Bayern Invest

DKB Nachhaltigkeitsfonds European Green Deal

Anteilklasse AL

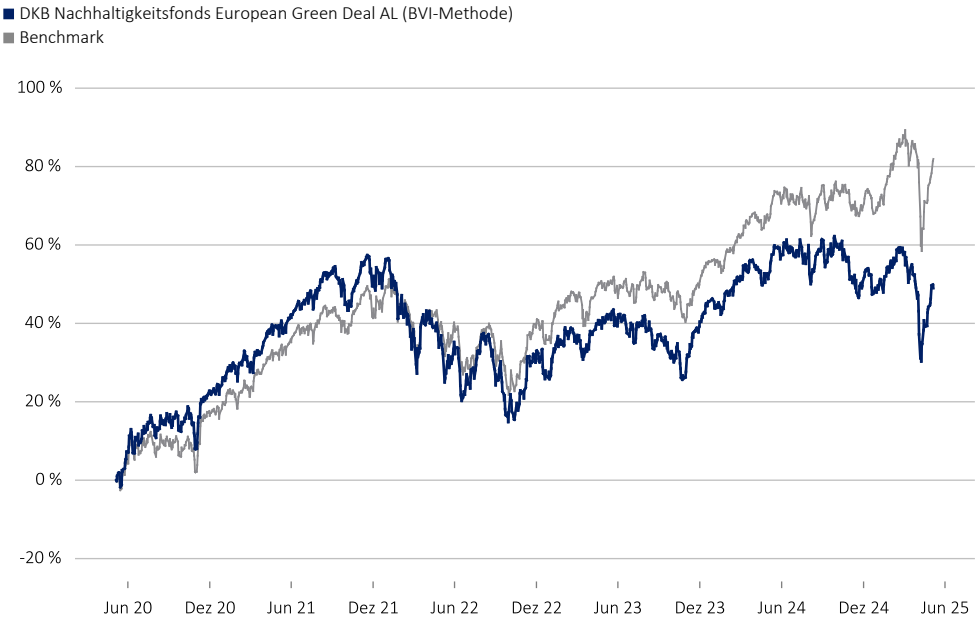
Investmentansatz

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 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.

Stammdaten

Nettoinventarwert	39,79 EUR
Fondsvolumen	118,49 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 NTR EUR Index
Ausgabeaufschlag	3,00 %
Verwaltungsvergütung p.a.	1,65 %
Laufende Kosten p.a.	1,83 %
Performancegebühr	Keine
Mindestanlage	Keine
Mindestaktienquote	60 %
Geschäftsjahr	1. Apr. bis 31. März
Management	BayernInvest Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH
Kapitalverwaltungsgesellschaft	BayernInvest Luxembourg S.A.
SRI	4
Vertriebszulassung	DE,LU,AT
Rechtsform	UCITS
Fondsdomizil	Luxemburg

Wertentwicklung der letzten 5 Jahre



Portfoliokennzahlen

Anzahl der Titel	72
Liquidität	6,10 %
Letzte Ausschüttung (22.05.2024)	0,19 EUR

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	8,58 %	0,18 %	-2,82 %	12,66 %	4,05 %	48,97 %	8,30 %	69,28 %	3,02 %
Benchmark	3,39 %	7,76 %	8,91 %	32,81 %	9,92 %	81,94 %	12,72 %	67,74 %	2,97 %
Aktive Rendite	5,19 %	-7,58 %	-11,74 %	-20,15 %	-5,87 %	-32,97 %	-4,42 %	1,54 %	0,05 %

