

Investment Universum

Der ESPA BOND EMERGING MARKETS CORPORATE IG Fonds investiert schwerpunktmäßig in Anleihen von Unternehmen mit Sitz oder mit Geschäftstätigkeit in Emerging Markets und mit „Investment Grade“-Rating. Die Anleihen können sowohl auf Euro als auch auf Fremdwährung lauten.

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 liegt dabei darauf, 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 Erste Bank 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

ESPA BOND EMERGING MARKETS CORPORATE IG (EUR)

FONDS PROFIL

Der ESPA BOND EMERGING MARKETS CORPORATE IG (EUR) investiert in Unternehmensanleihen von Schwellenländern (=Emerging Markets). Die ausgewählten Titel profitieren von hohen Rohstoffpreisen und dynamischem Wirtschaftswachstum und kommen überwiegend aus dem Industriesektor. Das Anlageuniversum beschränkt sich auf das Investment Grade Segment, Währungsrisiken werden permanent und vollständig abgesichert.

Vorteile für den Anleger

- Chancen auf Mehrertrag durch die interessantesten Unternehmensanleihen der Emerging Markets
- Hohe Qualität des Portfolios durch Beschränkung auf Investment Grade
- Risikostreuung durch eine Vielzahl von Anleihen verschiedener Emittenten aus Schwellenländern
- Währungsrisiken werden permanent und vollständig abgesichert

Zu beachtende Risiken

- Emerging Markets unterliegen traditionell hohen Schwankungen
- Größere Kursschwankungen sind möglich
- Kapitalverlust ist möglich
- Feeder-Fonds von ESPA BOND EMERGING MARKETS CORPORATE IG
- Empfohlener Anlagehorizont ab 5 Jahre

Kennzahlen

Fondsstart	01.10.2012	Rechnungsjahr	01.07. bis 30.06.
Basiswährung	EUR	Ausschüttung	01.10.
Volumen	EUR 42,31 Mio	Benchmark	ML Customized EM Corporate Credit Index
Verwaltungsgebühr (laut FB) bis zu	1,00 % p.a.		
TER (letztes Geschäftsjahr)	1,38%		

Anteilscheine *

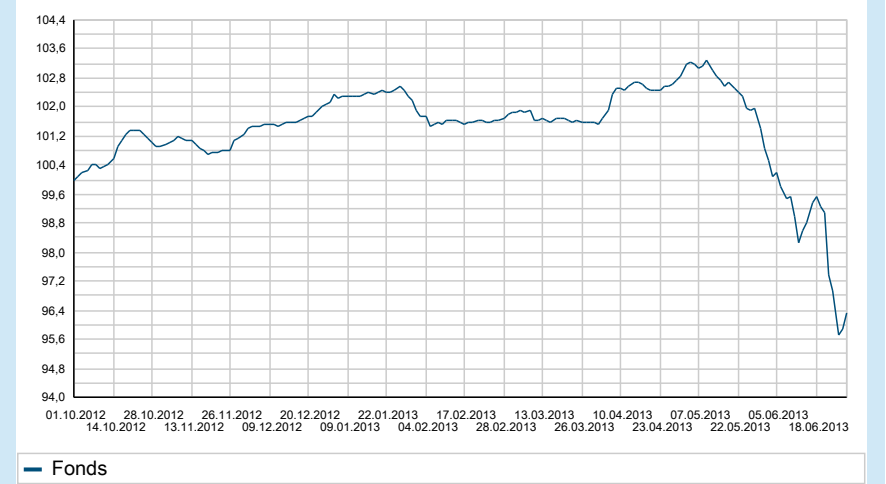
Art	WKN	ISIN	Bloomberg	Währung	Kurs
VT (vollthes.)		AT0000A0WK21		EUR	96,29

* andere Anteilklassen mit Ausschüttungs- und Steuerklassen auf Anfrage

Wertentwicklung laut OeKB

	YtD	1J	3J p.a.	5J p.a.	Fondsstart
Fonds	-5,47				-3,69%

Wertentwicklung (bereinigte Rechenwerte - Basis 100)



Fondskennzahlen (nur Rentenanteil)

Rendite / Mittlere Restlaufzeit	4,87% / 7,86 Jahr(e)
Mod. Duration / Duration / Kupon	4,92% / 5,09 Jahr(e) / 4,14%

ESPA BOND EMERGING MARKETS CORPORATE IG (EUR)

MONATSREPORT JUNI 13

Portfolio

Die Zuflüsse werden kontinuierlich durch Ankäufe aus dem Masterfonds investiert.

