325, Raiffeisen-Eurasien-Garantiefonds 08, Kathrein US-Dollar Bond, DURA3_2, R 192-Fonds, R2 Euro Credit, Vorsorge Renten Portfolio 1, R 203-Fonds, R 205-Fonds, R 32004-Fonds, R 32005-Fonds, R 204-Fonds, Vorsorge HTM Portfolio 1, R 196-Fonds, R 208-Fonds, Kathrein SF46, R 201-Fonds, R 202-Fonds, Kathrein SF76, R-Credit-Laufzeitenfonds-2013, Raiffeisen 343 – Euro Credit 2013, Kathrein SF51, FlexProtection Active Fund, FlexProtection Secure 1, FlexProtection Secure 2, FlexProtection Secure 3, FlexProtection Secure 4, FlexProtection Secure 5, FlexProtection Secure 6, R 210-Fonds, R 211-Fonds, R 212-Fonds, R 313-Fonds, R 214-Fonds, R 215-Fonds, R 216-Fonds, R 217-Fonds, R 218-Fonds, R 219-Fonds, R 220-Fonds, R 221-Fonds

Completare la Prospectul de emisiune pentru Fondul de investiții Raiffeisen-Europa-Aktien

pentru investitorii din Republica Cehă

Titlurile de participare sunt emise la purtător. Titlurile de participare vor fi materializate în certificate colective (globale) (art. 24 din Legea austriacă privitoare la depozite, Monitorul Oficial (BGBl.) nr. 424/1969). În acest caz titlurile de participare nu sunt înmânate clienților sub formă de valori mobiliare efective. În orice caz, după cum va considera de cuviință societatea de administrare a fondului de investiții, titlurile de participare pot fi materializate și în valori mobiliare efective.

În conformitate cu contractul încheiat între Raiffeisenbank a.s. („RB”) și client, RB are funcția de depozitar (în cadrul comisionului stabilit între cele două părți), așa-numit „*custode*”. RB depozitează titlurile de participare ale clienților săi într-un cont de depozit deschis la instituția bancară custode (Raiffeisen Zentralbank Österreich Aktiengesellschaft) și acționează față de instituția bancară custode în calitate de persoană autorizată cu drept de a dispune de acest depozit. Ca urmare, instituției bancare custode nu i se face cunoscut clientul, cu toate că acesta este deținător de titluri de participare.

Clientul are totuși dreptul, în condițiile stabilite cu RB (mai ales cele cu privire la rambursarea cheltuielilor), de a solicita transferarea titlurilor sale de participare depozitate de RB într-un depozit propriu al clientului la instituția bancară custode sau la o altă bancă. În acest caz clientul va fi făcut cunoscut băncii custode sau altei bănci ce funcționează ca persoană autorizată cu drept de a dispune de depozitul respectiv. Societatea Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. poate numi în Republica Cehă parteneri de distribuție suplimentari, cu franciza corespunzătoare, pentru aceasta se vor utiliza alte modalități de derulare.

În cazul în care titlurile de participare ale fondului de investiții vor fi distribuite în Republica Cehă, atunci prezenta completare la Prospect trebuie anexată acestuia.

INFORMAȚII SUPLIMENTARE PENTRU INVESTITORII DIN REPUBLICA FEDERALĂ GERMANIA

Distribuirea titlurilor de participare la Raiffeisen-Global-Fundamental-Aktien

(Codul ISIN în Germania:

Titluri de participare V (ordine de transfer al titlurilor de participare): A0KFAA

în Republica Federală Germania este comunicată conform art. 132 din Legea germană a investițiilor (InvG) Autorității Federale de Supraveghere Financiară.

Agenții de plată și centrele de informare din Germania

DZ Bank AG, Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank

D-60265 Frankfurt am Main, Am Platz der Republik

La agenții de plată și centrele de informare din Germania pot fi depuse cererile de răscumpărare pentru titlurile de participare la fondul Raiffeisen-Global-Fundamental-Aktien și prin agenții de plată și centrele de informare din Germania pot fi plătite deținătorilor de titluri de participare, la cererea acestora, în numerar și în moneda națională, câștigurile din răscumpărare, eventualele distribuiri ale profitului, precum și alte plăți.

Tot de la agenții de plată și centrele de informare din Germania se pot obține gratuit, înainte sau după încheierea contractului, toate informațiile necesare pentru investitori:

- regulile fondului
- Prospectul de emisiune integral (detaliat) și cel simplificat
- rapoartele anuale și semianuale, precum și
- prețurile de emisiune și răscumpărare

Suplimentar față de documentele sus-amintite, la agenții de plată și centrele de informare din Germania vă stă la dispoziție pentru consultare și contractul de plată și distribuție a titlurilor de participare care a fost încheiat între Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H., Viena și DZ Bank AG, Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank, Am Platz der Republik, D-60265 Frankfurt am Main.

Publicații

Prețurile de emisiune și răscumpărare ale titlurilor de participare, precum și restul informațiilor către deținătorii de titluri de participare vor fi publicate în „Financial Times Deutschland“.

Completare la Prospectul de emisiune pentru Fondul de investiții **Raiffeisen-Europa-Aktien**

pentru investitorii din Republica Ungară

Titlurile de participare sunt emise la purtător. Titlurile de participare vor fi materializate în certificate colective (globale) (art. 24 din Legea austriacă privitoare la depozite, Monitorul Oficial (BGBl.) nr. 424/1969). În acest caz titlurile de participare nu sunt înmânate clienților sub formă de valori mobiliare efective.

Conform contractului încheiat între Raiffeisen Bank Részvénytársaság ("**RB Ungaria**") și client, RB Ungaria are funcția de depozitar (în cadrul comisionului stabilit între cele două părți). RB Ungaria depozitează titlurile de participare ale clienților săi într-un cont de depozit deschis la instituția bancară custode (Raiffeisen Zentralbank Österreich Aktiengesellschaft) și acționează față de instituția bancară custode în calitate de persoană autorizată cu drept de a dispune de acest depozit. Ca urmare, instituției bancare custode nu i se face cunoscut clientul, cu toate că acesta este deținător de titluri de participare.

Notificarea Autorității maghiare de supraveghere financiară cu privire la distribuirea titlurilor de participare în Republica Ungară s-a efectuat conform art. 288 (1) din Legea nr. CXX din 2001 privind piața de capital.

Tipul și locul de unde se pot obține informații pentru investitorii maghiari, precum și informații despre riscul investițiilor:

Următoarele informații stau la dispoziție în filialele agenților de plată, în calitate de agenți oficiali, în care este posibilă emisiunea și răscumpărarea de titluri de participare pentru investitorii maghiari:

- regulile fondului;
- Prospectul și Prospectul simplificat;
- raportul anual și raportul semianual al fondului, rapoartele ordinare și extraordinare (în măsura în care acestea sunt disponibile);
- prețurile de emisiune și răscumpărare (valoarea netă a titlurilor de participare) și
- alte documente de vânzare și broșuri.

