

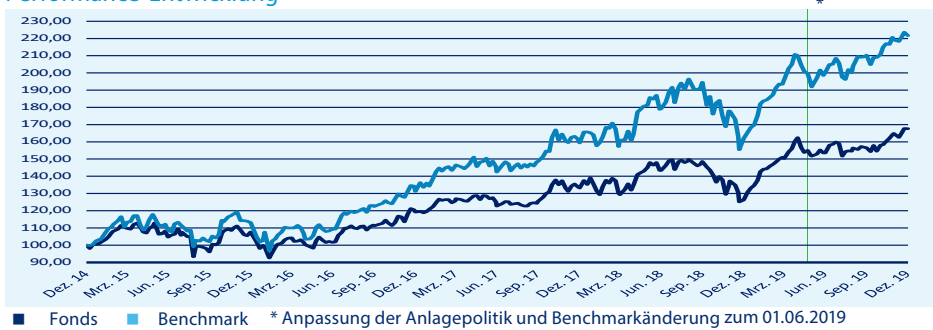
# DKB Nachhaltigkeitsfonds Klimaschutz

Stand: 31.12.2019

## Konzept des DKB Nachhaltigkeitsfonds Klimaschutz

Im Zentrum des DKB Nachhaltigkeitsfonds Klimaschutz stehen Unternehmen mit zukunftsorientierten Geschäftsmodellen. Sie profitieren von einem Übergang zu einer klimaneutralen Wirtschaft und bieten deshalb langfristig gute Wachstumsperspektiven. Der Fonds verzichtet auf Investments in Firmen, die klimaschädliche fossile Brennstoffe fördern oder Kohlekraftwerke betreiben. Das globale Aktienportfolio überzeugt mit Unternehmen, die bereits heute das veränderte Umfeld und das zukünftige Nachfrageverhalten in ihr Geschäftsmodell integriert haben. 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.	Auflagedatum
AL	32,79 %	1,68 %	7,06 %	32,79 %	12,03 %	10,88 %	-2,55 %	03.2000
Benchmark	36,95 %	1,17 %	5,43 %	36,95 %	19,09 %	17,26 %	1,69 %	

## Fondskennziffern

Fondsvolumen	59,78 Mio. EUR
Fondspreis	12,13 EUR
Volatilität Fonds p.a.	21,13 %
Ø Dividendenrendite	1,63 %
Anzahl Aktien	233

## Morningstar Rating™

★★★★

Morningstar Kategorie  
Aktien weltweit Standardwerte Blend

Datum

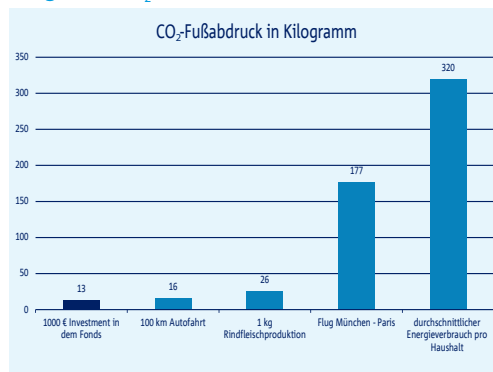
31.12.2019

© 2019 Morningstar. Alle Rechte vorbehalten. Die hierin enthaltenen Informationen: (1) sind für Morningstar und/oder ihre Inhalte-Anbieter urheberrechtlich geschützt; (2) dürfen nicht vervielfältigt oder verbreitet werden; und (3) deren Richtigkeit, Vollständigkeit oder Aktualität wird nicht garantiert. Weder Morningstar noch deren Inhalte-Anbieter sind verantwortlich für etwaige Schäden oder Verluste, die aus der Verwendung dieser Informationen entstehen. Die Wertentwicklungen in der Vergangenheit ist keine Garantie für zukünftige Ergebnisse.

## CO<sub>2</sub>-Fußabdruck des Portfolios

	CO <sub>2</sub> -Fußabdruck pro 1000 Euro Investment in kg
DKB Nachhaltigkeitsfonds Klimaschutz	13,0
Benchmark: Equity - MSCI ACWI Index	133,1

## Vergleich CO<sub>2</sub>-Fußabdruck des Portfolios



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](http://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](http://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	541955 (AL)
ISIN	LU0117118124 (AL)
Bloomberg-Ticker	DKBTTNL LX Equity
Fondauflegung	06. März 2000
Fondswährung	EUR

## Profil

Fondsstruktur: Richtlinienkonformer Investmentfonds Luxemburger Rechts

Investmentuniversum: Globale Aktien

Währungsexposure: Globale Währungen

Benchmark:

Seit 01.06.2019: MSCI World NTR EUR Index

Bis 31.05.2019: Stoxx Global 1800 Technology EUR NR

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: 0,03 EUR (27.05.2019)

Mindestanlage: 1 Anteil

Liquidität: Täglich

Total Expense Ratio:

derzeit noch nicht verfügbar

Anteilklassen:

AL: Ausschüttend mit AA\* von max. 3,0 % (ohne VP\*)

Risiko

geringeres Risiko

höheres Risiko

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

Anlagehorizont

□□□□□ (langfristig)

