

PRODAJNI PROSPEKT

za sklad

WSTV ESPA Garantie vzajemni sklad v skladu z 20a. čl. ZIS

za
ERSTE-SPARINVEST Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.
Habsburgergasse 1a
A - 1010 Dunaj

Pričujoči prodajni prospekt je bil sestavljen v skladu s pravili o upravljanja sklada, kot jih predvidevajo pravila Zakona o investicijskih skladih iz leta 1993 in novela zakona iz leta 2006 in objavljen 31. 5. 2008.

Pri posredovanju preko elektronske pošte se lahko formatiranje v primerjavi z izvirnikom, ki je shranjen pri OeKB, spremeni.

Za zainteresiranim vlagateljem so brezplačno na voljo trenutno veljavni prodajni prospekt in splošna ter posebna pravila upravljanja sklada. K prodajnemu prospektu se priloži tudi zadnje letno poročilo. Če je letno poročilo starejše od osmih mesecev, se zainteresiranemu vlagatelju izroči tudi polletno poročilo. Poleg tega se pred sklenitvijo pogodbe zainteresiranemu vlagatelju ponudi tudi izveček prodajnega prospekta v vsakokrat veljavni obliki, oziroma mu je na le-ta na voljo po sklenitvi pogodbe.



IZJAVA O OMEJITVI ODGOVORNOSTI ZA PRODAJO neameriških skladov ameriškim kupcem

Omejitev prodaje

Izdani investicijski kuponi tega namenskega premoženja sklada se smejo javno odkupovati ali prodajati le v državah, v katerih sta javni odkup ali prodaja dovoljena. Če DZU ali z njene strani pooblaščen tretji niso podali vloge pri lokalno pristojnih nadzornih organih oz. jim lokalno pristojni nadzorni organi niso izdali dovoljenja in če takšne vloge ali dovoljenja nimajo, ne gre za ponudbo za odkup investicijskih kuponov.

Investicijski kuponi niso bili in se ne registrirajo v skladu z zakonom *United States Securities Act* iz leta 1933 v njegovem zadevnem veljavnem besedilu (v nadaljevanju „Zakon iz leta 1933“) niti v skladu z zakoni o vrednostnih papirjih katere koli zvezne države ali teritorialne skupnosti Združenih držav Amerike ali njenih ozemelj, posesti ali drugih območij, ki sodijo v njeno območje suverenosti, vključno s commonwealthom Puerto Rica (v nadaljevanju „Združene države“).

Investicijskih kuponov v Združenih državah ni dovoljeno javno odkupovati, prodajati ali opravljati katere druge prenose. Investicijski kuponi se odkupujejo in prodajajo v skladu z opustitvijo predpisa o registraciji Zakona iz leta 1933 v skladu z Regulativo S k temu zakonu. DZU oz. namensko premoženje sklada ni bilo in se ne registrira niti po zakonu *United States Investment Company Act* iz leta 1940 v njegovem veljavnem besedilu niti v skladu z drugimi ameriškiimi zveznimi zakoni. Tozadevno se investicijski kuponi javno ne dajejo v odkup ali prodajo niti v Združenih državah niti ameriškim državljanom ali za račun ameriških državljanov (v smislu opredelitev in ciljev ameriških zveznih zakonov o vrednostnih papirjih, blagu in davkih, vključno z Regulativo S k zakonu *United States Securities Act* iz leta 1933) (v nadaljevanju „ameriški državljan“). Kasnejši prenosi investicijskih kuponov v Združenih državah oz. ameriškim državljanom so nedopustni.

Investicijskih kuponov ni dovolil ameriški urad za nadzor vrednostnih papirjev in borz, tako imenovani *Securities and Exchange Commission* (v nadaljevanju „SEC“) niti kateri koli drugi nadzorni organ v Združenih državah, niti ni bilo zavrnjeno takšno dovoljenje; poleg tega niti SEC niti kateri drugi nadzorni organ v Združenih državah ni odločal o pravilnosti in primernosti tega prodajnega prospekta oz. o prednostih investicijskih kuponov. Ameriški urad za nadzor blagovnega terminskega trgovanja (*United States Commodity Futures Trading Commission* tega dokumenta niti katerih koli drugih prodajnih listin za DZU oz. namensko premoženje sklada ni preverjala niti odobrila.

Nihče ni pooblaščen za podajanje pojasnil ali zagotovil, ki niso navedene v prodajnem prospektu oz. v listinah, navedenih v prodajnem prospektu. Te listine so javno na voljo na sedežu DZU.

Ta prospekt se ne sme dajati v promet v Združenih državah.

Vlagatelji, ki so „*Restricted Persons*“ v smislu ameriške regulative št. 2790 „*National Association of Securities Dealers*“ (NASD 2790), morajo nemudoma prijaviti svoje naložbe v namensko premoženje investicijskega sklada.

POGLAVJE I INFORMACIJE O DRUŽBI ZA UPRAVLJANJE

1. Firma in sedež; pravna oblika; čas ustanovitve; podatki o registru in vpisu v register; veljavna zakonodaja

Družba za upravljanje v tem prospektu natančneje opisanega investicijskega sklada je ERSTE-SPARINVEST Kapitalanlagegesellschaft m.b.H. s sedežem na naslovu 1010 Dunaj, Habsburgergasse 1a.

Z veljavnostjo s 1. 1. 1998 se je 29. 3. 1965 ustanovljena Sparinvest Kapitalanlagegesellschaft m.b.H., ki je po večkratnih družbeno pravnih spremembah od 13. 6. 1996 registrirana kot SparInvest Austria Kapitalanlagegesellschaft m.b.H., združila kot prenesena družba z 7. 11. 1985 ustanovljeno družbo DIE ERSTE-Kapitalanlagegesellschaft m.b.H. kot prevzemno družbo v novo nastalo družbo ERSTE-SPARINVEST Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.

ERSTE-SPARINVEST Kapitalanlagegesellschaft m.b.H. je družba za upravljanje v smislu avstrijskega Zveznega zakona o investicijskih skladih (ZIS¹). Ima pravno obliko družbe z omejeno odgovornostjo (d.o.o.²), zanjo velja avstrijska zakonodaja in je vpisana v sodni register podjetij pri Trgovinskem sodišču na Dunaju pod zaporedno številko registra FN 81876 g.

2. Informacije o vseh investicijskih skladih, ki jih upravlja družba za upravljanje

Seznam vseh investicijskih skladov, ki jih trenutno upravlja ERSTE-SPARINVEST Kapitalanlagegesellschaft m.b.H., je naveden v Prilogi 1.

3. Informacije o poslovodstvu

dr. Franz Gschiegl, mag. Heinz Bednar, mag. Harald Gasser.

4. Nadzorni svet

Mag. Wolfgang Traindl (predsednik), dr. Gerhard Fabisch (namestnik predsednika), mag. dr. Kurt Stöber (namestnik predsednika), Leopold Breiffellner, mag. Alois Hohegger, dr. Michael Malzer, Franz Ratz, mag. Rupert Ascher.

5. Osnovni kapital družbe za upravljanje

2,300.000,- evrov.

6. Poslovno leto

Poslovno leto družbe za upravljanje je koledarsko leto.

7. Informacije o družbenikih

Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG, NÖ-Sparkassen Beteiligungsgesellschaft m.b.H., Kärntner Sparkasse AG, Salzburger Sparkasse Bank AG, Sieben-Tiroler-Sparkassen Beteiligungsgesellschaft m.b.H., Steiermärkische Bank und Sparkassen AG, DekaBank Deutsche Girozentrale.

POGLAVJE II INFORMACIJE O SKLADU WSTV ESPA GARANTIE

1. Naziv sklada

Investicijski sklad ima naziv WSTV ESPA GARANTIE, vzajemni sklad v skladu z 20a. čl. ZIS.

Investicijski sklad ni usklajen z Direktivo 85/611/EGS (1. odst. 20a. čl. ZIS).

2. Datum ustanovitve sklada

WSTV ESPA GARANTIE je/je bil oblikovan 2. junija 2008 za nedoločen čas.

3. Navedba mesta, kjer so na voljo pravila upravljanja sklada ter predvidena poročila v skladu z ZIS

V tem prodajnem prospektu omenjeni informacijski material, kot so pravila upravljanja sklada, letna in polletna poročila, je na voljo pri družbi za upravljanje. Na zahtevo vlagatelja se mu le-ta brezplačno izroči. Poleg tega je ta material na voljo tudi pri skrbniški banki in na njenih podružnicah.

1 nem. Investmentfondsgesetz, InvFG
2 nem. Ges.m.b.H.

GARANCIJSKA IZJAVA

banke Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG („Erste Bank“) imetnikom investicijskih kuponov („investicijski kuponi“) sklada **WSTV ESPA Garantie** („sklad“), ki ga je ERSTE-SPARINVEST Kapitalanlagegesellschaft m.b.H. („družba za upravljanje“) oblikovala 2. 6. 2008.

Družba za upravljanje oblikuje sklad s prvo izdajno ceno v višini 10 evrov z 2. 6. 2008.

Kot jamstvo za zavarovanje pravic imetnikov investicijskih kuponov do izplačila zajamčenega vračljivega zneska kadarkoli v višini 85 odstotkov najvišje neto vrednosti („zajamčeni vračljivi znesek“), ki se doseže v času od 2. 6. 2008 do 2. 6. 2038 („zajamčen čas imetništva“) v skladu s Pravili upravljanja sklada (ta pojem zajema celotno dokumentacijo v zvezi z oblikovanjem in upravljanjem sklada) podaja Erste Bank s to izjavo osebi, ki je v času zajamčenega časa imetništva imetnik enot premoženja sklada, naslednjo garancijsko izjavo:

1. Erste Bank zagotavlja v skladu s spodaj navedenimi pogoji vsakemu imetniku investicijskih kuponov izplačilo zajamčenega vračljivega zneska investicijskih kuponov glede na delež v skladu na vsak odkupni dan v skladu s pravili upravljanja sklada do preteka te garancijske izjave („jamstvo kapitala“). Pri določitvi zajamčenega vračljivega zneska se upošteva najvišja obračunana in objavljena neto vrednost po investicijskem kuponu družbe za upravljanje na vsak delovni dan sklada v času zajamčenega časa imetništva.

2. Jamstvo kapitala je omejeno glede na vpisani delež v skladu z zajamčenim vračljivim zneskom z odbitkom vseh morebitnih plačil, ki jih je družba za upravljanje v zvezi s temi investicijskimi kuponi izplačala imetnikom do izteka zajamčenega časa imetništva in z odbitkom vseh morebitnih stroškov, davkov in pristojbin, ki jih mora zadržati. Zneski, ki to presegajo, v garancijski izjavi Erste Bank niso zajeti.

3. Če in v kolikor se opravijo plačila v zvezi s temi investicijskimi kuponi imetnikom enot premoženja, se s tem garancijska obveznost Erste Bank glede na plačan znesek izbriše oz. je omejena, preostali zajamčeni vračljivi znesek pa se zmanjša v ustreznem razmerju.

4. Obveznost Erste Bank za plačilo zajamčenega vračljivega zneska nastane s prvim dnevom zajamčenega časa imetništva in preneha s pridržkom določbe v 5. odst. z iztekom zajamčenega časa imetništva 2. 6. 2038.

