

Prospetto informativo semplificato

per il fondo

Raiffeisen Azionario USA (R)

Fondo comune ai sensi dell'art. 20 della Legge sui fondi comuni d'investimento

| | |
|---|--------------|
| ISIN a distribuzione: | AT0000764741 |
| ISIN ad accumulazione: | AT0000764758 |
| ISIN fondo risparmio ad accumulazione: | AT0000764782 |

altri ISIN:

| | |
|---|--------------|
| ISIN ad accumulazione totale (estero): | AT0000764766 |
| ISIN fondo risparmio a distribuzione: | AT0000764774 |

Il Fondo d'investimento è stato autorizzato dal Comitato di vigilanza del mercato finanziario in base alle disposizioni della Legge sui fondi comuni d'investimento austriaca.

valido a far data dal 6 aprile 2011

Il presente Prospetto Informativo semplificato è traduzione fedele dell'ultimo prospetto informativo semplificato ricevuto dalla competente autorità di vigilanza austriaca (Osterreichische Kontrollbank Aktiengesellschaft).

Prospetto informativo semplificato pubblicato mediante deposito presso la CONSOB in data 19 maggio 2011.

Avv. Massimo Trentino

1. Descrizione breve del Fondo comune d'investimento

| | | |
|---|---|--------------|
| Data di costituzione del Fondo: | 15 novembre 1999 | |
| Valuta: | EUR | |
| Esercizio finanziario: | 01/09 – 31/08 | |
| Giorno della distribuzione / del pagamento / del reinvestimento: | 15/11 | |
| Data della pubblicazione | 6 aprile 2011 | |
| Società di gestione: | Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m. b. H., Schwarzenbergplatz 3, A-1010 Vienna | |
| Gestione del Fondo: | INVESTEC Asset Management, 2, Gresham Street, Londra EC2V 7QP, Gran Bretagna | |
| Banca depositaria: | Raiffeisen Bank International AG, Am Stadtpark 9, A-1030 Vienna | |
| Revisori dei conti: | KPMG Austria GmbH, Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft, Porzellangasse 51, A-1090 Vienna | |
| Gruppo finanziario che offre il Fondo comune d'investimento: | Banche Raiffeisen Centrali Raiffeisen negli stati federali Raiffeisen Bank International AG Kathrein & Co. Privatgeschäftsbank AG ed ulteriori sedi di distribuzione all'estero | |
| Categorie di certificati ulteriormente esistenti: | Tranche I | AT0000A0LYU5 |
| | ISIN ad accumulazione totale (estero): | |
| | I dettagli relativi a tali categorie di certificati sono reperibili nei relativi prospetti informativi. | |

Per quanto riguarda le limitazioni di vendita del Fondo a cittadini americani, si prega di consultare le indicazioni di cui alla parte II, punto 1 del prospetto informativo completo.

2. Informazioni sull'investimento

2.1. Obiettivo dell'investimento

Il Raiffeisen Azionario USA (R) è un fondo azionario e l'obiettivo d'investimento da questo perseguito è la crescita a lungo termine del capitale dietro accettazione di rischi superiori (a breve termine).

2.2. Politica d'investimento

Il Fondo investe prevalentemente in azioni o titoli assimilati di imprese con sede e attività principali nell'America del Nord. Inoltre il Fondo può investire in obbligazioni (straight bonds) e obbligazioni convertibili e prestiti a opzioni. Per ciò, nonostante che vanno rispettati i regolamenti legali relativi alla gestione del rischio, si verifica una concentrazione del rischio legato a tali titoli.

A favore del fondo è consentito acquistare strumenti del mercato monetario per una percentuale fino al 49% del patrimonio del Fondo.

È consentito acquistare a favore del Fondo per una percentuale sino al 10% del patrimonio del Fondo, quote di altri fondi d'investimento, che siano conformi a quanto previsto dal § 17 del presente Regolamento Generale del Fondo.

In linea di principio è consentito detenere all'interno del Fondo, per una quota sino ad un massimo del 25 per cento del patrimonio del Fondo, depositi a vista o revocabili con una durata massima di 12 mesi. Tuttavia, nel quadro di riorganizzazioni del portafoglio del Fondo o per diminuire l'influsso di possibili perdite di quotazione dei titoli, il Fondo può esibire una quota superiore di depositi a vista o revocabili con una durata massima di 12 mesi. Non è obbligatorio detenere alcun deposito bancario minimo.

