

Stand 31.01.2012

### Investment Universum

Der ESPA BOND BRIK CORPORATE Fonds investiert schwerpunktmäßig in Unternehmensanleihen mit Sitz oder mit Geschäftstätigkeit in Emerging Markets. Die Anleihen können sowohl auf Euro als auch auf Fremdwährung lauten. Fremdwährungsrisiken werden dabei überwiegend abgesichert (max. 10% des Fondsvolumens in Lokalwährung).

### Investment Strategie

Durch dynamisches und aktives Management werden unter Einhaltung der Risikobudgets die Investitionen im Portfolio gesteuert. Auf Basis fundamentaler Daten und Kennzahlen der einzelnen Unternehmen werden Investitionsentscheidungen getroffen. Im Fokus steht dabei, Unternehmen ausfindig zu machen, die besonders vom wirtschaftlichen Aufschwung in den Schwellenländern profitieren. Gleichzeitig wird versucht, Unternehmen, deren Kreditprofil sich nachhaltig verschlechtert, zu identifizieren und im Portfolio zu vermeiden, um gegenüber der Benchmark höhere Erträge zu generieren. Unter Einhaltung des Vorsichtsprinzips kann durch die Aufnahme von nachrangigen Schuldverschreibungen oder Hybridanleihen in das Portfolio eine effiziente Investition in die verschiedenen Ebenen der Kapitalstruktur einzelner Emittenten sichergestellt werden.

### Investment Prozess

Der Investmentprozess des Fonds basiert sowohl auf einem Top-Down-Ansatz zur Steuerung des Investitions- und Risikogrades als auch einem Bottom-Up-Ansatz bei der Auswahl der Einzeltitel. Bei der Entscheidungsfindung für den Investitionsgrad spielen neben der qualitativen Einschätzung im Team der Fondsmanager für Unternehmensanleihen, auch quantitative Modelle (z.B. Regressionsanalysen) eine entscheidende Rolle. Die Umsetzung der Investitionssteuerung kann auch mithilfe von Indizes auf Kreditderivate durchgeführt werden. Um die Sektor- und Ratinggewichtungen zu steuern, werden neben ausgewählten Über- und Untergewichtungen von Unternehmensanleihen auch „Off-Benchmark“ Investitionen vorgenommen. Unterstützt durch die Analyseabteilung der ErsteBank werden aggregierte Kennzahlen berücksichtigt, sowie „Relative-Value“ Vergleiche gezogen um das vorgesehene Investitionsausmaß mit Einzeltiteln zu erreichen.

### Kapitalanlagegesellschaft

ERSTE - SPARINVEST KAG  
Habsburgergasse 1A  
A - 1010 Wien

### Fondsmanager

Peter Varga

### Rechtsform

Der Fonds entspricht der europäischen Richtlinie 2009/65/EG

### Geschäftsbericht

halbjährlich und jährlich

### Zulassung zum Vertrieb

DEUTSCHLAND, OESTERREICH

Der ESPA BOND BRIK CORPORATE investiert in Unternehmensanleihen von Schwellenländern (=Emerging Markets). Die ausgewählten Titel profitieren von hohen Rohstoffpreisen und dynamischem Wirtschaftswachstum und kommen überwiegend aus den Branchen Ölförderung, Bergbau, Banken, Infrastruktur, Telekommunikation und Transport. Der Fremdwährungsanteil kann bis zu 10% betragen.

### Vorteile für den Anleger

- Chancen auf Mehrertrag durch die interessantesten Unternehmensanleihen der Emerging Markets.
- Weltweite Streuung in Hoffnungsmärkten.
- Fremdwährungen überwiegend gegenüber dem Euro abgesichert.
- Risikostreuung durch eine Vielzahl von Anleihen verschiedenster Emittenten.
- Investmentfonds sind Sondervermögen

### Zu beachten ist

- Erhöhtes Risiko durch mittlere bis geringe Schuldnerbonität
- Größere Kursschwankungen sind möglich
- Empfohlener Anlagehorizont ab 5 Jahre

### Kennzahlen

Fondsstart	02.07.2007	Rechnungsjahr	01.07. bis 30.06.
Basiswährung	EUR	Ausschüttung	01.10.
Volumen	EUR 137,46 Mio	Benchmark	ML Customized EM Corporate Credit Index
Verwaltungsgebühr	0,96%		
TER (letztes Geschäftsjahr)	1,24%		

