

BayernInvest Euro Aktien Dividenden Non-Fin Fonds

Anteilklasse InstAL



Investmentansatz

Ziel der Anlagepolitik ist die Erwirtschaftung einer attraktiven Rendite durch Erträge und Kapitalgewinne aus Aktienanlagen in ertragsstarken Unternehmen, die gelistet sind. Hierzu investiert der Teilfonds ausschließlich in Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, sonstige Finanzinstrumente und Vermögenswerte, 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. Das Investmentuniversum besteht aus LCR-konformen Aktien der Eurozone. Ziel ist es, durch aktive Selektion dividendenstarker Aktien und einem aktiven Risikomanagement, ein gutes Rendite - Risiko Verhältnis zu erzielen. Es erfolgt eine Übernahme der regulatorischen Transparenzanforderungen und Marktliquiditätstests.

Wertentwicklung seit Auflage

■ BayernInvest Euro Aktien Dividenden Non-Fin Fonds InstAL (brutto)
■ Benchmark



Stammdaten

| | |
|-------------------------------------|---|
| Nettoinventarwert | 94,27 EUR |
| Fondsvolumen | 14,73 Mio. EUR |
| ISIN | LU1532480446 |
| WKN | A2DJJE |
| SFDR-Klassifizierung | Artikel 8 |
| Auflage Fonds | 01.12.2017 |
| Auflage Anteilklasse | 01.12.2017 |
| Ertragsverwendung | ausschüttend |
| Währung Anteilklasse | EUR |
| Anlagekategorie | Europäische Aktien (ex Finanzwerte) mit Dividenden-Fokus |
| Benchmark ¹ | Euro STOXX ex Financials |
| Ausgabeaufschlag | 0,00 % |
| Verwaltungsvergütung p.a. | 0,60 % |
| Laufende Kosten p.a. | 1,00 % |
| Performancegebühr | Keine |
| Mindestanlage | 500.000 EUR |
| Mindestaktienquote | 51 % |
| Geschäftsjahr | 1. Okt. bis 30. Sep. |
| Management | BayernInvest Kapital- verwaltungsgesellschaft mbH |
| Kapitalverwaltungs- gesellschaft | BayernInvest Luxembourg S.A. |
| SRRI | 6 |
| Vertriebszulassung | AT, DE, LUX |
| Rechtsform | UCITS |
| Fondsdomizil | Luxemburg |

Portfoliokennzahlen

| | |
|----------------------------------|----------|
| Aktienquote inkl. Derivate | 98,84 % |
| Anzahl der Titel | 78 |
| Liquidität | 1,16 % |
| Letzte Ausschüttung (17.11.2021) | 2,50 EUR |

Wertentwicklung in Prozent

| | 1 M | Seit Jahresanfang | 1 J | 3 J | 3 J p.a. | 5 J | 5 J p.a. | Seit Auflage | Seit Auflage p.a. |
|----------------|---------|-------------------|---------|----------|----------|-----|----------|--------------|-------------------|
| Fonds | -1,58 % | -12,27 % | -6,00 % | 5,99 % | 1,96 % | - | - | 2,64 % | 0,58 % |
| Benchmark | -5,72 % | -14,49 % | -6,74 % | 18,48 % | 5,81 % | - | - | 23,11 % | 4,75 % |
| Aktive Rendite | 4,15 % | 2,22 % | 0,75 % | -12,49 % | -3,86 % | - | - | -20,47 % | -4,17 % |

Monatliche Wertentwicklung seit Auflage

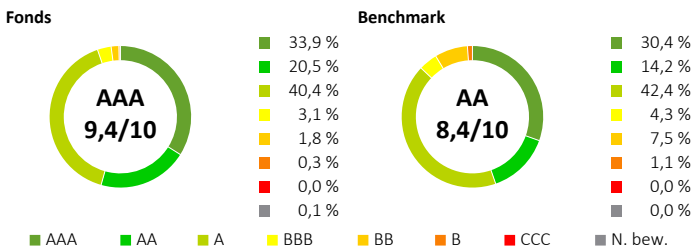
| Jahr | Jan | Feb | Mrz | Apr | Mai | Jun | Jul | Aug | Sep | Okt | Nov | Dez | Seit Jahresanfang |
|------|---------|---------|----------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|-------------------|
| 2018 | 0,66 % | -2,45 % | -2,67 % | 5,12 % | -0,37 % | -2,38 % | 3,33 % | -1,61 % | -1,44 % | -6,75 % | 1,18 % | -6,84 % | -13,93 % |
| 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 % |
| 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 % |
| 2021 | -0,84 % | 2,43 % | 8,27 % | 1,85 % | 2,79 % | 0,89 % | 1,12 % | 2,24 % | -3,62 % | 4,45 % | -2,71 % | 4,81 % | 23,29 % |
| 2022 | -4,22 % | -4,92 % | -0,57 % | -1,96 % | -1,16 % | - | - | - | - | - | - | - | -12,27 % |



