

Izvleček prospekta

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

z dovoljenjem Urada za nadzor finančnega trga v skladu z določbami avstrijskega Zakona o investicijskih skladih (ZIS).

ISIN: A AT0000A09339, T AT0000A09347, VT AT0000A09354

1. Kratka predstavitev investicijskega sklada

1.1. Datum ustanovitve sklada

Sklad se oblikuje/je bil oblikovan 2. junija 2008. Je vzajemni sklad v skladu z 20a. čl. ZIS.

Garant:

Banka Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG, Dunaj, ali druga kreditna inštitucija EGP jamči, da prejme vlagatelj sklada WSTV ESPA Garantie v času imetništva enot premoženja v skladu WSTV ESPA Garantie vsak trenutek vsaj 85 % dotlej najvišje dosežene neto vrednosti sklada WSTV ESPA Garantie, z odbitkom morebitnih davkov in morebitnih predhodnih izplačil. Natančni pogoji jamstva so navedeni v popolnem besedilu prodajnega prospekta sklada WSTV ESPA Garantie.

1.2. Informacije o družbi za upravljanje, ki upravlja sklad

Sklad WSTV ESPA Garantie upravlja ERSTE-SPARINVEST Kapitalanlagegesellschaft m.b.H., Habsburgergasse 1a, 1010 Dunaj.

1.3. Naloge, prenesene na tretje osebe

ERSTE-SPARINVEST Kapitalanlagegesellschaft m.b.H. je spodaj navedene dejavnosti prenesla na tretje osebe: nobenih

1.4. Skrbniška banka

Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen Aktiengesellschaft, Graben 21, 1010 Dunaj.

1.5. Bančni revizor

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

1.6. Finančna skupina, ki ponuja investicijski sklad

Vpisna, vplačilna in kontaktna mesta v zvezi s skladom WSTV ESPA Garantie so Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG, Dunaj ter vse njene podružnice v domovini.

2. Informacije o naložbah

2.1. Kratka opredelitev naložbenega cilja/naložbenih ciljev investicijskega sklada

Sklad WSTV ESPA Garantie je mešani sklad, katerega cilj so prihodki in dolgoročna rast kapitala ob upoštevanju varnosti kapitala in likvidnosti sredstev sklada.

2.2. Naložbena strategija investicijskega sklada in kratka ocena profila tveganja sklada (vključno s potrebnimi informacijami v skladu z 21a. čl. in po naložbenih kategorijah)

Za sklad WSTV ESPA Garantie se lahko pridobivajo tako mednarodne delnice oz. delniški skladi kot tudi mednarodne obveznice oz. obvezniški skladi.

Pri tem za izdajatelje in konkretne izdajatelje v določenem investicijskem skladu glede njihovega sedeža ne veljajo določene geografske, glede njihovega panožnega težišča pa 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. Družba za upravljanje uporablja za izračun tveganja pristop Value-at-Risk (VAR). 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.

Podrobnosti in pojasnila glede VAR so navedena v 15. točki popolnega besedila 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.

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.

Investicijski sklad upravljamo aktivno ob upoštevanju uravnotežene razpršenosti tveganja.

2.3. Ocena profila tveganja sklada (vključno s potrebnimi informacijami v skladu z 21a. čl. in po naložbenih kategorijah)

Zaradi vlaganja investicijskega sklada tako v obveznice oz. obvezniške sklade kot tudi v delnice oz. delniške sklade so pri tej vrsti sklada prisotna tako povečana nevarnost tveganja o spremembi obresti kot tudi tečajna nihanja, ki lahko imajo negativne posledice za vrednost enote premoženja. Poleg tega se lahko pojavijo druga tveganja, kot na primer valutno tveganje, tveganje izdaje, tržno tveganje, kreditno tveganje, pa tudi likvidnostno tveganje. Pri OTC derivatih obstaja še tako imenovano izpolnitveno tveganje (oz. tveganje nasprotne pogodbene stranke). Natančen opis posameznih vrst tveganj se nahaja v popolnem besedilu prodajnega prospekta.

Razvoj vrednosti enot premoženja je odvisen od investicijske politike in razvoja trga posameznih sestavnih delov premoženja sklada in ga ni mogoče vnaprej opredeliti.

