Marketinganzeige

ERSTE Asset Management | 60 YEARS OF EXCELLENCE

GLANZ FÜR DAS DEPOT

ERSTE STOCK GOLD

Dies ist eine Marketinganzeige. Bitte lesen Sie den Prospekt und „Informationen für Anleger gemäß § 21 AIFMG“ und das BIB des Investmentfonds, bevor Sie eine endgültige Anlageentscheidung treffen. Bitte beachten Sie, dass eine Veranlagung in Wertpapiere neben Chancen auch Risiken beinhaltet.

Bildquelle: unsplash.com

Inhalt

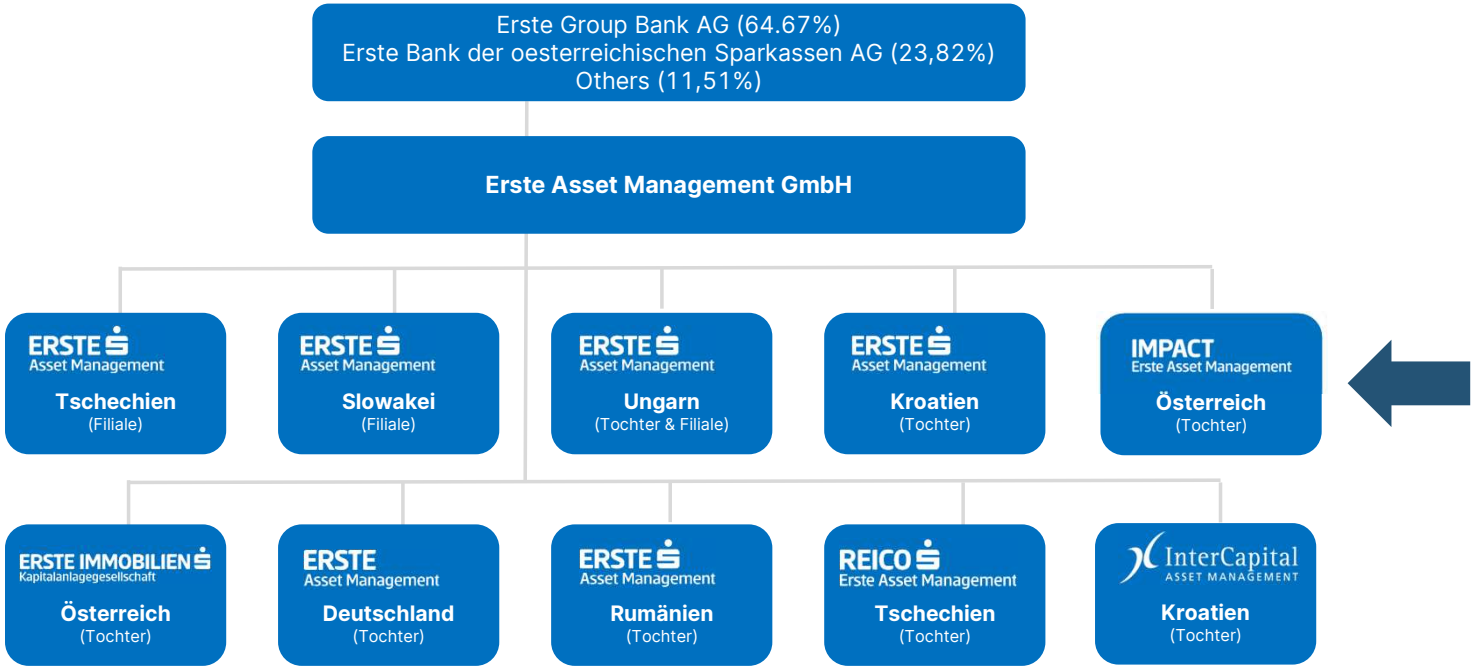
1. Der Asset-Manager: Impact Asset Management
2. Treiber der Gold Performance
3. Treiber der Goldaktien Performance
4. ERSTE STOCK GOLD
5. Kontakt und Risikohinweise

Ihre Gesprächspartner

Andreas Böger
Fondsmanager ERSTE STOCK GOLD

Teil der Erste Asset Management

Impact Asset Management (I-AM) ist seit Dezember 2024 eine 100%ige Tochtergesellschaft der Erste Asset Management (Erste AM). Diese Übernahme erweitert den nachhaltigen Fokus der Erste AM strategisch und stärkt ihre Position im Bereich nachhaltiger Investments.



