

ERSTE AM SOMMERGESPRÄCH

Ausblick auf die Finanzmärkte 2. Halbjahr 2020

Wien, 6. August 2020

Gesprächspartner

Erste Asset Management



Alexander Lechner

Leiter Multi Asset Management



Walter Hatak

Leiter Responsible Investments

Inhalt

1. Rückblick Finanzmärkte

2. Marktausblick 2. HJ 2020

**3. Nachhaltiges Investieren
während Corona**

Erste Asset Management – Top Performer YTD

Performance seit Jahresbeginn (31.7.2020)

▪ ERSTE WWF STOCK ENVIRONMENT	17.87%
▪ ERSTE STOCK TECHNO	11.39%
▪ ERSTE RESPONSIBLE STOCK AMERICA	9.10%
▪ ERSTE FUTURE INVEST	8.73%
▪ ERSTE BOND USA CORPORATE	4.95%
▪ ERSTE BOND EM CORPORATE	4.30%
▪ ERSTE BOND DOLLAR	2.76%

Quelle: Erste Asset Management ; 31.7.2020; Rechenwertentwicklung; ohne Depotgebühren, Steuern und Transaktionskosten

Bitte beachten Sie die Warnhinweise gemäß InvFG 2011

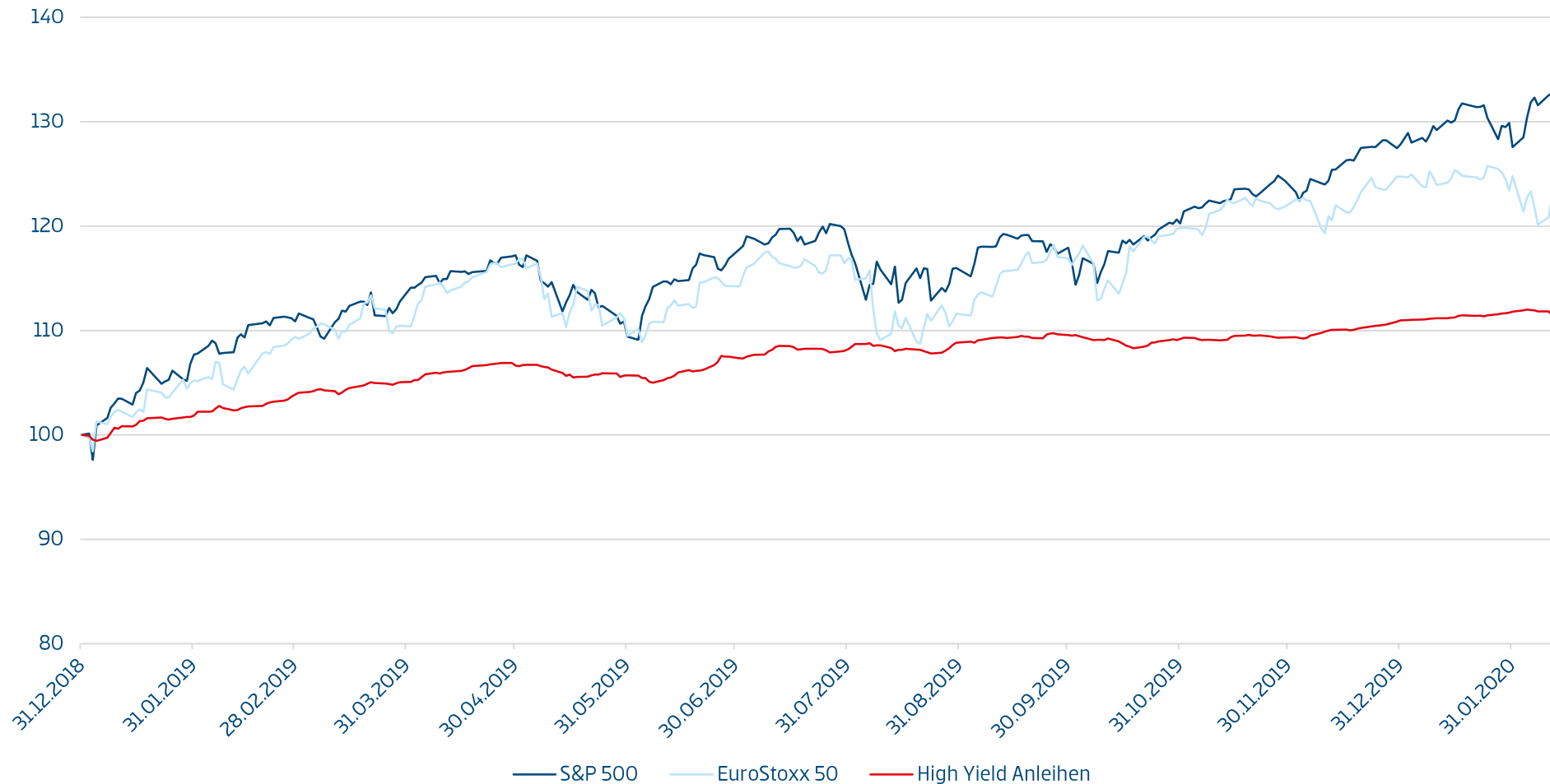
Inhalt

1. Rückblick Finanzmärkte

2. Marktausblick 2. HJ 2020

**3. Nachhaltiges Investieren
während Corona**

Nach einem guten Start in das Jahr 2020...

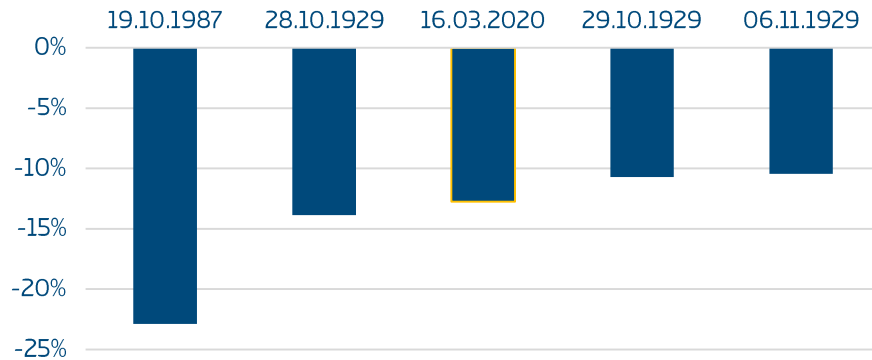


Quelle: Bloomberg & Erste Asset Management

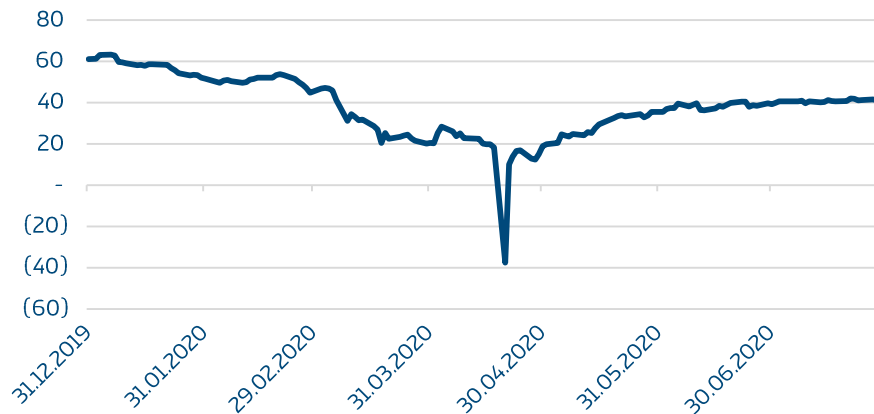
Warnhinweis: Aufgrund der erst sehr kurzen Laufzeit hat diese Darstellung der Wertentwicklung nur wenig Aussagekraft.

...folgten im März und April zwei Monate für die Rekordbücher...

Die fünf größten Tagesverluste im S&P 500



Rohölpreis der Standardsorte WTI



Quelle: Bloomberg & Erste Asset Management

Aktien:

- Der US Leitindex S&P 500 erlitt am 16. März 2020 mit -12,8% den drittgrößten Tagesverlust seit 1928 und das an mehr als 23.000 Handelstagen.
- Der Kursgewinn von 9% am 24.03.2020 war der zehnthöchste seit 1928.

Rohstoffe:

- Terminkontrakte auf Rohöl der Standardsorte WTI wurden zum ersten Mal in der Geschichte mit negativen Preisen von über -45 USD gehandelt.

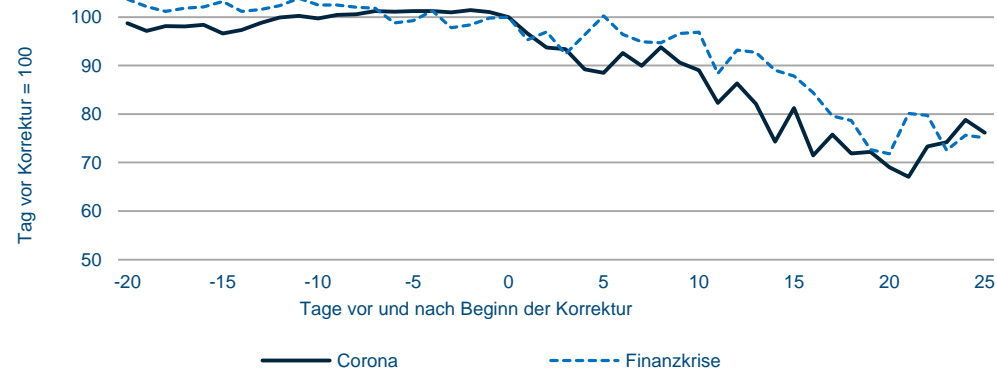
Anleihen:

- US-Hochzinsanleihen verzeichneten am 09.03.2020 mit -3,7% den dritthöchsten Tagesverlust seit dreißig Jahren.
- Am 26.03.2020 gewannen Hochzinsanleihen 3,3%, den höchsten Tagesgewinn seit 1990.

