

ERSTE

Asset Management

PÉTER VARGA, CFA

LEADMANAGER ERSTE BOND EMERGING MARKETS CORPORATE

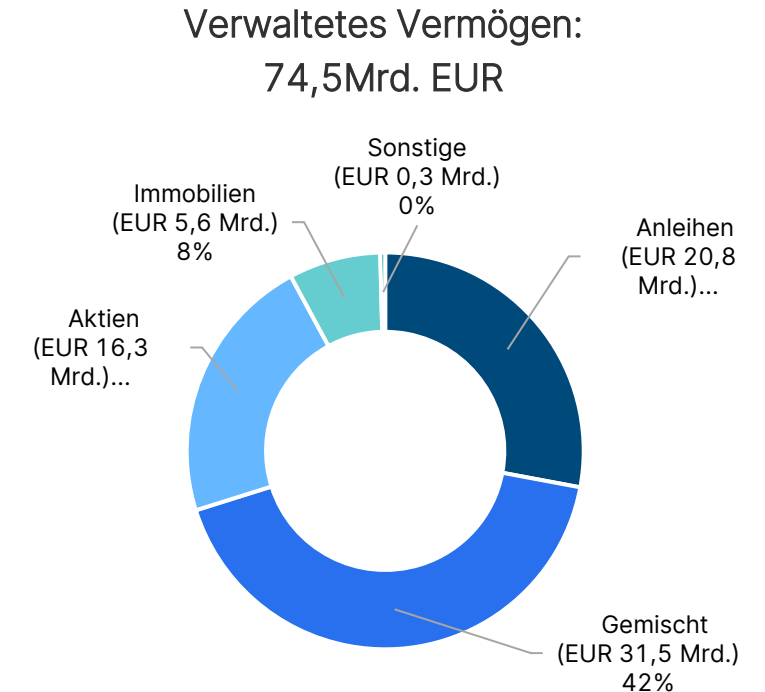
ERSTE BOND EMERGING MARKETS CORPORATE

Ihr Emerging Market Basisinvestment seit 2007

Wien, 11.2023

EAM, der führende AM in der CEE-Region, auf einen Blick:

- **Mehr als 50 Jahre Erfahrung:** 1965 als Sparinvest gegründet, **konsolidieren wir seit 2008 die gesamten Asset-Management-Aktivitäten der Erste Group Bank AG**
- Mit Einheiten in Österreich, der Tschechischen Republik, Slowakei, Kroatien, Rumänien, Ungarn und Deutschland verfügen wir über **umfangreiches lokales Know-How** in unserer Region
- **Seit 1997** im Markt mit **EM-Strategien, derzeit über 9,5 Mrd. EUR AuM** in diversen Emerging Markets Strategien (Anleihen, Aktien) investiert (**ca. 1,5 Mrd. EUR in EM Corporates**)
- **Ersten Nachhaltigkeitsfonds bereits in 2001 gestartet**, seit 2015 messen wir als einer der ersten Fondsgesellschaften überhaupt den CO2 Fußabdruck und seit 2020 haben wir ein **eigenes ESG Rating (ESGenius® Rating und ESGenius® App)**



Quelle: Erste Asset Management, Daten per Ultimo 06.2023; Verwaltetes Vermögen inkl. Erste Immobilien KAG und exkl. Konsolidierungseffekte

Fondsmanager und Analysten mit langjähriger Erfahrung

Ihr Fondsmanager



Péter Varga, CFA

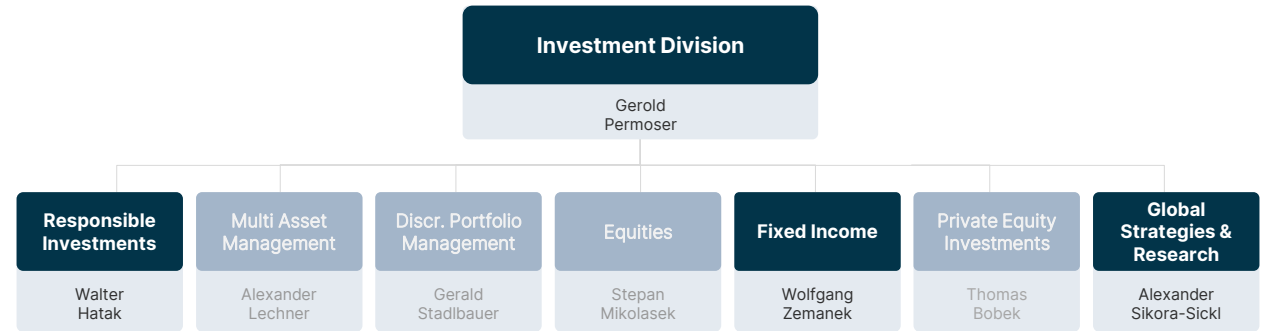
Lead Manager, Erste Bond Emerging Markets Corporate seit Fondsaufgabe in 2007

Péter Varga ist seit 2005 in der Erste Asset Management tätig. Als Senior Professional Fund Manager verantwortet er verschiedene Emerging-Market-Unternehmensanleihen-Strategien.

