

# Informații pentru deținătorii de unități ESPA STOCK GLOBAL

Prin prezenta, societatea ERSTE-SPARINVEST Kapitalanlagegesellschaft m.b.H. vă aduce la cunoștință faptul că din data de 17.04.2014, fondul de investiții ESPA SELECT STOCK fuzionează cu fondul de investiții ESPA STOCK GLOBAL, fond în care dețineți unități și dvs.

## Fondul preluat:

### ESPA SELECT STOCK

Organism de plasament colectiv în valori mobiliare (OPCVM) conform art. 2 alin. 1 și 2 InvFG 2011, varianta în vigoare,

## Fondul absorbant:

### ESPA STOCK GLOBAL

Organism de plasament colectiv în valori mobiliare (OPCVM) conform art. 2 alin. 1 și 2 InvFG 2011, varianta în vigoare,

ambele administrate de societatea ERSTE-SPARINVEST Kapitalanlagegesellschaft m.b.H., Habsburgergasse 1a, A-1010 Viena („Societatea de administrare“).

**În consecință, la data scadentă de 17.04.2014, fondul ESPA STOCK GLOBAL preia toate elementele de activ și de pasiv ale fondului ESPA SELECT STOCK; fondul ESPA SELECT STOCK încetează să mai existe.**

## 1. Contextul și motivațiile fuziunii planificate

După modificarea regulilor fondului preluat în decursul procesului de fuziune planificat, atât fondul absorbant, cât și cel preluat investesc preponderent direct în acțiuni sau implicit în active comparabile. Astfel, pot fi achiziționate atât acțiuni de la societăți cu capitalizare bursieră mică până la medie, cât și acțiuni de la companii mari, importante, cu capital puternic, renumite pe plan internațional (blue-chips). Ambele fonduri sunt orientate spre piață.

În prezent, fondul absorbant dispune de un capital de 47,1 mil. euro, iar fondul preluat de un capital de circa 99,3 mil. euro.

Strategia investițională pentru cele două fonduri preluat și absorbant readaptate datorită modificării regulilor fondului, este de regulă aceeași astfel încât o fuziune a celor două fonduri nu implică pentru investitori o modificare semnificativă a profilului de risc/randament. Prin eliminarea achiziționării de fonduri de acțiuni și a achiziționării directe de acțiuni – implicit corelată – rezultă pentru investitorii fondului preluat o diversificare mai redusă și astfel o concentrare mai mare în portofoliu, iar rata sintetică TER (Total Expense Ratio) și costurile suplimentare scad. În plus, un capital mai mare facilitează un management mai eficient și este posibil să influențeze pozitiv costurile totale ale fondului absorbant. În scopul concentrării paletei fondurilor de investiții și al creșterii randamentelor, cele două fonduri mai sus menționate vor fuziona.

## 2. Consecințele fuziunii planificate

După fuziune, deținătorii de unități ESPA SELECT STOCK (fond preluat) devin deținători de unități ESPA STOCK GLOBAL (fond absorbant).

Societatea de administrare pleacă de la premisa că planificata fuziune nu va avea nicio consecință asupra portofoliului, a rezultatului așteptat, a obiectivelor de investiție sau a strategiei de investiție a fondului absorbant. Pentru dumneavoastră, în calitate de deținător de unități ale fondului absorbant, nu sunt de așteptat consecințe.

Portofoliul nu va fi reponderat nici înainte și nici după fuziunea prevăzută. Maniera de investire rămâne în continuare una orientată spre piață și implicit corelată direct cu evoluția acțiunilor societății globale.

În decursul procesului de fuziune se pierd reporturile deficitare existente în cadrul fondului preluat, în valoare de aproximativ 69,3 mil. euro. Pe de altă parte se mențin reporturile deficitare existente în cadrul fondului absorbant, în valoare de aproximativ 39,2 mil. euro, însă ele se vor distribui tuturor certificatelor la o decontare ulterioară a pierderilor. În plus, fuziunea planificată nu va influența statusul dvs. fiscal (referitor la unitățile deținute de dvs. la fondul absorbant).

