

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	6,82 %	-12,61 %	-10,41 %	28,96 %	8,84 %	26,04 %	4,74 %	55,28 %	2,99 %
Benchmark	6,01 %	-6,97 %	-3,44 %	26,52 %	8,16 %	32,03 %	5,71 %	28,14 %	1,67 %
Aktive Rendite	0,81 %	-5,64 %	-6,98 %	2,43 %	0,69 %	-5,99 %	-0,98 %	27,14 %	1,31 %

Monatliche Wertentwicklung der letzten 5 Jahre

Jahr	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Seit Jahresanfang
2018	2,13 %	-2,72 %	-2,80 %	2,07 %	2,03 %	-3,65 %	3,46 %	0,68 %	-1,48 %	-7,91 %	1,03 %	-7,91 %	-14,80 %
2019	7,52 %	2,84 %	0,90 %	4,34 %	-5,22 %	1,94 %	0,89 %	-1,38 %	3,66 %	1,45 %	2,41 %	2,54 %	23,59 %
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 %	1,13 %	-	-	-	-	-12,61 %

Stammdaten

Nettoinventarwert	36,85 EUR
Fondsvolumen	110,62 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 ¹	MSCI Europe NR EUR Index
Morningstar Rating ^{TM 2}	★★★★
Morningstar Kategorie	EAA Fund Europe Large-Cap Blend Equity
Ausgabeaufschlag	3,00 %
Verwaltungsvergütung p.a.	1,65 %
Laufende Kosten p.a.	1,83 %
Performancegebühr	Keine
Mindestanlage	Keine
Mindestaktienquote	51 %
Geschäftsjahr	1. Apr. bis 31. Mär.
Management	BayernInvest Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH
Kapitalverwaltungsgesellschaft	BayernInvest Luxembourg S.A.
SRRI	6
Vertriebszulassung	DE, LUX
Rechtsform	UCITS
Fondsdomizil	Luxemburg

Portfoliokennzahlen

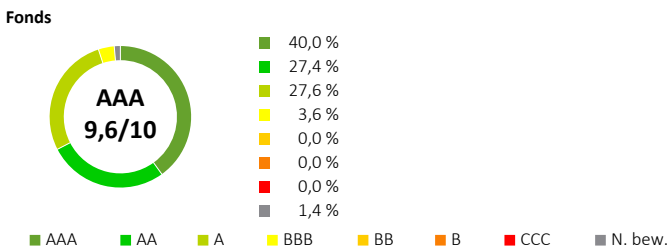
Aktienquote inkl. Derivate	99,26 %
Anzahl der Titel	78
Liquidität	0,74 %
Letzte Ausschüttung (18.05.2022)	0,20 EUR



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

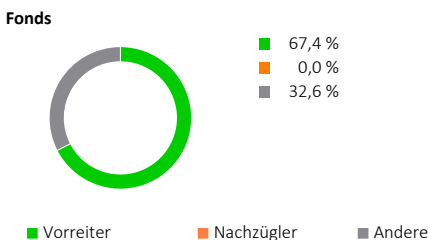


UN Global Compact Überblick

CO₂-Intensität

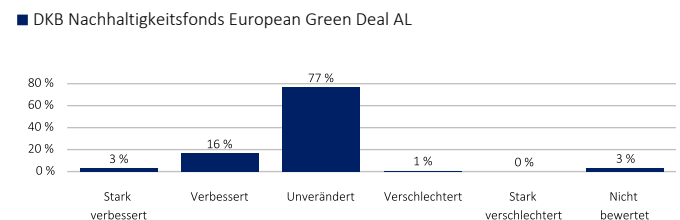
	Bestanden	Beobachtungsliste	Nicht bestanden	In tCO ₂ e/Mio. USD Umsatz
Fonds	100,00 %	0,00 %	0,00 %	92,72
Benchmark	-	-	-	-
Differenz	-	-	-	-

