

# DKB Nachhaltigkeitsfonds European Green Deal

Anteilklasse AL



## Investmentansatz

Der Fonds zeichnet sich durch einen aktiven Investmentansatz mit quantitativer Unterstützung und klarem Fokus auf ein ausgewogenes Rendite-Risiko-Profil zum Index aus. Bei der Auswahl der ESG-Vorreiter geht das Fondsmanagement systematisch vor, indem Finanzanalysen mit ESG-Daten der Unternehmen kombiniert werden. Im Zentrum des DKB Nachhaltigkeitsfonds European Green Deal stehen europäische Aktien. Es werden Unternehmen ausgewählt, von denen unser Fondsmanagement langfristig die größten Ertragsaussichten erwartet und die gleichzeitig bereits heute bei der Umsetzung von ESG-Kriterien führend sind. Investiert wird unter anderem in Unternehmen, die Vorreiter in einer nachhaltig orientierten Wirtschaft sind und/oder ein zukunftsorientiertes Geschäftsmodell vorweisen. Ziel des Fondsmanagements ist es, durch aktives Management gegenüber der Benchmark langfristig eine Out-performance in Euro zu erzielen. Dabei soll der Fonds von den Chancen einer sich wandelnden Welt profitieren und zugleich einen positiven Beitrag für Umwelt und Gesellschaft leisten.

## Wertentwicklung der letzten 5 Jahre

■ DKB Nachhaltigkeitsfonds European Green Deal AL (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	-2,70 %	3,88 %	7,42 %	9,41 %	3,04 %	36,45 %	6,41 %	72,69 %	3,33 %
Benchmark	-0,09 %	7,57 %	12,36 %	26,91 %	8,27 %	46,55 %	7,94 %	54,69 %	2,65 %
Aktive Rendite	-2,61 %	-3,69 %	-4,95 %	-17,50 %	-5,22 %	-10,10 %	-1,53 %	18,01 %	0,68 %

## Monatliche Wertentwicklung der letzten 5 Jahre

Jahr	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Seit Jahresanfang
2020	-0,09 %	-4,96 %	-17,10 %	10,24 %	4,54 %	2,43 %	1,40 %	3,75 %	-0,98 %	-5,67 %	13,72 %	2,75 %	6,68 %
2021	0,90 %	1,70 %	4,36 %	2,82 %	2,33 %	2,65 %	2,07 %	2,92 %	-5,18 %	4,21 %	-0,68 %	3,94 %	23,96 %
2022	-8,87 %	-3,45 %	3,40 %	-4,59 %	-0,37 %	-7,02 %	7,47 %	-6,12 %	-7,83 %	4,78 %	6,77 %	-3,85 %	-19,56 %
2023	6,71 %	1,31 %	1,49 %	2,52 %	-1,55 %	0,55 %	1,38 %	-3,66 %	-2,87 %	-3,97 %	9,09 %	5,10 %	16,32 %
2024	1,32 %	1,89 %	3,41 %	-2,70 %	-	-	-	-	-	-	-	-	3,88 %

## Stammdaten

Nettoinventarwert	40,77 EUR
Fondsvolumen	122,57 Mio. EUR
ISIN	LU0314225409
WKN	A0MX5K
SFDR-Klassifizierung	Artikel 8
Auflage Fonds	27.08.2007
Auflage Anteilklasse	27.08.2007
Ertragsverwendung	Ausschüttend
Währung Anteilklasse	EUR
Anlagekategorie	Europäische Aktien mit ESG-Fokus
Benchmark <sup>1</sup>	MSCI Europe NTR EUR Index
Morningstar Rating <sup>TM 2</sup>	★★★
Morningstar Kategorie	EAA Fund Europe Large-Cap Blend Equity
Ausgabeaufschlag	3,00 %
Verwaltungsvergütung p.a.	1,65 %
Laufende Kosten p.a.	1,90 %
Performancegebühr	Keine
Mindestanlage	Keine
Mindestaktienquote	60 %
Geschäftsjahr	1. Apr. bis 31. Mär.
Management	BayernInvest Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH
Kapitalverwaltungsgesellschaft	BayernInvest Luxembourg S.A.
SRI	4
Vertriebszulassung	DE,LU,AT
Rechtsform	UCITS
Fondsdomizil	Luxemburg