Nell'ambito della politica d'investimento si investe in strumenti finanziari derivati a garanzia o incremento dei proventi o come sostituti di titoli. Il rischio totale legato agli strumenti finanziari derivati non utilizzati a fini di copertura è limitato al 60% del valore netto totale del patrimonio del Fondo.

Il Fondo d'investimento è gestito in maniera attiva, laddove si pone attenzione anche ad un'equilibrata diversificazione del rischio.

2.3. Valutazione del profilo di rischio

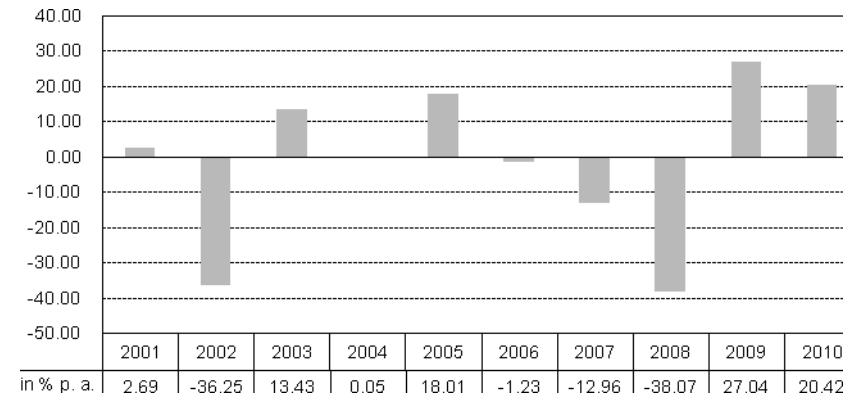
L'andamento del valore delle quote dipende dalla politica d'investimento e dall'andamento sul mercato delle singole componenti del patrimonio del Fondo e non può quindi essere fissato in anticipo. Il valore delle quote può aumentare o diminuire rispetto al prezzo d'emissione. Di conseguenza in caso di vendita delle quote, in determinate circostanze l'investitore riceve meno denaro di quello investito. Essendo il Fondo comune investito prevalentemente in azioni, sono in particolare i rischi di quotazione e di solvibilità ad avere un effetto sul valore delle quote. Accanto a questi possono però comparire altri rischi, come ad es. rischio valutario, rischio di liquidità o altri rischi di mercato. **Questo Fondo comune d'investimento effettua investimenti in strumenti finanziari derivati entro i limiti fissati nel Regolamento del Fondo non solo a fini di copertura, ma anche nel quadro della propria politica d'investimento, cosa che può provocare l'aumento del rischio di perdita legato al Fondo d'investimento. Inoltre per questo motivo il Fondo può raggiungere una volatilità elevata, cioè il valore delle quote può essere esposto in tempi brevi a grossi oscillazioni verso l'alto o il basso.** Una descrizione più dettagliata dei singoli rischi legati ad un investimento in questo Fondo comune è contenuta nel prospetto informativo completo.

A causa della composizione del Fondo oppure delle tecniche di gestione utilizzate, il Fondo presenta una volatilità elevata, vale a dire che il valore delle quote può essere esposto in tempi brevi ad ampie oscillazioni verso l'alto o il basso.

| Profilo di rischio essenziale: | |
|---|---|
| Rischio di mercato | Il rischio di mercato è la perdita potenziale dovuta a variazioni sfavorevoli dei prezzi di mercato o di parametri che influenzano il prezzo (ad es. quotazione azionaria, rischio di variazione del tasso d'interesse, rischio valutario). |
| Rischio di valutazione: | Il rischio di valutazione riguarda lo sviluppo del valore monetario su mercati non liquidi che influenza la quotazione di titoli che può comportare scostamenti dal valore di vendita effettivo. |
| Rischio di cambio e rischio valutario: | Il rischio di cambio e il rischio valutario sono rischi che influenzano il valore degli investimenti tramite variazioni del corso di cambio. |
| Rischio di liquidità: | Il rischio di liquidità è il rischio che una posizione non possa essere liquidata in tempo utile ad un prezzo adeguato. |
| Rischio di concentrazione: | Il rischio di concentrazione è da ricondurre ad una concentrazione su determinati mercati o investimenti. |
| Rischio di custodia: | Il rischio legato alla custodia è il rischio di perdita di beni patrimoniali in deposito per insolvenza, negligenza o azione fraudolenta della banca depositaria o della banca depositaria subordinata. |