Er verfügt über mehr als 20 Jahre Investmenterfahrung. Vor seinem Eintritt im Unternehmen war Péter Varga bei Union Investment (Frankfurt/M.) für Convertible-Bond- sowie Unternehmensanleihenfonds und das Management von zwei Total-Return-Fonds zuständig.

Er besitzt einen Abschluss der Corvinus Universität Budapest (Finanzen/Unternehmensbewertung) und ist seit 2004 CFA Charterholder, sowie seit 2021 CFA ESG Charterholder. Darüber hinaus hat er mehrere Publikationen im Bereich Kapitalstrukturtheorie und Finanzierung verfasst.

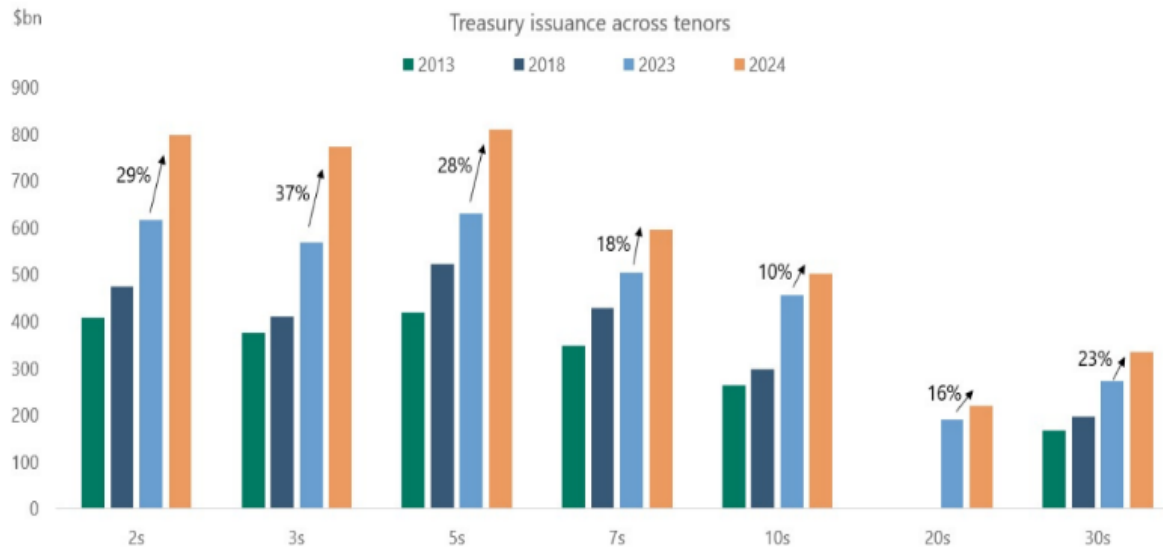
Involvierte Teams: Erfahrung und Unternehmenszugehörigkeit



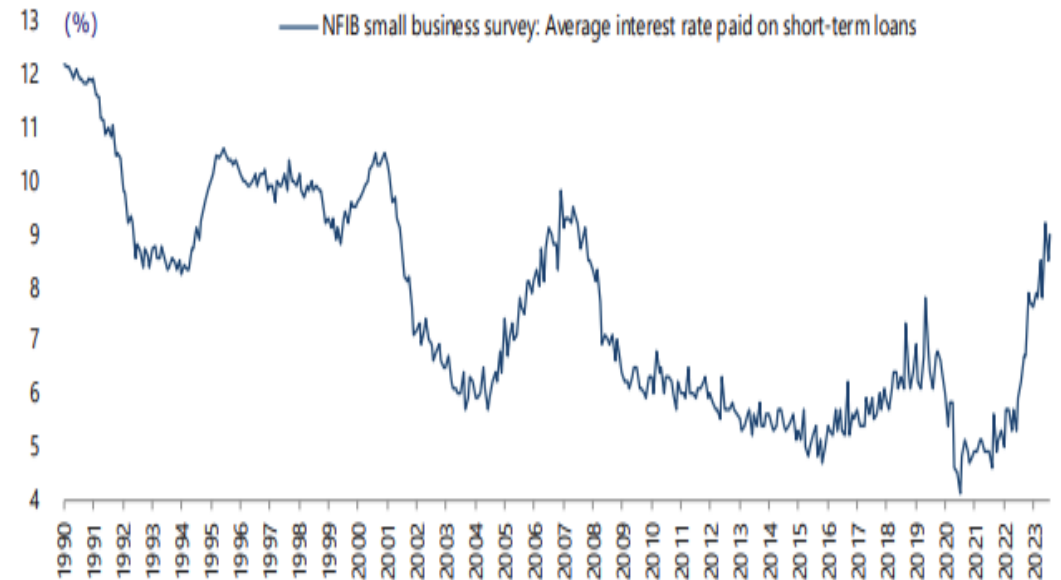
| | Fixed Income | Responsible Investments | Global Strategies & Research |
|-------------------------|--------------|-------------------------|------------------------------|
| Teammitglieder (Anzahl) | 26 | 5 | 4 |
| Ø Erste AM (Jahre): | 13 | 8 | 19 |
| Ø Erfahrung (Jahre): | 20 | 10 | 26 |

