



ERSTE REAL ASSETS
Investieren in echte Werte

1.

Warum Real Assets?

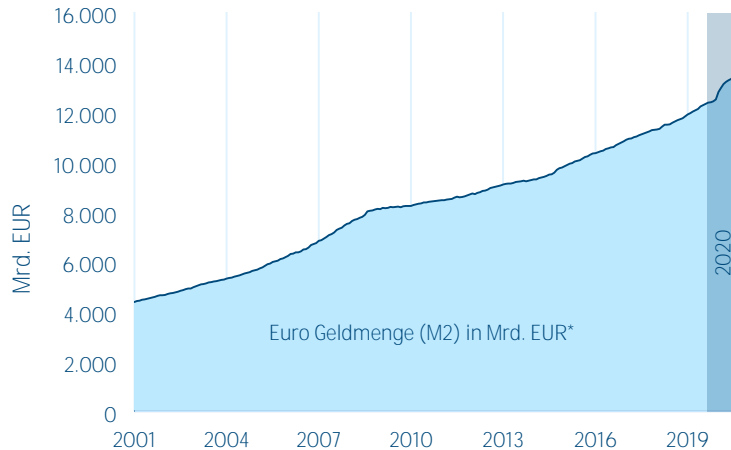


ERSTE REAL ASSETS

Inflations Sorgen nehmen zu

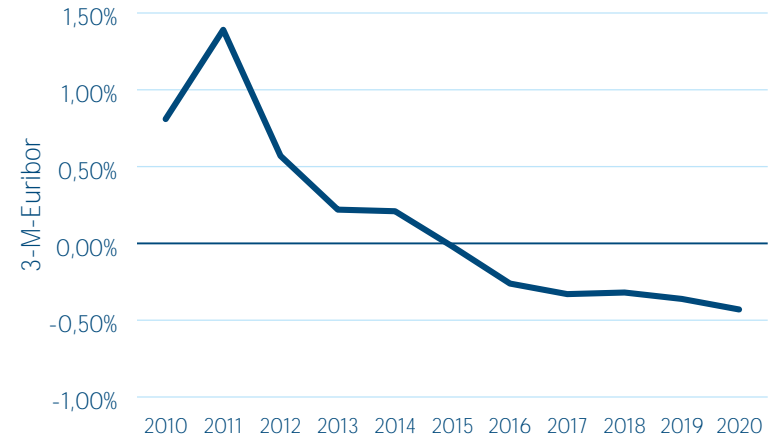
Die Geldmenge steigt kontinuierlich an. Durch die expansive Geldpolitik der wichtigsten Zentralbanken der Welt, hat sich das Wachstum der Geldmenge in Folge der Corona-Pandemie im Jahr 2020 nochmals stark beschleunigt. Eine Folge kann Inflation sein.

Entwicklung der Geldmenge in der Eurozone



Quelle: Refinitiv
Erläuterung: siehe Appendix

Entwicklung des Zinsniveaus in der Eurozone



Quelle: Österreichische Nationalbank. (13. Januar, 2021), Entwicklung des Geldmarktzinses für Dreimonatsgeld im Euroraum in den Jahren von 1998 bis 2020. Erläuterung: siehe Appendix

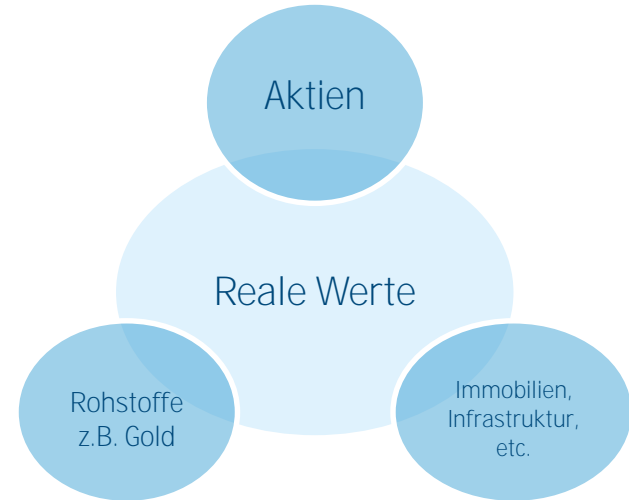
ERSTE REAL ASSETS

Reale Werte als Antwort auf Inflation

Investitionen in **Aktien** und sogenannte „Real Assets“ können eine Möglichkeit sein, Vermögen vor **Inflation zu schützen**.

