

Fuziune între fondurile ESPA BOND EUROPE și ESPA PORTFOLIO BOND

Wolfgang Zemanek, administrator de fonduri de obligațiuni

„La data de 16 mai 2014, fondurile ESPA BOND EUROPE și ESPA PORTFOLIO BOND vor fuziona. Fondul rezultat va purta denumirea ESPA PORTFOLIO BOND EUROPE. Fuziunea implementează o strategie de investiții bine pusă la punct, axată pe obligațiunile emise în Europa. Maximum 25% din valoarea activului net poate constitui expunere la riscul valutar.“



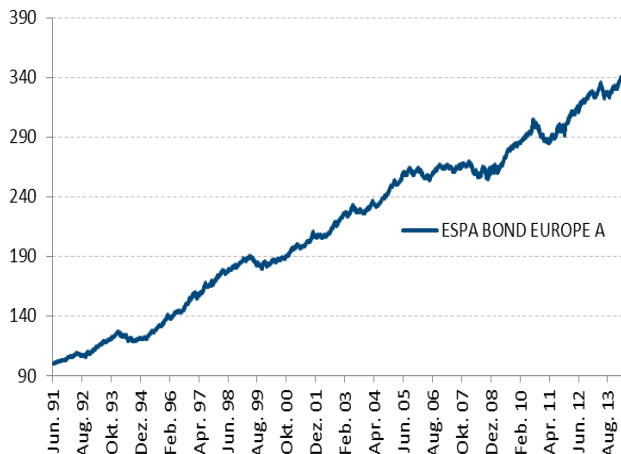
Istoricul fondului ESPA BOND EUROPE:

Fondul ESPA BOND EUROPE investește în obligațiuni denumite în euro și până la 30% din activele administrate în obligațiuni denumite în alte valute europene (respectiv, monede ale Statelor Membre UE care nu au adoptat moneda euro și monede ale Statelor Membre UE care intenționează să realizeze convergența la moneda euro). Fondul investește atât în obligațiuni de stat, cât și în obligațiuni corporative. Riscurile valutare sunt acoperite temporar față de euro, în funcție de condițiile de piață. De la lansarea fondului în anul 1991, ESPA BOND EUROPE a obținut un câștig anual înainte de impozitare de +5,5%. *

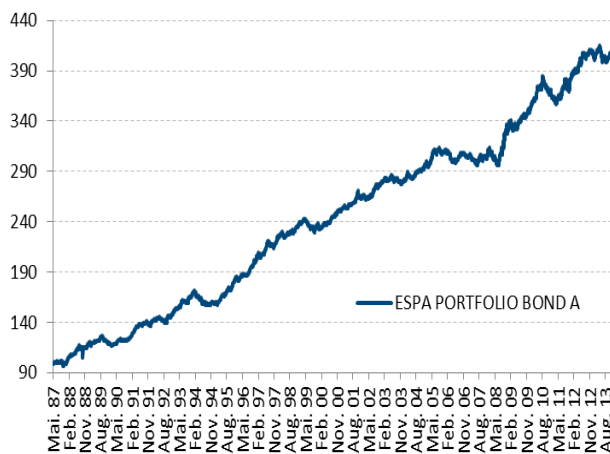
Istoricul fondului ESPA PORTFOLIO BOND:

Obiectivul fondului ESPA PORTFOLIO BOND este de a obține randamente constante din investițiile în obligațiuni denumite în euro și, în mai mică măsură, în obligațiuni denumite în alte valute. Fondul investește minimum două treimi din portofoliu în obligațiuni în euro cu rating mediu. Expunerea valutară neacoperită este limitată la 30% din valoarea activului net. Fondul investește în obligațiuni hibride din Statele Unite cu rating ridicat (obligațiuni ipotecare) și obligațiuni corporative, plus maximum 10% obligațiuni cu randament ridicat și obligațiuni de pe piețe emergente. De la lansarea fondului în anul 1987, ESPA PORTFOLIO BOND a obținut un câștig anual înainte de impozitare de +5,4%. *

performanța ESPA BOND EUROPE de la lansare, iunie 1991 *



performanța ESPA PORTFOLIO BOND de la lansare, mai 1987 *



la 31.3.2014, sursa: ERSTE-SPARINVEST, FMP

* Performanță calculată conform metodologiei Băncii Centrale a Austriei. Calculele includ comisionul de administrare. Calculele nu includ comisionul de subscriere de maximum 3,5% și nici alte comisioane care pot influența performanța, de exemplu comisionul aplicabil conturilor individuale de investiții și comisionul de depozitare. Performanțele anterioare nu reprezintă o garanție a realizărilor viitoare.

Schimbarea denumirii fondului în ESPA PORTFOLIO BOND EUROPE

ESPA PORTFOLIO BOND este fondul absorbant, iar denumirea fondului rezultat în urma fuziunii va fi ESPA PORTFOLIO BOND EUROPE. Strategia de investiții se va axa pe obligațiunile emise în Europa.

Fondul investește în obligațiuni de stat, obligațiuni emise de entități supranaționale, obligațiuni ipotecare, obligațiuni garantate și obligațiuni corporative. Fondul investește atât în obligațiuni denominate în euro cât și în obligațiuni denominate în alte valute (liră sterlină, coroană daneză, coroană suedeză, franc elvețian, zlot polonez). Strategia de investiții poate fi implementată direct prin achiziționarea de titluri individuale, sau indirect, prin intermediul sub-fondurilor. Maximum 25% din valoarea activului net poate constitui expunere la risc valutar.