Zinsen bald am Höhepunkt +

Starker Zinsanstieg wegen Inflation und höherem Angebot an US-T



Refinanzierungskosten für US-Kleinunternehmen spürbar höher



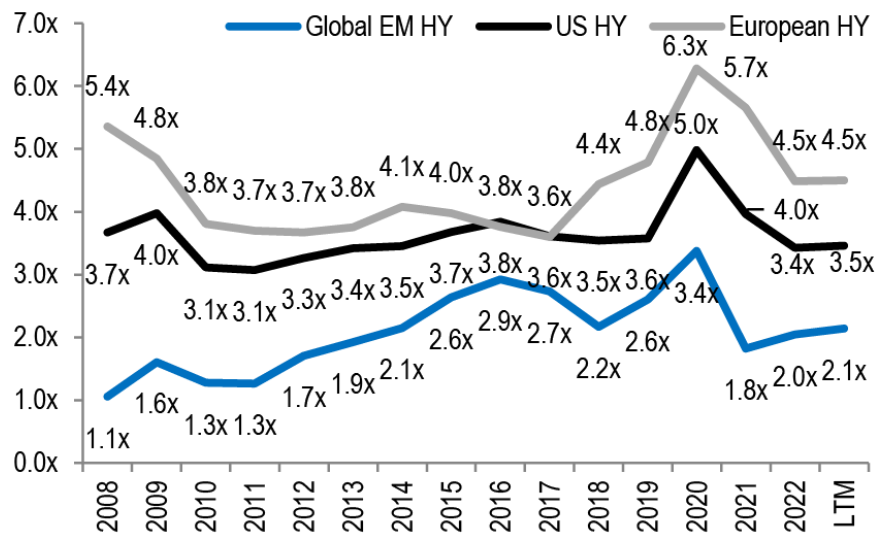
- Der **Höchststand der Zinssätze steht kurz bevor**, da die Zinssätze jetzt immer restriktiver werden. Der **Inflationsdruck wird also abnehmen**, da die Wirtschaft härteren Zeiten entgegenseht, **was** letzten Endes den Druck auf **die Zinsen verringert**.
- Auch immer **mehr FED-Speaker** sind **besorgt** über die finanziellen Bedingungen (siehe letzte FED-Sitzung)

Quelle: National Federation of Independent Business (NFIB)

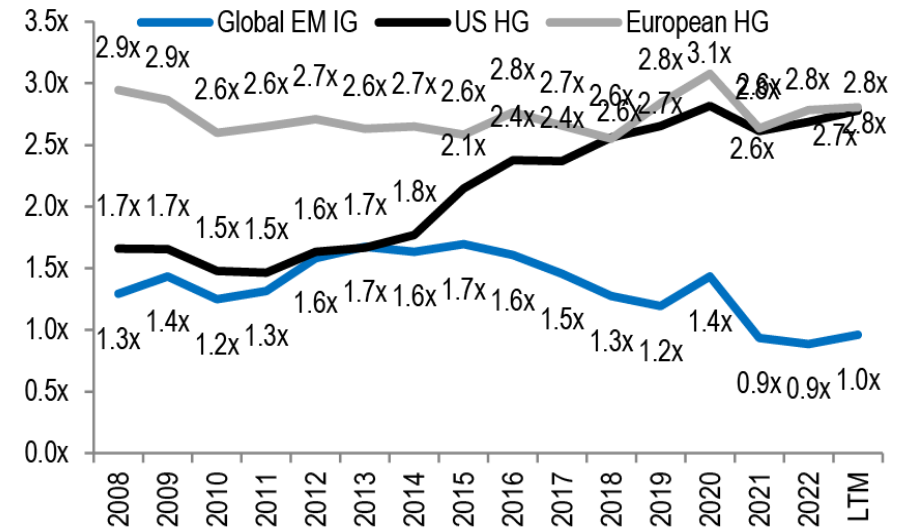
EM Unternehmen geringer verschuldet +

Die Fundamentaldaten vieler EM Corporates sind in einem besseren Zustand als jene der US oder EU Unternehmen, um hohe Zinsen zu verkraften.

