

<https://blog.de.erste-am.com/der-co2-fussabdruck-und-wie-wir-ihn-messen/>

## Der CO<sub>2</sub>-Fußabdruck und wie wir ihn messen

Ludovica Vallese



© (c) unsplash

2015 war die Erste Asset Management das erste Unternehmen in Österreich, das den Montreal Carbon Pledge unterzeichnete. Diese Vereinbarung, die mit dem Ziel geschaffen wurde, die Treibhausgasemissionen zu reduzieren, ist eine selbst-auferlegte Verpflichtung von Anlegern, den CO<sub>2</sub>-Fußabdruck ihrer Anlageportfolios jährlich zu messen und offenzulegen. Der Pledge betraf zunächst nur Aktienfonds – bis Ende 2018 hat die Erste Asset Management die Berechnung des CO<sub>2</sub>-Fußabdrucks auf ihre gesamte Fondspalette ausgeweitet.

Mithilfe unserer ESGenius-App können ESG-Informationen besser in das gesamte Unternehmen integriert werden. Seit 2021 enthält die App auch Informationen zum Wasser- und CO<sub>2</sub>-Fußabdruck. Der CO<sub>2</sub>-Fußabdruck eines Portfolios ist definiert als die Summe der Emissionen eines jeden Portfoliounternehmens im Verhältnis zum Anteil der von diesem Unternehmen gehaltenen Aktien.

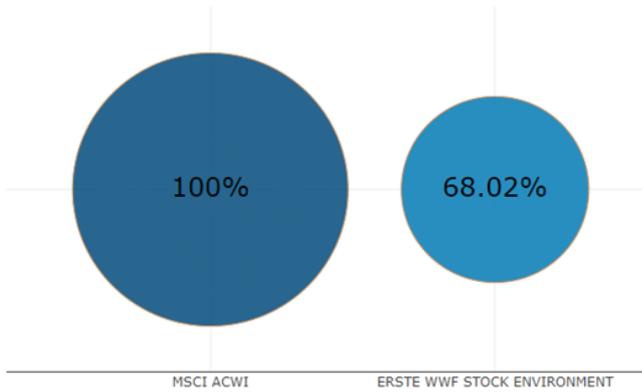
### Wie wird der CO<sub>2</sub>-Fußabdruck gemessen?

Es gibt zahlreiche Methoden, den CO<sub>2</sub>-Fußabdruck zu messen. In der Erste AM berechnen wir ihn auf der Grundlage der gewichteten Kohlenstoffintensität der im Fonds enthaltenen Unternehmen. Diese vom Datenanbieter MSCI zur Verfügung gestellte Variable berücksichtigt die Emissionen, die direkt von den Unternehmen (Scope-1-Emissionen) oder indirekt durch den Einsatz von Energie, Heizung oder Ähnlichem (Scope-2-Emissionen) verursacht wurden. Die CO<sub>2</sub>-Intensität gibt an, wie viele Tonnen CO<sub>2</sub> pro Million Währungseinheiten des Umsatzes emittiert wurden.

### CO<sub>2</sub>-Daten in der ESGenius-App

Der Bereich „Fußabdruck“ der ESGenius-App zeigt die Ergebnisse des Modells. Auf dem Tab können die Benutzer den gewünschten Fonds auswählen oder eine Datei mit den Portfoliobeständen ihrer Wahl hochladen. Die Fonds sind nach Land und Abteilung gruppiert. Sobald der Fonds ausgewählt wurde, zeigt die App die Ergebnisse im Vergleich zu einer aus MSCI, SRI oder anderen Indizes auswählbaren Benchmark an.

