

DKB Nachhaltigkeitsfonds European Green Deal

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 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 seit Auflage

■ DKB Nachhaltigkeitsfonds European Green Deal 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	10,39 %	11,67 %	7,47 %	16,78 %	5,31 %	-	-	28,40 %	7,66 %
Benchmark	6,75 %	9,60 %	7,86 %	27,38 %	8,41 %	-	-	38,13 %	10,00 %
Aktive Rendite	3,65 %	2,07 %	-0,39 %	-10,59 %	-3,09 %	-	-	-9,73 %	-2,35 %

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 %	-0,30 %	-6,94 %	7,56 %	-6,04 %	-7,75 %	4,87 %	6,85 %	-3,76 %	-18,76 %
2023	6,80 %	1,39 %	1,57 %	2,60 %	-1,47 %	0,63 %	1,47 %	-3,57 %	-2,78 %	-3,89 %	9,17 %	-	11,67 %

Stammdaten

Nettoinventarwert	6.211,73 EUR
Fondsvolumen	113,31 Mio. EUR
ISIN	LU1989374100
WKN	A2PKG4
SFDR-Klassifizierung	Artikel 8
Auflage Fonds	27.08.2007
Auflage Anteilklasse	01.06.2019
Ertragsverwendung	Ausschüttend
Währung Anteilklasse	EUR
Anlagekategorie	Europäische Aktien mit ESG-Fokus
Benchmark ¹	MSCI Europe NTR EUR Index
Ausgabeaufschlag	0,00 %
Verwaltungsvergütung p.a.	0,70 %
Laufende Kosten p.a.	0,85 %
Performancegebühr	Keine
Mindestanlage	10.000 EUR
Mindestaktienquote	60 %
Geschäftsjahr	1. Apr. bis 31. Mär.
Management	BayernInvest Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH
Kapitalverwaltungs-gesellschaft	BayernInvest Luxembourg S.A.
SRI	4
Vertriebszulassung	DE,LU,AT
Rechtsform	UCITS
Fondsdomizil	Luxemburg

Portfoliokennzahlen

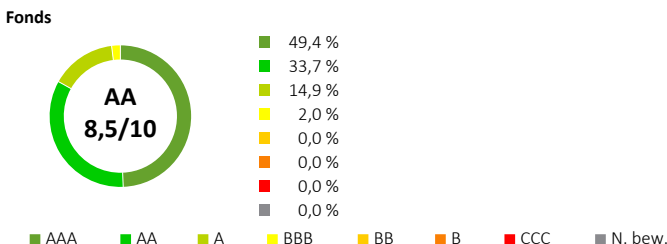
Anzahl der Titel	70
Liquidität	3,90 %
Letzte Ausschüttung (17.05.2023)	67,50 EUR



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 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

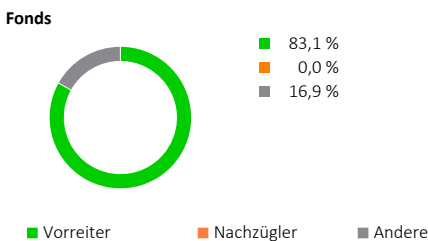


UN Global Compact Überblick

	Bestanden	Beobachtungsliste	Nicht bestanden	In tCO ₂ e/Mio. USD Umsatz
Fonds	98,91 %	1,09 %	0,00 %	65,97
Benchmark	-	-	-	-
Differenz	-	-	-	-