Nettoverschuldung zu EBITDA, High Yield Emittenten*



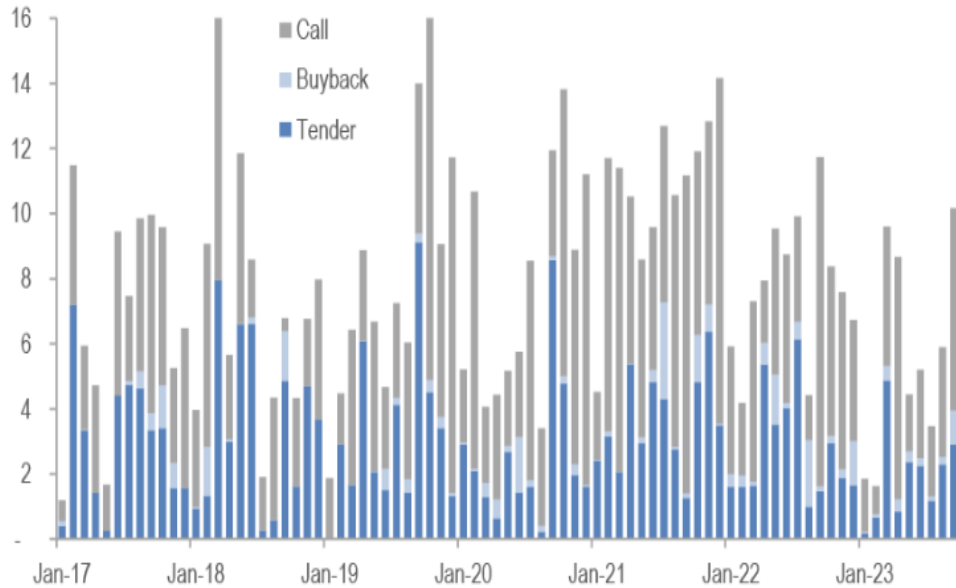
Nettoverschuldung zu EBITDA, Investment Grade Emittenten*



Quelle: JP Morgan, * Die gezeigten Indizes dienen der Information und eignen sich nicht für ein Investment.

EM Unternehmen trotzen hohen Zinsen

EM Corporates monatliche Tender/Rückkäufe (USD bn.)



Quelle: JP Morgan

Hohe Zinsen? Kein Problem: EM Unternehmen kaufen nach wie vor ihre Anleihen zurück, basierend auf hohe Bargeldbestände und auf stabilen, guten Zugang zu lokalen Finanzierungsquellen.

Quelle: the Daily Shot

America Movil 6.125% bis Nov.2037



— Mid Yield To Maturity

Schwellenländer-Unternehmen haben diese Renditeniveaus bereits in der Vergangenheit gut gemeistert, sodass diese Situation für sie nicht neu ist. America Movil zum Beispiel hat heute sogar das gleiche IG-Rating wie 2008.

= Attraktive Einstiegsniveaus voraus

Was kann man von einem Investment in EM Corporates erwarten?

| | Mod. Dur. in % | YTW in %* | Break-even Renditeanstieg in %** |
|-------------------------|-------------------|--------------|-------------------------------------|
| ERSTE BOND EM CORPORATE | 3,6 | 7,8 | 1,7 |
| CEMBI Broad Diversified | 4,0 | 8,0 | 1,5 |