Deținătorii de titluri de participare în fond au fost informați în legătură cu fuziunea și cu modificările condițiilor aplicabile, în conformitate cu prevederile art. 133 din Legea privind fondurile de investiții din Austria, 2011.

Avantaje

- Diversificarea riscurilor prin investiții în titlurile unor emitenți din diferite țări și sectoare de activitate
- Oportunități de obținere a unor randamente atractive pe termen lung
- Posibile câștiguri din diferențe de schimb valutar
- Posibile creșteri de preț pe fondul scăderii dobânzilor

Riscuri potențiale

- Creșterea dobânzilor poate cauza scăderea prețurilor
- Fluctuațiile cursului de schimb pot influența negativ prețul titlurilor de participare
- Clientul suportă riscul de neplată din partea companiilor și țărilor emitente
- Este posibil să apară pierderi

Concluzii:

- ***Denumirea fondului rezultat în urma fuziunii este ESPA PORTFOLIO BOND EUROPE***
- ***Strategia de investiții se axează pe obligațiunile emise în Europa***
- ***Maximum 25% din valoarea activului net poate constitui expunere la risc valutar***

Informații despre fond

 (pentru informații suplimentare, consultați www.erste-am.at)

Denumire	caracteristici	Data lansării	2014 (%) *	2013 (%)	2012 (%)	2011 (%)	2010 (%)	2009 (%)	Obs. Referitoare la riscuri 1)
ESPA BOND EUROPE (fond absorbit)	Obligațiuni europene, în special obligațiuni denuminate în euro	17.6. 1991	3,48	0,61	8,90	3,56	2,98	6,77	A, B, C
ESPA PORTFOLIO BOND (fond absorbant, din 16 mai, denumirea fondului rezultat va fi: ESPA PORTFOLIO BOND EUROPE)	Obligațiuni internaționale, conform strategiei de alocare a activelor	18.5. 1987	3,02	-1,74	6,94	3,65	5,72	5,21	A, B, C

Performanță calculată conform metodologiei Băncii Centrale a Austriei. Calculele includ comisionul de administrare. Calculele nu includ comisionul de subscriere de maximum 3,5% și nici alte comisioane care pot influența performanța, de exemplu comisionul aplicabil conturilor individuale de investiții și comisionul de depozitare. Performanțele anterioare nu reprezintă o garanție a realizărilor viitoare.

* la 31.3.2014; A

** de la lansare; conform metodologiei Băncii Centrale a Austriei

** la 23.1.2014; performanțele anterioare nu reprezintă o garanție a realizărilor viitoare.

1) Risk notes according to 2011 Austrian Investment Fund Act

- A ESPA BOND EUROPE și ESPA PORTFOLIO BOND pot realiza investiții semnificative în instrumente derivate (inclusiv swap-uri și alte instrumente derivate extra-bursiere), conform prevederilor art. 73 din Legea privind fondurile de investiții din Austria, 2011.
- B ESPA BOND EUROPE și ESPA PORTFOLIO BOND pot realiza investiții semnificative în titluri de participare emise de fonduri de investiții (OPCVM-uri, AOPC-uri), conform prevederilor art. 71 din Legea privind fondurile de investiții din Austria, 2011.
- C În conformitate cu regulile fondului aprobate de Autoritatea de supraveghere a pieței financiare din Austria (FMA), ESPA BOND EUROPE și ESPA PORTFOLIO BOND intenționează să investească mai mult de 35% din active în titluri și/sau instrumente de piață monetară ale unor emitenți listați la bursă. Pentru informații detaliate despre emitenți, consultați alin. II, pct. 12 din prospectul de emisiune.

Disclaimer

RINGTUM Kapitalanlagegesellschaft m.b.H. Toate comunicările oficiale sunt prezentate în limba germană și în limba engleză. Prospectul fondului (și toate modificările ulterioare) a fost publicat în Jurnalul oficial al publicației *Wiener Zeitung* în conformitate cu prevederile stabilite în Legea privind fondurile de investiții (InvFG 2011) și este disponibil gratuit împreună cu Documentul privind informațiile cheie destinate investitorilor (DICI), la sediul Societății de Administrare a Investițiilor, precum și la sediul central al depozitarului. Informațiile privind data exactă a ultimei actualizări a prospectului, limbile în care este disponibil documentul privind informațiile cheie destinate investitorilor, precum și locațiile unde pot fi obținute documentele necesare pot fi consultate pe site-ul web al Societății de Administrare a Investițiilor, www.erste-am.com.

Societatea de Administrare a Investițiilor nu poate fi trasă la răspundere pentru greșeli de redactare și erori. Analizele și concluziile noastre au caracter general și nu iau în considerare obiectivele individuale ale investitorilor în ceea ce privește randamentele, aspectele fiscale și apetitul la risc. Performanța anterioară a unui fond nu reprezintă o garanție a rezultatelor viitoare.

Document redactat de EAM Communications, Petersplatz 4, 1010 Viena. Redactori: Dieter Kerschbaum/Paul Severin