

# DKB Nachhaltigkeitsfonds Klimaschutz

Anteilklasse InstANL

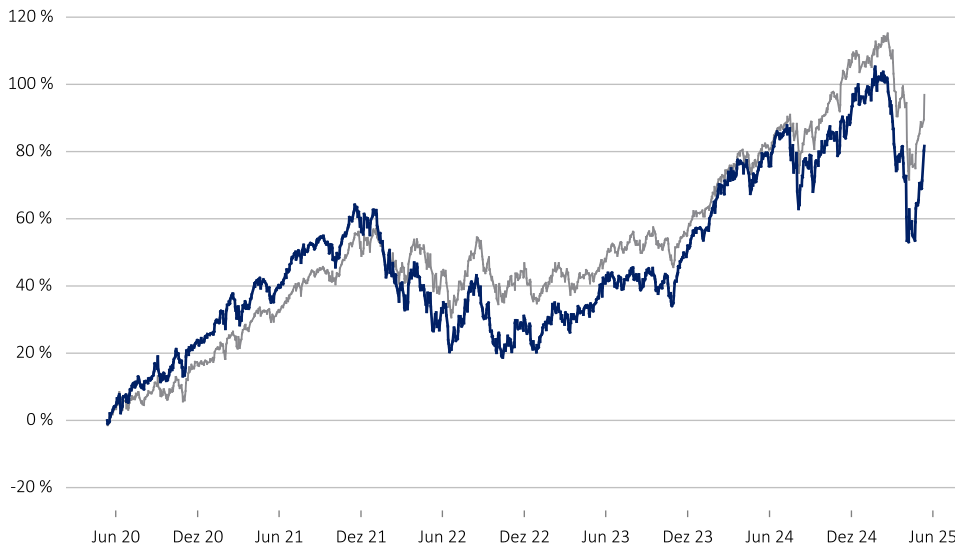


## Investmentansatz

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 CO<sub>2</sub>-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 verstoßen 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 CO<sub>2</sub>-Fußabdruck des Portfolios im Vergleich zur Benchmark reduziert werden.

## Wertentwicklung der letzten 5 Jahre

■ DKB Nachhaltigkeitsfonds Klimaschutz InstANL (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	15,30 %	-6,61 %	3,43 %	42,55 %	12,54 %	81,65 %	12,68 %	114,43 %	16,02 %
Benchmark	11,75 %	-4,15 %	8,97 %	41,04 %	12,14 %	96,89 %	14,51 %	128,90 %	17,51 %
Aktive Rendite	3,56 %	-2,46 %	-5,53 %	1,51 %	0,40 %	-15,24 %	-1,83 %	-14,47 %	-1,49 %

## Monatliche Wertentwicklung der letzten 5 Jahre

Jahr	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Seit Jahresanfang
2021	3,21 %	0,41 %	4,72 %	3,47 %	-0,76 %	5,95 %	1,19 %	2,73 %	-4,15 %	5,01 %	3,05 %	1,30 %	28,96 %
2022	-9,94 %	-3,77 %	3,06 %	-4,82 %	-3,30 %	-6,30 %	10,37 %	-5,07 %	-8,25 %	3,25 %	5,64 %	-7,42 %	-25,23 %
2023	7,17 %	-0,38 %	3,41 %	0,60 %	4,50 %	1,50 %	1,74 %	-1,05 %	-2,94 %	-1,95 %	9,97 %	4,52 %	29,71 %
2024	2,88 %	5,92 %	3,35 %	-3,53 %	2,78 %	4,90 %	-2,60 %	-0,32 %	1,26 %	-1,34 %	6,17 %	2,48 %	23,61 %
2025	3,97 %	-4,22 %	-11,65 %	-3,28 %	9,74 %	-	-	-	-	-	-	-	-6,61 %

