

# BayernInvest Euro Aktien Dividenden Non-Fin Fonds

Anteilklasse InstAL

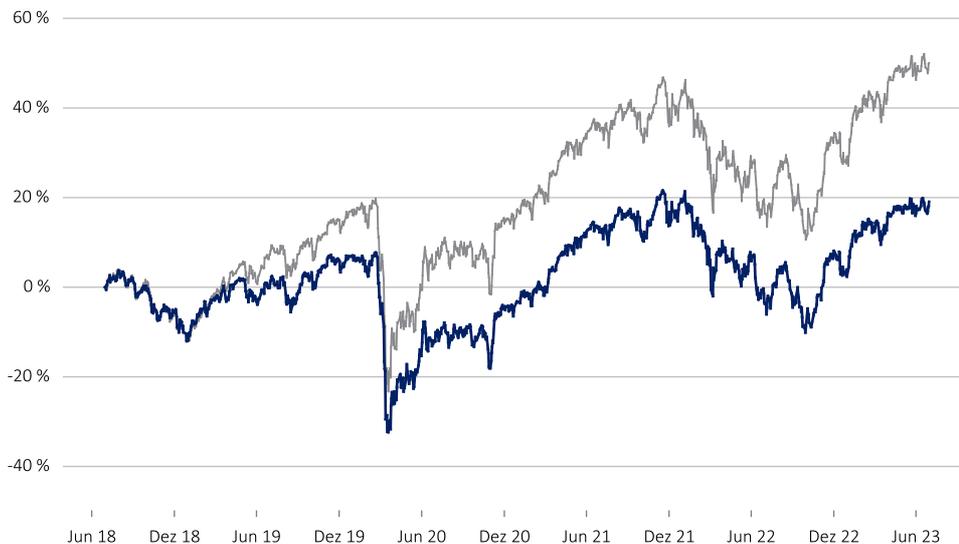


## Investmentansatz

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 überwiegend in Wertpapiere, vor allem Aktien, 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 der letzten 5 Jahre

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



## 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	1,19 %	16,30 %	23,21 %	35,33 %	10,62 %	19,07 %	3,55 %	16,89 %	2,84 %
Benchmark	0,05 %	16,18 %	26,67 %	42,80 %	12,62 %	50,03 %	8,45 %	50,86 %	7,65 %
Aktive Rendite	1,14 %	0,11 %	-3,47 %	-7,47 %	-2,00 %	-30,96 %	-4,90 %	-33,97 %	-4,81 %

## Monatliche Wertentwicklung der letzten 5 Jahre

Jahr	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Seit Jahresanfang
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 %	0,69 %	-9,27 %	7,44 %	-6,52 %	-6,32 %	8,17 %	9,01 %	-4,51 %	-14,08 %
2023	8,96 %	1,08 %	3,36 %	1,18 %	-1,65 %	2,67 %	-	-	-	-	-	-	16,30 %

## Stammdaten

Nettoinventarwert	105,20 EUR
Fondsvolumen	18,72 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 <sup>1</sup>	Euro STOXX ex Financials
Ausgabeaufschlag	0,00 %
Verwaltungsvergütung p.a.	0,60 %
Laufende Kosten p.a.	1,04 %
Performancegebühr	Keine
Mindestanlage	500.000 EUR
Mindestaktienquote	51 %
Geschäftsjahr	1. Okt. bis 30. Sep.
Management	BayernInvest Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH
Kapitalverwaltungs-gesellschaft	BayernInvest Luxembourg S.A.
SRI	4
Vertriebszulassung	LU,DE,AT
Rechtsform	UCITS
Fondsdomizil	Luxemburg

## Portfoliokennzahlen

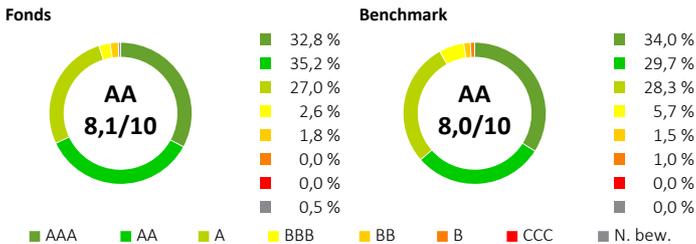
Anzahl der Titel	69
Liquidität	0,22 %
Letzte Ausschüttung (16.11.2022)	1,91 EUR



## Nachhaltigkeitsdaten

Der grundsätzliche 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 %. Details zum Nachhaltigkeitsansatz des Fonds finden sich im Verkaufsprospekt.

