

# Europportunity Bond

Ertragsstarke Diversifikation

# EURAM BANK

CREATIVE FINANCIAL SOLUTIONS

Marketingmitteilung, Stand: 31. Jänner 2012

## Fondscharakteristik

Der Europportunity Bond ist ein sogenannter Konvergenz-Anleihen Fonds. Der Fonds investiert in Anleihen von Ländern, die bereits EU-Beitrittskandidaten sind oder den EU-Beitritt anstreben und in Anleihen von in diesen Ländern tätigen Unternehmen. Investiert wird vorwiegend in Euro-Anleihen dieser Länder oder bei ausgezeichneten Fundamentaldaten in der jeweiligen Lokalwährung.

Eine weitere Charakteristik des Fonds stellt die Ausnutzung von Renditevorsprüngen diverser Staats- und Unternehmensanleihen gegenüber deutschen oder österreichischen Staatspapieren dar. Hier wird besonderes Augenmerk auf die Qualität der Schuldner in Zusammenhang mit deren Renditevorsprung gelegt.

Oberstes Prinzip des Managements ist es, auf die Schuldnerqualität zu achten. In der Regel kommt nur ein begrenzter Anteil an Schuldnern mit einem Rating unter Investment-Grade in Betracht, wenn sich die Perspektiven des Landes und/oder des Schuldners in der Vergangenheit bereits deutlich verbessert haben sowie eine Rating-Verbesserung in naher Zukunft zu erwarten ist.

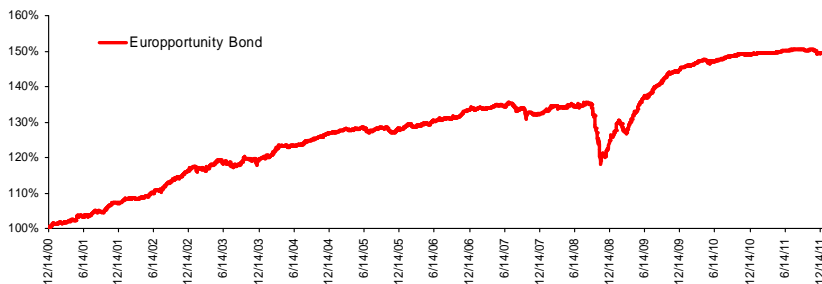
## Kommentar des Fondsmanagers

Die europäischen Anleihenmärkte schlossen das letzte Monat stärker. Aktuell liegt der Bund-Future bei 139,72 Punkten oder einer Rendite für 10-jährige Staatsanleihen von 1,66 Prozent. Das Renditeniveau wird aufgrund einer „Flight to Quality“ – Tendenz unter den Marktteilnehmern gestärkt.

Das aktuell sehr niedrige Zinsniveau für Staatsanleihen beruht auf der Angst vor einer globalen Wirtschaftskrise, ausgelöst durch massive Verschuldungsprobleme der USA und europäischer Staaten, im speziellen Griechenland, Portugal, Irland und Italien. Bei Unternehmensanleihen engten sich die Renditeaufschläge weiter ein, Anleihenurse stiegen an.

Unsere Beteiligungen an osteuropäischen Anleihen waren auf Monatsbasis stärker, die Renditeaufschläge gaben auf ca. 220 Bp nach.

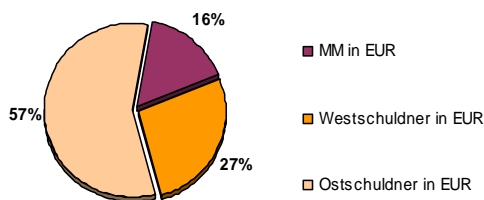
## Wertentwicklung seit 1.12.2000



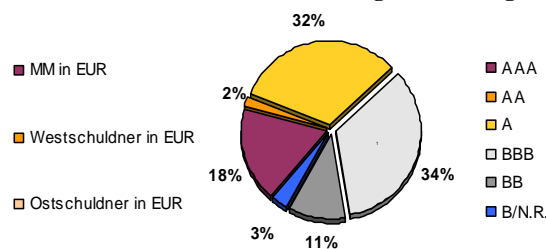
	1 Jahr	2 J. p.a.	3 J. p.a.	4 J. p.a.	5 J. p.a.
Europportunity Bond	0.86%	1.62%	4.94%	3.10%	2.37%

