

BayernInvest Osteuropa Fonds

Stand: 30.09.2020

Bericht des Fondsmanagements

1) Marktüberblick

Die in unserer Benchmark enthaltenen osteuropäische Aktien fielen im September, da der Wiederanstieg der weltweiten COVID-19-Fälle, die pessimistischen Kommentare von Repräsentanten der Federal Reserve und politischen Unstimmigkeiten auf nationaler und internationaler Ebene die Stimmung der Anleger belasteten. Die Gesamttrendite der Region ist seit Jahresbeginn negativ. Die Türkei war der Markt mit der besten Performance, gefolgt von Russland und der Tschechischen Republik, während Ungarn eine negative Rendite erzielte. Polen schnitt am schlechtesten ab.

2) Fondsüberblick

Unser starkes Untergewicht in Polen und unsere vorsichtige Positionierung gegenüber Ungarn und der Tschechischen Republik trugen positiv bei, während unsere stärkere Übergewichtung von Russland und unsere vorsichtige Haltung gegenüber der Türkei die Leistung dieses Monats beeinträchtigen.

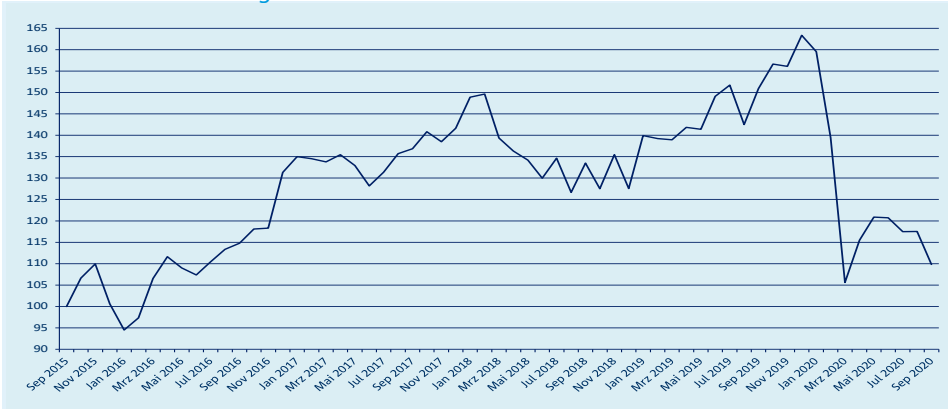
3) Marktausblick

Aktuell blicken wir vorsichtig, aber auch konstruktiv auf Emerging Markets Aktien. Während der Viruspeak noch unbekannt ist, geht unser Basisszenario davon aus, dass der Ausbruch in den nächsten zwei Quartalen größtenteils kontrolliert werden kann. Maßnahmen von Zentralbanken und Regierungen, einschließlich der US-Notenbank, sollten Haushalten und Unternehmen helfen, mit dem derzeit starken wirtschaftlichen Rückgang umzugehen. Die schnelle Reaktion der Zentralbanken und die große Unterstützung durch die Regierungen sind zwei wichtige positive Faktoren, die die negativen Folgen der „Lockdowns“ begrenzen sollten. Wir glauben auch, dass in den nächsten sechs Monaten eine Behandlung oder ein Impfstoff verfügbar sein könnte, was die aktuellen Bedenken einiger Schwellenländer lindern könnte. Außerdem sind Aktien und Währungen aus Schwellenländern im Hinblick auf Bewertung und Fundamentaldaten im Vergleich zu Aktien aus Industrieländern attraktiv.

4) Fondsausblick

Der Fonds ist angesichts der Verlangsamung des globalen Konjunkturzyklus und der Fortsetzung der Handelsspannungen defensiv positioniert. Die russische Wirtschaft erweist sich als robust und die Aktienbewertungen bleiben attraktiv, während die Dividendenrenditen hoch sind. In der Türkei bleiben wir angesichts der Besorgnis über die Glaubwürdigkeit der Politikgestaltung untergewichtet. Außerhalb der Türkei haben wir begonnen, Positionen in Unternehmen abzubauen, die von der Verlangsamung in Europa aufgrund eines möglichen globalen Handelskrieges betroffen sein könnten. Darüber hinaus bleiben wir in Polen bei SOE-Unternehmen und -Banken vorsichtig, die unter einem Margendruck aufgrund eines länger als erwarteten Zeitraums mit niedrigen Zinssätzen leiden könnten. Die Regierung plant die Mindestlöhne in Polen deutlich anzuheben, um den Konsum anzukurbeln und gleichzeitig den Kostendruck auf die Unternehmen zu erhöhen, insbesondere im Bereich der Basiskonsumgüter.