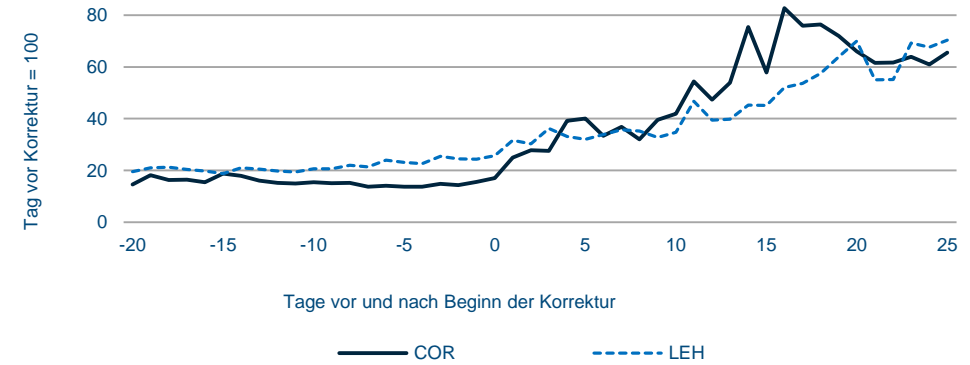
Warnhinweis: Aufgrund der erst sehr kurzen Laufzeit hat diese Darstellung der Wertentwicklung nur wenig Aussagekraft.

Die Echos von 2008...

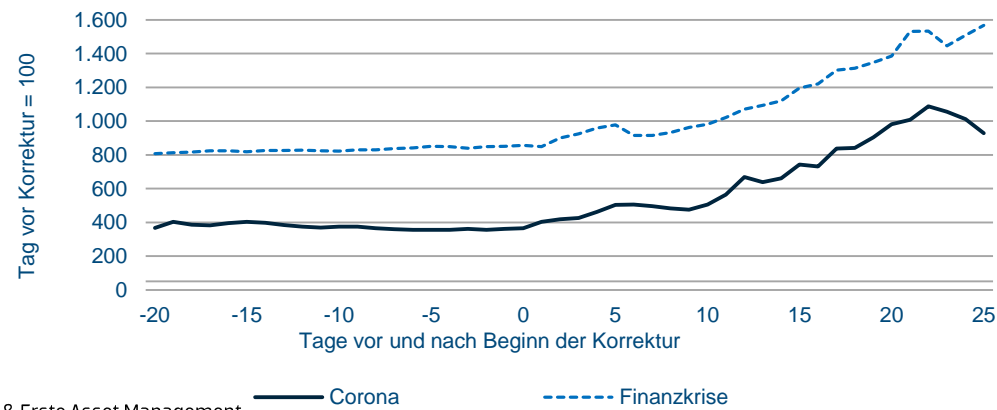
Corona vs. Finanzkrise: S&P 500



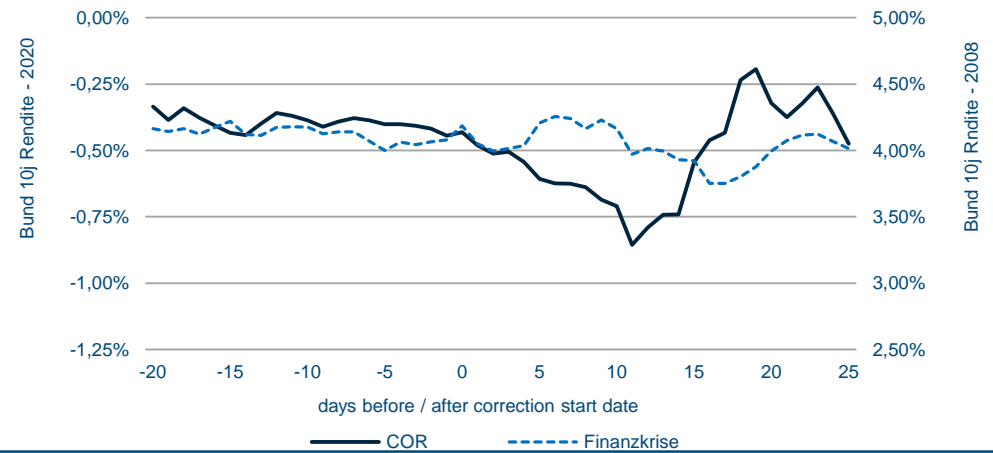
Corona vs. Finanzkrise: VIX (Volatilitätsindex)



Corona vs. Finanzkrise: Kreditrisikoaufschläge - US High Yield Bonds



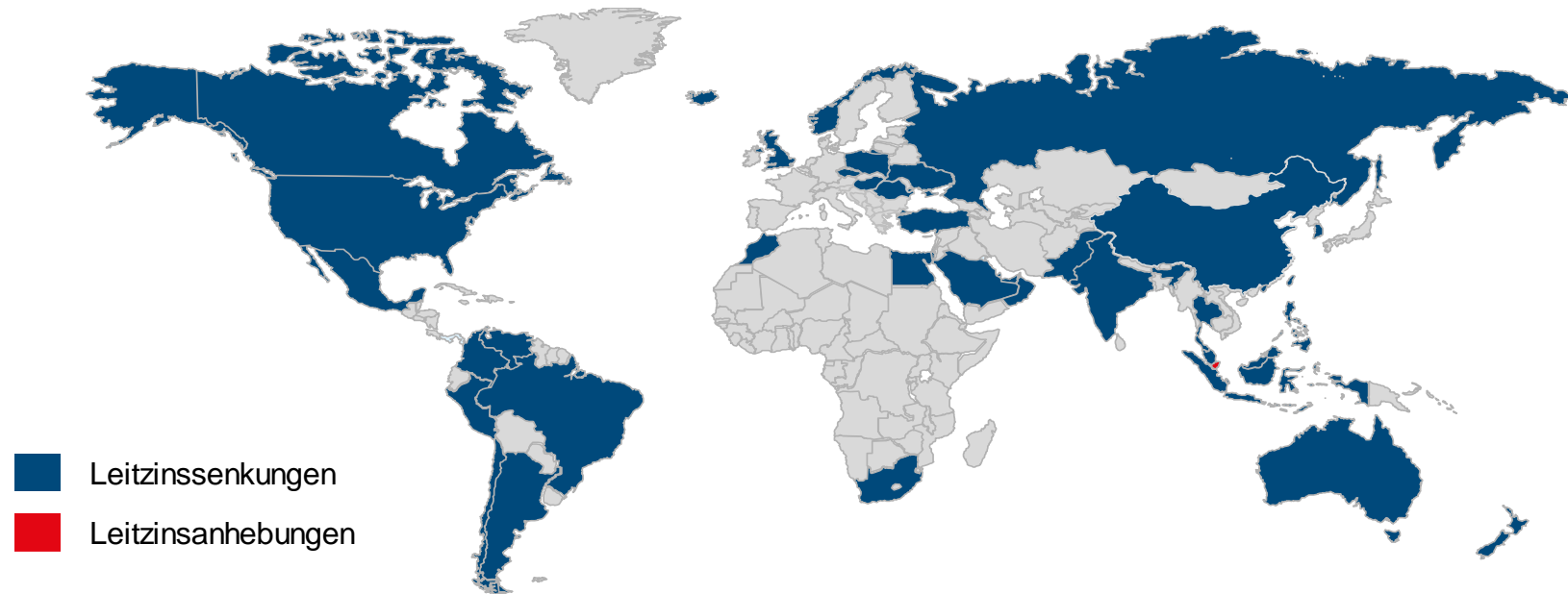
Corona vs. Finanzkrise: Rendite 10-jähriger deutscher Staatsanleihen



Quelle: Bloomberg & Erste Asset Management

...riefen die Regierungen und Zentralbanken auf den Plan...

Leitzinsänderungen in den letzten 6 Monaten



Mögliche zukünftige Lockerungsschritte 2020 in:
China, Neuseeland, Brasilien, Kolumbien, Rumänien, Russland, Indonesien, Malaysia,
Philippinen

Quelle: Bloomberg, JP Morgan, ErsteAsset Management

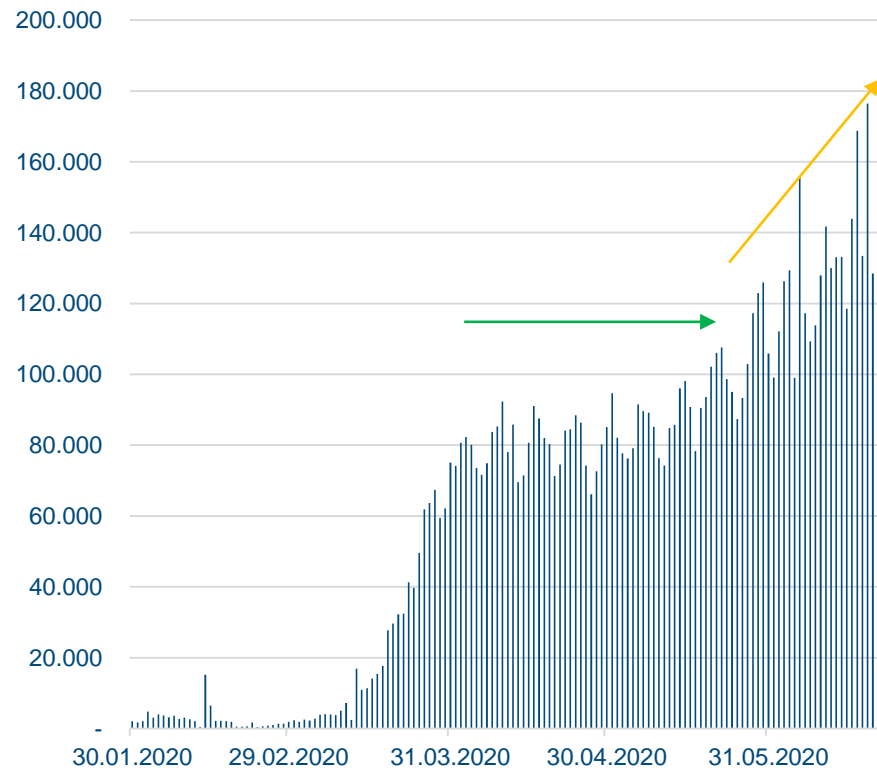
...mit beispiellosen Geld- und fiskalpolitische Maßnahmen.

