



Aktiendepot Europa Dividende Plus

Einzeltitel im Portrait

Kesko AG

Die Kesko AG (gegründet 1940) ist ein Handelsunternehmen mit Sitz in Helsinki und unterhält in Nordosteuropa Einzelhandelsketten für Lebensmittel, Bau- und Heimwerkermaterialien, Autos und Landmaschinen.

AXA SA

Axa gehört zu den weltweit größten Versicherungsunternehmen. Der Konzern ist vor allen im Lebens-, Schadens- und Unfallversicherungsgeschäft aktiv.

Total SA

Die Total S.A. gehört zu den größten Ölkonzernen weltweit und ist in mehr als 100 Ländern aktiv.

Royal Dutch Shell plc

Royal Dutch Shell PLC ist nach Marktkapitalisierung das größte europäische Ölunternehmen.

UPM-Kymmene

UPM-Kymmene ist ein finnischer Produzent von Papier- und Holzprodukten (1 Mio. km² Waldfläche im Besitz) und zählt zu den führenden Forst- und Papierunternehmen weltweit.

Iberdrola SA

Iberdrola ist einer der größten Energieanbieter in Europa. Die Produktionspalette umfasst alle Stufen von der Stromerzeugung bis zur Verteilung an private Kunden und Unternehmen.

Marine Harvest

Marine Harvest ASA ist ein weltweit führendes Unternehmen bei Zucht-lachs sowie einer der größten Anbieter von Meeresfrüchten. Das Unternehmen ist in mehr als 20 Ländern aktiv.

Swiss Re AG

Mit der Übernahme von GE Insurance Solution stieg das 1863 in Zürich gegründete Unternehmen 2006 zum zwischenzeitlich weltweit größten Rückversicherungskonzern auf.

Vodafone Group plc

Vodafone Group plc ist vor allem in Kontinentaleuropa, Großbritannien sowie in Asien aktiv und bietet ein komplettes Paket von Mobilfunkdienstleistungen sowie Datenübertragungen an.

BMW AG

BMW (gegründet 1916) ist ein Premiumhersteller komfortabel ausgestatteter und gut motorisierter Reisewagen mit sportlichem Anspruch (u.a. MINI und Rolls-Royce).

SKF

SKF (Schweden, 1907 gegründet) ist führend rund um die Bereiche Wälzlager, Dichtungen, Schmierung, Mechatronik (Linearsysteme, Aktuatorik, Vorspannwerkzeuge) und damit verbundene Dienstleistungen.

Deutsche Telekom

Die Deutsche Telekom (gegründet 1995) zählt zu den weltweit führenden Anbietern von Telekommunikation und Informationstechnologie.

Evonik Industries AG

Weltweit führendes Unternehmen der Spezialchemie (u.a. Bautenschutz, Plexiglas, Carbonfaser).

Münchner Rück

Die Münchener Rück mit Sitz in München ist eine der weltweit führenden Rückversicherungsgesellschaften.

Siemens AG

Die Siemens AG ist ein integrierter Technologiekonzern mit den vier Hauptgeschäftsfeldern Energie, Medizintechnik, Industrie sowie Infrastruktur & Städte.



Diese Information dient der Produktwerbung: Der Anlagehorizont ist langfristig ausgerichtet und sieht nur seltene Umschichtungen vor. Das Portfolio soll in der Regel 10 bis 15 Einzeltitel mit unterschiedlicher Gewichtung enthalten. Trotz der sorgfältigen Aktienauswahl kann es zu erheblichen Wertverlusten kommen. Investoren erhalten den investierten Betrag möglicherweise nicht in voller Höhe zurück. Es ist auch nicht gewährleistet, dass die Zusammenstellung des Vermögensverwaltungsdepots einen Mehrwert zu einem gewählten Vergleichsindex erzielen kann. Alle Informationen beruhen auf Quellen, die für glaubwürdig gehalten werden. Trotz sorgfältiger Bearbeitung kann keine Gewähr für die Richtigkeit der Angaben und Kurse übernommen werden. Der Inhalt stellt keine Anlageempfehlung auf Grundlage der persönlichen Verhältnisse des Anlegers dar. Es ist auch kein Angebot oder Aufforderung auf Abschluss einer Vermögensverwaltung, denn diese Produktwerbung ersetzt keine individuelle Beratung. Maßgeblich ist die Einhaltung der Anlagestrategie, die im individuellen Vermögensverwaltungsvertrag zwischen Kunde und der Bayerische Vermögen AG geschlossen wird. Der Managementansatz ist variabel. Er kann geändert werden, sofern dies die jeweilige Marktsituation erfordert. Die Gewichtung in den Endkundenportfolios weicht von den hier angegebenen beispielhaften Gewichtungen ab und ist somit keine Gewähr für die tatsächliche Strukturierung im Kundendepot. Die Mindestanlagesummen und die Kosten für die Transaktionen sowie die Verwaltungskosten sind zu beachten. Die Strategie eignet sich nur für Anleger, die mit den Risiken einer Aktienanlage vertraut sind. Allein verbindlich sind die jeweiligen Details des Vermögensverwaltungsvertrages, welcher Details zu Berichterstattung, Anlagegrundsätze, Vertragsbeginn, Vertragsbeendigung, Haftung, Kosten und weiteres beinhaltet. Der Vermögensverwalter kann im Rahmen der Vereinbarungen jederzeit Wertpapiere kaufen bzw. verkaufen und Anpassungen im jeweiligen Depot vornehmen.