Informații ordinare și extraordinare pentru investitorii maghiari:

Valoarea netă va fi pusă la dispoziție în fiecare zi. Raportul semianual va fi pus la dispoziție semestrial, iar raportul anual al fondului va fi pus la dispoziție o dată pe an.

Agent de plată:

Raiffeisen Bank Részvénytársaság (1054 Budapest Akadémia u. 6.)

Filiale ale agentului de plată:

Filiala	Adresa		Program de lucru						
Ajka	Szabadság tér 4.	8400	88/510-228	Luni-Marti-Miercuri	8:00 - 16:30	Joi	8:00 - 17:00	Vineri	8:00 - 16:00
Baja	Dózsa György út 12.	6500	79/521-611	Luni-Marti-Miercuri	8:00 - 16:30	Joi	8:00 - 17:00	Vineri	8:00 - 16:00
Balassagyarmat	Rákóczi út 17.	2660	35/501-131	Luni-Marti-Miercuri	8:00 - 16:30	Joi	8:00 - 17:00	Vineri	8:00 - 16:00
Berettyóújfalu	Dózsa György u. 21.	4100	54/505-321	Luni	8:00 - 17:30	Marti-Miercuri-Joi	8:00 - 16:30	Vineri	8:00 - 15:30
Békés	Széchenyi tér 5.	5630	66/510-321	Luni-Miercuri-Joi	8:00 - 16:30	Marti	8:00 - 17:00	Vineri	8:00 - 16:00
Békéscsaba	Andrássy út 19.	5600	66/520-230	Luni	8:00 - 17:00	Marti-Miercuri-Joi	8:00 - 16:30	Vineri	8:00 - 16:00
Békéscsaba II.	Szabadság tér 1-3.	5600	66/519-251	Luni-Marti-Joi	8:00 - 16:30	Miercuri	8:00 - 17:00	Vineri	8:00 - 16:00

Bicske	Kossuth tér 8.	2060	22/566-181	Luni	8:00 - 17:00	Martí-Miercuri-Joi	8:00 - 16:30	Vineri	8:00 - 16:00
Budaörs	Templom tér 22.	2040	23/427-751	Luni	8:00 - 17:30	Martí-Miercuri-Joi	8:00 - 16:30	Vineri	8:00 - 15:30
Budapest I. kerület	Baththyány tér 5-6.	1011	1/489-4831	Luni	8:00 - 17:30	Martí-Miercuri-Joi	8:00 - 16:30	Vineri	8:00 - 15:30
Budapest I. kerület	Széna tér 1/a	1015	1/489-4409	Luni	8:00 - 17:30	Martí-Miercuri-Joi	8:00 - 16:30	Vineri	8:00 - 15:30
Budapest II. kerület	Lövőház u. 2-6. (Mammut)	1024	1/505-5811	Luni-Vineri	9:00 - 18:00				
Budapest II. kerület	Margit krt. 3.	1027	1/336-3551	Luni	8:00 - 17:30	Martí-Miercuri-Joi	8:00 - 16:30	Vineri	8:00 - 15:30
Budapest III. kerület	Heltai Jenő tér 1-3. (Békásmegyér)	1039	1/454-7651	Luni	8:00 - 17:30	Martí-Miercuri-Joi	8:00 - 16:30	Vineri	8:00 - 15:30
Budapest III. kerület	Szépvölgyi út 41.	1037	1/430-3230	Luni	8:00 - 17:30	Martí-Miercuri-Joi	8:00 - 16:30	Vineri	8:00 - 15:30
Budapest III. kerület	Vörösvári út 131.	1037	1/439-2741	Luni	8:00 - 17:30	Martí-Miercuri-Joi	8:00 - 16:30	Vineri	8:00 - 15:30
Budapest III. kerület	Montevideo utca 16/b 3.emelet	1037	1/439-3401	Luni-Joi	9:00 - 17:00	Vineri	9:00 - 16:00		
Budapest IV. kerület	Árpád út 88.	1042	1/231-8049 1/231-8059	Luni	8:00 - 17:30	Martí-Miercuri-Joi	8:00 - 16:30	Vineri	8:00 - 15:30
Budapest IV. kerület	Árpád út 183-185.	1045	1/272-2381	Luni	8:00 - 17:30	Martí-Miercuri-Joi	8:00 - 16:30	Vineri	8:00 - 15:30
Budapest V. kerület	Akadémia utca 6.	1054	1/484-4444	Luni	8:00 - 17:30	Martí-Miercuri-Joi	8:00 - 16:30	Vineri	8:00 - 15:30
Budapest V. kerület	Bajcsy-Zsilinszky út 34.	1054	1/472-3181	Luni	8:00 - 17:30	Martí-Miercuri-Joi	8:00 - 16:30	Vineri	8:00 - 15:30
Budapest V. kerület	Ferenciek tere 2.	1053	1/486-2909	Luni	8:00 - 17:30	Martí-Miercuri-Joi	8:00 - 16:30	Vineri	8:00 - 15:30
Budapest V. kerület	Kecskeméti utca 14.	1053	1/486-3299 1/486-3298	Luni	8:00 - 17:30	Martí-Miercuri-Joi	8:00 - 16:30	Vineri	8:00 - 15:30
Budapest V. kerület	Petőfi Sándor u. 3.	1052	1/411-3641	Luni	8:00 - 17:30	Martí-Miercuri-Joi	8:00 - 16:30	Vineri	8:00 - 15:30
Budapest VI. kerület	Andrássy út 1.	1061	1/411-2029	Luni	8:00 - 17:30	Martí-Miercuri-Joi	8:00 - 16:30	Vineri	8:00 - 15:30
Budapest VI. kerület	Teréz krt. 12. (Nyugati)	1066	1/413-3101	Luni	8:00 - 17:30	Martí-Miercuri-Joi	8:00 - 16:30	Vineri	8:00 - 15:30
Budapest VI. kerület	Teréz körút 62. (Oktogon)	1066	1/354-2890	Luni	8:00 - 17:30	Martí-Miercuri-Joi	8:00 - 16:30	Vineri	8:00 - 15:30
Budapest VI. kerület	Váci út 1-3. (Westend)	1062	1/237-1261	Luni-Joi	10:00 - 18:00	Vineri	10:00 - 16:00	Sâmbătă	10:00 - 14:00
Budapest VII. kerület	Baross G. tér 17.	1077	1/413-2021	Luni	8:00 - 17:30	Martí-Miercuri-Joi	8:00 - 16:30	Vineri	8:00 - 15:30
Budapest VII. kerület	Rákóczi út 44. (EMKE)	1072	1/462-5071	Luni	8:00 - 17:30	Martí-Miercuri-Joi	8:00 - 16:30	Vineri	8:00 - 15:30
Budapest VIII. kerület	Üllői út 36.	1085	1/235-1060	Luni	8:00 - 17:30	Martí-Miercuri-Joi	8:00 - 16:30	Vineri	8:00 - 15:30
Budapest VIII. kerület	Rákóczi út 1-3. (Eas-West Business Center)	1088	1/235-2051	Luni	8:00 - 17:30	Martí-Miercuri-Joi	8:00 - 16:30	Vineri	8:00 - 15:30
Budapest VIII. kerület	Hungária krt. 40-44. (Aréna Corner)	1087	1/323-2851	Luni	8:00 - 17:30	Martí-Miercuri-Joi	8:00 - 16:30	Vineri	8:00 - 15:30
Budapest VIII. kerület	Kerepesi út 9. (Aréna Plaza)	1087	1/323-3941	Luni-Vineri	10:00 - 18:00				
Budapest VIII. kerület	Harmincetessek tere 6-9.	1082	1/459-1001	Luni	8:00 - 17:30	Martí-Miercuri-Joi	8:00 - 16:30	Vineri	8:00 - 15:30
Budapest IX. kerület	Boráros tér 6.	1093	1/323-2871	Luni	8:00 - 17:30	Martí-Miercuri-Joi	8:00 - 16:30	Vineri	8:00 - 15:30
Budapest X. kerület	Kőrösi Csoma Sándor út 6.	1102	1/434-2701	Luni	8:00 - 17:30	Martí-Miercuri-Joi	8:00 - 16:30	Vineri	8:00 - 15:30
Budapest XI. kerület	Bocskai út 1.	1114	1/279-2629	Luni	8:00 - 17:30	Martí-Miercuri-Joi	8:00 - 16:30	Vineri	8:00 - 15:30
Budapest XI. kerület	Hunyadi János út 19. (Savoya Park)	1117	1/887-0221	Luni-Vineri	9:00 - 18:00				
Budapest XI. kerület	Bartók Béla út 41.	1114	1/279-2701	Luni	8:00 - 17:30	Martí-Miercuri-Joi	8:00 - 16:30	Vineri	8:00 - 15:30
Budapest XII. kerület	Királyhágó tér 8-9.	1126	1/487-1060	Luni	8:00 - 17:30	Martí-Miercuri-Joi	8:00 - 16:30	Vineri	8:00 - 15:30
Budapest XII. kerület	Királyhágó tér 8-9. (Private fiók)	1126	1/487-1060	Luni-Joi	9:00 - 17:00	Vineri	9:00 - 16:00		
Budapest XII. kerület	Alkotás u. 1/a.	1123	1/489-5391	Luni	8:00 - 17:30	Martí-Miercuri-Joi	8:00 - 16:30	Vineri	8:00 - 15:30
Budapest XIII. kerület	Váci út 81.	1139	1/451-3001	Luni	8:00 - 17:30	Martí-Miercuri-Joi	8:00 - 16:30	Vineri	8:00 - 15:30
Budapest XIII. kerület	Váci út 135-139. (BSR Center)	1138	1/237-3021	Luni	8:00 - 17:30	Martí-Miercuri-Joi	8:00 - 16:30	Vineri	8:00 - 15:30