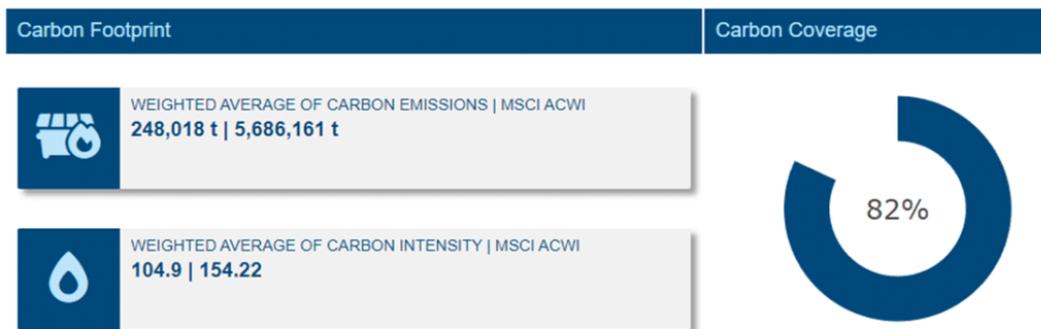
Die folgende Abbildung zeigt die Ergebnisse für den ERSTE WWF STOCK ENVIRONMENT im Vergleich zum MSCI All Country World Index. Wie aus der Darstellung ersichtlich, liegt die CO<sub>2</sub>-Emissionsintensität des Fonds bei 68,02% derjenigen des Vergleichsindex. Die CO<sub>2</sub>-Emissionen dieses Fonds sind im Durchschnitt höher als die der anderen Fonds. Das ist darauf zurückzuführen, dass dieser Fonds nur in Unternehmen des verarbeitenden Gewerbes investiert, die im Vergleich zu anderen Arten von Aktivitäten eine höhere CO<sub>2</sub>-Intensität aufweisen.



Quelle: Erste Asset Management; Daten vom 30.03.2023

### CO<sub>2</sub>-Fußabdruck und Datenabdeckung der Fonds

In weiterer Folge zeigt die App die entsprechenden CO<sub>2</sub>-Fußabdruckdaten für den Fonds und die sogenannte Kohlenstoffabdeckung, das ist der Prozentsatz der Portfoliobestände, für die Daten zu den Kohlenstoffemissionen verfügbar sind. In der folgenden Abbildung zeigt das Feld auf der linken Seite den gewichteten Durchschnitt der CO<sub>2</sub>-Emissionen (in Tonnen) und den gewichteten Durchschnitt der CO<sub>2</sub>-Intensität im Vergleich zu den Vergleichszahlen der Benchmark. Die gewichteten Durchschnitte werden auf Basis des individuellen Gewichts des jeweiligen Unternehmens im Fonds berechnet.



CO<sub>2</sub>-Fußabdruck / CO<sub>2</sub>-Abdeckung (d.h. Datenverfügbarkeit) / Gewichteter Durchschnitt der CO<sub>2</sub>-Emissionen des Fonds im Vergleich zur Benchmark (MSCI ACWI) / Gewichteter Durchschnitt der CO<sub>2</sub>-Intensität des Fonds im Vergleich zur Benchmark (MSCI ACWI)

Quelle: Erste Asset Management; Daten vom 30.03.2023

Zu guter Letzt ist es möglich, die individuellen Auswirkungen der Positionen auf den endgültigen Fußabdruck zu sehen. Dies geschieht durch die Berechnung des Fußabdrucks jeder einzelnen Position des Portfolios. Für die Portfolios, die in andere Fonds investieren, berechnen wir den Fußabdruck der Fonds auf dieser zweiten Ebene und ordnen ihn dann immer dem jeweiligen Fonds zu, indem wir die Gewichtung der Aktien normieren.

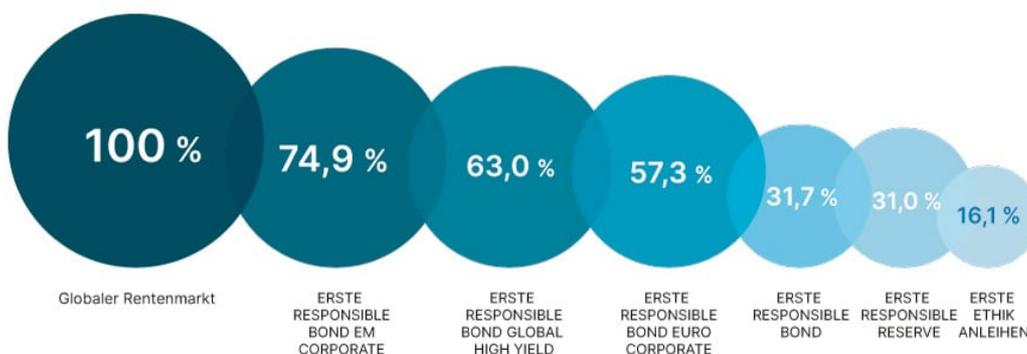
Der Tab „Holdings“ zeigt die ISIN des Wertpapiers, den Namen des Unternehmens, das relative Gewicht im Portfolio, die Anlageklasse, die Branche, das Land, die CO<sub>2</sub>-Emissionen und die CO<sub>2</sub>-Intensität an. Es ist möglich, die Bestände des Fonds in verschiedenen Formaten herunterzuladen oder nach einem bestimmten Unternehmen unter den Beständen zu suchen.

