

Marketinganzeige

**ERSTE**   
Asset Management

GLANZ FÜR DAS DEPOT

# ERSTE STOCK GOLD

Dies ist eine Marketinganzeige. Bitte lesen Sie den Prospekt und „Informationen für Anleger gemäß § 21 AIFMG“ und das BIB des Investmentfonds, bevor Sie eine endgültige Anlageentscheidung treffen. Bitte beachten Sie, dass eine Veranlagung in Wertpapiere neben Chancen auch Risiken beinhaltet.



Bildquelle: unsplash.com



# Wissenswertes zum Fonds



## Geopolitische Treiber des Goldpreises

Der Goldpreis wird maßgeblich durch ein unsicheres geopolitisches Umfeld angetrieben. Seit 2022 tätigen internationale Notenbanken verstärkt Goldkäufe, um ihr Gegenparteienrisiko zu reduzieren und ihre Reserven zu diversifizieren. Diese Entwicklungen schaffen ein fundamentales Umfeld, das den Goldpreis weiterhin stützen könnte. Die geopolitische Lage kann sich aber auch jederzeit wieder ändern.



## Treiber von Unternehmen des Goldsektors

Goldminenaktien bieten ein gehebeltes Investment auf den Goldpreis, da steigende Goldpreise die Gewinnmargen der Produzenten überproportional erhöhen. Diese Hebelwirkung kann aber auch nachteilig wirken, wenn der Goldpreis fällt



## Aktive Allokation zwischen Segmenten

Der ERSTE STOCK GOLD Fonds verfolgt eine aktive Allokationsstrategie über verschiedene Segmente des Goldsektors hinweg, angepasst an die jeweilige Marktphase. Der Fokus liegt auf mittelgroßen Goldproduzenten. Ergänzt wird das Portfolio durch Beimischung von Developern und Explorern. Es gibt allerdings keine Garantie dafür, dass diese Anlagestrategie zu positiven Renditen führt.

# Der Gold-Sektor

## Produzenten

Produzenten sind Unternehmen, die aktiv Gold fördern und verkaufen. Ihr Gewinn, die sogenannte Marge, entsteht aus der Differenz zwischen den Produktionskosten pro Unze und dem aktuellen Marktpreis des Goldes. Sie stellen ein gehebeltes Investment auf den Goldpreis dar: Steigt der Goldpreis, können die Gewinne der Produzenten überproportional steigen. Die Hebelwirkung kann sich aber auch nachteilig auswirken.

## Developer

Developer sind Unternehmen, die eine Mine entwickeln und sich auf dem Weg befinden, zu Produzenten zu werden. Sie konzentrieren sich auf den Ausbau von Minenprojekten, um diese in die Produktionsphase zu überführen. Oftmals können Developer mit nachgewiesenen Vorkommen und bestehenden Finanzierungsquellen attraktive Übernahmekandidaten sein und somit Potenzial für ein "De-Risking" und "Re-Rating" bieten