Budapest XIII. kerület	Lehet utca 70-76. (Béke tér)	1134	1/877-8371	Luni	8:00 - 17:30	Martí-Miercuri-Joi	8:00 - 16:30	Vineri	8:00 - 15:30
Budapest XIV. kerület	Nagy Lajos király útja 212-214. (Hermina Residence)	1141	1/422-4471	Luni	8:00 - 17:30	Martí-Miercuri-Joi	8:00 - 16:30	Vineri	8:00 - 15:30
Budapest XIV. kerület	Órs vezér tere 24. (Sugár üzletközpont)	1148	1/422-3901	Luni-Vineri	8:00 - 17:00				
Budapest XV. kerület	Szentmihályi út 137.	1152	1/415-2281	Luni	8:00 - 17:30	Martí- Miercuri-Joi	8:00 - 16:30	Vineri	8:00 - 15:30
Budapest XVI. Kerület	Jókai u. 2-4	1165	1/402-2181	Luni	8:00 - 17:30	Martí-Miercuri-Joi	8:00 - 16:30	Vineri	8:00 - 15:30
Budapest XVII. kerület	Ferihegyi út 74.	1174	1/254-0191	Luni	8:00 - 17:30	Martí-Miercuri-Joi	8:00 - 16:30	Vineri	8:00 - 15:30
Budapest XVIII. kerület	Üllői út 417.	1181	1/297-1771	Luni	8:00 - 17:30	Martí- Miercuri-Joi	8:00 - 16:30	Vineri	8:00 - 15:30
Budapest XIX. kerület	Üllői út 259.	1191	1/347-3011	Luni	8:00 - 17:30	Martí- Miercuri-Joi	8:00 - 16:30	Vineri	8:00 - 15:30
Budapest XX. kerület	Kossuth Lajos u. 21-29.	1203	1/289-7021	Luni	8:00 - 17:30	Martí-Miercuri-Joi	8:00 - 16:30	Vineri	8:00 - 15:30
Budapest XXI. kerület	Kossuth Lajos u. 85.	1211	1/278-5251	Luni	8:00 - 17:30	Martí-Miercuri-Joi	8:00 - 16:30	Vineri	8:00 - 15:30
Budapest XXII. kerület	Nagytétényi út 37- 43. (Campona)	1222	1/362-8151	Luni	9:00 - 18:00	Martí-Miercuri-Joi	9:00 - 17:30	Vineri	9:00 - 17:00
Budapest XXIII. kerület	Hősök tere 14.	1230	1/421-3091	Luni	8:00 - 17:30	Martí-Miercuri-Joi	8:00 - 16:30	Vineri	8:00 - 15:30
Cegléd	Kossuth tér 10/a.	2700	53/505-301	Luni	8:00 - 17:30	Martí-Miercuri-Joi	8:00 - 16:30	Vineri	8:00 - 15:30
Celldömök	Koptik Odó u. 1/a.	9500	95/525-251	Luni	8:00 - 17:00	Martí- Miercuri-Joi	8:00 - 16:30	Vineri	8:00 - 16:00
Csongrád	Hunyadi tér 16.	6640	63/570-521	Luni	8:00 - 17:00	Martí-Miercuri-Joi	8:00 - 16:30	Vineri	8:00 - 16:00
Csorna	Soproni út 81.	9300	96/592-201	Luni- Martí- Miercuri	8:00 - 16:30	Joi	8:00 - 17:00	Vineri	8:00 - 16:00
Debrecen Plaza	Péterfia utca 18 - Debrecen Plaza	4026	52/503-355	Luni	8:00 - 17:00	Martí-Miercuri-Joi	8:00 - 16:30	Vineri	8:00 - 16:00
Debrecen - vállalati fiók	Bem tér 14.	4024	52/524-650	Luni-Miercuri-Joi	8:00 - 16:30	Martí	8:00 - 17:00	Vineri	8:00 - 16:00
Debrecen III.	Piac u. 18.	4024	52/503-211	Luni-Martí-Joi	8:00 - 16:30	Miercuri	8:00 - 17:00	Vineri	8:00 - 16:00
Dombóvár	Kossuth u. 65-67.	7200	74/566-311	Luni	8:00 - 17:00	Martí-Miercuri-Joi	8:00 - 16:30	Vineri	8:00 - 16:00
Dunaújváros	Vasmű út 39.	2400	25/510-331	Luni	8:00 - 17:00	Martí-Miercuri-Joi	8:00 - 16:30	Vineri	8:00 - 16:00
Dunaújváros II.	Dózsa György út 4/d.	2400	25/511-281	Luni	8:00 - 17:00	Martí-Miercuri-Joi	8:00 - 16:30	Vineri	8:00 - 16:00
Dunakeszi Auchan	Dunakeszi Nádas u. 6	2120	27/548-161	Luni-Joi	9:00-18:00	Vineri	9:00-20:00	Sâmbătă	9:00-14:00
Edelény	Borsodi út 2.	3780	48/524-061	Luni-Martí- Miercuri	8:00 - 16:30	Joi	8:00 - 17:00	Vineri	8:00 - 16:00
Eger I.	Jókai u. 5-7.	3300	36/510-810	Luni-Martí- Miercuri	8:00 - 16:30	Joi	8:00 - 17:00	Vineri	8:00 - 16:00
Eger II.	Dr. Sándor Imre u. 4.	3300	36/510-311	Luni	8:00 - 17:00	Martí-Miercuri-Joi	8:00 - 16:30	Vineri	8:00 - 16:00
Esztergom	Széchenyi tér 15.	2500	33/510-271 33/510-279	Luni	8:00 - 17:00	Martí-Miercuri-Joi	8:00 - 16:30	Vineri	8:00 - 16:00
Érd	Budai út 22.	2030	23/521-331	Luni	8:00 - 17:30	Martí-Miercuri-Joi	8:00 - 16:30	Vineri	8:00 - 15:30
Fertőd	Fő u. 12.	9431	99/537-661	Luni-Martí- Miercuri	8:00 - 16:30	Joi	8:00 - 17:00	Vineri	8:00 - 16:00
Gyomaendrőd	Hősök útja 51.	5500	66/581-301	Luni-Miercuri-Joi	8:00 - 16:30	Martí	8:00 - 17:00	Vineri	8:00 - 16:00
Gödöllő	Gábor Áron u. 5.	2100	28/525-051	Luni	8:00 - 17:30	Martí-Miercuri-Joi	8:00 - 16:30	Vineri	8:00 - 15:30
Gyöngyös	Fő tér 12.	3200	37/505-281	Luni	8:00 - 17:00	Martí-Miercuri-Joi	8:00 - 16:30	Vineri	8:00 - 16:00
Győr	Arany János utca 28-32.	9021	96/514-899	Luni-Martí	8:00 - 17:00	Miercuri-Joi	8:00 - 16:30	Vineri	8:00 - 16:00
Győr 3.	Baross G. út 33.	9021	96/516-401	Luni- Martí	8:00 - 16:30	Miercuri- Joi	8:00 - 17:00	Vineri	8:00 - 16:00
Győr 4.	Vasvári P. út 1/a. (Győr Plaza)	9024	96/514-591	Luni-Vineri	10:00 - 18:00				
Gyula	Városház utca 23.	5700	66/560-261	Luni	8:00 - 17:00	Martí-Miercuri-Joi	8:00 - 16:30	Vineri	8:00 - 16:00
Hajdúböszörmény	Kossuth L. u. 5.	4220	52/560-311	Luni	8:00 - 17:30	Martí-Miercuri-Joi	8:00 - 16:30	Vineri	8:00 - 15:30
Hajdúnánás	Bocskai út 2-4.	4080	52/570-231	Luni	8:00 - 17:30	Martí-Miercuri-Joi	8:00 - 16:30	Vineri	8:00 - 15:30

