

# DKB Nachhaltigkeitsfonds Europa

Anteilklasse InstANL



## 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 Europa 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 Outperformance 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 seit Auflage

■ DKB Nachhaltigkeitsfonds Europa InstANL (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	-7,17 %	-16,55 %	-6,16 %	-	-	-	-	18,11 %	9,32 %
Benchmark	-5,75 %	-9,56 %	1,01 %	-	-	-	-	24,56 %	12,46 %
Aktive Rendite	-1,42 %	-6,98 %	-7,17 %	-	-	-	-	-6,45 %	-3,14 %

## Monatliche Wertentwicklung seit Auflage

Jahr	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Seit Jahresanfang
2020	-	-	-	-	-	-	-0,56 %	3,85 %	-0,93 %	-5,57 %	13,81 %	2,84 %	13,07 %
2021	0,98 %	1,77 %	4,46 %	2,89 %	2,41 %	2,73 %	2,16 %	3,00 %	-5,09 %	4,30 %	-0,60 %	4,03 %	25,18 %
2022	-8,79 %	-3,37 %	3,49 %	-4,51 %	-4,19 %	-	-	-	-	-	-	-	-16,55 %

## Stammdaten

Nettoinventarwert	5.775,42 EUR
Fondsvolumen	104,69 Mio. EUR
ISIN	LU1989374100
WKN	A2PKG4
SFDR-Klassifizierung	Artikel 8
Auflage Fonds	27.08.2007
Auflage Anteilklasse	10.07.2020
Ertragsverwendung	ausschüttend
Währung Anteilklasse	EUR
Anlagekategorie	Europäische Aktien mit ESG-Fokus
Benchmark <sup>1</sup>	MSCI Europe NR EUR Index
Ausgabeaufschlag	0,00 %
Verwaltungsvergütung p.a.	0,70 %
Laufende Kosten p.a.	0,83 %
Performancegebühr	Keine
Mindestanlage	Keine
Mindestaktienquote	51 %
Geschäftsjahr	1. Apr. bis 31. Mär.
Management	BayernInvest Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH
Kapitalverwaltungs-gesellschaft	BayernInvest Luxembourg S.A.
SRRI	6
Vertriebszulassung	DE, LUX
Rechtsform	UCITS
Fondsdomizil	Luxemburg

## Portfoliokennzahlen

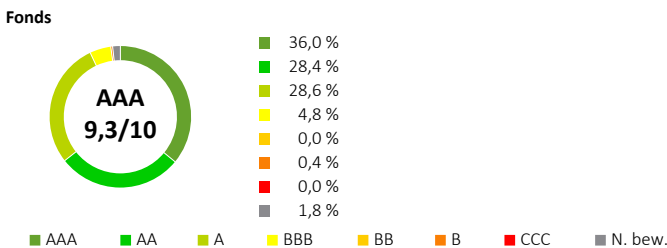
Aktienquote inkl. Derivate	98,64 %
Anzahl der Titel	96
Liquidität	1,36 %
Letzte Ausschüttung (18.05.2022)	67,50 EUR



## 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

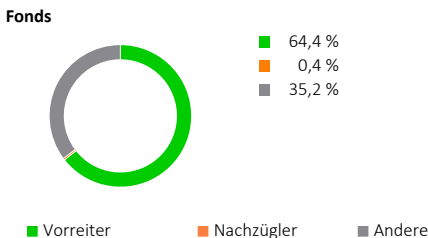


### UN Global Compact Überblick

### CO<sub>2</sub>-Intensität

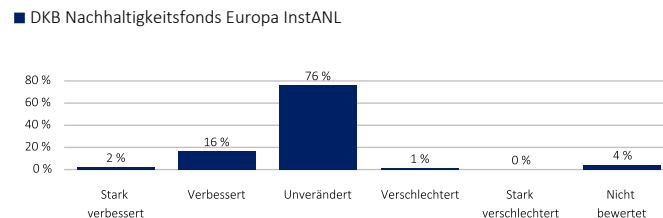
	Bestanden	Beobachtungsliste	Nicht bestanden	In tCO <sub>2</sub> e/Mio. USD Umsatz
Fonds	100,00 %	0,00 %	0,00 %	105,50
Benchmark	-	-	-	-
Differenz	-	-	-	-

### 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



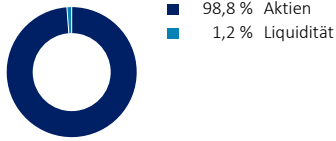
**Linde PLC** Wir kontaktierten Linde Ende 2021. Zuvor hatte das Unternehmen sein Zwischenziel für die Senkung von Treibhausgasemissionen bis 2035 bekannt gegeben und Klimaneutralität bis 2050 angekündigt. Wir wollten verstehen, wie man diese Ziele erreichen will und welche Rolle grüner Wasserstoff dabei 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. Zu diesem Zweck dient das Joint-Venture mit ITM, einem Spezialisten für PEM-Elektrolyseure.<sup>3</sup>