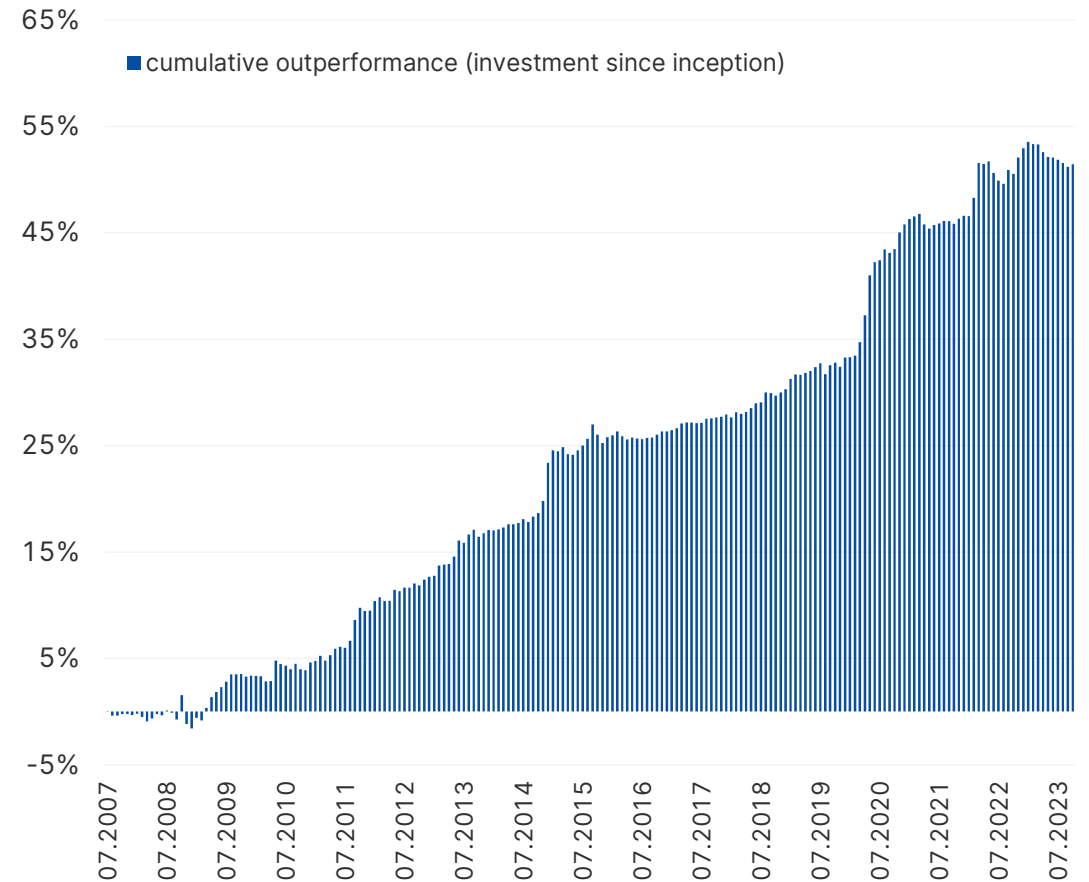
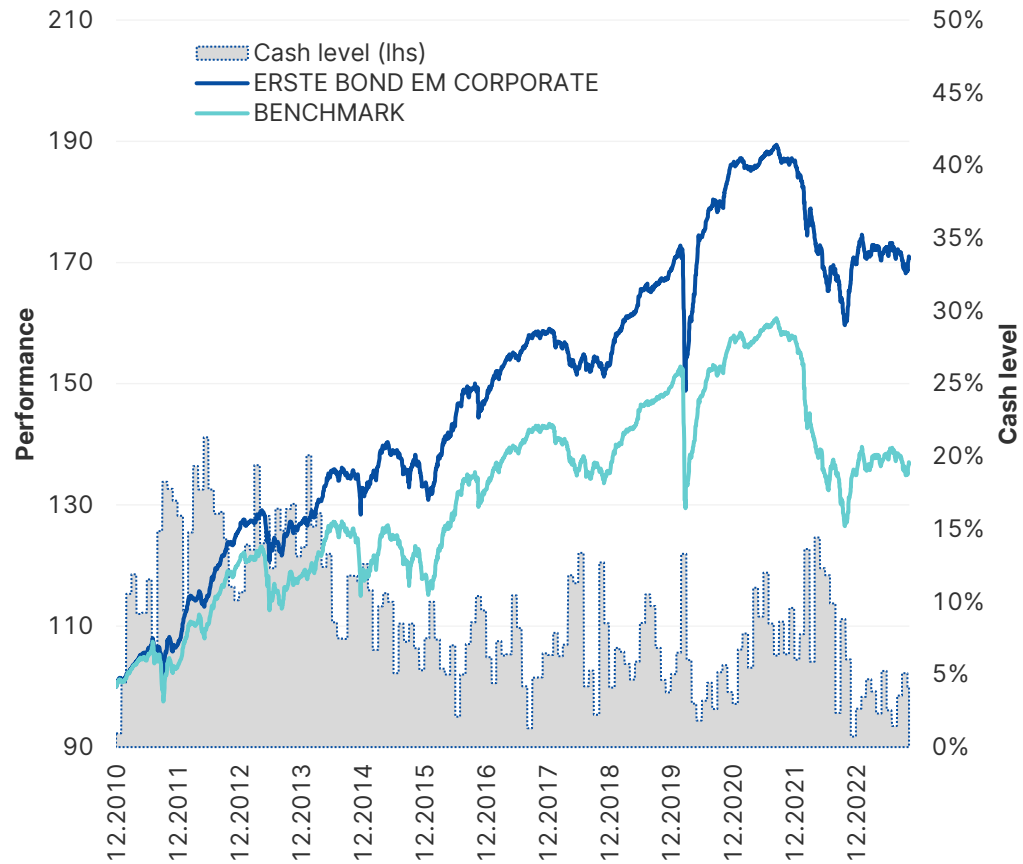
- **Derzeitige Renditen um die 8% (auf den Levels von vor 2008!)**
- Basierend auf eine heuristische Berechnung, **selbst wenn die Rendite auf 9,5% ansteigt (ohne Ausfälle), erreicht man eine schwarze Null als Performance nach 12 Monaten**