Markt

Der Monat Juni hat deutliche Verluste für risikobehaftete Assets gebracht, aber am schlimmsten sind die EM Anleihen erwischte worden, bedingt durch die 10-15 Milliarden USD Abflüsse. Bei EM IG Corporates sind die Spreads 47 Basispunkte auf 260 Basispunkte ausgelaufen, so steht jetzt wieder über 4,3% Rendite auf die Assetklasse. Was hat die Korrektur ausgelöst? Die USA wachsen mit ca. 2%, die Inflation unter 2% und es bestehen eher deflationäre Risiken (Agrarpreise und die Preise von Metallen sind in den letzten Monaten deutlich nach unten korrigiert – siehe als Indikator den Goldpreis) in der Wirtschaft. Meiner Einschätzung nach wollte die US-Notenbank mit ihrer Kommentar im Mai einfach die Märkte warnen, dass die Risikofreude am Markt zu hoch ist und nicht ihre sehr positive Haltung über die Wirtschaft, Inflation zum Ausdruck bringen. Wer hat verkauft, wer hat gekauft? Verkauft haben sicherlich die Investoren, die eher kurzfristig in den Markt drin waren, bzw. eine sehr niedrige Risikotoleranz hatten. Die aktiven Investoren, die diese Bewegung geahnt haben und sich vorpositioniert haben, waren am Anfang auch auf der Verkäuferseite. Die Käufer waren später die lokalen Investoren (nach Schätzungen halten die ca. 35% des Marktes) und einige institutionelle Investoren, die auf diese Korrektur warteten um mittelfristig bessere Einstiegslevels zu sichern. Wie kann es weiterlaufen? Nach meiner Einschätzung werden die Märkte weiter volatil bleiben aber für den kommenden Monat eher seitwärts handeln. Am 24. Juni haben wir Levels erreicht, bei dem viele Investoren wieder zukaufen würden, wenn sich die weltweite Nachrichtenlage nicht ändert. Für längerfristige Investoren, die eher „buy and hold“ sind, könnten die jetzige Risikoaufschlägen bereits als attraktiv sein, da es viel zu hohe Defaultraten eingepreist sind. Die Märkte können aber sicherlich übertreiben, also eine kontrazyklische Haltung beim Investieren zahlt sich sicher gut aus.

ERSTE
ASSET MANAGEMENT

Stand 28.06.2013

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 + 1 österr. Bankwerktag oder österr. Börsetag (Forward pricing)

Orderbestätigung

SWIFT Bestätigung 24 Stunden nach Valutadatum

Valutadatum

Ordertag + 3 österr. Bankwerktage oder österr. Börsetage

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.erste-am.com

Verwaltetes Fondsvolumen

27,00 Mrd EUR (per 28.03.2013)

Hauptaktionär

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

IHRE ANSPRECHPARTNER

Erste Asset Management Deutschland GmbH

Tel.: +49 8106 21016 - 0

e-mail: deutschland@erste-am.com

Dachfondsmanager

Telefon: +43 50100 - 19834

Email: institutionals@sparinvest.com

Consulter

Telefon: +43 50100 - 19830

Email: institutionals@sparinvest.com

Hierbei handelt es sich um eine Werbemitteilung. Sofern nicht anders angegeben, Datenquelle ERSTE-SPARINVEST Kapitalanlagegesellschaft m.b.H., Erste Asset Management GmbH und RINGTUM 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. Der Prospekt und die Wesentliche Anlegerinformation/KID stehen Interessenten kostenlos am Sitz der jeweiligen Verwaltungsgesellschaft sowie am Sitz der jeweiligen Depotbank zur Verfügung. Das genaue Datum der jeweils letzten Veröffentlichung des Prospekts, 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.