

Retailtranche: EUR R01

# ERSTE BOND EM GOVERNMENT



Emerging Markets-Anleihen, die auf USD und EUR lauten, mit Währungssicherung

## Anlagecharakteristik

Der ERSTE BOND EM GOVERNMENT erwirbt vorrangig Staatsanleihen globaler Emerging Markets. Daneben können auch Unternehmensanleihen von Emittenten dieser Region beigemischt werden. Die Papiere umfassen sowohl Investmentgrade als auch High Yield Anleihen. Der Fonds investiert vor allem in Hartwährungs-Anleihen in USD und in EUR. Fremdwährungsrisiken gegenüber dem Euro werden zumeist abgesichert.

Bitte beachten Sie, dass die Veranlagung in Wertpapiere neben den geschilderten Chancen auch Risiken birgt.

Der Fonds verfolgt eine aktive Veranlagungspolitik. Die Vermögenswerte werden diskretionär ausgewählt. Der Fonds orientiert sich an einem Vergleichsindex (aus lizenzvertraglichen Gründen erfolgt die konkrete Nennung des verwendeten Index in Prospekt, Punkt 12 oder Basisinformationsblatt "Ziele"). Zusammensetzung und Wertentwicklung des Fonds können wesentlich bis vollständig, kurz- und langfristig, positiv oder negativ von jener des Vergleichsindex abweichen. Der Ermessensspielraum der Verwaltungsgesellschaft ist nicht eingeschränkt.

## Portfoliokommentar

In den USA ist die Rendite der 10-jährigen Staatsanleihen um 5 Basispunkte auf 4,16% gefallen. Wir sahen eine Versteileitung der USD-Zinskurve. Die Federal Reserve Bank ließ den Leitzins unverändert bei 4,5%. Der US-Aktienmarkt entwickelte sich negativ. Wir sahen eine Aufwertung des EUR gegenüber dem USD. Der Risikoaufschlag von Emerging Markets-Staatsanleihen hat sich um 19 Basispunkte auf 368 Basispunkte ausgeweitet. Dabei sahen wir einen steigenden Risikoaufschlag im Investment Grade-Bereich und einen steigenden Risikoaufschlag im High Yield-Bereich. Die Lokalwährungsrenditen fielen um 20 Basispunkte auf 6,89%. Emerging Markets-Lokalwährungen haben gegenüber dem EUR abgewertet. Emerging Markets-Aktienmärkte entwickelten sich positiv. In diesem Umfeld waren fallende Rohölpreise zu verzeichnen. Der Goldpreis entwickelte sich positiv. Kupfer fiel im Wert. In diesem gesamten Marktumfeld konnte der Fonds ERSTE BOND EM GOVERNMENT keine positive Performance erwirtschaften. Die Rendite ist im Fonds gestiegen. Die Duration verlängerte sich. Der laufende Kupon verringerte sich. Die Cash Position stieg an. Die Kreditqualität im Portfolio blieb unverändert. Dies führte zu keiner Änderung des Durchschnittsratings.

Die Wertentwicklung der Vergangenheit lässt keine verlässlichen Rückschlüsse auf die zukünftige Entwicklung eines Fonds zu.

### Wertentwicklung

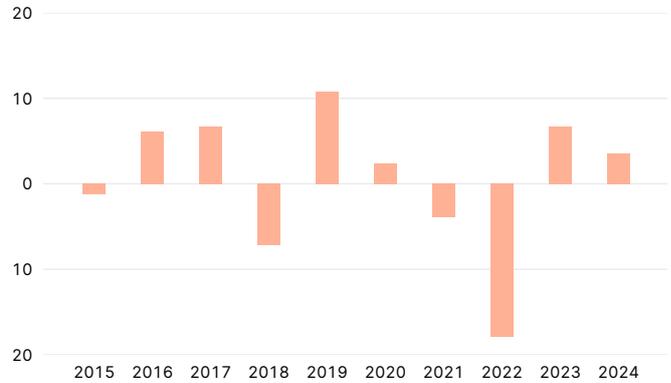


Wertentwicklung (inkl. Ausschüttung) zwischen 30.04.2015 und 30.04.2025

Jahresbeginn	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	Fondsbeginn	
	1,2%	5,5%	1,6% p.a.	0,5% p.a.	0,1% p.a.	4,3% p.a.
	1,8%	-	-	-	-	-