## Monatskommentar

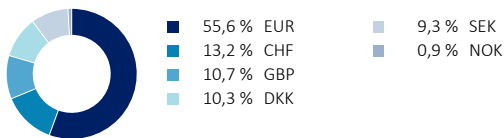
Die globalen Aktienmärkte sind weiter geprägt von einer hohen Volatilität, die beherrschenden Themen bleiben jedoch unverändert. Die anhaltend hohe Inflation verschärfte den Druck auf die Zentralbanken, diese durch Zinsanhebungen zu bekämpfen. Insbesondere in den USA wurde damit bereits begonnen und die Mehrheit der Marktteilnehmer geht von mehreren Zinsschritten in den nächsten Fed Sitzungen aus. Aber auch in der Europäischen Zentralbank werden die Stimmen lauter, mit der „Normalisierung“ der Geldpolitik zu starten. Verschärft wird die angespannte Situation durch die anhaltend hohen Energie- und Rohstoffpreise. Im April kam es zu einem russischen Gaslieferstopp an Polen und Bulgarien, was vor allem in Deutschland mit großer Sorge aufgenommen wurde. Zusätzlich lasteten neue Covid Ausbrüche in China auf der Stimmung der Anleger. Für einen kleinen Lichtblick sorgte die positiv laufende Berichtssaison zum ersten Quartal. Die konjunkturellen Frühindikatoren zeigten im April ein gemischtes Bild. So stieg der Ifo-Geschäftsklima-Index nach dem schwachen Vormonat auf 91,8 Punkte, von 90,8 im März. Der aggregierte Markt Eurozone Composite PMI stieg ebenfalls leicht, von 54,9 auf 55,8 Punkte. Ausschlaggebend hierfür war der Dienstleistungssektor, welcher gemessen am Markt Eurozone Services Index, 2,1 Punkte auf 57,7 anstieg, während der Index für das verarbeitende Gewerbe fiel. In den USA trübte sich die konjunkturelle Bild im April ebenfalls weiter ein. Der deutsche Leitindex DAX hat den April -2,2 % tiefer beendet. Der EuroStoxx 50 hat ebenfalls -2,0 % verloren. In den USA rutschten die Kurse noch weiter ab, der S&P 500 Index verlor -4,1 % in EUR (in EUR). Der globale MSCI World Index hat den Monat April -3,6 % (in EUR) tiefer beendet. Der DKB Nachhaltigkeitsfonds SDG hat -3,1 % an Wert verloren. Est. Dividend Yield: 1,5 % (Stand: 29.04.2022).