### CO<sub>2</sub>-Daten 2022

Die zusammenfassenden Ergebnisse des Jahres 2022 für die nachhaltigen Fonds sind auf unserer Website veröffentlicht. Im Abschnitt des CO<sub>2</sub>-Fußabdrucks sind die Zahlen für die Anleihe- und Aktien-Publikumsfonds einsehbar.

Das folgende Diagramm zeigt die CO<sub>2</sub>-Intensität der einzelnen Anleihefonds im Vergleich zur Benchmark für den globalen Anleihemarkt. Wie auch in 2021, sind ERSTE ETHIK ANLEIHEN (16,1%), ERSTE RESPONSIBLE RESERVE (31,0%) und ERSTE RESPONSIBLE BOND (31,7%) abermals die Fonds mit den geringsten CO<sub>2</sub>-Emissionen.

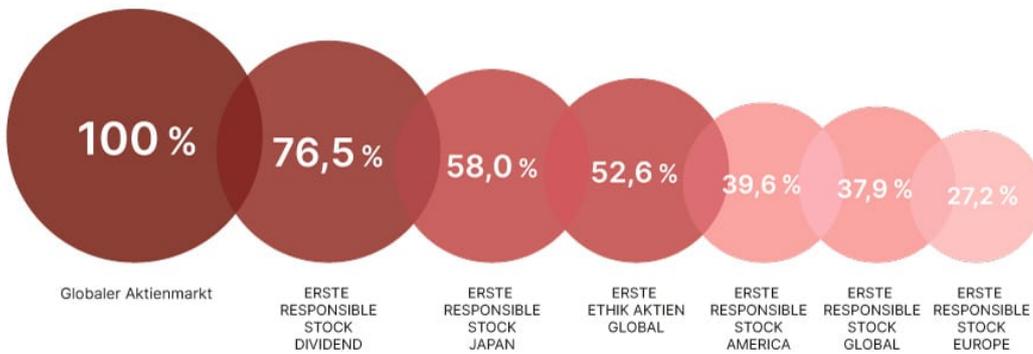
### CO<sub>2</sub>-Intensität nachhaltiger EAM Rentenfonds im Vergleich



Quelle: MSCI-ESG, Erste Management, CO<sub>2</sub>- und Umsatzdaten per Jahresende 2022

Die nachfolgende Grafik stellt die Ergebnisse der nachhaltigen Aktienfonds der Erste AM dar. Die Analyse zeigt sehr gute Ergebnisse für ERSTE RESPONSIBLE STOCK EUROPE (27,2%), ERSTE RESPONSIBLE STOCK GLOBAL (37,9%) und ERSTE RESPONSIBLE STOCK AMERICA (39,6%).

## CO<sub>2</sub>-Intensität nachhaltiger EAM Aktienfonds im Vergleich



Quelle: MSCI-ESG, Erste Management, CO<sub>2</sub>- und Umsatzdaten per Jahresende 2022

Schließlich geben wir auch die aggregierten Ergebnisse für die nachhaltigen Anleihe- und Aktienfonds im Vergleich zu sämtlichen Investmentfonds der Erste AM und dem relativen Index auf der Website an. Bei den Anleihenfonds können wir sowohl für die nachhaltigen als auch für die Gesamtheit aller Investmentfonds der Erste AM bessere Ergebnisse beobachten, die 40% bzw. 36% unter dem Indexwert liegen. Sehr gute Ergebnisse werden auch bei den Aktienfonds erzielt, wo die nachhaltigen Fonds und die Aktienfonds der Erste AM um 55% bzw. 44% unter dem Referenzwert liegen.

