



13. Februar 2013

ERSTE-SPARINVEST KAG
Habsburgergasse 1a
A-1010 Wien

E-Mail: communications@erste-am.com
Tel. 0043 50100-19881
www.erste-am.at

ESPA STOCK AMERICA wird zu ERSTE RESPONSIBLE STOCK AMERICA

Mit Wirksamkeit **8. April 2013** wird der ESPA STOCK AMERICA in ERSTE RESPONSIBLE STOCK AMERICA **umbenannt** und erhält damit eine Neuausrichtung. Die wesentliche Neuerung besteht darin, dass sich sämtliche Aktien einer „Nachhaltigkeitsanalyse“ unterziehen müssen, bevor sie in den Fonds aufgenommen werden. Nur Aktien, die sämtliche Kriterien des hauseigenen Nachhaltigkeits-Filters erfüllen und nicht gegen Ausschlusskriterien wie z. B. Atomkraft, Waffen, Korruption oder Kinderarbeit verstoßen, schaffen es in das Portfolio.

Nachhaltigkeits-Ansatz („Socially Responsible Investments – SRI“) der ERSTE SPARINVEST

Der ERSTE-SPARINVEST SRI-Ansatz umfasst alle drei hier dargestellten Stile von Nachhaltigkeitsmanagement. Es handelt sich um einen „integrativen“ SRI Ansatz.



Quelle: ERSTE-SPARINVEST

Hierbei handelt es sich um eine Werbemitteilung. Sofern nicht anders angegeben, Datenquelle: ERSTE-SPARINVEST Kapitalanlagegesellschaft m.b.H. Unsere Kommunikationssprachen sind Deutsch und Englisch. Der Prospekt (sowie dessen allfällige Änderungen) wurde entsprechend den Bestimmungen des InvFG 2011 in der jeweils geltenden Fassung im „Amtsblatt zur Wiener Zeitung“ veröffentlicht und steht - ebenso wie die Wesentliche Anlegerinformation/KID - Interessenten kostenlos am Sitz der Verwaltungsgesellschaft sowie am Sitz der Depotbank zur Verfügung. Das genaue Datum der jeweils letzten Veröffentlichung, die Sprachen, in denen die Wesentliche Anlegerinformation/KID erhältlich ist sowie allfällige weitere Abholstellen der Dokumente sind auf der Homepage www.erste-am.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 des Ertrags, steuerlicher Situation oder Risikobereitschaft. Die Wertentwicklung der Vergangenheit lässt keine verlässlichen Rückschlüsse auf die zukünftige Entwicklung eines Fonds zu.

Das Management des Fonds erfolgt nach einem klar strukturierten und systematischen Prozess. Bei der Auswahl der Titel verfolgt das Fondsmanagement einen quantitativen Investmentansatz, in den Bewertungs-, Wachstums-, und Qualitätsfaktoren ebenso einfließen wie Sentiments- und technische Indikatoren. Im Portfolio befinden sich großkapitalisierte Werte sowie mittlere und kleine Unternehmen.

Begründung für Neuausrichtung:

Die Erste Asset Management hat früh erkannt, dass der Weg in Richtung eines verantwortungsvollen Fondsmanagements geht und hat im Laufe des letzten Jahrzehnts ein breites Angebot an nachhaltigen Fonds entwickelt und erfolgreich eingeführt. Neben verschiedenen Themenfonds umfasst die Produktpalette einen global ausgerichteten Aktienfonds und einen nachhaltigen Aktienfonds mit Anlageschwerpunkt Europa. Mit dem ERSTE RESPONSIBLE STOCK AMERICA wird das Angebot jetzt um einen nachhaltigen Aktienfonds mit Schwerpunkt nordamerikanische Aktien erweitert.



13. Februar 2013

ERSTE-SPARINVEST KAG
Habsburgergasse 1a
A-1010 Wien

E-Mail: communications@erste-am.com
Tel. 0043 50100-19881
www.erste-am.at

Ertrag und Risiko

Der ERSTE RESPONSIBLE STOCK AMERICA verfolgt gegenüber dem gesamten amerikanischen Aktienmarkt eine etwas defensivere Investmentstrategie als bisher. Vor allem in längeren Abwärtsphasen kann diese vergleichsweise defensive Strategie für die Wertentwicklung des Fonds von Vorteil sein. Mit dieser Strategie zielt der Fonds darauf ab, für den Anleger um das Risiko bereinigte Ertragszahlen zu erwirtschaften, die besser als der Gesamtmarkt ausfallen. Der Fonds selbst kann dennoch erheblich schwanken. Der Wert der Aktien hängt wesentlich vom Erfolg der investierten Unternehmen und von der Entwicklung des Gesamtmarktes ab.