5. Zajamčeno izplačilo mora zadevni imetnik investicijskih kuponov nemudoma, najkasneje pa do 31. 7. 2038 pisno uveljavljati pri Erste Bank, če izostane izplačilo vračljivega zneska po enotah premoženja s strani družbe za upravljanje, oz. skrbniške banke, ki je predvidena za izplačilo vračljivega zneska v skladu s pravili upravljanja sklada. Imetnik enot premoženja bo Erste Bank dokazal enote premoženja v njegovi lasti s predložitvijo izpisa o naložbi, podpisanega s strani zadevne skrbniške kreditne inštitucije.

6. Ta garancijska izjava velja za imetnika enot premoženja šele, ko se z njegove strani plačan kapital za nakup enot premoženja nakaže skrbniški banki kot vpisnemu mestu v skladu s pravili upravljanja sklada.

7. Za vse morebitne spore, ki nastanejo zaradi ali v zvezi s to garancijsko izjavo, velja pravo Republike Avstrije, kot izključno sodišče pa se določi stvarno pristojno sodišče na Dunaju.

4. Informacije o davčni zakonodaji, ki velja za investicijski sklad, če so pomembne za imetnika enot premoženja. Informacija, ali morajo imetniki enot premoženja za prihodke in kapitalske dobičke iz naslova investicijskega sklada plačati davek.

DAVČNI REŽIM

ZASEBNO PREMOŽENJE

Popolna davčna poravnava (dokončni davek), brez obveznosti davčne napovedi za vlagatelja.

Od izplačil prihodkov investicijskega sklada imetnikom enot premoženja vpisno mesto v domovini pridržijo znesek za poravnavo davka na kapitalski dobiček (DKD³) v zakonsko predpisani višini, če gre pri izplačilih za kapitalske dobičke, ki so predmet plačila DKD in če so imetniki enot premoženja zavezanci za plačilo davka na kapitalski dobiček. Pod enakim pogojem se pridržijo tudi "izplačila" v okviru zakladnega sklada kot davek na kapitalski dobiček za dohodek, ki velja kot izplačan, in je zajet v vrednosti enote premoženja *).

Zasebni vlagatelj prejetih izplačil načeloma ni dolžan navesti v davčni napovedi. Z odtegljajem davka na kapitalski dobiček so namreč poravnane vse njegove davčne obveznosti. Odtegnjeni davek na kapitalski dobiček velja kot dokončni davek, ko gre za plačilo davka na dohodnino in v primeru smrti davka na dediščino ter darila.

I z j e m e pri dokončni obdavčitvi

Pravilo o dokončni obdavčitvi ne velja:

a) za dolžniške vrednostne papirje v premoženju sklada, proste plačila DKD II, ki so zajeti v premoženju sklada, razen v primeru, da je bila podana opcijska izjava. Dohodke iz tega naslova je treba vključiti v davčno napoved; poleg tega so dolžniški vrednostni papirji, ki so prosti plačila DKD II in so zajeti v vrednosti enote premoženja, obdavčeni z davkom na dediščino, če so pridobljeni z dedovanjem.

b) za vrednostne papirje v premoženju sklada, ki niso obdavčeni v Republiki Avstriji, če se ne uveljavljajo preferenčna pravila iz sporazuma o izogibanju dvojnemu obdavčenju. Dohodek iz tega naslova je treba pri davčni napovedi navesti v rubriki »Poleg navedenega dohodka sem prejel tudi dohodek, ki je na podlagi sporazuma o izogibanju dvojnemu obdavčenju predmet obdavčitve v drugi državi«. V tem primeru so dolžniški vrednostni papirji, zajeti v vrednosti enote premoženja, obdavčeni tudi z davkom na dediščino, če so bili pridobljeni z dedovanjem.

*) ne velja pri popolnih zakladnih skladih

Vendar je v tem primeru v skladu z 240. čl. avstrijskega Zveznega zakona o dajatvah⁴ mogoče odbiti DKD vračunati oziroma terjati njegovo povračilo.

POSLOVNO PREMOŽENJE

Davčna poravnava za enote premoženja v poslovnem premoženju fizičnih oseb

Za fizične osebe z dohodki iz kapitala ali iz dejavnosti (samostojni podjetniki posamezniki, družbeniki d.n.o. in k.d.) velja, da je z odtegljajem DKD (DKD I in DKD II) dohodnina za dobičke, ki so predmet plačila DKD, poravnana.

Izplačani kapitalski dobiček avstrijskih skladov in dobiček tujih podskladov, ki velja kot izplačan, sta obdavčena po tarifi.

Odbitna postavka za DKD II za enote premoženja v poslovnem premoženju pravnih oseb

Če v skladu s 5. točko 94. čl. avstrijskega Zakona o dohodnini (ZDoH⁵) vlagatelj ni podal izjave o oprostitev davka, vpisno mesto pridržijo znesek za poravnavo davka na kapitalski dobiček tudi za deleže v njegovi poslovni lastnini oz. nameni izplačila v okviru zakladnega sklada za poravnavo omenjenega davka. Odtegnjeni DKD, ki je bil odveden davčnemu uradu, je mogoče upoštevati pri odmeri davka od dohodka pravnih oseb.

³ nem. Kapitalertragssteuer, KESSt

⁴ nem. Bundesabgabenordnung, BAO

⁵ nem. Einkommensteuergesetz (EStG)

PRAVNE OSEBE S PRIHODKI IZ KAPITALA

Za pravne osebe (npr. društva) s prihodki iz kapitala velja, da je, ko gre za kapitalske dobičke, obdavčene z DKD II, z davčnim odtegljajem v celoti poravnani tudi davek od dohodka pravnih oseb. Ko gre za kapitalske dobičke, obdavčene z DKD II, plačajo zasebne ustanove načeloma 12,5% vmesni davek.

Opozorilo za vse davčne zavezance:

Letna poročila zajemajo podrobne podatke o obdavčitvi izplačil prihodkov iz skladov oz. o kapitalskem dobičku za dohodek, ki velja kot izplačan.

5. Presečni dan za obračunsko leto in navedbo pogostosti in oblike izplačila

Obračunsko leto sklada je čas od 1. junija do 31. maja naslednjega koledarskega leta.

Izplačilo/razdelitev donosa v skladu s 3. stavkom 13. čl. Zakona o investicijskih skladih *) sledi od 1. septembra naslednjega obračunskega leta. Vmesna izplačila med letom niso možna.

Družba za upravljanje si pridržuje pravico, da iz tehničnih razlogov pred izplačilom/razdelitvijo donosa v skladu s 3. stavkom 3. čl. ZIS opredeli ex-dan. Na ex-dan se bo naslednja veljavna nakupna cena zmanjšala za izplačilo oz. razdelitev donosa, ki sledi.

*) npr.: pri zakladnih skladih (ne pri popolnih zakladnih skladih)

6. Ime bančnega revizorja v skladu s 4. odst. 12. čl.

Ernst & Young Wirtschaftsprüfungsgesellschaft m.b.H., Wagramer Str. 19, 1220 Dunaj.

7. Pogoji, pod katerimi se lahko odpove upravljanje sklada; odpovedni rok

Družba za upravljanje lahko odpove upravljanje sklada z dovoljenjem Urada za nadzor finančnega trga in z ustrežno javno objavo:

a) z odpovedjo

- ob upoštevanju šestmesečnega roka
- takoj, če premoženje sklada pade pod 370.000,- evrov

b) z naslednjimi ukrepi ob upoštevanju trimesečnega napovednega roka

- prenos upravljanja na drugo družbo za upravljanje
- z združitvijo skladov ali prenosom premoženja sklada v drugi investicijski sklad.

8. Navajanje načina in bistvenih značilnosti enot premoženja, zlasti

- **originalne listine ali certifikati o teh listinah, vpisi v register ali na račun**
- **značilnosti enot premoženja: vrednostni papirji na ime ali imetnika, po potrebi navedba razpršitve in posameznih delov;**
- **pravice imetnikov enot premoženja, zlasti pri odpovedi.**

Solastništvo na premoženju investicijskega sklada je razdeljeno na enake solastniške deleže. Število solastniških deležev ni omejeno.

Za investicijski sklad se izdajajo tako izplačilni investicijski kuponi, zakladni investicijski kuponi z odbitkom DKD kot tudi zakladni investicijski kuponi brez odbitka DKD, in sicer vedno preko posamezne enote premoženja.

Prodaja zakladnih investicijskih kuponov brez odbitka DKD se izvaja izključno v tujini.

Izdajo se potrdila o lastništvu investicijskih kuponov (24. čl. avstrijskega Zakona o opravljanju skrbniških storitev⁶, Zv. ur. l. št. 424/1969 v vsakokratno veljavni izdaji). Investicijski kuponi se glasijo na imetnika. Posamezne enote premoženja se ne izdajajo.

Vsak imetnik potrdila o lastništvu investicijskih kuponov je solastnik celotnega premoženja investicijskega sklada v višini na kuponu navedenih solastniških enot premoženja.

Družba za upravljanje lahko s soglasjem nadzornega sveta deli (split) solastniške deleže in izda imetnikom enot premoženja dodatne kupone ali stare zamenja z novimi, če meni, da je delitev solastniških deležev zaradi višine izračunane vrednosti premoženja v interesu solastnikov.

⁶ nem. Depotgesetz

Pravice imetnikov enot premoženja, zlasti pri odpovedi upravljanja s strani družbe za upravljanje

Pravica imetnikov enot premoženja, da družba za upravljanje upravlja premoženje sklada in da takoj odkupi enote premoženja v vrednosti enote premoženja, se ohrani tudi po prenehanju upravljanja s strani te družbe za upravljanje. Dodatno imajo imetniki enot premoženja v primerih združitve skladov pravico zahtevati zamenjavo enot premoženja v skladu z menjalnim razmerjem in pravico do izplačila vsakokratnega najugodnejšega nadomestila. Če upravljanje preneha z odpovedjo, prevzame skrbniška banka začasno upravljanje in mora v primeru, da upravljanja sklada v roku šestih mesecev ne prenese na drugo družbo za upravljanje, uvesti prenehanje sklada. Z uvedbo prenehanja pravico imetnikov do upravljanja nadomesti pravica do prenehanja v skladu z zakonom, pravico do takojšnjega odkupa vrednosti enote premoženja pa nadomesti pravica do izplačila likvidacijskega izkupička po zaključku likvidacije.

9. Navajanje borz ali trgov, kjer enote premoženja kotirajo in kjer se z njimi trguje

Izdaja in odkup enot premoženja potekata prek skrbniške banke. Možna je vloga za kotiranje na Dunajski borzi.

10. Načini in pogoji za izdajo in odkup enot premoženja

Izdaja enot premoženja

Izdaja enot premoženja se opravi v skladu s 25. členom Pravil upravljanja sklada najmanj enkrat na koledarsko četrtletje.

Število izdanih enot premoženja in ustreznih investicijskih kuponov načelno ni omejeno. Enote premoženja je mogoče kupiti pri skrbniški banki ali njenih podružnicah. Družba za upravljanje si pridržuje pravico, da začasno ali popolnoma ustavi izdajo enot premoženja.