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.³

Monatskommentar

Die weltweiten Aktienmärkte konnten sich im Juli etwas erholen, trotz anhaltender globaler Wachstums- und Inflationssorgen. Auch die geopolitischen Risiken bleiben ebenfalls unverändert hoch. Obwohl die US-Wirtschaft im 2. Quartal in eine technische Rezession abglitt, setzte die US Notenbank ihren restriktiven Kurs fort und erhöhte den Leitzins um weitere 75 Basispunkte auf 2,25% bis 2,5%. Die EZB überraschte die Kapitalmärkte und lies durch eine 50 Basispunkte Anhebung des Einlagesatzes die Negativzinspolitik hinter sich. Zusätzlich stellte sie ihr "Transmissionschutzinstrument" (TPI) vor, welches Marktverwerfungen bei Peripherieanleihen entgegenwirken soll. Die Berichtssaison zum 2. Quartal verlief zwar schwächer als in den Vorquartalen, jedoch besser als von manchen Investoren befürchtet.

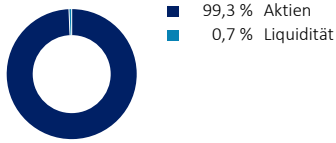
Die konjunkturellen Frühindikatoren haben sich im Juli dennoch weiter eingetrübt. Der Ifo-Geschäftsklima-Index fiel 3,6 Punkte im Vergleich zum Vormonat auf 88,6. Der aggregierte Markt Eurozone Composite PMI verlor 2,1 Punkte und steht im Juli bei 49,9 Punkten. Sowohl der Dienstleistungssektor als auch das verarbeitende Gewerbe haben dabei nachgegeben. Der Markt Eurozone Services Index fiel 1,8 Punkte auf 51,2, während der Eurozone Manufacturing Index um 2,3 auf 49,8 Punkte nachgab. In den USA zeigten die konjunkturellen Frühindikatoren ein gemischtes Bild.

Der deutsche Leitindex DAX konnte den Juli 5,5% im Plus beenden. Der EuroStoxx 50 legte ebenfalls zu, um 7,6%. Der US-Leitindex S&P 500 konnte gar um 12,3% (in EUR) an Wert zulegen. Der MSCI World Index hat den Monat Juli 11,0% (in EUR) höher beendet. Der DKB Nachhaltigkeitsfonds Europa hat im Juli 7,5% an Wert zugelegt.

Est. Dividend Yield: 2,4%. (Stand: 31.07.2022)



Aufteilung nach Assetklassen

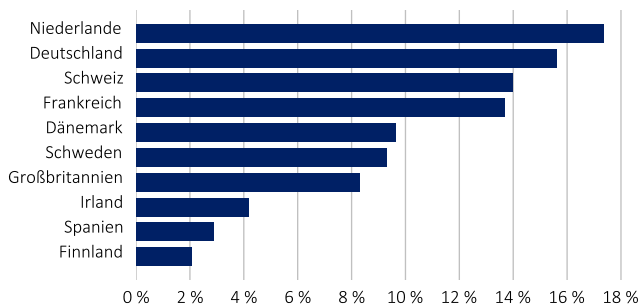


Aufteilung nach Währungen



Aufteilung nach Ländern

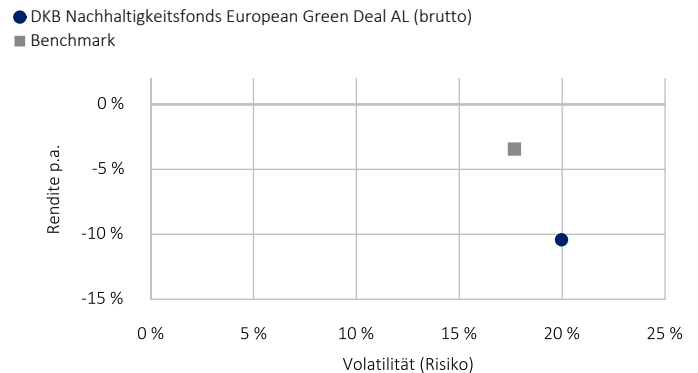
DKB Nachhaltigkeitsfonds European Green Deal AL