ERSTE ASSET MANAGEMENT (ERSTE AM)

Der führende Assetmanager in der Region

Mehr als 50 Jahre Erfahrung: 1965 als Sparinvest gegründet, konsolidieren wir seit 2008 die gesamten Asset-Management-Aktivitäten der Erste Group Bank AG

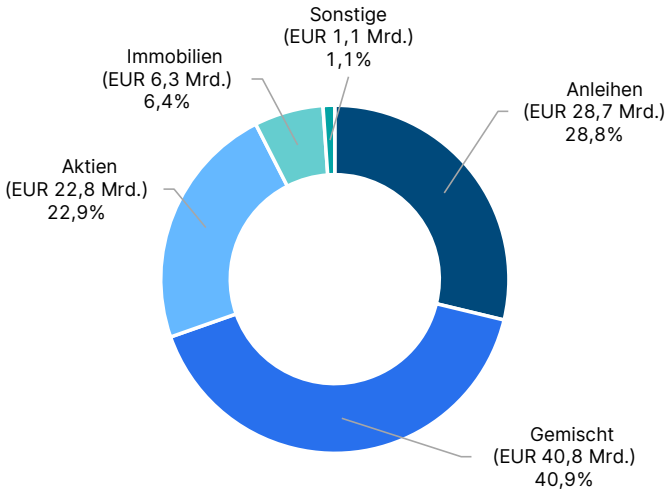
Wir bieten unseren Kunden Publikums- und Spezialfonds sowie Vermögensverwaltung auf Depotebene

Mit Einheiten in Österreich, der Tschechischen Republik, Slowakei, Kroatien, Rumänien, Ungarn und Deutschland verfügen wir über **umfangreiches lokales Know-How** in unserer Region

Das von uns **verwaltete Vermögen** beläuft sich auf derzeit **100 Mrd. Euro**

Wir beschäftigen rund 500 Mitarbeiter – davon **115 Investment-Professionals**

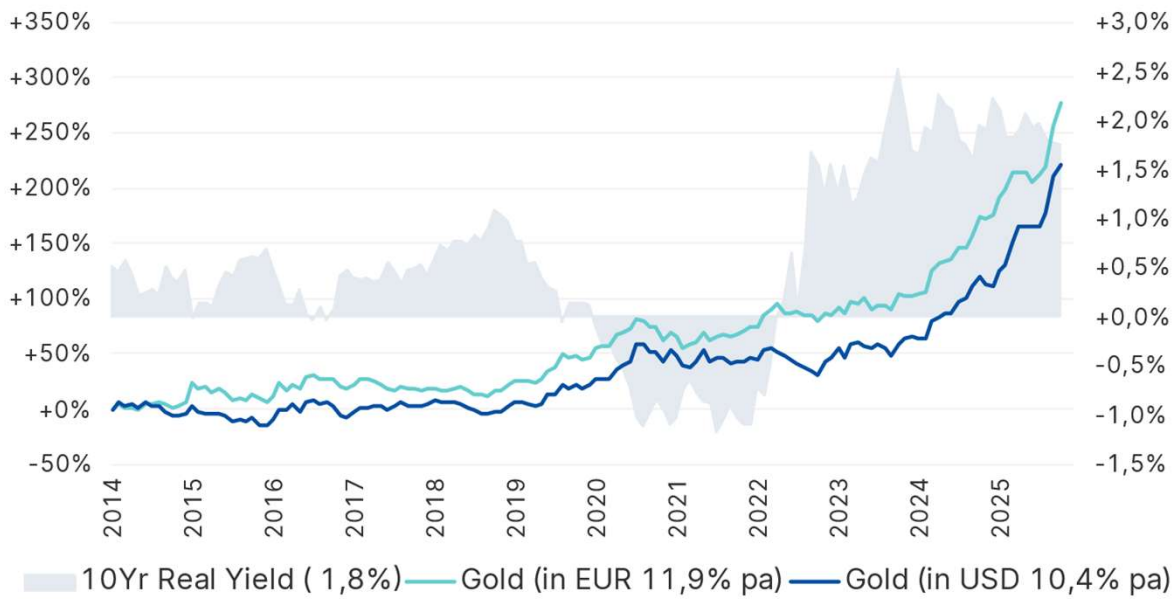
Verwaltetes Vermögen



Quelle: Erste Asset Management, Daten per Ultimo 09.2025; Verwaltetes Vermögen inkl. Erste Immobilien KAG, Impact Asset Management, REICO und InterCapital; exkl. Konsolidierungseffekte

Gold: Opportunitätskosten

Historisch steigende Goldpreise: Bei niedrigen realen Zinsniveaus
Historisch fallende Goldpreise: Bei hohen realen Zinsniveaus