### Risikohinweise

#### ERSTE RESPONSIBLE STOCK EUROPE

Weitere Ausführungen zur nachhaltigen Ausrichtung des ERSTE RESPONSIBLE STOCK EUROPE sowie zu den Angaben gemäß Offenlegungs-Verordnung (Verordnung (EU) 2019/2088) und Taxonomie-Verordnung (Verordnung (EU) 2020/852) sind dem aktuellen [Prospekt](#), Punkt 12 und Anhang „Nachhaltigkeitsgrundsätze“ zu entnehmen. Bei der Entscheidung, in den ERSTE RESPONSIBLE STOCK EUROPE zu investieren, sollten alle Eigenschaften oder Ziele des ERSTE RESPONSIBLE STOCK EUROPE berücksichtigt werden, wie sie in den Fondsdokumenten beschrieben sind.

Vorteile für Anlegerinnen und Anleger

- Breit gestreute Veranlagung in europäische Aktien.
- Partizipation an ökologisch, moralisch und sozial agierenden Unternehmen.
- Aktive Titelselektion nach fundamentalen Kriterien.
- Chancen auf attraktive Wertsteigerung.

Zu beachtende Risiken

- Der Kurs der Fonds kann stark schwanken (hohe Volatilität).
- Aufgrund der Anlage in Fremdwährungen kann der Fondswert 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.

#### ERSTE RESPONSIBLE STOCK GLOBAL

Weitere Ausführungen zur nachhaltigen Ausrichtung des ERSTE RESPONSIBLE STOCK GLOBAL sowie zu den Angaben gemäß Offenlegungs-Verordnung (Verordnung (EU) 2019/2088) und Taxonomie-Verordnung (Verordnung (EU) 2020/852) sind dem aktuellen [Prospekt](#), Punkt 12 und Anhang „Nachhaltigkeitsgrundsätze“ zu entnehmen. Bei der Entscheidung, in den ERSTE RESPONSIBLE STOCK GLOBAL zu investieren, sollten alle Eigenschaften oder Ziele des ERSTE RESPONSIBLE STOCK GLOBAL berücksichtigt werden, wie sie in den Fondsdokumenten beschrieben sind.

Vorteile für Anlegerinnen und Anleger

- Breit gestreute Veranlagung in Aktien der entwickelten Märkte.
- Partizipation an ökologisch, moralisch und sozial agierenden Unternehmen.
- Aktive Titelselektion nach fundamentalen Kriterien.
- Chancen auf attraktive Wertsteigerung.

Zu beachtende Risiken

- Der Kurs der Fonds kann stark schwanken (hohe Volatilität).
- Aufgrund der Anlage in Fremdwährungen kann der Fondswert 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.

#### ERSTE ETHIK AKTIEN GLOBAL

Weitere Ausführungen zur nachhaltigen Ausrichtung des ERSTE ETHIK AKTIEN GLOBAL sowie zu den Angaben gemäß Offenlegungs-Verordnung (Verordnung (EU) 2019/2088) und Taxonomie-Verordnung (Verordnung (EU) 2020/852) sind dem aktuellen [Prospekt](#), Punkt 12 und Anhang „Nachhaltigkeitsgrundsätze“ zu entnehmen. Bei der Entscheidung, in den ERSTE ETHIK AKTIEN GLOBAL zu investieren, sollten alle Eigenschaften oder Ziele des ERSTE ETHIK AKTIEN GLOBAL berücksichtigt werden, wie sie in den Fondsdokumenten beschrieben sind.

Vorteile für Anlegerinnen und Anleger

- Breit gestreute, weltweite Anlage in ethisch und nachhaltig agierende Unternehmen.
- Chance auf attraktive Wertentwicklung nachhaltig agierender Unternehmen.

Zu beachtende Risiken

- Der Fondspreis kann stark schwanken (hohe Volatilität).
- Aufgrund der Anlage in Fremdwährung 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-, Verwah-, 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.