Vstopni stroški

Pri določanju nakupne cene enote premoženja se vrednosti enote premoženja za poplačilo stroškov prodaje prištejejo vstopni stroški. Vstopni stroški za poplačilo stroškov izdaje znašajo 4,0 % vrednosti enote premoženja.

Obračunski rok

Obračunana veljavna nakupna cena je vrednost na avstrijski borzni dan dva delovna dni po dospelju naročila pri skrbniški banki. Vrednost obremenitve nakupne cene se določi dva delovna dni banke po presečnem datumu.

11. Način in pogoji za odkup ali izplačilo enot premoženja in pogoji, pod katerimi ga ni treba izvesti.

Odkup enot premoženja

Imetniki enot premoženja lahko vedno zahtevajo odkup enot premoženja s predložitvijo investicijskih kuponov ali z izdajo zahteve za odkup skrbniški banki. Družba za upravljanje je dolžna odkupiti enote premoženja po veljavni odkupni ceni, ki ustreza vrednosti enote premoženja, in sicer na račun sklada.

Odkup enot premoženja se opravi v skladu s 25. členom Pravil upravljanja sklada najmanj enkrat na koledarsko četrtletje.

Izplačilo odkupne cene ter izračun in objavo odkupne cene je mogoče začasno zadržati in pogojiti s prodajo premoženja sklada oziroma s prispetjem izkupička od prodaje, če se sočasno obvesti Urad za nadzor finančnega trga in če obstajajo izredne okoliščine, ki zaradi upravičenih interesov imetnikov enot premoženja narekujejo tovrstno ravnanje.

Za izračun cene sklada se vedno upoštevajo zadnji veljavni objavljeni tečaji. Če investicijski sklad v velikem obsegu vlaga v sklade, se pri izračunani ceni upoštevajo zadnji veljavni objavljeni tečaji ciljnih skladov. Če zadnja objavljena tečajna vrednost zaradi političnih ali gospodarskih razmer povsem očitno in ne le v posameznih primerih ne ustreza dejanskim vrednostim, ni potrebno opraviti izračuna cene, če je sklad 5 ali več odstotkov svojih sredstev investiral v finančne instrumente, ki nimajo tržno usklajenih tečajev.

Obračunski rok

Obračunana veljavna odkupna cena je vrednost na avstrijski borzni dan dva delovna dni po dospelju naročila pri skrbniški banki. Vrednost dobropisa prodajne cene se določi dva delovna dni banke po presečnem datumu.

12. Opis pravil za politiko določanja in razdeljevanja prihodkov in opis pravic imetnikov enot premoženja do prihodkov

Prihodki pri izplačilnih investicijskih kuponih

Donose, pridobljene med obračunskim letom, bo družba za upravljanje po kritju stroškov izplačala imetnikom izplačilnih potrdil o enotah premoženja v celoti, v kolikor gre za obresti in dividende; če pa gre za dobiček iz prodaje premoženja sklada vključno s pravicami do prihodkov, po njeni presoji v zameno za vložitev donosnega lista, drugo pa se prenese na nove račune.

DZU je dolžna opraviti plačilo v višini zneska, določenega na podlagi 13. čl. ZIS.

Prihodki pri zakladnih investicijskih kuponih z odbitkom DKD

Prihodki obračunskega leta se po pokritju stroškov zadržijo v celoti. Lastnikom zakladnih investicijskih kuponov se izplača znesek, določen v skladu s 3. stavkom 13. čl. ZIS, ki se ustrezno porabi za plačilo davka na kapitalski dobiček, izračunanega za vrednost, kot bi bila izplačana glede na investicijske kupone.

Prihodki pri zakladnih investicijskih kuponih brez odbitka DKD

Prihodki obračunskega leta se po pokritju stroškov zadržijo v celoti. V skladu s 3. stavkom 13. čl. ZIS izplačil ni. Družba za upravljanje na podlagi ustreznih dokazil skrbniških družb zagotovi, da se popolni zakladni investicijski kuponi izdajo le osebam, ki v Avstriji niso zavezanci za plačilo davka na dohodnino in davka na dohodek pravnih oseb, oziroma ki so v skladu s 94. čl. avstrijskega Zakona o davku na dohodnino plačila davka na kapitalski dobiček oproščeni.

Če pogoji za izplačilo niso izpolnjeni, se znesek, ugotovljen v skladu s 3. stavkom 13. čl. ZIS, izplača v obliki dobroimetja skrbniške kreditne inštitucije.

13. Opis naložbenih ciljev investicijskega sklada, vključno s finančnimi cilji (npr. zviševanja kapitala ali donosa), naložbene politike (npr. specializacija na geografska območja ali gospodarska področja), morebitnih omejitev pri tej naložbeni politiki ter navajanje pooblastil pri najemu posojil, ki se jih lahko uporablja pri upravljanju investicijskega sklada

WSTV ESPA Garantie si je kot naložbeni cilj zastavil prihodke in dolgoročno rast kapitala ob kar največji možni razpršitvi tveganj in varnosti. Za ta namen bo po presoji položaja v gospodarstvu in na trgu kapitala ter glede na obete na borzi v okviru svoje naložbene politike pridobival in prodajal premoženje, ki je dovoljeno v skladu z ZIS in s Pravili upravljanja sklada (vrednostne papirje, instrumente denarnega trga, depozite na vpogled, deleže v skladih in finančne instrumente).

Sklad lahko pridobiva deleže v investicijskih skladih, ki težiščno glede na njihova pravila upravljanja sklada

- vlagajo v delnice ali v primerljivo vrednostno premoženje ali so s strani vsaj ene mednarodno priznane inštitucije (npr. razvrstitev po Bloomberg, Datastream, software-systems.at Börsensoftware & Datenbankservice GmbH, Standard & Poor's, itd.) kategorizirani kot delniški sklad, ali s tem primerljiv sklad; oz.
- vlagajo v obveznice ali v primerljivo vrednostno premoženje ali so s strani vsaj ene mednarodno priznane inštitucije kategorizirani kot obvezniški sklad, ali s tem primerljiv sklad.

Pri tem za konkretne izdajatelje v določenem investicijskem skladu glede njihovega sedeža ne veljajo določene geografske, glede njihovega panožnega težišča pa nobene panožne omejitve.

V okviru naložbenih možnosti se lahko pridobivajo:

- globalne delnice: Pridobivajo se lahko tako delnice podjetij z nizko borzno kapitalizacijo kot tudi delnice podjetij s srednjo borzno kapitalizacijo ter delnice substančno močnih, velikih, mednarodno znanih in pomembnih podjetij (Blue-Chips).
- mednarodne obveznice: Pridobivajo se lahko državne obveznice, zadolžnice kreditnih inštitucij ter druge (podjetniške) obveznice; te so lahko tako v evrih kot v tujih valutah.

Za izdajatelje glede njihovega sedeža ne veljajo nobene geografske, ter glede njihove dejavnosti nobene panožne omejitve.

Naložbe v bančna dobroimetja v obliki bančnih depozitov na vpogled ali vezanih depozitov z rokom največ 12 mesecev lahko igrajo bistveno vlogo.

Izvedeni finančni instrumenti se smejo uporabiti tako za zmanjševanje tveganja (zavarovanje) kot tudi za špekulacije. Glede na skupno neto vrednost premoženja sklada lahko igrajo bistveno vlogo tako izvedeni finančni instrumenti za namen zavarovanja kot tisti, katerih namen ni zavarovanje. S tem se lahko vsaj delno povečuje tveganje izgube glede vrednosti premoženja sklada.

Natančnejše informacije o ugotavljanju skupnega tveganja se nahajajo v Poglavju II, 15. točki črki E) Izvedeni finančni instrumenti, IV. Skupna mejna vrednost, tega prodajnega prospekta.

Smejo se pridobivati deleži za skupne naložbe v skladu s 3. točko 1. odst. 20a. čl. ZIS (alternativne naložbe) do višine 10 %, skupno pa le do višine 20 % vrednosti sredstev sklada.

Urad za nadzor finančnega trga opozarja: Sklad WSTV ESPA Garantie sme vlagati do največ 20 % naložb v skladu s 3. točko 1. odst. 20a. čl. ZIS 1993 (alternativne naložbe), ki v primerjavi s tradicionalnimi naložbami pomenijo večje naložbeno tveganje. Zlasti pri tovrstnih naložbah lahko pride do izgube ali celo popolne izgube vložnega kapitala.

Smejo se pridobivati deleži v nepremičninskih skladih v skladu s 4. točko 1. odst. 20a. čl. ZIS teh Pravil upravljanja sklada do višine 10 %, skupno pa največ do višine 20 % vrednosti sredstev sklada.

Splošno

Tečaji vrednostnih papirjev investicijskega sklada lahko v primerjavi z začetno ceno rastejo/padajo. Če vlagatelj proda deleže, ki jih ima v investicijskem skladu, v trenutku, ko so tečaji vrednostnih papirjev sklada nižji v primerjavi s tečaji ob nakupu enot premoženja, vlagatelj posledično ne bo v celoti prejel nazaj denarja, ki ga je vložil v namensko premoženje (sklad).

Posebna tveganja

(a) Tveganje, da se bo ves trg določenega premoženjskega razreda razvijal negativno in da bo to negativno vplivalo na ceno in vrednost teh naložb (tržno tveganje)

Razvoj tečaja vrednostnih papirjev je posebej odvisen od razvoja kapitalskih trgov, nanje pa vplivajo splošni položaj svetovnega gospodarstva ter gospodarske in politične razmere v posameznih državah.

Poseben kazalec tržnega tveganja je obrestno tveganje. Pod tem pojmom razumemo možnost, da se lahko spremeni raven tržnih obrestnih mer, ki veljajo v trenutku izdaje fiksno obrestovanega vrednostnega papirja. Spremembe ravni tržnih obrestnih mer so lahko posledica sprememb gospodarskega položaja in odzivne politike nacionalne banke. Če tržne obrestne mere rastejo, potem praviloma padajo tečaji fiksno obrestovanih vrednostnih papirjev. Če pa v nasprotju s tem raven tržnih obrestnih mer pade, nastopi pri fiksno obrestovanih vrednostnih papirjih nasproten razvoj tečaja. V obeh primerih vodi razvoj tečaja do tega, da letni donos kapitalske naložbe približno ustreza tržnim obrestnim meram. Nihanja tečaja pa so različna glede na rok fiksno obrestovanih vrednostnih papirjev. Tako je pri fiksno obrestovanih vrednostnih papirjih s krajšimi roki zapadlosti manjše tečajno tveganje kot pri tistih z daljšimi roki zapadlosti. Fiksno obrestovani vrednostni papirji s krajšimi roki zapadlosti pa imajo praviloma nižje letne donose v primerjavi s fiksno obrestovanimi vrednostnimi papirji z daljšimi roki zapadlosti.

(b) Tveganje, da izdajatelj ali nasprotna stran ne bo izpolnila svojih obveznosti (kreditno tveganje)

Poleg splošnih težej kapitalskih trgov vpliva na tečaj vrednostnega papirja tudi razvoj posameznega izdajatelja. Niti ob najbolj skrbni izbiri vrednostnih papirjev ni mogoče izključiti izgub zaradi propada premoženja izdajateljev.