Wer sein Kapital in Aktien investiert, erhält dafür einen **realen Gegenwert**. Er wird zum Teilhaber eines **realen Unternehmens**, das **reale Umsätze und Gewinne** erwirtschaftet.

Gold und **Immobilien** sind in ihrer **Menge begrenzt**. Daher können diese alternativen Anlageklassen einen gewissen **Schutz vor Inflation** bieten. Außerdem stellen sie eine zusätzliche **Renditequelle** dar und können das **Gesamtrisiko** im Portfolio reduzieren.



* Erwerb üblicherweise in Form von Exchange Traded Commodities (Schuldverschreibungen). Eine physische Anlieferung der genannten Edelmetalle ist nicht zulässig.



2.

Erste Asset Management

Erste Asset Management


Top-Expertise im Multi-Asset Management

Circa **EUR 10 Mrd.**
werden von uns in gemischten Fonds
und Portfolios in Österreich verwaltet.



25

Investment Professionals im
Multi Asset Management

Seit **2009** halten wir als erste
KAG Österreichs die Prinzipien
für Nachhaltige Investitionen der
Vereinten Nationen ein 



Unsere Fondsmanager und
Analysten im Multi Asset
Management haben
durchschnittlich über
20 Jahre Berufserfahrung

Daten per März 2021

3.

Die Anlagestrategie

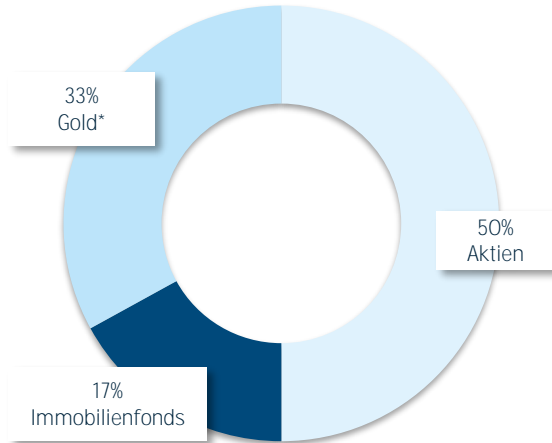


ERSTE REAL ASSETS

Das Portfolio

Wir investieren in reale Werte wie Aktien, Rohstoffe, Edelmetalle, Immobilien, Infrastruktur, etc.

Das Portfolio zum Fondsstart gestaltet sich wie folgt:



Echte Beteiligungen an Unternehmen

Stabile Erträge durch Immobilieninvestments

Gold als zusätzliche Ertragsquelle und zur Risikostreuung

zu beachten

Der Fonds veranlagt zum Fondsstart in Immobilienfonds gemäß ImmoInvFG. Sollte durch eine Änderung der gesetzlichen Rahmenbedingungen eine Investition in diesen Fondstyp für den Fonds zukünftig nicht mehr möglich sein, so planen wir, an Stelle dieser Immobilienfonds, in andere gemäß Fondsbestimmungen zulässige Instrumente oder Anlageklassen zu investieren.

Anm: Sofern in dieser Unterlage Portfoliopositionierungen von Fonds bekanntgegeben werden, basieren diese auf dem Stand der Marktentwicklung zum Redaktionsschluss. Im Rahmen des aktiven Managements können sich die genannten Portfoliopositionierungen jederzeit ändern.

* Erwerb üblicherweise in Form von Exchange Traded Commodities (Schuldverschreibungen). Eine physische Anlieferung der genannten Edelmetalle ist nicht zulässig. Das Währungsrisiko der Goldkomponente wird überwiegend auf Euro gesichert.

ERSTE REAL ASSETS

Aktien



Aktien verbriefen Anteile an Unternehmen. Wer Aktien kauft, erwirbt damit seinen eigenen Anteil an einer Firma.

Echte Beteiligungen an Unternehmen

Unternehmen passen die Preise ihrer Produkte laufend an das aktuelle Wirtschaftsumfeld an. Steigende Kosten für Rohstoffe oder Löhne können an Endkunden weitergegeben werden womit inflationäre Entwicklungen abgedeckt werden können. Abhängig vom Wirtschaftszyklus können Aktien daher zum Erhalt des Vermögens beitragen.

Die Umsetzung im ERSTE REAL ASSETS erfolgt über Investitionen in Unternehmen aus allen Regionen, Branchen und Industrien.

ERSTE REAL ASSETS

Immobilien

Der ERSTE REAL ASSETS investiert zum Fondsstart auch in Immobilienfonds. Damit sind Anleger indirekt an einer Vielzahl an Immobilien beteiligt.