	Fiskalpolitik	Geldpolitik
USA	<ul style="list-style-type: none"> ▪ USD 2.300 Mrd. (ca. 11% des BIP) für Steuererleichterungen, Ausweitung der Arbeitslosenunterstützung, Verhinderung von Unternehmensausfällen, Kredite & Garantien, Gesundheitsdienste ▪ USD 484 Mrd. für Kleinunternehmen zur Bindung von Arbeitnehmern und für Gesundheitsdienste 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Fed senkte die Zinsen um 150 Basispunkte auf eine Bandbreite von 0-0,25 Basispunkten ▪ Unbegrenzter Kauf von Treasuries und Agency Mortgage Backed Securities ▪ Programme für den Kauf von Unternehmensanleihen (einschließlich Fallen Angels) ▪ Verschiedene andere Programme (Geldmarkt, Repo-Fazilitäten für ausländische Zentralbanken usw.)
EU	<ul style="list-style-type: none"> ▪ EUR 750 Mrd. Wiederaufbaufonds, EUR 390 Mrd. an Zuschüssen, EUR 360 Mrd. an Krediten ▪ Deutschland: zwei Pakete zu 156 Mrd. EUR (4,9% des BIP) und EUR 130 Mrd. (4% des BIP) für Gesundheitsversorgung, Kurzarbeit, Zuschüsse für kleine Unternehmen, etc.; ▪ 750 Mrd. EUR (23% des BIP für Kreditbürgschaften). ▪ Frankreich: EUR 110 Mrd. (5% des BIP) 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Anleihen-Ankaufprogramm in Höhe von 750 Mrd. EUR ▪ 120 Milliarden EUR für vorübergehende zusätzliche Käufe ▪ Hochzinsanleihen als Sicherheiten für Kreditgeschäfte des Eurosystems
Japan	<ul style="list-style-type: none"> ▪ 21% des BIP für den Schutz von Beschäftigung und Unternehmen, Wiedererlangung der wirtschaftlichen Aktivität nach der Eindämmung, Infrastruktur 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Kauf von japanischen Staatsanleihen im Wert von 743 Mrd. USD ▪ USD 111 Mrd. einmalig und USD 2 Mrd. pro Monat für ETFs und REITS

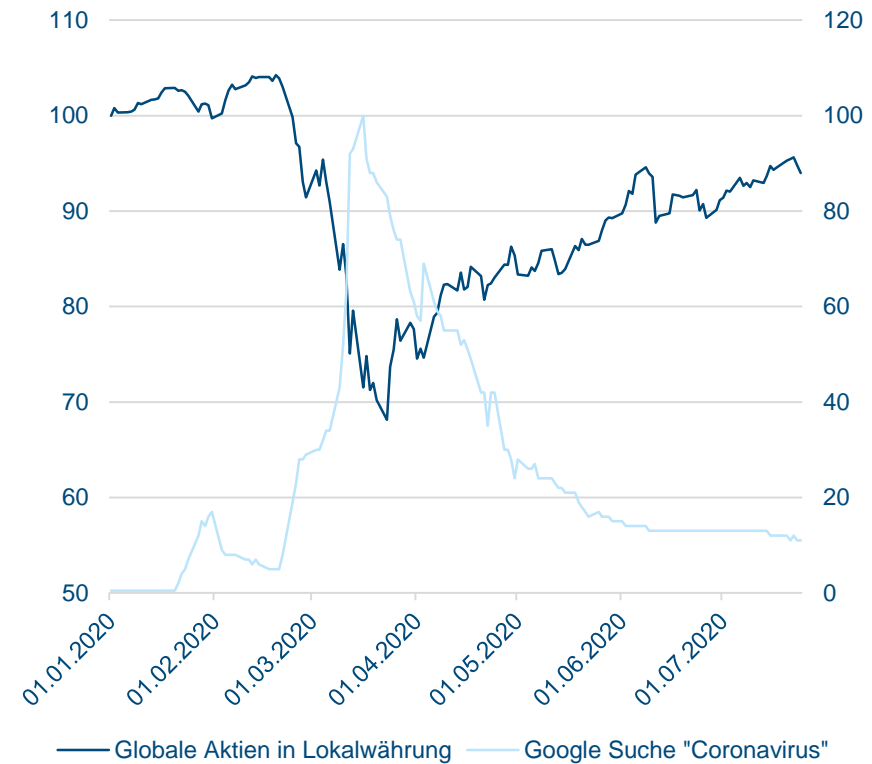
Quelle: IMF, St. Louis FED

Neuinfektionsraten und Suchanfragen

Trotz steigender Fallzahlen auf globaler Ebene, weniger drastische Eindämmungsmaßnahmen



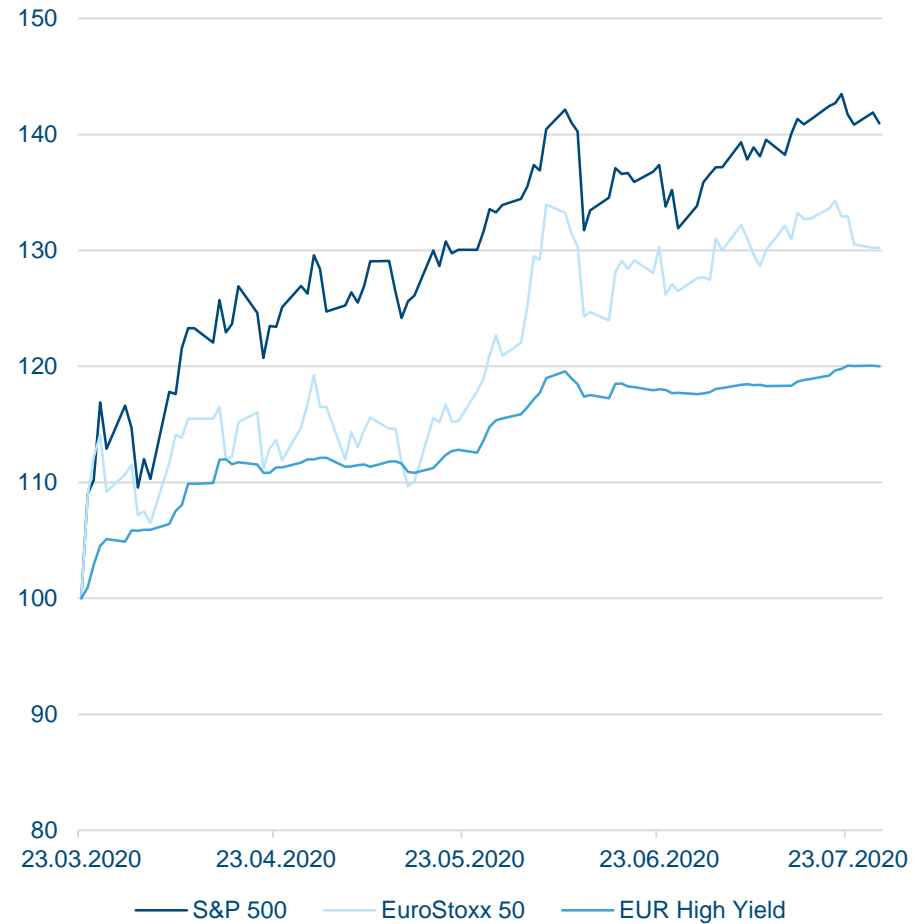
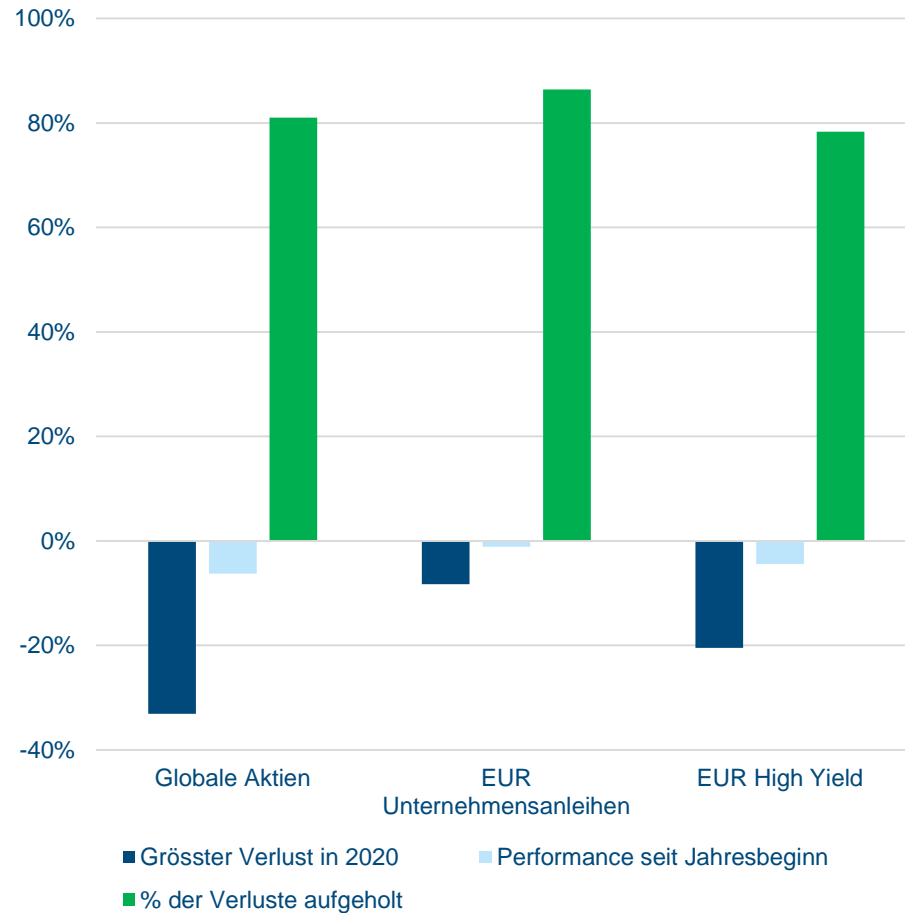
Das Coronavirus ist etwas aus den Köpfen gewichen



Quelle: Bloomberg, GOOGLE & Erste Asset Management

Warnhinweis: Aufgrund der erst sehr kurzen Laufzeit hat diese Darstellung der Wertentwicklung nur wenig Aussagekraft.

