

# BayernInvest Euro Aktien Dividenden Non-Fin Fonds

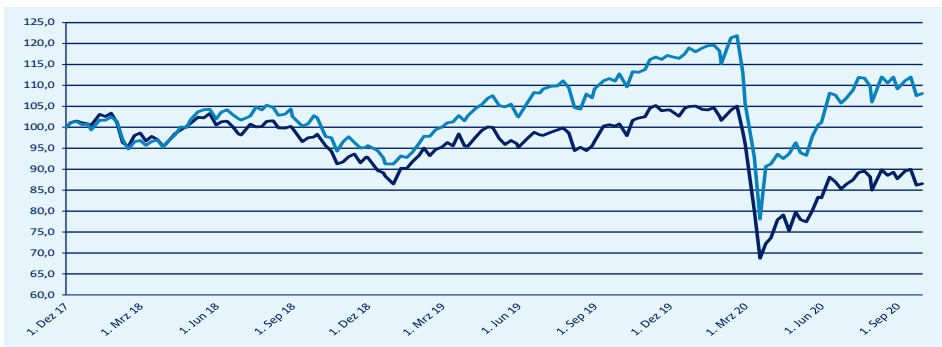
Stand: 30.09.2020

## 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



■ Fonds ■ Referenzportfolio

## Wertentwicklung (absolut)

Anteil-Klasse	YTD	1 Monat	3 Monate	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	seit Auflage p.a.	Aufgabe-datum
InstAL	-17,64 %	-1,32 %	0,19 %	-14,17 %	-	-	-4,98 %	12/17
Referenzportfolio	-8,41 %	-1,00 %	1,09 %	-4,14 %	-	-	2,79 %	12/17

## Fondskennziffern

Ø Dividendenrendite	3,75 %
Anzahl Aktien	59

Fondsvolumen	8,91 Mio. EUR
Fondspreis	83,17 EUR
Volatilität Fonds p.a.	27,65 %
VaR (99%, 20 Tage)	16,39 %
Solvabilitätskennziffer	99,34 %

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 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: 1,75 EUR (12.11.2019)

Mindestanlage:

InstAL: 500.000 EUR

Liquidität: börsentäglich

Total Expense Ratio:

InstAL: 1,17 % p.a.

Anteilsklassen:

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 = 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 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](http://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](http://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

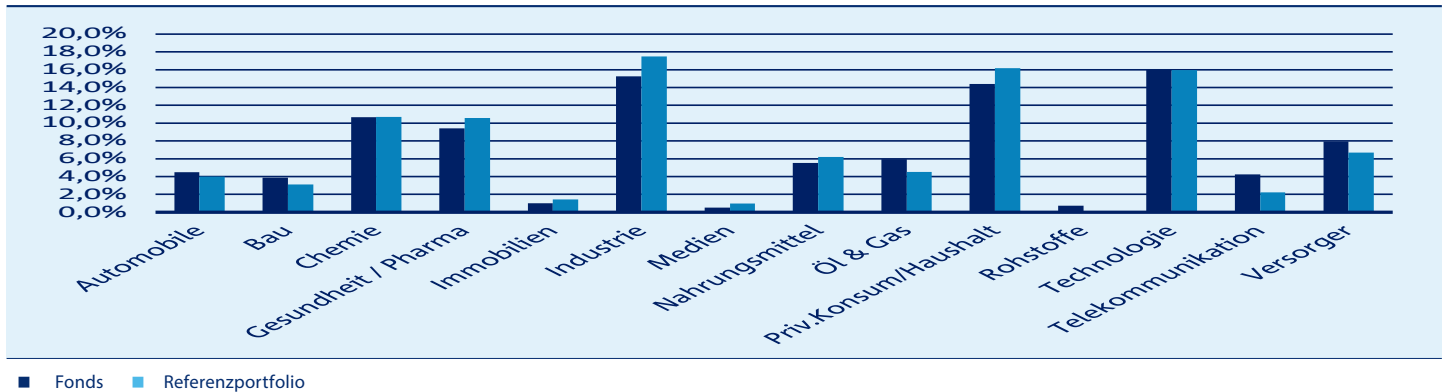
Ein Monat des leichten Durchatmens an den internationalen Aktienbörsen. Nachdem sich die Märkte in der ersten Monathälfte noch in der zuletzt etablierten engen Bandbreite halten konnten, setzten sich dann im weiteren Verlauf moderate Gewinnmitnahmen durch. Betrachtet man die sich wieder deutlich verschlechternde Nachrichtenlage rund um die globale Covid-19-Pandemie, das Agieren der britischen Regierung in den Verhandlungen zu einem Freihandelsabkommen mit der EU und der sich zuspitzende Wahlkampf in den USA, dann kann eine derartige Reaktion durchaus nachvollziehen.

