

BayernInvest Euro Aktien Dividenden Non-Fin Fonds

Stand: 30.09.2021

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.

- 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.	Auflage-datum
InstAL	15,75 %	-3,62 %	-0,35 %	29,91 %	3,74 %	-	2,48 %	12/17
Referenzportfolio	15,11 %	-4,11 %	-0,58 %	26,20 %	10,07 %	-	8,44 %	12/17

Fondskennziffern

Ø Dividendenrendite	2,80 %
Anzahl Aktien	80

Fondsvolumen	14,31 Mio. EUR
Fondspreis	103,89 EUR
Volatilität Fonds p.a.	19,47 %
VaR (99%, 20 Tage)	11,84 %
Solvabilitätskennziffer	98,41 %

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

Profil

Fondskonstruktion: Richtlinienkonformer Investmentfonds Luxemburger Rechts

Investmentuniversum: Überwiegend Aktien der Eurozone ohne Finanztitel, Geldmarkt

Währungsexposure: Nur Euro denominated

Referenzportfolio: 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 (20.11.2020)

Mindestanlage:

InstAL: 500.000 EUR

Liquidität: börsentäglich

Total Expense Ratio:

InstAL: 1,17 % p.a.

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, Luxemburg, 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.

Kommentar des Fondsmanagers

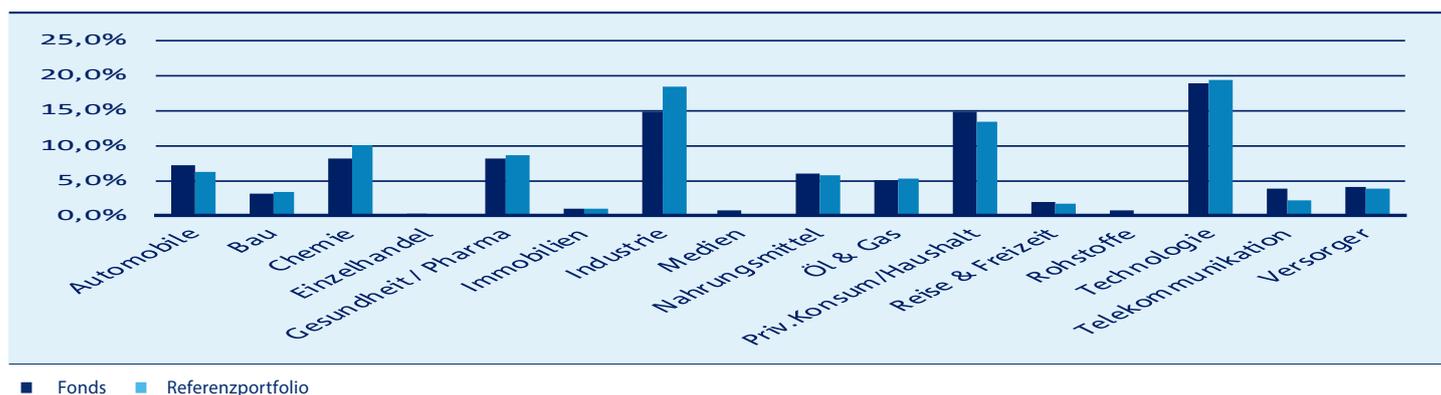
Es gibt sie also doch noch: Monate, in denen die Aktienmärkte wenigstens etwas konsolidieren. Der September 2021 verzeichnete insbesondere im letzten Monatsdrittel leichte Abgaben, die aber noch nicht ansatzweise das positive Gesamtbild 2021 in Frage stellen können. Auslöser hierfür dürfte ein „Cocktail“ aus weiter steigenden Roh- und Inputkosten für die Unternehmen, Diskussionen über einen eher früheren Startzeitpunkt für ein „Tapering“ der Notenbanken und auch die negativen Nachrichten hinsichtlich der Möglichkeit einer Zahlungsunfähigkeit des chinesischen Immobilienkonzerns „Evergrande“ gewesen sein.