Stimulus- und Lockerungsmaßnahmen unterstützen die Märkte

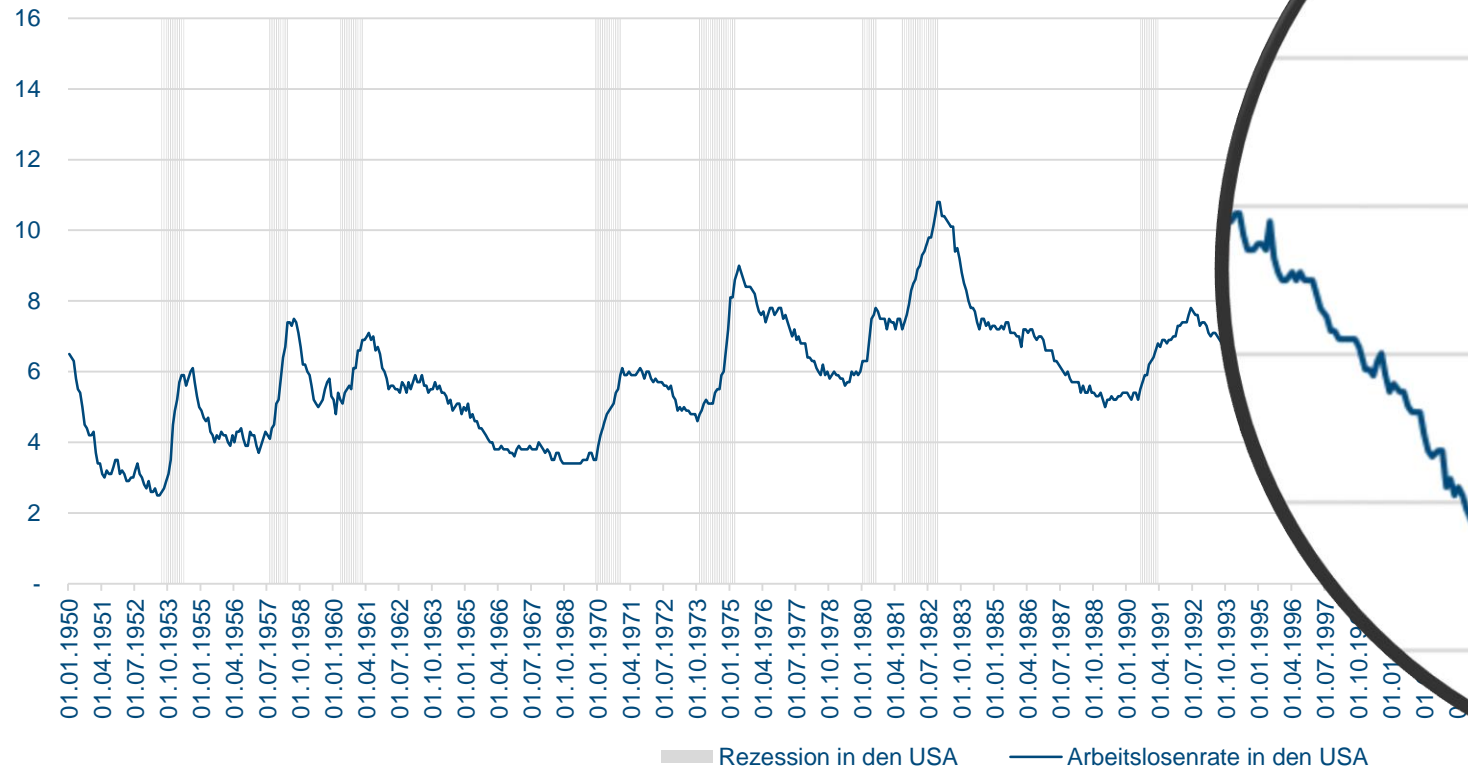


Quelle: Bloomberg & Erste Asset Management

Warnhinweis: Aufgrund der erst sehr kurzen Laufzeit hat diese Darstellung der Wertentwicklung nur wenig Aussagekraft.

Die Krise und die Eindämmungsmaßnahmen hinterließen jedoch Narben in der Realwirtschaft...

Starker Anstieg der Arbeitslosenzahl in den USA



Quelle: Bloomberg & Erste Asset Management

Inhalt

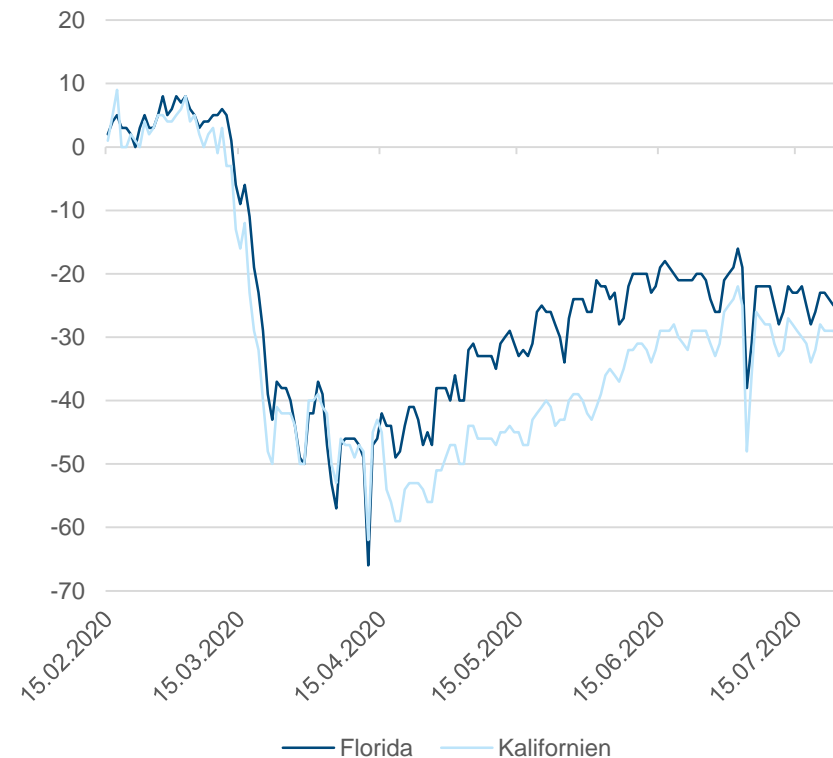
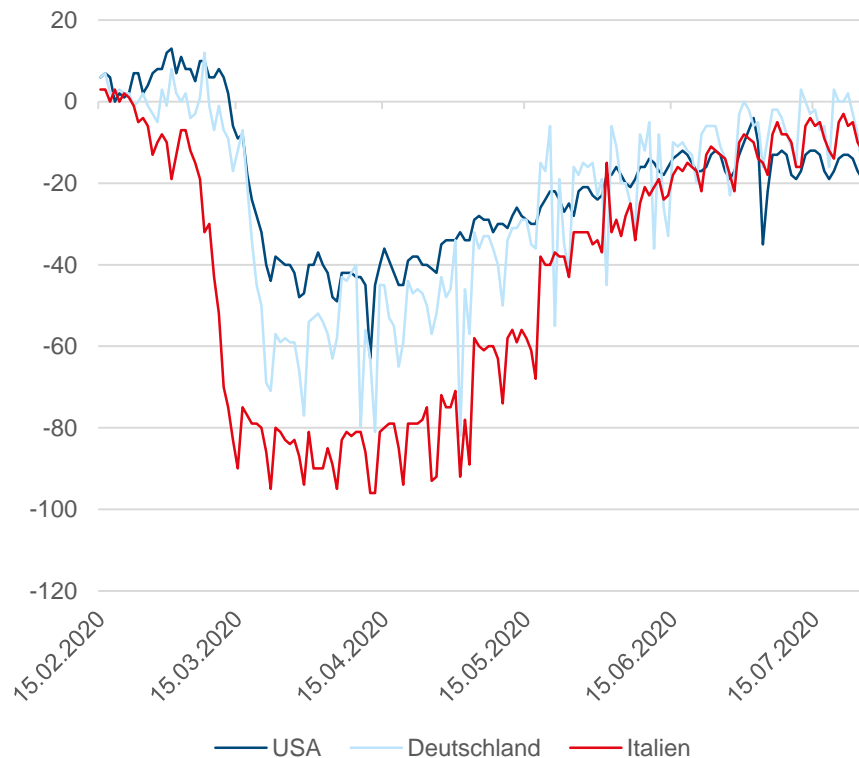
1. Rückblick Finanzmärkte

2. Marktausblick 2. HJ 2020

**3. Nachhaltiges Investieren
während Corona**

...die noch nicht vollständig verheilt sind, was ein Risiko für die Zukunft darstellt.