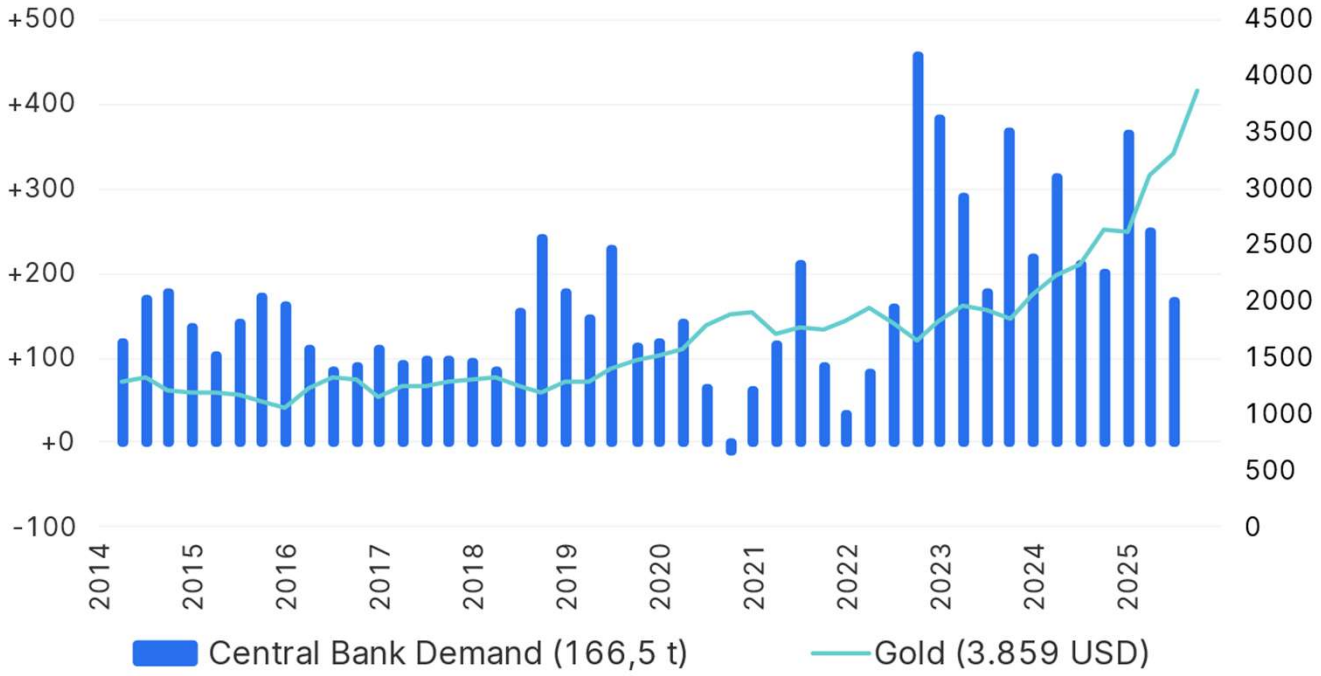


Seit 2022 gebrochene Korrelation zwischen Zinsniveaus und Gold

Quelle: Impact Asset Management GmbH, Erste Asset Management, Bloomberg, Daten per 31.10.2025

Gold: Gegenparteirisiko

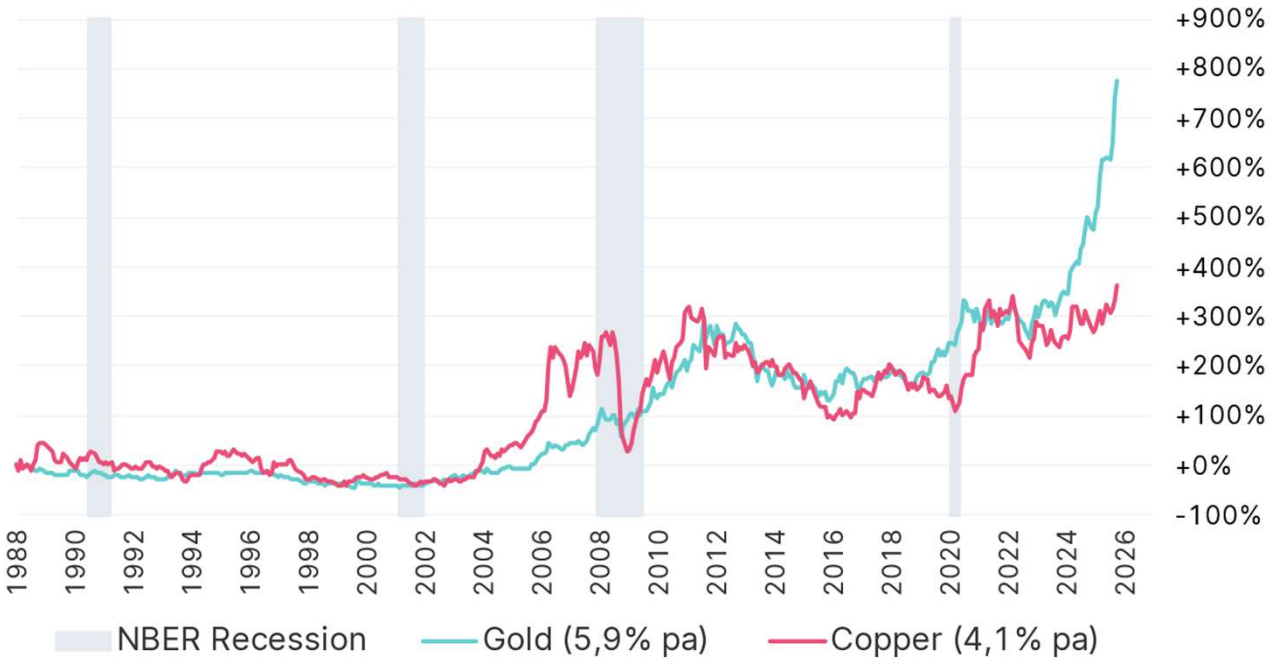
Bis 2022: stetige Goldkäufe durch Zentralbanken
Nach 2022: starker Anstieg der Goldkäufe durch Zentralbanken