Monatliche Wertentwicklung der letzten 5 Jahre

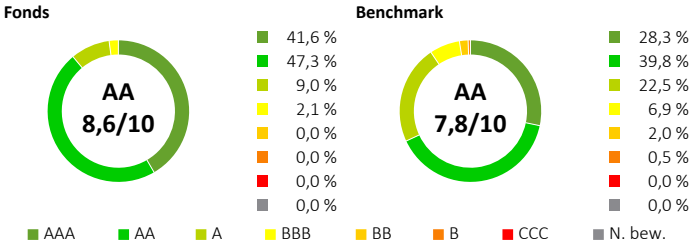
Jahr	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Seit Jahresanfang
2021	0,90 %	1,70 %	4,36 %	2,82 %	2,33 %	2,65 %	2,07 %	2,92 %	-5,18 %	4,21 %	-0,68 %	3,94 %	23,96 %
2022	-8,87 %	-3,45 %	3,40 %	-4,59 %	-0,37 %	-7,02 %	7,47 %	-6,12 %	-7,83 %	4,78 %	6,77 %	-3,85 %	-19,56 %
2023	6,71 %	1,31 %	1,49 %	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 %	3,68 %	-0,21 %	1,71 %	0,94 %	-0,48 %	-5,87 %	-0,40 %	-1,27 %	1,64 %
2025	4,87 %	1,00 %	-7,05 %	-0,10 %	1,87 %	-	-	-	-	-	-	-	0,18 %

DKB Nachhaltigkeitsfonds European Green Deal

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 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

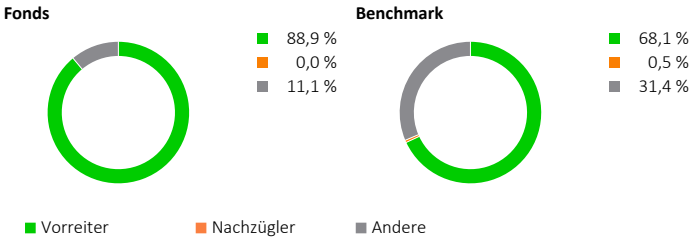


UN Global Compact Überblick CO_2-Intensität

	Bestanden	Beobachtungsliste	Nicht bestanden	In tCO_2e/Mio. EUR investiert
Fonds	98,53 %	1,47 %	0,00 %	75,96
Benchmark	86,32 %	13,68 %	0,00 %	79,79
Differenz	12,21 %	-12,21 %	0,00 %	-3,83

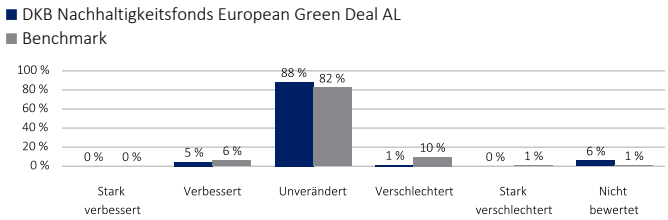
Die angegebenen Werte zur CO_2-Intensität können sich z.B. auf Grund unterschiedlicher Berechnungszeitpunkte von Angaben in anderen Dokumenten unterscheiden.

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.[3]

Monatskommentar

Der April war insbesondere gekennzeichnet von dem „Liberation Day“ in den USA. Die sehr deutlich über den Markterwartungen gelegenen Zölle und die Eskalation des Handelskonflikts mit China sorgte Anfang April für steile Kursstürze und Panik Verkäufen an den Aktienmärkten. Obwohl die Verluste zu Anfang April sowohl in Europa wie auch in den USA noch über -10% lagen, konnten sich die Märkte gegen Ende April fast wieder vollständig erholen und schlossen den Monat in etwa flach. Zum einen halfen gute Zahlen aus der Berichtsperiode für das erste Quartal 2025. Insbesondere die „Mega-Caps“ wie Microsoft und Meta konnten die erwarteten Ergebnisse deutlich übertreffen. Zum anderen reagierte die Trumpregierung auf den Druck der Märkte und schwächte die scharfe Zoll Rhetorik wieder ab. So wurde zum Beispiel auf die „Reciprocal Tariffs“ eine 90-tägige Pause angekündigt, um in Verhandlungen mit den wichtigsten Handelspartnern zu gehen.
Am stärksten lastete auf dem Fonds im Berichtsmonat das Unternehmen Kerry Group, das aufgrund ihres defensiven Charakters von Investoren nicht gesucht worden ist. Positiv hervorzuheben ist hingegen die Entwicklung von Lonza, einem Auftragsfertiger für Pharmaprodukte.
(Stand: 30.04.2025)