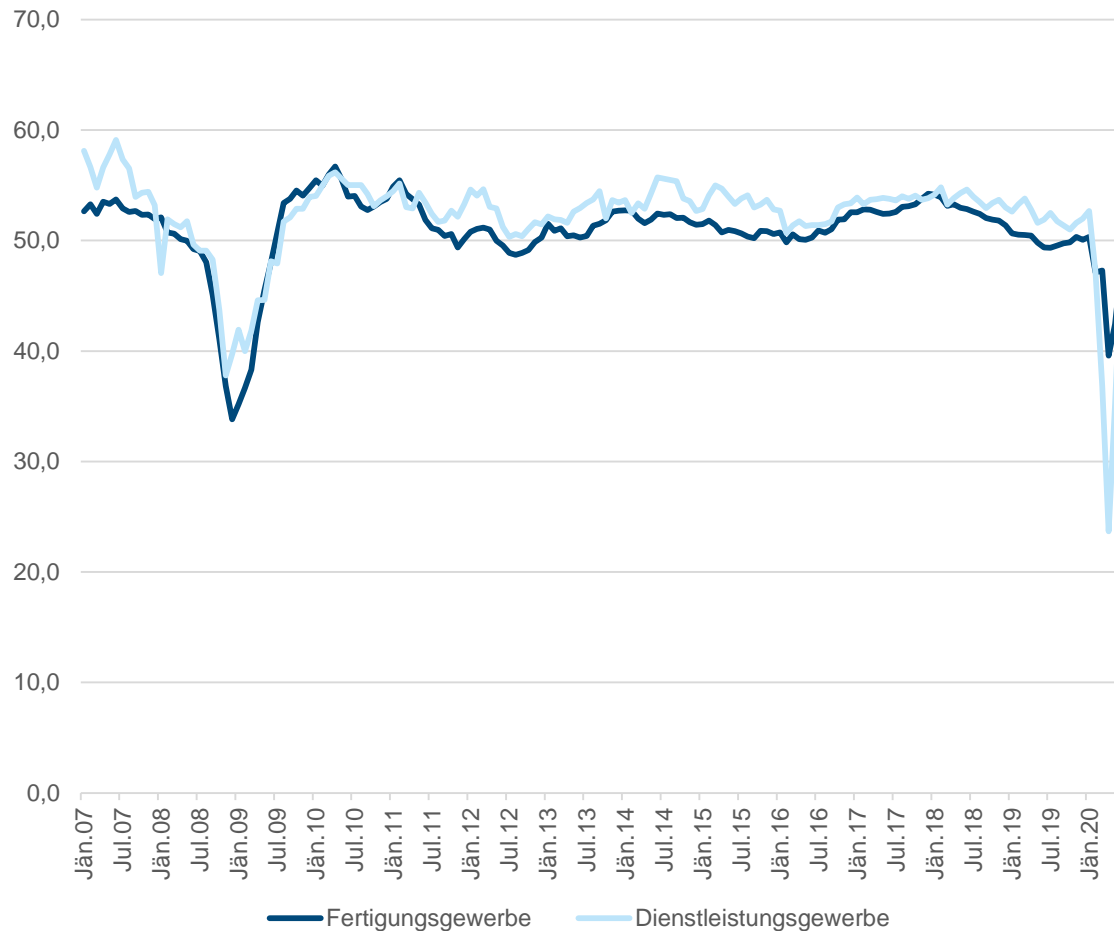
Mobilitätstrends für Orte wie Restaurants, Cafés, Einkaufszentren, Freizeitparks, Museen, Bibliotheken und Kinos



Quelle: GOOGLE & Erste Asset Management

Warnhinweis: Aufgrund der erst sehr kurzen Laufzeit hat diese Darstellung der Wertentwicklung nur wenig Aussagekraft.

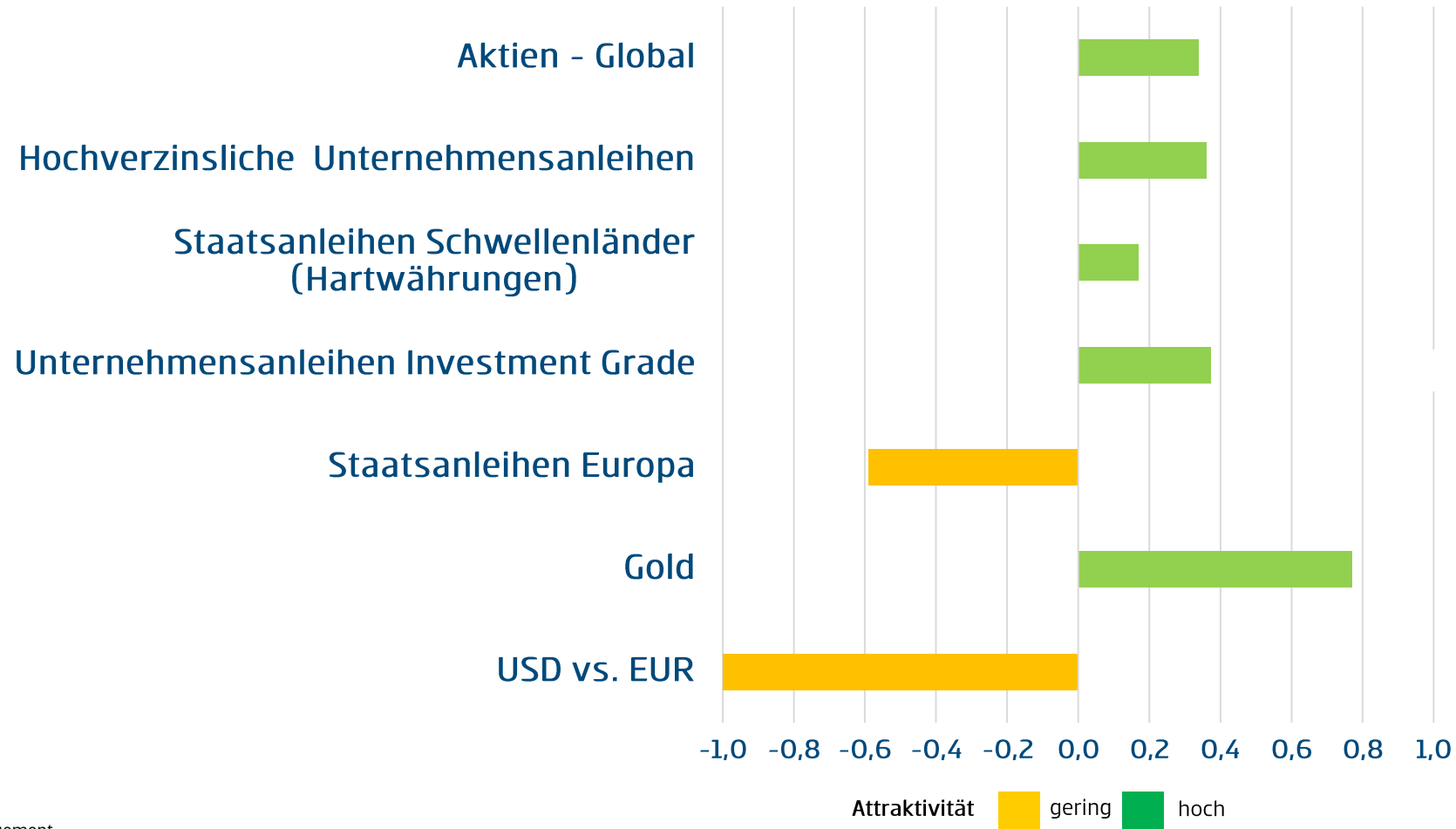
Fortsetzung der wirtschaftlichen Erholung im 2. Halbjahr



Quelle: Bloomberg, Erste Asset Management

- Eindämmungsmaßnahmen sind zielgerichtet, nicht mehr breitflächig
- Generell ultra-expansive Wirtschaftspolitik
- Bis Ende 2020 wird jedoch bei den Schlüsselgrößen BIP, Beschäftigung und Unternehmensgewinne weder das Trendwachstum noch das Ausgangsniveau von Ende 2019 erreicht werden.
 - Virus ist nicht verschwunden: Einschränkungen hinsichtlich Mobilität werden immer wieder gesetzt werden
 - Einige Sektoren (Tourismus) werden für längere Zeit negativ betroffen bleiben
 - Erhöhte Unsicherheit bedeutet vorsichtiges Agieren der Konsumenten und Unternehmen
 - Unterstützungsmaßnahmen (Kreditgarantien, Kurzarbeit) könnten reduziert werden

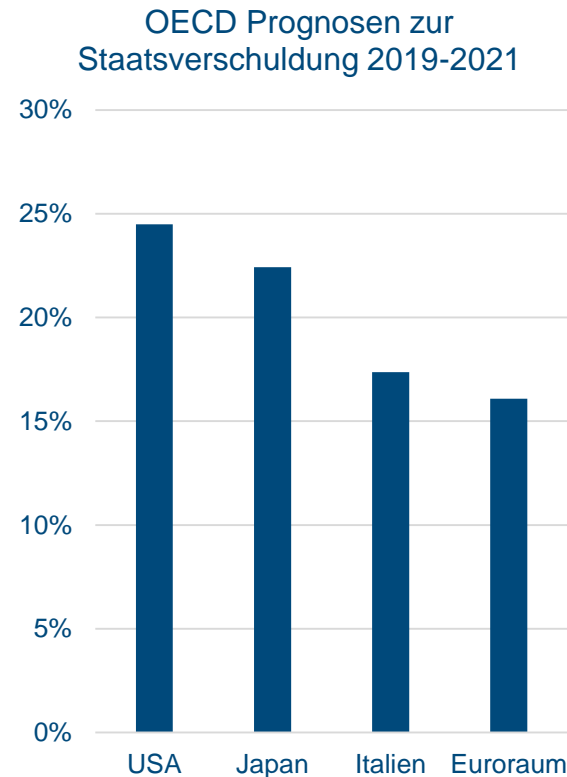
Unser kurz- bis mittelfristiger Ausblick auf die Anlageklassen aus Sicht eines Multi Asset Fonds