Nachhaltigkeitsdaten

Der Investmentansatz der BayernInvest sieht die stringente Anwendung normativer Mindeststandards vor. In der operativen Umsetzung werden hierbei Investments in Unternehmen, welche gegen den UN Global Compact verstoßen oder sonstige schwere Kontroversen aufweisen, ausgeschlossen. Darüber hinaus ist jedes Unternehmen mit Beteiligung an kontroversen Waffen nicht investierbar. Für Produzenten konventioneller Waffen gilt eine Umsatzschwelle von 10 %. Weiterhin werden Unternehmen, die mit Kohleförderung einen Umsatzanteil über 30 % erwirtschaften, exkludiert. Bei Produzenten von Tabak oder dessen Vertrieb greift der Ausschluss bereits bei einer Umsatzschwelle von 5 %.

ESG-Qualität

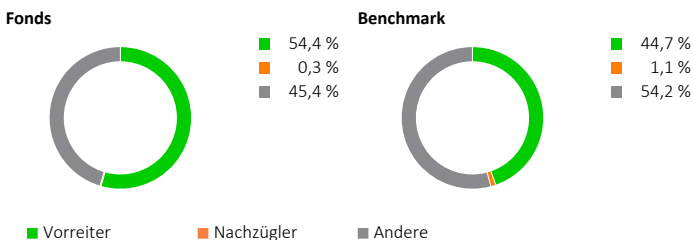


UN Global Compact Überblick

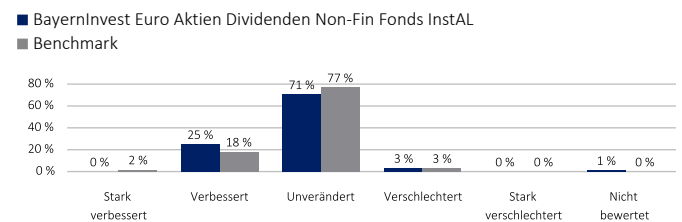
CO₂-Intensität

| | Bestanden | Beobachtungsliste | Nicht bestanden | In tCO ₂ e/Mio. USD Umsatz |
|-----------|-----------|-------------------|-----------------|---------------------------------------|
| Fonds | 90,10 % | 9,90 % | 0,00 % | 213,66 |
| Benchmark | 81,86 % | 15,47 % | 0,00 % | 209,36 |
| Differenz | 8,24 % | -5,57 % | 0,00 % | 4,30 |

Abdeckung ggü. ESG-Vorreitern & -Nachzüglern



ESG-Rating-Entwicklung



ESG-Vorreiter sind Emittenten, die mindestens ein ESG-Rating von AA aufweisen.
ESG-Nachzügler sind Emittenten, die schlechter als BB bewertet werden.

Positionen mit negativen (Herabstufung) und positiven (Verbesserung) ESG-Rating-Trends verglichen mit dem vorhergehenden ESG-Rating. Der ESG-Rating-Trend bezieht sich immer auf die zurückliegenden 12 Monate.

