

USD-CONVERGENCE BOND

ERTRAGSTARKE DIVERSIFIKATION



Marketingmitteilung, Stand: 31. Oktober 2018

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.

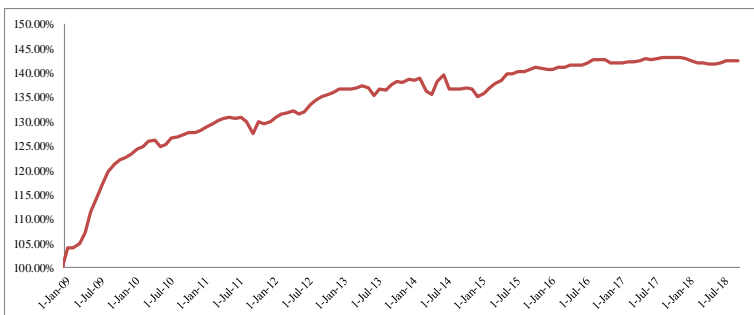
Kommentar des Fondsmanagers

Der US-Treasury-Future liegt aktuell bei 138,04 Punkten. Das entspricht einer „Long-Bond“-Rendite von aktuell 3.39%. Die Rendite des 10-jährigen Treasuries liegt bei 3.15%. Das Renditeniveau wird aufgrund einer „Flight to quality“ – Tendenz unter den Marktteilnehmern gestärkt.

Das aktuell sehr niedrige Zinsniveau für Staatsanleihen beruht auf der weiterhin großzügigen Liquiditätspolitik der Notenbanken.

Bei Unternehmensanleihen weiteten sich die Renditeaufschläge aus, Anleihenurse gaben nach. Osteuropäische Anleihen schlossen im vergangenen Monat schwächer. Anleihen russischer Emittenten waren trotz des Abkommens von Minsk schwächer. Die Renditeaufschläge stiegen um bis zu 10 bp an.

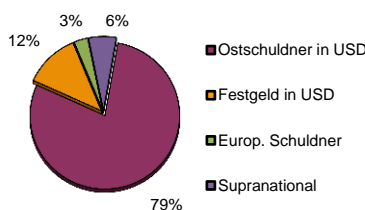
Wertentwicklung seit 2. Jänner 2009



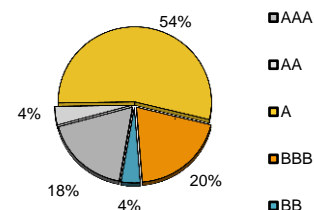
| | 1year | 2y p.a. | 3y p.a. | 5y p.a. | 10y p.a. |
|----------------------|--------|---------|---------|---------|----------|
| USD-Convergence-Bond | -0,53% | -0,08% | 0,31% | 0,61% | 4,06% |

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

Länderallokation



Fondsauflage nach Rating



Top 5 Einzeltitel

| Titel | Kupon % | Währung | Rendite % | % Fonds |
|--|---------|---------|-----------|---------|
| POLEN, REPUBLIK DL-NOTES 2009(19) | 6,375 | USD | 2,81 | 15,16 |
| LETTLAND, REPUBLIK DL-NOTES 2012(20) REG.S | 2,750 | USD | 3,36 | 9,78 |
| UNGARN DL-NOTES 2010(20) | 6,250 | USD | 3,34 | 7,66 |
| UNGARN DL-NOTES 2011(21) | 6,375 | USD | 3,74 | 6,54 |
| KROATIEN, REPUBLIK DL-NOTES 2011(21) REG.S | 6,375 | USD | 4,10 | 6,48 |

Risiko für Anleger Empfohlene Anlagedauer

3-5 Jahre

Definition der Risikosymbole

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

Fondsdaten

| | | | |
|----------------------|----------------------------|-------------------------|---------------------|
| Fondsgesellschaft: | Amundi Austria GmbH | Externer Berater: | EURAM BANK AG |
| ISIN: | AT0000672126 (A) | Verwaltungsgebühr/TER*: | 1.25% / 1.28% |
| ISIN: | AT0000613369 (T) | Ausgabeaufschlag: | 3,00% |
| Fondsgröße (Mio.): | \$ 40,56 | Akt. Fondsrendite: | 3,04% |
| Auflegung: | 01.08.2002 | Modified Duration: | 1,50% |
| Bloombergkürzel: | USDKVBD AV | Geschäftsjahr: | 1.11. - 31.10. |
| Fondswährung / Preis | \$ 142,32 (T) \$ 87,40 (A) | Ausschüttung: | USD 3.--/15.12.2017 |

* TER: Total Expense Ratio

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 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 in 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. European American Investment Bank AG (Euram Bank), Wallnerstrasse 4, 1010 Wien, www.eurambank.com