(c) Tveganje, da se transakcija v okviru sistema prenosa ne bo razvijala v skladu s pričakovanji, ker nasprotna stran ne bo opravila plačila ali dobave v roku ali ne po pričakovanih (tveganje izpolnitve)

V to kategorijo sodi tveganje, da dogovor v okviru sistema prenosa ne bo izpolnjen po pričakovanjih, ker nasprotna stran ne bo plačala ali dobavila po pričakovanjih ali bo do opravila z zakasnitvijo. Tveganje dogovora je v tem, da pri izpolnitvi posla po opravljenem plačilu ne pride do izvedbe ustrezne protiusluge.

Zlasti pri nakupu finančnih produktov, ki ne kotirajo na borzi, ali pri njihovi transakciji preko transfernega organa obstaja tveganje, da se sklenjeni posel ne bo odvijal po pričakovanjih, ker nasprotna stran ne bo plačala ali dobavila, ali da se lahko pojavijo izgube zaradi napak v operativnem delu v okviru transakcije posla.

Pri nakupu tujih hedge skladov se plačilo cene investicijskih kuponov pogosto ne opravi v obliki plačila proti dobavi, temveč dobava časovno kasni; zato obstaja tveganje, da bo cena kuponov plačana, ne da bi bila opravljena tudi protiusluga in ima investicijski sklad pri neizvršeni dobavi kuponov hedge sklada le pravico do cene kupona.

(d) Tveganje, da določene postavke ne bo mogoče pravočasno likvidirati ob primerni ceni (likvidnostno tveganje)

Ob upoštevanju možnosti in tveganj vlaganja v delnice in dolžniške vrednostne papirje, družba za upravljanje pridobiva za investicijski sklad še posebej vrednostne papirje, ki so uradno dovoljeni na borzah doma in v tujini ali s katerimi se trguje na organiziranih trgih, ki so priznani, odprti za javnost in delujejo v skladu s pravili.

Vendar lahko pri posameznih vrednostnih papirjih v določenih obdobjih ali znotraj določenih borznih segmentov nastane težava pri njihovi prodaji v zelenem trenutku. Poleg tega obstaja nevarnost, da so glavnice, s katerimi trgujejo v ozkem tržnem segmentu, podvržene znatnemu nihanju cen.

Poleg tega sklad pridobiva vrednostne papirje iz novih izdaj, katerih pogoji zajemajo obveznost, da vložijo zahtevek za uradno kotacijo na borzi ali na organiziranem trgu, v kolikor pridobijo dovoljenje najkasneje pred potekom enega leta od izdaje.

Družba za upravljanje sme za investicijski sklad pridobiti vrednostne papirje, s katerimi se trguje na borzi ali na organiziranem trgu EGP ali na borzi ali organiziranih trgih, navedenih v prilogi.

Ciljni skladi, v katere vlaga krovni hedge sklad, so lahko glede odkupa svojih deležev, pa tudi glede pogostosti njihove ocene omejeni. Iz tega razloga je s pridobivanjem deležev takšnih ciljnih skladov povezana nevarnost, da jih ne bo mogoče pravočasno prodati ali likvidirati.

(e) Tveganje, da bodo na vrednost naložbe vplivale spremembe menjalnih tečajev (tečajno ali valutno tveganje)

Nadaljnja varianta tržnega tveganja je valutno tveganje. Če ni določeno drugače, je dovoljeno vlagati premoženje investicijskega sklada v premoženje v drugih valutah, kot je valuta sklada. Prihodke, povračila in izkupičke iz takih vlaganj prejme sklad v valutah, v katerih vlaga. Vrednost teh valut lahko pade v primerjavi z valuto sklada. Ker investicijski sklad vlaga v druge valute kot v valuto sklada, obstaja valutno tveganje, ki vpliva na vrednost enot premoženja.

f) Tveganje izgube vrednosti premoženja, s katerim upravlja skrbniška inštitucija, zaradi plačilne nesposobnosti, malomarnosti ali prevare skrbniške banke ali podrejene skrbniške banke (tveganje hranjenja)

S hranjenjem vrednosti premoženja investicijskega sklada je povezano tveganje izgube, ki ga lahko povzroči plačilna nesposobnost, kršitev dolžnosti o skrbnosti ali zlorabe skrbnika ali podrejenega skrbnika. Zlasti v določenih okoliščinah ne gre pričakovati enakovredne varnosti s strani Prime Brokerja kot skrbniškega mesta v primerjavi z banko, ki deluje kot skrbniško mesto.

g) Tveganja, povezana z osredotočenostjo na določene naložbe ali trge (tveganje osredotočenosti)

Nadaljnja tveganja lahko nastanejo, ko se določene naložbe vlagajo skoncentrirano v le določene premoženjske vrednosti ali trge.

h) Tveganje donosa ter informacij o tem, ali obstajajo garancije tretjih in ali so takšne garancije omejene (tveganje donosa)

Premoženjske vrednosti, pridobljene za investicijski sklad, lahko imajo kasneje povsem druge vrednosti kot v času pridobivanja. Tako ni mogoče v naprej obljubiti pozitivnega razvoja vrednosti, razen v primeru izdaje garancije s strani tretje stranke.

i) Informacija o plačilni sposobnosti morebitnih garantov

Glede na plačilno sposobnost morebitnih garantov se zviša ali zniža tveganje naložbe.

j) Tveganje nefleksibilnosti, pogojeno tako s proizvodom samim kot z omejitvami pri prehodu k drugim investicijskim skladom (tveganje nefleksibilnosti)

Tveganje nefleksibilnosti je lahko pogojeno tako s produktom samim kot z omejitvami pri prehodu k drugim investicijskim skladom.

Pri organizacijah za skupne naložbe v skladu s 3. točko 1. odst. 20a. čl. ZIS pod določenimi pogoji ni mogoča dnevna ocena ali odkup investicijskih kuponov v teh inštitucijah. Poleg tega lahko za izdajo ali odkup investicijskega sklada veljajo določene omejitve.

k) Tveganje inflacije (tveganje inflacije)

Na donos vlaganja lahko negativno vpliva razvoj inflacije. Vloženi denar lahko na eni strani zaradi razvrednotenja denarja izgubi na kupni moči, na drugi strani pa lahko razvoj inflacije neposredno (negativno) vpliva na razvoj tečajev premoženjskih vrednosti.

l) Tveganje, povezano s kapitalom investicijskega sklada (tveganje kapitala)

Tveganje v zvezi s kapitalom investicijskega sklada je lahko pogojeno zlasti s tem, da se lahko premoženjske vrednosti prodajo ceneje, kot so bile pridobljene. To zajema tudi tveganje porabe pri odkupih in prekomernih izplačilih donosov (?)

m) Tveganje spremembe drugih okvirnih pogojev, kot denimo davčnih predpisov

Na vrednost premoženjskih vrednosti investicijskega sklada lahko negativno vplivajo negotovosti v državah, kjer se vlaga, kot denimo mednarodni politični razvoj, spremembe vladne politike, davčnega sistema, omejitev tujih vlaganj, nihanj valut in druge razvojne spremembe v zakonodaji ali na zakonodajnem področju. Poleg tega se lahko trguje na borzah, ki niso pod tako strogim nadzorom, kot denimo borze v ZDA in v državah EU.

Sklad WSTV ESPA GARANTIE lahko zaradi upravljanja z izvedenimi finančnimi instrumenti, zlasti terminskimi posli in/ali opcijami, izkazuje večjo volatilitnost, to pomeni, da so lahko vrednosti enot premoženja podvržene večjim nihanjem navzgor ali navzdol tudi v zelo kratkem času.

Razvoj nacionalnih in mednarodnih kapitalskih trgov je volatilen, zlasti pa ni mogoče predvideti v naprej razvojnih tendenc konkretnih izdajateljev. V preteklosti doseženi donosi niso jamstvo za to, da bo mogoče takšne donose doseči tudi v prihodnosti. Družba poskuša zmanjšati imanentna tveganja naložbe v vrednostne papirje in povečati možnosti. Vendar pa v tem primeru ni mogoče zagotoviti jamstva za načrtovan uspeh naložbe.

Pri tem je treba upoštevati zlasti razpršenost tveganja. Točne meje vlaganj opredeljujeta 20. in 21. čl. Zakona o investicijskih skladih.

Izrecno opozarjamo, da tukaj ne gre za skrajšan opis, ki ne more nadomestiti osebnega in strokovnega naložbenega svetovanja.

Najem kredita

Najem kreditov v višini do 10 % premoženja sklada je kratkoročno dovoljen.

14. Tveganje pri izvedenih finančnih instrumentih v smislu 21. čl. ZIS

Družba za upravljanje sme v okviru rednega upravljanja za investicijski sklad pod določenimi pogoji in z določenimi omejitvami pridobiti izvedene finančne instrumente v skladu z 21. čl. ZIS, če so ti posli izrecno predvideni v pravilih upravljanja sklada.

Opozoriti je treba, da so lahko z izvedenimi finančnimi instrumenti povezana tveganja, in sicer:

- a) Pridobljene časovno omejene pravice lahko zapadejo ali se jim zmanjša vrednost.
- b) Tveganja izgube ni mogoče določiti in lahko presega morebitna zagotovljena zavarovanja.
- c) Posli, s katerimi naj bi tveganja izključili ali omejili, včasih niso mogoči oz. so mogoči le po tržni ceni, ki prinaša izgubo.
- d) Tveganje izgube se lahko poveča, če se obveznost iz takih poslov ali nasprotna izpolnitev, ki izvira iz njih, glasi na tujo valuto.

Pri poslih z derivati OTC se lahko pojavijo naslednja dodatna tveganja:

- a) težave pri prodaji izvedenih finančnih instrumentov, pridobljenih na trgu OTC, tretjim osebam, ker pri njih ni organiziranega trga; poravnava prispelih obveznosti je lahko zaradi individualnih dogovorov težavna ali povezana z znatnimi stroški (likvidnostno tveganje);
- b) ekonomski uspeh posla OTC je lahko ogrožen z izpadom pogodbenika (tveganje pogodbenika);

15. Tehnike in instrumenti investicijske politike

A) Bančni depoziti na vpogled ali vezani depoziti

Dobroimetja v banki v obliki depozitov na vpogled ali vezanih depozitov z rokom največ 12 mesecev sme sklad pridobiti pod naslednjimi pogoji:

1. Pri isti kreditni instituciji se sme do 20 odstotkov premoženja sklada vložiti le v depozite na vpogled ali vezane depozite z rokom največ 12 mesecev, če
 - ima ta kreditna institucija sedež v državi članici ali
 - se ta kreditna institucija nahaja v tretji državi in spoštuje določbe glede nadzora, ki so po mnenju Urada za nadzor finančnega trga enakovredne pravu Skupnosti.

2. Ne glede na posamezne najvišje omejitve sme investicijski sklad pri isti kreditni instituciji investirati največ 20 odstotkov premoženja sklada v kombinaciji vrednostnih papirjev ali instrumentov denarnega trga in/ali v depozite pri tisti kreditni instituciji in/ali derivate OTC, ki jih je ta kreditna institucija izdala. Minimalno stanje na računu ni predpisano.

