

# Jahresbericht bis 31. März 2022

für das Geschäftsjahr vom 1. April 2021 bis 31. März 2022

## DKB Nachhaltigkeitsfonds

R.C.S. Luxembourg K1042

Investmentfonds gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen in seiner derzeit gültigen Fassung in der Rechtsform eines Fonds Commun de Placement (FCP)



## Verwaltungsgesellschaft

BayernInvest Luxembourg S.A.  
6B, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach  
Handelsregister  
R.C.S. Luxembourg B 37 803

## Deutsche Wertpapier-Kennnummern/ISIN

DKB Nachhaltigkeitsfonds SDG	AL	541 954	LU0117118041
DKB Nachhaltigkeitsfonds SDG	InstANL	A2PKG6	LU1989373631
DKB Nachhaltigkeitsfonds Klimaschutz	AL	541 955	LU0117118124
DKB Nachhaltigkeitsfonds Klimaschutz	InstANL	A2PKG5	LU1989373987
DKB Nachhaltigkeitsfonds Europa	AL	A0MX5K	LU0314225409
DKB Nachhaltigkeitsfonds Europa	InstANL	A2PKG4	LU1989374100

## Erläuterung Anteilklassen

ANL = ohne Ausgabeaufschlag/ausschüttend

AL = mit Ausgabeaufschlag/ausschüttend

InstANL = vorbehalten für institutionelle Investoren ohne Ausgabeaufschlag/ausschüttend

<b>Management und Verwaltung</b>	<b>4</b>	Entwicklung des Vermögens der Anteilklasse	42
<b>Tätigkeitsbericht</b>	<b>5</b>	Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre	42
<b>DKB Nachhaltigkeitsfonds SDG</b>	<b>10</b>	<b>DKB Nachhaltigkeitsfonds Klimaschutz InstANL</b>	<b>43</b>
Vermögensübersicht	10	Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)	43
Vermögensaufstellung	11	Entwicklung des Vermögens der Anteilklasse	44
Devisenkurse	17	Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre	44
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen	17		
<b>DKB Nachhaltigkeitsfonds SDG AL</b>	<b>21</b>	<b>DKB Nachhaltigkeitsfonds Klimaschutz</b>	<b>45</b>
Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)	21	Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)	45
Entwicklung des Vermögens der Anteilklasse	22	Entwicklung des Teilfondsvermögens	46
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre	22	Informationen zu den Anteilklassen	47
<b>DKB Nachhaltigkeitsfonds SDG InstANL</b>	<b>23</b>	<b>DKB Nachhaltigkeitsfonds Europa</b>	<b>48</b>
Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)	23	Vermögensübersicht	48
Entwicklung des Vermögens der Anteilklasse	24	Vermögensaufstellung	49
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre	24	Devisenkurse	54
		Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen	55
<b>DKB Nachhaltigkeitsfonds SDG</b>	<b>25</b>	<b>DKB Nachhaltigkeitsfonds Europa AL</b>	<b>59</b>
Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)	25	Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)	59
Entwicklung des Teilfondsvermögens	26	Entwicklung des Vermögens der Anteilklasse	60
Informationen zu den Anteilklassen	27	Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre	60
<b>DKB Nachhaltigkeitsfonds Klimaschutz</b>	<b>28</b>	<b>DKB Nachhaltigkeitsfonds Europa InstANL</b>	<b>61</b>
Vermögensübersicht	28	Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)	61
Vermögensaufstellung	29	Entwicklung des Vermögens der Anteilklasse	62
Devisenkurse	35	Vergleichende Übersicht seit Auflegung	62
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen	36		
<b>DKB Nachhaltigkeitsfonds Klimaschutz AL</b>	<b>41</b>		
Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)	41		

<b>DKB Nachhaltigkeitsfonds Europa</b>	<b>63</b>
Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)	63
Entwicklung des Teilfondsvermögens	64
Informationen zu den Anteilklassen	65
<b>DKB Nachhaltigkeitsfonds - Zusammenfassung</b>	<b>66</b>
Vermögensübersicht	66
Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)	67
Entwicklung des Fondsvermögens	68
<b>Anhang zum Jahresabschluss</b>	<b>69</b>
<b>Prüfungsvermerk</b>	<b>75</b>
<b>Weitere ungeprüfte Angaben</b>	<b>78</b>

Das Verkaufsprospekt mit integriertem Verwaltungsreglement, die wesentlichen Anlegerinformationen sowie der Jahres- und Halbjahresbericht des Fonds sind am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle, bei den Zahlstellen und der Vertriebsstelle der jeweiligen Vertriebsländer kostenlos per Post, per Telefax oder per E-Mail erhältlich. Weitere Informationen sind jederzeit während der üblichen Geschäftszeiten bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

Anteilzeichnungen sind nur gültig, wenn sie auf der Basis der neuesten Ausgabe des Verkaufsprospektes (einschließlich seiner Anhänge) in Verbindung mit dem letzten erhältlichen Jahresbericht und dem eventuell danach veröffentlichten Halbjahresbericht vorgenommen werden.

## **Verwaltungsgesellschaft**

BayernInvest Luxembourg S.A.  
6B, rue Gabriel Lippmann  
L-5365 Munsbach  
Handelsregister: R.C.S. Luxembourg B 37 803

## **Verwaltungsrat**

### **Vorsitzender**

Marjan Galun  
Geschäftsführer der  
BayernInvest Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH, München

### **Mitglieder**

Alexander Mertz  
Sprecher der Geschäftsführung der  
BayernInvest Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH, München

Ralf Rosenbaum  
Sprecher der Geschäftsleitung der  
BayernInvest Luxembourg S.A.

### **Geschäftsleitung**

Ralf Rosenbaum  
Sprecher der Geschäftsleitung der  
BayernInvest Luxembourg S.A.

*seit dem 16. Juli 2021*

Philipp Plate  
Geschäftsleiter der  
BayernInvest Luxembourg S.A.

*bis zum 30. November 2021*

Thomas Schuh  
Geschäftsleiter der  
BayernInvest Luxembourg S.A.

*seit dem 1. Dezember 2021*

Bernhard Graf von Oberndorff  
Geschäftsleiter der  
BayernInvest Luxembourg S.A.

Melanie Fottner  
Geschäftsleiterin der  
BayernInvest Luxembourg S.A.

## **Zentraladministration**

BayernInvest Luxembourg S.A.  
6B, rue Gabriel Lippmann  
L-5365 Munsbach

## **Fondsbuchhaltung**

BayernInvest Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH  
Karlstraße 35  
D-80333 München

## **Fondsmanager**

BayernInvest Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH  
Karlstraße 35  
D-80333 München

## **Initiator**

Deutsche Kreditbank AG  
Taubenstraße 7 - 9  
D-10117 Berlin

## **Zahlstelle in Deutschland**

Deutsche Kreditbank AG  
Taubenstraße 7 - 9  
D-10117 Berlin

## **Informationsstelle Deutschland**

BayernInvest Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH  
Karlstraße 35  
D-80333 München

## **Abschlussprüfer des Fonds und der Verwaltungsgesellschaft**

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative  
2, rue Gerhard Mercator  
L-2182 Luxembourg

## **Rechtsberater**

GSK Stockmann SA  
44, Avenue John F. Kennedy  
L-1855 Luxembourg

## **Verwahr-, Zahl- und Transferstelle**

European Depositary Bank S.A.  
3, rue Gabriel Lippmann  
L-5365 Munsbach

## Rückblick

Während die letzten Quartale durch die Verarbeitung der wirtschaftlichen und kapitalmarktseitigen Folgen der Corona-Pandemie sowie der in diesem Zusammenhang ergriffenen geld- und fiskalpolitischen Maßnahmen geprägt war, trat seit Jahresbeginn 2022 mit der militärischen Eskalation in Osteuropa ein weiterer Unsicherheitsfaktor hinzu.

Vor dem Hintergrund deutlich steigender Inflationsraten ist es aber insbesondere die geldpolitische Kehrtwende seit Ende 2021 – hin zu einer restriktiveren Ausrichtung – die die Kapitalmärkte beschäftigt. Steigende Öl- und Gaspreise sowie eine angesichts genereller Knappheit vieler Vorleistungsgüter bestehende Preisgestaltungsmacht des Unternehmenssektors schlug, sich im Berichtszeitraum in anziehenden Inflationsraten und steigenden Inflationserwartungen nieder.

Die globale Wirtschaft hat sich bislang insgesamt robust gegenüber den seit Sommer 2021 spürbaren Belastungsfaktoren aus dysfunktionalen Lieferketten, höheren Energiekosten und dem schwächeren chinesischen Immobilienmarkt gezeigt. Im Gesamtjahr 2021 dürfte die US Wirtschaft um rund 5,70% gewachsen sein, in der Eurozone wird das Wirtschaftswachstum in 2021 etwa 5,00% betragen haben, was sich in 2021 auch in deutlich gestiegenen Unternehmensgewinnen (ca. +50,00% zu 2020) widerspiegelt. Aktuell deuten vorhandene konjunkturelle Frühindikatoren trotz der hohen Unsicherheit im Zusammenhang mit dem Konflikt zwischen Russland und der Ukraine ein weiterhin solides Wachstumsumfeld für 2022 an.

Im Dezember 2021 kündigte die US Fed an, ihre Anleihekäufe schneller als zuvor kommuniziert zu reduzieren und avisierte angesichts höherer Inflationsprognosen bis zu drei Zinsanhebungen für das Jahr 2022. Zum Ende des Berichtszeitraums wurde diese im sogenannten „Dot Plot“ zum Ausdruck gebrachte Zinserwartung auf 7 Zinsschritte je 25bp angehoben und auch der Beginn der Bilanzverkürzung, i.S. ausbleibender Reinvestition fällig werdender Wertpapiere, die die Fed im Rahmen des QE Programms erworben hat, zu beginnen. Die EZB kündigte ebenfalls im Dezember 2021 an, das sogenannte PEPP-Kaufprogramm im März 2022 auslaufen zu lassen. Auch das Ende der Anleihekäufe ist EZB-seitig mittlerweile für Q3 2022 vorgesehen.

Am Rentenmarkt sorgten diese Umstände - unter deutlichen Schwankungen innerhalb des Berichtszeitraums - für höhere Renditen bei sicheren Staatsanleihen, wie US Treasuries und deutschen Bundesanleihen. Insbesondere seit Ende 2021 ist ein Trend zu deutlich steigenden Renditen zu verzeichnen, der die Rendite 10-jähriger deutscher Bundesanleihen bis zum Ende des Berichtszeitraums von ca. -0,30% auf +0,55% ansteigen ließ. In den USA waren angesichts des geldpolitischen Kurswechsels ebenfalls deutlich steigende Renditen der US Staatsanleihen zu verzeichnen. Die US Zinsstrukturkurve hat sich in diesem Umfeld generell steigender Renditen jedoch deutlich verflacht – die Renditedifferenz zwischen 2- und 10-jährigen Renditen drehte zum Ende des Berichtszeitraums in den negativen Bereich.

An den globalen Aktien- und Unternehmensanleihemärkten sorgte die Erwartung der geldpolitischen Straffung und die daraus resultierende zu erwartende Wachstumsabschwächung, die durch den Russland/Ukraine-Konflikt vermutlich verschärft werden dürfte, für Kursrücksetzer. Seit Herbst 2021 sorgten die oben genannten Belastungsfaktoren für zunehmende Kursauschläge und höhere Volatilität. Insbesondere ab Jahresbeginn 2022 stieg die Risikoaversion dann jedoch deutlich an. An den Aktienmärkten waren Kursrückgänge in der Größenordnung 10,00 - 20,00% zu verzeichnen, die Risikoaufschläge im Bereich der Unternehmensanleihen weiteten sich deutlich aus. Mit der Erwartung auslaufender Anleihekäufe durch die EZB mussten auch die Staaten der EWU-Peripherie höhere Risikoaufschläge für ihre Anleihen akzeptieren, während die Kombination aus steigenden US Renditen und dem geopolitischen Konflikt in Osteuropa – der mit massiven Sanktionen der Weltgemeinschaft gegenüber Russland einherging – im Bereich der Emerging Market Anleihen zu Verlusten und höheren Risikoaufschlägen führte. Sichere Häfen wie Gold konnten in diesem Umfeld zulegen und auch inflationsindexierte Anleihen haben im Berichtszeitraum eine gegenüber nominalen Anleihen bessere Entwicklung gezeigt.

