

BayernInvest Osteuropa Fonds

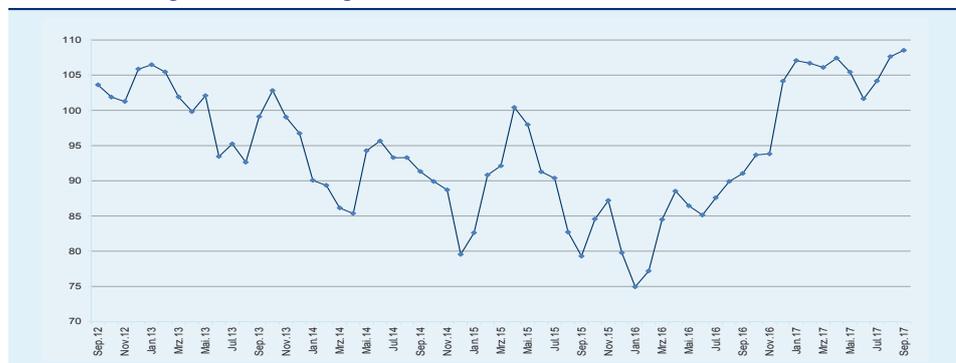
Stand: 30.09.2017

Bericht des Fondsmanagements

Die Börsen Osteuropas entwickelten sich im Berichtszeitraum sehr unterschiedlich. Während Russland deutlich an Wert zulegen konnte, musste die Türkei starke Kursverluste hinnehmen. Auch Polen und Ungarn mussten im September leichte Kursverluste hinnehmen. Die Währungen der Region entwickelten sich dem Euro gegenüber leicht schwächer, vor allem die türkische Lira markierte neue Tiefststände. Lediglich der russische Rubel konnte sich im September festigen. Der Ölpreis stieg im Berichtszeitraum weiter und konnte beinahe ein Niveau von 60,- USD erreichen, was sich positiv auf den russischen Aktienmarkt auswirkte. Vor allem Aktien der Sberbank konnten weiterhin deutlich zulegen. In Tschechien gab es für die Aktien der Pegas Nonwovens ein Übernahmeangebot, was deren Aktien in die Höhe trieb. In der Türkei konnten zwar die makroökonomischen Daten positive Signale liefern jedoch bleibt die geopolitische Lage unsicher; und gepaart mit dem steigenden Ölpreis drückte dies auf die Entwicklung der türkischen Börse. Der Ausblick für die Märkte bleibt erfreulich. Die osteuropäischen Börsen sind weiterhin gut unterstützt durch den steigenden Ölpreis sowie die ungebremst freundlichen Wirtschaftszahlen. Lediglich die globale politische Unsicherheit drückt ein wenig auf die Stimmung, was aber noch keine Auswirkungen auf das Investorenverhalten aufweist. Auch der Ton zwischen der EU und Polen wird rauer, derzeit besteht aber noch kein Grund zur Sorge, dass dies negative Auswirkungen auf die Warschauer Börse bzw. die polnische Wirtschaft haben könnte. Der BayernInvest Osteuropa Fonds war im September voll investiert. Russland wurde deutlich erhöht, vor allem der Energie- und Finanzsektor wurde erhöht. Die Gewichtung der Türkei wurde weiter leicht reduziert. Durch die Annahme des Übernahmeangebotes der Pegas Nonwovens reduzierte sich die Gewichtung Tschechiens im Fonds. Unverändert wird in Polen auf Aktien aus dem Konsumbereich sowie des Finanzsektors fokussiert.

Performance-Entwicklung

Wertentwicklung (indexierter Vergleich 30.09.2012 = 100)



■ BayernInvest Osteuropa Fonds

Anteil-

Klasse	-1 Monat	Jahresanfang	-12 Monate	-3 Jahre	-5 Jahre	-10 Jahre	seit Auflage	Auflagedatum
TNL	0,82%	4,20%	19,20%	18,83%	4,73%	-27,15%	258,40%	05/01

FWW. FundStars® 

Stand: 09.2017

WKN	795 321 (TNL)
ISIN	LU0128942959 (TNL)

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

Anteilklasse

TNL: 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
---	---	---	---	---	---	---

