Information für die Anteilinhaber des ESPA STOCK EUROPE-ACTIVE

1. **Die ERSTE-SPARINVEST Kapitalanlagegesellschaft m.b.H. informiert Sie hiermit, dass mit Wirksamkeit 11.7.2014 die beiden Investmentfonds ESPA STOCK EUROPE-DIVIDEND sowie ESPA STOCK EUROPE-VALUE mit dem Investmentfonds ESPA STOCK EUROPE-ACTIVE, dessen Anteile Sie besitzen, verschmolzen werden.**

2. **Zum gleichen Stichtag (11.7.2014) wird der Investmentfonds ESPA STOCK EUROPE-ACTIVE, dessen Anteile Sie besitzen, in ESPA STOCK EUROPE umbenannt.**

3. **Ebenfalls werden die Fondsbestimmungen des ESPA STOCK EUROPE-ACTIVE (zukünftig ESPA STOCK EUROPE) zum 11.7.2014 geändert.**

untergehende Fonds:
ESPA STOCK EUROPE-DIVIDEND,
ESPA STOCK EUROPE-VALUE,
beide Organismen zur gemeinsamen Veranlagung in Wertpapieren (OGAW) gemäß § 2 Abs. 1 und 2 InvFG 2011 idgF

übernehmender Fonds:
ESPA STOCK EUROPE-ACTIVE (Neuer Name ab 11.7.2014 ESPA STOCK EUROPE),
Organismus zur gemeinsamen Veranlagung in Wertpapieren (OGAW) gemäß § 2 Abs. 1 und 2 InvFG 2011 idgF

alle verwaltet von der ERSTE-SPARINVEST Kapitalanlagegesellschaft m.b.H., Habsburgergasse 1a, A-1010 Wien („Verwaltungsgesellschaft").

Zum Stichtag 11.7.2014 übernimmt somit der ESPA STOCK EUROPE-ACTIVE alle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten der Fonds ESPA STOCK EUROPE-DIVIDEND und ESPA STOCK EUROPE-VALUE; die Fonds ESPA STOCK EUROPE-DIVIDEND und ESPA STOCK EUROPE-VALUE gehen unter.

1. Hintergrund und Beweggründe für die geplante Verschmelzung

Sowohl der übernehmende Fonds als auch die untergehenden Fonds ESPA STOCK EUROPE-DIVIDEND und ESPA STOCK EUROPE-VALUE sind Aktienfonds. Diese investieren überwiegend in Aktien von Emittenten mit Sitz in Europa oder Notiz an einer europäischen Börse. Die Veranlagungsstrategie sowie das Anlageuniversum sowohl des übernehmenden als auch der untergehenden Fonds sind soweit nahezu deckungsgleich, sodass es durch eine Verschmelzung der Fonds für Investoren zu keiner wesentlichen Änderung im Risikoprofil und Ertragserwartung kommt.
Der Hauptbeweggrund für die geplante Verschmelzung ist sinkendes Kundeninteresse an den beiden untergehenden Fonds sowie die damit einhergehenden rückläufigen Anteilsscheinabsätze in den letzten Jahren. Aus Gründen der Straffung der Investmentfondspalette sowie zur Steigerung der Wirtschaftlichkeit wird nun eine Verschmelzung der genannten Fonds angestrebt.

Aktuell verfügt der ESPA STOCK EUROPE-ACTIVE (übernehmender Fonds) über ein Fondsvolumen von rund EUR 134,4 Mio., der ESPA STOCK EUROPE-DIVIDEND (untergehender Fonds) von rund EUR 30,33 Mio. und der ESPA STOCK EUROPE-VALUE (untergehender Fonds) von rund EUR 11,87 Mio.

Die Verschmelzung führt, aufgrund der vergleichsweise geringeren laufenden Kosten des übernehmenden Fonds, zu einer Verminderung der laufenden Kosten der untergehenden

Fonds. Zusätzlich ermöglicht das durch die Verschmelzung vergrößerte Fondsvolumen ein wirkungsvolleres Management, das sich positiv auf die Gesamtkosten des verschmolzenen Fonds auswirken kann.

