

RENDITE-RADAR
August 2014

	Rendite 31.07.2014 ¹⁾	Referenzfonds
US Leitzins	0,00 %	Referenzzins FED
Euro Leitzins	0,15 %	Referenzzins EZB
Euro Geldmarkt	0,40 %	ESPA RESERVE EURO
Europäische, inflationsgeschützte Anleihen	1,37 %	ESPA BOND INFLATION-LINKED
Euro Staatsanleihen (Bonität AAA-AA)	1,40 %	ESPA BOND EURO-MÜNDELRENT
Europäische Unternehmensanleihen	1,66 %	ESPA BOND EURO-CORPORATE
Euro Staatsanleihenmarkt gesamt	1,80 %	ESPA BOND EURO-RENT
US-Hypothekenanleihen	2,70 %	ESPA BOND MORTGAGE
Osteuropa-Anleihen	3,80 %	ESPA BOND DANUBIA
Europäische Hochzinsanleihen	4,74 %	ESPA BOND EUROPE-HIGH YIELD
Schwellenländeranleihen Hartwährung	4,81 %	ESPA BOND EMERGING-MARKETS
Schwellenländer Unternehmensanleihen	5,18 %	ESPA BOND EMERGING MARKETS CORPORATE
Schwellenländeranleihen Lokalwährung	5,61 %	ESPA BOND LOCAL EMERGING
US Hochzinsanleihen	6,00 %	ESPA BOND USA-HIGH YIELD

■ Geldmarkt und kurze Laufzeiten
 ■ Anleihen gute und sehr gute Bonität
 ■ Hochzinsanleihen

Quelle: ERSTE-SPARINVEST; www.erste-am.at;

Daten per 31. Juli 2014; Fondskennzahl: „Rendite“ - siehe Fußnote 1)

Anleihen-Markt-Kommentar:

Die Hinweise für eine moderate Beschleunigung des globalen Wirtschaftswachstums haben sich verdichtet. Für das dritte Quartal zeichnet sich eine Verbesserung auf 2,7% ab. Die globale Konsumentenpreis-inflation hat im zweiten Quartal eine leichte Beschleunigung auf 2,5% im Jahresabstand erfahren. In der Eurozone hingegen ist die Inflationsrate im Juli auf nur noch 0,4% gefallen. Die Geldpolitiken der wichtigsten Zentralbanken bleiben sehr expansiv.

Im Jahresvergleich kann man auf sehr erfreuliche Anleihenmärkte zurückblicken, wobei Schwellenländer-Staatsanleihen trotz volatillem Verlauf die beste Anleihe-Klasse waren.

Aufgrund der erhöhten geopolitischen Risiken waren verstärkt Schuldner mit guter bis sehr guter Bonität nachgefragt, während die Risiko-Segmente wie Hochzinsanleihen (High-Yield-Segment) korrigierten. Die Ausweitung der Risikoaufschläge ist primär technischer Natur und hat keine fundamentale Ursachen.

1) Anmerkung: Die Fondskennzahl „Rendite“ entspricht der durchschnittlichen Wertpapierrendite der im Fonds gehaltenen Wertpapiere vor Abzug von Kosten aus der Absicherung von Fremdwährungsrisiken; bitte beachten Sie, dass diese Rendite-Kennzahl nicht der Fondspersormance entspricht. Die Performanceübersicht (Wertentwicklung) der angeführten Fonds finden Sie auf Seite drei in der Übersichtstabelle. In der oben angeführten Tabelle sind auch keine ertragsmindernden Kosten wie die Verwaltungsgebühr oder individuelle Konto- und Depotgebühren berücksichtigt.

Rendite-Entwicklung von US- und EUR-Staatsanleihen und EUR-Unternehmensanleihen mit guter bis sehr gute Bonität von 07/2009-07/2014



Rendite-Entwicklung von europäischen Hochzinsanleihen im Vergleich zu globalen Hochzinsanleihen und Unternehmensanleihen von Schwellenländern (07/2009-07/2014)



Hinweis zu den Grafiken: Die Renditeentwicklung der Vergangenheit lässt keine verlässlichen Rückschlüsse auf die zukünftige Entwicklung eines Anlagesegments oder Investmentfonds zu. In der Grafik sind keine Spesen oder Gebühren berücksichtigt.