#### **ERSTE RESPONSIBLE STOCK DIVIDEND**

Weitere Ausführungen zur nachhaltigen Ausrichtung des ERSTE RESPONSIBLE STOCK DIVIDEND sowie zu den Angaben gemäß Offenlegungs-Verordnung (Verordnung (EU) 2019/2088) und Taxonomie-Verordnung (Verordnung (EU) 2020/852) sind dem aktuellen [Prospekt](#), Punkt 12 und Anhang „Nachhaltigkeitsgrundsätze“ zu entnehmen. Bei der Entscheidung, in den ERSTE RESPONSIBLE STOCK DIVIDEND zu investieren, sollten alle Eigenschaften oder Ziele des ERSTE RESPONSIBLE STOCK DIVIDEND berücksichtigt werden, wie sie in den Fondsdokumenten beschrieben sind.

Vorteile für Anlegerinnen und Anleger

- Breit gestreute Veranlagung in Aktien der entwickelten Märkte.
- Partizipation an ökologisch, moralisch und sozial agierenden Unternehmen.
- Aktive Titelselektion nach fundamentalen Kriterien.
- Chance auf attraktive laufende Erträge bzw. Wertsteigerungen.

Zu beachtende Risiken

- Der Kurs der Fonds kann stark schwanken (hohe Volatilität).
- Aufgrund der Anlage in Fremdwährungen kann der Fondswert durch Wechselkursänderungen belastet werden.
- Kapitalverlust ist möglich.
- Risiken, die für den Fonds von Bedeutung sein können, sind insb.: Kredit- und Kontrahenten-, Liquiditäts-, Verwah-, 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.

#### **ERSTE RESPONSIBLE STOCK AMERICA**

Weitere Ausführungen zur nachhaltigen Ausrichtung des ERSTE RESPONSIBLE STOCK AMERICA sowie zu den Angaben gemäß Offenlegungs-Verordnung (Verordnung (EU) 2019/2088) und Taxonomie-Verordnung (Verordnung (EU) 2020/852) sind dem aktuellen [Prospekt](#), Punkt 12 und Anhang „Nachhaltigkeitsgrundsätze“ zu entnehmen. Bei der Entscheidung, in den ERSTE RESPONSIBLE STOCK AMERICA zu investieren, sollten alle Eigenschaften oder Ziele des ERSTE RESPONSIBLE STOCK AMERICA berücksichtigt werden, wie sie in den Fondsdokumenten beschrieben sind.

Vorteile für Anlegerinnen und Anleger

- Breit gestreute Veranlagung in nordamerikanische Aktien (USA und Kanada).
- Partizipation an ökologisch, moralisch und sozial agierenden Unternehmen.
- Aktive Titelselektion nach fundamentalen Kriterien.
- Chancen auf attraktive Wertsteigerung.

Zu beachtende Risiken

- Der Kurs der Fonds kann stark schwanken (hohe Volatilität).
- Aufgrund der Anlage in Fremdwährungen kann der Fondswert durch Wechselkursänderungen belastet werden.
- Kapitalverlust ist möglich.
- Risiken, die für den Fonds von Bedeutung sein können, sind insb.: Kredit- und Kontrahenten-, Liquiditäts-, Verwah-, 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.

#### **ERSTE RESPONSIBLE BOND EM CORPORATE**

Weitere Ausführungen zur nachhaltigen Ausrichtung des ERSTE RESPONSIBLE BOND EM CORPORATE sowie zu den Angaben gemäß Offenlegungs-Verordnung (Verordnung (EU) 2019/2088) und Taxonomie-Verordnung (Verordnung (EU) 2020/852) sind dem aktuellen [Prospekt](#), Punkt 12 und Anhang „Nachhaltigkeitsgrundsätze“ zu entnehmen. Bei der Entscheidung, in den ERSTE RESPONSIBLE BOND EM CORPORATE zu investieren, sollten alle Eigenschaften oder Ziele des ERSTE RESPONSIBLE BOND EM CORPORATE berücksichtigt werden, wie sie in den Fondsdokumenten beschrieben sind.

Vorteile für Anlegerinnen und Anleger

- Chancen auf Mehrertrag durch interessante Unternehmensanleihen der Schwellenländer.
- Es wird in Unternehmen investiert, welche Nachhaltigkeitskriterien erfüllen.
- Fremdwährungen werden überwiegend gegenüber dem Euro abgesichert.
- Risikostreuung durch breite Streuung in Anleihen verschiedenster Emittenten.