*Als Startpunkt nehmen wir die aktuellen Renditeniveaus und mod. Durations. Wir sind dann der vereinfachten Annahme einer Parallelverschiebung des Marktzinses gefolgt. In der Spalte "Break-even-Rendite" sehen Sie, um wie viel sich der Marktzins für das entsprechende Produkt nach oben verschieben kann - sei es durch einen Anstieg der US-Staatsanleihenrendite oder sei es durch eine Ausweitung der Risikoaufschläge - um am Ende eine "Null-Performance" zu erzielen.**

* Hinweis: Die Renditeindikation für den ERSTE BOND EM CORPORATE versteht sich auf ungehedgter USD-Basis.

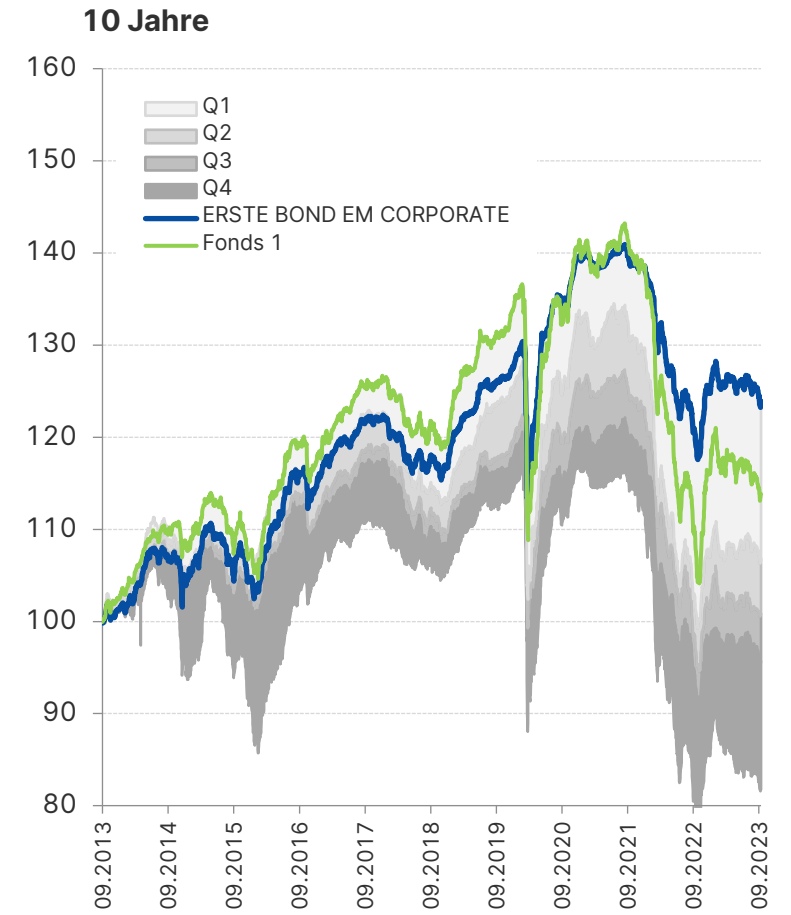