Aktiendepot Europa Dividende Plus

Übersicht Einzeltitel

Das Aktiendepot Europa Dividende Plus soll auf den Ergebnissen der Kapitalmarktforschung basieren, welche besagen, dass unterbewertete Qualitätsaktien eine langfristige Out-performance gegenüber dem Markt aufweisen. Aus einem Anlageuniversum des europäischen Aktienmarktes werden die aussichtsreichsten Werte in einem Verwaltungsportfolio zusammengestellt, laufend überwacht und bei Bedarf ausgetauscht.

Die Portfolioausrichtung erfolgt nach den Grundsätzen der Vermögensstreuung in Aktien aus verschiedenen europäischen Ländern mit unterschiedlichen Branchenschwerpunkten.

Der Anlageprozess ist von einer fundamentalen Vorgehensweise geprägt. Das bedeutet: Die Selektion der Einzeltitel erfolgt mittels Analyse der Fundamentalkriterien bzw. Bilanzdaten. Aktien werden nicht aufgrund von kurzfristigen Erwartungen bzw. Prognosen geordert, vielmehr spielen günstige fundamentale Bewertungen bei allen Investitionsentscheidungen eine maßgebliche Rolle.

Eine überdurchschnittliche Dividendenrendite ist ein zentrales, aber nicht alleiniges Kriterium. Neben allgemeiner fundamentaler Unterbewertung beachten wir zusätzlich die relative Stärke der Aktien zum Gesamtmarkt, dies stellt jedoch kein Ausschlusskriterium dar.

ISIN	Name	Letzter Kurs	Branche	Div. Rendite	KBV	Div. Intervall p.a.
GB00BH4HKS39	VODAFONE GROUP	147,8	Telekom	9,02	0,4	2
FR0000120628	AXA	22,1	Versicherungen	5,69	1,0	1
GB00B03MLX29	ROYAL DUTCH SHELL	28,2	Öl, Gas	5,63	1,4	4
CH0126881561	SWISS RE	91,0	Versicherungen	5,50	1,0	1
ES0144580Y14	IBERDROLA	6,3	Energieversorgung, -verteilung	5,37	1,2	2
DE0005190003	BMW	76,5	Industrie	5,23	0,9	1
NO0003054108	MARINE HARVEST	204,0	Konsumgüter/ Nahrungsmittel	5,10	4,4	4
FR0000120271	TOTAL	52,0	Öl, Gas	4,85	1,4	4
DE0008430026	MUENCHENER RUCK.	190,6	Versicherungen	4,51	1,2	1
DE0005557508	DEUTSCHE TELEKOM	14,5	Telekom	4,47	2,2	1
DE000EVNK013	EVONIK INDUSTRIES	27,3	Industrie/ Chemie	4,21	1,7	1
FI0009005987	UPM-KYMMENE	28,4	Papier-/ Forstindustrie	4,05	1,8	1
FI0009000202	KESKO B	51,6	Einzelhandel	3,87	2,4	1
SE0000108227	SKF B	147,0	Industrie	3,74	2,4	1
DE0007236101	SIEMENS	102,2	Industrie	3,62	1,9	1
Portfolio				4,99	1,7	

Vor Kosten und Steuern, Stand 31.10.2018 / Quelle: Thomson Reuters Datastream

Die Tabelle zeigt die derzeit im Aktiendepot gehaltenen Qualitätsaktien. Das Portfolio ist in der Regel voll investiert. Die Einzelaktien werden in der Regel gleichgewichtet und regelmäßig angepasst.

DR: Die Dividendenrendite ergibt sich aus der Division der Dividende durch den aktuellen Aktienkurs multipliziert mit 100. Sie gibt die Verzinsung des investierten Aktienkapital je Aktie in Prozent an.