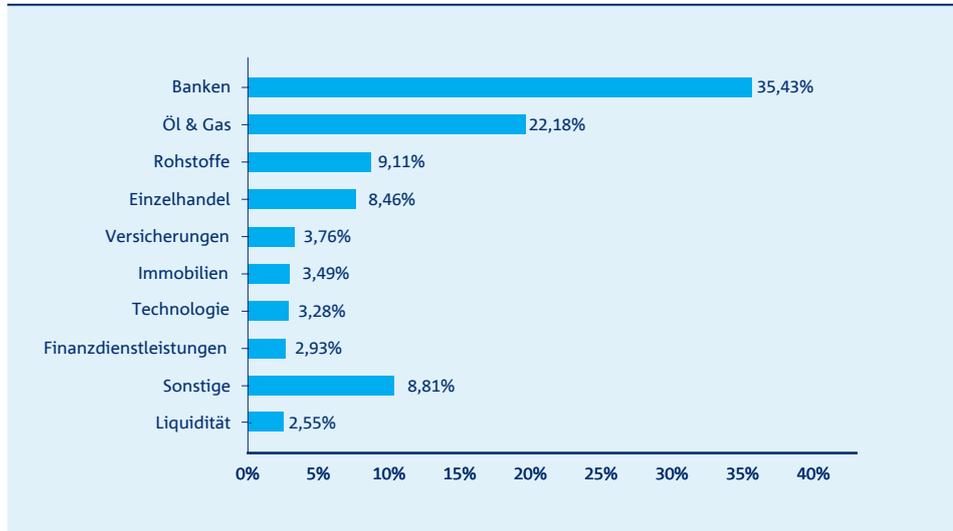
Anlagehorizont

(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

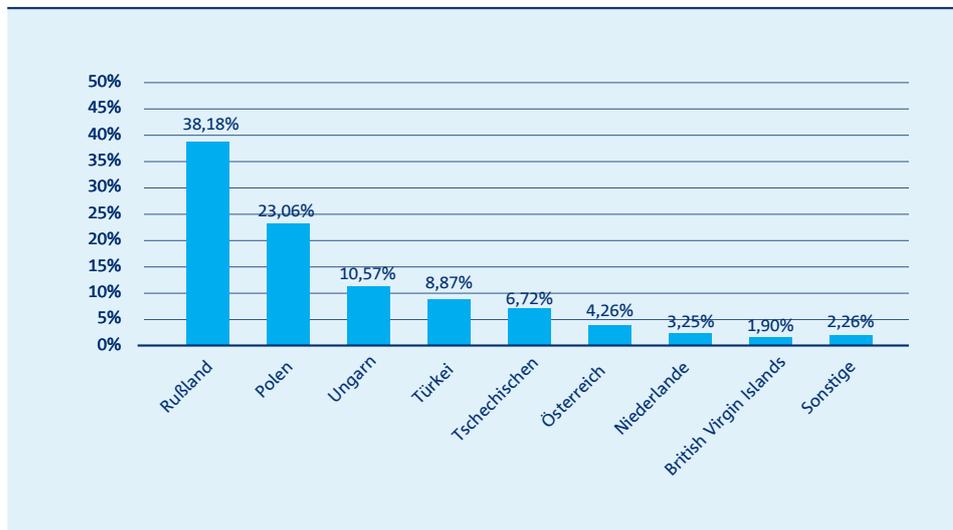
Morningstar Kategorie:

Aktien Osteuropa

Stand: 30.09.2017

© 2015 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 ist keine Garantie für zukünftige Ergebnisse.

Länderstruktur



Währungsaufteilung

USD	44,88%
PLN	23,06%
HUF	10,57%
TRY	8,87%
CZK	6,72%
EUR	5,22%
RUB	0,69%

Fondskennziffern

Fondsvolumen	16,01 Mio. EUR
Investitionsgrad	97,45%
Liquidität	2,55%
Aktien	97,45%

Die 10 größten Positionen im BayernInvest Osteuropa Fonds

Unternehmen	%
Sberbank Rossii OAO ADR	9,56%
OTP Bank RT	5,71%
LUKOIL PJSC Reg. Shs (Sp. ADRs)/1 RL-,025	5,27%
Gazprom ADR	4,38%
PKO BANK	3,77%
Powszechny Zaklad Ubezpieczen S.A.	3,76%
Komercni Banka AS	3,65%
MMC Norilsk Nickel PAO Reg.Shs (Spon. ADRs) 1/10/RL 1	3,37%
Novatek GDR	3,07%
MAGNIT, KRASNODAR GDR Reg.S.	2,48%

Preise

Anteilklasse TNL	
Ausgabepreis	89,60 EUR
Rücknahmepreis	89,60 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.