Hajdúszoboszló	Szilfákajla u. 40.	4200	52/557-181	Luni	8:00 - 17:30	Marți-Miercuri-Joi	8:00 - 16:30	Vineri	8:00 - 15:30
Hatvan	Kossuth tér 16.	3000	37/542-051	Luni	8:00 - 17:00	Marți-Miercuri-Joi	8:00 - 16:30	Vineri	8:00 - 16:00
Hódmezővásárhely	Kossuth tér 6.	6800	62/535-541	Luni	8:00 - 17:00	Marți-Miercuri-Joi	8:00 - 16:30	Vineri	8:00 - 16:00
Jászberény	Lehel vezér tér 32-33.	5100	57/505-151	Luni-Marti-Miercuri	8:00 - 16:30	Joi	8:00 - 17:00	Vineri	8:00 - 16:00
Kalocsa	Szent István király u. 37.	6300	78/563-781	Luni-Marti-Miercuri	8:00 - 16:30	Joi	8:00 - 17:00	Vineri	8:00 - 16:00
Kaposvár	Berzsényi D. u. 1-3. (Kaposvár Plaza)	7400	82/527-210	Luni	8:00 - 17:00	Marți-Miercuri-Joi	8:00 - 16:30	Vineri	8:00 - 16:00
Kaposvár Fő u.	Fő u. 18.	7400	82/527-911	Luni-Miercuri-Joi	8:00 - 16:30	Marți	8:00 - 17:00	Vineri	8:00 - 16:00
Karcag	Kossuth tér 5.	5300	59/500-311	Luni-Marti-Miercuri	8:00 - 16:30	Joi	8:00 - 17:00	Vineri	8:00 - 16:00
Kazincbarcika	Egressy B. u. 19.	3700	48/510-601	Luni-Marti-Miercuri	8:00 - 16:30	Joi	8:00 - 17:00	Vineri	8:00 - 16:00
Kecskemét	Kisfaludy u. 5.	6000	76/503-504	Luni-Marti-Miercuri	8:00 - 16:30	Joi	8:00 - 17:00	Vineri	8:00 - 16:00
Kecskemét II.	Kossuth tér 6-7.	6000	76/503-111	Luni- Marti-Miercuri	8:00 - 16:30	Joi	8:00 - 17:00	Vineri	8:00 - 16:00
Keszthely	Széchenyi utca 1-3.	8360	83/515-270	Luni-Miercuri-Joi	8:00 - 16:45	Marți	8:00 - 17:00	Vineri	8:00 - 15:15
Kiskőrös	Petőfi Sándor tér 8.	6200	78/513-601	Luni-Marti-Miercuri	8:00 - 16:30	Joi	8:00 - 17:00	Vineri	8:00 - 16:00
Kiskunfélegyháza	Mártírok u. 2.	6100	76/561-511	Luni-Marti-Miercuri	8:00 - 16:30	Joi	8:00 - 17:00	Vineri	8:00 - 16:00
Kiskunhalas	Bethlen Gábor tér 5.	6400	77/521-071	Luni-Marti-Miercuri	8:00 - 16:30	Joi	8:00 - 17:00	Vineri	8:00 - 16:00
Kisvárd	Mártírok útja 3.	4600	45/500-861	Luni	8:00 - 17:30	Marți- Miercuri-Joi	8:00 - 16:30	Vineri	8:00 - 15:30
Komárom	Mártírok útja 14.	2900	34/540-820	Luni	8:00 - 17:00	Marți-Miercuri-Joi	8:00 - 16:30	Vineri	8:00 - 16:00
Komló	Városház tér 18.	7300	72/582-381	Luni-Joi	8:00 - 17:00	Marți-Miercuri	8:00 - 16:30	Vineri	8:00 - 15:30
Körmend	Bástya u. 1.	9900	94/592-801	Luni	8:00 - 17:00	Marți-Miercuri-Joi	8:00 - 16:45	Vineri	8:00 - 15:15
Kőszeg	Fő tér 2.	9730	94/562-171	Luni	8:00 - 17:00	Marți-Miercuri-Joi	8:00 - 16:30	Vineri	8:00 - 16:00
Makó	Széchenyi tér 9-11.	6900	62/511-331	Luni	8:00 - 17:00	Marți-Miercuri-Joi	8:00 - 16:30	Vineri	8:00 - 16:00
Marcali	Rákóczi F. u. 27.	8700	85/515-081	Luni	8:00 - 17:00	Marți-Miercuri-Joi	8:00 - 16:30	Vineri	8:00 - 16:00
Mátészalka	Kölcsey u. 10.	4700	44/500-901	Luni	8:00 - 17:30	Marți- Miercuri-Joi	8:00 - 16:30	Vineri	8:00 - 15:30
Mezőkövesd	Mátyás király út 103.	3400	49/505-631	Luni	8:00 - 17:00	Marți-Miercuri-Joi	8:00 - 16:30	Vineri	8:00 - 16:00
Mezőtúr	Szabadság tér 16.	5400	56/516-981	Luni-Marti-Miercuri	8:00 - 16:30	Joi	8:00 - 17:00	Vineri	8:00 - 16:00
Miskolc	Bajcsy Zs. u. 2-4. - Szinvapark	3527	46/501-566	Luni-Vineri	8:00 - 17:00				
Miskolc 2.	Erzsébet tér 2.	3525	46/503-071	Luni-Marti-Miercuri	8:00 - 16:30	Joi	8:00 - 17:00	Vineri	8:00 - 16:00
Miskolc 3.	Széchenyi u. 28.	3528	46/500-801	Luni-Vineri	8:00 - 17:00				
Miskolc Egyetemváros	Egyetemváros A/1 épület	3515	46/560-021	Luni-Miercuri-Joi	8:00 - 16:30	Marți	8:00 - 17:00	Vineri	8:00 - 16:00
Mohács	Széchenyi tér 1.	7700	69/511-271	Luni-Marti-Miercuri	8:00 - 16:30	Joi	8:00 - 17:00	Vineri	8:00 - 16:00
Monor	Kossuth Lajos u. 71/a.	2200	29/611-141	Luni	8:00 - 17:30	Marți-Miercuri-Joi	8:00 - 16:30	Vineri	8:00 - 15:30
Mosonmagyaróvár	Szent István király u. 117.	9200	96/566-231	Luni-Marti-Miercuri	8:00 - 16:30	Joi	8:00 - 17:00	Vineri	8:00 - 16:00
Mór	Deák F. u. 2.	8060	22/563-371	Luni	8:00 - 17:00	Marți-Miercuri-Joi	8:00 - 16:30	Vineri	8:00 - 16:00
Nagykanizsa	Deák tér 11-12.	8800	93/509-801	Luni	8:00 - 17:00	Marți-Miercuri-Joi	8:00 - 16:30	Vineri	8:00 - 16:00
Nyírbátor	Szabadság tér 5.	4300	42/510-691	Luni	8:00 - 17:30	Marți-Miercuri-Joi	8:00 - 16:30	Vineri	8:00 - 15:30
Nyíregyháza	Kossuth tér 7.	4400	42/508-929	Luni	8:00 - 17:00	Marți-Miercuri-Joi	8:00 - 16:30	Vineri	8:00 - 16:00
Nyíregyháza Plaza	Szegfű u. 75.	4400	52/594-291	Luni-Marti-Joi	8:00 - 16:30	Miercuri	8:00 - 17:00	Vineri	8:00 - 16:00
Nyíregyháza IV.	Korányi Frigyes u. 5.	4400	42/548-351	Luni	8:00 - 17:00	Marți- Miercuri-Joi	8:00 - 16:30	Vineri	8:00 - 16:00
Orosháza	Könd u. 33.	5900	68/512-281	Luni	8:00 - 17:00	Marți-Miercuri-Joi	8:00 - 16:30	Vineri	8:00 - 16:00