Engagement Update



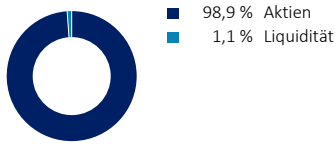
Linde PLC Wir kontaktierten Linde Ende 2021. Zuvor hatte das Unternehmen sein Zwischenziel für die Senkung von Treibhausgasemissionen bis 2035 bekannt gegeben und Klimaneutralität bis 2050 angekündigt. Wir wollten verstehen, wie man diese Ziele erreichen will und welche Rolle grüner Wasserstoff dabei spielen wird. Im Dezember nahmen wir und zwei andere Investoren an einer kleinen Gruppen-Telefonkonferenz teil und konnten mit dem COO und dem Leiter Nachhaltigkeit sprechen. Das Unternehmen konzentriert sich bei der Senkung von Treibhausgasemissionen vor allem auf Scope-1- und Scope 2-Emissionen. Wir regten an, Scope-3-Emissionen einzubeziehen. Zur Senkung von Scope-1-Emissionen verwies Linde auf Entwicklungsprojekte zur Kohlenstoffabscheidung und -speicherung. In puncto Scope-2-Emissionen bezieht Linde zurzeit etwa ein Drittel seines Energiebedarfs aus erneuerbaren oder kohlenstoffarmen Energiequellen, will diesen Anteil bis 2035 aber um den Faktor 3 steigern – unter anderem durch Abnahmeverträge und Allianzen mit Unternehmen im Bereich erneuerbare Energien. Außerdem fühlt sich Linde gut aufgestellt, um von der technologischen Entwicklung rund um grünen Wasserstoff zu profitieren. Zu diesem Zweck dient das Joint-Venture mit ITM, einem Spezialisten für PEM-Elektrolyseure.³

Monatskommentar

Das fundamentale Umfeld für europäische Dividendenpapiere zeigte sich im April 2022 eher von einer schwierigen Seite. Neben dem andauernden Ukraine-Russland-Konflikt lasten Konjunktur- und Inflations Sorgen auf den internationalen Aktienmärkten. Insbesondere die sich in China wieder verschlechternde Covid-19 Situation führt zu Befürchtungen, die aktuellen Lieferkettenprobleme könnten sich hierdurch nochmals verschärfen. Insofern fielen die gesehene Kursrückgänge im April insgesamt noch sehr moderat aus. Der BayernInvest Aktien Euro Dividenden entwickelte sich im Berichtszeitraum vollkommen marktkonform. Insofern gab es wenig Anlass, wesentlich in die Struktur des Mandats einzugreifen. Das Management konzentriert sich aktuell vielmehr, selektiv Aktien mit kurzfristig anstehenden interessanten Dividendenzahlungen in das Portfolio zu integrieren. Beispielhaft sei hier die österreichische Andritz genannt. Der nun laufende Mai stellt in der Regel den Monat mit den höchsten Dividendenzahlungen dar. Dies sollte dem Markt eine gewisse Unterstützung bieten, wenngleich die oben genannten Belastungsfaktoren weiterhin auf dem Geschehen lasten. Verwiesen sei an dieser Stelle auch auf die immer noch weiter steigenden Kapitalmarktrenditen, die die relative Attraktivität der Assetklasse Aktien sukzessive schmälern. Mit der inzwischen leicht erhöhten Kassenposition startet das Sondervermögen in den Mai. Die Strategie wird von daher für diesen Monat sein, weitere gezielte Dividendenkäufe für die Stärkung der ordentlichen Erträge vorzunehmen und dabei die unverändert zu erwartende Marktvolatilität auszunutzen. Die prognostizierte Dividendenrendite des Fonds liegt weiterhin deutlich oberhalb der 3%-Marke (Stand: 29.04.2022).