## Ausblick

Die geldpolitische Kehrtwende ist neben geopolitischen Risiken zum bestimmenden Thema der Kapitalmärkte geworden. Die globale Corona-Pandemie rückt hingegen in den Hintergrund, auch wenn die neuerliche Ausbreitung neuer Virus-Varianten und mögliche impfesistente Formen des Erregers vorerst weiter ein Risiko darstellen.

Im Basisszenario geht die BayernInvest davon aus, dass sich die globale Wirtschaft weiter positiv entwickelt und die adversen Effekte des Russland/Ukraine-Konflikts moderat ausfallen. Dies setzt aber voraus, dass die im Basisszenario

enthaltene Erwartung zutrifft, dass eine weitere Eskalation des Konflikts beispielsweise in Form von übergreifenden militärischen Auseinandersetzungen in anderen EU/Nato Ländern oder einer Eskalation der geopolitischen Brennpunkte in Asien (China/Taiwan) verhindert wird.

Insgesamt geht die BayernInvest davon aus, dass die Wirtschaftsleistung der Eurozone in 2022 um rd. 4,00% zulegen wird. Das US Wachstum wird in 2022 in ähnlicher Größenordnung zulegen. Für beide Regionen liegen die Erwartungen der BayernInvest damit über den Konsens-Schätzungen. Die Unternehmensgewinne werden in diesem Umfeld ebenfalls weiter deutlich zulegen können und wohl auch in 2022 mit Zuwachsraten in der Größenordnung von rund 10,00 - 15,00% zum Vorjahr aufwarten können. Hintergrund der positiven konjunkturellen Einschätzung ist, dass den gestiegenen Inflationsraten zum Trotz bislang noch immer davon auszugehen ist, dass die privaten Konsumausgaben in 2022 in den USA und der Eurozone Wachstumsimpulse liefern können. Hohe aufgelaufene Sparsummen, positive Entwicklungen am Arbeitsmarkt und Aufholeffekte aus der Corona-Phase dürften hierbei die Haupttreiber darstellen. Auch Unternehmensseitig dürften Investitionen zum Wachstum beitragen. Die ungewollt niedrige Lagerhaltung der Unternehmen sowie hohe Kapazitätsauslastungen sprechen für höhere Investitionen. Hinzu kommt, dass die chinesische Wirtschaft im Jahresverlauf 2022 – entgegen dem in 2021 vorherrschenden Szenario – durch eine expansivere Geld- und Fiskalpolitik gestützt wird und sich bereits Anzeichen verbesserter konjunktureller Frühindikatoren (z. B. Kreditimpuls) abzeichnen.

Gleichzeitig ist festzuhalten, dass sich die konjunkturellen Aussichten für 2023 und 2024 eintrüben. Die Verschärfung der Finanzierungsbedingungen am Kapitalmarkt und auslaufende Unterstützung der expansiven Geld- und Fiskalpolitik der letzten Jahre sind hier als Haupttreiber neben den höheren Unternehmenskosten und gestiegener Unsicherheit zu nennen.

Für den Kurs der Notenbanken dürfte aber in erster Linie der Verlauf der Inflationsraten entscheidend sein. Im Jahresverlauf 2021 sind die Inflationsraten sowohl in der Eurozone als auch den USA sprunghaft angestiegen. In den USA stieg die Inflation, die zu Jahresbeginn bei etwa 1,50% lag, auf rund 7,00 % zum Jahresende 2021. Wir gehen davon aus, dass die Inflationsraten auch weiterhin signifikant oberhalb des Fed-Ziels liegen werden, erwarten aber auch, dass die Teuerungsrate der Verbraucherpreise sich in den kommenden Quartalen graduell in den Bereich von 3,00% zurückbewegen wird. In der Eurozone lag zum Jahresende 2021 die Inflationsrate bei 5,00% und könnte im März 2022 auf rd. 7,00% steigen. Im Jahresdurchschnitt 2022 dürfte die Inflationsrate in der Eurozone bei knapp 5,00% liegen.

Ausgehend von den Ende 2021 zu beobachtenden Niveaus sollten die Inflationsraten entsprechend mit nachlassendem Notierungen im Energiebereich und zunehmender Entspannung der globalen Lieferketten im Jahresverlauf 2022 rückläufig sein. Im Basisszenario spricht dies auch dafür, dass entgegen des aktuellen Fokus der Notenbanken auf die Bekämpfung ausufernder Inflationsraten, die Unterstützung der weiteren konjunkturellen Entwicklung wieder an Bedeutung zunimmt.

Für die Fed gilt: Am US-Arbeitsmarkt war bereits in 2021 ein deutlicher Rückgang der Arbeitslosenquote und steigende Lohndynamik zu verzeichnen. Der Stellenaufbau blieb zuletzt aber hinter den Erwartungen zurück und auch die Beschäftigungsquote hat sich noch nicht wieder dem Vorkrisenniveau angenähert. Während die Fed ihren geldpolitischen Kurs derzeit vor allem aufgrund hoher Inflationsraten angepasst hat und eine geldpolitische Straffung vor dem fundamentalen Hintergrund grundsätzlich auch gerechtfertigt ist, erscheinen die derzeit am Kapitalmarkt vorherrschenden Erwartungen (mind. 7 Zinsschritte in 2022, Beginn der Bilanzreduktion) angesichts der im Laufe des Jahres 2022 rückläufigen Teuerungsraten und den noch bestehenden Reserven am US Arbeitsmarkt, als überzogen. Die BayernInvest rechnet daher nicht damit, dass der zuletzt durch steigende Zinsanhebungserwartungen befeuerte Aufwärtstrend der US Renditen über das Jahr 2022 hinweg anhält. Stattdessen dürfte die Fed eher weniger restriktiv agieren, als es derzeit erwartet wird. Die Prognosen der BayernInvest für 10y US Treasuries sehen entsprechend trotz weiterhin erwarteter positiver konjunktureller Dynamik und über dem Fed-Ziel liegenden Inflationsraten lediglich Renditen von 1,70 – 2,00 % für 10y US Treasuries zum Jahresende 2022 vor.

Obwohl die Eurozone bezogen auf die wirtschaftliche Erholung den US-Entwicklungen hinterherhinkt, wird sich mit Überwindung der Corona-Rezession auch hier eine höhere Lohndynamik einstellen. Die Absatzpreiserwartungen der Unternehmen, als Indikator dafür, wie die europäischen Unternehmen ihre Preisgestaltungsmacht einschätzen, liegt weiter auf Rekordniveau. Höhere Inputkosten, wie gestiegene Rohstoff- und Transportpreise, aber auch höhere CO<sub>2</sub>-Preise werden ebenfalls zu höheren Verbraucherpreisen beitragen. Verschärfte Klimaziele nationaler Regierungen – sowohl der USA, Japans, aber auch innerhalb der Eurozone – sowie die Pläne der deutschen Bundesregierung legen nahe, dass hier weitere Preisanstiege einkalkuliert werden müssen.



Nachlassende Anleihekäufe der EZB, fortgesetzte konjunkturelle Erholung und weiterhin hohe Neuemissionsvolumina europäischer Staatsanleihen (inkl. EU) sprechen dafür, dass am Euro-Rentenmarkt vorerst weiter Aufwärtsdruck auf den Renditen zu verzeichnen sein wird. Im weiteren Jahresverlauf sprechen unsere Erwartung rückläufiger Inflationsraten und fallender US Anleiherenditen allerdings dafür, dass der Anstieg der Verzinsung 10-jähriger Bundesanleihen an Dynamik verliert und sich die Renditen zum Jahresende wieder im Bereich von +0,20% bewegen werden. Die vollständige Verflachung der US Zinsstrukturkurve und verschlechterte konjunkturelle Aussichten für die Jahre 2023 und 2024 dürften hierzu beitragen und auch die Zinsanhebungspläne der EZB durchkreuzen.

Insgesamt kommen auf globaler Ebene die Anleihekäufe der Notenbanken im Laufe des Jahres 2022 zum Erliegen. Zudem ist angesichts bestehender geopolitischer Spannungen (China / USA; Russland/Ukraine) und wichtigen politischen Ereignissen (US Midterm Wahlen, französische & italienische Präsidentschaftswahlen) weiterhin mit temporär erhöhter Unsicherheit zu rechnen.

Vor dem Hintergrund der hohen Kursverluste im ersten Quartal 2022 und in Erwartung eines vorerst weiterhin soliden fundamentalen Umfeldes geht die BayernInvest daher davon aus, dass Aktienmärkte und Unternehmensanleihemärkte – sowie risikobehaftete Anlagen im Allgemeinen – auf Sicht der nächsten 12 Monate deutliches Aufwärtspotenzial besitzen, die Volatilität aber ebenfalls hoch bleiben dürfte. Aus heutiger Sicht geht die BayernInvest im Basisszenario davon aus, dass die Aktienmärkte in 2022 per Saldo werden zulegen können und sich wieder engere Risikoaufschläge bei Unternehmensanleihen einstellen. Auch Emerging Market Anleihen sind vor dem Hintergrund unseres Basisszenarios attraktiv bewertet.

Derzeit empfiehlt die BayernInvest, Durationsrisiken im Euroraum vorerst noch unterzugewichten und erst im weiteren Jahresverlauf wieder zu erhöhen. Inflationsindexierte Anleihen und Gold bleibt vorerst weiter zur Übergewichtung empfohlen, wenngleich hier im weiteren Jahresverlauf ebenfalls mit einer Anpassung zu rechnen ist.

## **DKB Nachhaltigkeitsfonds SDG**

Die Strategie des Teilfonds DKB Nachhaltigkeitsfonds SDG basiert auf einem diversifizierten Portfolioansatz mit dem Fokus auf globale Unternehmen, die eine langfristige Wertschöpfung anstreben und einen relevanten Umsatz im Bereich der Nachhaltigkeitsziele der Vereinten Nationen (Sustainable Development Goals, SDG) erzielen.

In einem volatilen Marktumfeld schloss der Teilfonds das Berichtsjahr mit einer Performance von 6,30% (für die Klasse SDG AL) ab. Der DAX verlor im Berichtszeitraum -4,00%. In den USA schloss der S&P 500 mit einer Performance von 22,60% (in EUR) ab. Der Vergleichsindex MSCI World Net Total Return EUR Index verzeichnete einen Gewinn von 16,30% in dem Berichtszeitraum. Damit lag der Teilfonds in dem Berichtszeitraum ca. 10,00% hinter seinem Vergleichsindex. Auf die relative Performance schlug sich auf Sektorebene insbesondere aus, dass der Teilfonds im Berichtszeitraum auf Investitionen im Bereich Fossiler Energieträger komplett verzichtet hat. Mit einer Performance von 60,70% war der Sektor „Energy“ der stärkste Sektor im globalen Vergleichsindex. Auf Einzeltitelebene trugen die Investments in Novo Nordisk, Nvidia und Costco am meisten zum Portfolioergebnis bei. Negativ auf das Ergebnis wirkten sich die Investments in Alibaba und Paypal aus.