Zu beachtende Risiken

- Steigende Zinsen können zu Kursverlusten führen.
- Bonitätsverschlechterungen können zu Kursrückgängen führen.
- Erhöhtes Risiko durch mittlere bis geringe Schuldnerbonität der partizipierenden Unternehmen.
- Fremdwährungsschwankungen können sich auf die Fondspreisentwicklung auswirken.
- Kapitalverlust ist möglich.
- Risiken, die für den Fonds von Bedeutung sein können, sind insb.: Kredit- und Kontrahenten-, Liquiditäts-, Verwah-, 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.

#### **ERSTE RESPONSIBLE BOND EURO CORPORATE**

Weitere Ausführungen zur nachhaltigen Ausrichtung des ERSTE RESPONSIBLE BOND EURO CORPORATE sowie zu den Angaben gemäß Offenlegungs-Verordnung (Verordnung (EU) 2019/2088) und Taxonomie-Verordnung (Verordnung (EU) 2020/852) sind dem aktuellen [Prospekt](#), Punkt 12 und Anhang „Nachhaltigkeitsgrundsätze“ zu entnehmen. Bei der Entscheidung, in den ERSTE RESPONSIBLE BOND EURO CORPORATE zu investieren, sollten alle Eigenschaften oder Ziele des ERSTE RESPONSIBLE BOND EURO CORPORATE berücksichtigt werden, wie sie in den Fondsdokumenten beschrieben sind.

Vorteile für Anlegerinnen und Anleger

- Risikostreuung durch breite Streuung in Anleihen verschiedenster Emittenten.
- Es wird in Anleihen von ökologisch, moralisch und sozial agierenden Unternehmen investiert.
- Kursgewinne bei fallenden Zinsen möglich.

Zu beachtende Risiken

- Steigende Zinsen können zu Kursverlusten führen.
- Bonitätsverschlechterungen können zu Kursrückgängen führen.
- 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.

#### **ERSTE RESPONSIBLE BOND**

Weitere Ausführungen zur nachhaltigen Ausrichtung des ERSTE RESPONSIBLE BOND sowie zu den Angaben gemäß Offenlegungs-Verordnung (Verordnung (EU) 2019/2088) und Taxonomie-Verordnung (Verordnung (EU) 2020/852) sind dem aktuellen [Prospekt](#), Punkt 12 und Anhang „Nachhaltigkeitsgrundsätze“ zu entnehmen. Bei der Entscheidung, in den ERSTE RESPONSIBLE BOND zu investieren, sollten alle Eigenschaften oder Ziele des ERSTE RESPONSIBLE BOND berücksichtigt werden, wie sie in den Fondsdokumenten beschrieben sind.

Vorteile für Anlegerinnen und Anleger

- Anlage in ausgewählten Anleihen nachhaltiger (ethischer) Emittenten.
- Ethik-Beirat prüft regelmäßig die Nachhaltigkeit.
- Kursgewinne bei fallenden Zinsen möglich.

Zu beachtende Risiken

- Steigende Zinsen können zu Kursrückgängen führen.
- Bonitätsverschlechterungen können zu Kursrückgängen führen.
- 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.

#### **ERSTE RESPONSIBLE BOND GLOBAL HIGH YIELD**

Weitere Ausführungen zur nachhaltigen Ausrichtung des ERSTE RESPONSIBLE BOND GLOBAL HIGH YIELD sowie zu den Angaben gemäß Offenlegungs-Verordnung (Verordnung (EU) 2019/2088) und Taxonomie-Verordnung (Verordnung (EU) 2020/852) sind dem aktuellen [Prospekt](#), Punkt 12 und Anhang „Nachhaltigkeitsgrundsätze“ zu entnehmen. Bei der Entscheidung, in den ERSTE RESPONSIBLE BOND GLOBAL HIGH YIELD zu investieren, sollten alle Eigenschaften oder Ziele des ERSTE RESPONSIBLE BOND GLOBAL HIGH YIELD berücksichtigt werden, wie sie in den Fondsdokumenten beschrieben sind.