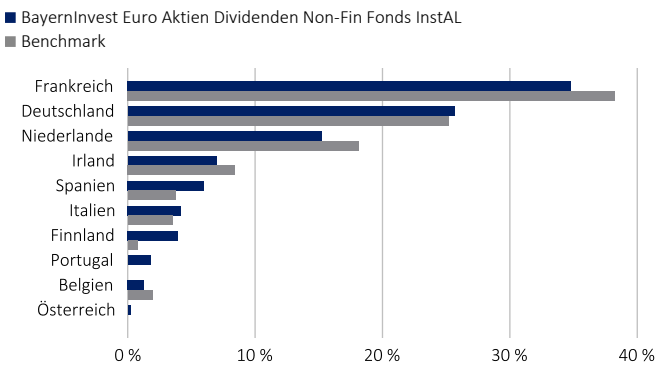
Aufteilung nach Assetklassen



Aufteilung nach Währungen



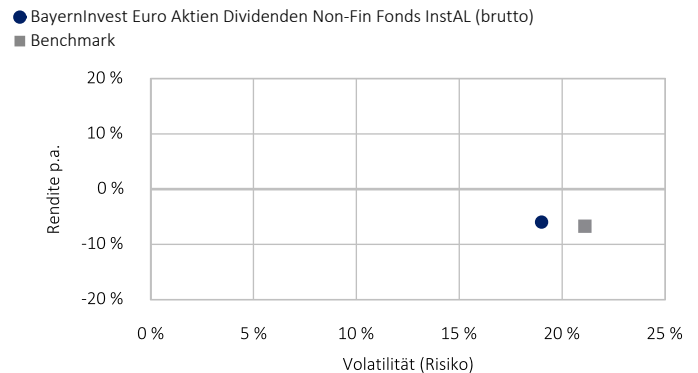
Aufteilung nach Ländern



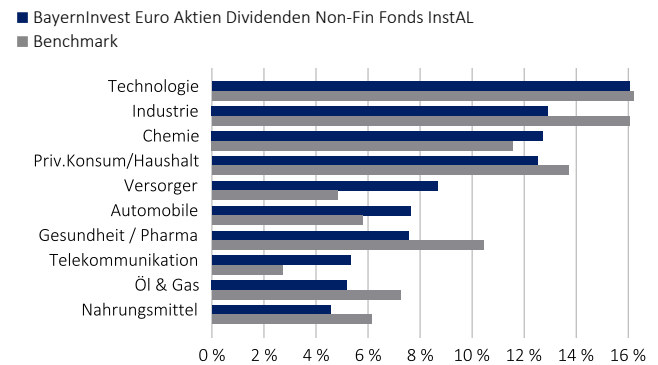
Top 10 Positionen

| Titel | Anteil |
|---|--------|
| ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09 | 7,6 % |
| Linde PLC Registered Shares EO 0,001 | 6,1 % |
| LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3 | 5,7 % |
| Sanofi S.A. Actions Port. EO 2 | 5,4 % |
| SAP SE Inhaber-Aktien o.N. | 4,5 % |
| TotalEnergies SE Actions au Porteur EO 2,50 | 3,4 % |
| Air Liquide-SA Ét.Expl.P.G.Cl. Actions Port. EO 5,50 | 3,2 % |
| Oréal S.A., L' Actions Port. EO 0,2 | 3,1 % |
| Schneider Electric SE Actions Port. EO 4 | 3,0 % |
| Siemens AG Namens-Aktien o.N. | 2,6 % |

Rendite-Risiko-Darstellung über 1 Jahr



Aufteilung nach Sektoren



Risikokennzahlen & Statistiken

| | | | | |
|---------------------------------|---------------|--------------------------|----------------|---------------------|
| Value at Risk (99%, 10 T.) | 9,65 % | Tracking Error (Auf.) | 20,22 % | |
| Korrelation (Auf.) ² | 0,94 | Beta (Auf.) ² | 1,04 | |
| Anteilklasse | 1 Jahr | 3 Jahre | 5 Jahre | Seit Auflage |
| Volatilität p.a. | 19,00 % | 21,62 % | - | 18,90 % |
| Sharpe Ratio | -0,29 | 0,11 | - | 0,05 |
| Max. Drawdown | -19,39 % | -37,19 % | - | -37,19 % |
| Benchmark | 1 Jahr | 3 Jahre | 5 Jahre | Seit Auflage |
| Volatilität p.a. | 21,10 % | 22,87 % | - | 20,22 % |
| Sharpe Ratio | -0,29 | 0,27 | - | 0,26 |
| Max. Drawdown | -20,56 % | -35,94 % | - | -35,94 % |