Fonds/Tranche

### Jahresperformance



2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
-1,3%	6,1%	6,7%	-7,2%	10,8%	2,4%	-3,9%	-17,9%	6,7%	3,5%

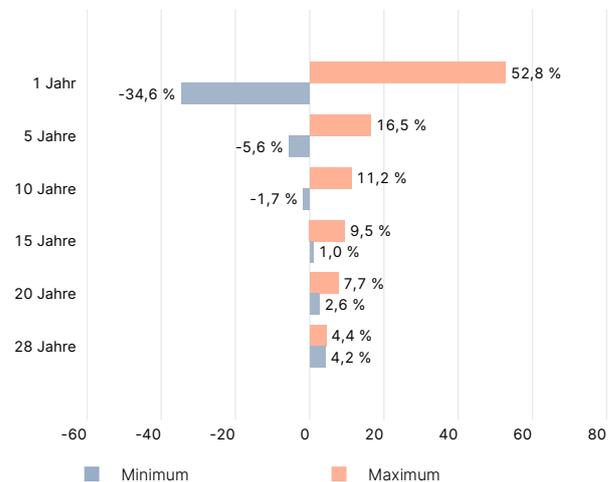
#### Statistische Kennzahlen (3 Jahre)

Volatilität	9,50%
Größter historischer Verlust	-12,39%
Anteil positive Monate	61,11%

#### Fondskennzahlen (Anleihefonds)

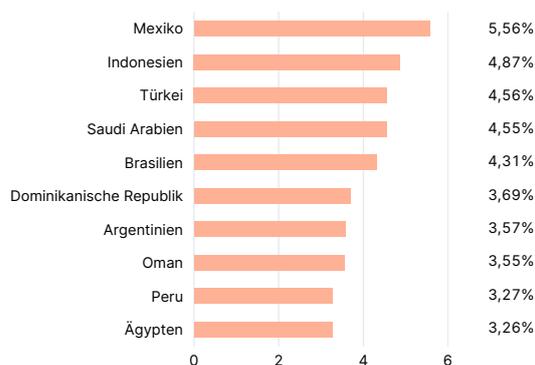
Ø WP-Rendite	6,97%
Modified Duration	6,02%
Duration	6,24 Jahr(e)
Ø Kupon	4,36%
Durchschnittsrating	BB-

#### Min / Max Performance annualisiert ohne Vergleichsindex

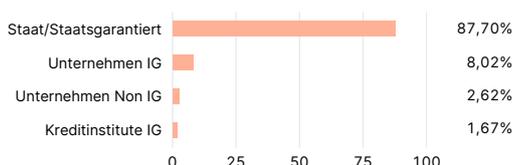


**Anlagestruktur**

**Anleihen - Länderrisiko**



**Anleihekategorien**



**Risikoindikator lt. BIB (SRI)**<sup>2</sup>



**Empfohlene Mindesthaltedauer in Jahren**



1 Angaben laut Pflichtpublikation

**Ausschüttungsrendite der letzten 5 Jahre für die ISIN AT0000842521**

Geschäftsjahr	EXTAG	Währung	Auszahlung	KES	Ausschüttungsrendite
2023/2024	13.06.2024	EUR	1,80	0,00	3,68
2022/2023	13.06.2023	EUR	1,50	0,00	2,91
2021/2022	13.06.2022	EUR	1,50	0,00	2,32
2020/2021	11.06.2021	EUR	1,65	0,00	2,62
2019/2020	10.06.2020	EUR	1,50	0,00	2,32

**Anteilscheine**

Anteilscheinart	Ausschüttungsfrequenz	ISIN	Währung	Rechenwert	Minimum Investment
Ausschütter	jährlich	AT0000842521	EUR	52,45	0
Vollthesaurierer	-	AT0000673306	EUR	191,37	0