Vertriebsländer: Deutschland, Luxemburg

\* AA = Ausgabeaufschlag

VP = Vertriebsprovision

## Kommentar des Fondsmanagers

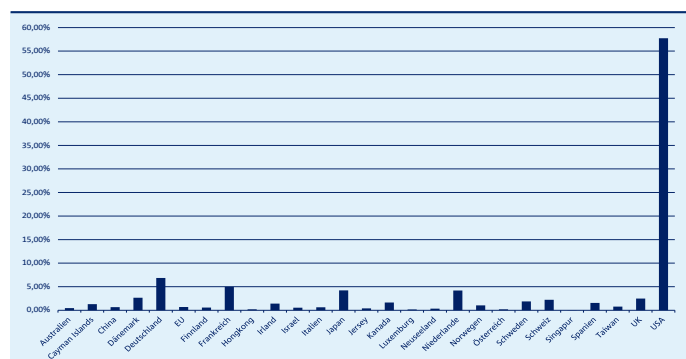
Im Dezember fand das Börsenjahr 2019 ein erfreuliches Ende. Die wichtigsten internationalen Aktienindizes haben auch den letzten Monat des Jahres mit weiteren Kursgewinnen abgeschlossen. Für das Jahr 2019 weisen die Aktienindizes somit eine erfreuliche Rendite aus. Der europäische Leitindex EuroStoxx 50 hat das Jahr mit einem Gewinn von 29,4 % beendet. Der deutsche Leitindex DAX hat das Jahr 25,5 % höher abgeschlossen. In den USA konnte der Leitindex S&P 500 das abgelaufene Jahr mit einem Gewinn von 34,0 % (in EUR) abschließen. 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. In den USA zeigt sich weiterhin eine Diskrepanz zwischen verarbeitenden Gewerbe und dem Dienstleistungssektor. Der ISM Manufacturing Index fiel entgegen den Erwartungen um 0,9 Punkte auf 47,2 Punkte. Der ISM Non-Manufacturing Index konnte hingegen 1,1 Punkte gewinnen und stieg auf 55,0 Punkte.

An den europäischen Börsen gewann der EuroStoxx 50 im Dezember 1,2 %. Der breiter gefasste MSCI Europe hat 2,1 % hinzugewonnen. Der deutsche Leitindex Dax ist um 0,1 % angestiegen. In den USA hat der S&P 500 Index 1,1 % (in EUR) gewonnen. Der japanische Leitindex Nikkei 225 hat 0,4 % (in EUR) gewonnen. Der MSCI World Index ist im November um 1,1 % (in EUR) angestiegen. Der DKB Nachhaltigkeitsfonds Klimaschutz hat den Monat 1,3 % stärker abgeschlossen.

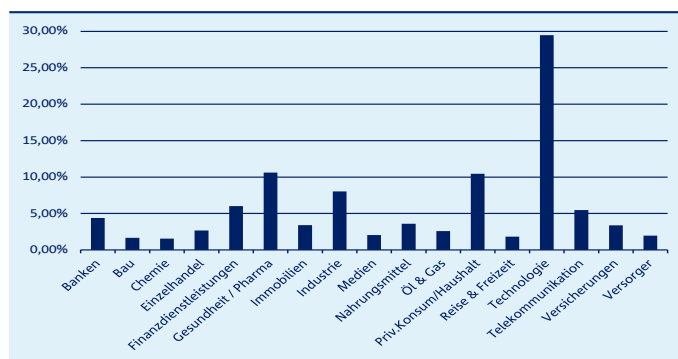
Auf Unternehmensebene hat sich erneut die Aktie von ASML Holding gut entwickelt. Das Unternehmen ist der weltweit größte Anbieter von Lithografiesystemen für die Halbleiterindustrie. Die Aktie konnte im Dezember einen Gewinn von ca. 6,8 % verzeichnen und trug damit ca. 10 Basispunkte zur Portfolioperformance bei.

Die spannende Frage lautet nun, ob die eingeläutete Jahresendralle 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 Anleiheankäufe zunächst weiter fortsetzen.

## Länder



## Branchen



## Top 5 Holdings im Fonds

Rang	Unternehmen	%	ESG-Rating
1	MICROSOFT CORPORATION	3,57 %	AAA
2	ALPHABET INC.	3,24 %	AA
3	ASML Holding N.V.	1,56 %	AAA
4	VESTAS WIND SYSTEMS A/S	1,44 %	AAA
5	SERVICENOW, INC.	1,40 %	A

## Top 5 Positionen mit den niedrigsten CO<sub>2</sub>-Emissionen

Rang	Unternehmen	%	Emmissionen
1	John Laing Group Plc	0,19 %	0,0
2	ProLogis Inc.	0,19 %	0,0
3	MIPS AB	0,40 %	0,0
4	Adyen NV	0,83 %	0,0
5	Mastercard Inc.	0,75 %	0,0

## Fonds Performance\*

	Jan	Feb	Mar	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Total
2019	9,06 %	6,01 %	3,02 %	8,07 %	-6,62 %	1,18 %	3,60 %	-2,24 %	0,09 %	0,97 %	4,28 %	1,68 %	32,79 %
2018	1,85 %	1,52 %	-6,07 %	4,24 %	7,63 %	-1,23 %	0,38 %	4,12 %	-0,83 %	-8,07 %	0,50 %	-8,03 %	-5,21 %
2017	1,38 %	4,31 %	0,76 %	-0,43 %	1,84 %	-4,68 %	0,78 %	-0,78 %	2,23 %	7,64 %	-1,42 %	0,00 %	11,72 %
2016	-8,02 %	1,52 %	3,68 %	-3,81 %	4,37 %	-2,88 %	7,95 %	1,12 %	0,25 %	1,60 %	3,03 %	2,35 %	10,69 %
2015	1,51 %	6,48 %	1,52 %	0,62 %	2,23 %	-7,28 %	2,75 %	-7,52 %	-3,44 %	12,55 %	2,79 %	-3,08 %	7,67 %
2014	-0,69 %	3,14 %	-1,52 %	-1,20 %	4,51 %	1,33 %	5,08 %	2,03 %	3,06 %	-1,19 %	6,61 %	2,82 %	26,30 %

\*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](http://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](http://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.