

DKB Nachhaltigkeitsfonds Europa

Stand: 31.12.2019

Konzept des DKB Nachhaltigkeitsfonds Europa

Kern des DKB Nachhaltigkeitsfonds Europa bilden europäische Aktien, die nach Analyse der BayernInvest die größten Ertragsaussichten bieten und in ihrer Branche unter ökologischen, sozialen und ökonomischen Aspekten führend sind. Eine kontinuierliche Überwachung des Portfolios sowie vordefinierte strenge Ausschlusskriterien stellen sicher, dass der Fonds neben der Einhaltung grundsätzlicher ESG-Kriterien auch nicht in Unternehmen mit kontroversen Geschäftsfeldern, wie zum Beispiel Glücksspiel, Tierversuche und Gentechnik investiert. Die Basis der Investmentstrategie ist eine Aktien-Faktorstrategie, die neben den Stil-Faktoren Value, Quality, Momentum und Low Risk auch ESG-Kriterien (Environmental, Social, Governance) in der Aktienauswahl berücksichtigt. Das Investmentuniversum wird um Titel reduziert, die gegen grundsätzliche ESG-Kriterien (z.B. Produzenten von Atomenergie, Tabak, Waffen, Verstöße gegen UN Global Compact Prinzipien) bzw. ergänzende fondsspezifische ESG-Kriterien verstoßen.

Performance-Entwicklung



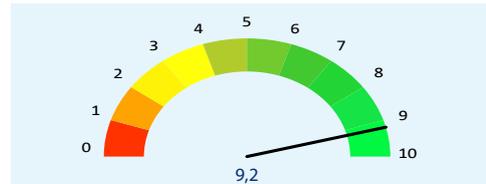
Wertentwicklung

Anteil-Klasse	YTD	1 Monat	3 Monate	1 Jahr	3 Jahre p.a.	5 Jahre p.a.	seit Auflage p.a.	Auflegedatum
AL	23,59 %	2,54 %	6,54 %	23,59 %	5,08 %	4,64 %	2,42 %	08.2007
Benchmark	26,23 %	2,06 %	5,71 %	26,23 %	7,59 %	6,79 %	3,83 %	

Fondskennziffern

Fondsvolumen	84,38 Mio. EUR
Fondspreis	32,27 EUR
Volatilität Fonds p.a.	16,18 %
Ø Dividendenrendite	2,98 %
Anzahl Aktien	196

ESG-Score



ESG-Kontroversen

Kategorie	Anteil am Fondsvolumen
Erwachsenenunterhaltung	0,00 %
Alkohol	0,00 %
Glücksspiel	0,00 %
Gentechnik	0,00 %
Tabak	0,00 %
Landminen	0,00 %
Streumunition	0,00 %
Waffen & Streumunition	0,00 %

Bei dieser Unterlage handelt es sich um Werbematerial, welches ausschließlich zu Informationszwecken dient. Aus den in diesem Bericht gemachten Angaben kann keine Aussage über die künftige Entwicklung des Fonds gemacht werden. Die Angaben über die Performance wurden unter Anwendung der größtmöglichen Sorgfalt in der BayernInvest Luxembourg S.A. erstellt, ohne dass es eine Gewähr für die Richtigkeit, Vollständigkeit oder Genauigkeit übernommen wird. Alle Daten weisen den Stand auf, der auf der Vorderseite des Fact-Sheets angegeben ist. Für weitere Angaben wird auf die Verkaufsprospekte hingewiesen, die unter www.bayerninvest.lu abgerufen werden können. Zeichnungen können nur aufgrund des gültigen Verkaufsprospektes, der wesentlichen Anlegerinformationen (KIID) und des Verwaltungsreglements erfolgen, welche unter www.bayerninvest.lu sowie bei der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle und bei jeder Zahlstelle erhältlich sind.

Die Angaben richten sich ausschließlich an „Professionelle Anleger“ und „Geeignete Gegenparteien“, nicht aber an „Private Anleger“ im Sinne des §31a WpHG. Aus den in dieser Übersicht gemachten Angaben kann keine verbindliche Aussage über künftige Entwicklungen des Produktes gemacht werden. Die oben gemachten Angaben, insbesondere über die Performance wurden unter Anwendung der größtmöglichen Sorgfalt erstellt, ohne dass eine Gewähr für die Richtigkeit, Vollständigkeit oder Genauigkeit übernommen wird.

Wichtiger Hinweis: Bitte beachten Sie im Verkaufsprospekt dargestellten Risiken im Zusammenhang mit der LCR-Strategie und den Mitwirkungspflichten des Investors. Zeichnungen von Fondsanteilen sind nur auf Basis des jeweils gültigen Verkaufsprospektes möglich, welches bei der Luxemburger Verwaltungsgesellschaft und jeder Informationsstelle kostenfrei erhältlich ist.