**Fonds Basisdaten**



Fondsvolumen	EUR 237,41 Mio.
Erstausgabebetag	17.03.1997
Ausschüttungsdatum	15.06.
Verwaltungsgebühr bis zu <sup>1</sup>	0,96% p.a.
Performance Fee	-
Nutzer iSd Referenzwerte-VO	Bestimmung der Zusammensetzung des Portfolios
Laufende Kosten	1,12%
Depotbank	Erste Group Bank AG
Kapitalanlagegesellschaft	Erste Asset Management GmbH

2 BIB = Basisinformationsblatt, SRI = Summary Risk Indicator

**Nachhaltigkeit**



Nachhaltig i.S.d. Offenlegungs-Verordnung	Nein
Berücksichtigung von ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten gem. Taxonomie-Verordnung	Nein
Berücksichtigung von Principal Adverse Impacts (PAI-Kriterien)	Nein

**Vorteile für Anlegerinnen und Anleger**

- ✓ Breite Risikostreuung durch die Auswahl von Anleihen verschiedenster Schwellenländer.
- ✓ Fremdwährungen werden überwiegend gegenüber dem EUR abgesichert.
- ✓ Langfristig hohe Ertragschancen.

**Zu beachtende Risiken**

- ⚠ Emerging Markets unterliegen traditionell hohen Schwankungen.
- ⚠ Erhöhtes Risiko durch Beimischung von Emittenten mit mittlerer bis geringer Schuldnerbonität.
- ⚠ Kapitalverlust ist möglich.
- ⚠ Risiken, die für den Fonds von Bedeutung sein können, sind insb.: Kredit- und Kontrahenten-, Liquiditäts-, Verwahr-, Derivatrisiko sowie operationelle Risiken. Umfassende Informationen zu den Risiken des Fonds sind dem Prospekt bzw. den Informationen für Anleger gem. § 21 AIFMG, Abschnitt II, Kapitel „Risikohinweise“ zu entnehmen.

## Kontaktdaten

Erste Asset Management Deutschland GmbH  
Telefon: +49 (0) 89 877 690 - 70  
E-Mail: deutschland@erste-am.com

[Order & Abwicklungsdetails](#)

Hierbei handelt es sich um eine Werbemitteilung. Bitte lesen Sie den Prospekt des OGAW-Fonds oder „Informationen für Anleger gemäß § 21 AIFMG“ des Alternative Investment Fonds und das Basisinformationsblatt (BIB), bevor Sie eine endgültige Anlageentscheidung treffen. Sofern nicht anders angegeben, Datenquelle Erste Asset Management GmbH. Unsere Kommunikationssprachen sind Deutsch und Englisch.

Der Prospekt für OGAW-Fonds (sowie dessen allfällige Änderungen) wird entsprechend den Bestimmungen des InvFG 2011 idgF erstellt und veröffentlicht. Für die von der Erste Asset Management GmbH verwalteten Alternative Investment Fonds (AIF) werden entsprechend den Bestimmungen des AIFMG iVm InvFG 2011 „Informationen für Anleger gemäß § 21 AIFMG“ erstellt.

Der Prospekt, die „Informationen für Anleger gemäß § 21 AIFMG“ sowie das Basisinformationsblatt sind in der jeweils aktuell gültigen Fassung auf der Homepage [www.erste-am.com](http://www.erste-am.com) jeweils in der Rubrik Pflichtveröffentlichungen abrufbar und stehen dem/der interessierten Anleger:in 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 das Basisinformationsblatt erhältlich ist, sowie allfällige weitere Abholstellen der Dokumente, sind auf der Homepage [www.erste-am.com](http://www.erste-am.com) ersichtlich. Eine Zusammenfassung der Anlegerrechte ist in deutscher und englischer Sprache auf der Homepage [www.erste-am.com/investor-rights](http://www.erste-am.com/investor-rights) abrufbar sowie bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

Die Verwaltungsgesellschaft kann beschließen, die Vorkehrungen, die sie für den Vertrieb von Anteilscheinen im Ausland getroffen hat, unter Berücksichtigung der regulatorischen Vorgaben wieder aufzuheben.