2. Auswirkungen der geplanten Verschmelzung

Nach der Verschmelzung werden die vormaligen Anteilsinhaber des ESPA STOCK EUROPE-DIVIDEND (untergehender Fonds) und des ESPA STOCK EUROPE-VALUE (untergehender Fonds) zu Anteilsinhabern des ESPA STOCK EUROPE-ACTIVE (übernehmender Fonds). Zeitgleich mit der Verschmelzung wird der übernehmende Fonds ESPA STOCK EUROPE-ACTIVE in ESPA STOCK EUROPE umbenannt.

Durch die Verschmelzung erhöht sich das Fondsvolumen. Dies hat wiederum aufgrund geringerer Fixkosten sowie größerer und somit kosteneffizienterer Transaktionen eine positive Auswirkung auf die Gesamtkosten des verschmolzenen Fonds.

Die Verwaltungsgesellschaft geht davon aus, dass die geplante Verschmelzung keine Auswirkungen auf das Portfolio bzw. auf das erwartete Ergebnis, die Anlageziele oder auf die Anlagestrategie des übernehmenden Fonds haben wird. Es sind somit diesbezüglich keine Auswirkungen für Sie, als Anteilsinhaber des übernehmenden Fonds, zu erwarten.

Weder vor noch nach der beabsichtigten Verschmelzung kommt es zu einer Neugewichtung des Portfolios.

Die in den untergehenden Fonds vorhandenen Verlustvorträge in der Höhe von rund EUR 12,6 Mio. beim ESPA STOCK EUROPE-VALUE und von rund EUR 67,3 Mio. beim ESPA STOCK EUROPE-DIVIDEND gehen im Zuge der Verschmelzung verloren. Die im übernehmenden Fonds vorhandenen Verlustvorträge in der Höhe von rund EUR 90,8 Mio. bleiben bestehen, werden jedoch bei einer zukünftigen Verlustverrechnung auf sämtliche Anteilscheine aufgeteilt. Darüber hinaus wird die geplante Verschmelzung Ihre persönliche Steuerposition (in Bezug auf Ihre Anteile am übernehmenden Fonds) nicht beeinflussen.

Nachstehende Tabelle zeigt, welche Anteilsklasse des übernehmenden Fonds die entsprechende Anteilsklasse des untergehenden Fonds aufnehmen wird:

ESPA STOCK EUROPE-DIVIDEND (untergehender Fonds)	**ESPA STOCK EUROPE-VALUE (untergehender Fonds)**	**ESPA STOCK EUROPE-ACTIVE (übernehmender Fonds)**
AT0000A0H2P1 (Ausschüttungsanteile) EUR	AT0000659230 (Ausschüttungsanteile) EUR	AT0000626817 (Ausschüttungsanteile) EUR
AT0000A0H2Q9 (Thesaurierungsanteile) EUR	AT0000659248 (Thesaurierungsanteile) EUR	AT0000626825 (Thesaurierungsanteile) EUR
AT0000A0H8F9 (Thesaurierungsanteile-Capitalplan) EUR	AT0000637038 (Thesaurierungsanteile-Capitalplan) EUR	AT0000626833 (Thesaurierungsanteile-Capitalplan) EUR
AT0000A0H2R7 (Vollthesaurierungsanteile-Ausland) EUR	AT0000A05TT4 (Vollthesaurierungsanteile-Ausland) EUR	AT0000A05TR8 (Vollthesaurierungsanteile-Ausland) EUR
-	-	AT0000A09GL0 (Ausschüttungsanteile-Capitalplan) EUR
-	-	AT0000A096P8 (Vollthesaurierungsanteile-Ausland) CZK
-	-	AT0000A096Q6 (Vollthesaurierungsanteile-Ausland) HUF

Nachstehende Tabelle zeigt eine Gegenüberstellung der Anlagestrategie, der synthetischen Risiko- und Ertragsindikatoren (SRRI), der Gebühren- und Kostenstrukturen der untergehenden Fonds und des übernehmenden Fonds:

Fondsname	**ESPA STOCK EUROPE-DIVIDEND (untergehender Fonds)**	**ESPA STOCK EUROPE-VALUE (untergehender Fonds)**	**ESPA STOCK EUROPE-ACTIVE (übernehmender Fonds)**
Anlagestrategie	Für das Fondsvermögen werden vor allem europäische Aktien erworben. Die Veranlagung erfolgt überwiegend in Aktien mit hoher Dividendenrendite aus dem EU-Raum.	Für das Fondsvermögen werden vor allem europäische Aktien erworben. Die Veranlagungen erfolgt überwiegend in Aktien die sich auf Basis von allgemein bekannten Bilanzdaten an der Substanz (dem Wert) des zugrundeliegenden Investments orientieren und als unterbewertet gelten.	Für das Fondsvermögen werden vor allem europäische Aktien erworben. Für das Fondsvermögen werden überwiegend, d.h. zu mindestens 51 v.H. des Fondsvermögens, Aktien von Emittenten mit Sitz in Europa oder mit Notierung an einer europäischen Börse, ohne branchenmäßige Beschränkung, in Form von direkt erworbenen Einzeltiteln, sohin nicht indirekt oder direkt über Investmentfonds oder über Derivate, erworben.
SRRI (Risiko/Ertragsprofil)	6	6	6
Laufende Kosten	**1,76 %**	**1,99 %**	**1,63 %**
Ausgabeaufschlag	**5,0 %**	**5,0 %**	**5,0 %**
Rücknahmeabschlag	**0,00 %**	**0,00 %**	**0,00 %**
Rechnungsjahr	**1. März – Ultimo Februar**	**1. Juli - 30. Juni**	**1. März – Ultimo Februar**
Ausschüttung	**ab 1. Juni**	**ab 1. Oktober**	**ab 1. Juni**
Periodische Berichte	halbjährlich und jährlich	halbjährlich und jährlich	halbjährlich und jährlich

Aufgrund der vergleichbaren Anlagestrategie und des vergleichbaren Anlageuniversums rechnet die Verwaltungsgesellschaft nicht mit einem Nachlassen der Wertentwicklung oder mit einer Auswirkung auf das erwartete Ergebnis des übernehmenden Fonds.

3. Ihre Rechte in Bezug auf die geplante Verschmelzung

Als Anteilinhaber des übernehmenden Fonds haben Sie gemäß § 123 InvFG 2011 **bis einschließlich 2.7.2014** das Recht Ihre Anteile am übernehmenden Fonds kostenlos zurück zu geben und deren Auszahlung zu verlangen.
Wir empfehlen Ihnen die Wesentliche Anlegerinformation (KID) des übernehmenden Fonds, die diesem Schreiben angefügt ist, zu lesen. Sie ist ebenfalls unter www.erste-am.com im Internet abrufbar.

Der Abschlussprüfer der untergehenden Fonds wird eine Bestätigung ausstellen, die die beschlossenen Kriterien für die Bewertung des Vermögens und gegebenenfalls der Verbindlichkeiten zum Zeitpunkt der Berechnung des Umtauschverhältnisses sowie die

Methode zur Berechnung des Umtauschverhältnisses und das tatsächliche Umtauschverhältnis umfasst. Die Anteilsinhaber des übernehmenden Fonds können bei der Verwaltungsgesellschaft kostenfrei ein Exemplar der Bestätigung des Abschlussprüfers anfordern (§ 119 InvFG 2011).

Die Depotbank (Erste Group Bank AG) hat den durch die Verwaltungsgesellschaft erstellten Verschmelzungsplan (§ 117 InvFG 2011) zu prüfen und dessen Ordnungsmäßigkeit zu bestätigen. Die Anteilsinhaber des übernehmenden Fonds können bei der Verwaltungsgesellschaft kostenfrei ein Exemplar der Bestätigung der Ordnungsmäßigkeit des Verschmelzungsplans durch die Depotbank anfordern (§ 118 InvFG 2011).

Ab 3.7.2014 und bis zum Zeitpunkt des Wirksamwerdens der Verschmelzung, werden keine bei dem übernehmenden Fonds eingehenden Zeichnungs- und Rücknahmeanträge akzeptiert, damit die Verschmelzung der beiden Fonds vollständig und korrekt durchgeführt werden kann.