## Portfoliokennzahlen

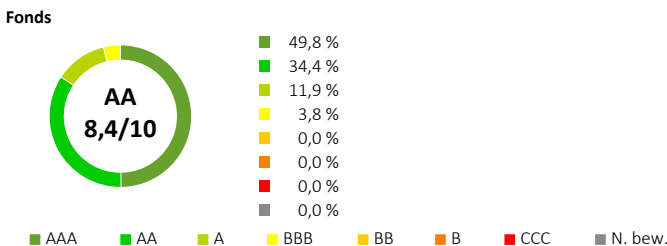
Anzahl der Titel	79
Liquidität	0,61 %
Letzte Ausschüttung (17.05.2023)	0,20 EUR



## Nachhaltigkeitsdaten

Als BayernInvest ist es uns wichtig einen verantwortungsvollen Investmentansatz zu verfolgen, daher werden auch bei diesem Fonds unsere normativen Mindeststandards konsequent eingehalten. In der operativen Umsetzung werden dadurch Investments in Unternehmen, welche gegen den UN Global Compact verstoßen oder sonstige schwere Kontroversen aufweisen, ausgeschlossen. Außerdem ausgeschlossen werden Investitionen in Unternehmen, die restriktive Umsatzzschwellen hinsichtlich Tabak, Rüstungsgütern wie Waffen und fossilen Brennstoffen wie Kohle überschreiten. Über diese Mindeststandards hinaus können weitere Nachhaltigkeitskriterien in der Anlagestrategie berücksichtigt werden. Der detaillierte Nachhaltigkeitsansatz des Fonds findet sich in den Vorvertraglichen Informationen.

### ESG-Qualität

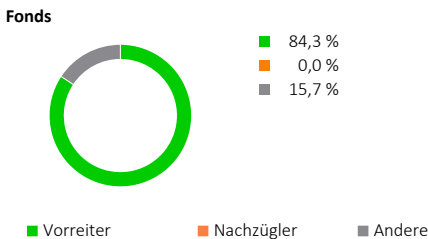


### UN Global Compact Überblick **CO<sub>2</sub>-Intensität**

	Bestanden	Beobachtungsliste	Nicht bestanden	In tCO <sub>2</sub> e/Mio. USD Umsatz
Fonds	98,32 %	1,68 %	0,00 %	64,17
Benchmark	-	-	-	-
Differenz	-	-	-	-

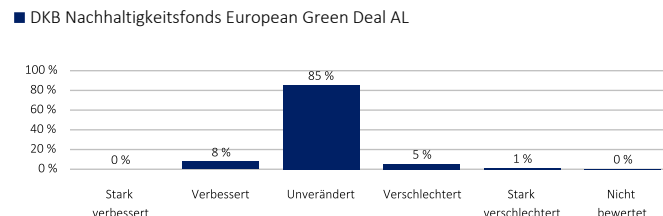
Die angegebenen Werte zur CO<sub>2</sub>-Intensität können sich z.B. auf Grund unterschiedlicher Berechnungszeitpunkte von Angaben in anderen Dokumenten unterscheiden.

### 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



**ASML Holding NV** Im 1. Quartal sprachen wir zunächst mit dem CFO über die ESG-Strategie, Vergütung und Diversität sowie Chipmangel und Innovation. ASML hat die Führungskräftevergütung besser mit konkreten, wesentlichen ESG-Kennzahlen verknüpft, um Rechenschaftspflicht sicherzustellen. Das Unternehmen hat vier wichtige Faktoren ermittelt, um den anhaltenden Chipmangel anzugehen, und konkrete Ziele zur Kapazitätssteigerung festgelegt. Zudem achtet man besser auf die Arbeitsbedingungen. Bei der Diversität wurde aber Nachholbedarf eingeräumt. 2021 wurden weniger Frauen eingestellt. ASML analysiert die Ursachen und will herausfinden, wie man die Mitarbeitergewinnung und -bindung verbessern kann. Zum Wassermanagement führte das Unternehmen 2020 eine TCFD-Analyse und 2021 eine Szenarioanalyse durch. Um physische Risiken in den Niederlanden und San Diego anzugehen, will ASML 2023 zusätzliche Details bekannt geben.<sup>3</sup>

## Monatskommentar

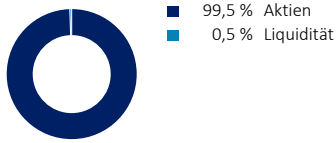
Nachdem viele Sektoren im April beitragsmäßig schlechter als die Benchmark abschnitten, war die Performance in den Bereichen Industrials, Consumer Discretionary und Communication Services besser als die der Vergleichsbenchmark.