Quellen: Euram Bank AG, Bloomberg, BAWAG PSK Invest, OeKB

## Länderallokation



## Fondaufteilung nach Rating



## Top 5 Einzeltitel

Titel	Währung	Rendite	% Fonds
GAZ CAPITAL 2/2014	EUR	2.99%	9.0%
TRANSCAPITALINVEST 07/12/1	EUR	4.21%	7.6%
KROAT.ENTW.BANK 04/11 MTN/1	EUR	5.08%	7.0%
POLEN 01/11 1-2/1	EUR	1.50%	6.4%
REP. HUNGARY 2013	EUR	7.85%	4.7%

## Fondsdaten

Fondsgesellschaft:	BAWAG P.S.K. INVEST	Fondsmanager:	EURAM BANK AG
ISIN:	AT0000726070 (A)	Verwaltungsgebühr / TER*:	1.25% / 1.28%
ISIN:	AT0000726088 (T)	Ausgabeaufschlag:	3.00%
Fondsgröße (Mio.):	EUR 73.3	Akt. Fondsrendite:	3.06%
Auflegung:	01.12.2000	Modified Duration:	0.98
Bloombergkürzel:	EUOPBDA AV	Geschäftsjahr:	1.11. - 31.10.
Fondswährung / Preis	€90.03(A)/€121.82(T)	Ausschüttung:	EUR 3.25,-/15.12.11

\* TER: Total Expense Ratio

### Fondsmanagement:

Gerhard Matkovits Tel: +43-1-5123880-310 eMail: gerhard.matkovits@eurambank.com  
 Liane Pecka Tel: +43-1-5123880-311 eMail: liane.pecka@eurambank.com  
 Manfred Huber Tel: +43-1-5123880-300 eMail: manfred.huber@eurambank.com

## Risiko für Anleger Empfohlene Anlagedauer



3-5 Jahre

## Definition der Risikosymbole

- äußerst gering  
     relativ gering  
     nennenswert hoch  
     relativ hoch  
     sehr hoch

Der veröffentlichte Verkaufsprospekt des bei der Bawag P.S.K. Invest GmbH domizilierten EUROOPPORTUNITY BOND Fonds (im Sinne § 6 InvFG 1993) in seiner aktuellen Fassung (Kundmachung im "Amtsblatt zur Wiener Zeitung" vom 15.3.2007) steht den Interessenten bei der Bawag P.S.K. Invest GmbH, Georg-Coch-Platz 2, 1010 Wien und der BAWAG P.S.K. Bank für Arbeit und Wirtschaft und Österreichische Postsparkasse Aktiengesellschaft (Depotbank), Georg-Coch-Platz 2, 1018 Wien (kurz: BAWAG P.S.K.), zur Verfügung bzw. kann auch bei den allgemeinen Zahlstellen der BAWAG P.S.K. kostenlos bezogen werden. Performance Zahlen verstehen sich nach Abzug sämtlicher Kosten, Management- und Performancegebühren. Die tatsächlich von den Anlegern erzielten Ergebnisse fallen je nach Gebührenvereinbarung und Zeitpunkt der Anlage unterschiedlich aus. Die hier enthaltenen Angaben, Analysen und Prognosen stellen keine Finanzanalyse dar und dienen, trotz sorgfältiger Recherchen, lediglich der unverbindlichen Information und basieren auf dem Wissenstand und der Markteinschätzung der mit der Erstellung betrauten Personen zum Redaktionsschluss. Die Unterlage stellt keine Anlage-, Steuer-, Rechtsberatung oder eine Aufforderung zum Kauf oder Verkauf eines Fondsanteils des Europportunity Bond Fonds dar. Vor der Veranlagung in den Fonds sollten Sie den Fondsprospekt gründlich im Hinblick darauf durchlesen, ob eine Veranlagung in den Fonds für Sie geeignet ist, und zwar unter Berücksichtigung Ihrer Anlageziele und Ihrer finanziellen Situation. Jegliche Haftung im Zusammenhang mit der Erstellung dieser Dokumentation, insbesondere für die Richtigkeit und Vollständigkeit ihres Inhaltes oder für das Eintreten der darin erstellten Prognosen, ist ausgeschlossen. Die in der Vergangenheit erzielte Wertentwicklung ist keine Garantie für eine zukünftige Wertentwicklung, der Wert der Fondsanteile kann steigen oder fallen. Die Änderung eines Wechselkurses kann den Ertrag und den Wert des Investments vergrößern oder vermindern. Die dargestellten Indizes sind keine absoluten, mit der Wertentwicklung eines Investors vergleichbaren Richtwerte, sondern sollen nur einen Vergleich zwischen der Wertentwicklung des Investors und jener bekannter und weithin anerkannter Indizes ermöglichen. Es besteht keine Garantie, dass Wertpapiere, in die der Fonds investiert ist, auch Bestandteil der Vergleichsindizes sind.