### Anteilscheine \*

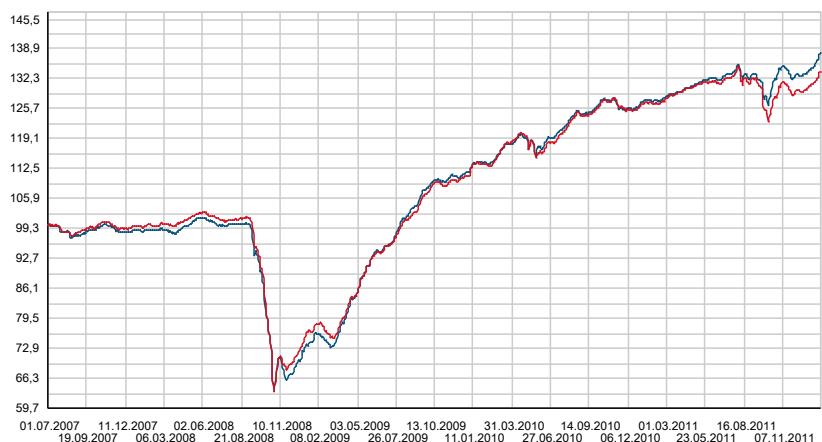
Art	WKN	ISIN	Bloomberg	Währung	Kurs
A (auss.)	A0MTAH	AT0000A05HQ5	ESBBCA AV	EUR	105,34
T (thes.)	A0M0XC	AT0000A05HR3	ESBBCT AV	EUR	130,23
VT (vollthes.)		AT0000A05HS1	ESBBCVT AV	EUR	133,59

\* andere Anteilsklassen mit Ausschüttungs- und Steuerklassen auf Anfrage

### Wertentwicklung laut OeKB Benchmark laut ESPA

	YtD	1J	3J p.a.	5J p.a.	Fondsstart
Fonds	3,33%	8,49%	21,93%		38,02%
Benchmark	2,98%	5,46%	19,80%		33,89%
+/- Performance	0,34%	3,02%	2,13%		4,13%

### Wertentwicklung (bereinigte Rechenwerte - Basis 100)



— Fonds — Benchmark

Source: ERSTE-SPARINVEST KAG

### Fondskennzahlen (nur Rentenanteil)

Rendite / Mittlere Restlaufzeit	6,75% / 10,17 Jahr(e)
Mod. Duration / Duration / Kupon	4,98% / 5,26 Jahr(e) / 6,48%

# ESPA BOND BRIK CORPORATE

MONATSREPORT JANUAR 12

**ERSTE**  
**SPARINVEST**

Stand 31.01.2012

## Portfolio

Der Fonds hat einen sehr guten Start ins Jahr 2012 hingelegt mit 3,33% absoluter und 0,34% relativer Performance. Wir haben an der Neuemissionen von Pemex, Sberbank, Banco del Sul u.a. teilgenommen und den Kassenbestand bis auf 5% abgebaut. Die beste Performance haben die Anleihen TMK aus Russland (über 10%) und von Pdvsa (aus Venezuela, über 8%). In TMK waren der Fonds übergewichtet, in Pdvsa maktrneutral. Der Fonds hat in dem Monat einen Nettoabfluß von 20 Millionen Euro gehabt (45Mio Abfluss und 25Mio Zufluß).

## Markt

Der Markt hat in einer sehr positiver Stimmung das Jahr 2012 begonnen. Diese hatte sowohl fundamentale (EZB 3 Jahres-Refinanzierung für die Banken) als auch technische Gründe (die Investoren hielten sehr hohen Cashbestand in ihren Fonds). In diesem Umfeld haben Italien, Spanien, Frankreich mehrmals erfolgreich neue Anleihen platziert, welche weiteren deutlichen Renditenrückgang dieser Länder verursacht hat. Die positiven Nachrichten über die Refinanzierung haben die Märkte weiter nach oben beflügelt, unterstützt von besseren Fundamentaldaten sowohl auf der Makroseite (PMI in Europa, Usa und Asien) als auch auf der Unternehmensseite.

Die Investoren haben zum Ende des Monats viele Möglichkeiten gehabt, die Cashbestände abzubauen. So haben wir Neuemissionen aus Brasilien (u.a. von Braskem, Votorantim, Banco de Sul, Petrobras), Mexiko (Pemex), Türkei (Yapi Kredit) und aus Russland (Sberbank, Vnesekonombank) gehabt. Die Emissionen sind sehr gut vom Markt aufgenommen und haben im Sekundärmarkt 0,5-2 Punkte nach oben gehandelt.

## Top 5 Wertpapiere

GAZ CAPITAL 10/15MTN REGS	3,77%
ESPA CASH CORP. PLUS T	3,52%
PEMEX PR.FDG 06/35	2,67%
GAZ CAPITAL 07/22MTN REGS	2,41%
LUKOIL INTL FIN. 10/15	2,35%

## Veränderungen - Fondskennzahlen (nur Rentenanteil)

	DEZEMBER 11	JANUAR 12
Rendite / Mittlere Restlaufzeit	6,90%/ 8,13 Jahr(e)	6,75%/ 10,17 Jahr(e)
Mod. Duration / Duration / Kupon	4,68%/ 5,00J/ 5,94%	4,98%/ 5,26J/ 6,48%

## ORDER & ABWICKLUNGSDetails

### Rechenwert

Täglich (an österr. Bankwerktagen, außer an Bankfeiertagen)

### Orderschluss

15:00 Uhr (an österr. Bankwerktagen)