WKN	AOMX5K (AL)
ISIN	LU0314225409 (AL)
Bloomberg-Ticker	DKBZTNL LX Equity
Fondauflegung	27. August 2007
Fondswährung	EUR

Profil

Fondsstruktur: Richtlinienkonformer Investmentfonds Luxemburger Rechts

Investmentuniversum: Europäische Aktien

Währungsexposure: Europäische Währungen

Benchmark:

Seit 01.06.2019: MSCI Europe NR EUR Index

Bis 31.05.2019: Stoxx Europe 600 (NR) EUR

Fondsmanager: BayernInvest Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH, München

Verwahrstelle: European Depository Bank S.A.

Verwaltungsgesellschaft: BayernInvest Luxembourg S.A.

Verwaltungsgebühr: Max. 1,10% p.a. derzeit 0,95% p.a.

Geschäftsjahr: 1. April bis 31. März

Ertragsverwendung: Ausschüttend

Letzte Ausschüttung: 0,10 EUR (27.05.2019)

Mindestanlage: 1 Anteil

Liquidität: Täglich

Total Expense Ratio:

derzeit noch nicht verfügbar

Anteilklassen:

AL: Ausschüttend mit AA* von max. 3,00 % (ohne VP*)

Risiko

geringeres Risiko

höheres Risiko

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

Anlagehorizont

□□□□□ (langfristig)

Vertriebsländer: Deutschland, Luxembourg

* AA = Ausgabebauschlag

VP = Vertriebsprovision

Kommentar des Fondsmanagers

Im Dezember fand das Börsenjahr 2019 ein erfreuliches Ende. Die wichtigsten internationalen Aktienindizes haben auch den letzten Monat des Jahres mit weiteren Kursgewinnen abgeschlossen. Für das Jahr 2019 weisen die Aktienindizes somit eine erfreuliche Rendite aus. Der europäische Leitindex EuroStoxx 50 hat das Jahr mit einem Gewinn von 29,4 % beendet. Der deutsche Leitindex DAX hat das Jahr 25,5 % höher abgeschlossen.

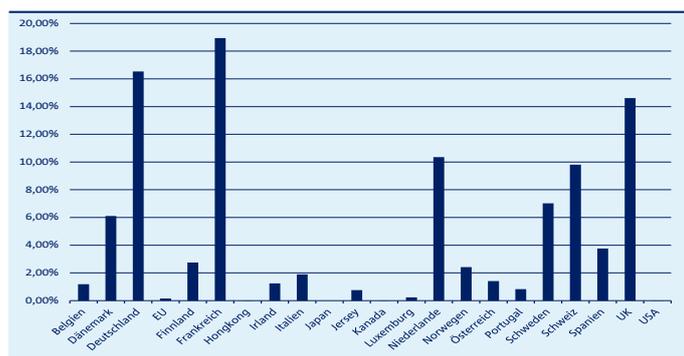
Der Ifo Geschäftsklimaindex stieg im Dezember um 1,2 Punkte auf 96,3 Punkte. Im Gegensatz hierzu verschlechterte sich der europäische Einkaufsmanagerindex für das verarbeitende Gewerbe um 0,6 Punkte auf 46,3 Punkte. Somit kann ich im Dezember noch nicht von einer konjunkturellen Trendwende gesprochen werden, jedoch scheint sich die Geschäftslage der Unternehmen zumindest nicht weiter einzutrüben.

An den europäischen Börsen gewann der EuroStoxx 50 im Dezember 1,2 %. Der breiter gefasst MSCI Europe hat 2,1 % hinzugewonnen. Der deutsche Leitindex Dax ist um 0,1 % angestiegen. Der DKB Nachhaltigkeitsfonds Europa hat den Monat 2,5 % stärker abgeschlossen.

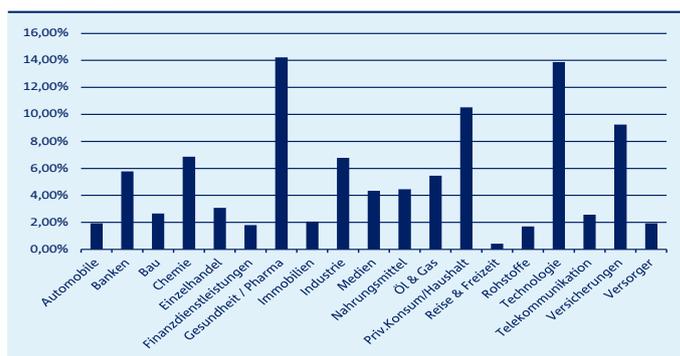
Auf Unternehmensebene hat sich erneut die Aktie von ASML Holding gut entwickelt. Das Unternehmen ist der weltweit größte Anbieter von Lithografiesystemen für die Halbleiterindustrie. Die Aktie konnte im Dezember einen Gewinn von ca. 6,8 % verzeichnen und trug damit ca. 20 Basispunkte zur Portfolioperformance bei.