Nach dem Ausbruch des Coronavirus im Jahr 2020, war auch das Jahr 2021 geprägt von der Pandemie. Die Zulassung der ersten Impfstoffe führte zwar zu einer schrittweisen Rückkehr der wirtschaftlichen Aktivität. Dennoch waren die Auswirkungen zum Teil erheblich und die globalen Lieferketten zum Teil unterbrochen. Sehr deutlich sichtbar wurde dies z. B. in der Halbleiterindustrie. Zum einen haben in der Pandemie die Nachfrage nach allen Produkten rund um die Digitalisierung massiv zugenommen. Gleichzeitig waren immer wieder Produktionen und Lieferketten unterbrochen worden. Der Chipmangel in der Folge hatte gravierende Auswirkungen z. B. für die Automobilindustrie – die Produktion von Fahrzeugen musste reduziert oder zeitweise ganz gestoppt werden. Diese Lieferkettenprobleme führten zu stark steigenden Inflationsraten. Bis Ende des Jahres 2021 argumentierten die meisten Ökonomen und Zentralbanken, die hohen Inflationsraten der vergangenen Monate hingen eng mit diesen Sondereffekten rund um die Pandemie zusammen, seien daher „transitorisch“. Jedoch verfestigte sich zum Ende des Jahres zunehmend das Bild, das der Teil der Inflation, den die Pandemie bewirkt hatte, zwar schwächer wurde – dafür aber andere Faktoren die Teuerung umso stärker antrieben. Dennoch konnten die globalen Aktienmärkte im Jahr 2021 deutlich an Wert zulegen. Die erhoffte Abschwächung der Inflation zu Beginn des Jahres 2022 blieb jedoch aus, was zu einer veränderten Rhetorik der Zentralbanken führte und in weiterer Folge auch an den Finanzmärkten sichtbar wurde. In den USA

wurden in kürzester Zeit bis zu 9 Zinserhöhungen bis Ende des Jahres eingepreist. Dies führte zu großen Verwerfungen an den Kapitalmärkten. Am Aktienmarkt kam es zu einer starken Faktor-Rotation von Qualitäts- und Wachstums-Aktien hin zu Value-Aktien. So verlor der technologielastige Nasdaq Index in der Spitze Mitte März knapp -20,00% seit Jahresbeginn. Zusätzlich lastete auf den Kapitalmärkten der Beginn des russischen Angriffskrieges gegen die Ukraine, infolge dessen Energie und Rohstoffpreise stark anstiegen und sich das wirtschaftliche Umfeld weiter eintrübte. Daher konnten die zum Ende des Jahres erreichten Höchststände am Aktienmarkt nicht gehalten werden, wenngleich die meisten Indizes den Berichtszeitraum dennoch positiv beendet haben.

## **DKB Nachhaltigkeitsfonds Klimaschutz**

Die Strategie des Teilfonds DKB Nachhaltigkeitsfonds Klimaschutz basiert auf einem diversifizierten Portfolioansatz mit dem Fokus auf globale Unternehmen, die eine langfristige Wertschöpfung anstreben und im Bereich Klimaschutz führend sind.

In einem volatilen Marktumfeld schloss der Teilfonds das Berichtsjahr mit einer Performance von 5,20% (für die Klasse Klimaschutz AL) ab. Der DAX verlor im Berichtszeitraum -4,00%. In den USA schloss der S&P 500 mit einer Performance von 22,60% (in EUR) ab. Der Vergleichsindex MSCI World Net Total Return EUR Index verzeichnete einen Gewinn von 16,30% in dem Berichtszeitraum. Damit lag der Fonds in dem Berichtszeitraum ca. 11,10% hinter seinem Vergleichsindex. Auf die relative Performance schlug sich auf Sektorebene insbesondere aus, dass der Fonds auf Investitionen im Bereich Fossiler Energieträger komplett verzichtet. Mit einer Performance von 60,70% war der Sektor „Energy“ der stärkste Sektor im globalen Vergleichsindex. Auf Einzeltitelebene trugen die Investments in Microsoft, Nvidia und Alphabet am meisten zum Portfolioergebnis bei. Negativ auf das Ergebnis wirkten sich die Investments in Alibaba und Paypal aus.

Nach dem Ausbruch des Coronavirus im Jahr 2020, war auch das Jahr 2021 geprägt von der Pandemie. Die Zulassung der ersten Impfstoffe führte zwar zu einer schrittweisen Rückkehr der wirtschaftlichen Aktivität. Dennoch waren die Auswirkungen zum Teil erheblich und die globalen Lieferketten zum Teil unterbrochen. Sehr deutlich sichtbar wurde dies z. B. in der Halbleiterindustrie. Zum einen haben in der Pandemie die Nachfrage nach allen Produkten rund um die Digitalisierung massiv zugenommen. Gleichzeitig waren immer wieder Produktionen und Lieferketten unterbrochen worden. Der Chipmangel in der Folge hatte gravierende Auswirkungen z. B. für die Automobilindustrie – die Produktion von Fahrzeugen musste reduziert oder zeitweise ganz gestoppt werden. Diese Lieferkettenprobleme führten zu stark steigenden Inflationsraten. Bis Ende des Jahres 2021 argumentierten die meisten Ökonomen und Zentralbanken, die hohen Inflationsraten der vergangenen Monate hingen eng mit diesen Sondereffekten rund um die Pandemie zusammen, seien daher „transitorisch“. Jedoch verfestigte sich zum Ende des Jahres zunehmend das Bild, das der Teil der Inflation, den die Pandemie bewirkt hatte, zwar schwächer wurde – dafür aber andere Faktoren die Teuerung umso stärker antrieben. Dennoch konnten die globalen Aktienmärkte im Jahr 2021 deutlich an Wert zulegen. Die erhoffte Abschwächung der Inflation zu Beginn des Jahres 2022 blieb jedoch aus, was zu einer veränderten Rhetorik der Zentralbanken führte und in weiterer Folge auch an den Finanzmärkten sichtbar wurde. In den USA wurden in kürzester Zeit bis zu 9 Zinserhöhungen bis Ende des Jahres eingepreist. Dies führte zu großen Verwerfungen an den Kapitalmärkten. Am Aktienmarkt kam es zu einer starken Faktor-Rotation von Qualitäts- und Wachstums-Aktien hin zu Value-Aktien. So verlor der technologielastige Nasdaq Index in der Spitze Mitte März knapp -20,00% seit Jahresbeginn. Zusätzlich lastete auf den Kapitalmärkten der Beginn des russischen Angriffskrieges gegen die Ukraine, infolge dessen Energie und Rohstoffpreise stark anstiegen und sich das wirtschaftliche Umfeld weiter eintrübte. Daher konnten die zum Ende des Jahres erreichten Höchststände am Aktienmarkt nicht gehalten werden, wenngleich die meisten Indizes den Berichtszeitraum dennoch positiv beendet haben.

## **DKB Nachhaltigkeitsfonds Europa**

Die Strategie des Teilfonds DKB Nachhaltigkeitsfonds Europa basiert auf einem diversifizierten Portfolioansatz mit dem Fokus auf Unternehmen aus Europa, die eine langfristige Wertschöpfung anstreben und dabei umwelt- und sozialbewusst agieren.

In einem weiterhin volatilen Marktumfeld schloss der Teilfonds das Berichtsjahr mit einer Performance von 5,30% (für die Klasse Europa AL) ab. Der DAX verlor im Berichtszeitraum -4,00%. In den USA schloss der S&P 500 mit einer Performance von 22,60% (in EUR) ab. Der Vergleichsindex MSCI Europe Net Total Return EUR Index verzeichnete einen Gewinn von 9,30% in dem Berichtszeitraum. Damit lag der Teilfonds in dem Berichtszeitraum ca. 4,00% hinter seinem Vergleichsindex. Auf die relative Performance schlug sich auf Sektorebene insbesondere das sehr starke Untergewicht in dem Bereich „Energy“ aus. Mit einer Performance von 40,00% war dies der stärkste Sektor in Europa im Berichtszeitraum. Das starke Untergewicht in dem Sektor spiegelt sich insbesondere in der nachhaltigen Ausrichtung des Fonds wider. Positiv auf die relative Performance wirkten sich die beiden Sektoren Information Technology und Health Care aus. Auf Einzeltitelebene trugen die Investments in Novo Nordisk, Roche und ASML am meisten zum Portfolioergebnis bei. Negativ auf das Ergebnis wirkte sich das Investment in Prosus aus.

Nach dem Ausbruch des Coronavirus im Jahr 2020, war auch das Jahr 2021 geprägt von der Pandemie. Die Zulassung der ersten Impfstoffe führte zwar zu einer schrittweisen Rückkehr der wirtschaftlichen Aktivität. Dennoch waren die Auswirkungen zum Teil erheblich und die globalen Lieferketten zum Teil unterbrochen. Sehr deutlich sichtbar wurde dies z. B. in der Halbleiterindustrie. Zum einen haben in der Pandemie die Nachfrage nach allen Produkten rund um die Digitalisierung massiv zugenommen. Gleichzeitig waren immer wieder Produktionen und Lieferketten unterbrochen worden. Der Chipmangel in der Folge hatte gravierende Auswirkungen z. B. für die Automobilindustrie – die Produktion von Fahrzeugen musste reduziert oder zeitweise ganz gestoppt werden. Diese Lieferkettenprobleme führten zu stark steigenden Inflationsraten. Bis Ende des Jahres 2021 argumentierten die meisten Ökonomen und Zentralbanken, die hohen Inflationsraten der vergangenen Monate hingen eng mit diesen Sondereffekten rund um die Pandemie zusammen, seien daher „transitorisch“. Jedoch verfestigte sich zum Ende des Jahres zunehmend das Bild, das der Teil der Inflation, den die Pandemie bewirkt hatte, zwar schwächer wurde – dafür aber andere Faktoren die Teuerung umso stärker antrieben. Dennoch konnten die globalen Aktienmärkte im Jahr 2021 deutlich an Wert zulegen. Die erhoffte Abschwächung der Inflation zu Beginn des Jahres 2022 blieb jedoch aus, was zu einer veränderten Rhetorik der Zentralbanken führte und in weiterer Folge auch an den Finanzmärkten sichtbar wurde. In den USA wurden in kürzester Zeit bis zu 9 Zinserhöhungen bis Ende des Jahres eingepreist. Dies führte zu großen Verwerfungen an den Kapitalmärkten. Am Aktienmarkt kam es zu einer starken Faktor-Rotation von Qualitäts- und Wachstums-Aktien hin zu Value-Aktien. So verlor der technologieelastige Nasdaq Index in der Spitze Mitte März knapp -20 % seit Jahresbeginn. Zusätzlich lastete auf den Kapitalmärkten der Beginn des russischen Angriffskrieges gegen die Ukraine, infolge dessen Energie und Rohstoffpreise stark anstiegen und sich das wirtschaftliche Umfeld weiter eintrübte. Daher konnten die zum Ende des Jahres erreichten Höchststände am Aktienmarkt nicht gehalten werden, wengleich die meisten Indizes den Berichtszeitraum dennoch positiv beendet haben.

