

ERSTE
Asset Management

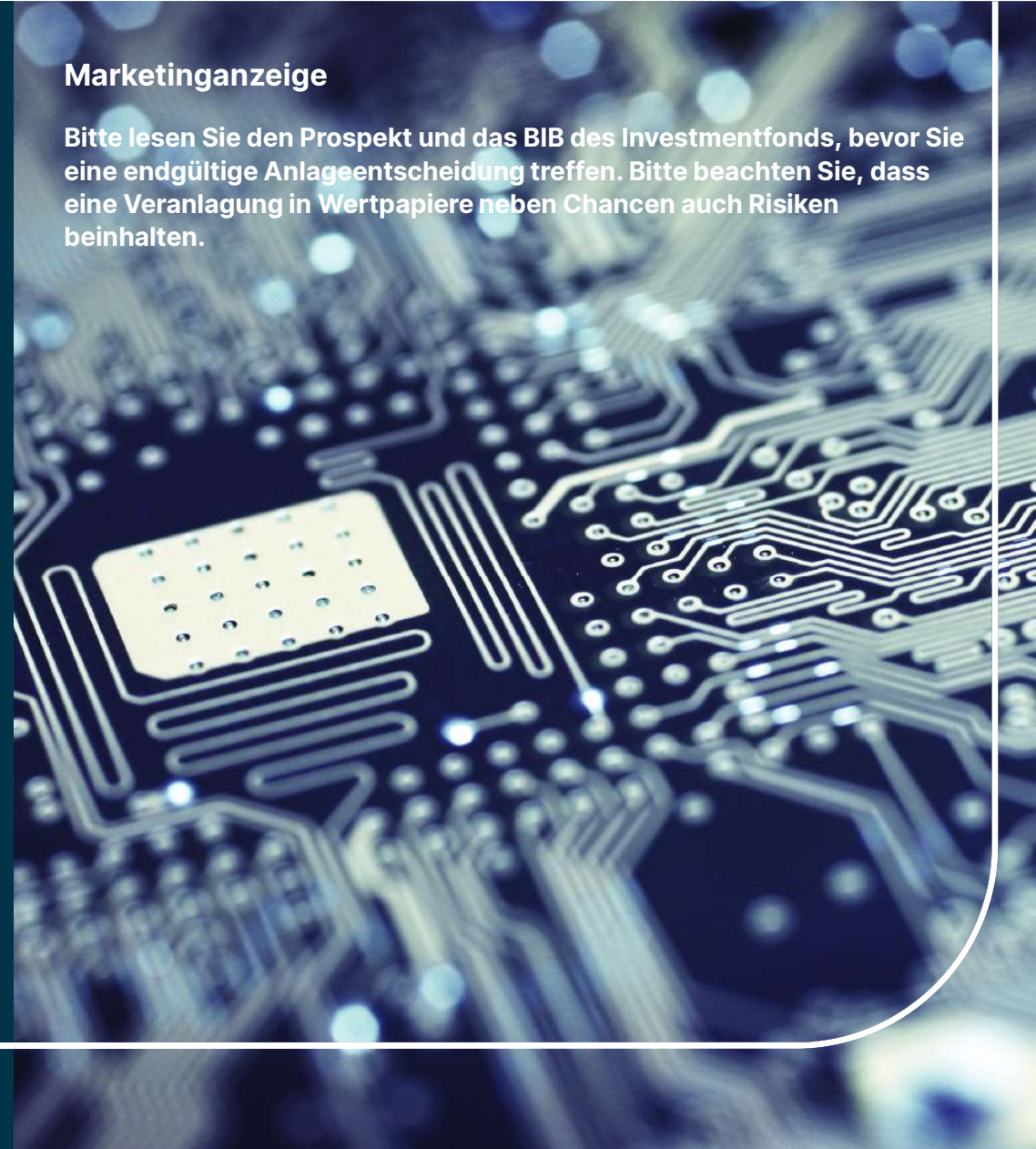
INVESTING IN THE WORLD OF THE FUTURE

ERSTE STOCK TECHNO

Bernhard Ruttendorfer
Webinar – FONDSPLATTFORM, 2. Mai 2024

Marketinganzeige

Bitte lesen Sie den Prospekt und das BIB des Investmentfonds, bevor Sie eine endgültige Anlageentscheidung treffen. Bitte beachten Sie, dass eine Veranlagung in Wertpapiere neben Chancen auch Risiken beinhalten.



