

USD-CONVERGENCE BOND

ERTRAGSTARKE DIVERSIFIKATION



Marketingmitteilung, Stand: 31.Mai 2024

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 sowie Anleihen der GUS Staaten. Investiert wird vorwiegend in US\$-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

Aktuell weisen Anleihen der wirtschaftlichen Entwicklung entsprechende Risikoaufschläge auf, dies gilt sowohl für Unternehmensanleihen als auch für Staatsanleihen. Mögliche Leitzinssenkungen durch die Notenbank werden wohl von der Entwicklung der Inflationsrate und dem Wirtschaftswachstum abhängen.

Die Rendite des 10-jährigen Treasuries liegt bei 4,5%.

Wir gehen davon aus dass die konjunkturelle Entwicklung, das anhaltende Niedrigzinsumfeld, die positiven Impulse der Fiskal- und Geldpolitik sowie die weiterhin hohe Nachfrage nach Unternehmensanleihen weiterhin unterstützend wirken werden. Die hohe Liquidität der Unternehmen wird wohl zu einer geringeren Emissionstätigkeit führen und sich positiv auf den weiteren Kursverlauf auswirken.

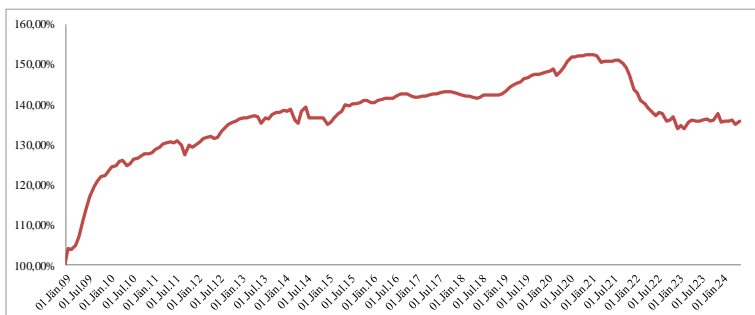
Risiko für Anleger **Empfohlene Anlagedauer**

 3-5 Jahre

Definition der Risikosymbole

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

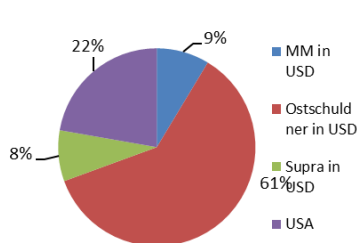
Wertentwicklung seit 2. Jänner 2009



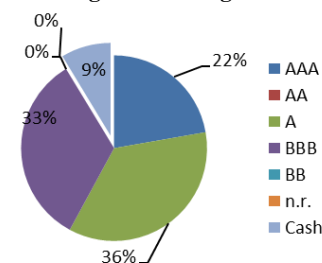
	1year	2y p.a.	3y p.a.	5y p.a.	10y p.a.
USD-Convergence-Bond	2,58%	1,79%	-0,93%	0,12%	0,49%

Quellen: Euram Bank AG, Bloomberg, Amundi Austria GmbH, OeKB

Länderallokation



Fondaufteilung nach Rating



Top 5 Einzeltitel

Title	Coupon %	Currency	Yield %	% Fund
POLEN, REPUBLIK DL-NOTES 2016(26)	3,250	USD	5,23	17,96
RUMÄNIEN DL-MED.-TERM NTS 2022(27)REG.S	3,000	USD	6,00	17,22
UNGARN DL-NOTES 2023(28) REG.S	6,125	USD	5,84	9,43
POLEN, REPUBLIK DL-NOTES 2022(27)	5,500	USD	5,31	9,38
CORPORACIÓN ANDINA DE FOMENTO DL-NOTES 2020(2)	1,625	USD	5,86	8,33

Fondsdaten

Investment Comp:	Amundi Austria GmbH	Investment advisor:	EURAM BANK AG
ISIN:	AT0000672126 (A)	Management fee/TER*:	1.25% / 1.28%
ISIN:	AT0000613369 (T)	Front load:	3,00%
Fund size (mln.):	\$ 21,49	Act. yield:	1,75%
Inception :	01.08.2002	Modified Duration:	0,71%
Bloomberg:	USDKVBD AV	Financial year:	1.11. - 31.10.
Fund currency / Price	\$ 143,86 (T) \$ 77,39 (A)	Distribution date:	USD 2.-/17.12.2020

* TER: Total Expense Ratio

Gerhard Matkovits Tel: +43-1-5123880-310 eMail: gerhard.matkovits@eurambank.com
 Sylvia Huber Tel: +43-1-5123880-313 eMail: sylvia.huber@eurambank.com
 Marina Eken Tel: +43-1-5123880-316 eMail: marina.eken@eurambank.com

Der veröffentlichte Prospekt und die Kundeninformationsdokumente (Wesentliche Anlegerinformationen) des bei der Amundi Austria GmbH domizilierten USD CONVERGENCE BOND Fonds stehen den Interessenten bei der Amundi Austria GmbH, Georg-Coch-Platz 2, 1010 Wien sowie unter www.amundi.at zur Verfügung. 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. Es handelt sich um eine Marketingmitteilung im Sinne des WAG. 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. Bis auf Weiteres werden Nachhaltigkeitskriterien im Investmentprozess nicht berücksichtigt. European American Investment Bank AG (Euram Bank), Schottenring 18, 1010 Wien, www.eurambank.com