Munzbach, im April 2022

## VERMÖGENSÜBERSICHT ZUM 31. MÄRZ 2022

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>72.576.998,87</b>	<b>100,17</b>
1. Aktien	70.945.712,19	97,92
2. Forderungen	113.558,65	0,16
3. Bankguthaben	1.517.728,03	2,09
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-121.769,10</b>	<b>-0,17</b>
<b>III. Teilfondsvermögen</b>	<b>72.455.229,77</b>	<b>100,00</b>

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. MÄRZ 2022

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2022	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
				im Berichtszeitraum					
<b>Bestandspositionen</b>						<b>EUR</b>		<b>70.945.712,19</b>	<b>97,92</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>EUR</b>		<b>70.805.165,23</b>	<b>97,72</b>
<b>Aktien</b>						<b>EUR</b>		<b>70.805.165,23</b>	<b>97,72</b>
CSL Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000CSL8	STK	4.500	300		AUD	270,050	819.367,77	1,13
ABB Ltd. Namens-Aktien SF 0,12	CH0012221716	STK	7.300			CHF	30,260	214.562,59	0,30
Emmi AG Namens-Aktien SF 10	CH0012829898	STK	300			CHF	1.020,000	297.223,84	0,41
Geberit AG Nam.-Akt. (Dispost.) SF -,10	CH0030170408	STK	1.130	600		CHF	578,200	634.627,30	0,88
Sika AG Namens-Aktien SF 0,01	CH0418792922	STK	800			CHF	305,700	237.545,96	0,33
GENMAB AS Navne Aktier DK 1	DK0010272202	STK	1.100			DKK	2.480,000	366.794,45	0,51
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK -,20	DK0060534915	STK	24.200	3.000		DKK	755,700	2.458.913,08	3,39
Novozymes A/S Navne-Aktier B DK 2	DK0060336014	STK	5.000			DKK	458,000	307.902,97	0,43
Orsted A/S Indehaver Aktier DK 10	DK0060094928	STK	11.900	2.600		DKK	822,000	1.315.216,26	1,82
Vestas Wind Systems AS Navne-Aktier DK -,20	DK0061539921	STK	20.000	20.000		DKK	200,900	540.241,97	0,75
Air Liquide-SA Ét. Expl. P.G. Cl. Actions Port. EO 5,50	FR0000120073	STK	4.600	2.000		EUR	159,400	733.240,00	1,01
Akzo Nobel N.V. Aandelen aan toonder EO0,5	NL0013267909	STK	4.000			EUR	78,980	315.920,00	0,44
BEFESA S.A. Actions o.N.	LU1704650164	STK	6.400			EUR	72,300	462.720,00	0,64
Capgemini SE Actions Port. EO 8	FR0000125338	STK	3.050	1.850		EUR	200,300	610.915,00	0,84
Cellnex Telecom S.A. Acciones Port. EO -,25	ES0105066007	STK	9.867	2.797		EUR	44,340	437.502,78	0,60
Corporacion Acciona Energias R Acciones Port. EO 1	ES0105563003	STK	24.600	24.600		EUR	33,700	829.020,00	1,14
Danone S.A. Actions Port. EO -,25	FR0000120644	STK	5.500			EUR	50,810	279.455,00	0,39
Dassault Systemes SE Actions Port. EO 0,10	FR0014003TT8	STK	14.500	14.500		EUR	45,635	661.707,50	0,91
Eiffage S.A. Actions Port. EO 4	FR0000130452	STK	5.000	5.000		EUR	93,260	466.300,00	0,64
Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N	DE0006048432	STK	3.400	1.800		EUR	61,360	208.624,00	0,29
Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N.	DE0006231004	STK	22.000	17.000		EUR	31,585	694.870,00	0,96
ING Groep N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0011821202	STK	71.000	16.000		EUR	9,776	694.096,00	0,96
Kerry Group PLC Registered Shares A EO -,125	IE0004906560	STK	2.000			EUR	101,650	203.300,00	0,28
KION GROUP AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000KGX8881	STK	9.500	4.900		EUR	62,120	590.140,00	0,81
Knorr-Bremse AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000KBX1006	STK	6.300	2.800		EUR	71,660	451.458,00	0,62
Merck KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0006599905	STK	1.200			EUR	192,400	230.880,00	0,32
Oréal S.A., L' Actions Port. EO 0,2	FR0000120321	STK	900	900		EUR	366,650	329.985,00	0,46

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. MÄRZ 2022 (FORTSETZUNG)

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2022	Käufe / Verkäufe / Währung		Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens	
				Zugänge	Abgänge				
				im Berichtszeitraum					
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	FR0000121972	STK	9.100		400	EUR	152,680	1.389.388,00	1,92
Stora Enso Oyj Reg. Shares Cl.R EO 1,70	FI0009005961	STK	13.000			EUR	18,130	235.690,00	0,33
Umicore S.A. Actions Nom. o.N.	BE0974320526	STK	7.000			EUR	39,660	277.620,00	0,38
Valmet Oyj Registered Shares o.N.	FI4000074984	STK	17.500	17.500		EUR	28,380	496.650,00	0,69
Vonovia SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1ML7J1	STK	14.725	9.225		EUR	43,290	637.445,25	0,88
Wolters Kluwer N.V. Aandelen op naam EO -,12	NL0000395903	STK	6.100	6.100		EUR	96,280	587.308,00	0,81
Berkeley Group Holdings PLC Reg.Ordinary Shares LS-,054141	GB00BLJNXL82	STK	5.818	5.818	0	GBP	38,480	264.191,27	0,37
Informa PLC Registered Shares LS -,001	GB00BMJ6DW54	STK	94.000	94.000		GBP	6,056	671.774,34	0,93
Johnson, Matthey PLC Registered Shares LS 1,101698	GB00BZ4BQC70	STK	8.700			GBP	18,725	192.243,10	0,27
Alibaba Group Holding Ltd. Registered Shares o.N.	KYG017191142	STK	76.400	52.000		HKD	113,900	996.027,68	1,37
JD.com Inc. Registered Shares A o.N.	KYG8208B1014	STK	309	619	310	HKD	238,000	8.417,63	0,01
Tencent Holdings Ltd. Reg. Shares HD -,00002	KYG875721634	STK	6.500		2.500	HKD	380,600	283.162,97	0,39
WH Group Ltd Registered Shares DL -,0001	KYG960071028	STK	450.000			HKD	4,990	257.020,27	0,35
Xinyi Solar Holdings Ltd. Registered Shares o.N.	KYG9829N1025	STK	90.000			HKD	14,140	145.661,99	0,20
Disco Corp. Registered Shares o.N.	JP3548600000	STK	1.700	1.700		JPY	34.100,000	425.628,07	0,59
KDDI Corp. Registered Shares o.N.	JP3496400007	STK	8.000			JPY	3.980,000	233.776,05	0,32
Kurita Water Industries Ltd. Registered Shares o.N.	JP3270000007	STK	11.900	8.400		JPY	4.600,000	401.912,72	0,55
Murata Manufacturing Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3914400001	STK	5.200	5.200		JPY	8.228,000	314.140,97	0,43
Nidec Corp. Registered Shares o.N.	JP3734800000	STK	2.300	2.300		JPY	9.808,000	165.628,57	0,23
Shionogi & Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3347200002	STK	3.000			JPY	7.563,000	166.587,46	0,23
Stanley Electric Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3399400005	STK	7.000			JPY	2.373,000	121.961,49	0,17
Toyota Motor Corp. Registered Shares o.N.	JP3633400001	STK	23.000	23.000	4.600	JPY	2.218,500	374.640,07	0,52
Telenor ASA Navne-Aksjer NK 6	NO0010063308	STK	20.000	11.500		NOK	129,300	270.204,69	0,37
Tomra Systems ASA Navne-Aksjer NK 1	NO0005668905	STK	25.000	4.000	2.000	NOK	452,800	1.182.798,57	1,63
Atlas Copco AB Namn-Aktier B(fria)SK0,052125	SE0011166628	STK	17.000	17.000		SEK	427,600	703.866,33	0,97
Essity AB Namn-Aktier B	SE0009922164	STK	36.200	11.200		SEK	223,100	782.008,94	1,08
NIBE Industrier AB Namn-Aktier B o.N.	SE0015988019	STK	20.000	20.000		SEK	102,100	197.723,97	0,27
SKF AB Namn-Aktier B SK 0,625	SE0000108227	STK	21.800	21.800		SEK	154,500	326.128,35	0,45
Sweco AB Namn-Aktier B SK 1,-	SE0014960373	STK	37.000	12.000		SEK	135,820	486.596,55	0,67
DBS Group Holdings Ltd. Registered Shares SD 1	SG1L01001701	STK	9.500			SGD	36,130	227.350,65	0,31
Advanced Drainage Systems Inc. Registered Shares DL -,01	US00790R1041	STK	9.500	9.500		USD	124,120	1.056.387,74	1,46

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. MÄRZ 2022 (FORTSETZUNG)

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2022	Käufe / Verkäufe / Zugänge / Abgänge		Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
				im Berichtszeitraum					
Advanced Micro Devices Inc. Registered Shares DL -,01	US0079031078	STK	6.204	6.204	0	USD	119,220	662.641,89	0,91
Agilent Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	US00846U1016	STK	5.200	3.900		USD	135,460	631.062,53	0,87
Air Products & Chemicals Inc. Registered Shares DL 1	US0091581068	STK	2.650	1.200		USD	253,160	601.033,86	0,83
American Water Works Co. Inc. Registered Shares DL -,01	US0304201033	STK	2.400	800		USD	165,850	356.602,76	0,49
Amgen Inc. Registered Shares DL -,0001	US0311621009	STK	4.000	500		USD	242,570	869.270,74	1,20
Analog Devices Inc. Registered Shares DL -,166	US0326541051	STK	3.786	1.386	800	USD	166,480	564.677,73	0,78
Applied Materials Inc. Registered Shares o.N.	US0382221051	STK	7.500	2.700	4.800	USD	135,800	912.470,88	1,26
Aptiv PLC Registered Shares DL -,01	JE00B783TY65	STK	1.800			USD	122,160	196.996,95	0,27
Autodesk Inc. Registered Shares o.N.	US0527691069	STK	3.440	2.140		USD	221,000	681.096,58	0,94
Baxter International Inc. Registered Shares DL 1	US0718131099	STK	4.800		700	USD	79,380	341.358,18	0,47
Biogen Inc. Registered Shares DL-,0005	US09062X1037	STK	700		250	USD	211,030	132.342,77	0,18
Bright Horizons Family Sol.Inc Registered Shares DL -,001	US1091941005	STK	4.800	2.000		USD	134,320	577.616,91	0,80
Clearway Energy Inc. Registered Shares A DL -,01	US18539C1053	STK	7.800			USD	33,360	233.119,51	0,32
Coca-Cola Co., The Registered Shares DL -,25	US1912161007	STK	8.500	2.200		USD	62,210	473.736,79	0,65
Colgate-Palmolive Co. Registered Shares DL 1	US1941621039	STK	16.400	2.000		USD	76,360	1.121.935,14	1,55
Costco Wholesale Corp. Registered Shares DL -,005	US22160K1051	STK	1.900			USD	576,470	981.269,49	1,35
D.R. Horton Inc. Registered Shares DL -,01	US23331A1097	STK	8.200	1.900		USD	78,890	579.553,84	0,80
Danaher Corp. Registered Shares DL -,01	US2358511028	STK	5.750	1.750		USD	297,360	1.531.822,25	2,11
Darling Ingredients Inc. Registered Shares DL -,01	US2372661015	STK	10.200	5.700		USD	80,490	735.529,48	1,02
DexCom Inc. Registered Shares DL -,001	US2521311074	STK	1.050			USD	519,020	488.237,77	0,67
Ecolab Inc. Registered Shares DL 1	US2788651006	STK	4.800	3.200		USD	180,400	775.774,95	1,07
Eli Lilly and Company Registered Shares o.N.	US5324571083	STK	1.900	1.900		USD	289,890	493.451,89	0,68
Estée Lauder Compan. Inc., The Reg. Shares Class A DL -,01	US5184391044	STK	900	900		USD	279,160	225.088,69	0,31
Evoqua Water Technologies Corp Registered Shares DL -,01	US30057T1051	STK	4.600		5.200	USD	47,610	196.206,77	0,27
Flowers Foods Inc. Registered Shares DL -,01	US3434981011	STK	13.000			USD	25,800	300.483,78	0,41
Franklin Electric Co. Inc. Registered Shares DL -,10	US3535141028	STK	8.600	4.200		USD	85,410	658.059,49	0,91
Generac Holdings Inc. Registered Shares o.N.	US3687361044	STK	4.400	4.400		USD	311,060	1.226.181,69	1,69
IDEX Corp. Registered Shares DL -,01	US45167R1041	STK	1.500			USD	195,370	262.547,03	0,36
Itron Inc. Registered Shares o.N.	US4657411066	STK	6.500	3.200	700	USD	53,080	309.102,31	0,43
Jazz Pharmaceuticals PLC Registered Shares DL-,0001	IE00B4Q5ZN47	STK	1.000			USD	157,430	141.041,03	0,19