Sektorupdate

- Halbleiter:** Erholung des Marktes. Anzeichen für eine Stärkung des Setups:
- Positiv: GPU, ASIC, Speicher, Anschlüsse.
 - Unterstützend: Allgemeiner Server, Client, Smartphone
 - In Konsolidierung: Automotive und Industrials
- Software:** Ausgaben steigen wieder an. Phase der Optimierungen durch Kunden endet.
- Cybersecurity:** Gewinnt weiter an Bedeutung. Neue Impulse durch AI.
- AI:** Markt wird dominiert von AI, Nachfrage wird breiter. Nachfrageüberhang wird geringer. Roll-out unter Erwartungen.
- Zinsen:** Ein Verschieben der Zinssenkungen wird wahrscheinlicher

Entwicklung Aktienmarkt rund um KI

Aktuell

1. Stufe

Halbleiter: Führende Anbieter von GPUs und ASICs: Nvidia, AMD, Broadcom

Software: Vorreiter bei der KI-Monetarisierung: Microsoft, Meta

2. Stufe

Hardware und Infrastruktur: Ergänzendes Material: Speicher, Server, Netzwerke: Dell, Super Micro Computer, Micron

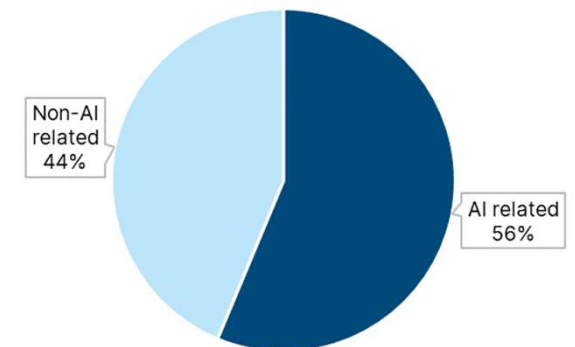
Halbleiterrausrüstung: Zur Deckung zusätzlicher Fertigungskapazitäten: ASML, ASMI, BESI

3. Stufe

IT-Service und Software: Implementierung von KI in Software und Unternehmen: Accenture, Adobe, UiPath, Salesforce.com

Edge-AI: Qualcomm, ARM

AI Exposure in ERSTE STOCK TECHNO

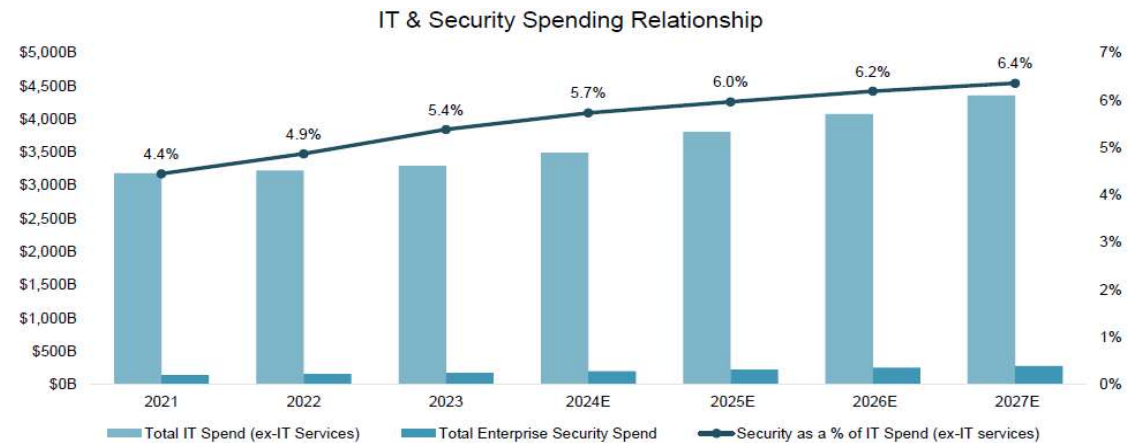
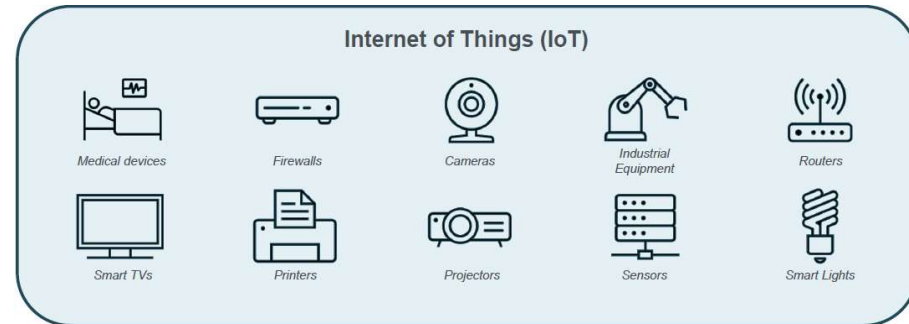