V tej zvezi je treba opozoriti, da lahko vrednost investicijskih kuponov sklada WSTV ESPA Garantie glede na izhodiščno ceno raste/pada. Posledica tega je, da vlagatelj ob prodaji investicijskih kuponov morebiti prejme manj denarja, kot ga je vložil.

Ker se izvedeni finančni instrumenti uporabljajo v investicijskem skladu tako za zavarovanje sredstev sklada kot tudi del naložbene strategije, se lahko tveganje izgube glede na obstoječa sredstva sklada vsaj začasno tudi poveča.

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

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.

2.4. Dosedanji razvoj vrednosti investicijskega sklada

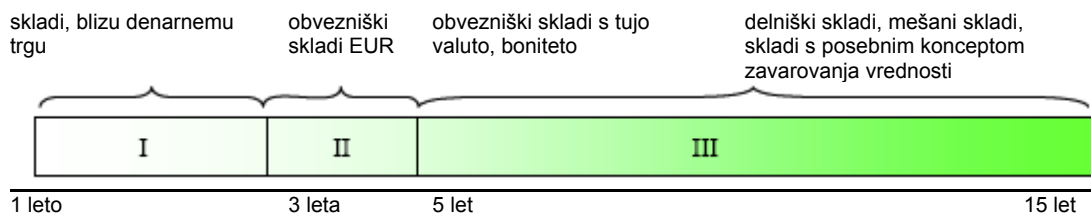
Ker se je/je bil sklad WSTV ESPA Garantie oblikovan šele 2. junija 2008, ni na voljo še nobenih tozadevnih podatkov.

Razvoj vrednosti v preteklosti ne zagotavlja zanesljivih sklepanj glede prihodnjega razvoja vrednosti investicijskega sklada.

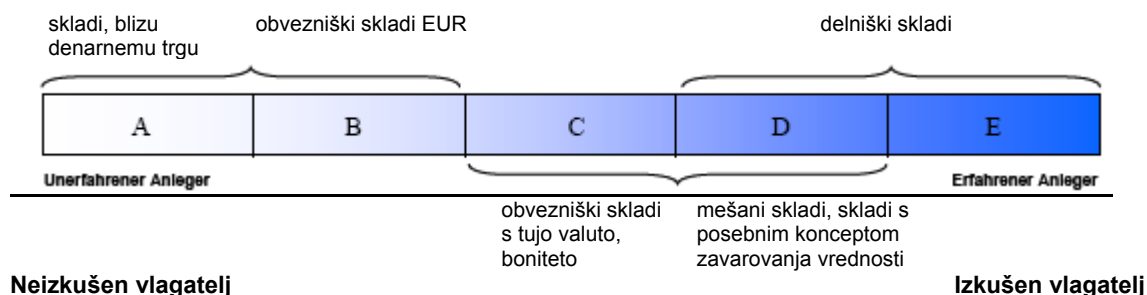
Gibanje vrednosti v odstotkih (brez provizij) z upoštevanjem izplačil v okviru izplačilnega in delnega zakladnega sklada. Vstopne in izstopne provizije niso upoštevane.

2.5. Profil tipičnega vlagatelja

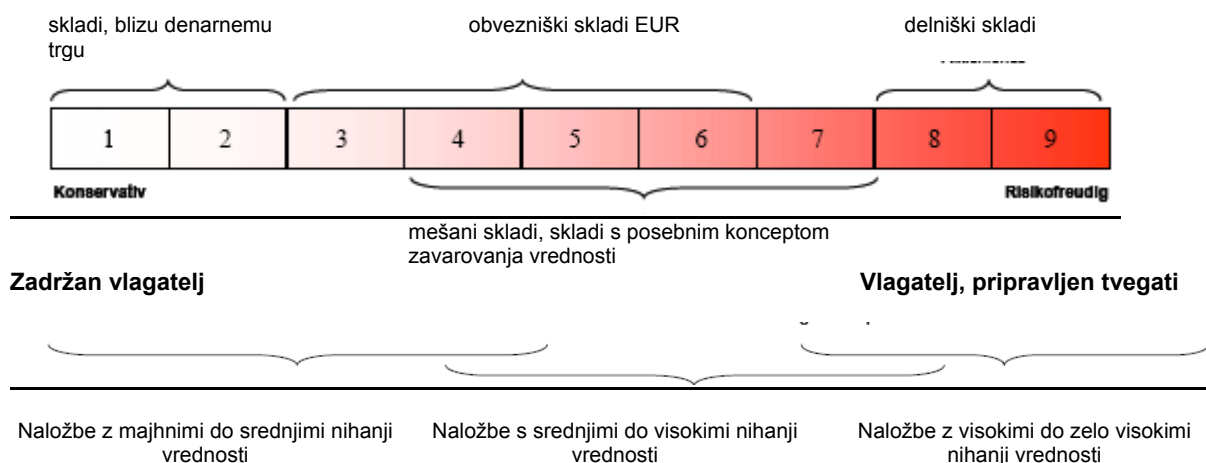
Priporočeno obdobje imetništva :