Top 10 Positionen

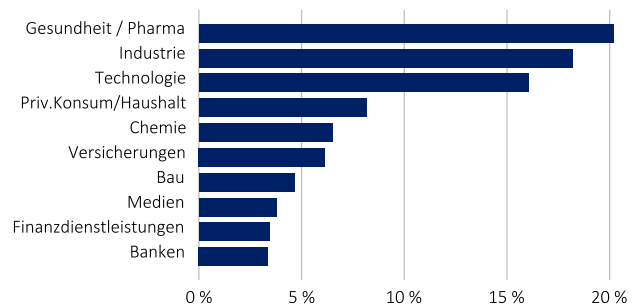
Titel	Anteil
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	5,19 %
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK -,20	4,07 %
Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine o.N.	3,98 %
Oréal S.A., L' Actions Port. EO 0,2	3,55 %
Adyen N.V. Aandelen op naam EO -,01	2,93 %
Prosus N.V. Registered Shares EO -,05	2,75 %
Wolters Kluwer N.V. Aandelen op naam EO -,12	2,71 %
Atlas Copco AB Namn-Aktier A SK-,052125	2,45 %
AstraZeneca PLC Registered Shares DL -,25	2,08 %
Air Liquide-SA Ét.Expl.P.G.Cl. Actions Port. EO 5,50	2,07 %

Rendite-Risiko-Darstellung über 1 Jahr



Aufteilung nach Sektoren

DKB Nachhaltigkeitsfonds European Green Deal AL



Risikokennzahlen & Statistiken

Value at Risk (99%, 10 T.)	9,02 %	Tracking Error (10 J.)	6,54 %	
Korrelation (Aufl.) ²	0,93	Beta (Aufl.) ²	0,98	
Anteilklasse	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre
Volatilität p.a.	19,97 %	20,16 %	17,02 %	15,90 %
Sharpe Ratio	-0,50	0,46	0,30	0,57
Max. Drawdown	-23,60 %	-34,52 %	-34,52 %	-34,52 %
Benchmark	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre
Volatilität p.a.	17,68 %	20,27 %	17,30 %	16,37 %
Sharpe Ratio	-0,17	0,42	0,35	0,48
Max. Drawdown	-16,32 %	-35,25 %	-35,25 %	-35,25 %

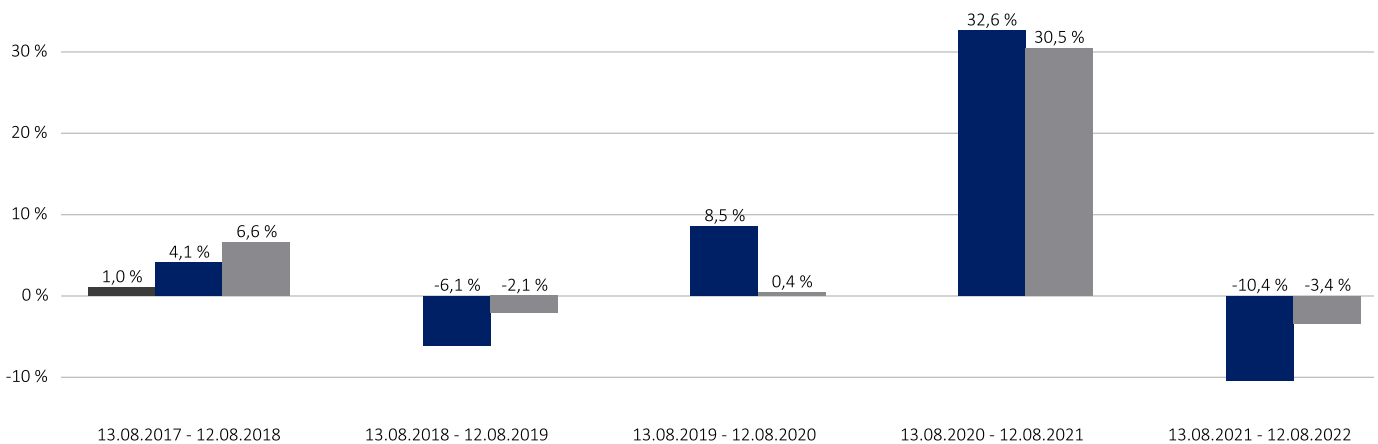


Drei Gründe für den Fonds

- › 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 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