Für die dem Sektor Communication Services zugehörige Aktie von Alphabet ging es nach der Veröffentlichung der Zahlen kräftig aufwärts. Die Google-Mutter hat von starken Werbeerlösen und Kostensenkungen profitiert. Der Gewinn stieg deutlich stärker als der Umsatz, obwohl der Konzern fast doppelt so viel investierte wie im Vorjahreszeitraum. Gut kamen auch die erste Bardividende und ein neues Aktienrückkaufprogramm an. Im Fonds war Alphabet im Berichtszeitraum beitragsmäßig der am stärksten performende Titel. Ende des Monats haben wir in diesem Marktumfeld in die Aktie investiert, wonach Alphabet gewichtsmäßig aktuell die drittgrößte Position im Fonds darstellt.

Gleichermaßen positiv waren die Geschäftszahlen von Microsoft. Der Konzern hat im dritten Geschäftsquartal den Gewinn dank der Nachfrage nach Künstlicher Intelligenz (KI) deutlich gesteigert und besser abgeschnitten als erwartet. Weil die Nachfrage nach KI-Diensten die derzeitigen Möglichkeiten von Microsoft übersteigt, wird das Unternehmen mehr Geld in den Aufbau seiner Infrastruktur stecken. Lag die Rendite im Berichtszeitraum noch bei -6,6%, konnte sich der Kurs in den ersten Tagen des laufenden Monats nach Veröffentlichung der Zahlen Ende April erholen. (Stand: 30.04.2024)



## Aufteilung nach Assetklassen

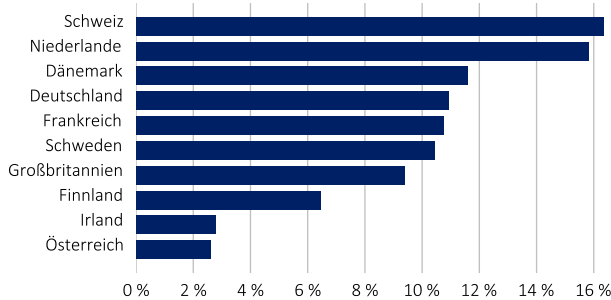


## Aufteilung nach Währungen



## Aufteilung nach Ländern

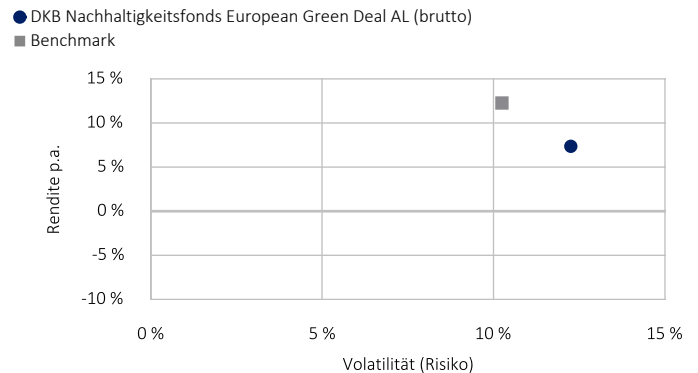
DKB Nachhaltigkeitsfonds European Green Deal AL



## Top 10 Positionen

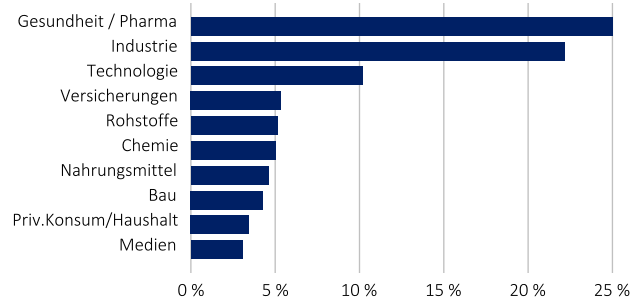
Titel	Anteil
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK 0,1	6,16 %
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	5,83 %
AstraZeneca PLC Registered Shares DL -,25	3,26 %
Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine o.N.	3,19 %
Lonza Group AG Namens-Aktien SF 1	2,97 %
Atlas Copco AB Namn-Aktier A SK-,052125	2,78 %
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,49	2,77 %
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	2,35 %
DSV A/S Indehaver Bonus-Aktier DK 1	2,30 %
Svenska Cellulosa AB Namn-Aktier B (fria) SK 10	2,19 %