Die defensivere Positionierung bei der Aktienaustauslastung wurde erst einmal unverändert belassen, um sie dann in die moderate Schwächephase zum Monatsende zu schließen. In dieser Phase wurde auch noch die Aktienstruktur offensiver ausgestaltet, indem deutlich mehr wachstumsnähere Titel im Portfolio mit einer höheren Gewichtung berücksichtigt wurden. Einher ging damit auch eine weitere Verbesserung der ESG-Wertigkeit des Portfolios (höherer ESG-Score bei gleichzeitig niedrigerem CO<sub>2</sub>-Fußabdruck).

Die schon im letzten Monat geäußerte Erwartung, dass sich nun wieder stärker fundamentale Entwicklungen in der Kursentwicklung niederschlagen sollten, hat sich in den letzten Wochen bewahrt. Insbesondere die wieder deutlich ansteigenden Covid-19-Fallzahlen dürften mit Argusaugen beobachtet werden. Aber auch die anderen, weiter oben bereits genannten Themen dürften weiterhin ihre Rolle spielen. Diesen negativen Faktoren steht weiterhin die „Quasi-Alternativlosigkeit“ von Aktieninvestments gegenüber, die nicht unbedingt auf eine ausgeprägte Korrekturphase zum jetzigen Zeitpunkt schließen lässt.

Diese Gemengelage spricht dafür, den Oktober erst einmal mit einer vollaugelasteten Aktienquote zu beginnen. Die großzügige Liquiditätslage wird noch lange erhalten bleiben und damit tendenziell risikobehaftete Assetklassen weiter unterstützen. Als ein wesentlicher Risikofaktor für den späteren Verlauf des Oktobers könnte sich eine enger werdende Wahlprognose in den USA erweisen. Die Dividendenerwartungen des aktuellen Portfolios belaufen sich für die kommenden 12 Monate auf ca. 3,75% und liegen damit knapp 1% oberhalb des für den Fonds relevanten Referenzindex.

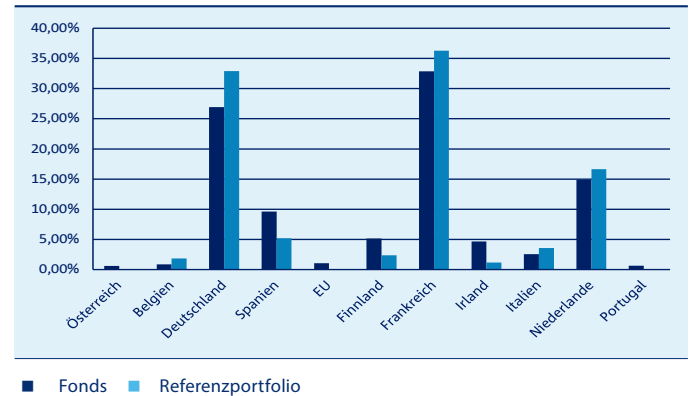
## Branchen



## TOP 10 Holdings im Fonds

SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	6,93 %
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	6,15 %
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	5,58 %
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	4,80 %
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	4,55 %
Linde PLC Registered Shares EO 0,001	4,31 %
Total S.E. Actions au Porteur EO 2,50	4,30 %
Unilever N.V. Aandelen op naam EO -,16	3,87 %
BASF SE Namens-Aktien o.N.	3,25 %
Danone S.A. Actions Port. EO -,25	2,24 %

## Länder



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

	Jan	Feb	Mar	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Total
2020	-3,27%	-5,55%	-23,34%	8,33%	4,27%	3,91%	-1,60%	3,18%	-1,32%	-	-	-	-14,17%
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](http://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](http://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.