seit 2022:
starke Goldkäufe durch Zentralbanken

Quelle: Impact Asset Management GmbH, Erste Asset Management, Bloomberg, Daten per 31.10.2025

Goldaktien: Kupferpreise als Proxy der Produktionskosten



Seit 2022:
Gold setzt sich deutlich von Kupfer (und Rohöl) ab

Quelle: Impact Asset Management GmbH, Erste Asset Management, Bloomberg, data as of 31.10.2025

Der Gold-Sektor

Produzenten

Produzenten sind Unternehmen, die aktiv Gold fördern und verkaufen. Ihr Gewinn, die sogenannte Marge, entsteht aus der Differenz zwischen den Produktionskosten pro Unze und dem aktuellen Marktpreis des Goldes. Sie stellen ein gehebeltes Investment auf den Goldpreis dar: Steigt der Goldpreis, können die Gewinne der Produzenten überproportional steigen.
Die Hebelwirkung kann sich aber auch nachteilig auswirken.

Developer

Developer sind Unternehmen, die eine Mine entwickeln und sich auf dem Weg befinden, zu Produzenten zu werden. Sie konzentrieren sich auf den Ausbau von Minenprojekten, um diese in die Produktionsphase zu überführen. Oftmals können Developer mit nachgewiesenen Vorkommen und bestehenden Finanzierungsquellen attraktive Übernahmekandidaten sein und somit Potenzial für ein "De-Risking" und "Re-Rating" bieten

Explorer

Explorer sind Unternehmen, die nach Goldvorkommen suchen oder bereits über eine Ressource verfügen, diese aber noch nicht erschließen. Ihr Hauptziel ist die Entdeckung und Abgrenzung wirtschaftlich förderbarer Lagerstätten. Ähnlich wie Developer können auch kleinere Explorer, insbesondere solche mit nachgewiesenen Metall-Vorkommen und gesicherten Finanzierungsquellen, als Übernahmekandidaten in das Fondsportfolio aufgenommen werden

Royalty/Streamer

Royalty/Streamer sind spezielle Unternehmen, die keine eigene Goldproduktion betreiben, sich aber am Erfolg von Goldminen beteiligen. Sie fungieren als Minenfinanzierer, indem sie Kapital bereitstellen und im Gegenzug feste Anteile an der zukünftigen Produktion (Streaming-Verträge) oder Lizenzgebühren auf die Umsätze (Royalty-Verträge) erhalten. Dieses Geschäftsmodell bietet eine Beteiligung am Goldsektor mit einem reduzierten operativen Risiko.

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

Wissenswertes zum Fonds

Geopolitische Treiber des Goldpreises

Der Goldpreis wird maßgeblich durch ein unsicheres geopolitisches Umfeld angetrieben. Seit 2022 tätigen internationale Notenbanken verstärkt Goldkäufe, um ihr Gegenparteienrisiko zu reduzieren und ihre Reserven zu diversifizieren. Diese Entwicklungen schaffen ein fundamentales Umfeld, das den Goldpreis weiterhin stützen könnte. Die geopolitische Lage kann sich aber auch jederzeit wieder ändern.