B) Instrumenti denarnega trga

Za investicijski sklad se lahko pridobijo instrumenti denarnega trga,

1. s katerimi se trguje na eni od uradno dovoljenih domačih ali tujih borz, ki so navedene v prilogi, ali se z njimi trguje na organiziranih trgih, navedenih v prilogi, ki so priznani in odprti za javnost ter delujejo v skladu s pravili;
2. so običajno predmet trgovanja na denarnem trgu, so likvidni in je njihova vrednost vedno točno določljiva, se smejo pridobivati, tudi če z njimi ne trgujejo na organiziranih trgih, v kolikor je izdaja ali izdajatelj teh instrumentov že podvržen predpisom o zaščiti depozitov in vlagateljev, pod pogojem, da
 - a) jih je izdala ali zanje jamči država članica, regionalna ali lokalna skupnosti ali centralna banka države članice, Evropska centralna banka, Evropska unija ali Evropska investicijska banka, tretja

država ali v primeru zvezne države, države članice te zveze ali druga mednarodna ustanova javnega prava, ki ji pripada najmanj ena država članica, ali

- b) jih je izdala gospodarska družba, s katere izdajami vrednostnih papirjev se že trguje na borzah doma in v tujini ali na organiziranih trgih, navedenih v prilogi, ali
- c) jih je izdala ali zanje jamči ustanova, katere poslovanje je predmet nadzora, ki se izvaja po kriterijih, opredeljenih v zakonih Skupnosti, ali jih je izdala ali zanje jamči ustanova, za katero veljajo in ki spoštuje določbe nadzora. Le-te so po mnenju Urada za nadzor finančnega trga najmanj tako stroge kot zakonodaja Skupnosti, ali
- d) jih je izdal kak drug izdajatelj, ki spada v eno od kategorij, ki jih je odobril Urad za nadzor finančnega trga, pod pogojem, da za naložbe v takšne instrumente veljajo pravila zaščite vlagateljev, ki so enakovredna varstvu iz prejšnjih navedb, v primeru da je izdajatelj gospodarska družba, katere lastni kapital znaša najmanj 10 milijonov EUR in ki letna poročila sestavlja in objavlja v skladu z Direktivo 78/660/EGS, ali katera druga pravna oseba, ki je skupaj z drugimi osebami povezana v skupino in katere naloga je financiranje ter družb v skupini, pri čemer vsaj ena gospodarska družba v skupini kotira na borzi, ali pravna oseba, katere dejavnost je financiranje instrumentov listinjenja za pokritje obveznosti s pomočjo odobrene kreditne linije.

Instrumente denarnega trga, ki ne izpolnjujejo teh zahtev in s katerimi tudi ne trgujejo na organiziranem trgu, se sme pridobiti le do višine 10 % premoženja sklada.

C) Vrednostni papirji

Družba za upravljanje pridobiva vrednostne papirje, ki so uradno dovoljeni na eni od domačih ali tujih borz, ki so navedene v prilogi, ali se z njimi trguje na organiziranih trgih, navedenih v prilogi, ki so priznani in odprti za javnost ter delujejo v skladu s pravili. Poleg tega sklad pridobiva vrednostne papirje iz novih izdaj, katerih pogoji zajemajo obveznost, da vložijo zahtevek za uradno kotacijo na borzi ali na organiziranem trgu, v kolikor pridobijo dovoljenje najkasneje pred potekom enega leta od izdaje.

Vrednostni papirji, ki ne kotirajo na borzi in druge pravice iz listin

V vrednostne papirje, ki nimajo uradnega dovoljenja za kotacijo na borzah, navedenih v prilogi, in s katerimi ne trgujejo na organiziranih trgih, navedenih v prilogi, se lahko investira do 10 % premoženja sklada.

D) Deleži pri investicijskih skladih / inštitucijah za skupne naložbe / pri nepremičninskih skladih

Vlaganja v investicijske sklade v skladu s točkama 8b in 8c 3. odst. 20. čl. ZIS

1. Smejo se pridobivati deleži v investicijskih skladih (= investicijski sklad in investicijska družba odprtega tipa), ki izpolnjujejo določbe Direktive 85/611/EGS (KNPVP-kolektivni naložbeni podjemi za vlaganja v prenosljive vrednostne papirje), **do največ 50 % sredstev sklada**.
2. Vlaganja v investicijske sklade, ki ne izpolnjujejo določb Direktive 85/611/EGS (KNP) in katerih izključni namen je
 - vlaganje sredstev, pridobljenih v javnosti za skupen račun po načelu razpršitve tveganja v vrednostne papirje in druge likvidne finančne naložbe, in
 - katerih deleži se na zahtevo imetnika enot premoženja neposredno ali posredno povrnejo ali izplačajo v breme premoženja investicijskega sklada,se smejo opravljati skupaj **do višine 50 % sredstev sklada**, če
 - so bili odobreni na podlagi pravnih predpisov in pod nadzorom organa, za katerega Urad za nadzor finančnega trga meni, da je enakovreden nadzornim organom v skladu s pravom Skupnosti in obstaja zadostno zagotovilo za sodelovanje med organi, in
 - je raven varnosti imetnikov enot premoženja enakovredna ravni varnosti imetnikov enot premoženja investicijskih skladov, ki izpolnjujejo določbe Direktive 85/611/EGS (KNPVP), in so zlasti predpisi za ločeno shranjevanje namenskega premoženja, najem kredita, zagotovitev kredita in proste prodaje vrednostnih papirjev in instrumentov denarnega trga enakovredni zahtevam Direktive 85/611/EGS, in
 - si je na podlagi polletnih in letnih poročil o poslovanju mogoče pridobiti mnenje o premoženju in obveznostih, prihodkih in transakcijah za določen čas poročanja.
3. Investicijski skladi lahko vlagajo tudi v investicijske sklade, ki jih neposredno ali posredno upravlja ista družba za upravljanje ali družba, s katero je družba za upravljanje povezana s skupno upravo ali vodstvom ali z večjo neposredno ali posredno udeležbo.

Vlaganja v inštitucije za skupne naložbe v skladu s 3. točko 1. odst. 20a. čl. ZIS

Za investicijski sklad se smejo pridobivati deleži v inštitucijah za skupne naložbe **do največ 10 % sredstev sklada, skupno pa do največ 20 % sredstev sklada**, če

- se vlagajo v skladu z zakonom, statutom ali z dejanskim izvajanjem po načelih razpršenosti tveganja in če
- ne izpolnjujejo zahtev točk 8b in 8c 3. odst. 20. čl. ZIS.

Takšne inštitucije za skupne naložbe lahko vlagajo tudi v naložbe, s katerimi se – le omejeno – trguje na trgu,

- za katere veljajo visoka tečajna nihanja,
- ki izkazujejo omejeno razpršenost tveganja ali jih je težje oceniti, pri čemer
- ne sme biti predvidena obveznost kasnejšega doplačila za vlagatelja.

Vlaganja v nepremičninske sklade v skladu s 4. točko 1. odst. 20a. čl. ZIS

Za investicijski sklad se smejo pridobivati deleži v nepremičninskih skladih v skladu s 1. čl. Zveznega zakona o nepremičninskih skladih⁷ in deleži v nepremičninskih skladih, ki jih upravlja družba za upravljanje s sedežem v EGP sklad, **skupno do 20 % sredstev sklada** ter deleži pri istem nepremičninskem skladu v skladu s 1. čl. Zveznega zakona o nepremičninskih skladih in deleži v istem nepremičninskem skladu, ki ga upravlja družba za upravljanje s sedežem v EGP, do višine 10 % sredstev sklada. Vlaganja v posebne nepremičninske sklade so nedopustna.

E) Izvedeni finančni instrumenti

I. Izvedeni finančni instrumenti, ki kotirajo in ki ne kotirajo na borzi

V investicijskem skladu se smejo uporabiti izvedeni finančni instrumenti (derivati), vključno z enakovrednimi gotovinsko obračunanimi instrumenti, ki kotirajo na borzah, navedenih v prilogi, ali s katerimi trgujejo na organiziranih trgih, ali izvedeni finančni instrumenti, ki nimajo uradnega dovoljenja za kotiranje na borzi ali s katerimi ne trgujejo na organiziranem trgu (derivati OTC), če

- a) gre pri osnovnih vrednostih za instrumente v smislu 20. čl ali za finančne kazalce, obrestne mere, menjalne tečaje ali valute, v katere lahko vlaga investicijski sklad v skladu z investicijskimi cilji, navedenimi v pravilih upravljanja sklada,
- b) so nasprotne stranke pri poslih z derivati OTC institucije, za katere je predviden nadzor take kategorije, kot ga dopušča Urad za nadzor finančnega trga z uredbo, in
- c) je dnevno dostopen zanesljiv in preverljiv podatek o njihovi ceni in jih je na pobudo investicijskega sklada ob primernem trenutku mogoče prodati, likvidirati ali poravnati z nasprotnim poslom.

II. Namen uporabe

Izvedeni finančni instrumenti se lahko pridobijo tako zaradi naložbe investicijskega sklada kot tudi z namenom zavarovanja tveganja.

III. Upravljanje s tveganji

Družba za upravljanje mora uporabiti postopek upravljanja s tveganji, ki ji omogoča stalno nadziranje in merjenje tveganja, povezanega z investicijskimi pozicijami. Prav tako mora stalno nadzirati in meriti delež pri profilu celotnega tveganja. Nadalje mora uporabiti postopek, ki dovoljuje natančno in neodvisno oceno vsakokratne vrednosti izvedenih finančnih instrumentov OTC. Družba za upravljanje mora sporazumno s skrbniško banko sporočiti Uradu za nadzor finančnega trga vrste izvedenih finančnih instrumentov v premoženju sklada, tveganja, povezana z vsakokratnimi osnovnimi vrednostmi, meje vlaganj in uporabljene metode za merjenje tveganj, povezanih z izvedenimi finančnimi posli, v skladu s postopkom, ki ga je določil ta organ, in sicer za vsak investicijski sklad, ki ga upravlja.

Družba za upravljanje sme tako z namenom zavarovanja sredstev sklada kot tudi v smislu naložbene strategije za investicijski sklad opravljati posle z izvedenimi finančnimi instrumenti. S tem se lahko vsaj delno povečuje tveganje izgube glede vrednosti premoženja sklada. Natančnejši opis glede naložb v izvedene finančne instrumente in morebitnih tveganj se nahaja v 13. točki.

Skupno tveganje, povezano z izvedenimi finančnimi instrumenti, ne sme preseči skupne neto vrednosti sredstev sklada. Pri ugotavljanju tveganja se upoštevajo tržna vrednost osnovnega finančnega instrumenta, kreditno tveganje, prihodnje fluktuacije trga in trajanje pozicij. Investicijski sklad lahko vlaga v derivate znotraj investicijskih meja, ki po pravilih upravljanja sklada in po Zakonu o investicijskih skladih veljajo za podlago (underlying), v kolikor skupno tveganje osnovnih vrednosti ne presega teh specifičnih investicijskih meja.