### Kauf-/Verkaufstag (Ordertage)

Täglich (an österr. Bankwerktagen)

### Ausführung

Ordertag + 2 österr. Bankwerktage

### Orderbestätigung

SWIFT Bestätigung 24 Stunden nach Valutadatum

### Valutadatum

Ordertag + 4 österr. Bankwerktage

### Berechnung der Basiswerte

Börsenschlusskurse Vortag

### Order Abwicklung

Bis 15:00 Uhr via SWIFT, FUNSETTLE, VESTIMA +, Fax, E-mail

### Depotbank

Erste Group Bank AG,  
Graben 21, A-1010 Wien

## ERSTE-SPARINVEST KAG

### UNTERNEHMEN

#### Adresse

Habsburgergasse 1A, A-1010 Wien

#### Homepage

[www.sparinvest.com](http://www.sparinvest.com)

#### Verwaltetes Fondsvolumen

27 Mrd EUR (per 31.8.2011)

### Hauptaktionär

Erste Asset Management GmbH (81,42%), eine 100% ige Tochter der Erste Group Bank AG, Anschrift: Habsburgergasse 2, A-1010 Wien

## IHRE ANSPRECHPARTNER

Sabina Brachtl (für Dachfondsmanager)

Senior Manager, Institutional Sales

Telefon: +43 (0)5 0100 - 19834

Email: [sabina.brachtl@sparinvest.com](mailto:sabina.brachtl@sparinvest.com)

Institutioneller Vertrieb – Deutschland

Tel.: +49 (0) 8106 21016 - 0

e-mail: [deutschland@sparinvest.com](mailto:deutschland@sparinvest.com)

Hierbei handelt es sich um eine Werbemitteilung. Sofern nicht anders angegeben, Datenquelle ERSTE-SPARINVEST KAG. Unsere Kommunikationssprachen sind Deutsch und Englisch. Sowohl der vollständige Prospekt als auch der vereinfachte Prospekt bzw. die Wesentlichen Anlegerinformationen (sowie allfällige Änderungen dieser Dokumente) wurden entsprechend den Bestimmungen des InvFG 2011 in der jeweils geltenden Fassung im "Amtsblatt zur Wiener Zeitung" veröffentlicht und stehen Interessenten kostenlos am Sitz der ERSTE-SPARINVEST Kapitalanlagegesellschaft m.b.H., sowie am Sitz der Erste Group Bank AG (Depotbank) zur Verfügung. Das genaue Datum der jeweils letzten Veröffentlichung, die Sprachen, in denen der vereinfachte Prospekt bzw. die Wesentlichen Anlegerinformationen erhältlich sind, sowie allfällige weitere Abholstellen sind auf der Homepage der ERSTE-SPARINVEST KAG ([www.sparinvest.com](http://www.sparinvest.com)) ersichtlich. Diese Unterlage dient als zusätzliche Information für unsere Anleger und basiert auf dem Wissensstand der mit der Erstellung betrauten Personen zum Redaktionsschluss. Unsere Analysen und Schlussfolgerungen sind genereller Natur und berücksichtigen nicht die individuellen Bedürfnisse unserer Anleger hinsichtlich Ertrags, steuerlicher Situation oder Risikobereitschaft. Die Wertentwicklung der Vergangenheit lässt keine verlässlichen Rückschlüsse auf die zukünftige Entwicklung eines Fonds zu. Der öffentliche Vertrieb von Anteilen der genannten Fonds in Deutschland wurde gemäß deutschem Investmentgesetz der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht, Bonn, angezeigt. Zahl- und Informationsstelle in Deutschland ist HSBC Trinkaus & Burkhardt AG, Königsallee 21 - 23, D - 40212 Düsseldorf. Bei der deutschen Zahl- und Informationsstelle können Rücknahmeanträge für Anteile am/an den Fonds eingereicht und die Rücknahmeerlöse, etwaige Ausschüttungen sowie sonstige Zahlungen durch die deutsche Zahlstelle an die Anteilinhaber auf deren Wunsch in bar in der Landeswährung ausgezahlt werden. Alle erforderlichen Informationen für die Anleger vor und auch nach Vertragsabschluss - die Fondsbestimmungen, der ausführliche und der vereinfachte Verkaufsprospekt bzw. die Wesentlichen Anlegerinformationen, die Jahres- und Halbjahresberichte - sind ebenfalls bei der deutschen Zahl- und Informationsstelle kostenlos erhältlich. Die Ausgabe- und Rücknahmepreise der Anteile werden in Deutschland in elektronischer Form auf der Internetseite der ERSTE-SPARINVEST Kapitalanlagegesellschaft m.b.H., Wien unter <http://de.sparinvest.com> (sowie zusätzlich unter [www.fundinfo.com](http://www.fundinfo.com)) veröffentlicht. Etwaige sonstige Informationen an die Anteilinhaber werden im „Elektronischer Bundesanzeiger“, Köln, veröffentlicht.