

BayernInvest Euro Aktien Dividenden Non-Fin Fonds

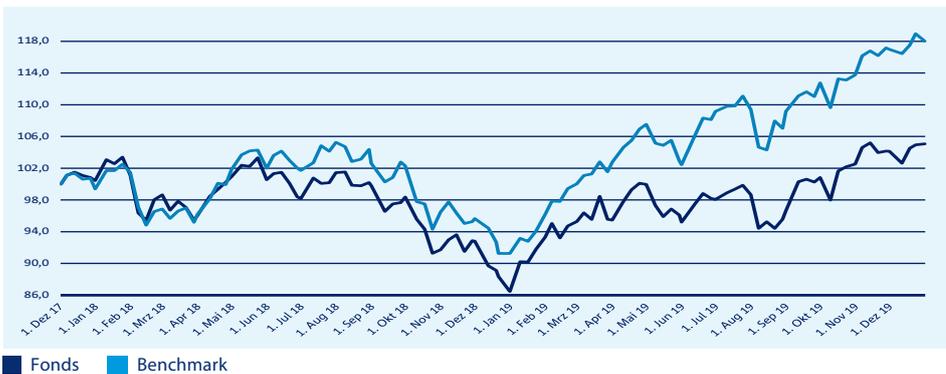
Stand: 31.12.2019

Konzept des BayernInvest Euro Aktien Dividenden Non-Fin Fonds

Ziel der Anlagepolitik ist die Erwirtschaftung einer attraktiven Rendite durch Erträge und Kapitalgewinne aus Anlagen in Aktien der Eurozone. Hierzu investiert der Teilfonds ausschließlich in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente die im Sinne von Artikel 10 der delegierten Verordnung 2015/61 der EU-Kommission vom 10. Oktober 2014, die die EU-Verordnung Nr. 575/2013 des Europäischen Parlaments und des Rates in Bezug auf die Liquiditätsdeckungsanforderung ("Liquidity Coverage Requirement, LCR") an Kreditinstitute ergänzt, als Aktiva der Stufe 1, Stufe 2A oder Stufe 2B gelten.

- Investmentuniversum besteht aus Aktien der Eurozone - ohne Finanzunternehmen
- Aktive Selektion dividendenstarker Aktien
- Aktives Risikomanagement
- Sehr hohe Renditechancen
- Gutes Rendite - Risiko Verhältnis
- Übernahme der regulatorischen Transparenzanforderungen und Marktliquiditätstest

Performance-Entwicklung



Wertentwicklung (absolut)

Anteil-Klasse	YTD	1 Monat	3 Monate	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	seit Auflage p.a.	Auflagedatum
InstAL	21,52 %	0,89 %	4,22 %	21,52 %	-	-	2,06%	12/17
Benchmark	29,33 %	0,89 %	4,66 %	29,33 %	-	-	8,16%	12/17

Fondskennziffern

Ø Dividendenrendite	4,00 %
Anzahl Aktien	67

Fondsvolumen	8,58 Mio. EUR
Fondspreis	100,98 EUR
Volatilität Fonds p.a.	12,57 %
VaR (99%, 20 Tage)	8,04 %
Liquiditätsdeckungsquote	44,91 %
Solvabilitätskennziffer	99,88 %

WKN	A2DJJE (InstAL)
ISIN	LU1532480446 (InstAL)
Bloomberg-Ticker	BAYEADI LX
Fondauflegung	01. Dezember 2017
Fondswährung	EUR

Profil

Fondsstruktur: Richtlinienkonformer Investmentfonds Luxemburger Rechts

Investmentuniversum: Überwiegend Aktien der Eurozone; nur LCR konforme Level 1, 2A und 2B Assets, Geldmarkt

Währungsexposure: Nur Euro denominated

Benchmark: Euro STOXX ex Financials

Fondsmanager: BayernInvest Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH, München

Verwahrstelle: European Depository Bank S.A.

Verwaltungsgesellschaft: BayernInvest Luxembourg S.A.

Verwaltungsgebühr:
InstAL: 0,60% p.a.

Geschäftsjahr: 01. Oktober bis 30. September

Ertragsverwendung: Ausschüttung

Letzte Ausschüttung: 2,00 EUR (10.12.2018)

Mindestanlage:
InstAL: 500.000 EUR

Liquidität: börsentäglich

Total Expense Ratio:
derzeit noch nicht verfügbar

Anteilklassen:
InstAL: Ausschüttend ohne AA* (ohne VP*)

Risiko

geringeres Risiko höheres Risiko

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

Anlagehorizont

□□□□ (mittel- bis langfristig)

Vertriebsländer: Deutschland, Luxembourg, Österreich

* AA = Ausgabebauschlag
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 es 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 Verwahrstelle und bei jeder Zahlstelle erhältlich sind.