Oroszlány	Rákóczi út 26.	2840	34/560-781	Luni	8:00 - 17:00	Marți-Miercuri-Joi	8:00 - 16:30	Vineri	8:00 - 16:00
Ózd	Sárlai u. 4.	3600	48/570-431	Luni- Marți- Miercuri	8:00 - 16:30	Joi	8:00 - 17:00	Vineri	8:00 - 16:00
Pápa	Fő tér 15.	8500	89/510-851	Luni-Marti- Miercuri	8:00 - 16:30	Joi	8:00 - 17:00	Vineri	8:00 - 16:00
Pécs	Irgalmasok útja 5.	7621	72/526-231	Luni-Joi	8:00 - 17:00	Vineri	8:00 - 16:00		
Pécs 2. fiók	Bajcsy-Zsilinszky utca 11.	7622	72/523-261	Luni-Marti- Miercuri	8:30 - 17:00	Joi	8:00 - 17:00	Vineri	8:00 - 16:00
Pécs - 4. fiók	Rókus u. 1.	7624	72/517-851	Luni	8:00 - 17:00	Marți- Miercuri-Joi	8:00 - 16:30	Vineri	8:00 - 16:00
Pilisvörösvár	Fő út 77.	2085	26/530-721	Luni	8:00 - 17:30	Marți-Miercuri-Joi	8:00 - 16:30	Vineri	8:00 - 15:30
Salgótarján	Bem út 2-3.	3100	32/523-011	Luni-Marti- Miercuri	8:00 - 16:30	Joi	8:00 - 17:00	Vineri	8:00 - 16:00
Sárvár	Batthyány u. 12.	9600	95/520-830	Luni-Marti-Joi	8:00 - 16:30	Miercuri	8:00 - 17:00	Vineri	8:00 - 16:00
Sátoraljaújhely	Kossuth tér 6.	3980	47/523-381	Luni-Marti- Miercuri	8:00 - 16:30	Joi	8:00 - 17:00	Vineri	8:00 - 16:00
Siófok	Szabadság tér 4.	8600	84/519-531	Luni	8:00 - 17:00	Marți-Miercuri-Joi	8:00 - 16:30	Vineri	8:00 - 16:00
Sopron	Széchenyi tér 14- 15.	9400	99/506-389 99/506-385	Luni-Marti- Miercuri	8:00 - 16:30	Joi	8:00 - 17:00	Vineri	8:00 - 16:00
Szarvas	Rákóczi u. 2.	5540	66/514-351	Luni	8:00 - 17:00	Marți-Miercuri-Joi	8:00 - 16:30	Vineri	8:00 - 16:00
Szeged - 1. fiók	Kossuth Lajos sugárút 9-13.	6722	62/549-701	Luni-Marti-Joi	8:00 - 16:30	Miercuri	8:00 - 17:00	Vineri	8:00 - 16:00
Szeged - 2. fiók	Széchenyi tér 15.	6720	62/558-088	Luni	8:00 - 17:00	Marți-Miercuri-Joi	8:00 - 16:30	Vineri	8:00 - 16:00
Szeged - 3. fiók	Tisza Lajos krt. 56.	6720	62/624-471	Luni-Miercuri-Joi	8:00 - 16:30	Marți	8:00 - 17:00	Vineri	8:00 - 16:00
Szekszárd	Széchenyi utca 37- 39.	7100	74/528-541	Luni	8:00 - 17:00	Marți-Miercuri-Joi	8:00 - 16:30	Vineri	8:00 - 16:00
Szentendre	Városház tér 4.	2000	26/501-411	Luni	8:00 - 17:30	Marți-Miercuri-Joi	8:00 - 16:30	Vineri	8:00 - 15:30
Szentes	Kossuth L. u. 13.	6600	63/561-051	Luni	8:00 - 17:00	Marți-Miercuri-Joi	8:00 - 16:30	Vineri	8:00 - 16:00
Székesfehérvár - lakossági fiók	Palotai út 1. - Alba Plaza	8000	22/511-955	Luni-Joi	8:00 - 17:00	Vineri	8:00 - 16:00		
Székesfehérvár	Táviráda u. 1.	8000	22/511-789	Luni	8:00 - 17:00	Marți-Miercuri-Joi	8:00 - 16:30	Vineri	8:00 - 16:00
Szigetszentmiklós	Vak Bottyán u. 18.	2310	24/525-581	Luni	8:00 - 17:30	Marți- Miercuri-Joi	8:00 - 16:30	Vineri	8:00 - 15:30
Szolnok	Szapáry út 22.	5000	56/516-210	Luni-Marti- Miercuri	8:00 - 16:30	Joi	8:00 - 17:00	Vineri	8:00 - 16:00
Szolnok II.	Ady Endre u. 15.	5000	56/511-791	Luni-Miercuri-Joi	8:00 - 16:30	Marți	8:00 - 17:00	Vineri	8:00 - 16:00
Sámbátárhely	Fő tér 36.	9700	94/506-690	Luni-Miercuri-Joi	8:00 - 16:30	Marți	8:00 - 17:00	Vineri	8:00 - 16:00
Sámbátárhely II.	Fő tér 15.	9700	94/513-111	Luni	8:00 - 17:00	Marți- Miercuri-Joi	8:00 - 16:30	Vineri	8:00 - 16:00
Tamási	Szabadság u. 54.	7090	74/571-521	Luni	8:00 - 17:00	Marți-Miercuri-Joi	8:00 - 16:30	Vineri	8:00 - 16:00
Tapolca	Fő tér 4-8.	8300	87/511-231	Luni-Marti- Miercuri	8:00 - 16:30	Joi	8:00 - 17:00	Vineri	8:00 - 16:00
Tata	Ady Endre u. 25.	2890	34/586-801	Luni	8:00 - 17:00	Marți-Miercuri-Joi	8:00 - 16:30	Vineri	8:00 - 16:00
Tatabánya	Győri út 25.	2800	34/514-534	Luni	8:00 - 17:00	Marți-Miercuri-Joi	8:00 - 16:30	Vineri	8:00 - 16:00
Tatabánya II.	Fő tér 20.	2800	34/513-171	Luni	8:00 - 17:00	Marți- Miercuri-Joi	8:00 - 16:30	Vineri	8:00 - 16:00
Tiszaújváros	Bethlen Gábor út 17.	3580	49/544-251	Luni-Marti- Miercuri	8:00 - 16:30	Joi	8:00 - 17:00	Vineri	8:00 - 16:00
Törökszentmiklós	Kossuth L. u. 127.	5200	56/590-201	Luni-Marti- Miercuri	8:00 - 16:30	Joi	8:00 - 17:00	Vineri	8:00 - 16:00
Vác	Széchenyi utca 28- 32.	2600	27/518-221	Luni	8:00 - 17:30	Marți-Miercuri-Joi	8:00 - 16:30	Vineri	8:00 - 15:30
Várpalota	Szabadság tér 5.	8100	88/592-501	Luni-Marti- Miercuri	8:00 - 16:30	Joi	8:00 - 17:00	Vineri	8:00 - 16:00
Vecsés	Fő út 244. (Ferihegy Market Central)	2220	29/557-901	Luni	8:00 - 17:30	Marți-Miercuri-Joi	8:00 - 16:30	Vineri	8:00 - 15:30
Veszprém	Kossuth u. 11.	8200	88/576-541	Luni-Joi	8:00 - 17:00	Marți-Miercuri	8:00 - 16:30	Vineri	8:00 - 16:00
Veszprém II.	Budapest út 4.	8200	88/590-271	Luni -Joi	8:00 - 16:30	Marți-Miercuri	8:00 - 17:00	Vineri	8:00 - 16:00