## Explorer

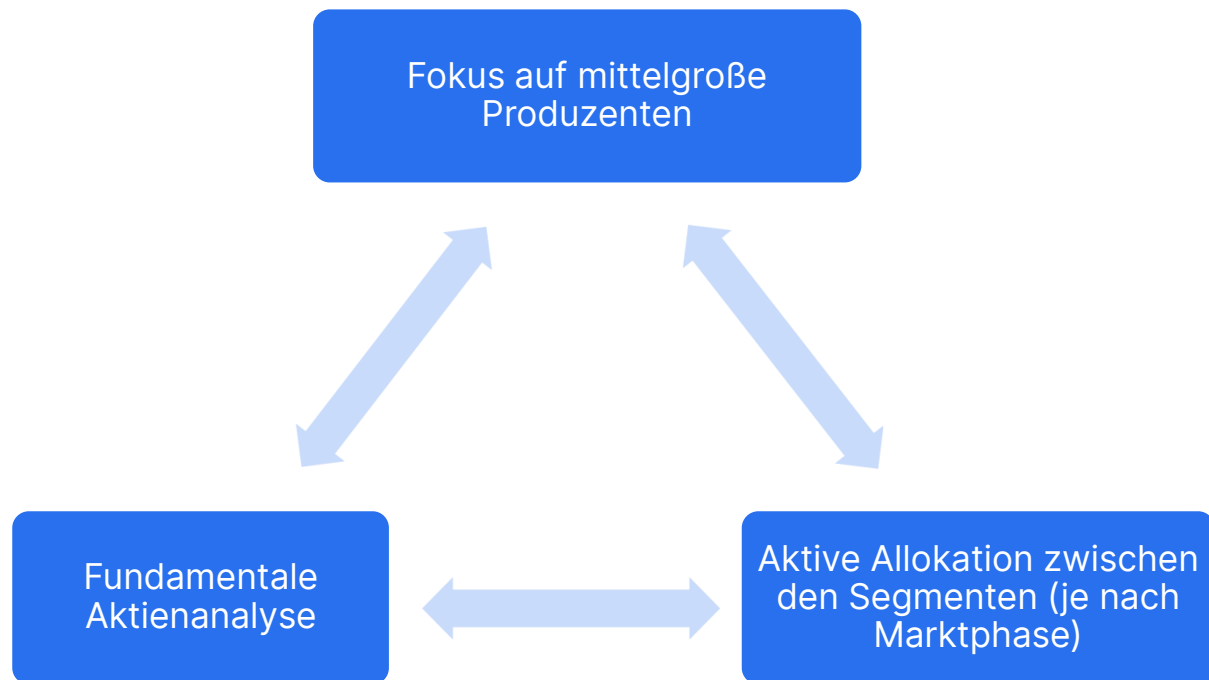
Explorer sind Unternehmen, die nach Goldvorkommen suchen oder bereits über eine Ressource verfügen, diese aber noch nicht erschließen. Ihr Hauptziel ist die Entdeckung und Abgrenzung wirtschaftlich förderbarer Lagerstätten. Ähnlich wie Developer können auch kleinere Explorer, insbesondere solche mit nachgewiesenen Metall-Vorkommen und gesicherten Finanzierungsquellen, als Übernahmekandidaten in das Fondsportfolio aufgenommen werden

## Royalty/Streamer

Royalty/Streamer sind spezielle Unternehmen, die keine eigene Goldproduktion betreiben, sich aber am Erfolg von Goldminen beteiligen. Sie fungieren als Minenfinanzierer, indem sie Kapital bereitstellen und im Gegenzug feste Anteile an der zukünftigen Produktion (Streaming-Verträge) oder Lizenzgebühren auf die Umsätze (Royalty-Verträge) erhalten. Dieses Geschäftsmodell bietet eine Beteiligung am Goldsektor mit einem reduzierten operativen Risiko.

Bitte beachten Sie, dass eine Veranlagung in Wertpapieren neben den geschilderten Chancen auch Risiken birgt.

# Anlagestrategie



Bitte beachten Sie, dass eine Veranlagung in Wertpapieren neben den geschilderten Chancen auch Risiken birgt.

# Fokus auf mittelgroße Produzenten

## Wo der ERSTE STOCK GOLD investiert

Starkes Management  
Gute Wachstumsaussichten  
Solide Fundamentaldaten  
Beimischung von Developern, Explorern und  
Übernahmekandidaten

## Was der ERSTE STOCK GOLD vermeidet

Große Index-Schergewichte  
Unternehmen mit sehr hoher Goldproduktion  
Problematische Wachstumsaussichten



Bitte beachten Sie, dass eine Veranlagung in Wertpapieren neben den geschilderten Chancen auch Risiken birgt.

# Auszug aus dem Portfolio

Kinross Gold Corp.

Anglogold Ashanti Plc.

Agnico Eagle Mines Ltd.

Pan American Silver Corp.

Alamos Gold Inc.

Wheaton Precious Metal Corp.