Die Angaben richten sich ausschließlich an „Professionelle Anleger“ und „Geeignete Gegenparteien“, nicht aber an „Private Anleger“ im Sinne des §31a WpHG. Aus den in dieser Übersicht gemachten Angaben kann keine verbindliche Aussage über künftige Entwicklungen des Produktes gemacht werden. Die oben gemachten Angaben, insbesondere über die Performance wurden unter Anwendung der größtmöglichen Sorgfalt erstellt, ohne dass eine Gewähr für die Richtigkeit, Vollständigkeit oder Genauigkeit übernommen wird.

Wichtiger Hinweis: Bitte beachten Sie im Verkaufsprospekt dargestellten Risiken im Zusammenhang mit der LCR-Strategie und den Mitwirkungspflichten des Investors. Zeichnungen von Fondsanteilen sind nur auf Basis des jeweils gültigen Verkaufsprospektes möglich, welches bei der Luxemburger Verwaltungsgesellschaft und jeder Informationsstelle kostenfrei erhältlich ist.

Kommentar des Fondsmanagers

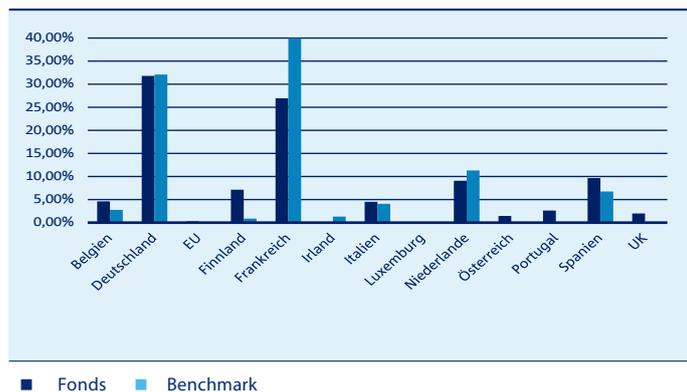
Mit einem positiven Dezember geht ein äußerst zufriedenstellendes Börsenjahr 2019 zu Ende, das Aktienanlegern viel Freude bereitet haben dürfte. Der BayernInvest Euro Aktien Dividenden Non Fin konnte im laufenden Jahr mehr als 20% zulegen und profitierte nicht zuletzt von der Alternativlosigkeit von Aktien in einem weiterhin historisch niedrigen Zins- und Renditelevel. Die weltweite wirtschaftliche Abschwächung im verarbeitenden Gewerbe und zahlreiche politische Belastungsfaktoren wurden dabei durch die erneuten monetären Impulse der Zentralbanken mehr als ausgeglichen.

Nach der größeren Anpassung des letzten Monats blieb die Struktur im Fonds im laufenden Berichtsmonat weitgehend konstant. Somit liegen die Portfolioschwerpunkte weiterhin im Bereich der klassischen Dividendensektoren, nämlich Telekom, Versorger sowie Öl & Gas. Sie machen zusammen mehr als 30% des Portfolios aus. Es erfolgte lediglich im letzten Monatsdrittel der Austausch der Aktie von RTL gegen die ebenfalls im Mediensektor beheimatete Aktie von Lagardere. Damit wurde für Finanzinstitute auch weiterhin die LCR-Anrechenbarkeit ihres Investments im Rahmen der regulatorischen Vorgaben sichergestellt.

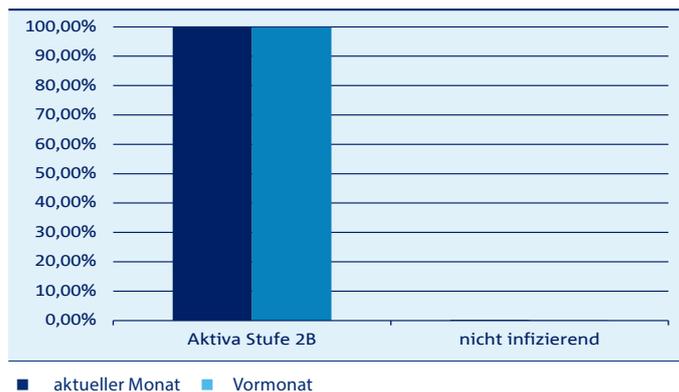
Spätestens jetzt dürften sich die Blicke der Investoren auf mögliche Entwicklungen des neuen Jahres 2020 richten. Die oben bereits erwähnte Alternativlosigkeit an den Kapitalmärkten sollte noch für eine längere Zeit ein wichtiger Unterstützungsfaktor für die internationalen Aktienmärkte darstellen. Auch wenn wir im neuen Jahr mit einer erneuten Zunahme der Volatilität rechnen, spricht dieser Umstand dafür, dass es in absehbarer Zeit noch nicht zu einer nachhaltigen Trendwende kommen sollte.