Sofern in dieser Unterlage Portfoliopositionierungen des Fonds bekannt gegeben werden, basieren diese auf dem Stand der Marktentwicklung zum Zeitpunkt der Erstellung der Unterlage. Im Rahmen des aktiven Managements können sich die genannten Portfoliopositionierungen jederzeit ändern. Die hier angeführten Unternehmen sind beispielhaft ausgewählt worden und stellen keine Anlageempfehlung dar.

Quelle: Erste Asset Management, April 2024

Cybersecurity

- Risiken steigen / Zahl der verbundenen Geräte steigt.
- AI auf Seite der Angreifer und Verteidiger
- Trends zu Plattformlösungen, um die Anzahl der Anbieter zu reduzieren: Palo Alto, CrowdStrike
- Der Anteil der Ausgaben für Cybersecurity wächst. 5,4% der gesamten IT-Ausgaben per Ende 2023.
- Eigener Maßstab für Cybersecurity-Ausgaben – investieren, um Schäden zu verhindern



Bitte beachten Sie, dass eine Veranlagung in Wertpapieren neben den geschilderten Chancen auch Risiken birgt. Prognosen sind kein verlässlicher Indikator für künftige Wertentwicklungen.

Quelle: Piper Sandler, März 2024

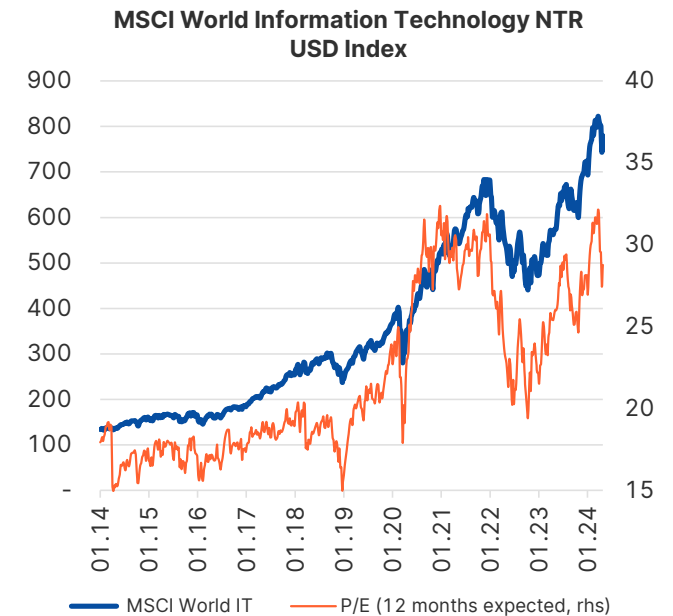
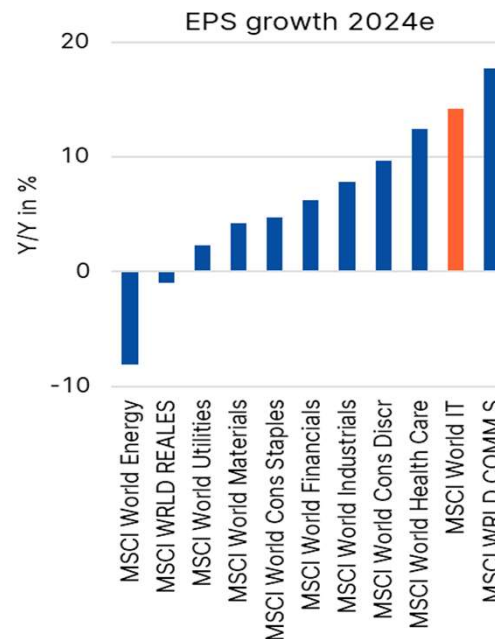
Gewinnwachstum und Bewertung