Kurstreiber von Unternehmen des Goldsektors

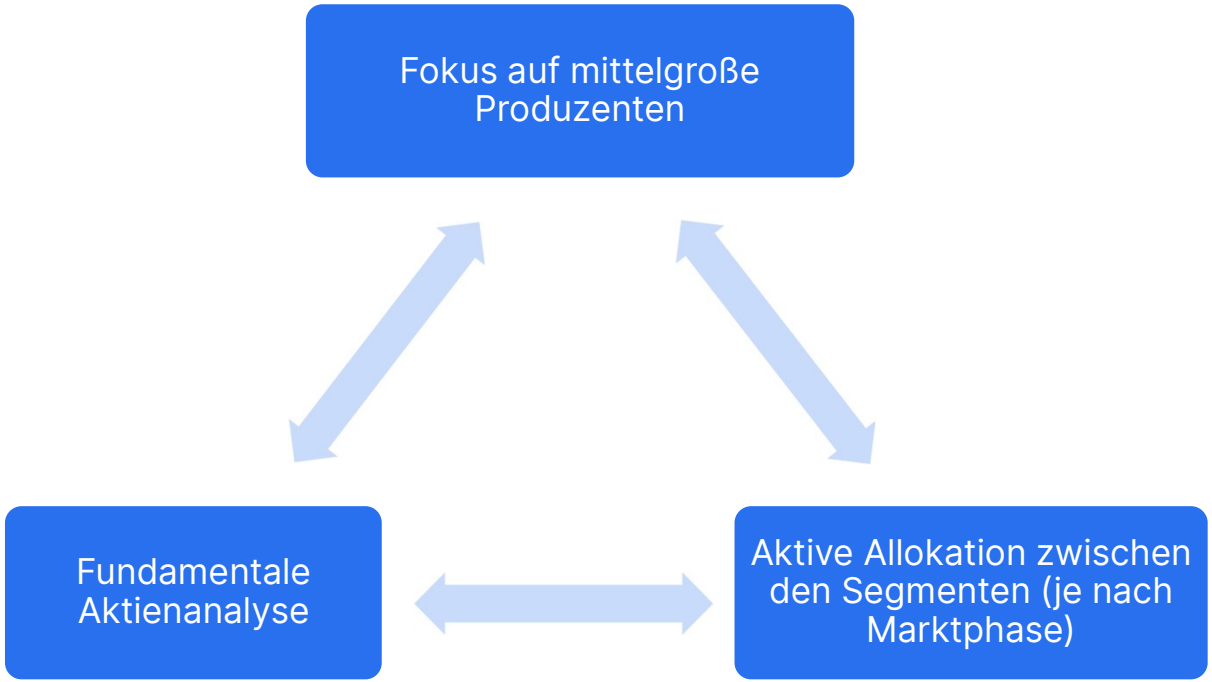
Goldminenaktien bieten ein gehebeltes Investment auf den Goldpreis, da steigende Goldpreise sich je nach Entwicklung der Produktionskosten überproportional auf die Gewinnmargen auswirken können. Zuletzt haben diese Faktoren zu einem deutlichen Anstieg der Gewinnmargen geführt. Diese Hebelwirkung kann aber auch nachteilig wirken, wenn der Goldpreis fällt oder die Produktionskosten steigen.

Aktive Allokation zwischen Segmenten

Der ERSTE STOCK GOLD Fonds verfolgt eine aktive Allokationsstrategie über verschiedene Segmente des Goldsektors hinweg, angepasst an die jeweilige Marktphase. Der Fokus liegt auf mittelgroßen Goldproduzenten. Ergänzt wird das Portfolio durch Beimischung von Developern und Explorern. Es gibt allerdings keine Garantie dafür, dass diese Anlagestrategie zu positiven Renditen führt.

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

Anlagestrategie



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

Fokus auf mittelgroße Produzenten

Wo der ERSTE STOCK GOLD investiert

Starkes Management
Gute Wachstumsaussichten
Solide Fundamentaldaten
Beimischung von Developern, Explorern und Übernahmekandidaten

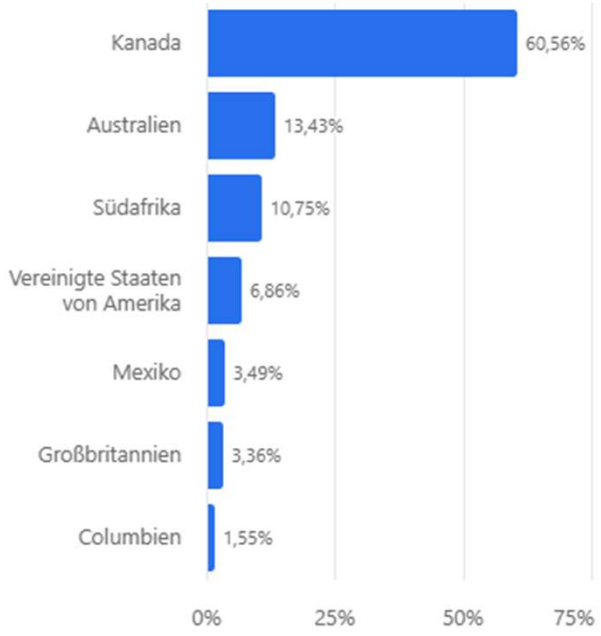
Was der ERSTE STOCK GOLD vermeidet

Große Index-Schwergewichte
Unternehmen mit sehr hoher Goldproduktion
Problematische Wachstumsaussichten