Zalaegerszeg	Kossuth Lajos u. 21-23.	8900	92/597-333	Luni	8:00 - 17:00	Marți-Miercuri-Joi	8:00 - 16:30	Vineri	8:00 - 16:00
Zalaegerszeg II.	Kossuth L. u. 7.	8900	92/550-471	Luni-Marți-Joi	8:00 - 16:30	Miercuri	8:00 - 17:00	Vineri	8:00 - 16:00

Tipul emisiunii:

publică

Obligații de plată a impozitelor și cheltuielilor în legătură cu titlurile de participare:

Veniturile investitorilor maghiari rezultate din fondul de investiții pot fi impozitate fiscal în funcție de sediul, adresa, reședința, cetățenia și alte circumstanțe ale investitorului, în Ungaria sau în altă țară.

Cu privire la impozitele din Ungaria care sunt prelevate în legătură cu veniturile investitorilor rezultate dintr-un fond de investiții, facem trimitere la art. 65 din Legea nr. CXVII din 1995 privitoare la impozitul pe veniturile obținute de persoane fizice, la art. 7 din Legea nr. LXXXI din 1996 privitoare la impozitul pe veniturile obținute de persoane juridice și impozitul pe dividende, precum și la Directivele nr. 2002/80 și 2004/96 ale autorităților fiscale din Ungaria, cu mențiunea că investitorii ar trebui să consulte un jurist sau un consilier fiscal înregistrat în Ungaria cu privire la impozitele care li se aplică.

