

DKB Nachhaltigkeitsfonds Klimaschutz

Anteilkategorie AL



Investmentansatz

Der Fonds zeichnet sich durch einen aktiven Investmentansatz mit quantitativer Unterstützung und klarem Fokus auf ein ausgewogenes Rendite-Risiko-Profil zur Benchmark aus. Die Unternehmen des Anlageuniversums werden anhand von Nachhaltigkeitsfaktoren umfassend bewertet. Der Fonds wählt nur Unternehmen aus, die ihren CO₂-Fußabdruck aktiv reduzieren. So identifiziert das Fondsmanagement bereits heute die Gewinner von morgen. Das Anlageuniversum des Fonds besteht aus Aktien von global agierenden Unternehmen. Als Benchmark dient der MSCI World. Titel, die gegen die BayernInvest Nachhaltigkeitskriterien verstößen oder nicht zur Reduktion der Risiken aus dem Klimawandel beitragen, sind vom Anlageuniversum ausgeschlossen. Ziel des Fondsmanagements ist es, durch aktives Management gegenüber der Benchmark langfristig eine Outperformance in Euro zu erzielen. Zusätzlich dazu soll der CO₂-Fußabdruck des Portfolios im Vergleich zur Benchmark reduziert werden.

Wertentwicklung der letzten 5 Jahre

- DKB Nachhaltigkeitsfonds Klimaschutz AL (BVI-Methode)
- 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	-0,38 %	1,27 %	1,27 %	59,56 %	16,83 %	51,05 %	8,60 %	10,67 %	0,40 %
Benchmark	0,55 %	7,25 %	7,25 %	61,80 %	17,38 %	87,00 %	13,34 %	205,69 %	4,51 %
Aktive Rendite	-0,93 %	-5,98 %	-5,98 %	-2,23 %	-0,54 %	-35,94 %	-4,74 %	-195,01 %	-4,11 %

Monatliche Wertentwicklung der letzten 5 Jahre

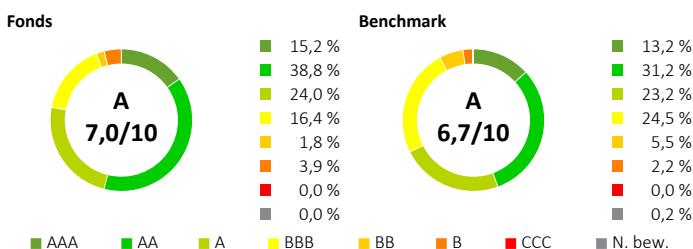
Jahr	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Seit Jahresanfang
2021	3,14 %	0,33 %	4,62 %	3,41 %	-0,85 %	5,86 %	1,11 %	2,65 %	-4,21 %	4,93 %	2,98 %	1,22 %	27,76 %
2022	-10,01 %	-3,84 %	2,98 %	-4,89 %	-3,37 %	-6,37 %	10,29 %	-5,15 %	-8,32 %	3,17 %	5,57 %	-7,50 %	-25,90 %
2023	7,09 %	-0,45 %	3,34 %	0,52 %	4,43 %	1,43 %	1,67 %	-1,13 %	-3,01 %	-2,03 %	9,89 %	4,44 %	28,59 %
2024	2,80 %	5,84 %	3,27 %	-3,60 %	2,70 %	4,84 %	-2,67 %	-0,40 %	1,19 %	-1,41 %	6,09 %	2,41 %	22,53 %
2025	3,89 %	-4,29 %	-11,73 %	-3,35 %	7,14 %	2,69 %	4,23 %	-1,53 %	1,94 %	6,86 %	-2,58 %	-0,38 %	1,27 %



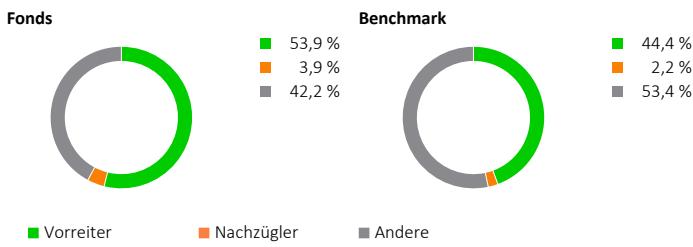
Nachhaltigkeitsansatz

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 verstößen oder sonstige schwere Kontroversen aufweisen, ausgeschlossen. Außerdem ausgeschlossen werden Investitionen in Unternehmen, die restriktive Umsatzschwellen 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



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.

ITR Fonds



1.8 °C

Monatskommentar

Im Dezember zeigten sich die globalen Aktienmärkte insgesamt robust und konnten wieder an die positive Entwicklung der Vormonate anknüpfen. Unterstützt wurde die Aufwärtsbewegung durch eine weiterhin konstruktive Makrolage sowie die saisonal übliche erhöhte Risikobereitschaft zum Jahresende. Breite Marktsegmente entwickelten sich freundlich, wobei insbesondere KI-exponierte Titel von stabilen Ausblicken profitierten, während defensive Sektoren etwas an relativer Dynamik verloren. Auf der geldpolitischen Seite sorgten weiter rückläufige Inflationssignale in den großen Volkswirtschaften für Entlastung. Die großen Zentralbanken bestätigten ihren datenabhängigen Kurs, wobei die Erwartung künftiger Zinssenkungen im Laufe des Jahres 2026 zunehmend an Überzeugung gewann. Dies unterstützte sowohl die Aktienmärkte als auch risikoreichere Anlageklassen und trug zu einer insgesamt entspannten Marktstimmung bei. In der Summe verlief der Dezember in einem konstruktiven Marktumfeld, das von Optimismus, stabilen Fundamentaldaten und einem freundlichen Jahresausklang geprägt war.