Investments in **Immobilien** sind bekannt für stabile Erträge

Der Wert von Vermögensgegenständen hängt von den laufenden Erträgen und deren Risiko ab. Immobilien sind langlebige und stabile Wirtschaftsgüter.

Durch die Vermietung erwirtschaften Immobilien laufend Erträge. Die Mieten werden dabei in der Regel an die Inflation angepasst. So kann der Gefahr der Geldentwertung entgegengewirkt werden.



zu beachten

Der Fonds veranlagt zum Fondsstart in Immobilienfonds gemäß ImmoInvFG. Sollte durch eine Änderung der gesetzlichen Rahmenbedingungen eine Investition in diesen Fondstyp für den Fonds zukünftig nicht mehr möglich sein, so planen wir, an Stelle dieser Immobilienfonds, in andere gemäß Fondsbestimmungen zulässige Instrumente oder Anlageklassen zu investieren.

ERSTE REAL ASSETS

Gold



Im Gegensatz zur Geldmenge ist die Menge an vorhandenem Gold begrenzt und kann nicht beliebig erhöht werden. Das sorgt für eine gewisse Absicherung der Kaufkraft.

Gold glänzt ewig

In der Geschichte hat sich gezeigt, dass die Nachfrage nach Gold und damit sein Wert besonders in ökonomischen und politischen Krisen anstieg.

Gold im Portfolio sorgt für noch breitere Risikostreuung und kann eine zusätzliche Ertragsquelle darstellen.

Erwerb üblicherweise in Form von Exchange Traded Commodities (Schuldverschreibungen). Eine physische Anlieferung der genannten Edelmetalle ist nicht zulässig. Das Währungsrisiko der Goldkomponente wird überwiegend auf Euro gesichert.

Die Vorteile einer breiten Diversifikation

Unterschiedliche Assetklassen und ihre Erträge im Zeitablauf – Die Mischung macht's!

2016	2017	2018	2019	2020
Gold 12,22%			Aktien 29,90%	Gold 14,51%
Aktien 11,65%	Aktien 9,08%		Gold 20,84%	Aktien 7,20%
Hochzinsanleihen 9,06%	Schwellenländeranleihen 8,35%		Hochzinsanleihen 11,29%	Staatsanleihen 4,94%
Schwellenländeranleihen 7,32%	Hochzinsanleihen 6,74%		Schwellenländeranleihen 10,33%	Schwellenländeranleihen 2,99%
Unternehmensanleihen IG 4,75%	Unternehmensanleihen IG 2,41%	Gold 3,26%	Staatsanleihen 6,82%	Hochzinsanleihen 2,76%
Staatsanleihen 3,31%	Immobilien 1,65%	Immobilien 2,64%	Unternehmensanleihen IG 6,25%	Unternehmensanleihen IG 2,65%
Immobilien 1,47%	Staatsanleihen 0,12%	Staatsanleihen 1,01%	Immobilien 2,66%	Immobilien 2,14%
	Gold -1,08%	Unternehmensanleihen IG -1,13%		
		Hochzinsanleihen -3,61%		
		Aktien -4,97%		
		Schwellenländeranleihen -7,11%		

Quelle: Refinitiv. Details zu Indizes im Appendix. Daten per 31.12.2020
Im Fonds nicht enthaltene Anlageklassen in Grautönen gehalten.

4

Eckdaten, Chancen, Risiken



Eckdaten des ERSTE REAL ASSETS

Die wichtigsten Merkmale auf einem Blick

Fondsname	ERSTE REAL ASSETS
Kapitalanlagegesellschaft	Erste Asset Management GmbH
Fondsart	Gemischter Fonds
ISIN Ausschütter	AT0000A20AC8
ISIN Thesaurierer	AT0000A20AD6
Fondswährung	EUR
Rechnungsjahr	01.12. bis 30.11.
Ausschüttungsdatum	01.03.
SRI / SRRI	3 / 4
Erstausgabedatum	06.05.2021
Ausgabeaufschlag	bis zu 3,50%
Verwaltungsgebühr	bis zu 1,20% p.a.
Empfohlene Behaltdauer	mindestens 6 Jahre

Der ERSTE REAL ASSETS veranlagt überwiegend in die Assetklassen Aktien, Rohstoffe und Edelmetalle, Immobilien, Infrastrukturwerte sowie inflationsgesicherte Anleihen, welche in Zusammenschau den Schwerpunkt auf reale Werte bilden. Den Schwerpunkt bilden globale Aktien, Gold und Immobilien. Die Veranlagung erfolgt hierbei direkt oder indirekt über Investmentfonds oder Derivate. Die Allokation in Edelmetalle, insbesondere in Gold, z.B. in Form von Exchange Traded Commodities (Schuldverschreibungen), ist auf maximal 40% des Fondsvermögens beschränkt. Weiters können Immobilienfonds bis zu einer Höhe von 20% des Fondsvermögens erworben werden.