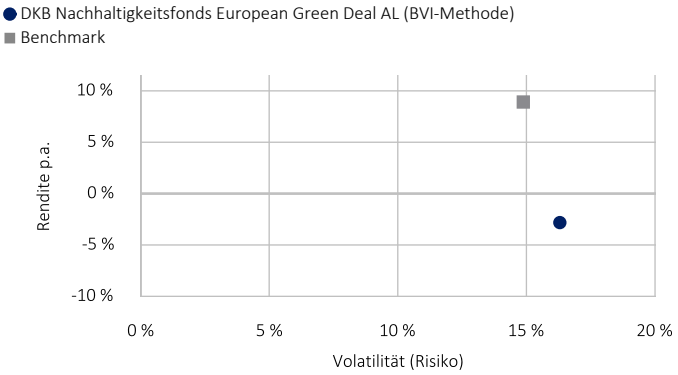
DKB Nachhaltigkeitsfonds European Green Deal

Bayern Invest

Aufteilung nach Assetklassen

- 94,0 % Aktien
- -0,2 % Liquiditätsnahe Mittel
- 6,1 % Liquidität

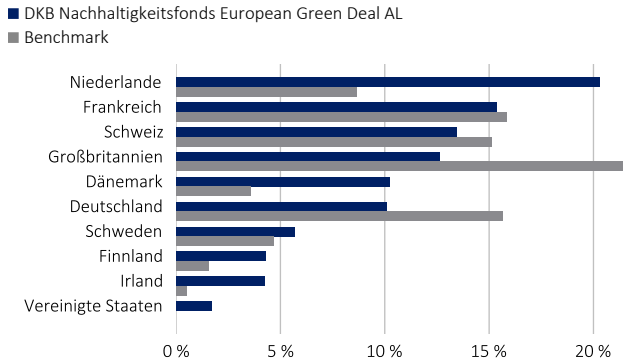
Rendite-Risiko-Darstellung über 1 Jahr



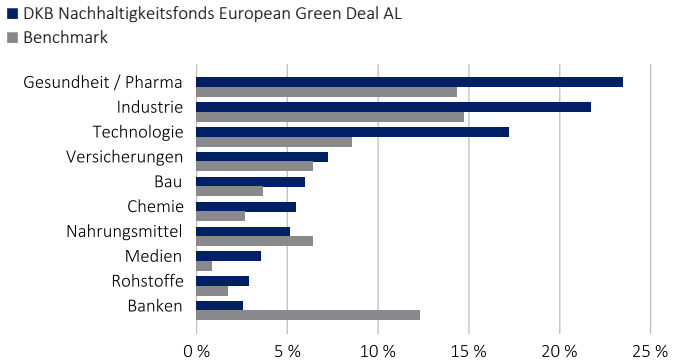
Aufteilung nach Währungen

- 57,9 % EUR
- 13,1 % GBP
- 11,3 % CHF
- 9,6 % DKK
- 5,4 % SEK
- 1,6 % USD
- 1,1 % NOK

Aufteilung nach Ländern



Aufteilung nach Sektoren



Top 10 Positionen

Titel	Anteil
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	4,85 %
AstraZeneca PLC Registered Shares DL -,25	4,31 %
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK 0,1	3,81 %
DSV A/S Indehaver Aktier DK 1	3,63 %
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,49	3,54 %
Lonza Group AG Namens-Aktien SF 1	3,44 %
Kerry Group PLC Registered Shares A EO -,125	2,91 %
Adyen N.V. Aandelen op naam EO-,01	2,69 %
Prosus N.V. Registered Shares EO -,05	2,68 %
NN Group N.V. Aandelen aan toonder EO -,12	2,66 %