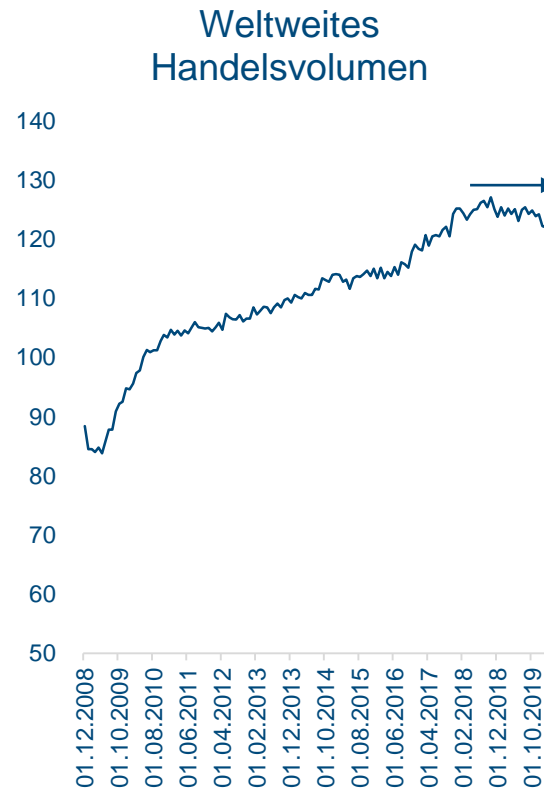
Quelle: ErsteAsset Management

Die Coronakrise hat bestehende Makro-Trends verstärkt, die uns auch längerfristig begleiten werden...

Hohe Verschuldungsniveaus



Rückbau der Globalisierung



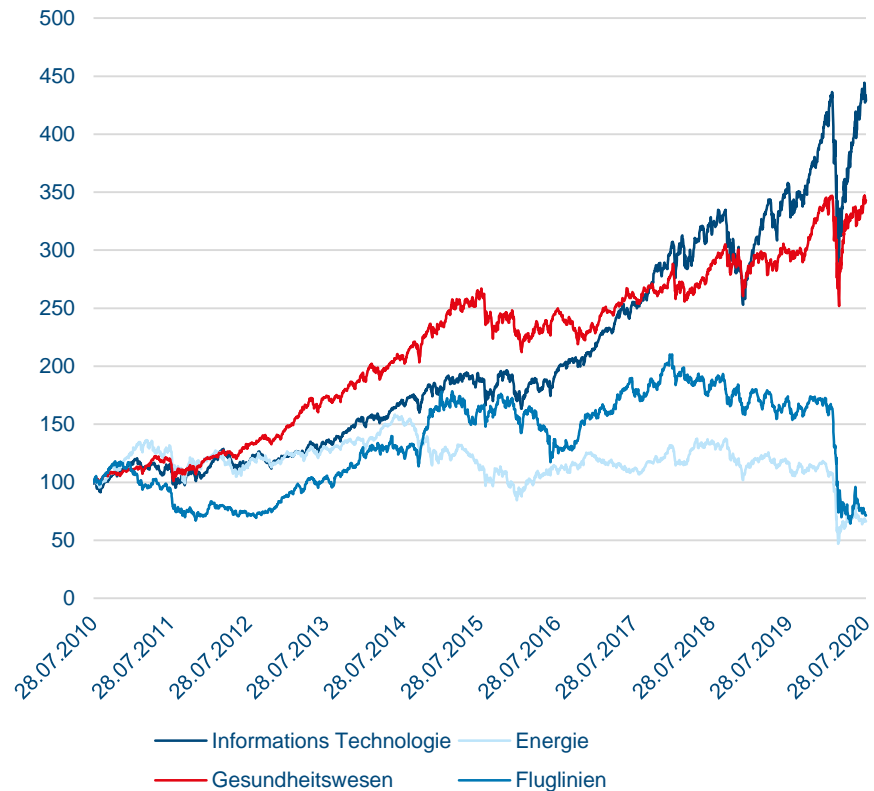
Niedriges Zinsniveau

Land	10-jährige Rendite
Deutschland	-0.51%
Frankreich	-0.19%
Japan	0.01%
Spanien	0.34%
USA	0.58%
Australien	0.87%
Italien	0.99%
Philippinen	2.63%
China	2.93%
Brasilien	4.43%

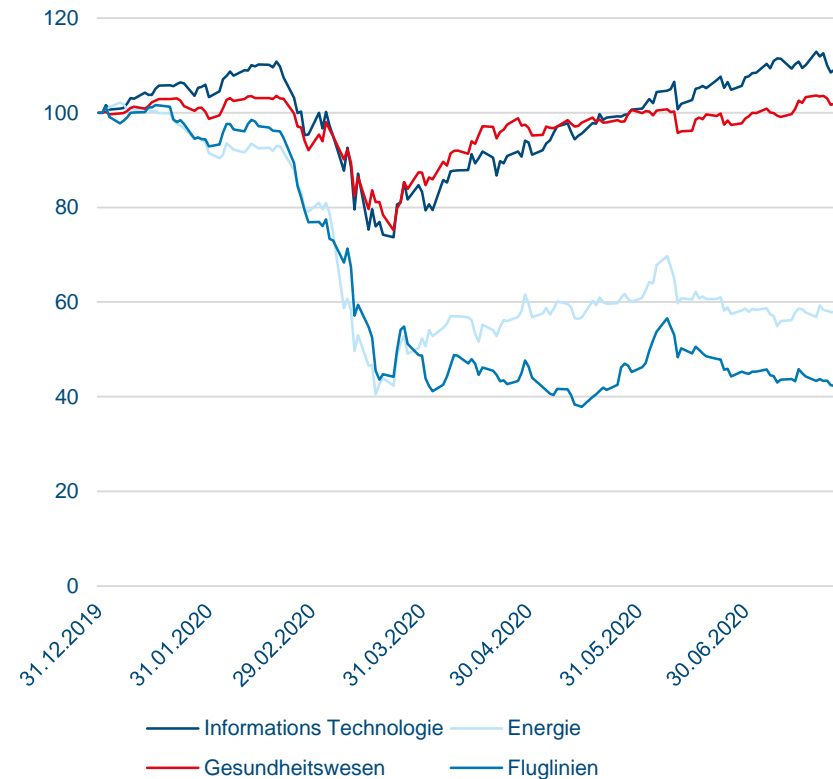
Quelle: Bloomberg, OECD, Erste Asset Management; per 30.07.2020

...dies gilt auch auf Ebene der Aktienmärkte...

Gewinner und Verlierer auf Sektorebene über die letzten 10 Jahre



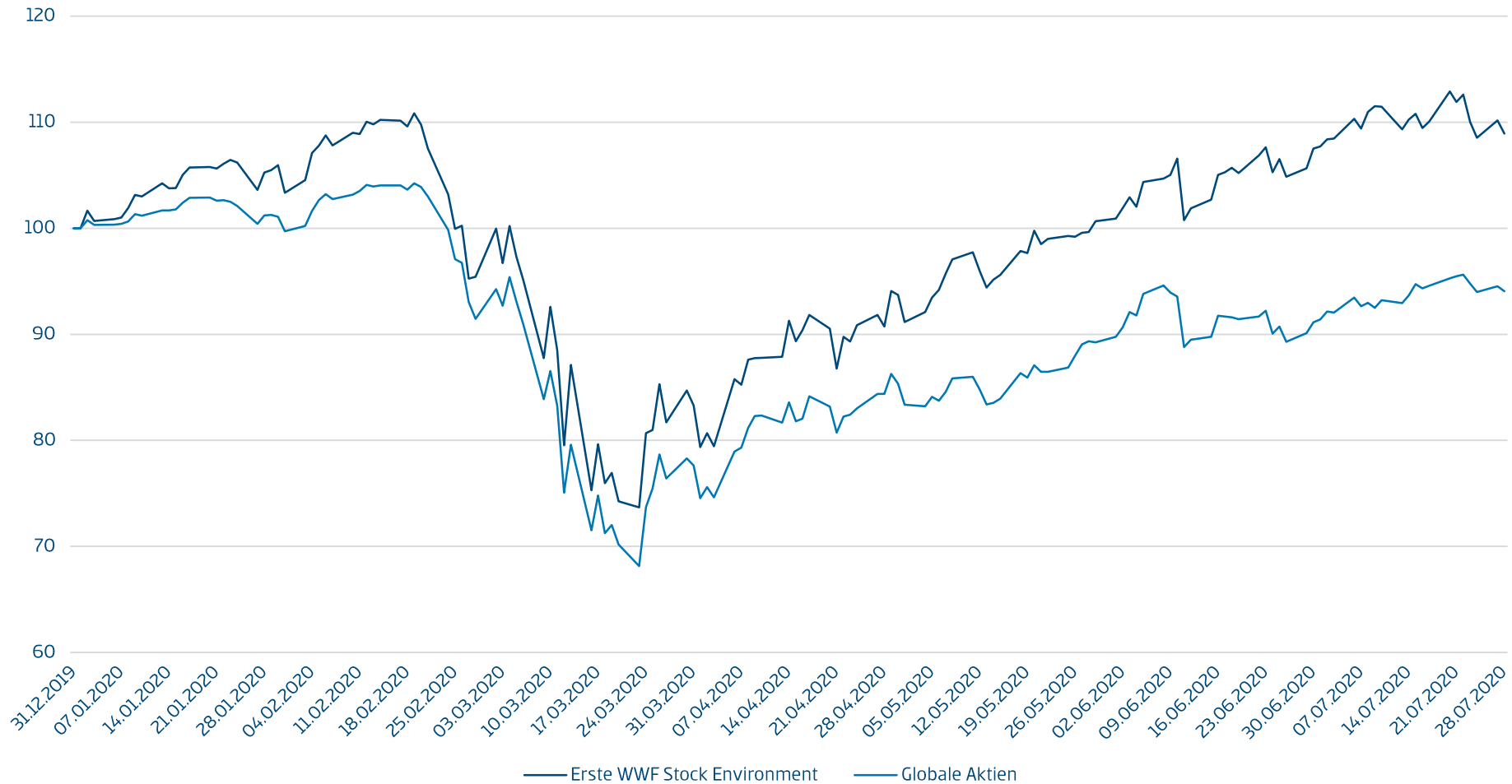
Gewinner und Verlierer auf Sektorebene seit Jahresbeginn



Quelle: Bloomberg, Erste Asset Management

Warnhinweis: Aufgrund der erst sehr kurzen Laufzeit hat diese Darstellung der Wertentwicklung nur wenig Aussagekraft.