Vorteile für Anlegerinnen und Anleger

- Anlage in ausgewählten Anleihen nachhaltiger (ethischer) Emittenten.
- Ethik-Beirat prüft regelmäßig die Nachhaltigkeit.
- Fremdwährungen werden zumeist gegenüber dem Euro abgesichert.
- Diversifikation durch breite Streuung im Bereich globaler Hochzins-Anleihen.

Zu beachtende Risiken

- Bonitätsverschlechterungen können zu Kursrückgängen führen.
- Erhöhtes Risiko durch mittlere bis geringe Schuldnerbonität der partizipierenden Unternehmen.
- Der Fondspreis kann erheblichen Schwankungen unterliegen.
- Fremdwährungsschwankungen können sich auf die Fondspreisentwicklung auswirken.
- 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.

#### **ERSTE ETHIK ANLEIHEN**

Weitere Ausführungen zur nachhaltigen Ausrichtung des ERSTE ETHIK ANLEIHEN sowie zu den Angaben gemäß Offenlegungs-Verordnung (Verordnung (EU) 2019/2088) und Taxonomie-Verordnung (Verordnung (EU) 2020/852) sind dem aktuellen [Prospekt](#), Punkt 12 und Anhang „Nachhaltigkeitsgrundsätze“ zu entnehmen. Bei der Entscheidung, in den ERSTE ETHIK ANLEIHEN zu investieren, sollten alle Eigenschaften oder Ziele des ERSTE ETHIK ANLEIHEN berücksichtigt werden, wie sie in den Fondsdokumenten beschrieben sind.

Vorteile für Anlegerinnen und Anleger

- Breit gestreute, weltweite Anlage in ethisch und nachhaltig agierende Emittenten.
- Investition vorwiegend in Staatsanleihen, Unternehmensanleihen werden beigemischt.
- Sicherheit durch Emittenten mit hoher Bonität.
- Kursgewinne bei fallenden Zinsen.

Zu beachtende Risiken

- Steigende Zinsen können zu Kursrückgängen führen.
- Bonitätsverschlechterungen können zu Kursrückgängen führen.
- Aufgrund der Anlage in Fremdwährungen kann der Fondsanteil 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.

#### **ERSTE RESPONSIBLE RESERVE**

Weitere Ausführungen zur nachhaltigen Ausrichtung des ERSTE RESPONSIBLE RESERVE sowie zu den Angaben gemäß Offenlegungs-Verordnung (Verordnung (EU) 2019/2088) und Taxonomie-Verordnung (Verordnung (EU) 2020/852) sind dem aktuellen [Prospekt](#), Punkt 12 und Anhang „Nachhaltigkeitsgrundsätze“ zu entnehmen. Bei der Entscheidung, in den ERSTE RESPONSIBLE RESERVE zu investieren, sollten alle Eigenschaften oder Ziele des ERSTE RESPONSIBLE RESERVE berücksichtigt werden, wie sie in den Fondsdokumenten beschrieben sind.

Vorteile für Anlegerinnen und Anleger

- Anlage in ausgewählte Anleihen nachhaltiger (ethischer) Emittenten .
- Gute Sicherheit durch Emittenten mit sehr guter bis mittlerer Bonität .
- Geringe Kursschwankungen durch Veranlagung in Anleihen mit variabler Verzinsung oder kurzer Restlaufzeit.

Zu beachtende Risiken

- Steigende Zinsen können zu Kursrückgängen führen.
- Bonitätsverschlechterungen können zu Kursrückgängen führen.
- Kapitalverlust ist möglich.
- Risiken, die für den Fonds von Bedeutung sein können, sind insb.: Kredit- und Kontrahenten-, Liquiditäts-, Verwah-, 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.

## Wichtige rechtliche Hinweise

Hierbei handelt es sich um eine Werbemittelteilung. 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](http://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](http://www.erste-am.com) ersichtlich. Eine Zusammenfassung der Anlegerrechte ist in deutscher und englischer Sprache auf der Homepage [www.erste-am.com/investor-rights](http://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](http://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.

**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.



## Ludovica Vallese

Junior ESG-Analyst