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. MÄRZ 2022 (FORTSETZUNG)

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2022	Käufe / Verkäufe / Währung		Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens	
				Zugänge	Abgänge				
				im Berichtszeitraum					
Kimberly-Clark Corp. Registered Shares DL 1,25	US4943681035	STK	5.200	1.200		USD	123,850	576.975,45	0,80
Marvell Technology Inc. Registered Shares DL -,002	US5738741041	STK	6.600	6.600		USD	73,010	431.702,20	0,60
Masco Corp. Registered Shares DL 1	US5745991068	STK	5.600			USD	53,350	267.658,13	0,37
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045	STK	12.100	12.100		USD	313,860	3.402.352,62	4,70
NextEra Energy Partners L.P. Reg.Uts rep.Ltd.Part.Int. o.N.	US65341B1061	STK	3.200			USD	84,150	241.247,09	0,33
NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001	US67066G1040	STK	6.120	10.300	7.030	USD	276,900	1.518.211,79	2,10
NXP Semiconductors NV Aandelen aan toonder EO -,20	NL0009538784	STK	1.200		200	USD	187,330	201.394,02	0,28
PayPal Holdings Inc. Reg. Shares DL -,0001	US70450Y1038	STK	11.050	7.150		USD	118,490	1.173.010,66	1,62
Pentair PLC Registered Shares DL -,01	IE00BLS09M33	STK	5.500			USD	56,420	278.005,73	0,38
PepsiCo Inc. Registered Shares DL -,0166	US7134481081	STK	4.700	600		USD	167,960	707.231,68	0,98
PNC Financial Services Group Registered Shares DL 5	US6934751057	STK	2.200		300	USD	190,730	375.923,67	0,52
QUALCOMM Inc. Registered Shares DL -,0001	US7475251036	STK	4.000	4.000		USD	152,730	547.321,27	0,76
ResMed Inc. Registered Shares DL -,004	US7611521078	STK	1.650			USD	249,010	368.093,98	0,51
Salesforce Inc. Registered Shares DL -,001	US79466L3024	STK	9.500	2.000		USD	214,940	1.829.358,54	2,52
ServiceNow Inc. Registered Shares DL-,001	US81762P1021	STK	3.700			USD	573,990	1.902.672,46	2,63
Sherwin-Williams Co. Registered Shares DL 1	US8243481061	STK	4.200	4.200		USD	253,010	952.017,56	1,31
Smith Corp., A.O. Registered Shares DL 1	US8318652091	STK	15.600	15.600		USD	66,250	925.909,34	1,28
Sunrun Inc. Registered Shares DL -,0001	US86771W1053	STK	14.100	10.300		USD	30,960	391.091,20	0,54
Taiwan Semiconduct. Manufact.Co Reg.Shs (Spons.ADRs)/5 TA 10	US8740391003	STK	15.800	2.000	3.800	USD	106,730	1.510.781,22	2,09
Target Corp. Registered Shares DL -,0833	US87612E1064	STK	2.300	800		USD	221,960	457.362,48	0,63
Texas Instruments Inc. Registered Shares DL 1	US8825081040	STK	5.000	2.000	1.600	USD	187,450	839.679,27	1,16
Thermo Fisher Scientific Inc. Registered Shares DL 1	US8835561023	STK	2.800	1.100		USD	595,150	1.492.940,33	2,06
Trane Technologies PLC Registered Shares DL 1	IE00BK9ZQ967	STK	1.300			USD	158,590	184.704,35	0,25
Trimble Inc. Registered Shares o.N.	US8962391004	STK	6.500	2.000		USD	72,910	424.578,93	0,59
U.S. Bancorp Registered Shares DL -,01	US9029733048	STK	7.500		800	USD	55,180	370.766,89	0,51
Vertex Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,01	US92532F1003	STK	3.700	1.200		USD	256,520	850.317,15	1,17
Waste Connections Inc. Registered Shares o.N.	CA94106B1013	STK	6.300	1.500		USD	139,690	788.431,28	1,09
Waste Management Inc. (Del.) Registered Shares DL -,01	US94106L1098	STK	5.800	1.300		USD	159,450	828.534,31	1,14
Xylem Inc. Registered Shares DL -,01	US98419M1009	STK	5.500	900	1.400	USD	88,100	434.106,79	0,60

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.



## VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. MÄRZ 2022 (FORTSETZUNG)

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2022	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
						im Berichtszeitraum			
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>						<b>EUR</b>		<b>140.546,96</b>	<b>0,19</b>
<b>Aktien</b>						<b>EUR</b>		<b>140.546,96</b>	<b>0,19</b>
Smart Metering Systems PLC Registered Shares LS -,01	GB00B4X1RC86	STK	15.000			GBP	7,940	140.546,96	0,19
<b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>						<b>EUR</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Andere Wertpapiere</b>						<b>EUR</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Intercell AG Ansprüche auf Nachb.(Umt.)	AT0000A10BA2	STK	60.000			EUR	0,000	0,00	0,00
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>						<b>EUR</b>		<b>70.945.712,19</b>	<b>97,92</b>
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>						<b>EUR</b>		<b>1.517.728,03</b>	<b>2,09</b>
<b>Bankguthaben</b>						<b>EUR</b>		<b>1.484.168,17</b>	<b>2,05</b>
Guthaben bei European Depository Bank S.A.		EUR	688.439,36			EUR		688.439,36	0,95
Guthaben in Fondswährung									
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen		DKK	25.140,37			EUR		3.380,26	0,00
		NOK	662,56			EUR		69,23	0,00
		SEK	1.238,13			EUR		119,89	0,00
Guthaben in Nicht-EU/ EWR-Währungen		AUD	8.047,19			EUR		5.425,83	0,01
		CAD	1.174,96			EUR		845,67	0,00
		CHF	2.866,51			EUR		2.784,30	0,00
		GBP	2.588,08			EUR		3.054,13	0,00
		HKD	423.975,14			EUR		48.528,26	0,07
		JPY	640.353,00			EUR		4.701,61	0,01
		NZD	980,50			EUR		614,11	0,00
		SGD	13.571,27			EUR		8.989,28	0,01
		USD	800.556,77			EUR		717.216,24	0,99
<b>Tagesgelder</b>						<b>EUR</b>		<b>33.559,86</b>	<b>0,05</b>
Guthaben bei UBS Europe SE		EUR	19.309,10			EUR		19.309,10	0,03
Tagesgeld in Fondswährung									
Tagesgeld in Nicht-EU/ EWR-Währungen		USD	15.906,70			EUR		14.250,76	0,02
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>						<b>EUR</b>		<b>113.558,65</b>	<b>0,16</b>
Dividendenansprüche		EUR	113.558,65			EUR		113.558,65	0,16
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>						<b>EUR</b>		<b>-121.769,10</b>	<b>-0,17</b>
Asset Managementvergütung		EUR	-36.976,45			EUR		-36.976,45	-0,05
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-10.200,00			EUR		-10.200,00	-0,01
Taxe d'Abonnement		EUR	-9.048,37			EUR		-9.048,37	-0,01
Vertriebsfolgeprovision		EUR	-41.695,83			EUR		-41.695,83	-0,06
Verwahrstellenvergütung		EUR	-3.111,22			EUR		-3.111,22	0,00

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. MÄRZ 2022 (FORTSETZUNG)

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2022	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
				im Berichtszeitraum					
Verwaltungsvergütung		EUR	-19.677,46			EUR		-19.677,46	-0,03
Zinsverbindlichkeiten		EUR	-1.059,77			EUR		-1.059,77	0,00
<b>Teilfondsvermögen</b>						<b>EUR</b>		<b>72.455.229,77</b>	<b>100,00<sup>1)</sup></b>
<b>DKB Nachhaltigkeitsfonds SDG AL</b>									
Anzahl Anteile						STK		802.986,371	
Ausgabepreis						EUR		92,81	
Rücknahmepreis						EUR		90,11	
Inventarwert						EUR		72.354.237,72	
Anteilwert						EUR		90,11	
<b>DKB Nachhaltigkeitsfonds SDG InstANL</b>									
Anzahl Anteile						STK		16,000	
Ausgabepreis						EUR		6.312,00	
Rücknahmepreis						EUR		6.312,00	
Inventarwert						EUR		100.992,05	
Anteilwert						EUR		6.312,00	

**Fußnoten:**

<sup>1)</sup> Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

**DEISENKURSE**

Die Vermögensgegenstände des Teilfondsvermögens sind auf Grundlage der zuletzt festgestellten Kurse/Marktsätze bewertet.

<b>Devisenkurse (in Mengennotiz)</b>				
			per 31.03.2022	
Australische Dollar	(AUD)		1,4831252	= 1 EUR (EUR)
Kanadische Dollar	(CAD)		1,3893900	= 1 EUR (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)		1,0295271	= 1 EUR (EUR)
Dänische Kronen	(DKK)		7,4374081	= 1 EUR (EUR)
Britische Pfund	(GBP)		0,8474036	= 1 EUR (EUR)
Hongkong Dollar	(HKD)		8,7366648	= 1 EUR (EUR)
Japanische Yen	(JPY)		136,1987250	= 1 EUR (EUR)
Norwegische Kronen	(NOK)		9,5705222	= 1 EUR (EUR)
Neuseeland-Dollar	(NZD)		1,5966244	= 1 EUR (EUR)
Schwedische Kronen	(SEK)		10,3275290	= 1 EUR (EUR)
Singapur-Dollar	(SGD)		1,5097164	= 1 EUR (EUR)
US-Dollar	(USD)		1,1162000	= 1 EUR (EUR)

**WÄHREND DES BERICHTSZEITRAUMES ABGESCHLOSSENE GESCHÄFTE, SOWEIT SIE NICHT MEHR IN DER VERMÖGENSAUFSTELLUNG ERSCHEINEN: - KÄUFE UND VERKÄUFE IN WERTPAPIEREN, INVESTMENTANTEILEN UND SCHULDSCHEINDARLEHEN (MARKTZUORDNUNG ZUM BERICHTSSTICHTAG):**

<b>Gattungsbezeichnung</b>	<b>ISIN</b>	<b>Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000</b>	<b>Käufe bzw. Zugänge</b>	<b>Verkäufe bzw. Abgänge</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Aktien</b>				
Aareal Bank AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005408116	STK		8.000
Advantest Corp. Registered Shares o.N.	JP3122400009	STK		2.000
Alexandria Real Est. Equ. Inc. Registered Shares DL -,01	US0152711091	STK		850
Alibaba Group Holding Ltd. Reg.Shs (sp.ADRs)/8 DL-,000025	US01609W1027	STK	400	4.700
Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. C DL-,001	US02079K1079	STK		1.200
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	US02079K3059	STK		600
Alstom S.A. Actions Port. EO 7	FR0010220475	STK		9.490
American Tower Corp. Registered Shares DL -,01	US03027X1000	STK		1.250
Aspen Technology Inc. Registered Shares DL -,10	US0453271035	STK		2.600
Astellas Pharma Inc. Registered Shares o.N.	JP3942400007	STK		16.000
AstraZeneca PLC Registered Shares DL -,25	GB0009895292	STK	4.500	9.500
Atlassian Corporation PLC Reg. Shares Class A DL -,10	GB00BZ09BD16	STK		650
AtriCure Inc. Registered Shares DL -,001	US04963C2098	STK		2.400
Aurubis AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006766504	STK		1.800