## ESG-Qualität

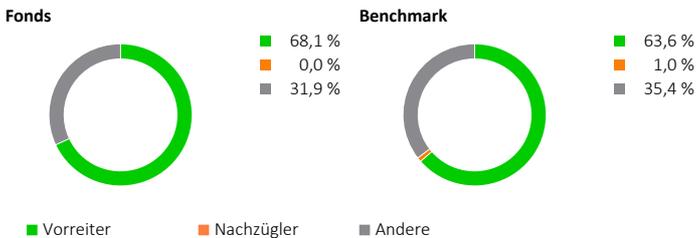


## UN Global Compact Überblick

	Bestanden	Beobachtungsliste	Nicht bestanden	In tCO <sub>2</sub> e/Mio. USD Umsatz
Fonds	80,92 %	19,08 %	0,00 %	96,06
Benchmark	79,72 %	19,30 %	0,98 %	111,34
Differenz	1,20 %	-0,22 %	-0,98 %	-15,28

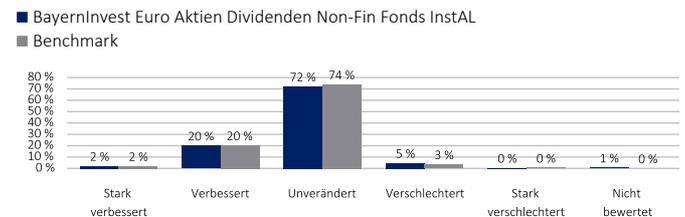
## CO<sub>2</sub>-Intensität

## Abdeckung ggü. ESG-Vorreitern & -Nachzüglern



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

## ESG-Rating-Entwicklung



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



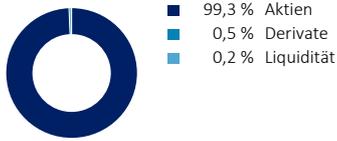
**Linde PLC** Wir kontaktierten Linde Ende 2021. Zuvor hatte das Unternehmen sein Zwischenziel für die Senkung von Treibhausgasemissionen bis 2035 bekannt gegeben und Klimaneutralität bis 2050 angekündigt. Wir wollten verstehen, wie man diese Ziele erreichen will und welche Rolle grüner Wasserstoff dabei 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.<sup>3</sup>

## Monatskommentar

Mit erneut freundlichen Kursen im Juni geht ein sehr gutes, erstes Aktienhalbjahr 2023 zu Ende, welches dem BayernInvest Euro Aktien Dividenden Non-Fin Fonds einen Wertzuwachs von über 16 % eingebracht hat. Die Kombination aus positiv überraschenden Unternehmensergebnissen und der anhaltend hohen Skepsis vieler Marktteilnehmer dürften wesentliche Faktoren für diese erfreuliche Entwicklung gewesen sein. Im Hinblick auf die wieder angestrebte LCR-Fähigkeit des Mandats wurden im Juni noch einige kleinere Strukturanpassungen durchgeführt. Ferner wurde die Laufzeit der bestehenden Put-Sicherungen in das Jahr 2024 verlängert und zur Monatsmitte auch nochmals etwas ausgebaut. Die Entwicklung diverser konjunktureller Frühindikatoren deutet aus Sicht des Managements unverändert auf eine bevorstehende Beruhigung der wirtschaftlichen Aktivität und damit auch einen zunehmenden Druck auf die weitere Gewinnentwicklung der Unternehmen hin. Nach der guten Performance der letzten Monate dürften die Märkte somit in den kommenden Monaten anfälliger für Konsolidierungen werden. Entsprechend soll der Fonds auch weiterhin etwas defensiver gesteuert werden. Die aktuell vorherrschenden sehr niedrigen Volatilitäten und damit günstigen Preise für Put-Optionen lassen uns auch weiterhin bevorzugt dieses Instrument zur Steuerung der Aktienallokation einsetzen. (Stand: 30.06.2023)