Ausrichtung des Fonds/Positionierung:

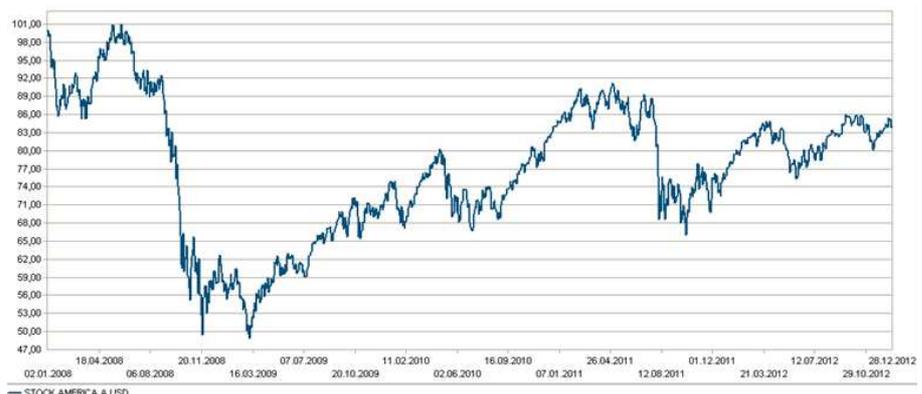
Die größten Übergewichtungen im Fonds liegen aktuell in den Bereichen Technologie, nichtzyklischer Konsum, Industrie sowie Gesundheitswesen. Untergewichtet werden derzeit Finanzwerte sowie Titel aus dem Energiesektor. Gemessen an fundamentalen Kennzahlen wie dem Kurs-/Gewinnverhältnis ist der Fonds derzeit günstiger bewertet als der Gesamtmarkt, die übrigen Bewertungskennzahlen liegen im Marktdurchschnitt. Derzeit hält der Fonds eine Cash-Quote in Höhe von 5%.

Top Positionen im Fonds:

EXXON MOBIL	3,6 %
CITIGROUP INC.	3,5 %
GOOGLE INC.	2,6 %
STATE STREET	2,3 %
QUALCOMM INC.	2,1 %

Quelle: ERSTE-SPARINVEST, Stand per Ultimo Jänner 2013

Performance (2008 - 2012)*



Quelle: FMP, ERSTE-SPARINVEST, 14.02.2013

*),**) Die Berechnung der Wertentwicklung erfolgt lt. OeKB Methode. In der Wertentwicklung ist die Verwaltungsgebühr berücksichtigt. Der bei Kauf anfallende einmalige Ausgabeaufschlag in Höhe von bis zu 5,00 % und andere ertragsmindernde Kosten wie individuelle Konto- und Depotgebühren sind in der Darstellung nicht berücksichtigt. Die Wertentwicklung der Vergangenheit lässt keine verlässlichen Rückschlüsse auf die zukünftige Entwicklung eines Fonds zu.

Jahresperformance (Brutto, in %, in Fonds-Basiswährung)**

2008	-42,27 %
2009	24,93 %
2010	16,06 %
2011	-10,66 %
2012	11,46 %

Quelle: ERSTE-SPARINVEST



13. Februar 2013

ERSTE-SPARINVEST KAG
Habsburgergasse 1a
A-1010 Wien

E-Mail: communications@erste-am.com
Tel. 0043 50100-19881
www.erste-am.at



Clemens Klein, Fondsmanger des ERSTE RESPONSIBLE STOCK AMERICA:

„Der Fonds eignet sich besonders für den langfristigen Substanzaufbau. Es kommen nur jene Aktien in das Portfolio, die es durch unseren Nachhaltigkeitsfilter schaffen und unseren strengen fundamentalen und technischen Auswahlkriterien entsprechen.“

Markteinschätzung:

Auf Präsident Barack Obama warten nach dem neuerlichen Wahlsieg im November auch in seiner zweiten Amtszeit schwierige Aufgaben. Durch Steuersenkungen und eine deutliche Erhöhung der Staatsausgaben konnte die Wirtschaft nach der Finanzkrise stabilisiert werden und befindet sich wieder auf einem moderaten Wachstumspfad. Nun gilt es jetzt rasch Lösungen für eine Reduktion der Staatsverschuldung zu finden, ohne die eben erst wieder anspringende Konjunktur zu stark zu bremsen. Die Verhandlungen zwischen Demokraten und Republikanern, Steuererhöhungen vs. Ausgabenkürzungen, gestalten sich schwierig und werden die Stimmung an den US-Börsen in den nächsten Wochen und Monaten prägen.