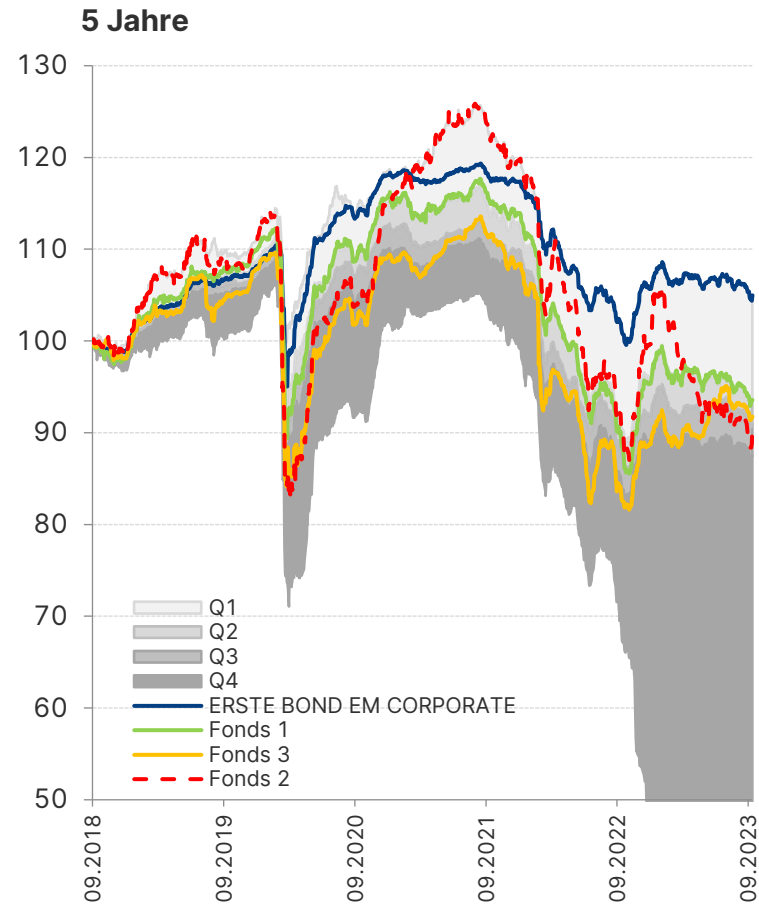
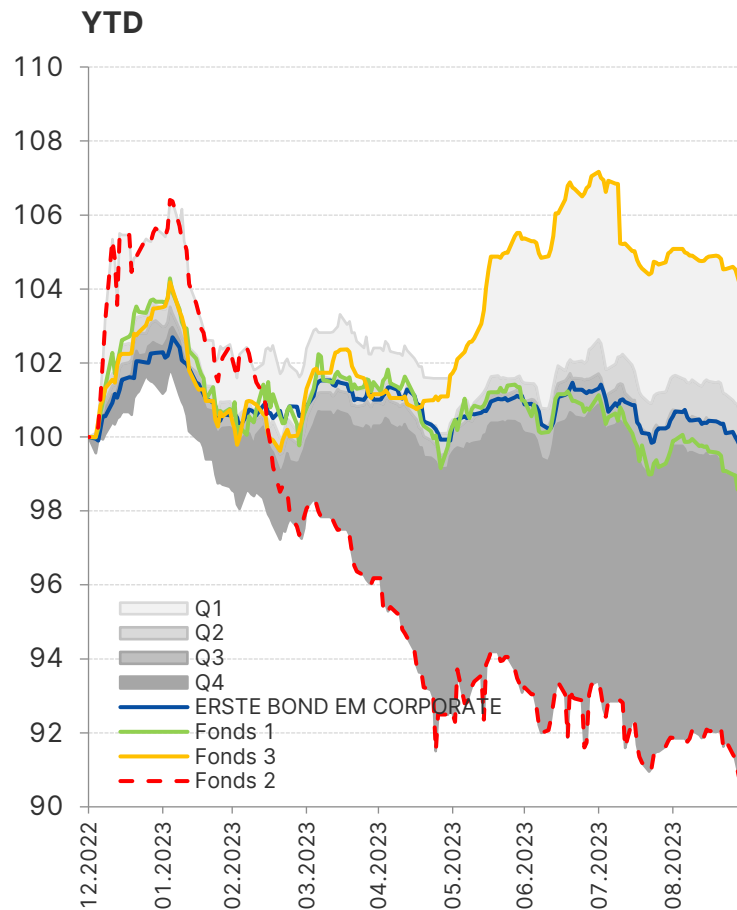
** Die Break-even Rendite ist in EUR geschätzt, mit Hedging-Kosten von 1,7% p.a. (für 3 Monate, rollierend)
Daten per 19.10.2023

Kontinuierliche Outperformance seit Auflage



Quelle: Erste Asset Management, Morningstar; Daten per Ende 10.2023.

Stabilität und Top-Performance schließen einander nicht aus...



Quelle: Erste Asset Management, Morningstar; Daten per Ende 09.2023.

Peergroup (EAA Fund Global Emerging Markets Corporate Bond - EUR Biased, exkl. Short-Term und Inv.Grade) bestehend aus 22 Fonds auf 10y, 39 Fonds auf 5y und 45 Fonds YTD.