Homepage

<https://www.erste-am.at>

Chancen & Risiken

Die wichtigsten Merkmale auf einem Blick

Chancen

- Veranlagungsschwerpunkt auf reale Werte
- Das Anlageziel ist langfristiger Kapitalzuwachs
- Durch die Veranlagung in unterschiedliche Anlageklassen wird das Risiko gestreut, was Verlustrisiken reduzieren kann.
- Investmentfonds sind Sondervermögen

Risiken

- Die Vermögenswerte im Fonds können erheblichen Preisschwankungen unterliegen.
- Aufgrund der Anlage in Fremdwährungen kann der Fondsanteil durch Wechselkursänderungen belastet werden.
- Alternative Anlageklassen beinhalten ein höheres Risikopotenzial
- Kapitalverlust ist möglich

Warnhinweise gemäß InvFG 2011

Der ERSTE REAL ASSETS kann zu wesentlichen Teilen in Anteile an Investmentfonds (OGAW, OGA) iSd § 71 InvFG 2011 investieren.

5.

Appendix



Glossar

Geldmenge M2

Die Geldmenge M2 setzt sich aus den Sichteinlagen der Nichtbanken und dem gesamten Bargeldumlauf – kurz der Geldmenge M1 - sowie aus den kurzfristigen Termin- und Spareinlagen im Euro-Währungsgebiet zusammen. Kurzfristige Termin- und Spareinlagen sind Einlagen mit einer vereinbarten Laufzeit von bis zu zwei Jahren und Einlagen mit einer gesetzlichen Kündigungsfrist von bis zu drei Monaten. (Quelle: Statista.de)

Exchange Traded Commodities

Exchange Traded Commodities (ETCs) sind börsengehandelte Wertpapiere, die Anleger eine Investition in Rohstoffe ermöglichen. Sie sind eine Sonderform von Zertifikaten (Schuldverschreibungen). Im Gegensatz zu Investmentfonds stellen ETCs kein Sondervermögen dar.

Geldmarktzins

Die Statistik zeigt eine Zeitreihe zur Entwicklung des Geldmarktzinses für Dreimonatsgeld im Euroraum von 1998 bis 2020. Angegeben werden jeweils Jahresdurchschnittswerte.

Der Geldmarktzins ist der Zins für die kurz- und mittelfristige Bereitstellung von Liquidität. In diesem Fall handelt es sich um den Zinssatz für Zentralbankguthaben, welches unter Banken mit einer Standardlaufzeit von 3 Monaten verliehen wird (Dreimonatsgeld). Im Jahr 2020 lag der Zinssatz im Durchschnitt bei etwa -0,43 Prozent. (Quelle: Statista.de)

Die Vorteile einer breiten Diversifikation

Verwendete Indizes auf Seite 12

Aktien	Refinitiv Global Developed United States Dollar
Immobilien	ERSTE Immobilienfonds (AT0000A08SH5)
Staatsanleihen	ICE Bank Of America Euro Government Index
Unternehmensanleihen IG	ICE Bank Of America Euro Corporate Index
Hochzinsanleihen	ICE Bank Of America Euro High Yield Index
Schwellenländeranleihen	ICE Bank Of America BBB and Lower Sovereign External Debt Index
Gold	Gold Bullion London Bullion Market United States Dollar Per Metric Tonne Ounce Delay

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 im „Amtsblatt zur Wiener Zeitung“ 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 die Wesentliche Anlegerinformation/KID sind in der jeweils aktuell gültigen Fassung auf der Homepage www.erste-am.com abrufbar und stehen dem/der interessierten AnlegerIn 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 AnlegerInnen 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 AnlegerInnen 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 zurück erhalten. 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“. Druckfehler und Irrtümer vorbehalten.

Die Ausgabe der Anteile ist grundsätzlich nicht beschränkt, die Verwaltungsgesellschaft behält sich jedoch vor, die Ausgabe von Anteilscheinen vorübergehend oder vollständig einzustellen.

In Videos und 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 AnlegerIn möglicherweise aufgrund dieser Präsentation trifft, bleiben ausschließlich in seiner/ihrer Verantwortung.