...und insbesondere bei nachhaltigen Veranlagungen.



Quelle: Erste Asset Management

Warnhinweis: Aufgrund der erst sehr kurzen Laufzeit hat diese Darstellung der Wertentwicklung nur wenig Aussagekraft.

Inhalt

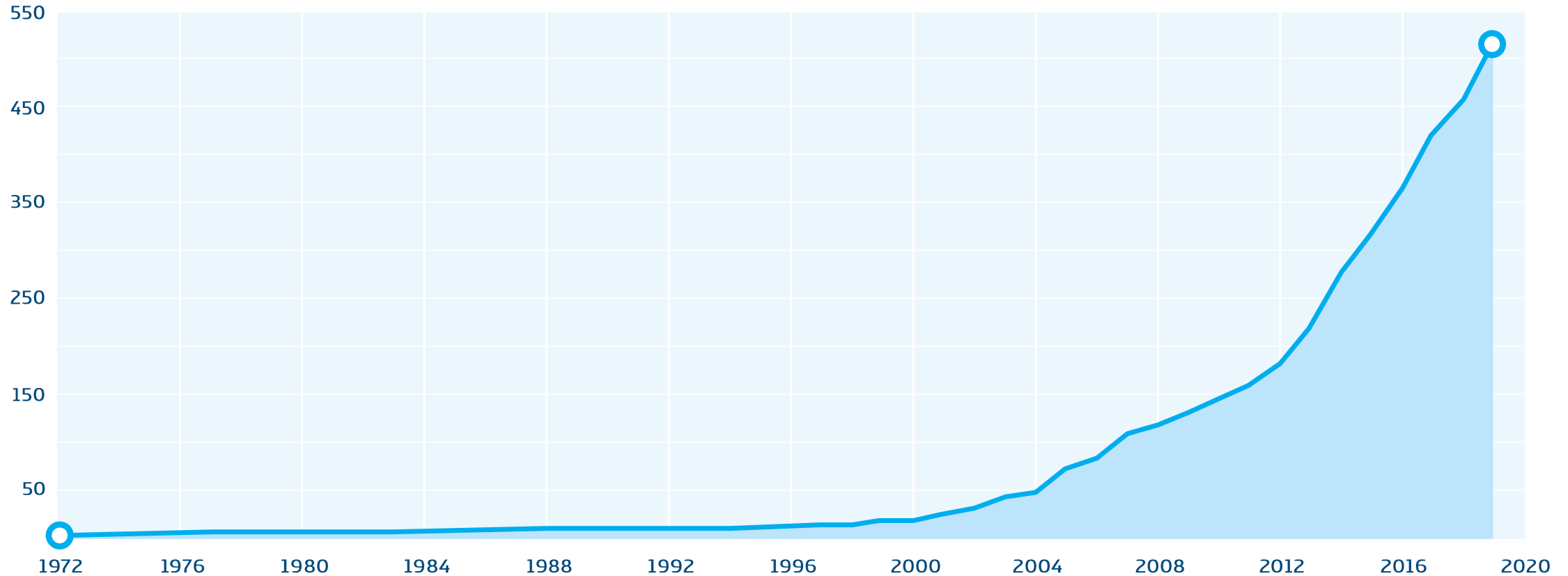
1. Rückblick Finanzmärkte

2. Marktausblick 2. HJ 2020

**3. Nachhaltiges Investieren
während Corona**

Die Welt wird nachhaltig (reguliert)...

● Anzahl von nachhaltigen, finanzbezogenen Regulierungen (policies)

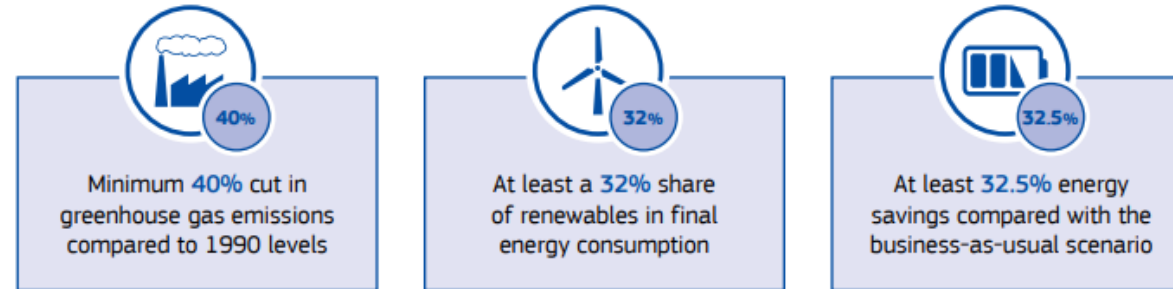


Quelle: PRI

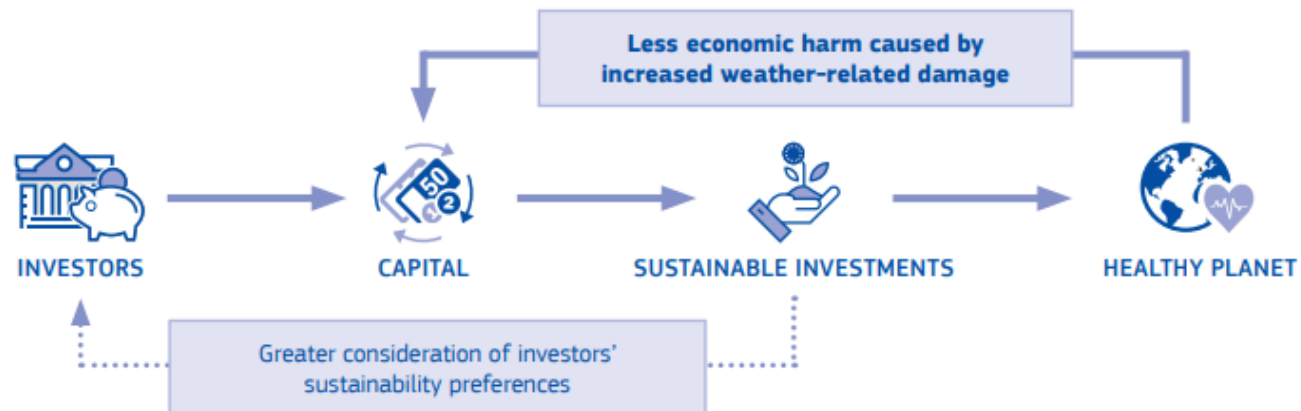
...um Kapitalflüsse Richtung Transformation zu lenken...

FINANCE CAN MAKE THE DIFFERENCE

The EU has committed to three ambitious climate and energy targets by 2030:



To make the EU climate-neutral by 2050, Europe needs between €175 to €290 billion in additional yearly investment in the next decades.



Quelle: EU KOMMISSION, GROWTH FACT SHEET

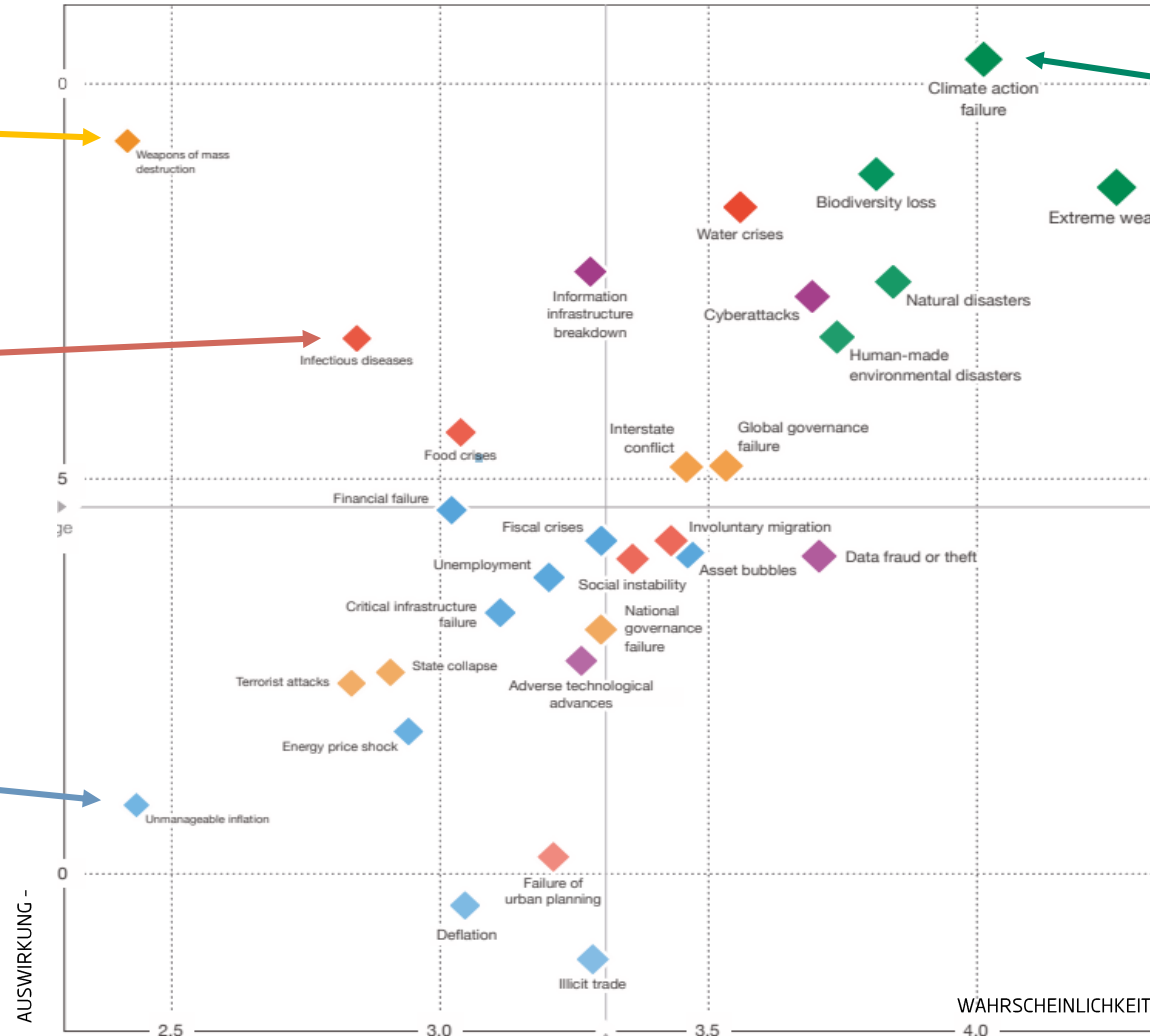
...und den Klimawandel zu bekämpfen

Massenvernichtungswaffen

"Corona"