Tabelul următor prezintă clasa de unități de la fondul absorbant, care va prelua clasa corespunzătoare de unități de la fondul preluat:

<b>ESPA SELECT STOCK (fondul preluat)</b>	<b>ESPA STOCK GLOBAL (fondul absorbant)</b>
AT0000A0CYS8 (unități cu distribuire de venit) EUR	AT0000989645 (unități cu distribuire de venit) EUR
AT0000819057 (unități cu reinvestire de venit) EUR	AT0000812870 (unități cu reinvestire de venit) EUR
AT0000817820 (unități cu reinvestire a veniturii capital plan) EUR	AT0000805080 (unități cu reinvestire a veniturii capital plan) EUR
AT0000A0Q8W3 (unități cu reinvestire integrală de venit) EUR	AT0000673314 (unități cu reinvestire integrală de venit) EUR
	AT0000627484 (unități cu reinvestire integrală de venit) HUF
	AT0000639497 (unități cu reinvestire integrală de venit) CZK

Tabelul de mai jos prezintă pentru cele două fonduri (preluat și absorbant) o comparație a strategiei de investiții, a indicatorilor sintetici de risc și randament (SRRI), a structurilor de taxe și de costuri.

<b>Denumirea fondului</b>	<b>ESPA SELECT STOCK (fondul preluat)</b>	<b>ESPA STOCK GLOBAL (fondul absorbant)</b>
Strategia de investiții	Fond de acțiuni Se achiziționează preponderent acțiuni globale.	Fond de acțiuni Se achiziționează preponderent acțiuni globale.
SRRI (profil de risc/randament)	6	6
Costuri curente	2,24% anual	2,09% anual
Prima de emisiune	până la 3,50%	până la 5,00%
Prima de răscumpărare	0%	0%
Exercițiul financiar	1.9.-31.8.	1.9.-31.8.
Distribuție de venit	din 15.10.	din 15.10.
Rapoarte periodice	semestriale și anuale	semestriale și anuale

Manager extern	fără	RINGTUM Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.
----------------	------	---

În baza strategiei de investiții comparabile, societatea de administrare nu se așteaptă la o diminuare a evoluției valorice sau la o influență asupra rezultatului așteptat pentru fondul fuzionat. Maniera de investire rămâne în continuare una orientată spre piață și implicit corelată direct cu evoluția acțiunilor societății globale.

### 3. Drepturile dumneavoastră în ceea ce privește fuziunea planificată

În calitate de deținător de unități ale fondului absorbant, conform art. 123 InvFG 2011, aveți dreptul de a returna gratuit unitățile dvs. la fondul absorbant și de a solicita răscumpărarea acestora **până la data de 09.04.2014 inclusiv**.

Vă recomandăm să citiți Informațiile esențiale pentru investitori (KID) ale fondului absorbant, anexate prezentei adrese. De asemenea, documentul poate fi consultat la adresa [www.erste-am.com](http://www.erste-am.com).

Auditorul fondului absorbant și al celui preluat va întocmi un document de confirmare cu privire la fuziune, care include criteriile folosite la evaluarea elementelor de activ și eventual de pasiv în momentul calculării raportului de schimb, precum și metoda de calcul a raportului de schimb și raportul de conversie efectiv. Deținătorii de unități ale fondului absorbant pot să solicite societății de administrare un exemplar al documentului de confirmare al auditorului (art. 119 InvFG 2011).

Banca depozitară (Erste Group Bank AG) trebuie să verifice planul de fuziune întocmit de societatea de administrare (art. 117 din InvFG 2011) și să certifice corectitudinea acestuia. Deținătorii de unități ale fondului absorbant pot să solicite societății de administrare un exemplar al documentului emis de banca depozitară, care confirmă corectitudinea planului de fuziune (art. 118 din InvFG 2011).

Pentru ca fuziunea celor două fonduri să se realizeze integral și corect, nu se mai acceptă nicio solicitare de subscriere și de retragere la fondul absorbant începând de la data de 10.04.2014 și până la momentul intrării în vigoare a fuziunii.

Veniturile fondului preluat, eventual încă neînregistrate fiscal, vor fi înregistrate manual de către banca depozitară în cadrul fondului preluat și transferate ulterior asupra fondului absorbant și sunt luate în considerare la calculul raportului de schimb și contabilizate la data scadentă a fuziunii.

Fuziunea va avea efect începând cu data de 17.04.2014. La această dată, toate elementele de activ și de pasiv ale fondului preluat vor fi transferate către fondul absorbant, iar fondul preluat își încetează existența.

Costurile și cheltuielile rezultate în procesul de fuziune vor fi suportate de societatea de administrare.

Pentru a obține informații suplimentare, puteți să contactați societatea de administrare la sediu sau prin e-mail ([ansprechpartner@sparinvest.com](mailto:ansprechpartner@sparinvest.com)).

Viena, 26.2.2014

Cu stimă,

ERSTE-SPARINVEST  
Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.

Anexe:

Prospectul și Regulile fondului ESPA STOCK GLOBAL  
Informații esențiale pentru investitori ESPA STOCK GLOBAL