## Stammdaten

Nettoinventarwert	10.595,18 EUR
Fondsvolumen	220,06 Mio. EUR
ISIN	LU1989373987
WKN	A2PKG5
SFDR-Klassifizierung	Artikel 8
Auflage Fonds	06.03.2000
Auflage Anteilklasse	01.06.2019
Ertragsverwendung	Ausschüttend
Währung Anteilklasse	EUR
Anlagekategorie	Globale Aktien mit Klimaschutz-Fokus
Benchmark <sup>1</sup>	MSCI World NTR EUR Index
Morningstar Rating <sup>TM 2</sup>	★★★★
Morningstar Kategorie	EAA Fund Sector Equity Ecology
Ausgabeaufschlag	0,00 %
Verwaltungsvergütung p.a.	0,80 %
Laufende Kosten p.a.	0,91 %
Performancegebühr	Keine
Mindestanlage	10.000 EUR
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

## Portfoliokennzahlen

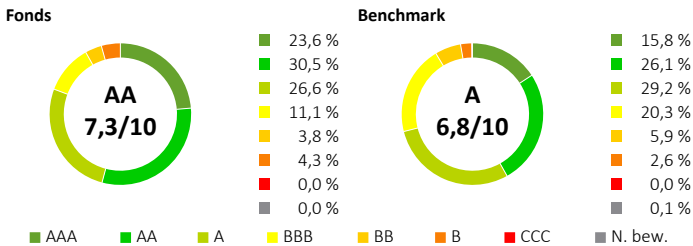
Anzahl der Titel	97
Liquidität	2,46 %
Letzte Ausschüttung (22.05.2024)	10,00 EUR



## 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

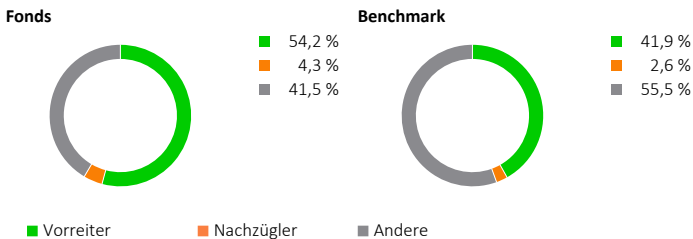


## UN Global Compact Überblick CO<sub>2</sub>-Intensität

	Bestanden	Beobachtungsliste	Nicht bestanden	In tCO <sub>2</sub> e/Mio. EUR investiert
Fonds	92,59 %	7,41 %	0,00 %	22,82
Benchmark	82,75 %	17,25 %	0,00 %	93,60
Differenz	9,84 %	-9,84 %	0,00 %	-70,78

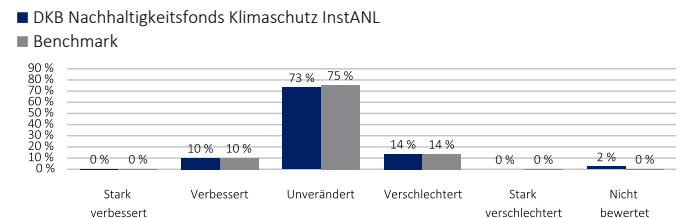
Die angegebenen Werte zur CO<sub>2</sub>-Intensität können sich z.B. auf Grund unterschiedlicher Berechnungszeitpunkte von Angaben in anderen Dokumenten unterscheiden.

## 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.<sup>3</sup>

## Monatskommentar

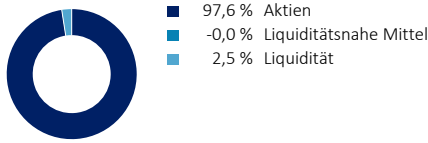
Der April war insbesondere gekennzeichnet von dem „Liberation Day“ in den USA. Die sehr deutlich über den Markterwartungen gelegenen Zölle und die Eskalation des Handelskonflikts mit China sorgte Anfang April für steile Kursstürze und Panik Verkäufen an den Aktienmärkten. Obwohl die Verluste zu Anfang 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 Trumprregierung auf den Druck der Märkte und schwächte die scharfe Zollrhetorik wieder ab. So wurde zum Beispiel auf die „Reciprocal Tariffs“ eine 90-tägige Pause angekündigt, um in Verhandlungen mit den wichtigsten Handelspartnern zu gehen.