KBV: Das Kurs-Buchwert-Verhältnis drückt das Verhältnis zwischen Aktienkurs und dem Buchwert des Unternehmens pro Aktie aus. Das KBV wird errechnet, indem der Börsenkurs durch den Buchwert pro Aktie geteilt wird.

Die Kennzahlen und die Dividendenrendite können sowohl steigen als auch fallen und sind kein verlässlicher Indikator für die Zukunft. Die angegebenen Dividendenzahlungen lassen die nationalen Steuerabzüge unberücksichtigt.

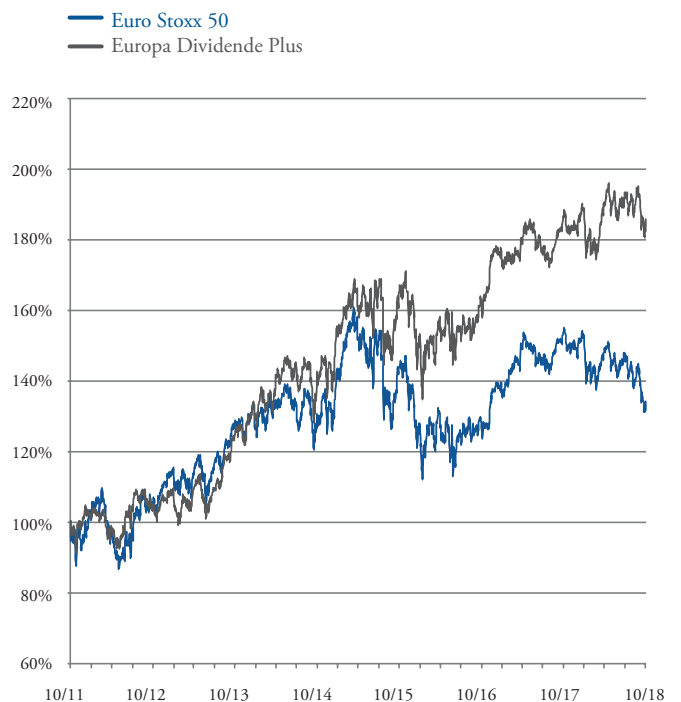
Europa Dividende Plus

Wertentwicklung 31. Oktober 2018

Aktuelle Performance

Europa Dividende Plus	Portfolio	Vergleichsindex Euro Stoxx 50
2018	2,10%	-8,75%
2017	2,96%	6,49%
2016	8,93%	0,70%
2015	13,84%	3,85%
2014	10,45%	1,20%
2013	22,12%	17,95%
2012	2,61%	13,79%
2011	-0,75%	-17,05%
10.2017 - 10.2018	-0,43%	-12,97%
10.2016 - 10.2017	14,46%	20,25%
10.2015 - 10.2016	-0,92%	-10,62%
10.2014 - 10.2015	15,64%	9,79%
10.2013 - 10.2014	13,40%	1,48%
10.2012 - 10.2013	20,61%	22,54%
10.2011 - 10.2012	3,96%	4,97%
Max DD	22,26%	34,97%

Chartentwicklung



Rechtliche Hinweise

Maximaler Verlust: Gibt den Maximalverlust an, den ein Anleger in dem entsprechenden Zeitraum hätte erleiden können, wenn er zum Höchststand gekauft und zum Tiefststand verkauft hätte. Der Euro Stoxx 50 Index ist einer der wichtigsten Aktienindizes in Europa. Der Index beinhaltet 50 Aktien aus den Euro-Ländern. Nach Kosten und vor Steuern. Die Wertentwicklung der Vergangenheit ist weder ein verlässlicher Indikator für die aktuelle oder zukünftige Wertentwicklung noch stellt sie eine Garantie für die Zukunft dar. Investieren birgt Risiken. Möglicherweise erhält der Anleger des investierte Kapital nicht zurück.

Die dargestellten Tabellen der vergangenen Wertentwicklung beruhen auf eigenen Berechnungen im VWD Portfolio Manager und wurden zeitgewichtet berechnet. Zukünftige Ergebnisse können davon positiv wie negativ abweichen. Transaktionsgebühren und der persönliche Steuersatz führen zu einer Reduktion der dargestellten Anlageergebnisse. Typische und durchschnittliche Kosten liegen bei 1,5% p.a.. Diese wurden bei der Berechnung der Performance abgezogen (quartalsweise Berechnung auf das tägliche durchschnittlich eingesetzte Kapital.) Die persönliche und individuell vereinbarte Honorarvereinbarung kann davon abweichen.