Coeur Mining Inc.

Eldorado Gold Corp.

Quelle: Erste Asset Management. Die dargestellten Portfoliopositionierungen entsprechen dem Stand der Marktentwicklung vom 27.11.2025. Im Rahmen des aktiven Managements und in Folge von Marktbewegungen können sich die genannten Portfoliopositionierungen ändern. Die hier angeführten Unternehmen sind beispielhaft ausgewählt worden und stellen keine Anlageempfehlung dar.

# Wichtige Eckdaten zum Fonds

## Eckdaten

Fondsname	ERSTE STOCK GOLD
Kapitalanlagegesellschaft	Erste Asset Management GmbH
Fondsart	Aktienfonds
ISIN Thesaurierer	AT0000A07HE7
Fondswährung	EUR
Rechnungsjahr	01.09.-31.08.
Ausschüttungsdatum	01.12.
Offenlegungs-Verordnung	Art. 6
Risikoindikator lt. BIB	6
Erstausgabedatum	23.10.2007
Ausgabeaufschlag	bis zu 5,00%
Verwaltungsgebühr (max./aktuell)	1,15% / 1,15% p.a.
Empfohlene Mindesthaltedauer	Mindestens 6 Jahre

## Beschreibung

Der ERSTE STOCK GOLD ist ein globaler Aktienfonds, der überwiegend in Aktien solcher Unternehmen investiert, welche im Goldsektor tätig sind. Die Beimischung weiterer Aktien, beispielsweise aus anderen Edelmetallsektoren, ist möglich. Der Investmentprozess des Fonds basiert neben der strategischen und taktischen Asset Allokation auch auf fundamentaler Unternehmensanalyse.

## Ziele und Anlagepolitik

Der Fonds verfolgt eine aktive Veranlagungspolitik. Die Vermögenswerte werden diskretionär ausgewählt. Der Fonds orientiert sich an einem Vergleichsindex (aus lizenzvertraglichen Gründen erfolgt die konkrete Nennung des verwendeten Index in Prospekt, Punkt 12 oder Basisinformationsblatt "Ziele"). Zusammensetzung und Wertentwicklung des Fonds können wesentlich bis vollständig, kurz- und langfristig, positiv oder negativ von jener des Vergleichsindex abweichen. Der Ermessensspielraum der Verwaltungsgesellschaft ist nicht eingeschränkt.



# Chancen & Risiken

## Vorteile für Anlegerinnen und Anleger

- ✓ Breiter Streuung in Gold-Unternehmen schon mit geringem Kapitaleinsatz
- ✓ Aktive Titelselektion nach fundamentalen Kriterien
- ✓ Chancen auf attraktive Wertsteigerung
- ✓ Der Fonds eignet sich als Beimischung zu einem bestehenden Aktienportfolio und ist für einen langfristigen Substanzzuwachs bestimmt.

## Zu beachtende Risiken

- ✓ Der Fondspreis kann stark schwanken (hohe Volatilität).
- ✓ Der Anleger trägt vor allem das Risiko des Goldsektors sowie das Emittentenrisiko der partizipierenden Unternehmen.
- ✓ Aufgrund der Anlage in Fremdwährungen 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-, 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.

### WARNHINWEISE GEMÄSS INVFG 2011

Der 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.

Der 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.



# Wichtige rechtliche Hinweise (1/2)

Hierbei handelt es sich um eine Werbemitteilung. 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.

# Wichtige rechtliche Hinweise (2/2)

**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.



Medieninhaber und Hersteller:

Erste Asset Management GmbH  
Am Belvedere 1,  
A-1100 Wien

[kontakt@erste-am.com](mailto:kontakt@erste-am.com)  
[www.erste-am.at](http://www.erste-am.at)

Verlags- und Herstellungsort: Wien

Präsentation erstellt von  
Product Management  
Erste Asset Management

Feedback, Fragen: [productmanagement@erste-am.com](mailto:productmanagement@erste-am.com)

Stand per 09/2025