Umfassende Informationen zu den, mit der Veranlagung möglicherweise verbundenen Risiken sind dem Prospekt bzw. „Informationen für Anleger gemäß § 21 AIFMG“ des jeweiligen Fonds zu entnehmen. Ist die Fondswährung eine andere Währung als die Heimatwährung des/der Anleger:in, so können Änderungen des entsprechenden Wechselkurses den Wert der Anlage sowie die Höhe der im Fonds anfallenden Kosten - umgerechnet in die Heimatwährung - positiv oder negativ beeinflussen.

Unsere Analysen und Schlussfolgerungen sind genereller Natur und berücksichtigen nicht die individuellen Bedürfnisse unserer Anleger:innen hinsichtlich des Ertrags, steuerlicher Situation oder Risikobereitschaft. Die Wertentwicklung der Vergangenheit lässt keine verlässlichen Rückschlüsse auf die zukünftige Entwicklung eines Fonds zu. Bitte beachten Sie, dass eine Veranlagung in Wertpapieren neben den geschilderten Chancen auch Risiken birgt. Der Wert von Anteilen und deren Ertrag können sowohl steigen als auch fallen. Auch Wechselkursänderungen können den Wert einer Anlage sowohl positiv als auch negativ beeinflussen. Es besteht daher die Möglichkeit, dass Sie bei der Rückgabe Ihrer Anteile weniger als den ursprünglich angelegten Betrag zurückerhalten. Personen, die am Erwerb von Investmentfondsanteilen interessiert sind, sollten vor einer etwaigen Investition den/die aktuelle(n) Prospekt(e) bzw. die „Informationen für Anleger gemäß § 21 AIFMG“, insbesondere die darin enthaltenen Risikohinweise, lesen.

Zu den Beschränkungen des Vertriebs des Fonds an amerikanische oder russische Staatsbürger entnehmen Sie die entsprechenden Hinweise dem Prospekt bzw. den „Informationen für Anleger gemäß § 21 AIFMG“.

Der öffentliche Vertrieb von Anteilen der genannten Fonds in Deutschland wurde gemäß Deutsches Kapitalanlagegesetzbuch (KAGB) der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht, Bonn, angezeigt. Die Ausgabe und Rücknahme von Anteilscheinen sowie die Durchführung von Zahlungen an die Anteilinhaber:innen wurde der Depotbank/Verwahrstelle des Fonds, der Erste Group Bank AG, Am Belvedere 1, 1100 Wien, Österreich übertragen. Rücknahmeanträge können die Anleger:innen bei ihrer jeweils depotführenden Stelle einreichen, die diese über den banküblichen Abwicklungsweg an die Depotbank/Verwahrstelle des Fonds zur Ausführung weiterleitet. Sämtliche Zahlungen an die Anleger:innen werden ebenfalls über den banküblichen Verrechnungsweg mit der jeweiligen depotführenden Stelle der Anleger:innen abgewickelt. Die Ausgabe- und Rücknahmepreise der Anteile werden in Deutschland in elektronischer Form auf der Internetseite unter [www.erste-am.com](http://www.erste-am.com) (sowie zusätzlich unter [www.fundinfo.com](http://www.fundinfo.com)) veröffentlicht. Etwaige sonstige Informationen an die Anteilinhaber:innen werden im „Bundesanzeiger“, Köln, veröffentlicht.

Präsentationen:

In Präsentationen wird ausdrücklich keine Anlageberatung und auch keine Anlageempfehlung erteilt, sondern lediglich die aktuelle Marktmeinung wiedergegeben. Die Präsentationen stellen keine Vertriebsaktivität dar und dürfen somit nicht als Angebot zum Erwerb oder Verkauf von Finanz- oder Anlageinstrumenten verstanden werden. Alle Entscheidungen, die der/die Anleger:in

möglicherweise aufgrund dieser Präsentation trifft, bleiben ausschließlich in seiner/ihrer Verantwortung. Druckfehler und Irrtümer vorbehalten.

Medieninhaber und Hersteller: Erste Asset Management GmbH, Am Belvedere 1, A-1100 Wien, [contact@erste-am.com](mailto:contact@erste-am.com) / [www.erste-am.at](http://www.erste-am.at) / Verlags- und Herstellungsort: Wien