Kreditno tveganje pri sklepanju poslov investicijskega sklada z derivati OTC ne sme presegati naslednjih vrednosti:

- a) 10 % vrednosti sklada, če je nasprotna stranka kreditna institucija v smislu Direktive 2002/12/ES,

⁷ nem. Bundesgesetz über Immobilienfonds, ImmoInvFG

b) v ostalih primerih 5 % sredstev sklada.

Za vlaganja investicijskega sklada v derivate, ki temeljijo na indeksih, se ne upoštevajo specifične investicijske meje. Če je derivat povezan z vrednostnim papirjem ali instrumentom denarnega trga, ga je treba upoštevati v skladu s prej navedenimi predpisi.

IV. Skupno tveganje

Družba za upravljanje uporablja za izračun tveganja pristop **Value-at-Risk (VAR)**. Value-at-Risk podaja informacijo o najvišji morebiti pričakovani izgubi, ki jo lahko utрпи portfelj z določeno verjetnostjo (zaupanje) v določenem obdobju (imetništva). Pri izračunu se upoštevajo naslednji parametri:

1. interval zaupanja v višini 99 %
2. obdobje imetništva 10 dni
3. efektivni zgodovinski čas opazovanja, ki se uporabi kot osnova za izračun volatilnosti, najmanj enega leta. V primeru odstopanja od ravnovesja ponderirano povprečje ne sme preseči obdobja 6 mesecev.

V družbi za upravljanje se VaR izračuna s pomočjo zgodovinske simulacije.

Poleg izračuna VAR se izvajajo tudi stresni testi glede tveganja. Tako imenovani Backtesting daje informacijo o zanesljivosti napovedi modela.

Prirejeni znesek tveganja za tržno tveganje investicijskega sklada se ugotovi na osnovi absolutne vrednosti tveganja (absolutni VAR) portfelja in je omejen v višini 15,0 % skupne neto vrednosti sredstev sklada. Določitev absolutne meje VaR se opravi na osnovi evalvacije celotnega naložbenega procesa. Natančnejši podatki glede naložbenega postopka so v Poglavju II, 13. točka tega prodajnega prospekta.

Leverage (finančno vzvodje):

Če 15. čl. Posebnih pravil upravljanja sklada tega investicijskega sklada dovoljuje uporabo izvedenih finančnih instrumentov z namenom špekulacij, sme družba za upravljanje povišati naložbeno stopnjo tega investicijskega sklada preko uporabe izvedenih finančnih instrumentov v okviru meja, ki jih dopušča ZIS (Leverage).

V. Obrestni swap (Obrestna zamenjava)

Družba za upravljanje lahko v okviru naložbenih omejitev, kot jih določa ZIS, z namenom zavarovanja premoženja investicijskega sklada zamenja variabilne obrestne mere v fiksno določene ali fiksno določene v variabilne, če ji to omogočajo istovrstni obrestni zahtevki na obrestna plačila iz sredstev investicijskega sklada.

Družba za upravljanje lahko glede na oceno razvoja obresti – brez prodaje premoženja – izključi tveganje spremembe obrestnih mer in se s tem izogne tečajnim izgubam. Tako lahko npr. v pričakovanju porasta obrestne mere zamenja fiksno obrestovani del portfelja z variabilno obrestovanim in obratno - v pričakovanju znižanja obresti lahko zamenja variabilno obrestovani del s fiksno obrestovanim.

VI. Devizni swap (Valutna zamenjava)

Družba za upravljanje ima pravico zamenjati premoženje investicijskega sklada za premoženje, ki se glasi na drugo valuto.

Taka menjava se lahko na primer opravi, če družba za upravljanje pričakuje znižanje vrednosti valute, ki je v portfelju.

VII. Repo posli

Družba za upravljanje lahko za račun investicijskega sklada v okviru naložbenih meja, kot jih določa ZIS, za sredstva sklada pridobi premoženje, za katero se prodajalec obveže, da ga bo ob dogovorjenem času in po dogovorjeni ceni ponovno odkupil.

To pomeni, da je lahko sestava premoženja, ki je bilo „sprejeto v repo“ in se nanaša na to premoženje, različna od osnovne sestave premoženja. Tako lahko na primer od temeljnega premoženjskega stanja znatno odstopajo obrestovanje, rok trajanja ter odkupni in prodajni tečaj. S tem je izključeno tržno tveganje.

VIII. Izposojanje vrednostnih papirjev

Družba za upravljanje lahko v okviru naložbenih omejitev, kot jih določa ZIS, vrednostne papirje v višini do največ 30 % sredstev sklada za določen čas v okviru priznanega sistema izposojanja vrednostnih papirjev prepusti v last

tretjih oseb, če se te osebe obvežejo, da bodo vrednostne papirje, ki so prešli v njihovo last, po preteku določenega izposojevalnega časa ponovno vrnila.

Premije, ki jih prejme družba, pomenijo dodatno komponento prihodka.

16. Načela vrednotenja

Vrednost enote premoženja se izračuna tako, da se skupna vrednost investicijskega sklada, vključno s prihodki, deli s številom enot premoženja. Skupno vrednost investicijskega sklada na podlagi vsakokratne vrednosti tečajev vrednostnih papirjev in prednostnih pravic ter vrednosti denarnih sredstev in finančnih naložb, dobroimetja, terjatev in ostalih pravic iz portfelja sklada ob odtegljaju obveznosti določi skrbniška banka. Tečajna vrednost se določi na podlagi zadnjih znanih borznih tečajev oziroma ugotovljenih cen.

Vrednostni papirji, instrumenti denarnega trga in druge likvidne finančne naložbe, ki ne kotirajo na borzah niti se z njimi ne trguje na drugih organiziranih trgih, se vrednotijo po trenutni vrednosti, določeni na podlagi prometa s temi vrednostnimi papirji, ki je ustrezna, ob skrbni oceni in ob upoštevanju vseh okoliščin.

Za opcije, za katere ni na voljo borzne ali tržne cene, se določi cena, ki najbolj ustreza tržni ceni in je določena najbolj ekonomsko smotno, z upoštevanjem vseh razpoznavnih možnosti in tveganj.

17. Določanje prodajnih ali nakupnih in izplačilnih ali odkupnih cen enot premoženja, zlasti:

- metoda in pogostost obračuna teh cen
- navajanje stroškov, povezanih s prodajo, izdajo, odkupom ali izplačilom
- navajanje načina, kraja in pogostosti objavljanja teh cen

Vstopni stroški

Pri določanju vstopnih stroškov se vrednosti enote premoženja prištejejo vstopni stroški. Vstopni stroški za poplačilo stroškov izdaje znašajo 4,0 % vrednosti enote premoženja. Pri krajšem trajanju investicije lahko ti vstopni stroški zmanjšajo izvedljivost (performance) ali ga celo v celoti izničijo. Iz tega razloga je za pridobivanje investicijskih potrdil o enotah premoženja priporočljivo daljše trajanje investicije.

Zakroževanje nakupnih in odkupnih cen

Pri določanju nakupne cene se dobljeni znesek zakroži na naslednji cent. Odkupna cena ustreza vrednosti enote premoženja.

Objava nakupnih in odkupnih cen

Vrednost enote premoženja, nakupno in odkupno ceno določa skrbniška banka vsak borzni dan in jih objavi v "Prilogi o investicijskih skladih k tečajni listi Dunajske borze" (Investmentfondsbeilage zum Kursblatt der Wiener Börse).

Stroški nakupa in odkupa enot premoženja

Nakup in odkup enot premoženja s strani skrbniške banke poteka brez zaračunavanja dodatnih stroškov, razen obračuna vstopnih stroškov pri izdaji investicijskih kuponov. Pri odkupu po odkupni ceni se ne zaračunajo nobeni dodatni stroški.

V kolikšni meri se posameznemu vlagatelju ob pridobitvi in odkupu investicijskih kuponov zaračunajo dodatne provizije, je odvisno od kreditnih institucij, ki vodijo evidenco o imetnikih sklada, družba za upravljanje pa na to nima vpliva.

18. Informacije o metodi, višini in izračunu plačil družbi za upravljanje, skrbniški banki ali tretjim osebam, ki grede v breme investicijskega sklada in ki so namenjena plačilu stroškov, s katerimi investicijski sklad bremeni družbo za upravljanje, skrbniško banko ali tretje osebe.

Stroški upravljanja

Družba za upravljanje je za opravljanje storitev upravljanja upravičena do **letne** provizije v višini največ **1,8 %** sredstev investicijskega sklada, ki se izračuna na podlagi zadnje mesečne vrednosti sredstev, razdeljenih na enote premoženja.

Družba za upravljanje je nadalje upravičena do nadomestila vseh stroškov, nastalih pri upravljanju investicijskega sklada, še zlasti stroškov, nastalih iz obveznosti poročanja, stroškov hranjenja, pristojbin skrbniške banke in stroškov revizije, svetovanja in izdelave letnega poročila.

Drugi stroški

Poleg plačil družbi za upravljanje grede naslednji stroški v breme investicijskega sklada:

a) Transakcijski stroški

Pod temi razumemo stroške, ki so povezani s pridobitvijo in prodajo premoženja investicijskega sklada, če to že ni bilo zajeto pri obračunu transakcijskih stroškov po tečajnici.

b) Stroški revizorja

Višina plačila revizorju ustreza na eni strani obsegu sklada, po drugi strani pa naložbenim načelom.

c) Stroški objav

Pod temi razumemo stroške, ki so povezani z izdelavo in objavo zakonsko predvidenih informacij imetnikom enot premoženja doma in v tujini. Nadalje se lahko v breme investicijskega sklada zaračunajo vsi stroški, ki jih zaračunajo nadzorni organi, če so potrebne spremembe (posebej pravil upravljanja sklada, prodajnega prospekta), ker so se spremenile zakonske določbe.

d) Stroški za račune in depozite investicijskega sklada (pristojbine depozita vrednostnih papirjev)

Investicijskemu skladu skrbniška banka zaračuna običajne depozitne pristojbine, stroške za izplačilo kuponov, po potrebi pa tudi običajne bančne stroške za upravljanje tujih vrednostnih papirjev v tujini.

e) Provizija skrbniške banke

Skrbniška banka prejme mesečno plačilo za vodenje knjigovodstva sklada, za dnevno ocenjevanje investicijskega sklada in za objavo cen.

f) Stroški za storitve zunanjih svetovalnih družb ali investicijskih svetovalcev

Če se investicijski sklad poslužuje zunanjih svetovalcev ali investicijskih svetovalcev, bremeni vsota stroškov, zbrana pod to postavko, investicijski sklad.

g) Stroški pridobitve dovoljenja za prodajo v tujini

Če investicijski sklad pridobi dovoljenje za prodajo v tujini, se s tem povezani stroški zberejo pod to postavko in so v breme investicijskega sklada.

Sem sodijo stroški, ki nastanejo v primeru pridobitve dovoljenja za delovanje sklada v tujini (zlasti stroški prevajanja, registracije, stroški overitev, itd.).