- Gewinne durch hohe Volumina und gute Preissetzungsmacht
- Geringere Abhängigkeit vom Wirtschaftswachstum führt zu stabilerem Gewinnwachstum
- Beschleunigtes EPS-Wachstum für 2024 erwartet - Verbesserung des Umfelds:
 - Starke Nachfrage nach Halbleitern
 - Stabilisierung von Deal-Zyklen in Software
 - Gesunkene Halbleiterbestände treffen auf steigende Nachfrage
 - KI-Investitionen in Computing (GPU, ASIC, Speicher) und Infrastruktur (Cybersec, Cloud, Netzwerke)
- Bewertung: Ambitioniert. Übertrieben? Mittelfristig werden die Nachfragemuster und das beschleunigte Gewinnwachstum die Bewertungen vermutlich normalisieren

Prognosen sind kein verlässlicher Indikator für künftige Wertentwicklungen. Oben genannte Entwicklungen könnten auch anders eintreffen.

Quelle: Bloomberg, Datastream, Erste Asset Management, 22. April 2024

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



Darstellung eines Index, kein direktes Investment möglich. Der Index wurde lediglich zum Vergleich herangezogen und hat keinen Einfluss auf den Ermessensspielraum der Verwaltungs-gesellschaft bei der Auswahl der Vermögenswerte.

Was unterscheidet uns von der Konkurrenz?

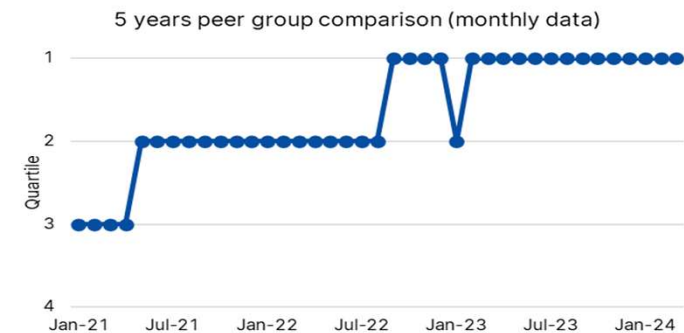
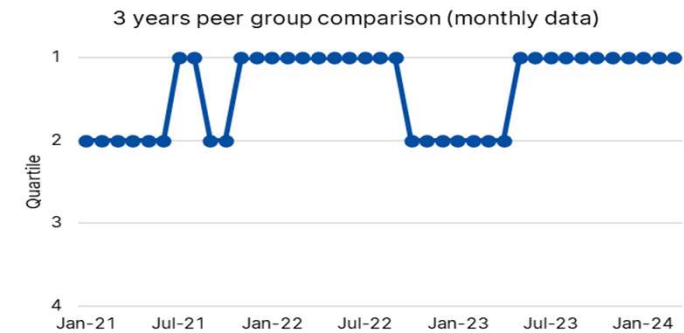
Was den ERSTE STOCK TECHNO von anderen Tech-Fonds unterscheidet, ist:

1. Er setzt den Fokus auf die wichtigsten Teilsegmente im Technologiebereich. Der Wachstumsunterschied zwischen den Segmenten ist hierbei wesentlich.
2. Er auch oftmals Positionen abseits des Konsensus aufbaut.
3. Er eine Mischung aus Mega Caps und Small Caps aufweist.
4. Er eine gute Größe hat. Groß genug für Institutionelle Investoren, wendig genug, um in kleinere Werte zu investieren (ab 1 Mrd. USD).
5. Sein Ansatz konsequent umgesetzt wird. Wir sind auch bereit uns von Positionen zu trennen, die sich nicht erwartungsgemäß entwickeln.
6. Er meist einen konstant guten Track Record verzeichnet
7. Beachten Sie, dass alle getroffenen Richtungsentscheidungen auch zu einem negativen Ergebnis führen und Techaktien überdurchschnittlich schwanken können.

Bitte beachten Sie, dass eine Veranlagung in Wertpapieren neben den geschilderten Chancen auch Risiken birgt.

Quelle: Erste Asset Management, Morningstar, Daten per Ende 03.2024.

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



Peer Group: 48 Konkurrenzprodukte für 3 Jahre, 44 Konkurrenzprodukte für 5 Jahre, Performance rollierend

Marktausblick für 2024

- Mittel- und langfristige Trends bleiben intakt: KI, Cloud, autonomes Fahren, Elektrofahrzeuge, Internet der Dinge,...
- Zyklus bei Halbleitern im Aufschwung
- Nachfrage nach KI bleibt kräftig. Auch wenn der Einsatz kritischer hinterfragt wird.
- Stabilisierung bei Softwareindustrie
- Möglichkeit für Zinssenkungen im Jahr 2024
- Beachten Sie, dass dies die Meinung des Fondsmanagers darstellt und Ereignisse auch anders eintreten können.

Industrien mit positivem Ausblick

Semiconductors & Equipment

Nachfragebasis wird breiter
Lagerbestände normalisiert

Software & Services

Kunden steigern wieder ihre Ausgaben
Bedarf an Cybersecurity steigt

AI

The next big thing
Neue Produktmöglichkeiten

Industrien unter Druck

Communication Equipment/ Networks

Reduziertes Differenzierungspotenzial
5G-Investitionsnachfrage flacht ab

Bitte beachten Sie, dass eine Veranlagung in Wertpapieren neben den geschilderten Chancen auch Risiken birgt. Prognosen sind kein verlässlicher Indikator für künftige Wertentwicklungen.

Wichtige Eckdaten zum Fonds

Eckdaten

Fondsname	ERSTE STOCK TECHNO
Kapitalanlagegesellschaft	Erste Asset Management GmbH
Fondsart	Aktienfonds
ISIN Ausschüter	AT0000754262
ISIN Thesaurierer	AT0000753504
Fondswährung	EUR
Rechnungsjahr	15.03. - 14.03.
Ausschüttungsdatum	15.06.
Offenlegungs-Verordnung	Art. 8
Risikoindikator lt. BIB	5
Erstausgabedatum	16.03.2000
Ausgabeaufschlag	bis zu 4,00%
Verwaltungsgebühr	bis zu 2,16%
Empfohlene Mindesthaltedauer	Mindestens 6 Jahre

Ziele und Anlagepolitik

Der Fonds verfolgt eine aktive Veranlagungspolitik und orientiert sich nicht an einem Vergleichsindex. Die Vermögenswerte werden diskretionär ausgewählt und der Ermessensspielraum der Verwaltungsgesellschaft ist nicht eingeschränkt.

Weitere Ausführungen zur nachhaltigen Ausrichtung des ERSTE STOCK TECHNO sowie zu den Angaben gemäß Offenlegungs-Verordnung (Verordnung (EU) 2019/2088) und Taxonomie-Verordnung (Verordnung (EU) 2020/852) sind dem aktuellen Prospekt, Punkt 12 und Anhang „Nachhaltigkeitsgrundsätze“ zu entnehmen.

Bei der Entscheidung, in den ERSTE STOCK TECHNO zu investieren, sollten alle Eigenschaften oder Ziele des ERSTE STOCK TECHNO berücksichtigt werden, wie sie in den Fondsdokumenten beschrieben sind.