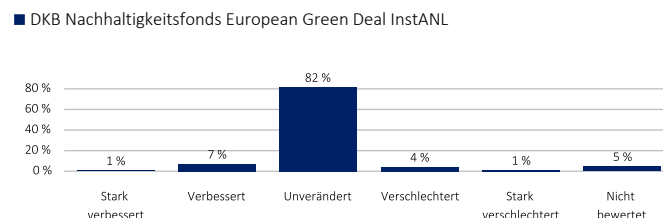
CO₂-Intensität

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

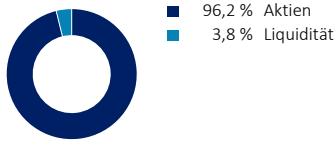
Die Aktienmärkte litten von Juli bis Oktober unter deutlichen Kursrückgängen. Erst nach der Zinsentscheidung der US-Notenbank zeigten sich die wichtigen Leitindizes gegen Ende des Monats fester. Während die Fed den Leitzins das zweite Mal in Folge unverändert ließ, signalisierte die EZB ebenfalls, dass sie ihre Leitzinsen nicht weiter erhöhen wird. Zudem machte die Fed in ihrer Pressekonferenz deutlich, dass die US-Wirtschaft nach wie vor sehr robust ist. Dadurch dürften die Ängste einiger Investoren vor einer möglichen US-Rezession ein wenig in den Hintergrund getreten sein. Die EZB wiederum fühlt sich in ihren Maßnahmen bestätigt, da die Inflationsrate in der Eurozone im September erneut auf 2,9 % gesunken ist (Vormonat: 4,3 %). Die bisherigen Zinserhöhungen im Euroraum wirken sich weiterhin stark auf die Finanzierungsbedingungen aus. Dies dämpft zunehmend die Nachfrage und trägt so zu einem Rückgang der Inflation bei. Es mehren sich die Anzeichen einer Rezession, denn die Indikatoren liegen seit Monaten im Bereich, der eine deutliche wirtschaftliche Abschwächung signalisiert.

Die angespannte Lage im Nahen Osten hat den Ölpreis im vergangenen Monat gestützt. Der Markt bleibt nach wie vor eher unterversorgt. Die weiteren Entwicklungen im Krieg in Gaza sowie die Ergebnisse der laufenden Berichtssaison werden Einfluss auf die Marktentwicklung im vierten Quartal haben. Die konjunkturellen Frühindikatoren in Europa weisen größtenteils negative Tendenzen auf. Der aggregierte Markt Eurozone Composite PMI verzeichnete ein Minus von 0,7 BP und steht im Oktober bei 46,5 Punkten. Während das verarbeitende Gewerbe in Europa (-0,9 BP) aktuell nur leicht negativ in die Zukunft blickt, haben sich die Aussichten in den USA (-2,3 BP) stärker eingetrübt. Eine Ausnahme bildet der deutsche sektorenübergreifende Ifo-Geschäftsklima-Index, welcher im Berichtsmonat von 85,8 BP auf 86,9 BP anstieg.

Der EuroStoxx 50 hat im Oktober 2,6 %, der deutsche Leitindex DAX gar 3,7 % verloren. Der US-Leitindex S&P 500 hat ebenso einen Kursrückgang zu verzeichnen (-2,1 %, in EUR). Der MSCI World Index verzeichnet im Monat Oktober einen Rückgang von 2,9 % (in EUR). (Stand: 31.10.2023)



Aufteilung nach Assetklassen

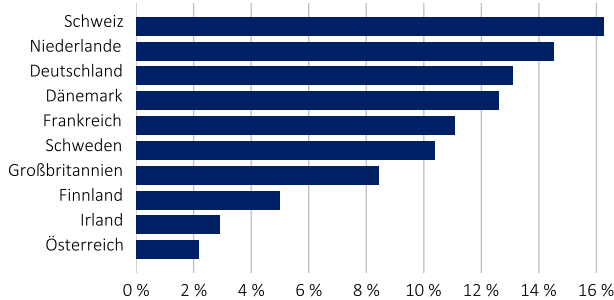


Aufteilung nach Währungen



Aufteilung nach Ländern

DKB Nachhaltigkeitsfonds European Green Deal InstANL

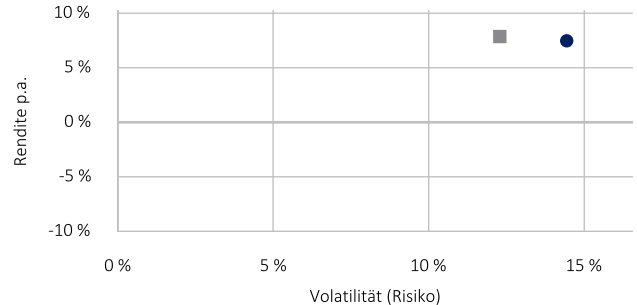


Top 10 Positionen

Titel	Anteil
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	6,12 %
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK 0,1	5,78 %
Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine o.N.	3,81 %
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,49	2,96 %
AstraZeneca PLC Registered Shares DL -,25	2,93 %
Atlas Copco AB Namn-Aktier A SK-,052125	2,71 %
L'Oréal S.A. Actions Port. EO 0,2	2,61 %
Wolters Kluwer N.V. Aandelen op naam EO -,12	2,35 %
Adyen N.V. Aandelen op naam EO-,01	2,23 %
DSV A/S Indehaver Bonus-Aktier DK 1	2,14 %