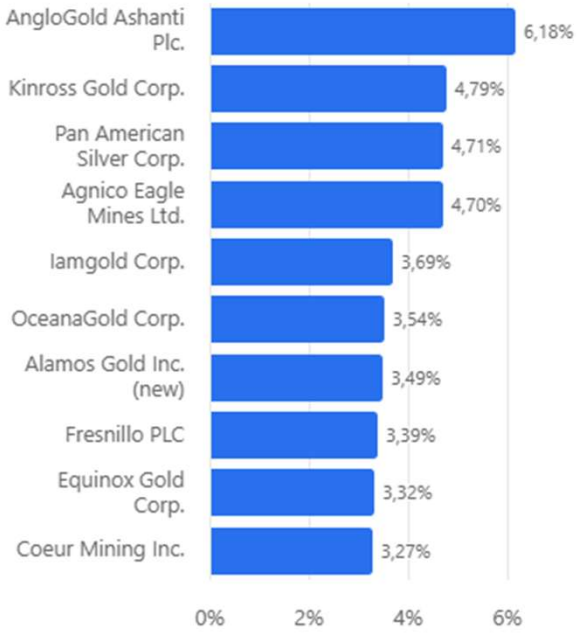
Bitte beachten Sie, dass eine Veranlagung in Wertpapieren neben den geschilderten Chancen auch Risiken birgt.