2.4. Risultati conseguiti ad oggi dal Fondo comune d'investimento (Giorno di chiusura: 30 dicembre 2010)

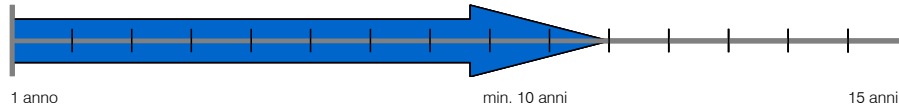
Avvertenza: La performance viene calcolata dalla Raiffeisen KAG secondo il metodo della OeKB (Österreichische Kontrollbank), sulla base dei dati della Banca Depositaria (nel caso della sospensione del pagamento del prezzo di rimborso si fa riferimento a valori indicativi attuali) Nel calcolo del andamento del valore non vengono considerati costi individuali quali ad es. l'importo della commissione di vendita, della commissione di rimborso, delle spese e provvigioni e di altri oneri. Nel caso della loro considerazione tali costi produrrebbero effettivi negativi sul andamento del valore. **I rendimenti conseguiti in passato non permettono di fare previsioni affidabili sull'andamento futuro di un fondo d'investimento.** Avvertenza per gli investitori con valuta diversa della valuta del Fondo: Facciamo presente che il rendimento del titolo può variare in base alle fluttuazioni valutarie.



| | 3 anni | 5 anni | 10 anni |
|---------|--------|--------|---------|
| % p. a. | - 1,78 | - 4,02 | - 3,31 |

2.5. Profilo dell'investitore tipo:

Durata di deposito consigliata:



Grado d'esperienza dell'investitore:



Tolleranza dell'investitore rispetto ai rischi:



- = sicurezza: andamento degli utili modesto, inferiori fluttuazioni delle quotazioni
- = utile: maggiore andamento degli utili, superiori fluttuazioni delle quotazioni
- = crescita: elevato andamento degli utili, ampie fluttuazioni della quotazione

3. Informazioni economiche

3.1. Normative fiscali valide

Austria: il Fondo stesso non è soggetto ad alcuna imposta sul patrimonio e sugli utili. Redditi distribuiti (compresi le distribuzioni intermediarie) e redditi assimilabili ordinari (interessi, dividendi) e determinati redditi straordinari assimilabili (utili da plusvalenze nel caso di vendita di titoli e strumenti derivati) per gli investitori privati sono soggetti ad un'imposta sul reddito da capitale al 25% e sono da considerare tassati definitivamente.

Per quote del fondo acquistate prima dell'1 gennaio 2011 continua a valere l'intervallo speculativo di un anno. Le quote del fondo acquistate a partire dall'1 gennaio 2011 nel caso della vendita sono soggette alla tassazione dell'incremento del valore realizzato. Per le vendite effettuate a partire dal 1 ottobre 2011, la tassazione avverrà direttamente tramite gli uffici depositari che assoggetteranno ad una tassazione definitiva KEST del 25% la differenza tra il valore di acquisto attualizzato ai fini della tassazione e l'utile realizzato nella vendita. Qualora quote acquistate a partire dall'1 gennaio 2011 fossero vendute prima dell'01/10/2011, varrà ancora l'intervallo speculativo di un anno.

Eestero/stranieri residenti fiscalmente in un Paese dell'UE: il regime fiscale degli utili del Fondo in caso di vendita all'estero ovvero a stranieri residenti fiscalmente in un Paese dell'UE si orienta alla rispettiva legislazione fiscale nazionale. Consigliamo di consultare un esperto di questioni fiscali.

3.2. Costi addebitati al titolare delle quote:

(data di chiusura del conteggio è la data della fine dell'esercizio finanziario del Fondo)

| | |
|--|--------|
| Commissione di vendita | 4,00 % |
| Costi conteggiati al patrimonio del Fondo con un' aliquota (diritti di deposito del Fondo ¹ , diritti spettanti alla banca depositaria ² , commissioni di gestione ²): | 1,63 % |
| Importo dei costi addebitati al patrimonio del Fondo (spese per i revisori, altre spese) ³ : | 0,01 % |

Accanto alle spese amministrative, la commissione di gestione copre anche eventuali spese di distribuzione e prestazioni di gestori esterni.

¹ Il calcolo avviene in base al patrimonio in titoli del Fondo.

² Il calcolo avviene in base al patrimonio del Fondo.

³ Come base di calcolo sono stati utilizzati – sulla base di un arrotondamento - gli importi dei costi dell'ultima relazione verificata.