V novem poročilu boste v poglavju "Izračun donosa in razvoj premoženja sklada (Ertragsrechnung und Entwicklung des Fondsvermögens)" pri rezultatu sklada našli postavko "Drugi stroški upravljanja" (sonstige Verwaltungsaufwendungen), ki jo sestavljajo zgoraj navedene postavke pod črkami b) do g).

19. Zunanja svetovalna podjetja ali investicijski svetovalci

Storitve zunanjih svetovalnih firm ali naložbenih svetovalcev v breme sredstev sklada se ne upoštevajo.

20. Morebitni dosednji rezultati investicijskega sklada

Glej "Izvleček prospekta".

21. Profil tipičnega vlagatelja, za katerega je bil zasnovan investicijski sklad

Glej "Izvleček prospekta".

22. Morebitni stroški ali provizije z izjemo stroškov, navedenih v 17. točki, ki so razčlenjeni glede na obveznost plačila bodisi s strani imetnika enote premoženja bodisi iz namenskega premoženja investicijskega sklada.

Glej "Izvleček prospekta".

POGLAVJE III

INFORMACIJE O SKRBNIŠKI BANKI

1. Skrbniška banka

Skrbniška banka je Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen Aktiengesellschaft, Graben 21, A - 1010 Dunaj. Zaporedna številka vpisa v register FN 33209 m, sodni register podjetij: Trgovinsko sodišče Dunaj.

2. Podrobnosti pogodbe z družbo za upravljanje in višina plačil skrbniški banki, če gredo ta v breme investicijskega sklada.

Skrbniška banka Die Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG je prevzela funkcijo skrbniške banke po odločbi Urada za nadzor finančnega trga z dne 13. 5. 2008, opr. št.: FMA-IF25 6861/0001-INV/2008. Njena naloga so izdaja in odkup enot premoženja ter vodenje računov in depozitov sklada v skladu z Zakonom o investicijskih skladih. Plačilo, do katerega je upravičena skrbniška banka po pravilih sklada za upravljanje, ter nadomestilo za stroške, povezane z upravljanjem, bo ta knjižila v breme računov, ki jih vodi za sklad. Skrbniška banka sme skladu zaračunati stroške za shranjevanje vrednostnih papirjev sklada in za vodenje računov. Pri teh ukrepih lahko skrbniška banka deluje le po naročilu družbe za upravljanje.

3. Glavna dejavnost skrbniške banke

Skrbniška banka je kreditna institucija po avstrijskem pravu. Njena glavna dejavnost so posli tekočih računov, depozitov in kreditov ter posli z vrednostnimi papirji.

Za imenovanje in spremembo skrbniške banke je potrebno soglasje Urada za nadzor finančnega trga. Soglasje lahko izda le, če je verjetno, da bo kreditna institucija zagotovila izpolnitev nalog skrbniške banke. Imenovanje in spremembo skrbniške banke je treba objaviti; objava mora navesti odlok o soglasju.

ERSTE-SPARINVEST
Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.

mag. Heinz Bednar

dr. Franz Gschiegl

mag. Karl Brandstötter, prok.

mag. Harald Egger, prok.

mag. Franz Kisser, prok.

Günther Mandl, prok.

mag. Winfried Buchbauer, prok.

Oskar Entmayr, prok.

Priloga 1 k prodajnemu prospektu

Vsi investicijski skladi, ki jih upravlja ERSTE-SPARINVEST Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.

15AU	ESPA-CS zajišteni fond 8
A & P-FONDS	ESPA-CS zajišteni fond 9
Absolute Return S.A.	ESPA-CS zajišteni fond 10
Advisory Emerging Opportunities	ESPA-CS zajišteni fond 11
Advisory One	ESPA-CS zajišteni fond 12
ALPENFONDS	ESPA-CS zajišteni fond 13
BELMONT DYNAMIC STRATEGIES	ESPA-CS zajišteni fond 14
BROKERJET EUROCASH FUND	ESPA-CS zajišteni fond 15
C 111	ESPA-CS zajišteni fond 17
CAL Global Equity ARG Fund	ESPA-CS zajišteni fond 19
CASH ABS MEZZANINE	ESPA-CS zajišteni fond 20
COMPLETENESS FUND AMERICA	ESPA-CS zajišteni fond 21
DELPHIN-INVEST	ESPA-CS zajišteni fond 22
DONAU STAR-FONDS	ESPA-CS zajišteni fond 23
E 3	ESPA-CS zajišteni fond 25
E 4	ESPA-CS zajišteni fond 27
E 7	ESPA-CS zajišteni fond 29
E 57	ESPA-CS zajišteni fond 30
ECM-Aktien Protect	ESPA-CS zajišteni fond 31
ECM GLOBAL GARANT	ESPA-CS zajišteni fond 32
ECM-Renten International	ESPA-CS zajišteni fond 33
ECM-Renten Total Return	ESPA-CS zajišteni fond 34
EDGAR	ESPA-CS zajišteni fond 35
EKA-KOMMERZ 14	ESPA-CS zajišteni fond 36
ERSTE-INTERBOND G1	ESPA-CS zajišteni fond 37
ERSTE ÚJ EURÓPA HOZAMBIZTOSÍTOTT NÖVEKEDÉSI ALAP	ESPA DALE TOTAL RETURN
ES 1	ESPA Eurosky zajišteni fond 1
ESPA ALTERNATIVE EMERGING-MARKETS	ESPA FIDUCIA
ESPA ALTERNATIVE GLOBAL-MARKETS	ESPA FX ALPHA
ESPA ALTERNATIVE MULTISTRATEGIE	ESPA GARANT ASIA
ESPA BEST OF AMERICA	ESPA GARANT BRIC
ESPA BEST OF EUROPE	ESPA GARANT CHINA
ESPA BEST OF HEALTHCARE	ESPA GARANT COMMODITIES
ESPA BEST OF INNOVATION	ESPA PIF MIX
ESPA BEST OF JAPAN	ESPA PIF TOP
ESPA BEST OF WORLD	ESPA PORTFOLIO BOND
ESPA BOND BRIK CORPORATE	ESPA PORTFOLIO CREATIVE
ESPA BOND COMBIRENT	ESPA PORTFOLIO EQUITY
ESPA BOND CONVERTIBLE	ESPA PORTFOLIO LIFE CYCLE/10
ESPA BOND CORPORATE BB	ESPA PORTFOLIO MED
ESPA BOND DANUBIA	ESPA PORTFOLIO MIX
ESPA BOND DOLLAR	ESPA PORTFOLIO TARGET
ESPA BOND DOLLAR-CORPORATE	ESPA PORTFOLIO TARGET 4
ESPA BOND EMERGING-MARKETS	ESPA PRO INVEST
ESPA BOND EUROPE	ESPA PRO MIX
ESPA BOND EURO-ALPHA	ESPA PRO TOP
ESPA BOND EURO-CORPORATE	ESPA PROTECT EUROPE
ESPA BOND EURO-LONGTERM	ESPA PROTECT NEW EUROPE
ESPA BOND EURO-MÜNDELRENT	ESPA SELECT BOND
ESPA BOND EURO-REAL	ESPA SELECT BOND DYNAMIC
ESPA BOND EURO-RENT	ESPA SELECT CASH
ESPA BOND EURO-RESERVA	ESPA SELECT INVEST
ESPA BOND EURO-TREND	ESPA SELECT MED
ESPA BOND EUROPE-HIGH YIELD	ESPA SELECT STOCK
ESPA BOND FINANCIALS	ESPA SELECT STOCK-PLUS
ESPA BOND GLOBAL-ALPHA	ESPA SLSP Zajišteni fond 3
ESPA BOND INTERNATIONAL	ESPA STOCK ADRIATIC
ESPA BOND MORTGAGE	ESPA STOCK AMERICA
ESPA BOND SYSTEM	ESPA STOCK ASIA EMERGING
ESPA BOND SYSTEM-EXTRA	ESPA STOCK ASIA INFRASTRUCTURE
ESPA BOND USA-CORPORATE	ESPA STOCK ASIA-PACIFIC PROPERTY
ESPA BOND USA-HIGH YIELD	ESPA STOCK BIOTECH
ESPA BOND USA-REAL	ESPA STOCK BRICK
ESPA BOND YEN	ESPA STOCK COMMODITIES
ESPA CASH ASSET-BACKED	ESPA STOCK EUROPE
ESPA CASH CORPORATE-PLUS	ESPA STOCK EUROPE-ACTIVE
ESPA CASH DOLLAR	ESPA STOCK EUROPE-EMERGING
ESPA CASH EMERGING-MARKETS	ESPA STOCK EUROPE-GROWTH
ESPA CASH EURO	ESPA STOCK EUROPE-PROPERTY
ESPA CASH EURO-MIDTERM	ESPA STOCK EUROPE-VALUE
ESPA CASH EURO-PLUS	ESPA STOCK FINANCE
ESPA CASH FORINT	ESPA STOCK GLOBAL
ESPA CASH SYSTEM-PLUS	ESPA STOCK GLOBAL-EMERGING MARKETS
ESPA CESHY FOND PENEZNIHO TRHU	ESPA STOCK INTERNET-INFRA
ESPA CESHY FOND STATNICH DLUHOPIŠU	ESPA STOCK ISTANBUL
ESPA CESHY KORPORATNI FOND PENEZNIHO TRHU	ESPA STOCK JAPAN
ESPA-CS zajišteni fond 2	ESPA STOCK MIDDLE EAST AND AFRICAN MARKETS
ESPA-CS zajišteni fond 3	ESPA STOCK NEW CONSUMER
ESPA-CS zajišteni fond 4	ESPA STOCK NEW-EUROPE ACTIVE
ESPA-CS zajišteni fond 5	ESPA STOCK NTX
ESPA-CS zajišteni fond 7	ESPA STOCK PHARMA

ESPA STOCK RUSSIA
 ESPA STOCK TECHNO
 ESPA STOCK VIENNA
 ESPA Stredoeurópsky zaistený fond
 ESPA VINIS Bond
 ESPA VINIS Cash
 ESPA VINIS Stock Austria
 ESPA VINIS Stock Europe
 ESPA VINIS Stock Global
 ESPA VORSORGE CLASSIC/03
 ESPA VORSORGE CLASSIC/04
 ESPA VORSORGE CLASSIC/05
 ESPA VORSORGE CLASSIC/06-07
 ESPA VORSORGE CLASSIC/08
 ESPA VORSORGE GOLD/03
 ESPA VORSORGE GOLD/03/02
 ESPA WWF STOCK CLIMATE CHANGE
 ESPA WWF STOCK UMWELT
 EUROBOND G1
 EURO MS-FONDS
 Exklusive 1
 FTC Gideon I
 GLOBAL CONVERTIBLES
 GLOBAL-PERFORMER Aktiendachfonds der Sparkasse
 Knittelfeld AG
 INTERNATIONALE AKTIENFONDSAUSSWAHL
 INVESTMENT GLOBAL DYNAMISCH
 K 350
 K 352
 K 354
 K 355
 K 404
 K 411
 K 500
 K 1000
 K 1350
 K 1351
 K 1700
 K 1941
 K 2000
 K 3000
 KOMMERZ 11
 KOMMERZ 13
 KOMMERZ 17
 KOMMERZ 22
 PIZ BUII GLOBAL
 PRIVATE BANKING MANAGEMENT PROGRAM-BOND
 PRIVATE BANKING MANAGEMENT PROGRAM-BOND 2
 PRIVATE BANKING MANAGEMENT PROGRAM-EQUITY