Investment-Struktur

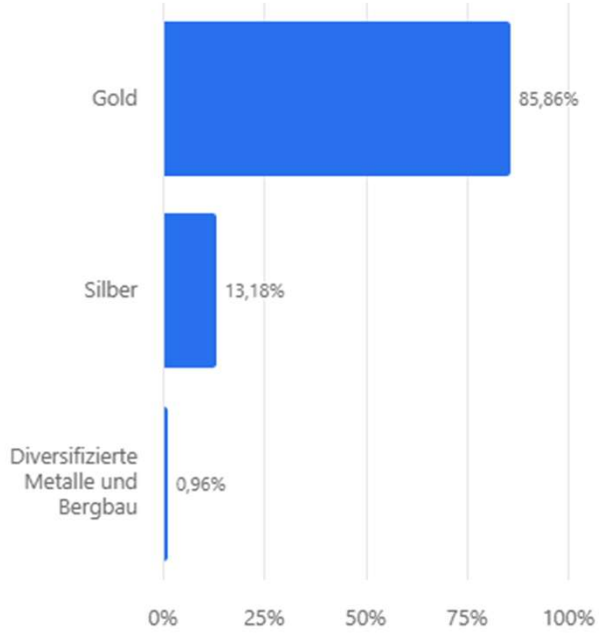
Aktien - Länderrisiko



Top 10 Wertpapiere



Aktien - Subindustrien

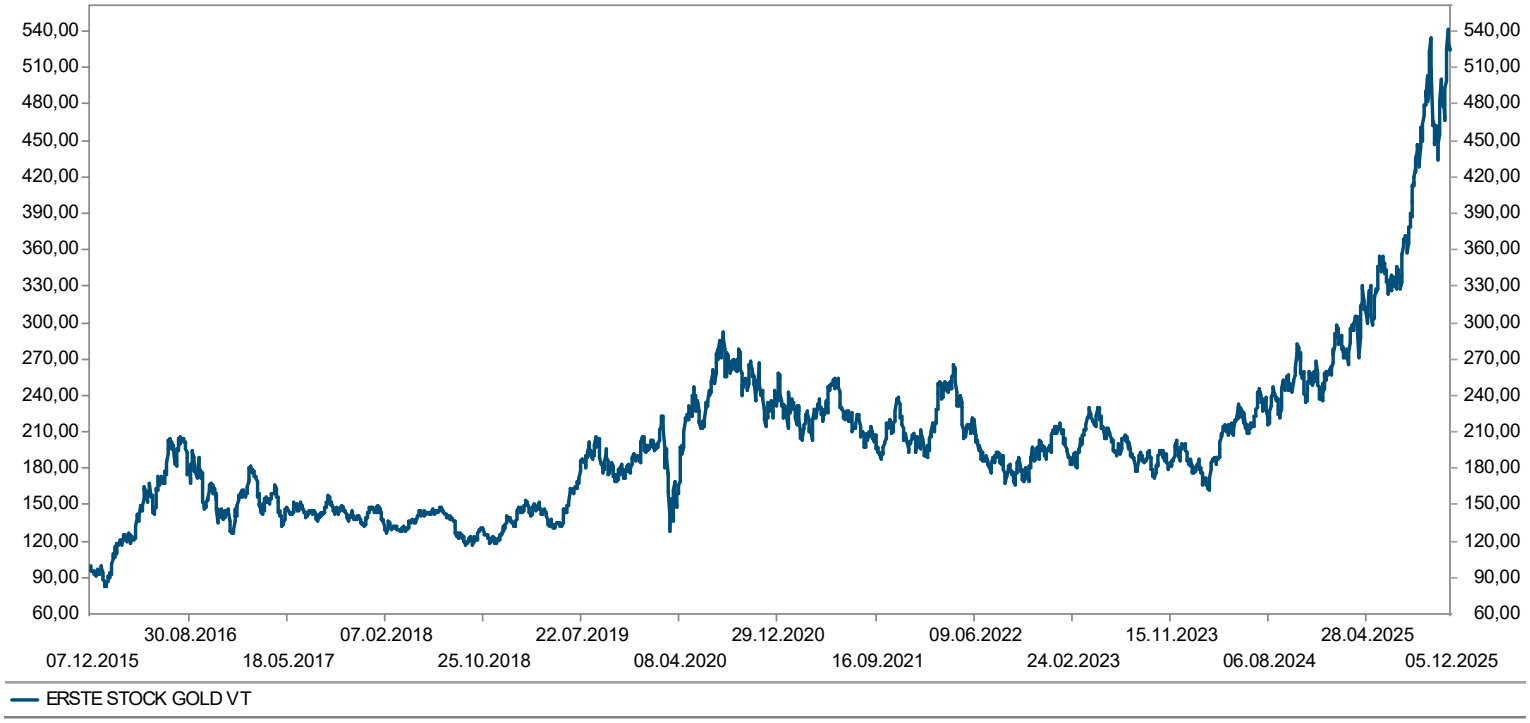


Source: Erste Asset Management, data as of 28.11.2025.
Please note that investments in securities entail risks in addition to the opportunities presented here.
The above portfolio positioning may change at any time as part of active management.

Performance

(07.12.2015 – 05.12.2025)

Past performance is not a reliable indicator of the future performance of a fund.



Year	Performance
2024	22.1%
2023	0.0%
2022	-5.0%
2021	-13,1%
2020	17.0%
2019	50.3%
2018	-8,6%
2017	0,2%
2016	56,0%
2015	-23,1%

Period	Performance
YTD (not annualized)	121.1%
1 year	103.5%
3 years	39.4% p.a.
5 years	18.3% p.a.
10 years	18.1% p.a.

Source: EAM, 05.12.2025. The performance is calculated in accordance with the OeKB method. The management fee as well as any performance-related remuneration is already included. The issue premium which might be applicable on purchase and as well as any individual transaction specific costs or ongoing costs that reduce earnings (e.g. account- and deposit fees) have not been taken into account in this presentation.

Allgemeine Informationen

Fondsname	**ERSTE STOCK GOLD**			
Fondsvolumen	EUR 28,8 Mio.			
Fondswährung	EUR			
Anteilsscheinklassen	**R01 (Retail)**	**I01 (Institutionell)**	**I02 (Institutionell)**	**D01 (DPM)**
– **ISIN**	A: AT0000A3P9G2 T: AT0000A07HE7 VT: AT0000A07HF4	A: AT0000A1Z8K6	T: AT0000A0J8S0 VT: AT0000A0J8T8	T: AT0000A3P9H0
– **Mindestinvestment**	keines	EUR 2 Mio.	EUR 1 Mio.	keines
– **Verwaltungsgebühr**	1,15% p.a.	0,40%	0,60% p.a.	0,75% p.a.
– **Laufende Kosten***	1,28% p.a.	0,54% p.a.	0,73% p.a.	0,88% p.a.
Fondsmanager	Andreas Böger			
Auflagedatum	23.10.2007			
Jahresabschluss und Ausschüttung	31.08. Abschluss / 01.12. Ausschüttung			
Depotbank	ERSTE GROUP BANK AG			
Rechtsform	UCITS nach österreichischem Investmentfondsgesetz			
NAV-Berechnung	Täglich (Cut-off: 15:00 MEZ)			
Managementstil	Aktiv			
Benchmark	Keine			
SFDR-Klassifikation	Artikel 6			
Vertriebszulassung**	AT, CZ, DE, HU, RO, SK			

* Beinhalten Verwaltungsgebühren und sonstige Verwaltungs- oder Betriebskosten
** Details zu den Zulassungen einzelner Anteilsscheinklassen finden Sie auf www.erste-am.com
Daten per 28.11.2025

Chancen & Risiken

Vorteile für Anlegerinnen und Anleger

- Breiter Streuung in Gold-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).
- Der Anleger trägt vor allem das Risiko des Goldsektors sowie das Emittentenrisiko der partizipierenden Unternehmen.
- 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.