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
Badger Meter Inc. Registered Shares DL 1	US0565251081	STK		3.100
Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien EO 1	DE0005190003	STK		2.000
Biomarin Pharmaceutical Inc. Registered Shares DL -,001	US09061G1013	STK		1.500
BNP Paribas S.A. Actions Port. EO 2	FR0000131104	STK		3.000
Boralex Inc. Registered Shares Class A o.N.	CA09950M3003	STK		7.600
BorgWarner Inc. Registered Shares DL -,01	US0997241064	STK		3.800
Broadcom Inc. Registered Shares DL -,001	US11135F1012	STK	900	900
Church & Dwight Co. Inc. Registered Shares DL 1	US1713401024	STK		4.000
Cisco Systems Inc. Registered Shares DL-,001	US17275R1023	STK	3.500	9.000
Cummins Inc. Registered Shares DL 2,50	US2310211063	STK		600
Daiichi Sankyo Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3475350009	STK		6.300
Digital Realty Trust Inc. Registered Shares DL -,01	US2538681030	STK		3.100
Eaton Corporation PLC Registered Shares DL -,01	IE00B8KQN827	STK		1.700
Eisai Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3160400002	STK		1.700
Energy Recovery Inc. Registered Shares DL -,001	US29270J1007	STK		12.000
Equinix Inc. Registered Shares DL -,001	US29444U7000	STK	150	1.700
Fortinet Inc. Registered Shares DL -,001	US34959E1091	STK		1.900
FUCHS PETROLUB SE Namens-Vorzugsakt. o.St.o.N.	DE000A3E5D64	STK	7.000	7.000
H. Lundbeck A/S Navne-Aktier DK 5	DK0010287234	STK		3.000
Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Stammaktien o.N.	DE0006048408	STK	4.000	4.000
Hikma Pharmaceuticals PLC Registered Shares LS -,10	GB00B0LCW083	STK		4.000
Hoya Corp. Registered Shares o.N.	JP3837800006	STK	1.600	1.600
Huntington Bancshares Inc. Registered Shares DL-,01	US4461501045	STK		14.000
Ipsen S.A. Actions au Porteur EO 1	FR0010259150	STK		1.400
J.M. Smucker Co. Registered Shares o.N.	US8326964058	STK		1.240
Jungheinrich AG Inhaber-Vorzugsakt.o.St.o.N.	DE0006219934	STK		6.200
Kao Corp. Registered Shares o.N.	JP3205800000	STK		3.000
L E Lundbergföretagen AB Namn-Aktier B (fria) SK 10	SE0000108847	STK	5.200	5.200
Legrand S.A. Actions au Port. EO 4	FR0010307819	STK		5.000
Magna International Inc. Registered Shares o.N.	CA5592224011	STK	2.000	2.000
Meridian Energy Ltd. Registered Shares o.N.	NZMELE000257	STK		50.000
Mowi ASA Navne-Aksjer NK 7,50	NO0003054108	STK		12.500
Neste Oyj Registered Shs o.N.	FI0009013296	STK		2.000
Nippon Shinyaku Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3717600005	STK		2.200
Omron Corp. Registered Shares o.N.	JP3197800000	STK		1.700
Ono Pharmaceutical Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3197600004	STK		4.300
Orion Corp. Registered Shares Cl.B o.N.	FI0009014377	STK		3.400
Otsuka Holdings Company Ltd. Registered Shares o.N.	JP3188220002	STK		2.900
Paccar Inc. Registered Shares DL 1	US6937181088	STK		2.000
Panasonic Holdings Corp. Registered Shares o.N.	JP3866800000	STK	12.000	46.000
Parker-Hannifin Corp. Registered Shares DL-,50	US7010941042	STK		700

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
Power Integrations Inc. Registered Shares DL -,001	US7392761034	STK		1.600
PPG Industries Inc. Registered Shares DL 1,666	US6935061076	STK		1.400
ProLogis Inc. Registered Shares DL -,01	US74340W1036	STK		2.200
PTC Inc. Registered Shares DL -,01	US69370C1009	STK	2.500	2.500
Recordati - Ind.Chim.Farm. SpA Azioni nom. EO -,125	IT0003828271	STK		2.200
Regeneron Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,001	US75886F1075	STK		300
RingCentral Inc. Registered Shares A DL -,0001	US76680R2067	STK		1.300
Rogers Communications Inc. Reg. Shares Class B CD 1,62478	CA7751092007	STK		5.400
Roper Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	US7766961061	STK		1.200
Salmar ASA Navne-Aksjer NK -,25	NO0010310956	STK		4.900
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600	STK		9.000
Scatec ASA Navne-Aksjer NK -,02	NO0010715139	STK	12.000	12.000
Shin-Etsu Chemical Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3371200001	STK	1.000	2.400
Shiseido Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3351600006	STK		2.000
Simply Good Foods Co. Reg. Shares Class B DL -,01	US82900L1026	STK		11.000
Skyworks Solutions Inc. Registered Shares DL -,25	US83088M1027	STK		1.300
Snowflake Inc. Reg. Shares Cl.A DL-,0001	US8334451098	STK	1.300	1.300
SoftBank Group Corp. Registered Shares o.N.	JP3436100006	STK	13.500	13.500
SolarEdge Technologies Inc. Registered Shares DL -,0001	US83417M1045	STK	650	1.200
Solaria Energia Y Medio Ambi. Acciones Port. EO -,01	ES0165386014	STK	10.000	17.000
Splunk Inc. Registered Shares DL -,001	US8486371045	STK		1.900
Steel Dynamics Inc. Registered Shares DL-,0025	US8581191009	STK		9.000
STMicroelectronics N.V. Aandelen aan toonder EO 1,04	NL0000226223	STK	5.400	5.400
Suez S.A. Actions Port. EO 4	FR0010613471	STK		7.000
TeamViewer AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2YN900	STK	3.500	3.500
Teleflex Inc. Registered Shares DL 1	US8793691069	STK		600
Terumo Corp. Registered Shares o.N.	JP3546800008	STK		3.700
TPI Composites Inc. Reg. Shares DL -,01	US87266J1043	STK		7.000
United Utilities Group PLC Registered Shares LS -,05	GB00B39J2M42	STK		9.000
Universal Display Corp. Registered Shares DL -,01	US91347P1057	STK	1.500	1.500
UPM Kymmene Corp. Registered Shares o.N.	FI0009005987	STK		6.500
Valéo S.E. Actions Port. EO 1	FR0013176526	STK		5.000
Vifor Pharma AG Nam.-Akt. SF 0,01	CH0364749348	STK		800
VMware Inc. Regist. Shares Class A DL -,01	US9285634021	STK		2.300
Vodafone Group PLC Registered Shares DL 0,2095238	GB00BH4HKS39	STK		120.000
Watts Water Technologies Inc. Reg. Shares Class A DL -,10	US9427491025	STK		1.200
Wienerberger AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000831706	STK		10.000
Wolfspeed Inc. Registered Shares DL-,00125	US9778521024	STK	3.400	3.400
Xilinx Inc. Registered Shares DL -,01	US9839191015	STK		3.600

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
<b>Andere Wertpapiere</b>				
Cellnex Telecom S.A. Anrechte	ES0605066937	STK	7.070	7.070
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>				
<b>Aktien</b>				
Maxim Integrated Products Inc. Registered Shares DL -,001	US57772K1016	STK		2.200
<b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>				
<b>Aktien</b>				
Berkeley Group Holdings PLC Reg.Ordinary Shares LS-,05	GB00B02L3W35	STK		6.300
Cree Inc. Registered Shares DL-,00125	US2254471012	STK	3.400	3.400
Dassault Systemes SE Actions Port. EO 0,50	FR0000130650	STK		3.200
FUCHS PETROLUB SE Inhaber-Vorzugsakt. o.St.o.N.	DE0005790430	STK	7.000	7.000
NIBE Industrier AB Namn-Aktier B o.N.	SE0008321293	STK	20.000	25.000
Vestas Wind Systems AS Navne-Aktier DK 1	DK0010268606	STK		4.000
<b>Andere Wertpapiere</b>				
Vonovia SE Inhaber-Bezugsrechte	DE000A3MQB30	STK	5.500	5.500

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

**ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH)  
FÜR DEN ZEITRAUM VOM 1. APRIL 2021 BIS 31. MÄRZ 2022**

<b>I. Erträge</b>		
1. Dividenden inländischer Aussteller	EUR	7.845,14
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	963.529,01
3. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-198.729,72
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>	<b>772.644,43</b>
<b>II. Aufwendungen</b>		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-1.665,19
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-1.215.399,91
davon Asset Managementvergütung EUR -456.797,98		
davon Vertriebsfolgeprovision EUR -515.739,68		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-37.612,16
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-25.189,62
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-108.454,81
davon negative Habenzinsen EUR -5.493,20		
6. Staatliche Gebühren	EUR	-3.536,53
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>	<b>-1.391.858,22</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>EUR</b>	<b>-619.213,79</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>		
1. Realisierte Gewinne	EUR	8.404.494,52
2. Realisierte Verluste	EUR	-1.378.248,19
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>EUR</b>	<b>7.026.246,33</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>6.407.032,54</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-379.980,97
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-1.885.572,45
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>-2.265.553,42</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>4.141.479,12</b>
<b>Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum</b>		<b>Anteile</b>
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes		740.839,695
Ausgegebene Anteile		81.350,229
Zurückgenommene Anteile		-19.203,553
<b>Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes</b>		<b>802.986,371</b>

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

**ENTWICKLUNG DES VERMÖGENS DER ANTEILKLASSE**

			<b>2021/2022</b>	
<b>I. Wert des Vermögens der Anteilklasse am Beginn des Geschäftsjahres</b>			<b>EUR</b>	<b>62.954.281,54</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr			EUR	-154.822,82
2. Mittelzu-/abfluss (netto)			EUR	5.690.203,61
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Ausgaben	EUR	7.442.108,58		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-1.751.904,97		
3. Ertragsausgleich			EUR	-276.903,73
4. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	4.141.479,12
a) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-379.980,97		
b) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-1.885.572,45		
<b>II. Wert des Vermögens der Anteilklasse am Ende des Geschäftsjahres</b>			<b>EUR</b>	<b>72.354.237,72</b>

**VERGLEICHENDE ÜBERSICHT ÜBER DIE LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE**

<b>Geschäftsjahr</b>	<b>Wert des Vermögens der Anteilklasse am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres</b>	
31. März 2020	41.311.361,82	EUR	59,18	EUR
31. März 2021	62.954.281,54	EUR	84,98	EUR
31. März 2022	72.354.237,72	EUR	90,11	EUR

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.



**ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH)  
FÜR DEN ZEITRAUM VOM 1. APRIL 2021 BIS 31. MÄRZ 2022**

<b>I. Erträge</b>		
1. Dividenden inländischer Aussteller	EUR	10,87
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	1.338,64
3. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-275,98
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>	<b>1.073,53</b>
<b>II. Aufwendungen</b>		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-2,31
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-823,25
davon Asset Managementvergütung EUR -566,24		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-52,54
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-34,99
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-113,58
davon negative Habenzinsen EUR -7,63		
6. Staatliche Gebühren	EUR	-4,92
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>	<b>-1.031,59</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>EUR</b>	<b>41,94</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>		
1. Realisierte Gewinne	EUR	11.673,23
2. Realisierte Verluste	EUR	-1.916,84
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>EUR</b>	<b>9.756,39</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>9.798,33</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-15.783,59
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	27.850,29
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>12.066,70</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>21.865,03</b>
<b>Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum</b>		<b>Anteile</b>
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes		36,000
Ausgegebene Anteile		21,000
Zurückgenommene Anteile		-41,000
<b>Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes</b>		<b>16,000</b>

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

**ENTWICKLUNG DES VERMÖGENS DER ANTEILKLASSE**

			<b>2021/2022</b>	
<b>I. Wert des Vermögens der Anteilklasse am Beginn des Geschäftsjahres</b>			<b>EUR</b>	<b>212.940,47</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr			EUR	-1.466,09
2. Mittelzu-/abfluss (netto)			EUR	-150.757,50
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Ausgaben	EUR	127.461,33		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-278.218,83		
3. Ertragsausgleich			EUR	18.410,14
4. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	21.865,03
a) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-15.783,59		
b) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	27.850,29		
<b>II. Wert des Vermögens der Anteilklasse am Ende des Geschäftsjahres</b>			<b>EUR</b>	<b>100.992,05</b>

**VERGLEICHENDE ÜBERSICHT ÜBER DIE LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE**

<b>Geschäftsjahr</b>	<b>Wert des Vermögens der Anteilklasse am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres</b>	
31. März 2020	155.253,36	EUR	4.085,62	EUR
31. März 2021	212.940,47	EUR	5.915,01	EUR
31. März 2022	100.992,05	EUR	6.312,00	EUR

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

**ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH)  
FÜR DEN ZEITRAUM VOM 1. APRIL 2021 BIS 31. MÄRZ 2022**

<b>I. Erträge</b>		
1. Dividenden inländischer Aussteller	EUR	7.856,01
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	964.867,65
3. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-199.005,70
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>	<b>773.717,96</b>
<b>II. Aufwendungen</b>		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-1.667,50
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-1.216.223,16
davon Asset Managementvergütung EUR -457.364,22		
davon Vertriebsfolgeprovision EUR -515.739,68		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-37.664,70
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-25.224,61
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-108.568,39
davon negative Habenzinsen EUR -5.500,83		
6. Staatliche Gebühren	EUR	-3.541,45
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>	<b>-1.392.889,81</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>EUR</b>	<b>-619.171,85</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>		
1. Realisierte Gewinne	EUR	8.416.167,75
2. Realisierte Verluste	EUR	-1.380.165,03
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>EUR</b>	<b>7.036.002,72</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>6.416.830,87</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-395.764,56
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-1.857.722,16
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>-2.253.486,72</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>4.163.344,15</b>

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

## ENTWICKLUNG DES TEILFONDSVERMÖGENS

			2021/2022	
<b>I. Wert des Teilfondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>			<b>EUR</b>	<b>63.167.222,01</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr			EUR	-156.288,91
2. Mittelzu-/abfluss (netto)			EUR	5.539.446,11
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Ausgaben	EUR	7.569.569,91		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-2.030.123,80		
3. Ertragsausgleich			EUR	-258.493,59
4. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	4.163.344,15
a) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-395.764,56		
b) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-1.857.722,16		
<b>II. Wert des Teilfondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>				<b>72.455.229,77</b>

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

## INFORMATIONEN ZU DEN ANTEILKLASSEN

	<b>DKB Nachhaltigkeitsfonds SDG AL</b>	<b>DKB Nachhaltigkeitsfonds SDG InstAL</b>
ISIN	LU0117118041	LU1989373631
Auflegungsdatum	22.11.1999	01.06.2019
Erstausgabepreis	25,00	5.000,00
Währung	EUR	EUR
Teilfondsvermögen	72.354.237,72	100.992,05
Umlaufende Anteile	802.986,371	16,000
Anteilwert	90,11	6.312,00
Ertragsverwendung	ausschüttend	ausschüttend
Verwaltungsvergütung*)	max. 1,10%, derzeit 0,95% p.a.	max. 1,10%, derzeit 0,80% p.a.
Ausgabeaufschlag	max. 3%	entfällt

<sup>\*)</sup> Die Verwaltungsvergütung beinhaltet das Fondsmanagerhonorar.

## VERMÖGENSÜBERSICHT ZUM 31. MÄRZ 2022

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>140.579.347,63</b>	<b>100,15</b>
1. Aktien	133.260.584,41	94,94
2. Andere Wertpapiere	2.449.124,47	1,74
3. Forderungen	143.013,98	0,10
4. Bankguthaben	4.726.624,77	3,37
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-213.270,12</b>	<b>-0,15</b>
<b>III. Teilfondsvermögen</b>	<b>140.366.077,51</b>	<b>100,00</b>

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. MÄRZ 2022

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
<b>Bestandspositionen</b>						<b>EUR</b>		<b>135.709.708,88</b>	<b>96,68</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>EUR</b>		<b>134.233.499,04</b>	<b>95,63</b>
<b>Aktien</b>						<b>EUR</b>		<b>131.784.374,57</b>	<b>93,89</b>
CSL Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000CSL8	STK	4.000	1.440		AUD	270,050	728.326,91	0,52
Constellation Software Inc. Registered Shares o.N.	CA21037X1006	STK	800	500		CAD	2.137,000	1.230.468,09	0,88
ABB Ltd. Namens-Aktien SF 0,12	CH0012221716	STK	33.000	25.000		CHF	30,260	969.940,48	0,69
SGS S.A. Namens-Aktien SF 1	CH0002497458	STK	200	120		CHF	2.704,000	525.289,72	0,37
Zurich Insurance Group AG Nam.-Aktien SF 0,10	CH0011075394	STK	2.600	1.850		CHF	457,000	1.154.122,13	0,82
GN Store Nord AS Navne-Aktier DK 1	DK0010272632	STK	11.000	11.000		DKK	332,700	492.066,59	0,35
Netcompany Group A/S Navne-Aktier DK1	DK0060952919	STK	5.700	3.400		DKK	460,000	352.542,17	0,25
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK -,20	DK0060534915	STK	25.700	16.550	3.500	DKK	755,700	2.611.325,05	1,86
Vestas Wind Systems AS Navne-Aktier DK -,20	DK0061539921	STK	41.000	41.000		DKK	200,900	1.107.496,04	0,79
Adyen N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0012969182	STK	950	450		EUR	1.892,400	1.797.780,00	1,28
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005	STK	6.700	2.420		EUR	216,300	1.449.210,00	1,03
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215	STK	3.400	1.600	800	EUR	622,200	2.115.480,00	1,51
BNP Paribas S.A. Actions Port. EO 2	FR0000131104	STK	7.700	4.600	9.400	EUR	53,080	408.716,00	0,29
Carl Zeiss Meditec AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005313704	STK	3.300	1.700	900	EUR	149,700	494.010,00	0,35
Cellnex Telecom S.A. Acciones Port. EO -,25	ES0105066007	STK	18.746	8.016		EUR	44,340	831.197,64	0,59
Corporacion Acciona Energias R Acciones Port. EO 1	ES0105563003	STK	44.300	44.300		EUR	33,700	1.492.910,00	1,06
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	DE0005810055	STK	4.300	1.900		EUR	165,150	710.145,00	0,51
Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N.	DE0006231004	STK	24.000	15.000		EUR	31,585	758.040,00	0,54
ING Groep N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0011821202	STK	32.000	19.500	47.500	EUR	9,776	312.832,00	0,22
Kerry Group PLC Registered Shares A EO -,125	IE0004906560	STK	5.400	3.600		EUR	101,650	548.910,00	0,39
KION GROUP AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000KGX8881	STK	6.000	2.000		EUR	62,120	372.720,00	0,27
Knorr-Bremse AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000KBX1006	STK	12.500	9.300		EUR	71,660	895.750,00	0,64
Koninklijke DSM N.V. Aandelen op naam EO 1,50	NL0000009827	STK	3.600	3.600	1.100	EUR	162,800	586.080,00	0,42
Legrand S.A. Actions au Port. EO 4	FR0010307819	STK	6.000	3.500		EUR	86,740	520.440,00	0,37

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

# DKB NACHHALTIGKEITSFONDS KLIMASCHUTZ

## Vermögensaufstellung zum 31. März 2022 (Fortsetzung)

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2022	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
				im Berichtszeitraum					
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014	STK	2.500	1.800	50	EUR	660,500	1.651.250,00	1,18
Merck KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0006599905	STK	3.100	1.800		EUR	192,400	596.440,00	0,42
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026	STK	2.200	1.600		EUR	244,200	537.240,00	0,38
Oréal S.A., L' Actions Port. EO 0,2	FR0000120321	STK	4.700	3.950	640	EUR	366,650	1.723.255,00	1,23
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	FR0000121972	STK	14.500	10.000		EUR	152,680	2.213.860,00	1,58
Solaria Energia Y Medio Ambi. Acciones Port. EO -,01	ES0165386014	STK	35.000	28.000		EUR	19,920	697.200,00	0,50
Valmet Oyj Registered Shares o.N.	FI4000074984	STK	48.000	41.800	1.250	EUR	28,380	1.362.240,00	0,97
Vonovia SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1ML7J1	STK	31.050	27.050		EUR	43,290	1.344.154,50	0,96
Wolters Kluwer N.V. Aandelen op naam EO -,12	NL0000395903	STK	15.700	11.300		EUR	96,280	1.511.596,00	1,08
AstraZeneca PLC Registered Shares DL -,25	GB0009895292	STK	11.800	7.400		GBP	101,600	1.414.768,57	1,01
Croda International PLC Regist.Shares LS -,10609756	GB00BJFFLV09	STK	9.700	6.000		GBP	79,060	904.978,44	0,64
Experian PLC Registered Shares DL -,10	GB00B19NLV48	STK	16.000	8.000		GBP	29,780	562.282,24	0,40
GlaxoSmithKline PLC Registered Shares LS -,25	GB0009252882	STK	40.000	10.000		GBP	16,608	783.947,56	0,56
Unilever PLC Registered Shares LS -,031111	GB00B10RZP78	STK	12.500	2.500	7.000	GBP	35,480	523.363,36	0,37
JD.com Inc. Registered Shares A o.N.	KYG8208B1014	STK	1.762	1.762		HKD	238,000	47.999,55	0,03
Tencent Holdings Ltd. Reg. Shares HD -,00002	KYG875721634	STK	37.000	24.000		HKD	380,600	1.611.850,77	1,15
Fast Retailing Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3802300008	STK	800	340		JPY	62.950,000	369.753,83	0,26
Keyence Corp. Registered Shares o.N.	JP3236200006	STK	1.500	900		JPY	57.240,000	630.402,38	0,45
Nidec Corp. Registered Shares o.N.	JP3734800000	STK	7.000	3.800		JPY	9.808,000	504.086,95	0,36
Atlas Copco AB Namn-Aktier A SK-,052125	SE0011166610	STK	32.000	23.030		SEK	487,000	1.508.976,63	1,08
Essity AB Namn-Aktier B	SE0009922164	STK	41.000	18.000		SEK	223,100	885.700,73	0,63
Mips AB Namn-Aktier o.N.	SE0009216278	STK	3.200		800	SEK	880,000	272.669,29	0,19
Sweco AB Namn-Aktier B SK 1,-	SE0014960373	STK	55.000	15.000		SEK	135,820	723.319,20	0,52
Abbott Laboratories Registered Shares o.N.	US0028241000	STK	11.400	5.800		USD	120,380	1.229.467,84	0,88
Activision Blizzard Inc. Registered Shares DL-,000001	US00507V1098	STK	14.500	4.500		USD	80,360	1.043.916,86	0,74
Adobe Inc. Registered Shares o.N.	US00724F1012	STK	4.300	2.100		USD	460,060	1.772.315,00	1,26
Advanced Micro Devices Inc. Registered Shares DL -,01	US0079031078	STK	22.000	20.400	4.700	USD	119,220	2.349.793,94	1,67
Agilent Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	US00846U1016	STK	7.000	7.000		USD	135,460	849.507,26	0,61
Alibaba Group Holding Ltd. Reg. Shs (sp.ADRs)/8 DL-,000025	US01609W1027	STK	11.900	7.900		USD	116,580	1.242.879,41	0,89

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.