Insbesondere Unternehmen aus dem Bereich Informationstechnologie sowie eine aktive Positionierung in Gesundheit und Kommunikationsdiensten wirkten vorteilhaft. Positive Einzelbeiträge kamen insbesondere von MongoDB Inc., Salesforce Inc. und DSV A/S dank starker operativer Dynamik und strategischer Initiativen. Belastend wirkten u. a. Wolters Kluwer N.V., PayPal und Datadog Inc. aufgrund regulatorischer Themen, gemischter Nachrichtenlage und branchenspezifischer Gegenwinde. Insgesamt profitierte das Portfolio von der klaren Ausrichtung auf wachstumsstarke Qualitätswerte, während Schwächen in zyklischen Bereichen die relative Entwicklung leicht dämpften.

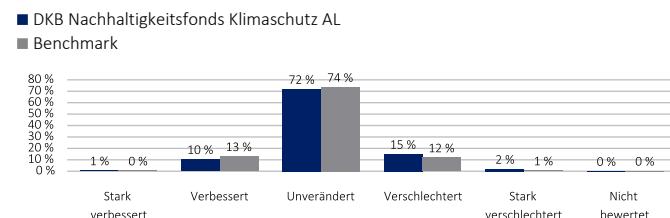
(Stand: 31.12.2025)

UN Global Compact Überblick CO₂-Intensität

	Bestanden	Beobachtungsliste	Nicht bestanden	In tCO ₂ /e Mio. EUR investiert
Fonds	89,73 %	10,27 %	0,00 %	26,32
Benchmark	83,08 %	16,83 %	0,09 %	91,08
Differenz	6,65 %	-6,56 %	-0,09 %	-64,76

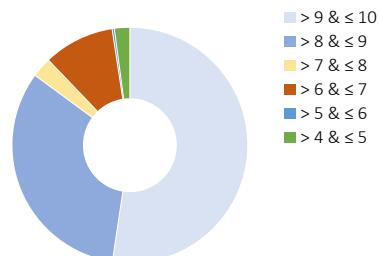
Die angegebenen Werte zur CO₂-Intensität können sich z.B. auf Grund unterschiedlicher Berechnungszeitpunkte von Angaben in anderen Dokumenten unterscheiden.

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.