Performance-Entwicklung



Anteil-								
Klasse	1 Monat	Jahresanfang	12 Monate	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	seit Auflage	Auflagedatum
ANL	-6,53 %	-32,76 %	-27,20 %	-19,73 %	9,84 %	-16,16 %	187,70 %	05.2001

WKN	795 321 (ANL)
ISIN	LU0128942959 (ANL)

Profil

Fondsart

Regionenfonds / Aktien

Fondsportrait

Aktive Selektion von Aktienwerten osteuropäischer Unternehmen mit überdurchschnittlichen Wachstumschancen

Anlageländer

Schwerpunkt: Polen, Ungarn, Tschechien, Russland; ergänzend: analytisch interessante Aktienwerte aus anderen osteuropäischen Ländern

Fondsmanager/Anlageberater

Amundi Austria GmbH, Wien

Anteilkasse

ANL: Thesaurierend mit VP* von 0,65% p.a. (ohne AA*)

Verwaltungsgebühr

1,40% p.a.

Risiko

geringeres Risiko

höheres Risiko

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

Anlagehorizont

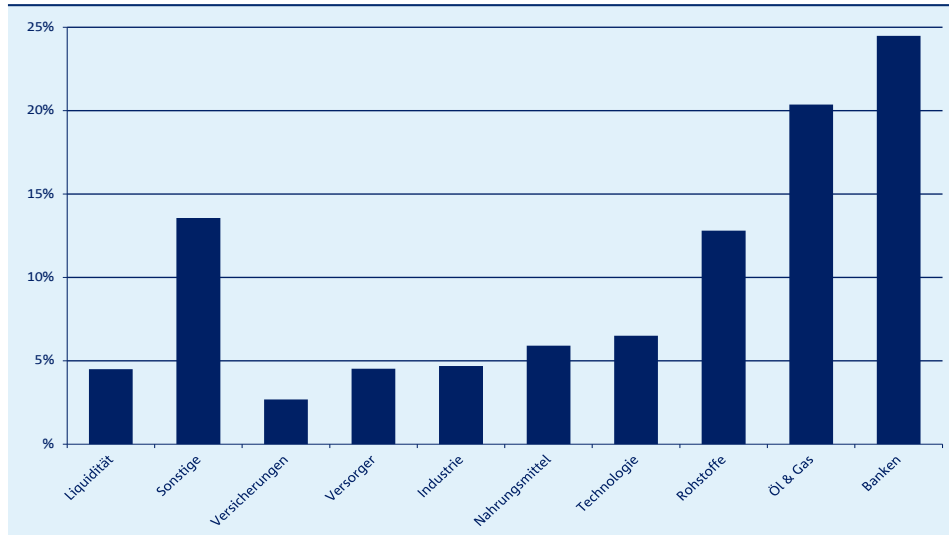
(langfristig)

* AA = Ausgabeaufschlag

VP = Vertriebsprovision

Bei dieser Unterlage handelt es sich um Werbematerial, welches ausschließlich zu Informationszwecken dient. Aus den in diesem Bericht gemachten Angaben kann keine Aussage über die künftige Entwicklung des Fonds gemacht werden. Die Angaben über die Performance wurden unter Anwendung der größtmöglichen Sorgfalt in der BayernInvest Luxembourg S.A. erstellt, ohne dass eine Gewähr für die Richtigkeit, Vollständigkeit oder Genauigkeit übernommen wird. Alle Daten weisen den Stand auf, der auf der Vorderseite des Fact-Sheets angegeben ist. Für weitere Angaben wird auf die Verkaufsprospekte hingewiesen, die unter www.bayerninvest.lu abgerufen werden können. Zeichnungen können nur aufgrund des gültigen Verkaufsprospektes, der wesentlichen Anlegerinformationen (KIID) und des Verwaltungsreglements erfolgen, welche unter www.bayerninvest.lu sowie bei der Verwaltungsgesellschaft, der Depotbank und bei jeder Zahlstelle erhältlich sind.