Legislația aplicabilă:

Pentru înființarea și administrarea fondurilor de investiții prezentate în acest Prospect, resp. pentru emisiunea titlurilor de participare ale fondului de investiții se aplică prevederile dreptului material austriac. La distribuirea titlurilor de participare ale fondului de investiții în Ungaria se aplică prevederile individuale ale Legii nr. CXX din 2001 privitoare la piața de capital, în special art. 288.

INFORMAȚII SUPLIMENTARE PENTRU INVESTITORII DIN PRINCIPATUL LIECHTENSTEIN

Distribuirea titlurilor de participare ale Raiffeisen-Europa-Aktien în Principatul Liechtenstein a fost notificată conform prevederilor legii privitoare la societățile de investiții (IUG) și a fost aprobată de Autoritatea de supraveghere a piețelor financiare din Liechtenstein.

Agentul de plată din Principatul Liechtenstein:

Raiffeisen Bank (Liechtenstein) AG
Austrasse 51
FL-9490 Vaduz

Tot de la agentul de plată se pot obține în mod gratuit, în limba germană, toate informațiile necesare despre Raiffeisen-Europa-Aktien pentru investitori, și anume:

- regulile fondului
- Prospectele de emisiune
- rapoartele anuale și semianuale
- prețurile de emisiune și de răscumpărare (NAV)

Publicații:

Prețurile de emisiune și de răscumpărare (NAV) al titlurilor de participare vor fi publicate de cel puțin două ori pe lună în ziarul „Liechtensteiner Vaterland“. Tot în acest ziar vor fi publicate modificările Prospectului de emisiune și ale regulilor fondului.

Locul aducerii la îndeplinire și jurisdicția este Vaduz.

Informații suplimentare pentru investitorii din Italia

Dobândirea titlurilor de participare

Pentru investitorii rezidenți în Italia dobândirea titlurilor de participare se poate efectua printr-o plată într-o singură tranșă de minimum 1.000,- EUR sau printr-o plată în rate (Pani di Accumolo, resp. „PAC“).

PAC constă din vărsarea periodică în a cincea zi a lunii a unei sume în valoare de minimum 30,- EUR lunar.

Referitor la distribuirea în afara granițelor a titlurilor de participare la Raiffeisen-Europa-Aktien poate fi necesară specificarea agenților de plată sau a altor persoane juridice care tarifează investitorilor cheltuielile asociate atribuțiilor acestora de agent de plată.

**ANEXA LA PROSPECTUL DE EMISIUNE
INFORMAȚII SUPLIMENTARE PENTRU INVESTITORII DIN ROMÂNIA**

Notificarea cu privire la comercializarea publică a certificatelor fondului de investiții Raiffeisen-Europa-Aktien administrat de Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft mit beschränkter Haftung în România a fost derulată în concordanță cu prevederile românești în vigoare emise de Comisia Națională Română pentru Titluri de Valoare.

Informațiile necesare pentru investitori cu privire la comercializarea titlurilor de participare în România și procesele de derulare pentru tranzacțiile cu titluri de participare pot fi obținute de la agenția de distribuire din România.

Agenția de distribuire a titlurilor de participare la fondul de investiții din România este Raiffeisen Bank S.A. cu adresa Piața Charles de Gaulle nr. 15, sector 1, București, tel. +40 21 306 1000, fax + 40 21 230 0700, e-mail centrala@rzb.ro, www.raiffeisen.ro.

Funcționează ca agenți de plată și agenții de distribuire sucursalele agenției de distribuire, iar datele de contact pentru fiecare filială pot fi consultate la următoarea adresă internet: http://www.raiffeisenfonduri.ro/lista_unitati.html.

Investitorii vor primi la agențiile de plată și de distribuire următoarele documente:

1. Prospectul (inclusiv Regulile fondului de investiții);
2. Rapoartele anuale și semianuale;
3. Prețurile de emisiune și de răscumpărare (valoarea calculată la zi a titlurilor de participare);
4. Alte documente de vânzare și broșuri, în măsura în care sunt disponibile.

Notificarea valorii calculate a titlurilor de participare se actualizează zilnic, va fi publicată în ziarul românesc „Bursa” și poate fi obținută și de pe adresa de internet a agenției de distribuire, precum și de la agenții de plată și agențiile de distribuire.

ANEXA LA PROSPECTUL DE EMISIUNE PENTRU INVESTITORII DIN REPUBLICA SLOVENIA

Societatea de administrare a fondului de investiții: Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. (Raiffeisen KAG), Schwarzenbergplatz 3, 1010 Viena, înregistrată la Registrul Comerțului de pe lângă Tribunalul Comercial din Viena sub numărul FN 83517w.

Denumirea fondului de investiții: Raiffeisen-Europa-Aktien

Cod ISIN: AT0000986377 (A), AT0000986393 (Fondssparen A), AT0000805387 (T), AT0000805395 (Fondssparen T), AT0000785225 (V)

Denumirea și adresa agenților de plată și agenților de distribuire din Republica Slovenia, în care se pot efectua viramentele și plățile prețului de răscumpărare al titlurilor de participare și prin care se derulează alte plăți către deținătorii de titluri de participare la fondul de investiții de capital („paying agent“).

SEDIUL:

RAIFFEISEN BANKA d.d.
Slovenka ulica 17,
2000 Maribor
Tel.: 02 229 31 00
Fax: 02 252 35 02

Finančni center Tivoli
Tivolska cesta 30,
1000 Ljubljana
Tel.: 01/47 57 860
Fax: 01/47 57 820

RAIFFEISEN NALOŽBENI CENTER

Slovenska ulica 17
2000 Maribor
Tel.: 02 229 31 31

Poslovalnica Maribor (Agenția Maribor)
Slomškov trg 18,
2000 Maribor
Tel.: 02 229 31 00
Fax: 02 252 35 02

Poslovalnica Celje (Agenția Celje I)

Prešernova ulica 23,
3000 Celje
Tel.: 03 425 88 68
Fax: 03 425 88 71

Poslovalnica Ptuj (Agenția Ptuj)
Potrčeva cesta 4a,
2250 Ptuj
Tel.: 02 748 01 20
Fax: 02 748 01 33

Poslovalnica Celje II (Agenția Celje II)

(Geschäftsstelle Celje II)
Kidričeva ulica 24,
3000 Celje
Tel.: 03 425 86 57
Fax: 03 425 86 59

Poslovalnica Murska Sobota (Agenția Murska Sobota)

Slomškova ulica 1,
9000 Murska Sobota
Tel.: 02 530 00 20
Fax: 02 530 00 23

Poslovalnica Koper (Agenția Koper)

Cesta Zore Perello Godina 2,
6000 Koper
Tel.: 05 662 16 80
Fax: 05 662 16 87

Poslovalnica Nova Gorica (Agenția Nova Gorica)

Delpinova ulica 20,
5000 Nova Gorica
Tel.: 05 335 75 12
Fax: 05 302 66 58

Poslovalnica Kranj (Agenția Kranj)

Nazorjeva ulica 3,
4000 Kranj
Tel.: 04 280 70 12
Fax: 04 280 70 25

Poslovalnica Novo mesto (Agenția Novo mesto)