Carbon Emission Score Gewicht



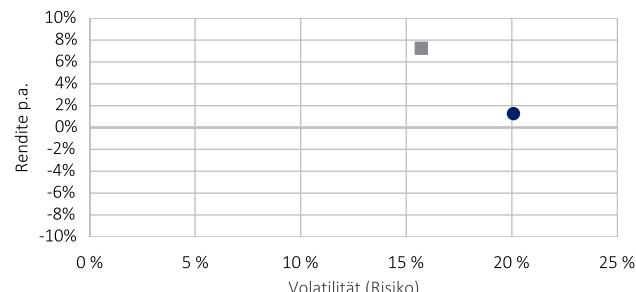
Aufteilung nach Assetklassen



- 99,9 % Aktien
- -0,2 % Liquiditätsnahe Mittel
- 0,3 % Liquidität

Rendite-Risiko-Darstellung über 1 Jahr

- DKB Nachhaltigkeitsfonds Klimaschutz AL (BVI-Methode)
- Benchmark



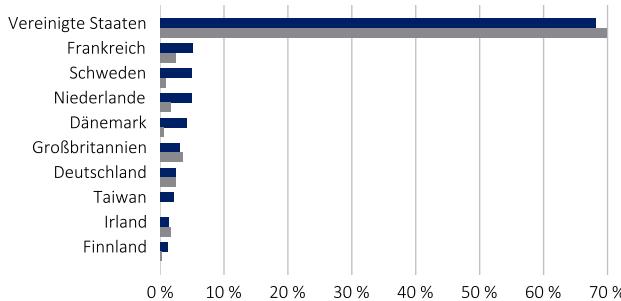
Aufteilung nach Währungen



- 71,5 % USD
- 15,5 % EUR
- 4,9 % SEK
- 4,1 % DKK
- 3,0 % GBP
- 0,7 % JPY
- 0,4 % NOK

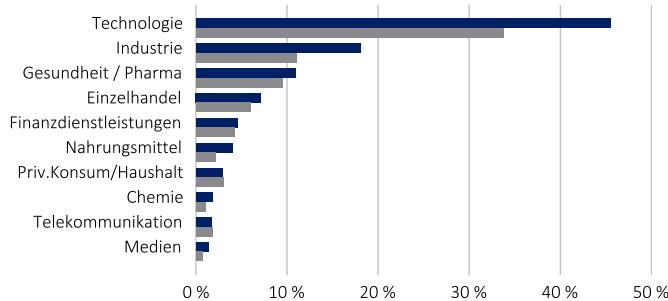
Aufteilung nach Ländern

- DKB Nachhaltigkeitsfonds Klimaschutz AL
- Benchmark



Aufteilung nach Sektoren

- DKB Nachhaltigkeitsfonds Klimaschutz AL
- Benchmark



Top 10 Positionen

Titel	Anteil
NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001	7,72 %
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	6,99 %
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	6,61 %
Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. C DL-,001	6,09 %
Meta Platforms Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,000006	3,90 %
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	2,35 %
Broadcom Inc. Registered Shares DL -,001	2,35 %
Atlas Copco AB Namn-Aktier A SK-,052125	2,35 %
Mastercard Inc. Registered Shares A DL -,0001	2,23 %
Taiwan Semiconduct.Manufact.Co Reg.Shs (Spons.ADRs)/5 TA 10	2,10 %

Risikokennzahlen & Statistiken

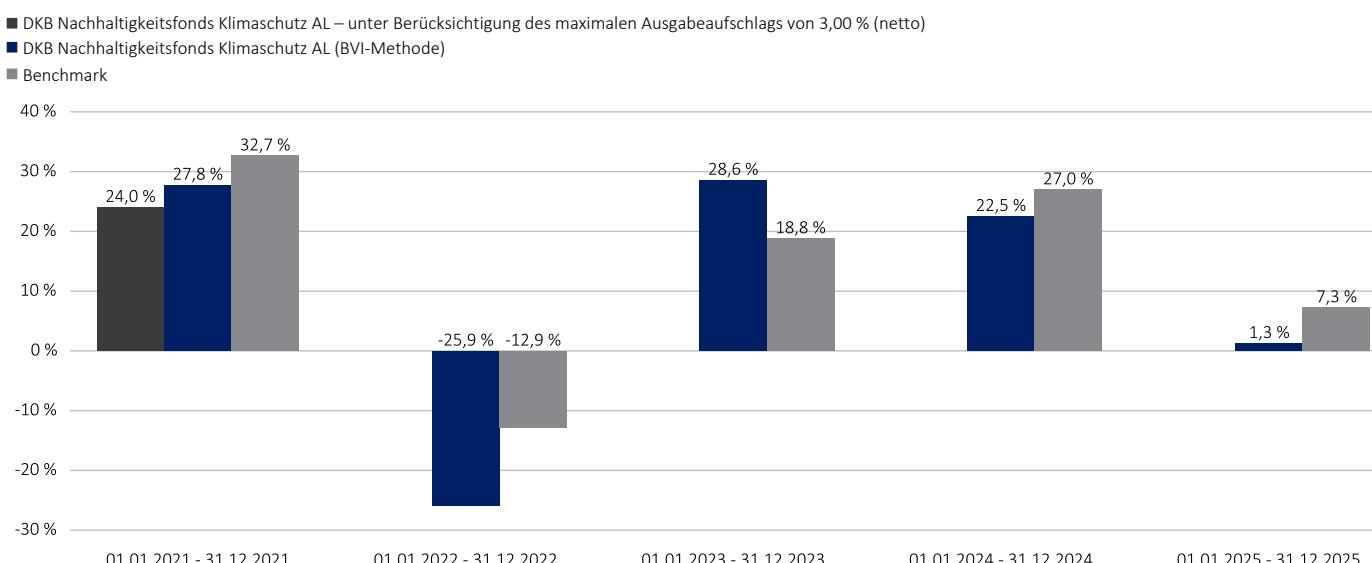
	Value at Risk (99%, 10 T.)	8,88 %	Tracking Error (10 J.)	14,18 %
	Korrelation (10 J.) ²	0,91	Beta (10 J.) ²	0,96
Anteilkasse	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre
Volatilität p.a.	20,08 %	16,92 %	17,95 %	18,26 %
Sharpe Ratio	-0,05	0,80	0,38	0,56
Max. Drawdown	-25,54 %	-25,54 %	-28,27 %	-31,56 %
Benchmark	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre
Volatilität p.a.	15,71 %	13,05 %	14,33 %	17,38 %
Sharpe Ratio	0,32	1,08	0,80	0,78
Max. Drawdown	-20,21 %	-20,21 %	-20,21 %	-33,76 %



Drei Gründe für den Fonds

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

Jährliche Wertentwicklung rollierend



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 Einzeltiltel
- › Mögliche Zusaterträge durch Einzelwertanalyse und aktives Management

Risiken

- › Hohe Schwankungsanfälligkeit von Aktien. Die Wertschwankung des Fondsanteilwerts 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 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 31.05.2011: 100 % - Stoxx Global Technologie, ab 31.05.2014: 100 % - Stoxx Global 1800 Technology EUR Net Return, ab 31.05.2019: 100 % - MSCI World Net TR Euro

2| Daten zum Ultimo des Vormonats

3| In Kooperation mit IVOX Glass Lewis GmbH