Izkušnje vlagatelja:



Toleranca glede tveganja vlagatelja:



Za ta sklad velja:

Priporočeno obdobje imetništva : III.
Izkušnje vlagatelja: C-D
Toleranca glede tveganja vlagatelja: 4

Pojasnitev tolerance glede tveganja:

Stopnja 1:	skladi, blizu denarnemu trgu
Stopnja 2:	posebni skladi, blizu denarnemu trgu
Stopnja 3:	obvezniški skladi (brez tuje valute)
Stopnja 4:	obvezniški skladi (s tujo valuto ali srednjo boniteto), mešani skladi z do 35 % deleža delnic
Stopnja 5:	skladi s posebnim konceptom zavarovanje vrednosti
Stopnja 6:	obvezniški skladi (z bistveno slabšo boniteto), mešani skladi s 35 - 70 % deleža delnic
Stopnja 7:	mešani skladi z deležem delnic, višjim od 70 %
Stopnja 8:	standardni delniški skladi, naložbe z visokimi nihanji vrednosti
Stopnja 9:	progresivni delniški skladi, naložbe z zelo visokimi nihanji vrednosti

Pojasnitev obdobja imetništva:

Stopnja I:	najmanj 1 – 3 leta
Stopnja II:	najmanj 3 – 5 let
Stopnja III:	več kot 5 let

Pojasnitev izkušeni:

Stopnja A:	neizkušen vlagatelj
Stopnje B,C,D:	večanje izkušeni
Stopnja E:	izkušen vlagatelj

3. Gospodarske informacije

3.1. Veljavna davčna zakonodaja

Avstrija: Za sam sklad ne veljajo obveznosti obdavčitve premoženja in prihodka. Izplačani prihodki in prihodki, ki veljajo za izplačane in se zbirajo od 1. 4. 2004 naprej (redni prihodki, 20% temeljnega dobička od delnic), so pri zasebnih vlagateljih obdavčeni s 25% davka na kapitalski dobiček in veljajo glede davka na dohodnino in davka na dediščino kot dokončni davek. Davčni režim investicijskega sklada za vlagatelje podjetnike je opisana v popolnem besedilu prodajnega prospekta.

Tujina/tujci, ki plačujejo davek v tujini: Davčni režim za prihodke iz sklada pri distribuciji v tujini oz. pri osebah, ki plačajo davek v tujini, se ravna po zadevni nacionalni davčni zakonodaji. Priporočamo, da se posvetujete z davčnim svetovalcem.

3.2. Nakupna in odkupna provizija

3.2.1. Stroški, ki bremenijo neposredno imetnika enote premoženja ob nakupu ali odkupu investicijskega kupona

Provizija za izdajo za poplačilo nakupnih stroškov znaša 4,0 %.

3.2.2. Stroški, ki se plačajo iz sredstev premoženja sklada

Stroški, ki se obračunajo v določenem odstotku v razmerju glede na vrednost sredstev sklada (zlasti stroški upravljanja, pristojbina skrbniške banke): do 1,8 %.

Upravna pristojbina pokriva poleg pristojbine za upravljanje tudi morebitne prodajne stroške in tuje storitve upravljanja.