Wie schon in den Wochen zuvor ging das Fondsmanagement auch den abgelaufenen Monat mit einer Portion Zurückhaltung an, die sich in Form einer nicht vollständig ausgenützten Aktienquote ausdrückte. Diese wurde dann mit dem ersten deutlichen Rücksetzer nach der Monatsmitte wieder in Richtung eines Vollinvestments erhöht. Ferner erfolgte in den Tagen darauf auch noch eine umfangreichere Anpassung des Sondervermögens im Hinblick auf eine verstärkte Qualitäts- und ESG-Ausrichtung, mit der auch die veränderten Gegebenheiten auf Indexebene reagiert wurde.

Sowohl die technische Analyse der Märkte, die noch für eine gewisse Fortsetzung der Konsolidierung spricht, als auch die bereits erwähnten gestiegenen Rohstoffkosten, welche zurzeit zu einer Abflachung der bislang sehr positiven Gewinnentwicklung in 2021 führen, lassen das weitere Kurspotential in 2021 eher begrenzt erscheinen. Großer Pluspunkt für die Märkte bleibt aber die immer noch reichlich vorhandene Liquidität in den Märkten, unabhängig von möglichen „Tapering“-Diskussionen. Sie sollte größere bzw. nachhaltigere Kursrückgänge zum jetzigen Zeitpunkt noch zu verhindern wissen.

Nach der jüngsten umfangreicheren Anpassung sehen wir für den laufenden Monat im besten Fall die Notwendigkeit von kleineren Adjustierungen auf Portfolioebene. Davon unbenommen werden wir situationsbedingt die Aktienquoten ggf. wieder über Derivate aussteuern, also insbesondere nochmals zwischenzeitliche Sicherungen aufbauen und somit die Quoten erneut reduzieren. Die sich aus den Analystenschätzungen ableitbare Dividendenrendite des Fonds liegt auf Jahressicht und ohne Berücksichtigung von zusätzlichen ertragssteigernden Maßnahmen bei ca. 2,8%.

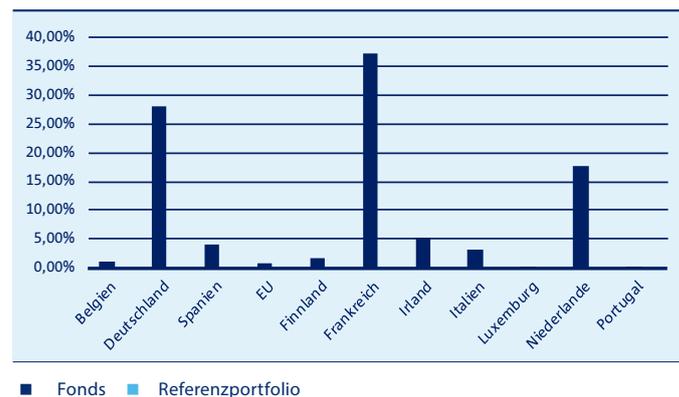
Branchen



TOP 10 Holdings im Fonds

ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	8,94 %
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	6,65 %
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	4,89 %
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	3,85 %
TotalEnergies SE Actions au Porteur EO 2,50	3,74 %
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	3,68 %
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	3,65 %
Linde PLC Registered Shares EO 0,001	3,27 %
Oréal S.A., L' Actions Port. EO 0,2	2,96 %
Air Liquide-SA Ét.Expl.P.G.Cl. Actions Port. EO 5,50	2,86 %

Länder



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

	Jan	Feb	Mar	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Tot
2021	-0,84%	2,43%	8,27%	1,85%	2,79%	0,89%	1,12%	2,24%	-3,62%	-	-	-	15,75%
2020	-3,27%	-5,55%	-23,34%	8,33%	4,27%	3,91%	-1,60%	3,18%	-1,32%	-7,06%	16,10%	1,61%	-9,70%
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%

*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.