...bestätigt von unabhängigen Prüfern, Jahr für Jahr!



2014

2019

2020

2021

2022

2023

Lipper Nordics

- ERSTE BOND EM CORPORATE
1. Platz EM HC (3 Jahre)

€uro-Fund-Awards

- ERSTE BOND EM CORPORATE
1. Platz Unternehmensanleihenfonds EM (1 Jahr, 5 Jahre)

Fincentrum & Forbes

- Best Fund and Best Investment of the Year 2019

€uro-Fund-Awards

- ERSTE BOND EM CORPORATE
1. Platz Unternehmensanleihenfonds EM (1,3 und 5 Jahre)
2. Platz Unternehmensanleihenfonds EM (10Jahre)

Morningstar

- 5-Sterne über alle Laufzeiten (seit 2013 ununterbrochen)

€uro-Fund-Awards

- ERSTE BOND EM CORPORATE
1. Platz Unternehmensanleihenfonds EM (3 Jahr, 5 Jahre)
2. Platz Unternehmensanleihenfonds EM (10Jahre)

Citywire

- AAA Rated Fundmanager

Das Investment (Stress-Test)

- ERSTE BOND EM CORPORATE
1. Platz Unternehmensanleihenfonds EM

Slovakia

- Bester Fixed Income Fonds (3 Jahre risk adjusted return)

€uro-Fund-Awards

- ERSTE BOND EM CORPORATE
1. Platz Unternehmensanleihenfonds EM (3 Jahre, 5 Jahre)
2. Platz Unternehmensanleihenfonds EM (10 Jahre)

€uro-Fund-Awards

- ERSTE BOND EM CORPORATE
1. Platz Unternehmensanleihenfonds EM (3 Jahr, 5 Jahre)
2. Platz Unternehmensanleihenfonds EM (10Jahre)

Scope Rating

- ERSTE BOND EM CORPORATE
1. Platz Unternehmensanleihenfonds EM (3 Jahr, 5 Jahre)

Allgemeine Informationen

| | | |
|----------------------------------|--|--|
| Fondsname | ERSTE BOND EM CORPORATE | |
| Anteilsscheinklassen | Retail: A: AT0000A05HQ5 (EUR) VT: AT0000A05HS1 (EUR) | Institutional: (Mindestinvestment 1 Mio.) I(A): AT0000A1W4B7 (EUR) I(VT): AT0000A1W4C5 (EUR) |
| Fondsmanager | Péter Varga, CFA | |
| Auflagedatum | 02.7.2007 | |
| SFDR-Klassifikation | Artikel 8 | |
| MSCI ESG Rating | BBB | |
| Basiswährung | EUR | |
| Depotbank | ERSTE GROUP BANK AG | |
| Rechtsform | UCITS nach österreichischem Investmentfondsgesetz | |
| Managementstil | Aktiv | |
| Benchmark* | JPM CEMBI Broad Div. Index (EUR hedged); Bloomberg: JBCDHECP | |
| Jahresabschluss und Ausschüttung | 30.06. Abschluss / 01.10. Ausschüttung | |
| NAV Berechnung | Täglich | |
| Fondsvolumen | € 437 Mio. | |
| Verwaltungsgebühr | 0,96% p.a. Retail | 0,4992% p.a. Institutional |
| Laufende Kosten | 1,08% p.a. Retail | 0,60% p.a. Institutional |

Quelle: Erste Asset Management, Daten gültig per 10.2023.

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 Gebührtranchen und Mandate 48% p.a. der jeweiligen Netto-Verwaltungsgebühr).

Wichtige rechtliche Hinweise

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.

Diese Unterlage dient als zusätzliche Information für unsere Anleger:innen 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: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 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. Zahl- und Informationsstelle in Deutschland ist HSBC Trinkaus & Burkhardt AG, Königsallee 21 - 23, D - 40212 Düsseldorf. Bei der deutschen Zahl- und Informationsstelle können Rücknahmeanträge für Anteile am/an den Fonds eingereicht und die Rücknahmeerlöse, etwaige Ausschüttungen sowie sonstige Zahlungen durch die deutsche Zahlstelle an die Anteilinhaber:innen auf deren Wunsch in bar in der Landeswährung ausgezahlt werden. Alle erforderlichen Informationen für die Anleger:innen vor und auch nach Vertragsabschluss - die Fondsbestimmungen, der Prospekt, die „Informationen für Anleger gemäß § 21 AIFMG“ bzw. das Basisinformationsblatt, die Jahres- und Halbjahresberichte - sind ebenfalls bei der deutschen Zahl- und Informationsstelle kostenlos erhältlich. 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.

Druckfehler und Irrtümer vorbehalten.

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.