PRIVATE BANKING MANAGEMENT PROGRAM-EQUITY 2
 PRIVATE BANKING MANAGEMENT PROGRAM-REAL ESTATE
 PRO INVEST AKTIV
 PRO INVEST PLUS
 PRORENT
 Proteus 100
 QIMCO BALKAN EQUITY
 Reserve Fonds 1
 RFID INVEST III
 Salius Alpha Equity Hedged
 Salius Alpha Event Driven
 Salius Alpha Managed Futures
 Salius Alpha Real Estate
 SALZBURGER SPARKASSE BOND AUSTRIA
 SALZBURGER SPARKASSE BOND GERMANY
 SALZBURGER SPARKASSE SELECT INVEST
 SALZBURGER SPARKASSE SELECT TREND
 SALZBURGER SPARKASSE TOP OF WORLD
 SELECT AKTIEN-DACHFONDS
 SELECT ANLEIHEN-DACHFONDS
 SPARKASSEN 9
 SPARRENT
 STRATEGIEPORTFOLIO BONDPLUS
 STRATEGIEPORTFOLIO LONGTERMPPLUS
 STRATEGIEPORTFOLIO MIDTERMPPLUS
 sWaldviertel Bond
 TOP-Fonds I „Der Stabile“ der Steiermärkischen Sparkasse
 TOP-Fonds II „Der Flexible“ der Steiermärkischen Sparkasse
 TOP-Fonds III „Der Aktive“ der Steiermärkischen Sparkasse
 TOP-Fonds IV der Steiermärkischen „Der Planende“
 TOP-Fonds V der Steiermärkischen „Der Offensive“
 TOP STRATEGIE alternative
 TOP STRATEGIE bond
 TOP STRATEGIE classic
 TOP STRATEGIE dynamic
 UL Dynamický
 UL Konservativní
 UNIQA Corporate Bond
 UNIQA European High Grade Bond
 VKB-Anlage-Mix Classic
 WE TOP DYNAMIC
 WILDER KAISER
 WSTV ESPA dynamisch
 WSTV ESPA Garantie
 WSTV ESPA progressiv
 WSTV ESPA traditionell
 XT EUROPA
 XT USA

POSEBNI SKLADI

A 92
 AEK 2
 Alpha TA Konzept -Fonds 2
 AS 1
 E 5
 E 55
 E 77
 EKA-KOMMERZ 16
 ESPA TA Konzept-Fonds 4
 Fredi Sewera Privatstiftung
 GUTENBERG CUD
 GUTENBERG RIH
 I 23
 IQAM TA Konzept Fonds 3
 K 20
 K 200
 K 401
 K 402
 K 403
 K 405
 K 407
 K 408
 K 410
 K 600
 K 1851
 K 1931
 K 2381
 KOMMERZ 15
 KOMMERZ 21
 KOOPERATIVA SPF 2
 Pensions Portfolio Fonds 2
 RKF 2006
 SA 100

SA 200
 SA 300
 SA 400
 s Europe
 s-Kapital Fix 08/2019
 s-Kapital Fix 12/2019
 s-Kapital Fix 04/2020
 s-Sozialkapitalfonds
 SOLIDUS ETHIK
 SPARKASSEN 1
 SPARKASSEN 2
 SPARKASSEN 3
 SPARKASSEN 4
 SPARKASSEN 5
 SPARKASSEN 6
 SPARKASSEN 8
 SPARKASSEN 8
 SPARKASSEN 11
 SPARKASSEN 13
 SPARKASSEN 14
 SPARKASSEN 15
 SPARKASSEN 17
 SPARKASSEN 18
 SPARKASSEN 19
 SPARKASSEN 21
 SPARKASSEN 26
 SPARKASSEN 27
 SPARKASSEN 30
 SPARKASSEN 267 Absolute Return
 SPECIAL PURPOSE FUND 3
 S-High Fix 16
 S-High Fix 20
 S-High Fix 24
 S-High Fix 29

S-High Fix 35
S-ZUKUNFT AKTIEN 1
S-ZUKUNFT RENTEN 1
TIWAG-Vorsorge-Fonds
TIWAG-Vorsorge-Fonds II
UNION ESPA PORTFOLIO
VBV Absolute Return
VBV Aktien Dachfonds I
VBV Bottom Up Value Equities

VBV ESPA Euro Bond
VBV Euro Bond Passiv
VBV Fundamental Blend Equities
VBV Fundamental Growth Equities
VBV Passive World Equities
VBV TA Konzepte Dachfonds
VBV VK Aktiendachfonds
VLV 3
WSTWIV

OPOZORILO:

Popolni zakladni investicijski kuponi pri skladih, ki imajo dovoljenje za prodajo v tujini:

Popolni zakladni investicijski kuponi pri skladih, ki imajo dovoljenje za prodajo v tujini, se lahko izdajajo le osebam, za katere se lahko dokaže, da v Avstriji niso neomejeno davčno zavezane, in ki se pred nakupom zavežejo, da vrnejo delež, če postanejo v Avstriji neomejeno davčno zavezane.

Priloga 2 k prodajnemu prospektu

Seznam borz z uradnim trgovanjem in organiziranih trgov (različica oktober 2007)

1. Seznam borz z uradnim trgovanjem in organiziranih trgov v državah članicah EGP

V skladu s 16. čl. Direktive 93/22/EGS o finančnih storitvah na področju vrednostnih papirjev mora vsaka država članica voditi aktualen seznam organiziranih trgov, s katerimi posluje. Ta seznam mora posredovati drugim državam članicam in Evropski komisiji.

Komisija je v skladu s to določbo dolžna enkrat letno objaviti seznam organiziranih trgov, s katerimi je bila seznanjena.

Zaradi zmanjševanja pristopnih omejitev in specializacije segmentov trgovanja je seznam "organiziranih trgov" predmet večjih sprememb. Zato bo Komisija ob letnih objavah seznamov v Uradnem listu Evropskih skupnosti omogočila tudi dostop do njihovih aktualiziranih verzij na svoji uradni spletni strani.

Trenutno veljavni seznam organiziranih trgov je na voljo na spletnem naslovu

<http://www.fma.gv.at/cms/site/attachments/2/0/2/CH0230/CMS1140105592256/listegeregmaerkte.pdf>⁸

v datoteki "Seznam organiziranih trgov (pdf)".

1.2 Naslednje borze se uvrstijo na seznam Organiziranih trgov:

- | | | |
|-------|------------|----------------------------------|
| 1.2.1 | Finska | OMX Nordic Exchange Helsinki |
| 1.2.2 | Švedska | OMX Nordic Exchange Stockholm AB |
| 1.2.3 | Luksemburg | Euro MTF Luxemburg |

1.3. V skladu s črko b 1. točke 3. odst. 20. čl. ZIS priznani trgi v EU:

- | | | |
|-------|------------------|---|
| 1.3.1 | Velika Britanija | London Stock Exchange Alternative Investment Market (AIM) |
|-------|------------------|---|

2. Borze v evropskih državah, ki niso članice EGP

- | | | |
|-----|--------------------------------------|---|
| 2.1 | Bosna in Hercegovina: | Sarajevo |
| 2.2 | Republika Srbska, BiH ⁹ : | Banja Luka |
| 2.3 | Hrvaška: | Zagreb, Varaždin |
| 2.4 | Švica: | SWX Swiss-Exchange |
| 2.5 | Srbija in Črna Gora: | Beograd |
| 2.6 | Turčija: | Istanbul (zadeva Stock Market le "National Market") |
| 2.7 | Rusija: | Moskva (RTS Stock Exchange) |

3. Borze v neevropskih državah

- | | | |
|------|-------------|---|
| 3.1 | Avstralija: | Sydney, Hobart, Melbourne, Perth |
| 3.2 | Argentina: | Buenos Aires |
| 3.3 | Brazilija: | Rio de Janeiro, Sao Paulo |
| 3.4 | Čile: | Santiago |
| 3.5 | Kitajska: | Shanghai Stock Exchange, Shenzhen Stock Exchange |
| 3.6 | Hongkong: | Hongkong Stock Exchange |
| 3.7 | Indija: | Bombaj |
| 3.8 | Indonezija: | Jakarta |
| 3.9. | Izrael: | Tel Aviv |
| 3.10 | Japonska: | Tokio, Osaka, Nagoya, Kjoto, Fukuoka, Niigata, Saporu, Hirošima |

⁸ Povezavo lahko spremeni avstrijski Urad za nadzor finančnega trga (FMA). Zadnjo aktualno povezavo lahko vedno najdete na domači strani FMA: www.fma.gv.at, ponudniki, „Informacije za ponudnike na avstrijskem finančnem trgu“, borze, pregled, Downloads, seznam organiziranih trgov.

⁹ „BiH“ je uradna okrajšava za „Bosno in Hercegovino“.

3.11	Kanada:	Toronto, Vancouver, Montreal
3.12	Koreja:	Seul
3.13	Malezija:	Kuala Lumpur
3.14	Mehika:	Mexiko City
3.15	Nova Zelandija:	Wellington, Christchurch/Invercargill, Auckland
3.16	Filipini:	Manila
3.17	Singapur:	Singapur Stock Exchange
3.18	Južna Afrika:	Johannesburg
3.19	Tajvan:	Taipei
3.20	Tajska:	Bangkok
3.21	ZDA:	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

4. Organizirani trgi v državah, ki niso članice Evropske unije

4.1	Japonska:	Over the Counter Market
4.2	Kanada:	Over the Counter Market
4.3	Koreja:	Over the Counter Market
4.4	Švica:	SWX-Swiss Exchange, BX Berne eXchange; Over the Counter Market članic združenja International Securities Market Association (ISMA), Zürich
4.5	ZDA:	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. Borze s terminskimi posli in opcijami

5.1	Argentina:	Bolsa de Comercio de Buenos Aires
5.2	Avstralija:	Australian Options Market, Sydney Futures Exchange Limited
5.3	Brazilija:	Bolsa Brasileira de Futuros, Bolsa de Mercadorias & Futuros, Rio de Janeiro Stock Exchange, Sao Paulo Stock Exchange
5.4	Hongkong:	Hong Kong Futures Exchange Ltd.
5.5	Japonska:	Osaka Securities Exchange, Tokyo International Financial Futures Exchange, Tokyo Stock Exchange
5.6	Kanada:	Montreal Exchange, Toronto Futures Exchange
5.7	Koreja:	Korea Futures Exchange
5.8	Mehika:	Mercado Mexicano de Derivados
5.9	Nova Zelandija:	New Zealand Futures & Options Exchange
5.10	Filipini:	Manila International Futures Exchange
5.11	Singapur:	Singapore International Monetary Exchange
5.12	Slovaška:	RM-System Slovakia
5.13	Južna Afrika:	Johannesburg Stock Exchange (JSE), South African Futures Exchange (SAFEX)
5.14	Švica:	EUREX
5.15	Turčija:	TurkDEX

5.16 ZDA:

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)