WARNHINWEISE GEMÄSS INVFG 2011

Der kann aufgrund der Zusammensetzung des Portfolios eine erhöhte Volatilität aufweisen, d.h. die Anteilswerte können auch innerhalb kurzer Zeiträume großen Schwankungen nach oben und nach unten ausgesetzt sein.

Der beabsichtigt gemäß den von der Österreichischen Finanzmarktaufsicht genehmigten Fondsbestimmungen mehr als 35 % seines Fondsvermögens in Wertpapieren und/oder Geldmarktinstrumenten von öffentlichen Emittenten anzulegen. Eine genaue Auflistung dieser Emittenten finden Sie im Prospekt, Abschnitt II, Punkt 12.

Wichtige rechtliche Hinweise (1/2)

Hierbei handelt es sich um eine Werbemitteilung. Sofern nicht anders angegeben, Datenquelle Erste Asset Management GmbH. Die Kommunikationssprache der Vertriebsstellen ist Deutsch und jene der Verwaltungsgesellschaft zusätzlich auch 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.

Hinweis: Sie sind im Begriff, ein Produkt zu erwerben, das schwer zu verstehen sein kann. Bevor Sie eine Anlageentscheidung treffen, empfehlen wir Ihnen, die erwähnten Fondsdokumente zu lesen. Diese Unterlagen erhalten Sie zusätzlich zu den oben angeführten Stellen kostenlos am jeweiligen Sitz der vermittelnden Sparkasse und der Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG. Sie können die Unterlagen auch elektronisch abrufen unter www.erste-am.com.

Wichtig: Die im Basisinformationsblatt angeführten Performance-Szenarien beruhen auf einer Berechnungsmethodik, die in einer EU-Verordnung vorgegeben ist. Die künftige Marktentwicklung lässt sich nicht genau vorhersagen. Die dargestellten Performance-Szenarien zeigen nur mögliche Erträge auf, basieren dabei aber auf den Erträgen in der jüngeren Vergangenheit. Die tatsächlichen Erträge könnten niedriger ausfallen als angegeben.

Unsere Analysen und Schlussfolgerungen sind genereller Natur und berücksichtigen nicht die individuellen Merkmale unserer Anleger:innen hinsichtlich des Ertrags, der steuerlicher Situation, Erfahrungen und Kenntnisse, des Anlageziels, der finanziellen Verhältnisse, der Verlustfähigkeit oder Risikotoleranz.

Wichtige rechtliche Hinweise (2/2)

Bitte beachten Sie: Die Wertentwicklung der Vergangenheit lässt keine verlässlichen Rückschlüsse auf die zukünftige Entwicklung eines Fonds zu. Eine Veranlagung in Wertpapieren birgt neben den geschilderten Chancen auch Risiken. 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. 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.

Wir dürfen dieses Finanzprodukt weder direkt noch indirekt natürlichen bzw. juristischen Personen anbieten, verkaufen, weiterverkaufen oder liefern, die ihren Wohnsitz bzw. Unternehmenssitz in einem Land haben, in dem dies gesetzlich verboten ist. Wir dürfen in diesem Fall auch keine Produktinformationen anbieten.

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“.

In dieser Mitteilung wird ausdrücklich keine Anlageempfehlung erteilt, sondern lediglich die aktuelle Marktmeinung wiedergegeben. Diese Mitteilung ersetzt somit keine Anlageberatung und berücksichtigt weder die Rechtsvorschriften zur Förderung der Unabhängigkeit von Finanzanalysen, noch unterliegt sie dem Verbot des Handels im Anschluss an die Verbreitung von Finanzanalysen.

Die Unterlage stellt keine Vertriebsaktivität der Verwaltungsgesellschaft dar und darf somit nicht als Angebot zum Erwerb oder Verkauf von Finanz- oder Anlageinstrumenten verstanden werden.

Die Erste Asset Management GmbH ist mit den vermittelnden Sparkassen und der Erste Bank verbunden.

Beachten Sie auch die „Informationen über uns und unsere Wertpapierdienstleistungen“ Ihres Bankinstituts.

Druckfehler und Irrtümer vorbehalten.

Medieninhaber und Hersteller:

Erste Asset Management GmbH
Am Belvedere 1,
A-1100 Wien

eamcommunications@erste-am.com
www.erste-am.at
Verlags- und Herstellungsort: Wien

Präsentation erstellt von
Product Management und Communications
Erste Asset Management

Feedback, Fragen: productmanagement@erste-am.com

Stand per 11/2025