Die in den untergehenden Fonds eventuell steuerlich nicht mehr erfassten Erträge werden in den untergehenden Fonds durch die Depotbank manuell erfasst und anschließend auf den übernehmenden Fonds übertragen, bei der Errechnung des Umtauschverhältnisses berücksichtigt und am Verschmelzungsstichtag verbucht.

Die Verschmelzung wird am 11.7.2014 wirksam. An diesem Stichtag werden alle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten der untergehenden Fonds auf den übernehmenden Fonds übertragen und die untergehenden Fonds gehen unter.

Die bei der Verschmelzung entstehenden Kosten und Auslagen trägt die Verwaltungsgesellschaft.

Sie können die Verwaltungsgesellschaft an ihrem eingetragenen Sitz oder per E-Mail kontaktieren (ansprechpartner@sparinvest.com), um weitere Informationen zu erhalten.

Wien, am 21.5.2014

Mit freundlichen Grüßen

ERSTE-SPARINVEST
Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.

Beilagen:

Prospekt und Fondsbestimmungen ESPA STOCK EUROPE
Wesentliche Anlegerinformation ESPA STOCK EUROPE

ERSTE SPARINVEST

ERSTE-SPARINVEST
Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.
Habsburgergasse 1A
1010 Wien
Tel.: +43(0)5 0100 – DW
Fax: +43(0)5 0100 9 - DW
www.erste-am.com

Bankverbindung
Erste Group Bank AG
Kto.Nr. 403321955/00
BLZ 20100
IBAN AT 72 20100 40332195500
BIC GIBAATWG

Firmensitz Wien
Handelsgericht Wien
FN 81876g
DVR 0468703
UID-Nr. ATU65627734

An die Anteilinhaber des
ESPA STOCK EUROPE-ACTIVE

21.5.2014

Verschmelzung der Fonds
ESPA STOCK EUROPE-DIVIDEND (untergehender Fonds) und ESPA STOCK EUROPE-VALUE (untergehender Fonds) mit dem ESPA STOCK EUROPE-ACTIVE (übernehmender Fonds)
sowie
zeitgleiche Änderung der Fondsbestimmungen des ESPA STOCK EUROPE-ACTIVE, einschließlich der Umbenennung auf ESPA STOCK EUROPE

ISIN Code: AT0000626817 (A) (EUR); AT0000626825 (T) (EUR); AT0000626833 (TC) (EUR); AT0000A05TR8 (VTA) (EUR); AT0000A09GL0 (AC) (EUR); AT0000A096P8 (VTA) (CZK); AT0000A096Q6 (VTA) (HUF)

Sehr geehrte Damen und Herren,

wir möchten Sie informieren, dass die beiden Fonds ESPA STOCK EUROPE-DIVIDEND und ESPA STOCK EUROPE-VALUE per 11.7.2014 mit dem ESPA STOCK EUROPE-ACTIVE, dessen Anteile Sie besitzen, verschmolzen werden.

Die Fonds ESPA STOCK EUROPE-DIVIDEND und ESPA STOCK EUROPE-VALUE gehen bei der Verschmelzung unter. Der ESPA STOCK EUROPE-ACTIVE (neuer Name ab 11.7.2014: ESPA STOCK EUROPE) ist der übernehmende Fonds. Der übernehmende Fonds veranlagt weiterhin überwiegend in europäische Aktien.

Folgende Fondsmaßnahmen werden durchgeführt:

1. Änderung der Fondsbestimmungen des ESPA STOCK EUROPE-ACTIVE sowie zeitgleiche Namensänderung auf ESPA STOCK EUROPE

Das bedeutet für Sie:

- Der Fondsname wird auf ESPA STOCK EUROPE geändert.
- Pensionsgeschäfte und Wertpapierleihe dürfen für den Fonds nicht mehr abgeschlossen werden.
- Änderung der Angabe der Verwaltungsgebühr von monatlich auf jährlich.
- Die Fondsbestimmungen werden an die aktuellen Musterfondsbestimmungen angepasst.