In diesem für Wirtschaft und Börsen politisch schwierigen Umfeld sollte jedoch nicht übersehen werden, dass der amerikanische Aktienmarkt trotz der Anstiege der vergangenen Jahre ein immer noch interessantes Bewertungsniveau aufweist. Kennzahlen wie Kurs-Gewinnverhältnis, Kurs-Buchwert oder Kurs-Cash-Flow-Verhältnis liegen mehr oder weniger deutlich unter den langjährigen Durchschnittswerten. Vor allem in Relation zum historisch niedrigen Zinsniveau erscheint der Markt daher derzeit für Investitionen attraktiv. Darüber hinaus haben amerikanische Unternehmen sehr rasch auf die Finanzkrise reagiert und ihre Bilanzen in Ordnung gebracht. Die Verschuldung wurde deutlich reduziert und gleichzeitig Liquidität aufgebaut. In Verbindung mit den unverändert hohen Free Cash Flows haben die Unternehmen daher viel Spielraum für Dividendenerhöhungen und Aktienrückkäufe sowie Akquisitionen, was dem Markt zusätzlich Unterstützung geben sollte.

Fazit:

- Sämtliche Aktien im Fonds haben die strengen, hausinternen Nachhaltigkeitskriterien erfüllt
- Die Ausrichtung des Portfolios gegenüber dem gesamten Aktienmarkt ist bewusst defensiver als bisher
- Die Aktienausswahl erfolgt aktiv durch das Fondsmanagement auf Basis eines quantitativen Selektionsprozesses und technischen Faktoren
- Für Investoren geeignet, die auf den amerikanischen Aktienmarkt setzen wollen

Vorteile für den Anleger:

- Breit gestreutes Aktieninvestment in nordamerikanische Aktien
- Sämtliche Einzeltitel werden einem strengen Nachhaltigkeits-Filter unterzogen
- Endbesteuerung für österreichische Privatanleger
- Jederzeitiger Ein- und Ausstieg zum aktuellen Aus-/Rückgabepreis möglich
- Für regelmäßiges Anlegen geeignet (s Fonds Plan)
- Investmentfonds sind Sondervermögen



ERSTE-SPARINVEST KAG
Habsburgergasse 1a
A-1010 Wien

E-Mail: communications@erste-am.com
Tel. 0043 50100-19881
www.erste-am.at

Zu beachtende Risiken:

- Der Fondspreis kann erheblichen Schwankungen unterliegen
- Der Wert der Aktien hängt u. a. auch vom Erfolg des emittierenden Unternehmens ab
- Aufgrund der Anlage in Fremdwährungen (hauptsächlich in US-Dollar) kann der Fondsanteil durch Wechselkursänderungen belastet werden
- Der Anleger trägt das Risiko des amerikanischen Aktienmarkts
Kapitalverlust ist möglich
- Empfohlene Behaltdauer ab 5 Jahre

Warnhinweise gemäß InvFG 2011

Der ESPA STOCK AMERICA kann aufgrund der Zusammensetzung des Portfolios eine erhöhte Volatilität aufweisen, d.h. die Anteilswerte können auch innerhalb kurzer Zeiträume großen Schwankungen nach oben und nach unten ausgesetzt sein.

Hierbei handelt es sich um eine Werbemitteilung. Sofern nicht anders angegeben, Datenquelle: ERSTE-SPARINVEST Kapitalanlagegesellschaft m.b.H. Unsere Kommunikationssprachen sind Deutsch und Englisch. Der Prospekt (sowie dessen allfällige Änderungen) wurde entsprechend den Bestimmungen des InvFG 2011 in der jeweils geltenden Fassung im „Amtsblatt zur Wiener Zeitung“ veröffentlicht und steht - ebenso wie die Wesentliche Anlegerinformation/KID - Interessenten kostenlos am Sitz der Verwaltungsgesellschaft sowie am Sitz der Depotbank zur Verfügung. Das genaue Datum der jeweils letzten Veröffentlichung, die Sprachen, in denen die Wesentliche Anlegerinformation/KID erhältlich ist sowie allfällige weitere Abholstellen der Dokumente sind auf der Homepage www.erste-am.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 des Ertrags, steuerlicher Situation oder Risikobereitschaft. Die Wertentwicklung der Vergangenheit lässt keine verlässlichen Rückschlüsse auf die zukünftige Entwicklung eines Fonds zu.