Total Expense Ratio (TER)/Portfolio Turnover Ratio (PTR):

| | |
|-----|---------|
| TER | 1,63 % |
| PTR | 65,80 % |

TER: Il Total Expense Ratio comprende tutte le spese addebitate al Fondo d'investimento, con la sola eccezione dei costi di transazione e dei costi a questi assimilabili e viene redatto in base dei dati dell'ultima relazione di gestione verificata.

Per informazioni sul TER attuale, si prega di consultare il sito Internet www.rcm.at.

PTR: Il Portfolio Turnover Ratio indica quante transazioni sono state intraprese nel corso dell'esercizio finanziario sul patrimonio del Fondo. Nel calcolo non si prendono in considerazione le transazioni con strumenti derivati e rimborsi di titoli obbligazionari. La cifra così ricavata è tanto più vicino allo 0, quanto più diretta è la dipendenza delle transazioni effettuate dall'emissione e dal rimborso di certificati di partecipazione. Un PTR positivo indica quindi che le transazioni di titoli sono stati superiori alle transazioni di certificati di partecipazione, mentre un PTR negativo indica la situazione contraria.

Per informazioni sul PTR attuale, si prega di consultare il sito Internet www.rcm.at

4. Informazioni riguardanti la compravendita

4.1. Tipo e modalità d'acquisto delle quote

In linea di principio, il numero delle quote emesse e dei rispettivi certificati di partecipazione non è limitato. Le quote possono essere acquistate presso i gruppi finanziari elencati al punto 1. La Società di gestione si riserva di sospendere temporaneamente o in via definitiva l'emissione delle quote.

Il Raiffeisen Azionario USA (R) può fondamentalmente essere parte di un piano di risparmio basato su fondi.

4.2. Tipo e modalità di vendita delle quote

I titolari delle quote possono richiedere in qualsiasi momento il rimborso delle quote mediante presentazione dei certificati di partecipazione o mediante inoltro di una richiesta di rimborso alla banca depositaria. La Società di gestione è obbligata a rimborsare a carico del Fondo le quote al prezzo di rimborso vigente, corrispondente al valore di una quota.

Nel caso dei certificati di partecipazione al Fondo comune d'investimento distribuiti all'estero, al valore calcolato a copertura delle spese d'emissione può venire aggiunto al posto della commissione di vendita, una commissione di rimborso fino al 4 per cento o una combinazione di commissione di vendita e commissione di rimborso, che non può comunque superare il 4 per cento.

Per quanto riguarda la rilevazione del valore del calcolo per il Fondo e della valutazione degli stati patrimoniali si veda il prospetto informativo completo.

4.3. Frequenza, luogo e modalità della pubblicazione o disponibilità dei prezzi delle quote

I prezzi d'emissione e di rimborso sono rilevati quotidianamente in borsa dalla banca depositaria e pubblicati sul sito internet della Società di gestione.

5. Altre informazioni

5.1. Indicazione importante: su richiesta sono disponibili gratuitamente sia il prospetto informativo completo che i rendiconti semestrali ed annuali.

Il prospetto semplificato contiene un riepilogo delle più importanti informazioni relative al Fondo d'investimento. Informazioni più dettagliate sono contenute nel prospetto completo. Prima della stipulazione del contratto è obbligatorio offrire gratuitamente all'investitore interessato il prospetto semplificato nella versione in vigore ovvero metterlo a sua disposizione a stipula avvenuta.

Inoltre è obbligatorio mettere gratuitamente a disposizione dell'investitore interessato prima e dopo la stipulazione del contratto, il prospetto informativo completo vigente in quel momento nonché il Regolamento Generale del Fondo in collegamento con il Regolamento Speciale del Fondo. Il prospetto informativo completo viene integrato dal rispettivo ultimo rendiconto di gestione. Qualora la data della relazione annuale sia antecedente agli otto mesi, è necessario consegnare all'investitore interessato anche l'ultima relazione semestrale.

5.2. Autorità competenti di controllo

Finanzmarktaufsicht (comitato di vigilanza del mercato finanziario),
Otto-Wagner-Platz 5, A-1090 Vienna

5.3. Ufficio informazioni

Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m. b. H.,
Schwarzenbergplatz 3, A-1010 Vienna
tel.: +43/1/711 07-0
E-Mail: info@rcm.at
www.rcm.at

Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m. b. H.

Mag. Dr. Heinz Macher
Procuratore

Mag. Dr. Martin Jethan
Procuratore