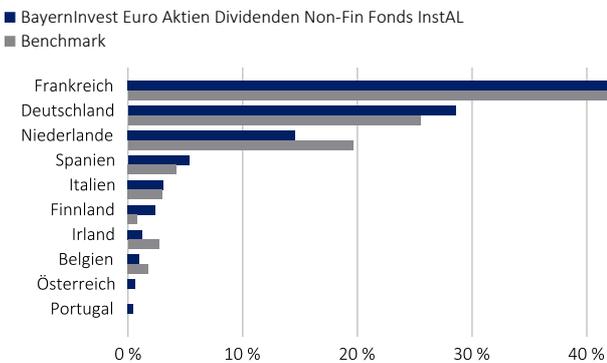
## Aufteilung nach Assetklassen



## Aufteilung nach Währungen



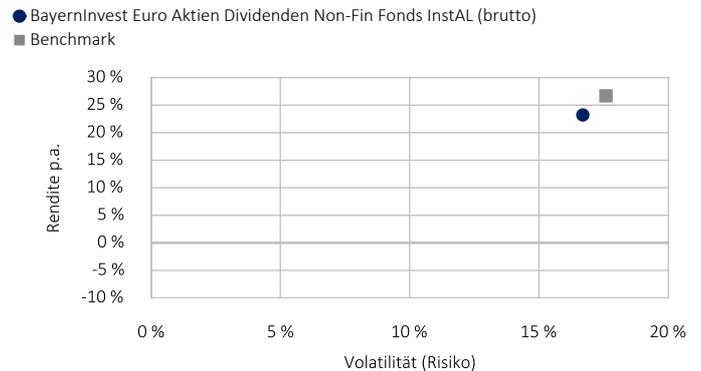
## Aufteilung nach Ländern



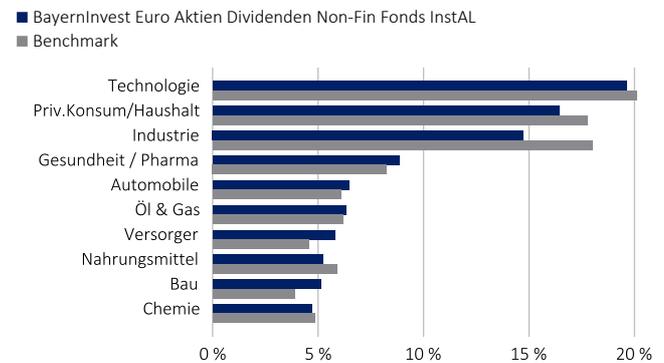
## Top 10 Positionen

Titel	Anteil
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	9,35 %
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	8,01 %
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	5,26 %
TotalEnergies SE Actions au Porteur EO 2,50	4,90 %
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	4,17 %
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	4,11 %
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	3,87 %
Oréal S.A., L' Actions Port. EO 0,2	2,95 %
Mercedes-Benz Group AG Namens-Aktien o.N.	2,79 %
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	2,60 %

## Rendite-Risiko-Darstellung über 1 Jahr



## Aufteilung nach Sektoren



## Risikokennzahlen & Statistiken

Value at Risk (99%, 10 T.)	8,62 %	Tracking Error (Aufl.)	21,36 %	
Korrelation (Aufl.) <sup>2</sup>	0,95	Beta (Aufl.) <sup>2</sup>	1,03	
Anteilklasse	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	Seit Auflage
Volatilität p.a.	16,69 %	17,66 %	19,31 %	18,63 %
Sharpe Ratio	1,26	0,58	0,18	0,15
Max. Drawdown	-14,81 %	-26,07 %	-37,19 %	-37,19 %
Benchmark	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	Seit Auflage
Volatilität p.a.	17,59 %	19,13 %	20,52 %	19,91 %
Sharpe Ratio	1,39	0,64	0,41	0,38
Max. Drawdown	-14,55 %	-24,62 %	-35,94 %	-35,94 %

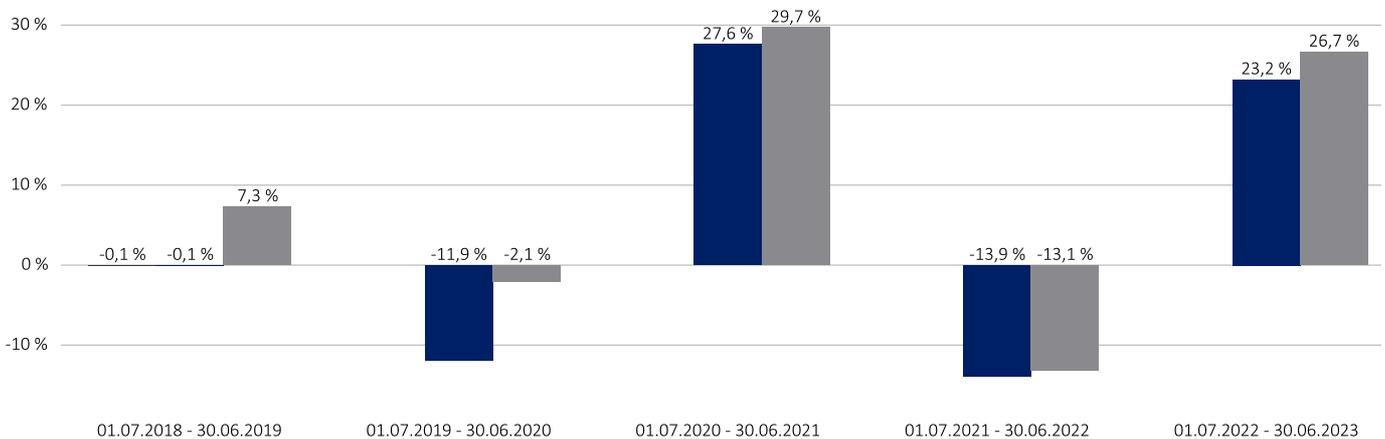


## Drei Gründe für den Fonds

- › 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](http://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 Columbia Threadneedle Investments reo