Beschreibung

Der ERSTE STOCK TECHNO investiert vor allem in Unternehmen der entwickelten Märkte aus dem Bereich Technologie. Der Investmentprozess des Fonds basiert auf fundamentaler Unternehmensanalyse. Der Großteil der Unternehmen in diesem Bereich ist in den USA zu finden. Das führt dazu, dass Aktien aus dem pazifischen Raum und aus Europa im Fonds eher eine untergeordnete Rolle spielen. Bei der Titelauswahl wird auf qualitativ hochwertige und wachstumsstarke Unternehmen gesetzt. Eine Absicherung von Fremdwährungsrisiken ist grundsätzlich nicht vorgesehen, jedoch möglich. In den Veranlagungsprozess sind ökologische und soziale Faktoren sowie Unternehmensführungsfaktoren integriert.

Chancen & Risiken

Vorteile für Anlegerinnen und Anleger

- ✓ Breite Streuung in Technologie-Unternehmen schon mit geringem Kapitaleinsatz.
- ✓ Aktive Titelselektion nach fundamentalen Kriterien.
- ✓ Chancen auf attraktive Wertsteigerung.
- ✓ Der Fonds eignet sich als Beimischung zu einem bestehenden Aktienportfolio und ist für einen langfristigen Substanzzuwachs bestimmt.

Zu beachtende Risiken

- ⚠ Der Fondspreis kann stark schwanken (hohe Volatilität).
- ⚠ Aufgrund der Anlage in Fremdwährungen kann der Anteilwert in Euro durch Wechselkursänderungen belastet werden.
- ⚠ 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.

Wichtige rechtliche Hinweise (1/2)

Hierbei handelt es sich um eine Werbemitteilung. 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 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 ersichtlich. Eine Zusammenfassung der Anlegerrechte ist in deutscher und englischer Sprache auf der Homepage 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.

Wichtige rechtliche Hinweise (2/2)

Unsere Analysen und Schlussfolgerungen sind genereller Natur und berücksichtigen nicht die individuellen Bedürfnisse unserer Anleger:innen hinsichtlich des Ertrags, steuerlichen 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 (sowie zusätzlich unter 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.

Kundeninformationen nach § 12, § 12a, §13 Abs. 2 (3a) und § 17 der Verordnung über die Finanzanlagenvermittlung (FinVermV)

Name und Anschrift der Gesellschaft

Erste Asset Management Deutschland GmbH
Richard-Reitzner-Allee 1, D-85540 Haar
Telefon: 089 877 690 70
Fax: 089 877 690 720
Email: deutschland@erste-am.de
Internet: www.erste-am.de

Tätigkeitsart

Gemeldet bei der IHK für München und Oberbayern als Finanzanlagenvermittler mit einer Erlaubnis nach § 34f Absatz 1 Satz 1 der Gewerbeordnung (GewO)

Gemeinsame Registerstelle nach § 11a Absatz 1 GewO und Eintragung im Vermittlerregister

Deutscher Industrie- und Handelskammertag (DIHK) e.V.
Breite Straße 29, 10178 Berlin
Telefon: 030 20308-0

Die Eintragung im Vermittlerregister (www.vermittlerregister.info) kann unter folgender Registrierungs-Nummer abgerufen werden:
D-F-155-E89P-24

Erlaubnisbehörde

Industrie- und Handelskammer für München und Oberbayern
Max-Joseph-Straße 2
80333 München
www.ihk-muenchen.de

Die Erste Asset Management Deutschland GmbH bietet aktuell ausschließlich Vermittlungsleistungen zu den Finanzanlagen der Erste Asset Management GmbH (Wien) an.

Die Erste Asset Management Deutschland GmbH verlangt für ihre Tätigkeit keine Vergütung vom Anleger.
Sie erhält stattdessen für die Anlagevermittlung von Produkten der Erste Asset Management GmbH (Wien) eine Kooperationsgebühr in Höhe von 24% p.a. der jeweiligen Netto-Verwaltungsgebühr (für institutionelle Gebührentanchen und Mandate 48% p.a. der jeweiligen Netto-Verwaltungsgebühr).