Die spannende Frage lautet nun, ob die eingeläutete Jahresendrallye 2019 der Startschuss für ein gutes Börsenjahr 2020 sein wird. Hier sollte der Blick zunächst auf die politischen Risiken gerichtet werden. Obwohl die USA und China ein Teilabkommen beschlossen haben, ist eine gesamtheitliche Lösung der Handelsstreitigkeiten in naher Zukunft nicht abzusehen. Ferner bleiben auch nach einem geregelten Austritt Großbritanniens Unsicherheiten bestehen. Diese politischen Risiken können immer wieder für Rücksetzer an den Aktienmärkten sorgen. Auf der anderen Seite bietet die expansive Ausrichtung der Zentralbanken weiterhin positiven Nährboden für einen guten Aktienmarkt. So wird die EZB auch unter der seit November 2019 bestehenden neuen Führung ihre Anleihekäufe zunächst weiter fortsetzen.

Länder



Branchen



Top 5 Holdings im Fonds

Rang	Unternehmen	%	ESG-Rating
1	SAP SE	3,59 %	AAA
2	ASML Holding N.V.	3,16 %	AAA
3	Roche Holding AG	2,58 %	A
4	Novo-Nordisk AS	2,42 %	AAA
5	Allianz SE	2,30 %	AAA

Top 5 Positionen mit dem höchsten ESG-Rating

Rang	Unternehmen	%	ESG-Rating
1	SAP SE	3,59 %	AAA
2	ASML Holding N.V.	3,16 %	AAA
3	NOVO NORDISK A/S	2,42 %	AAA
4	L'OREAL S.A.	1,73 %	AAA
5	Wolters Kluwer N.V.	1,52 %	AAA

Fonds Performance*

	Jan	Feb	Mar	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Total
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%
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%
2017	1,38%	1,50%	3,36%	2,01%	0,67%	-2,72%	0,13%	-0,68%	3,63%	1,83%	-2,14%	0,98%	10,19%
2016	-9,16%	-0,22%	3,59%	0,83%	1,43%	-5,93%	4,84%	0,97%	-1,03%	-0,36%	-1,01%	5,16%	-1,83%
2015	4,37%	4,94%	1,94%	-1,51%	2,95%	-4,62%	1,66%	-6,90%	-4,93%	12,30%	4,21%	-3,15%	10,12%
2014	2,67%	4,05%	1,43%	0,39%	3,08%	-1,70%	0,15%	0,00%	1,31%	-1,75%	4,32%	-0,89%	13,62%

*Ab Juni 2019 erfolgte eine Anpassung der Anlagepolitik

Bei dieser Unterlage handelt es sich um Werbematerial, welches ausschließlich zu Informationszwecken dient. Aus den in diesem Bericht gemachten Angaben kann keine Aussage über die künftige Entwicklung des Fonds gemacht werden. Die Angaben über die Performance wurden unter Anwendung der größtmöglichen Sorgfalt in der BayernInvest Luxembourg S.A. erstellt, ohne dass es eine Gewähr für die Richtigkeit, Vollständigkeit oder Genauigkeit übernommen wird. Alle Daten weisen den Stand auf, der auf der Vorderseite des Fact-Sheets angegeben ist. Für weitere Angaben wird auf die Verkaufsprospekte hingewiesen, die unter www.bayerninvest.lu abgerufen werden können. Zeichnungen können nur aufgrund des gültigen Verkaufsprospektes, der wesentlichen Anlegerinformationen (KIID) und des Verwaltungsreglements erfolgen, welche unter www.bayerninvest.lu sowie bei der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle und bei jeder Zahlstelle erhältlich sind.

Die Angaben richten sich ausschließlich an „Professionelle Anleger“ und „Geeignete Gegenparteien“, nicht aber an „Private Anleger“ im Sinne des §31a WpHG. Aus den in dieser Übersicht gemachten Angaben kann keine verbindliche Aussage über künftige Entwicklungen des Produktes gemacht werden. Die oben gemachten Angaben, insbesondere über die Performance wurden unter Anwendung der größtmöglichen Sorgfalt erstellt, ohne dass eine Gewähr für die Richtigkeit, Vollständigkeit oder Genauigkeit übernommen wird.

Wichtiger Hinweis: Bitte beachten Sie im Verkaufsprospekt dargestellten Risiken im Zusammenhang mit der LCR-Strategie und den Mitwirkungspflichten des Investors. Zeichnungen von Fondsanteilen sind nur auf Basis des jeweils gültigen Verkaufsprospektes möglich, welches bei der Luxemburger Verwaltungsgesellschaft und jeder Informationsstelle kostenfrei erhältlich ist.

BayernInvest Luxembourg S.A.

Tel + 352 28 26 24 0

6 B, rue Gabriel Lippmann

Fax + 352 28 26 24 99

L - 5365 Munsbach

info@bayerninvest.lu

www.bayerninvest.lu