Hyperinflation

Versagen beim Klimaschutz



Quelle: World Economic Forum – Global Risk Report 2020

Starker globaler Anstieg der Nachhaltigen Investments

Weltweiter Marktanteil:

35,5%

Jährliches Wachstum**
seit 2014:

13,9%

Globales Volumen* in USD:

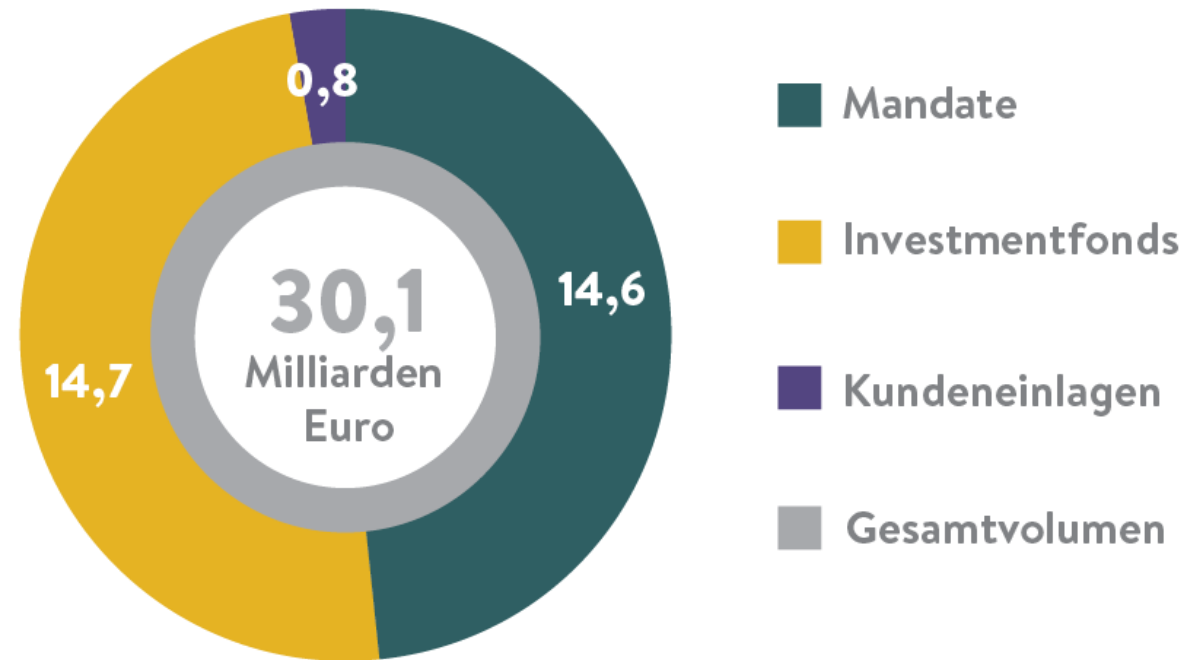
30.700 Mrd.



Quelle: Global Sustainable Investment Review 2018, Global Sustainable Investment Alliance (GSIA); * beinhaltet Europa, USA, Japan, Kanada und Australien/NZ; ** CAGR

Nachhaltige Investments in Österreich

Nachhaltige Geldanlagen in Österreich 2019 (in Milliarden Euro)



Daten: FNG – Forum Nachhaltige Geldanlagen

Quelle: Forum Nachhaltige Geldanlagen

Was ist nachhaltig? Erläuterung anhand der EU Taxonomie sowie dem neuen Fonds ERSTE GREEN INVEST

Auflistung der Umweltthemen mit Branchenbeispielen, die vom ERSTE GREEN INVEST adressiert werden:

 Energie	 Wasser	 Abfall & Recycling	 Transformation Leader	 Anpassung/Adaption
Infrastruktur	Wassertechnik	Abfallentsorgung	Versorger	Healthcare & Biotech
Energieeffizienz	Wasserversorgung	Recycling	Automobil	Agrochemie
Mobilität	Wassereffizienz	Abfallwiederverwertung	Green IT	Hochwasserschutz
Erneuerbare Energien	Bewässerung	Abfallsammlung	Industrie	Klimatechnik
<p>Energieeffizienz und erneuerbare Energie für das Erreichen der Pariser Klimaziele</p>  <p>CLIMATE CHANGE MITIGATION</p>	<p>Schutz von Wasser für eine sichere Versorgung und funktionierende Öko-Systeme</p>  <p>SUSTAINABLE USE OF WATER AND MARINE RESOURCES</p>  <p>HEALTHY ECOSYSTEM</p>	<p>Rückgewinnung von Ressourcen durch Recycling, Vermeidung von CO₂ und anderen Umweltschäden</p>  <p>CIRCULAR ECONOMY</p>	<p>Leader in der Transformation umweltbelastender Prozesse der „Old Economy“ für eine saubere, nachhaltige Zukunft</p>  <p>POLLUTION PREVENTION</p>	<p>Anpassung an die unvermeidbaren Folgen des Klimawandels</p>  <p>CLIMATE CHANGE ADAPTATION</p>

Quelle: EU KOMMISSION



ERSTE GREEN INVEST

Die Zukunft wird grün, warum nicht auch Ihr Geld?

Eckdaten des ERSTE GREEN INVEST

Die wichtigsten Merkmale auf einem Blick

Fondsname	ERSTE GREEN INVEST
Kapitalanlagegesellschaft	Erste Asset Management GmbH
Fondsart	Aktienfonds
ISIN Ausschütter	AT0000A2DY42
ISIN Thesaurierer	AT0000A2DY59
Fondswährung	EUR
Rechnungsjahr	01.06. – 31.05.
Ausschüttungsdatum	ab 01.09.
SRI	6
Erstausgabedatum	03.08.2020
Transaktionsgebühr	Bis zu 5%
Verwaltungsgebühr	Bis zu 1,8%
Empfohlene Behaltdauer	Mindestens 6 Jahre

Beschreibung

Der ERSTE GREEN INVEST investiert weltweit vor allem in Unternehmen aus dem Bereich Umwelttechnologie. Der Investmentprozess des Fonds basiert auf fundamentaler Unternehmensanalyse. Die Titelauswahl erfolgt mit Fokus auf Unternehmen welche vor allem in den Bereichen Energie, Wasser, Abfall & Recycling, Transformation und Adaption tätig sind. Eine messbare positive Auswirkung (Impact) auf Umwelt beziehungsweise Gesellschaft steht bei der Investmententscheidung im Vordergrund. Eine Absicherung von Fremdwährungsrisiken ist grundsätzlich nicht vorgesehen, jedoch möglich.

Homepage

<https://www.erste-am.at/de/erste-green-invest>

s Fonds Plan Mix - Nachhaltigkeit



Diese Fonds könnten enthalten sein



Get In Touch With Us

Erste Asset Management

Am Belvedere 1

Email

eamcommunications@erste-am.com

ANHANG UND WARNHINWEISE

Chancen & Risiken

Die wichtigsten Merkmale auf einem Blick

Chancen

- Breit gestreute Veranlagung in Aktien der globalen Aktienmärkte
- Partizipation an ökologisch, moralisch und sozial agierenden Unternehmen
- Aktive Titelselektion nach fundamentalen Kriterien
- Chance auf attraktive Wertsteigerung

Risiken

- Der Kurs des Fonds kann stark schwanken
- Der Anleger trägt vor allem das Risiko der globalen Aktienmärkte sowie das Emittentenrisiko der partizipierenden Unternehmen
- Aufgrund der Anlage in Fremdwährungen kann der Fondswert durch Wechselkursänderungen belastet werden
- Kapitalverlust ist möglich

Warnhinweise gemäß InvFG 2011

⚠ Warnhinweise gemäß InvFG 2011

Der ERSTE BOND DOLLAR 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.

⚠ Warnhinweise gemäß InvFG 2011

Der ERSTE BOND USA CORPORATE 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.

⚠ Warnhinweise gemäß InvFG 2011

Der ERSTE GREEN INVEST 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.

Warnhinweise gemäß InvFG 2011

⚠ Warnhinweise gemäß InvFG 2011

Der ERSTE WWF STOCK ENVIRONMENT 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.

⚠ Warnhinweise gemäß InvFG 2011

Der ERSTE STOCK TECHNO 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.

⚠ Warnhinweise gemäß InvFG 2011

Der ERSTE RESPONSIBLE STOCK AMERICA 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.

⚠ Warnhinweise gemäß InvFG 2011

Der ERSTE FUTURE INVEST 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.

Gesetzlicher Hinweis

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 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 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.