Die Marktturbulenzen und Sorgen rund um den Handelskrieg haben wir im Fonds genutzt, um unsere Position in dem Freight Forwarder DSV A/S deutlich zu erhöhen. Als Asset Light Unternehmen sehen wir mögliche negative Folgen aus den Handelsturbulenzen als begrenzt. Gleichzeitig wurde im April die Übernahme von DB Schenker genehmigt, was die mittel- und langfristigen Aussichten des Unternehmens deutlich nach oben treibt.

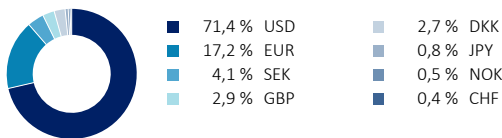
Die größten positiven Performancebeiträge für den Fonds kamen im Berichtsmonat aus dem Bereich Künstliche Intelligenz, insbesondere durch Positionen in Unternehmen wie Broadcom, Arista Networks und Microsoft. Negativ hervorzuheben ist hingegen die Entwicklung des DRAM-Produzenten Micron Technologies, der im Fonds den negativsten Performancebeitrag erzielte. (Stand: 30.04.2025)



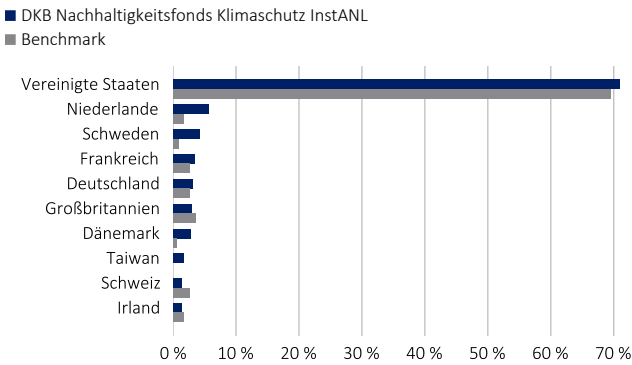
## Aufteilung nach Assetklassen



## Aufteilung nach Währungen



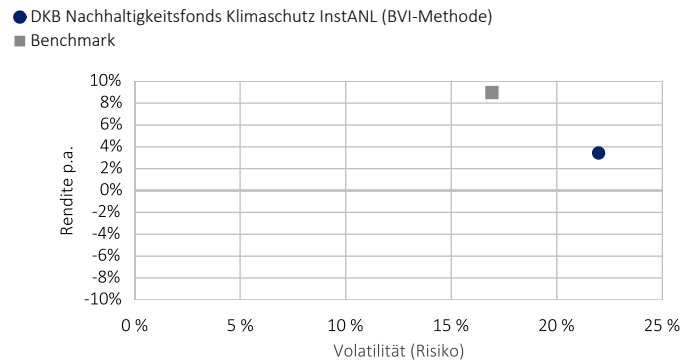
## Aufteilung nach Ländern



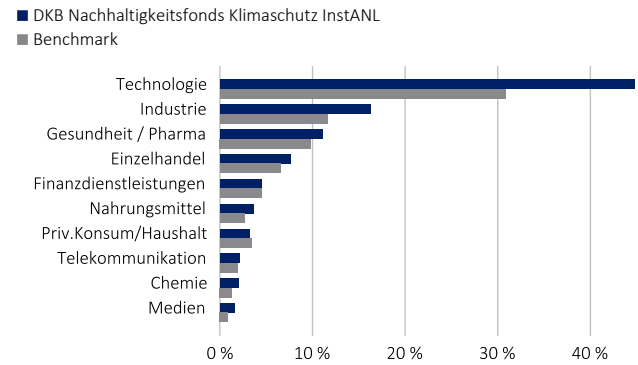
## Top 10 Positionen

Titel	Anteil
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	8,14 %
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	6,54 %
NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001	4,75 %
Meta Platforms Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,000006	4,23 %
Broadcom Inc. Registered Shares DL -,001	3,17 %
Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. C DL-,001	3,17 %
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	2,18 %
Arista Networks Inc. Registered Shares New o.N.	2,10 %
Salesforce Inc. Registered Shares DL -,001	2,06 %
Mastercard Inc. Registered Shares A DL -,0001	2,01 %