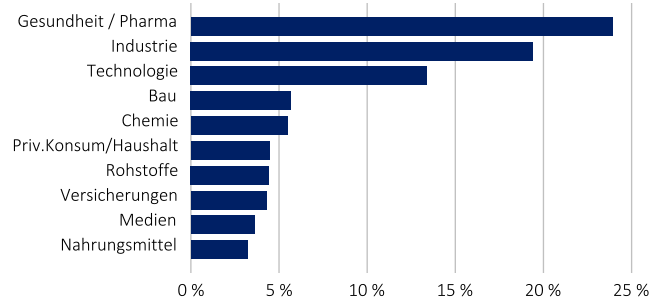
Rendite-Risiko-Darstellung über 1 Jahr

DKB Nachhaltigkeitsfonds European Green Deal InstANL (brutto)
Benchmark



Aufteilung nach Sektoren

DKB Nachhaltigkeitsfonds European Green Deal InstANL



Risikokennzahlen & Statistiken

Value at Risk (99%, 10 T.)	8,20 %	Tracking Error (Aufl.)	13,96 %
Korrelation (Aufl.) ²	0,94	Beta (Aufl.) ²	1,04

Anteilklasse	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	Seit Auflage
Volatilität p.a.	14,44 %	16,71 %	-	16,78 %
Sharpe Ratio	0,28	0,26	-	0,41
Max. Drawdown	-12,07 %	-26,40 %	-	-26,40 %
Benchmark	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	Seit Auflage
Volatilität p.a.	12,29 %	14,68 %	-	15,05 %
Sharpe Ratio	0,36	0,50	-	0,61
Max. Drawdown	-8,31 %	-19,52 %	-	-19,52 %

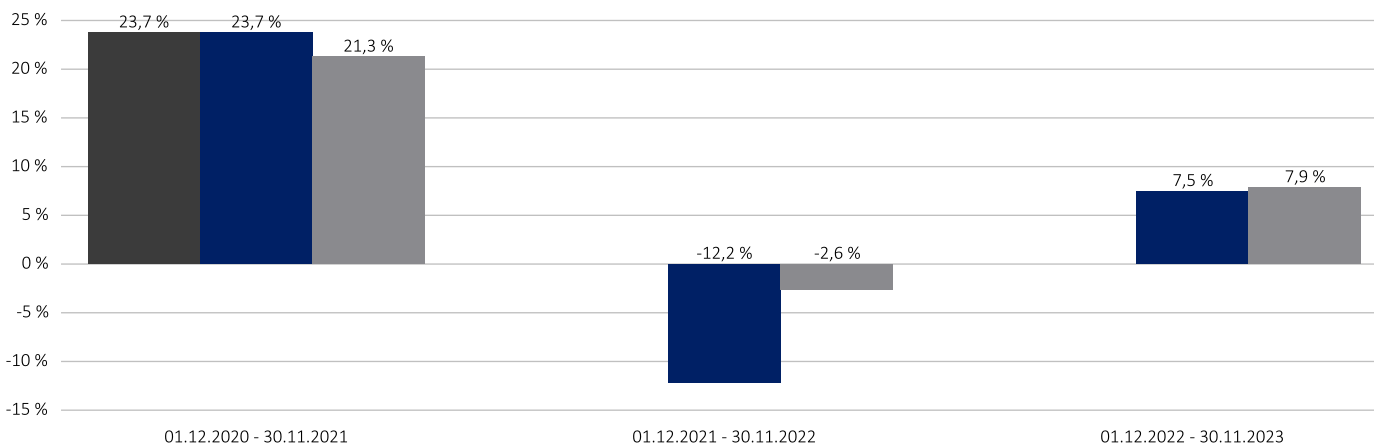


Drei Gründe für den Fonds

- › 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 InstANL – unter Berücksichtigung des maximalen Ausgabeaufschlags von 0,00 % (netto)
- DKB Nachhaltigkeitsfonds European Green Deal InstANL (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 10.07.2020: 100 % - MSCI Daily Net TR Europe Euro
- 2| Daten zum Ultimo des Vormonats
- 3| In Kooperation mit Columbia Threadneedle Investments reo