## Rendite-Risiko-Darstellung über 1 Jahr



## Aufteilung nach Sektoren

DKB Nachhaltigkeitsfonds European Green Deal AL



## Risikokennzahlen & Statistiken

Value at Risk (99%, 10 T.)	6,30 %	Tracking Error (10 J.)	9,82 %	
Korrelation (10 J.) <sup>2</sup>	0,94	Beta (10 J.) <sup>2</sup>	0,98	
Anteilklasse	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre
Volatilität p.a.	12,25 %	16,59 %	18,14 %	16,07 %
Sharpe Ratio	0,28	0,09	0,31	0,31
Max. Drawdown	-12,44 %	-27,03 %	-34,52 %	-34,52 %
Benchmark	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre
Volatilität p.a.	10,25 %	14,39 %	17,59 %	16,45 %
Sharpe Ratio	0,81	0,46	0,40	0,40
Max. Drawdown	-8,31 %	-19,52 %	-35,25 %	-35,25 %

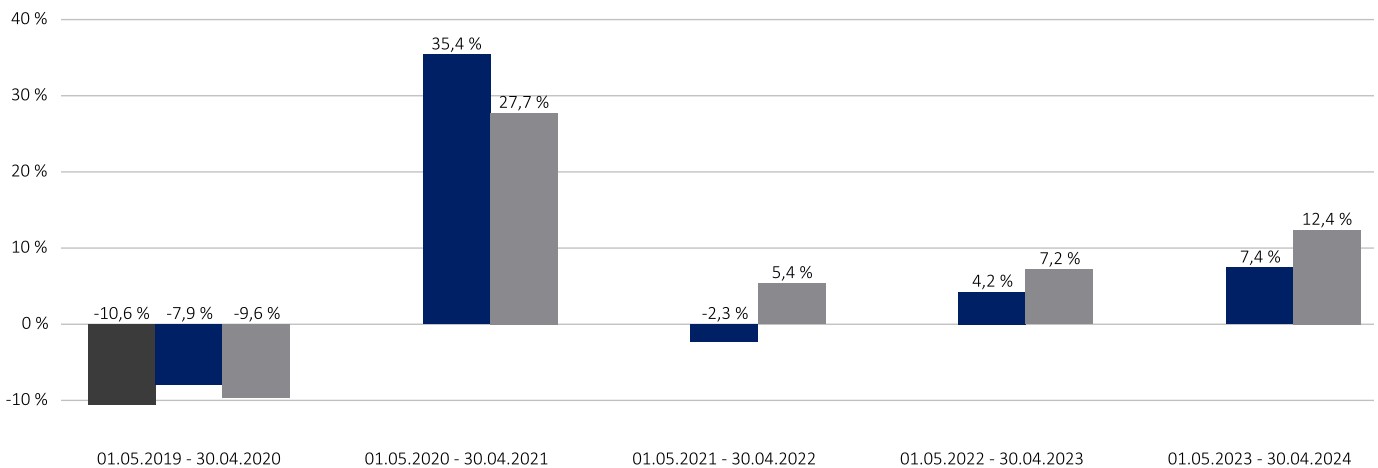


## Drei Gründe für den Fonds

- › Breit gestreute Anlage in Aktien von europäischen Unternehmen
- › Umfangreicher Ausschluss von nicht nachhaltigen Unternehmen, Übergewichtung von besonders nachhaltigen Unternehmen
- › Gezielter Portfolioaufbau mittels datenbasierter Unternehmensanalyse und verantwortlicher Anlageentscheidung durch den Portfoliomanager

## Jährliche Wertentwicklung rollierend

- DKB Nachhaltigkeitsfonds European Green Deal AL – unter Berücksichtigung des maximalen Ausgabeaufschlags von 3,00 % (netto)
- DKB Nachhaltigkeitsfonds European Green Deal AL (brutto)
- Benchmark



## Chancen

- › Auf lange Sicht hohes Renditepotenzial von Aktien
- › Gezielter Aufbau eines Aktienportfolios mit überdurchschnittlicher Nachhaltigkeitsqualität
- › Wechselkursgewinne durch Nicht-Euro Aktien möglich
- › Breite Streuung über zahlreiche Einzeltitel
- › Mögliche Zusatzerträge durch Einzelwertanalyse und aktives Management

## Risiken

- › Hohe Schwankungsanfälligkeit von Aktien. Die Wertschwankung des Fondsanteils kann stark erhöht sein
- › Unterdurchschnittliche Entwicklung besonders nachhaltiger Aktien im Vergleich zu anderen Aktien möglich
- › Wechselkursverluste durch Nicht-Euro Aktien möglich
- › Begrenzte Teilhabe am Potenzial einzelner Titel
- › Keine Erfolgsgarantie für Einzelwertanalyse und aktives Management

## 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 31.05.2019: 100 % - MSCI Daily Net TR Europe Euro
- 2| Daten zum Ultimo des Vormonats
- 3| In Kooperation mit Columbia Threadneedle Investments reo