Branchenstruktur



MORNINGSTAR[®]



BayernInvest Osteuropa Fonds

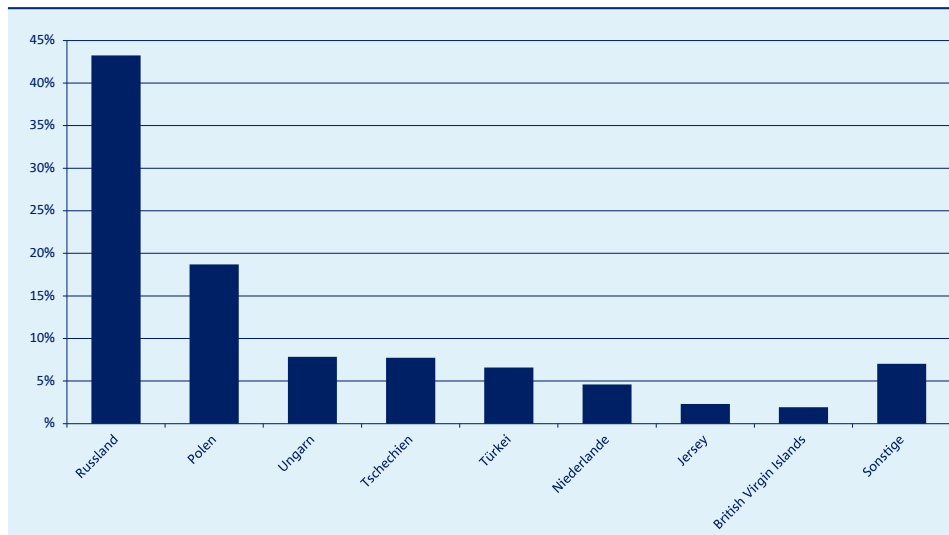
Morningstar Kategorie:

Aktien Osteuropa

Stand: 30.09.2020

© 2020 Morningstar. Alle Rechte vorbehalten. Die hierin enthaltenen Informationen: (1) sind für Morningstar und/oder ihre Inhalte-Anbieter urheberrechtlich geschützt; (2) dürfen nicht vervielfältigt oder verbreitet werden; und (3) deren Richtigkeit, Vollständigkeit oder Aktualität wird nicht garantiert. Weder Morningstar noch deren Inhalte-Anbieter sind verantwortlich für etwaige Schäden oder Verluste, die aus der Verwendung dieser Informationen entstehen. Die Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind keine Garantie für zukünftige Ergebnisse.

Länderstruktur



Währungsaufteilung

USD	41,95 %
PLN	19,04 %
RUB	8,20 %
HUF	7,86 %
CZK	7,75 %
TRY	6,61 %
EUR	6,29 %
GBP	2,30 %

Fondskennziffern

Fondsvolumen	10,58 Mio. EUR
Investitionsgrad	95,25 %
Liquidität	4,75 %
Aktien	95,25 %

Die 10 größten Positionen im BayernInvest Osteuropa Fonds

Unternehmen	%
Sberbank of Russia PJSC Reg.Shs (Sp.ADR's)/4 RL 3	9,39
LUKOIL PJSC Reg. Shs (Sp. ADRs)/1 RL-,025	7,05
OTP Bank Nyrt. Namens-Aktien UF 100	5,23
Gazprom PJSC Nam.Akt.(Sp.ADRs)/2 RL 5	4,35
MMC Norilsk Nickel PJSC Reg.Shs (Spon. ADRs) 1/10/RL 1	4,21
Powszechna K.O.(PKO)Bk Polski Inhaber-Aktien ZY 1	3,77
NOVATEK Reg.Shs (GDRs Reg.S)/10 RL-,1	3,66
CEZ AS Inhaber-Aktien KC 100	3,23
Gazprom PJSC Registered Shares RL 5	2,87
Polyus PJSC Registered Shares RL 1	2,72

Preise

Anteilkategorie ANL	
Ausgabepreis	71,18 EUR
Rücknahmepreis	71,18 EUR
Ausschüttung (26.05.2020)	0,05 EUR

Bei dieser Unterlage handelt es sich um Werbematerial, welches ausschließlich zu Informationszwecken dient. Aus den in diesem Bericht gemachten Angaben kann keine Aussage über die künftige Entwicklung des Fonds gemacht werden. Die Angaben über die Performance wurden unter Anwendung der größtmöglichen Sorgfalt in der BayernInvest Luxembourg S.A. erstellt, ohne dass eine Gewähr für die Richtigkeit, Vollständigkeit oder Genauigkeit übernommen wird. Alle Daten weisen den Stand auf, der auf der Vorderseite des Fact-Sheets angegeben ist. Für weitere Angaben wird auf die Verkaufsprospekte hingewiesen, die unter www.bayerninvest.lu abgerufen werden können. Zeichnungen können nur aufgrund des gültigen Verkaufsprospektes, der wesentlichen Anlegerinformationen (KIID) und des Verwaltungsreglements erfolgen, welche unter www.bayerninvest.lu sowie bei der Verwaltungsgesellschaft, der Depotbank und bei jeder Zahlstelle erhältlich sind.