

USD Convergence Bond

Ertragsstarke Diversifikation

EURAM BANK

CREATIVE FINANCIAL SOLUTIONS

Marketingmitteilung, Stand: 31. Dezember 2011

Fondscharakteristik

Der USD Convergence 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 osteuropäische Anleihen. Investiert wird vorwiegend in USS-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 Treasuries 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 nicht mehrheitlicher 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. Ein weiteres Ziel ist es, langfristig einen deutlichen Mehrertrag gegenüber dem EFFAS-US\$-Govt Index zu erwirtschaften.

Kommentar des Fondsmanagers

Der US-Treasury-Future liegt aktuell bei 144,81 Punkten. Das entspricht einer „Long-Bond“-Rendite von aktuell 2,89%. Die Rendite des 10-jährigen Treasuries liegt bei 1,88%. 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 und Irland. Bei Unternehmensanleihen weiteten sich die Renditeaufschläge weiter aus, Anleihenkurse gaben nach.

Unsere Beteiligungen an osteuropäischen Anleihen waren auf Monatsbasis leichter, die Renditeaufschläge stiegen auf ca. 230 Bp.

Risiko für Anleger Empfohlene Anlagedauer

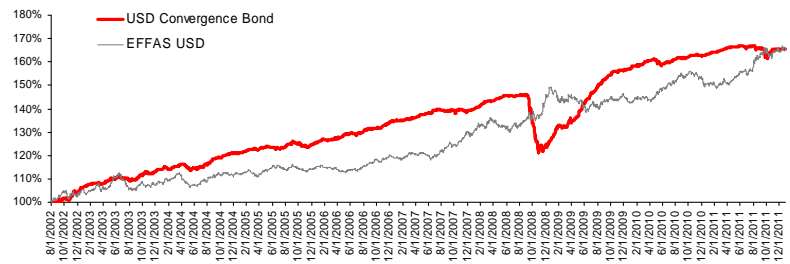


3-5 Jahre

Definition der Risikosymbole

- äußerst gering
- relativ gering
- nennenswert hoch
- relativ hoch
- sehr hoch

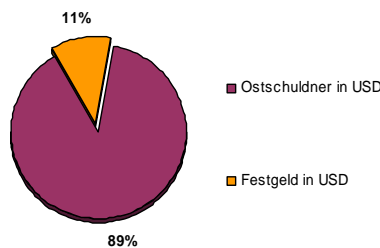
Wertentwicklung seit 01. August 2002



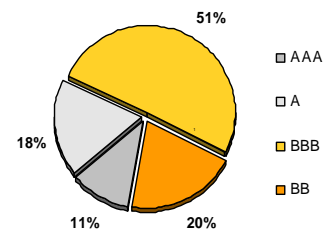
	1 Jahr	2 J. p.a.	3 J. p.a.	4 J. p.a.	5 J. p.a.
USD-Convergence-Bond	1.44%	2.66%	9.11%	4.32%	4.20%
EFFAS USD Govt.	9.98%	7.99%	3.90%	6.39%	6.92%

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

Länderallokation



Fondaufteilung nach Rating



Top 5 Einzeltitel

Titel	Währung	Rendite	% Fonds
6.468% Sberbank 2.7.2013	USD	3.01%	9.0%
6,25% Republic of Poland 03.07.2012	USD	0.77%	8.6%
6.103% Transneft 27.6.2012	USD	1.88%	8.5%
7.343% Gazprom 11.4.2013	USD	3.87%	4.9%
6.125% TNK-BP 20.3.2012	USD	2.46%	4.6%

Fondsdaten

Fondsgesellschaft:	BAWAG PSK INVEST	Fondsmanager:	EURAM BANK AG
ISIN:	AT0000672126 (A)	Verwaltungsgebühr / TER*:	1.25% / 1.27%
ISIN:	AT0000613369 (T)	Ausgabeaufschlag:	3.00%
Fondsgröße (Mio.):	USD 107.5	Akt. Fondsrendite:	4.05%
Auflegung:	01.08.2002	Modified Duration:	0.97
Bloombergkürzel:	USDKVBD AV	Geschäftsjahr:	1.11. - 31.10.
Fondswährung / Preis	\$ 99.52(A)/\$ 134.62(T)\$	Ausschüttung:	USD 4.75/15.12.11

*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

Der veröffentlichte Verkaufsprospekt des bei der Bawag P.S.K. Invest GmbH domizilierten USD CONVERGENCE 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 Aufforderung zum Kauf oder Verkauf eines Fondsanteils des USD Convergence 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.