Prešernov trg 1,
8000 Novo mesto
Tel.: 07 371 98 70
Fax: 07 332 40 44

Poslovalnica Ljubljana I (Agenția Ljubljana I)

Pogačarjev trg 2,
1000 Ljubljana
Tel.: 01 234 98 12
Fax: 01 234 98 19
Fax: 02 252 55 18

Poslovalnica Šoštanj (Agenția Šoštanj)

Cesta Lole Ribarja 2,
3325 Šoštanj
Tel.: 03 898 68 90
Fax: 03 898 68 86

Poslovalnica Ljubljana II (Agenția Ljubljana II)

Linhartova cesta 9,
1000 Ljubljana
Tel.: 01 230 13 07
Fax: 01 433 94 62

Descrierea sarcinilor și competențelor atribuite agenților de plată și agenților de distribuție din Republica Slovenia și băncii custode sau societății de administrare a fondului de investiții:

Deținătorii de titluri de participare;

Titlurile de participare sunt emise la purtător. Titlurile de participare vor fi materializate în certificate globale (colective) (art. 24 din Legea austriacă privitoare la depozite, Monitorul Oficial (BGBl.) nr. 424/1969). În acest caz titlurile de participare nu sunt înmânate clienților sub formă de valori mobiliare efective. În orice caz, după cum va considera de cuviință societatea de administrare a fondului de investiții, titlurile de participare pot fi materializate și în valori mobiliare efective.

Ținerea registrului deținătorilor de titluri de participare;

Conform contractului încheiat între Raiffeisen banka d.d. și investitor, Raiffeisen banka d.d. are funcția de depozitar. Raiffeisen banka d.d. depozitează titlurile de participare ale clienților săi într-un cont de depozit deschis la Raiffeisen Zentralbank Österreich Aktiengesellschaft. Raiffeisen banka d.d. ține registrul deținătorilor de titluri de participare pentru clienții săi. Aceasta înseamnă instituției bancare custode nu cunoaște clientul, cu toate că acesta este deținător de titluri de participare.

Consecințele legale pentru investitor în cazul în care se ajunge la rezilierea contractului dintre agentul de plată și agenția de distribuție din Republica Slovenia și societatea de administrare a fondului de investiții;

Dacă se ajunge la rezilierea contractului dintre agentul de plată și agenția de distribuție din Republica Slovenia și societatea de administrare a fondului de investiții, atunci societatea de administrare a fondului de investiții este obligată să protejeze drepturile tuturor investitorilor fondului de investiții. Societatea de administrare a fondului de investiții preia în acest caz toate operațiunile agentului de plată și agenției de distribuție, sau este obligată să stabilească o relație de afaceri cu un nou agent de plată și o nouă agenție de distribuție în Republica Slovenia și să comunice investitorilor neîntârziat și într-un mod adecvat toate informațiile importante.

Emisiunea și răscumpărarea titlurilor de participare în Republica Slovenia:

Toate ordinele de emisiune și răscumpărare ce vor fi primite până la ora 11:30 a.m., vor fi implementate la valoarea titlului de participare din cea de-a doua zi lucrătoare (T+2). Dacă ordinul va fi emis după ora 11:30 a.m., atunci toate ordinele de emisiune și răscumpărare vor fi implementate conform valorii participației din cea de-a treia zi lucrătoare (T+3).

Viramentul sumelor în Euro se va efectua în contul: 01000 – 0002400057 deschis la Raiffeisen banka d.d., cu numărul de referință 00 293070.

Emisiunea de titluri de participare va fi derulată exclusiv în EUR.

La răscumpărarea fondurilor, mijloacele vor fi virate la data plății în contul de tranzacționare al clientului.

Informații pentru investitori:

Valoarea titlului de participare va fi publicată în cotidianul Finance și pe pagina de internet a Raiffeisen banka d.d. (www.raiffeisen.si) în fiecare zi. Investitorilor le vor sta la dispoziție la agenții de plată și la agențiile de distribuție Prospectul de emisiune, Regulile fondului de investiții, Prospectul simplificat de emisiune, cel mai recent Raport anual și eventual raportul semianual următor al fondului de investiții. Informațiile cu privire la modificările din Prospectul de emisiune, din Prospectul simplificat de emisiune, din Raportul anual și cel semianual al fondului de investiții vor fi comunicate în ziarul Finance.

Informațiile pentru investitori cu privire la rezultatele comerciale relevante din punct de vedere juridic, care se află în legătură cu activitatea comercială a societății de administrare a fondului de investiții sau cu fondul de investiții, precum și informațiile cu privire la modificările regulilor fondului sau cu privire la un posibil transfer al administrării fondului de investiții sau la începerea procedurii de lichidare a fondului de investiții, vor fi publicate în cotidianul Finance.

Notificarea investitorilor cu privire la titlurile de participare ale acestora:

Investitorii vor primi o confirmare în urma fiecărei emisiuni, respectiv răsкупărării. Raiffeisen banka d.d. va emite această confirmare cel târziu la patru zile bancare de la efectuarea emisiunii sau răsкупărării de titluri de participare. O dată pe an, de obicei la începutul anului calendaristic, ei vor primi un extras de cont cu privire la valoarea titlurilor lor de participare.

Scurtă descriere a impozitării investitorilor în Republica Slovenia:

a.) Impozitarea persoanelor fizice:

Conform legislației slovene privitoare la impozitul pe venituri, titlurile de participare la fondurile de investiții se consideră capital.

Și răsкупărarea cupoanelor de investiție de la fondurile de investiții se consideră vânzare de capital impozabilă. Baza de calcul a impozitului pe câștiguri pe capital se stabilește ca diferență dintre valoarea capitalului la data vânzării și valoarea capitalului la cumpărare.

Impozitul pe venituri se va calcula din impozitul pe câștiguri de capital conform unei cote de impozitare de 20%, se va plăti din baza de calcul și se va considera drept impozitare finală.

Cota impozitului pe câștiguri de capital se reduce la fiecare cinci ani de deținere a titlurilor de capital și se ridică la:

1. 15 % pentru până la cinci ani de deținere,
2. 10 % pentru până la zece ani de deținere,
3. 5 % pentru până la cincisprezece ani de deținere,
4. 0 % pentru peste douăzeci de ani de deținere.

b.) Impozitarea persoanelor juridice:

Conform legislației slovene privitoare la impozitul pe venituri pentru persoanele juridice (ZDDPO, Monitorul Oficial al RS, Nr. 40-1663/2004) impunerea fiscală (și în conformitate cu legislația străină) a unei persoane juridice se efectuează la sediul sau în locul conducerii efective a societății. O persoană juridică, cu rezidența fiscală în Republica Slovenia, este obligată la plata impozitului pe venituri pentru toate veniturile care își au originea pe teritoriul sau în afara Republicii Slovenia.

În anul 2009 cota de impozitare pentru profitul obținut recunoscut din punct de vedere fiscal se ridică la 21%, iar în anii ce vor urma se va ridica la 20%.