## Rendite-Risiko-Darstellung über 1 Jahr



## Aufteilung nach Sektoren



## Risikokennzahlen & Statistiken

Value at Risk (99%, 10 T.)	9,35 %	Tracking Error (Aufl.)	18,01 %	
Korrelation (Aufl.) <sup>2</sup>	0,89	Beta (Aufl.) <sup>2</sup>	1,10	
<b>Anteilklasse</b>	<b>1 Jahr</b>	<b>3 Jahre</b>	<b>5 Jahre</b>	<b>Seit Auflage</b>
Volatilität p.a.	21,98 %	18,96 %	18,11 %	18,62 %
Sharpe Ratio	0,02	0,51	0,61	0,78
Max. Drawdown	-25,39 %	-25,39 %	-27,68 %	-27,68 %
<b>Benchmark</b>	<b>1 Jahr</b>	<b>3 Jahre</b>	<b>5 Jahre</b>	<b>Seit Auflage</b>
Volatilität p.a.	16,93 %	15,26 %	14,89 %	15,60 %
Sharpe Ratio	0,34	0,60	0,87	1,02
Max. Drawdown	-20,21 %	-20,21 %	-20,21 %	-20,21 %

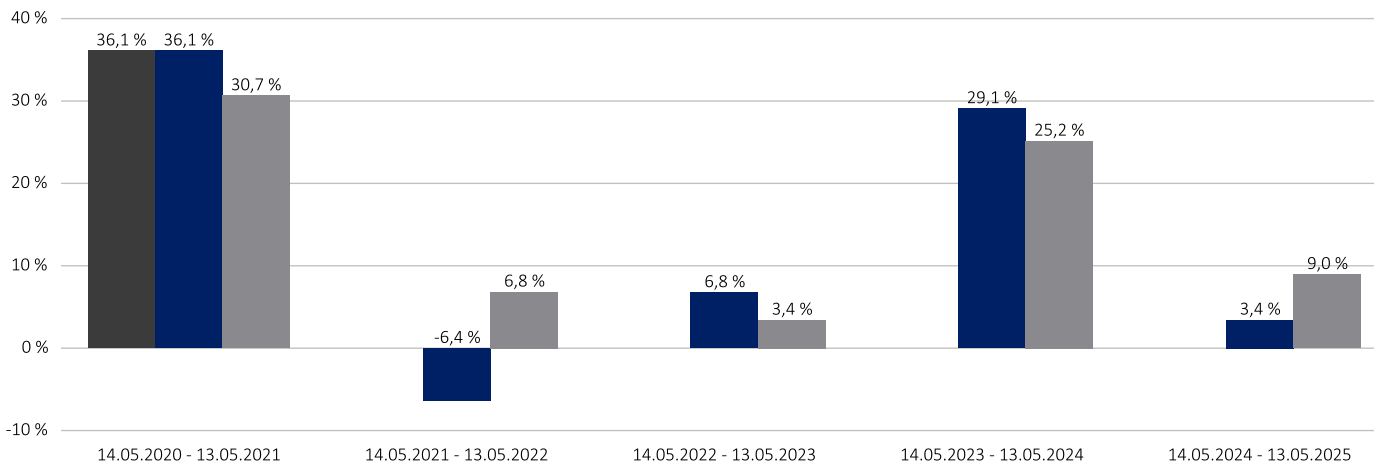


## Drei Gründe für den Fonds

- › 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

- DKB Nachhaltigkeitsfonds Klimaschutz InstANL – unter Berücksichtigung des maximalen Ausgabeaufschlags von 0,00 % (netto)
- DKB Nachhaltigkeitsfonds Klimaschutz InstANL (BVI-Methode)
- 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 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 25.03.2020: 100 % - MSCI World Net TR Euro
- 2| Daten zum Ultimo des Vormonats
- 3| In Kooperation mit Columbia Threadneedle Investments reo