Vor diesem Hintergrund bleibt die Anlagestrategie offensiv ausgerichtet und somit die Aktienquote im Bereich eines Vollinvestments. Wesentliche Änderungen an der Portfoliostruktur sind aktuell nicht geplant. Die geschätzte bzw. erwartete Dividendenrendite des Fonds von zurzeit mehr als 4% p.a. erscheint vor dem Hintergrund der kaum noch vorhandenen positiven Renditen in weiten Teilen des klassischen Rentenmarkts als weiterhin recht attraktiv.

Länder



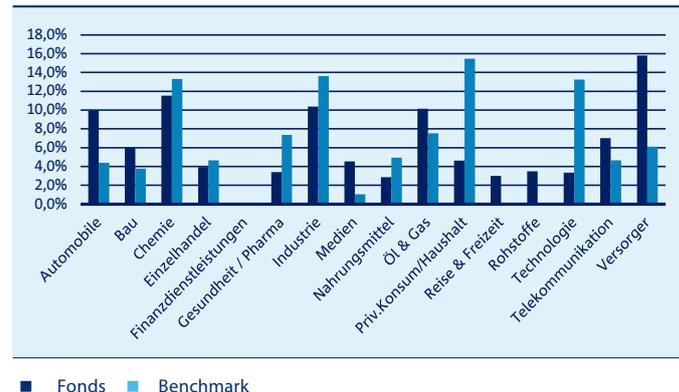
LCR Gewichtung



TOP 10 Holdings im Fonds

Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	2,18 %
Total S.A. Actions au Porteur EO 2,50	2,07 %
Royal Dutch Shell Reg. Shares Class A EO -,07	1,99 %
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	1,95 %
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	1,91 %
Stora Enso Oyj Reg. Shares Cl.R EO 1,70	1,87 %
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	1,84 %
Bayer AG Namens-Aktien o.N.	1,83 %
Randstad N.V. Aandelen aan toonder EO 0,10	1,76 %
Akzo Nobel N.V. Aandelen aan toonder EO0,5	1,74 %

Branchen



Fonds Performance - BayernInvest Euro Aktien Dividenden Non-Fin Fonds - Anteilklasse InstAL*

	Jan	Feb	Mar	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Total
2019	7,93%	2,13%	0,17%	4,71%	-4,77%	3,01%	0,60%	-2,03%	4,32%	1,68%	1,59%	0,89%	21,52%
2018	0,66%	-2,45%	-2,67%	5,12%	-0,37%	-2,38%	3,33%	-1,61%	-1,44%	-6,75%	1,18%	-6,84%	-13,93%
2017	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,46%	0,46%

*seit Auflage am 01.12.2017

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 es 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 Verwahrstelle und bei jeder Zahlstelle erhältlich sind.

Die Angaben richten sich ausschließlich an „Professionelle Anleger“ und „Geeignete Gegenparteien“, nicht aber an „Private Anleger“ im Sinne des §31a WpHG. Aus den in dieser Übersicht gemachten Angaben kann keine verbindliche Aussage über künftige Entwicklungen des Produktes gemacht werden. Die oben gemachten Angaben, insbesondere über die Performance wurden unter Anwendung der größtmöglichen Sorgfalt erstellt, ohne dass eine Gewähr für die Richtigkeit, Vollständigkeit oder Genauigkeit übernommen wird.

Wichtiger Hinweis: Bitte beachten Sie im Verkaufsprospekt dargestellten Risiken im Zusammenhang mit der LCR-Strategie und den Mitwirkungspflichten des Investors. Zeichnungen von Fondsanteilen sind nur auf Basis des jeweils gültigen Verkaufsprospektes möglich, welches bei der Luxemburger Verwaltungsgesellschaft und jeder Informationsstelle kostenfrei erhältlich ist.