Kennzahlen-Übersicht

(mehr Informationen finden Sie unter www.erste-am.at)

Fondsname	Seit 1.1.	2013	2012	2011	2010	2009	Ausgabe- aufschlag	Mgmt. Gebühr	Fonds- volumen in Mio. EUR	Risiko- einstufung laut KID	Vola- tilität	Warn- hinweis 1)
ESPA RESERVE EURO	0,3	0,4	1,5	1,3	1,3	4,7	0,75%	0,12%	378	1	0,3%	C
ESPA BOND EURO-MÜNDELRENT	6,6	-1,6	9,7	5,3	6,0	3,7	2,50%	0,50%	579	3	5,3%	C
ESPA BOND EURO-CORPORATE	5,3	1,5	13,1	2,3	3,4	16,8	3,50%	0,60%	718	3	4,0%	n.a.
ESPA BOND INFLATION-LINKED	4,8	-0,6	10,6	-1,8	2,8	4,8	3,50%	0,60%	31	3	6,5%	B, C
ESPA BOND EURO-RENT	8,0	1,8	10,4	2,6	-0,2	3,6	2,50%	0,50%	583	3	5,2%	C
ESPA BOND MORTGAGE	1,9	-3,7	1,2	7,1	5,1	6,0	3,50%	0,72%	39	3	2,7%	B, C
ESPA BOND DANUBIA	5,6	-4,4	19,3	-3,0	12,1	19,2	3,50%	0,72%	650	4	7,3%	B, C
ESPA BOND EUROPE-HIGH YIELD	3,6	7,2	21,6	-2,1	11,8	59,0	3,50%	1,20%	306	4	8,0%	A, B
ESPA BOND EMERGING-MARKETS	8,2	-6,4	16,0	5,9	12,2	31,1	3,50%	1,20%	277	4	7,4%	A, B
ESPA BOND EMERGING MARKETS CORPORATE	6,0	-0,2	16,7	6,0	12,9	58,7	3,50%	0,96%	533	3	6,1%	A
ESPA BOND LOCAL EMERGING	8,8	-14,1	11,2	-3,8	22,7	16,7	3,50%	0,96%	40	4	9,5%	A, B
ESPA BOND USA-HIGH YIELD	4,5	6,1	13,3	4,0	11,9	46,9	3,50%	1,20%	131	4	6,0%	n.a.

Daten per 31.7.2014; Ausnahme: die Volatilität wurde für den jeweiligen Fonds seit Fondsbeginn bis 31.7.2014 berechnet. Die Berechnung der Wertentwicklung erfolgt lt. OeKB Methode. In der Wertentwicklung ist die Verwaltungsgebühr berücksichtigt. Der bei Kauf anfallende einmalige Ausgabeaufschlag in Höhe von bis zu 3,50 % und andere ertragsmindernde Kosten wie individuelle Konto- und Depotgebühren sind in der Darstellung nicht berücksichtigt. Die Wertentwicklung der Vergangenheit lässt keine verlässlichen Rückschlüsse auf die zukünftige Entwicklung eines Fonds zu.

1) Warnhinweise gemäß InvFG 2011

A Der ESPA BOND EUROPE-HIGH YIELD, der ESPA BOND EMERGING MARKETS, der ESPA BOND LOCAL EMERGING und der ESPA BOND EMERGING MARKETS CORPORATE können 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.

B Der ESPA BOND INFLATION-LINKED, der ESPA BOND LOCAL EMERGING, der ESPA BOND MORTGAGE, der ESPA BOND EUROPE-HIGH YIELD, der ESPA BOND DANUBIA und der ESPA BOND EMERGINGMARKETS kann zu wesentlichen Teilen in derivative Instrumente (einschließlich Swaps und sonstige OTCDerivate) iSd § 73 InvFG 2011 investieren.

C Der ESPA RESERVE EURO, der ESPA BOND DANUBIA, der ESPA BOND MORTGAGE, der ESPA BOND COMBIRENT, der ESPA BOND INFLATION-LINKED, und der ESPA BOND EURO-MÜNDELRENT beabsichtigt 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. gemäß InvFG 2011.

Wichtige rechtliche Hinweise

Hierbei handelt es sich um eine Informationsmitteilung. Sofern nicht anders angegeben, Datenquelle Erste Asset Management GmbH, ERSTE-SPARINVEST Kapitalanlagegesellschaft m.b.H. und RINGTURM Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.. Unsere Kommunikationssprachen sind Deutsch und Englisch. Die Prospekte (sowie dessen allfällige Änderungen) wurden entsprechend den Bestimmungen des InvFG 2011 in der jeweils geltenden Fassung im „Amtsblatt zur Wiener Zeitung“ veröffentlicht und steht – ebenso wie die „Wesentliche Anlegerinformation/KID“ – Interessenten 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“ erhältlich ist sowie allfällige weitere Abholstellen der Dokumente sind auf der Homepage der betreffenden Verwaltungsgesellschaft, insbesondere www.erste-am.com ersichtlich. Diese Unterlage dient als zusätzliche Information für unsere Anleger 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 hinsichtlich des Ertrags, steuerlicher Situation oder Risikobereitschaft. Die Wertentwicklung der Vergangenheit lässt keine verlässlichen Rückschlüsse auf die zukünftige Entwicklung eines Fonds zu. Jede Anlage in Wertpapiere ist mit Chancen als auch Risiken verbunden, auch das Risiko des Kapitalverlusts (auch ein Totalverlust) ist möglich.