Stroški, ki bremenijo premoženje sklada (zlasti stroški revizorjev sklada, obvezne objave, druge pristojbine): 0,1 %^{*}

Podatek TER (Total Expense Ratio) 2,0 %^{*}

Podatek PTR (Portfolio Turnover Ratio) -- %^{**}

^{*}) Ker se je/jel bil sklad WSTV ESPA Garantie oblikovan šele 2. junija 2008, je ta znesek zgolj ocena.

^{**}) Ker se je/jel bil sklad WSTV ESPA Garantie oblikovan šele 2. junija 2008, tega zneska še ni mogoče oceniti.

Total Expense Ratio (TER) – celotni stroški poslovanja sklada:

Izračun celotnih stroškov poslovanja sklada (Total Expense Ratio) zajema vse stroške pristojbine, ki bremenijo investicijski sklad, razen transakcijskih stroškov in z njimi primerljivih stroškov, in sicer kot odstotek povprečne vrednosti sklada določenega poslovnega leta. TER je mogoče izračunati šele na podlagi številka zadnjega revidiranega poročila. Informacije o aktualni/pretekli TER se nahajajo na domači strani www.sparinvest.com pri podrobnih podatkih o skladu.

Portfolio Turnover Ratio (PTR) – stopnja obrata naložb:

Stopnja obrata naložb sklada (Portfolio Turnover Ratio) pomeni, koliko transakcij je bilo opravljenih na ravni portfelja in se izračuna letno. Čim bližje je PTR ničli, toliko bolj neposredno so opravljene transakcije povezane z izdajo in odkupom

investicijskih kuponov. Pozitivna PTR kaže, da so bile transakcije vrednostnih papirjev višje kot transakcije investicijskih kuponov.

Informacije o aktualni/pretekli PTR se nahajajo na domači strani www.sparinvest.com pri podrobnih podatkih o skladu.

4. Informacije, ki se nanašajo na trgovanje

4.1. Način pridobivanja enot premoženja

Število izdanih enot premoženja in ustreznih investicijskih kuponov načelno ni omejeno. Enote premoženja se lahko kupijo na vpisnih mestih [prodajnih mestih], navedenih v točki 1.6. Družba za upravljanje si pridržuje pravico, da začasno ali popolnoma ustavi izdajo enot premoženja.

Sklad WSTV ESPA Garantie je lahko načeloma tudi del varčevalnega načrta sklada.

Izdaja popolnih zakladnih investicijskih kuponov je mogoča izključno osebam, ki niso davčne zavezanke v Avstriji.

Omejitve prodaje sklada ameriškim državljanom so navedene v ustreznem opozorilu v popolnem besedilu prodajnega prospekta.

4.2. Način odkupa 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.

4.3. Pogostost in kraj ter način objave oz. dajanja na razpolago cen enot premoženja

Objava nakupnih in odkupnih cen

Nakupno in odkupno ceno določa skrbniška banka in jih objavi v "Prilogi o investicijskih skladih k tečajni listi Dunajske borze" (Investmentfondsbeilage zum Kursblatt der Wiener Börse).

5. Dodatne informacije

5.1. Opozorilo, da se lahko pred in po sklenitvi pogodbe po naročilu brezplačno zahteva popolno besedilo prodajnega prospekta ter letno in polletno poslovno poročilo

Izvleček prospekta vsebuje v strnjeni obliki najpomembnejše informacije o investicijskem skladu. Podrobnejše informacije so na voljo v popolnem besedilu prospekta. Pred sklenitvijo pogodbe se zainteresiranemu vlagatelju ponudi tudi izvleček prodajnega prospekta v vsakokratno veljavni obliki, oziroma mu je na le-ta na voljo po sklenitvi pogodbe.

Prav tako se zainteresiranemu vlagatelju pred in po sklenitvi pogodbe dajo brezplačno na voljo aktualno veljavno popolno besedilo prodajnega prospekta in splošna pravila upravljanja sklada v zvezi s posebnimi pravili 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.

5.2. Pristojni nadzorni organ

Finanzmarktaufsicht (Urad za nadzor finančnega trga), Praterstrasse 23, 1020 Dunaj.

5.3. Podatki kontaktnega mesta, kjer se lahko po potrebi pridobijo nadaljnje informacije

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

Internet: www.sparinvest.com

El. naslov: erste@sparinvest.com

5.4. Datum objave izvlečka prospekta

31. maj 2008