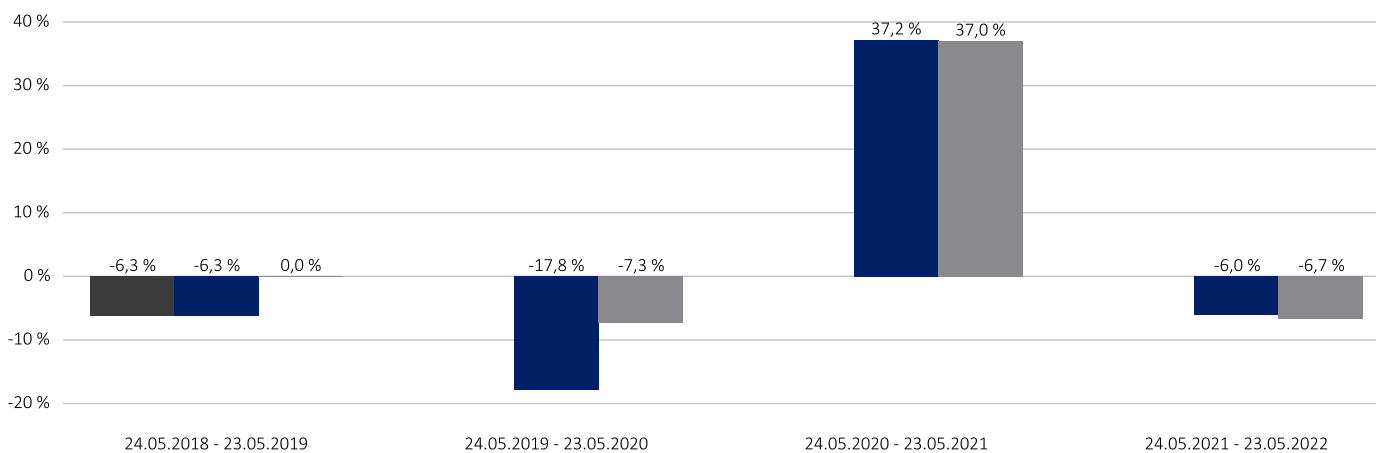


Drei Gründe für den Fonds

- › Breit gestreute Anlage in Aktien von europäischen Unternehmen mit Ausschluss des oft zyklischen Finanzsektors
- › Erhöhte Dividendenrendite des Fonds im Vergleich zum breiten Aktienmarkt
- › Fokussierung auf Euro-Aktien schließt Währungsrisiken im Fonds aus

Jährliche Wertentwicklung rollierend

- BayernInvest Euro Aktien Dividenden Non-Fin Fonds InstAL – unter Berücksichtigung des maximalen Ausgabeaufschlags von 0,00 % (netto)
- BayernInvest Euro Aktien Dividenden Non-Fin Fonds InstAL (brutto)
- Benchmark



Chancen

- › Auf lange Sicht hohes Renditepotenzial von Aktien
- › Üblicherweise höhere Dividendenrendite des Fonds im Vergleich zum Marktdurchschnitt
- › Ausschluss des Finanzsektors, der historisch immer wieder besondere Krisen erlebt hat
- › Breite Streuung über zahlreiche Einzeltitel

Risiken

- › Hohe Schwankungsanfälligkeit von Aktien. Die Wertschwankung des Fondsanteilwerts kann stark erhöht sein
- › Dividendenstarke Aktien können eine schlechtere Wertentwicklung als der Gesamtmarkt aufweisen
- › Verzicht auf positive Ertragsbeiträge von Aktien des Finanzsektors
- › Begrenzte Teilhabe am Potenzial einzelner Titel

Disclaimer

Dieses Dokument ist eine Marketingmitteilung. Es wurde von der BayernInvest Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH nach bestem Wissen und Gewissen erstellt und dient ausschließlich Informationszwecken. Dem Dokument liegen die Informationen mit dem Stand zum Zeitpunkt seiner Erstellung zugrunde. Die BayernInvest übernimmt keine Gewähr für die Vollständigkeit und Richtigkeit der Angaben. Die Angaben beinhalten oder ersetzen weder eine rechtliche noch eine steuerliche Beratung und stellen keine Kaufempfehlung oder ein Angebot zum Kauf von Anteilen dar. Die geäußerten Ansichten können je nach Markt- und anderen Bedingungen jederzeit Veränderungen unterliegen. Die Rendite und der Wert der zugrundeliegenden Anlagen unterliegen Schwankungen und können zu einem vollständigen Verlust des eingesetzten Kapitals führen. Die Wertentwicklung des Fonds unterliegt der Besteuerung auf Ebene des Anlegers, ist von der persönlichen steuerlichen Situation des Anlegers abhängig und kann sich in der Zukunft ändern.

Bitte lesen Sie den Prospekt des OGAW und die wesentlichen Anlegerinformationen, bevor Sie eine endgültige Anlageentscheidung treffen. Der Verkaufsprospekt (OGAW-Prospekt), die Wesentlichen Anlegerinformationen sowie die Halbjahres- und Jahresberichte können unter www.bayerninvest.lu in deutscher Sprache abgerufen oder auf Verlangen von der BayernInvest Luxembourg S.A., 6B, Rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach jederzeit kostenlos in Papierform zur Verfügung gestellt werden.

- 1| Ab 01.12.2017: 100 % - Euro Stoxx ex Financials 50 EUR Net Return
- 2| Daten zum Ultimo des Vormonats
- 3| In Kooperation mit BMO Global Asset Management