## Aufteilung nach Assetklassen

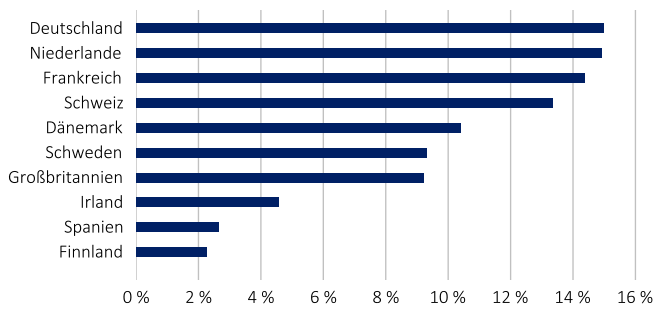


## Aufteilung nach Währungen



## Aufteilung nach Ländern

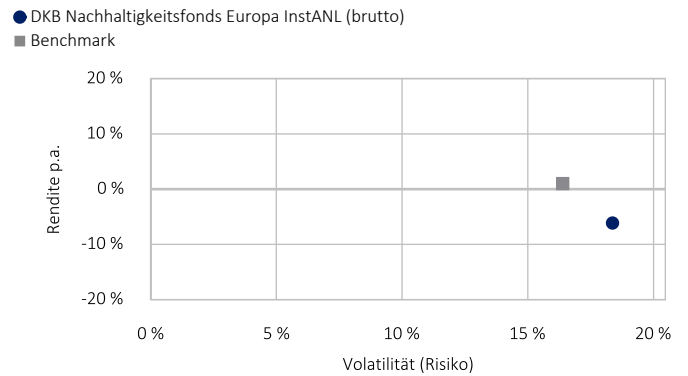
DKB Nachhaltigkeitsfonds Europa InstANL



## Top 10 Positionen

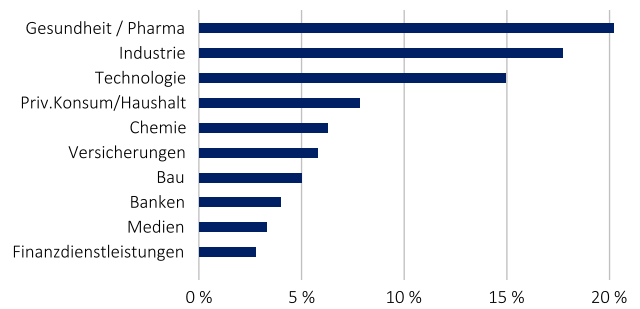
Titel	Anteil
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	4,5 %
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK -,20	4,1 %
Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine o.N.	3,4 %
Oréal S.A., L' Actions Port. EO 0,2	2,8 %
Air Liquide-SA Ét.Expl.P.G.Cl. Actions Port. EO 5,50	2,7 %
AstraZeneca PLC Registered Shares DL -,25	2,5 %
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,50	2,4 %
Wolters Kluwer N.V. Aandelen op naam EO -,12	2,4 %
Atlas Copco AB Namn-Aktier A SK-,052125	2,3 %
Prosus N.V. Registered Shares EO -,05	2,3 %

## Rendite-Risiko-Darstellung über 1 Jahr



## Aufteilung nach Sektoren

DKB Nachhaltigkeitsfonds Europa InstANL



## Risikokennzahlen & Statistiken

Value at Risk (99%, 10 T.)	9,01 %	Tracking Error (Aufl.)	6,69 %	
Korrelation (Aufl.) <sup>2</sup>	0,94	Beta (Aufl.) <sup>2</sup>	1,02	
Anteilklasse	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	Seit Auflage
Volatilität p.a.	18,37 %	-	-	16,84 %
Sharpe Ratio	-0,30	-	-	0,58
Max. Drawdown	-20,21 %	-	-	-20,21 %
Benchmark	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	Seit Auflage
Volatilität p.a.	16,39 %	-	-	15,69 %
Sharpe Ratio	0,09	-	-	0,82
Max. Drawdown	-15,06 %	-	-	-15,06 %

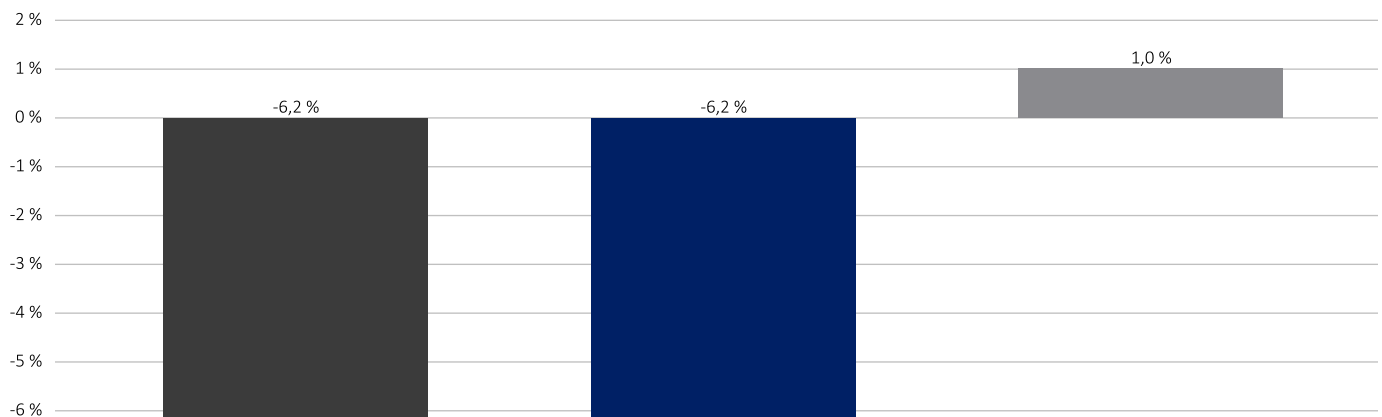


## Drei Gründe für den Fonds

- › 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 Europa InstANL – unter Berücksichtigung des maximalen Ausgabeaufschlags von 0,00 % (netto)
- DKB Nachhaltigkeitsfonds Europa InstANL (brutto)
- Benchmark



24.05.2021 - 23.05.2022

## 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 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](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 10.07.2020: 100 % - MSCI Daily Net TR Europe Euro
- 2| Daten zum Ultimo des Vormonats
- 3| In Kooperation mit BMO Global Asset Management