Risikokennzahlen & Statistiken

Value at Risk (99%, 10 T.)	8,31 %	Tracking Error (10 J.)	11,78 %
Korrelation (10 J.)[2]	0,94	Beta (10 J.)[2]	1,00

Anteilklasse	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre
Volatilität p.a.	16,30 %	16,14 %	16,41 %	16,46 %
Sharpe Ratio	-0,36	0,08	0,41	0,20
Max. Drawdown	-19,68 %	-19,68 %	-27,03 %	-34,52 %
Benchmark	**1 Jahr**	**3 Jahre**	**5 Jahre**	**10 Jahre**
Volatilität p.a.	14,88 %	13,89 %	14,98 %	16,55 %
Sharpe Ratio	0,38	0,51	0,74	0,32
Max. Drawdown	-16,30 %	-16,30 %	-19,52 %	-35,25 %

DKB Nachhaltigkeitsfonds European Green Deal

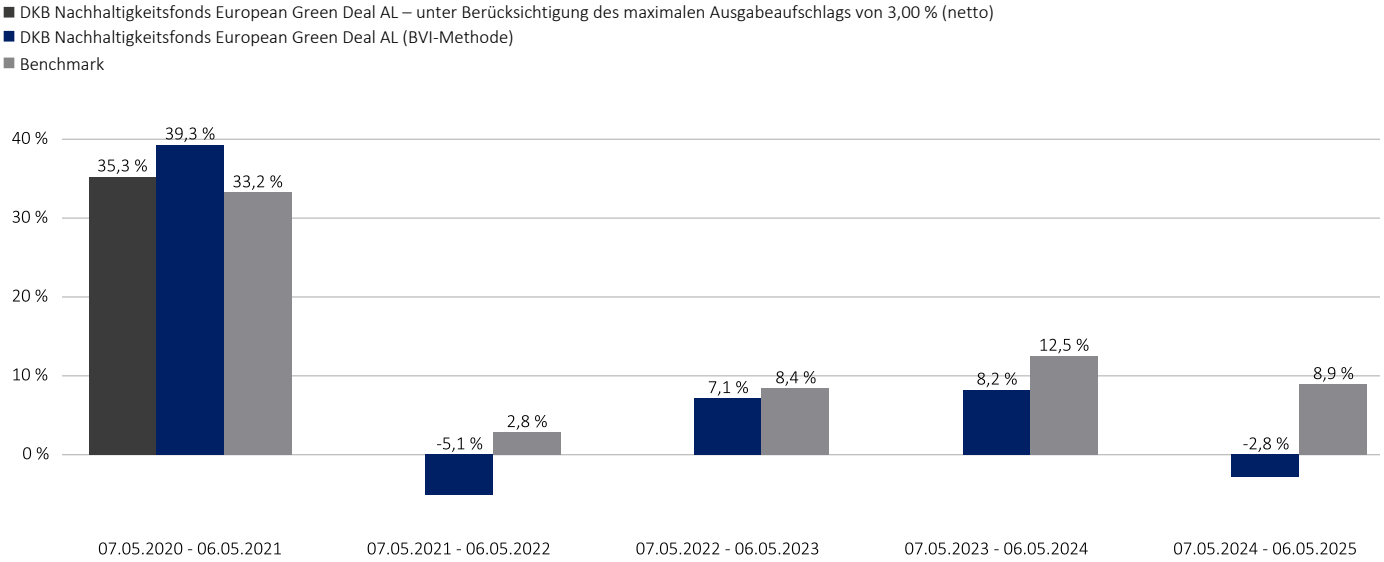
Drei Gründe für den Fonds

› 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



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 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