

**RENDITE-RADAR**
**Oktober 2014**

	Rendite 30.9.2014	1)	Referenzfonds
US Leitzins		0,00 %	Referenzzins FED
Euro Leitzins		0,05 %	Referenzzins EZB
Euro Geldmarkt		0,33 %	ESPA RESERVE EURO
Europäische, inflationsgeschützte Anleihen		1,05 %	ESPA BOND INFLATION-LINKED
Euro Staatsanleihen (Bonität AAA-AA)		1,17 %	ESPA BOND EURO-MÜNDELRENT
Europäische Unternehmensanleihen		1,45 %	ESPA BOND EURO-CORPORATE
Euro Staatsanleihenmarkt gesamt		1,56 %	ESPA BOND EURO-RENT
US-Hypothekenanleihen		2,50 %	ESPA BOND MORTGAGE
Unternehmensanl. mit Durchschnittsrat. BB		3,60 %	ESPA BOND CORPORATE BB
Osteuropa-Anleihen		3,91 %	ESPA BOND DANUBIA
Schwellenländeranleihen Hartwährung		4,76 %	ESPA BOND EMERGING-MARKETS
Europäische Hochzinsanleihen		4,80 %	ESPA BOND EUROPE-HIGH YIELD
Schwellenländer Unternehmensanleihen		5,04 %	ESPA BOND EMERGING MARKETS CORPORATE
US Hochzinsanleihen		5,91 %	ESPA BOND USA-HIGH YIELD
Schwellenländeranleihen Lokalwährung		6,08 %	ESPA BOND LOCAL EMERGING

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

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

Daten per 30. September 2014; Fondskennzahl: „Rendite“ - siehe Fußnote 1)

**Anleihen-Markt-Kommentar:**

Die konjunkturelle Dynamik lässt auf globaler Basis nach. Darauf deuten sowohl die fallenden Frühindikatoren der OECD für wichtige Industriestaaten als auch die fallenden Einkaufsmanagerindizes hin.

Gleichzeitig wird die Zusammensetzung der konjunkturellen Dynamik der Weltwirtschaft heterogener. Für die USA verdichten sich die Anzeichen dafür, dass ein Übergang von der Erholungsphase in die Expansionsphase stattfindet. Im Unterschied dazu ist das Risiko in der Eurozone angestiegen.

Im Jahresvergleich kann man auf sehr erfreuliche Anleihenmärkte zurückblicken, wobei Euroland Staatsanleihen die beste Anleihen-Klasse waren. Seit Jahresbeginn 2014 zeigt sich ein ähnliches Bild. Euroland Staatsanleihen sind vor Schwellenland-Staatsanleihen die beste Anleihen-Klasse.

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 09/2009-09/2014**



**Rendite-Entwicklung von europäischen Hochzinsanleihen im Vergleich zu globalen Hochzinsanleihen und Unternehmensanleihen von Schwellenländern (09/2009-09/2014)**



**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](http://www.erste-am.at))

Fondsname (Wertentwicklung in %)	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	0,4	0,4	1,5	1,3	1,3	4,7	0,75%	0,12%	603	1	0,3%	C
ESPA BOND EURO-MÜNDELRENT	8,4	-1,6	9,7	5,3	6,0	3,7	2,50%	0,50%	690	3	5,2%	C
ESPA BOND EURO-CORPORATE	6,5	1,5	13,1	2,3	3,4	16,8	3,50%	0,60%	751	3	4,0%	n.a.
ESPA BOND INFLATION-LINKED	5,0	-0,6	10,6	-1,8	2,8	4,8	3,50%	0,60%	31	3	6,5%	B, C
ESPA BOND EURO-RENT	9,7	1,8	10,4	2,6	-0,2	3,6	2,50%	0,50%	558	3	4,9%	C
ESPA BOND MORTGAGE	2,5	-3,7	1,2	7,1	5,1	6,0	3,50%	0,72%	38	3	2,4%	B, C
ESPA BOND DANUBIA	5,5	-4,4	19,3	-3,0	12,1	19,2	3,50%	0,72%	548	4	7,3%	B, C
ESPA BOND EUROPE-HIGH YIELD	2,8	7,2	21,6	-2,1	11,8	59,0	3,50%	1,20%	199	4	6,9%	A, B
ESPA BOND EMERGING-MARKETS	6,7	-6,4	16,0	5,9	12,2	31,1	3,50%	1,20%	261	4	7,4%	A, B
ESPA BOND EMERGING MARKETS CORPORATE	5,4	-0,2	16,7	6,0	12,9	58,7	3,50%	0,96%	533	3	6,0%	A
ESPA BOND LOCAL EMERGING	8,7	-14,1	11,2	-3,8	22,7	16,7	3,50%	0,96%	148	4	9,5%	A, B
ESPA BOND USA-HIGH YIELD	3,0	6,1	13,3	4,0	11,9	46,9	3,50%	1,20%	147	4	5,1%	n.a.
ESPA BOND CORPORATE BB	3,9	6,0	17,8	0,3	10,8	42,3	3,50%	1,20%	153	3	5,6%	A

Daten per 30.9.2014; Ausnahme: die Volatilität wurde für den jeweiligen Fonds seit Fondsbeginn bis 29.8.2014 berechnet. Die Berechnung der Wertentwicklung erfolgt lt. OeKB Methode. In der Wertentwicklung ist die Verwaltungsbüher 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 der ESPA BOND CORPORATE BB 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 OTC-derivate) 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 Werbemitteilung. Sofern nicht anders angegeben, Datenquelle: ERSTE-SPARINVEST Kapitalanlagegesellschaft m.b.H. 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-SPARINVEST Kapitalanlagegesellschaft m.b.H. 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](http://www.erste-am.com) abrufbar und stehen dem interessierten Anleger kostenlos am Sitz der Verwaltungsgesellschaft sowie am Sitz der 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](http://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.