Die Österreichische Finanzmarktaufsicht hat dieser Änderung antragsgemäß unter der Voraussetzung der direkten Kundeninformation zugestimmt (Bescheid vom 23.4.2014, GZ FMA-IF25 6043/0001-INV/2014).

Der geänderte Prospekt einschließlich der Fondsbestimmungen ist bei ERSTE-SPARINVEST Kapitalanlagegesellschaft m.b.H., Habsburgergasse 1a, 1010 Wien, bei der Erste Group Bank AG (Depotbank) sowie im Issuer Information Center der Österreichischen Kontrollbank AG unter issuerinfo.oekb.at in deutscher sowie englischer Sprache erhältlich. Die Änderung der Fondsbestimmungen tritt per 11.7.2014 in Kraft.

Den jeweils aktuell gültigen Prospekt inklusive der Fondsbestimmungen sowie die „Wesentliche Anlegerinformation" finden Sie auf der Homepage der Verwaltungsgesellschaft unter www.erste-am.com.

2. Verschmelzung der Fonds ESPA STOCK EUROPE-DIVIDEND und ESPA STOCK EUROPE-VALUE (beide untergehende Fonds) mit dem ESPA STOCK EUROPE-ACTIVE (neuer Name ab 11.7.2014: ESPA STOCK EUROPE)

Die Fonds ESPA STOCK EUROPE-DIVIDEND und ESPA STOCK EUROPE-VALUE werden per 11.7.2014 mit dem ESPA STOCK EUROPE-ACTIVE, dessen Anteile Sie besitzen, verschmolzen.

Das bedeutet für Sie:

- Durch die Verschmelzung werden die vormaligen Anteilinhaber der Fonds ESPA STOCK EUROPE-DIVIDEND und ESPA STOCK EUROPE-VALUE zu Anteilinhabern des ESPA STOCK EUROPE-ACTIVE (neuer Name ab 11.7.2014: ESPA STOCK EUROPE).
- Im Zusammenhang mit der Verschmelzung kommt es zu keiner Neugewichtung des Portfolios. Ein erhöhtes Fondsvolumen ermöglicht ein wirkungsvolleres Management und kann sich positiv auf die Gesamtkosten auswirken.
- Sie haben **bis einschließlich 2.7.2014** das Recht Ihre Anteile am ESPA STOCK EUROPE-ACTIVE kostenlos zurückzugeben. Somit können Ihnen Ihre Fondsanteile auf Verlangen ausgezahlt werden.

Die Österreichische Finanzmarktaufsicht hat die Verschmelzung mit Bescheid vom 23.4.2014, GZ FMA-IF25 6043/0001-INV/2014 bewilligt. Die Anteilinhaber aller Fonds werden über die Verschmelzung gemäß § 133 InvFG 2011 direkt verständigt.

Wir ersuchen Sie in jedem Fall die ausführliche **Information für die Anteilinhaber** sowie die **Wesentliche Anlegerinformation (KID) des ESPA STOCK EUROPE-ACTIVE** (neuer Name ab 11.7.2014: ESPA STOCK EUROPE) zu lesen. Diese Dokumente sind ebenso wie der ab 11.7.2014 gültige Prospekt einschließlich der Fondsbestimmungen des übernehmenden Fonds ESPA STOCK EUROPE-ACTIVE (neuer Name ab 11.7.2014: ESPA STOCK EUROPE) im Issuer Information Center der Österreichischen Kontrollbank AG unter issuerinfo.oekb.at, bei der ERSTE-SPARINVEST Kapitalanlagegesellschaft m.b.H., der Erste Group Bank AG (Depotbank) oder bei Ihrer depotführenden Bank erhältlich.

Die jeweils aktuell gültigen Prospekte inklusive der Fondsbestimmungen sowie die „Wesentliche Anlegerinformation" finden Sie auf der Homepage der Verwaltungsgesellschaft unter www.erste-am.com.

Bei Fragen können Sie sich gerne an ansprechpartner@sparinvest.com wenden.

Mit freundlichen Grüßen

ERSTE-SPARINVEST
Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.