**Vermögensaufstellung zum 31. März 2022 (Fortsetzung)**

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2022	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
				im Berichtszeitraum					
Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. C DL-,001	US02079K1079	STK	2.900	1.300		USD	2.852,890	7.412.095,50	5,28
Ansys Inc. Registered Shares DL -,01	US03662Q1058	STK	2.800	2.800		USD	320,310	803.501,16	0,57
Applied Materials Inc. Registered Shares o.N.	US0382221051	STK	12.900	6.700	5.800	USD	135,800	1.569.449,92	1,12
Autodesk Inc. Registered Shares o.N.	US0527691069	STK	6.000	4.600		USD	221,000	1.187.959,15	0,85
Bank of America Corp. Registered Shares DL 0,01	US0605051046	STK	41.300	26.000	15.700	USD	43,000	1.591.023,11	1,13
Booking Holdings Inc. Registered Shares DL-,008	US09857L1089	STK	480	200		USD	2.327,990	1.001.106,61	0,71
Cadence Design Systems Inc. Registered Shares DL 0,01	US1273871087	STK	4.700	2.000		USD	163,310	687.651,85	0,49
Charter Communications Inc. Reg. Sh. Class A DL-,001	US16119P1084	STK	1.150	250	350	USD	570,120	587.383,98	0,42
Colgate-Palmolive Co. Registered Shares DL 1	US1941621039	STK	14.800	10.100		USD	76,360	1.012.478,05	0,72
Copart Inc. Registered Shares o.N.	US2172041061	STK	7.000	4.300		USD	127,430	799.148,90	0,57
Coupang Inc. Reg. Shares Cl.A DL -,0001	US22266T1097	STK	20.000	20.000		USD	18,710	335.244,58	0,24
Danaher Corp. Registered Shares DL -,01	US2358511028	STK	7.000	4.200		USD	297,360	1.864.827,09	1,33
Ecolab Inc. Registered Shares DL 1	US2788651006	STK	3.500	2.000		USD	180,400	565.669,23	0,40
Farfetch Ltd. Registered Shares Cl.A o.N.	KY30744W1070	STK	11.500	11.500		USD	15,920	164.020,78	0,12
Fidelity Natl Inform.Svcs Inc. Registered Shares DL -,01	US31620M1062	STK	5.800	800		USD	101,020	524.920,27	0,37
Fiserv Inc. Registered Shares DL -,01	US3377381088	STK	6.500	1.000		USD	102,140	594.794,84	0,42
Generac Holdings Inc. Registered Shares o.N.	US3687361044	STK	5.200	5.200		USD	311,060	1.449.123,81	1,03
Global Payments Inc. Registered Shares o.N.	US37940X1028	STK	3.500	500		USD	137,520	431.213,04	0,31
Illumina Inc. Registered Shares DL -,01	US4523271090	STK	2.700	1.000		USD	352,040	851.557,07	0,61
Intel Corp. Registered Shares DL -,001	US4581401001	STK	17.000			USD	51,430	783.291,52	0,56
Intuitive Surgical Inc. Registered Shares DL -,001	US46120E6023	STK	2.700	2.800	600	USD	304,440	736.416,41	0,52
Johnson & Johnson Registered Shares DL 1	US4781601046	STK	7.000	2.000	880	USD	179,590	1.126.258,73	0,80
JPMorgan Chase & Co. Registered Shares DL 1	US46625H1005	STK	13.900	4.700	1.200	USD	140,540	1.750.139,76	1,25
Keysight Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	US49338L1035	STK	7.800	5.300		USD	160,810	1.123.739,47	0,80
KLA Corp. Registered Shares DL 0,001	US4824801009	STK	3.500	2.000	200	USD	373,820	1.172.164,49	0,84
Lam Research Corp. Registered Shares DL -,001	US5128071082	STK	2.800	1.600	1.100	USD	548,560	1.376.068,80	0,98

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

# DKB NACHHALTIGKEITSFONDS KLIMASCHUTZ

## Vermögensaufstellung zum 31. März 2022 (Fortsetzung)

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2022	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
				im Berichtszeitraum					
Marsh & McLennan Cos. Inc. Registered Shares DL 1	US5717481023	STK	7.300	7.300		USD	171,840	1.123.841,61	0,80
Mastercard Inc. Registered Shares A DL -,0001	US57636Q1040	STK	7.900	3.200		USD	362,240	2.563.784,27	1,83
Meta Platforms Inc. Reg. Shares Cl.A DL-,000006	US30303M1027	STK	18.000	4.500		USD	227,850	3.674.341,52	2,62
Micron Technology Inc. Registered Shares DL -,10	US5951121038	STK	20.000	20.000		USD	79,160	1.418.383,80	1,01
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045	STK	30.000	3.800		USD	313,860	8.435.585,02	6,01
Mitek Systems Inc. Registered Shares DL -,001	US6067102003	STK	31.000	31.000		USD	14,490	402.427,88	0,29
Netflix Inc. Registered Shares DL -,001	US64110L1061	STK	2.100	850		USD	381,470	717.691,27	0,51
NextEra Energy Partners L.P. Reg.Uts rep.Ltd.Part.Int. o.N.	US65341B1061	STK	15.000	11.200		USD	84,150	1.130.845,73	0,81
NIKE Inc. Registered Shares Class B o.N.	US6541061031	STK	15.000	4.700	2.400	USD	138,540	1.861.763,12	1,33
NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001	US67066G1040	STK	12.000	16.000	7.000	USD	276,900	2.976.885,86	2,12
Okta Inc. Registered Shares Cl.A o.N.	US6792951054	STK	2.900	2.400		USD	152,600	396.470,17	0,28
PayPal Holdings Inc. Reg. Shares DL -,0001	US70450Y1038	STK	16.800	9.500		USD	118,490	1.783.400,82	1,27
S&P Global Inc. Registered Shares DL 1	US78409V1044	STK	5.300	3.300		USD	418,950	1.989.280,59	1,42
Salesforce Inc. Registered Shares DL -,001	US79466L3024	STK	8.300	3.200		USD	214,940	1.598.281,67	1,14
ServiceNow Inc. Registered Shares DL-,001	US81762P1021	STK	2.400	400		USD	573,990	1.234.165,92	0,88
Sherwin-Williams Co. Registered Shares DL 1	US8243481061	STK	7.500	7.500	940	USD	253,010	1.700.031,36	1,21
Synopsys Inc. Registered Shares DL -,01	US8716071076	STK	2.400	1.000		USD	332,590	715.119,15	0,51
Taiwan Semiconduct. Manufact.Co Reg.Shs (Spons.ADRs)/5 TA 10	US8740391003	STK	27.000	10.500	2.000	USD	106,730	2.581.714,75	1,84
Take-Two Interactive Softw. Inc Registered Shares DL -,01	US8740541094	STK	5.700	4.200	2.500	USD	156,060	796.937,82	0,57
Tetra Tech Inc. Registered Shares DL -,01	US88162G1031	STK	3.490			USD	166,940	521.967,93	0,37
Texas Instruments Inc. Registered Shares DL 1	US8825081040	STK	7.670	4.470		USD	187,450	1.288.068,00	0,92
Thermo Fisher Scientific Inc. Registered Shares DL 1	US8835561023	STK	3.600	2.140		USD	595,150	1.919.494,71	1,37
Twilio Inc. Registered Shares o.N.	US90138F1021	STK	3.700	3.700	500	USD	168,630	558.977,78	0,40
Veeva System Inc. Registered Shares A DL -,00001	US9224751084	STK	4.400	2.850		USD	214,010	843.615,84	0,60
Vertex Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,01	US92532F1003	STK	4.500	2.310		USD	256,520	1.034.169,50	0,74
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	US92826C8394	STK	13.600	4.200		USD	223,950	2.728.650,78	1,94

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

## Vermögensaufstellung zum 31. März 2022 (Fortsetzung)

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2022	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
						im Berichtszeitraum			
Workday Inc. Registered Shares A DL -,001	US98138H1014	STK	4.400	6.000	2.900	USD	241,560	952.216,45	0,68
<b>Andere Wertpapiere</b>						<b>EUR</b>		<b>2.449.124,47</b>	<b>1,74</b>
Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine o.N.	CH0012032048	STK	6.800	3.550	150	CHF	370,800	2.449.124,47	1,74
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>						<b>EUR</b>		<b>1.476.209,84</b>	<b>1,05</b>
<b>Aktien</b>						<b>EUR</b>		<b>1.476.209,84</b>	<b>1,05</b>
Embracer Group AB Namn-Aktier AK Class B o.N.	SE0016828511	STK	190.000	190.000		SEK	80,240	1.476.209,84	1,05
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>						<b>EUR</b>		<b>135.709.708,88</b>	<b>96,68</b>
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>						<b>EUR</b>		<b>4.726.624,77</b>	<b>3,37</b>
<b>Bankguthaben</b>						<b>EUR</b>		<b>4.712.513,03</b>	<b>3,36</b>
Guthaben bei European Depository Bank S.A.									
Guthaben in Fondswährung		EUR	2.273.694,57			EUR		2.273.694,57	1,62
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen		DKK	15.926,80			EUR		2.141,44	0,00
		NOK	156,22			EUR		16,32	0,00
		SEK	400,83			EUR		38,81	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen		AUD	718,87			EUR		484,70	0,00
		CAD	970,31			EUR		698,37	0,00
		CHF	41.784,64			EUR		40.586,25	0,03
		GBP	17.968,64			EUR		21.204,35	0,02
		HKD	69,01			EUR		7,90	0,00
		JPY	14.941,00			EUR		109,70	0,00
		NZD	261,28			EUR		163,65	0,00
		SGD	263,36			EUR		174,44	0,00
		USD	2.648.957,50			EUR		2.373.192,53	1,69
<b>Tagesgelder</b>						<b>EUR</b>		<b>14.111,74</b>	<b>0,01</b>
Guthaben bei UBS Europe SE									
Tagesgeld in Nicht-EU/EWR-Währungen		USD	15.751,52			EUR		14.111,74	0,01
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>						<b>EUR</b>		<b>143.013,98</b>	<b>0,10</b>
Dividendenansprüche		EUR	143.013,98			EUR		143.013,98	0,10
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>						<b>EUR</b>		<b>-213.270,12</b>	<b>-0,15</b>
Asset Managementvergütung		EUR	-69.786,65			EUR		-69.786,65	-0,05
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-10.200,00			EUR		-10.200,00	-0,01
Taxe d'Abonnement		EUR	-16.166,16			EUR		-16.166,16	-0,01
Vertriebsfolgeprovision		EUR	-70.666,09			EUR		-70.666,09	-0,05
Verwahrstellenvergütung		EUR	-5.572,85			EUR		-5.572,85	0,00
Verwaltungsvergütung		EUR	-36.585,23			EUR		-36.585,23	-0,03
Zinsverbindlichkeiten		EUR	-4.293,14			EUR		-4.293,14	0,00
<b>Teilfondsvermögen</b>						<b>EUR</b>		<b>140.366.077,51</b>	<b>100,00<sup>1)</sup></b>

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

# DKB NACHHALTIGKEITSFONDS KLIMASCHUTZ

## Vermögensaufstellung zum 31. März 2022 (Fortsetzung)

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2022	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
<b>DKB Nachhaltigkeitsfonds Klimaschutz AL</b>									
Anzahl Anteile						STK		7.458.154,089	
Ausgabepreis						EUR		17,13	
Rücknahmepreis						EUR		16,64	
Inventarwert						EUR		124.071.563,89	
Anteilwert						EUR		16,64	
<b>DKB Nachhaltigkeitsfonds Klimaschutz InstANL</b>									
Anzahl Anteile						STK		1.914,284	
Ausgabepreis						EUR		8.512,07	
Rücknahmepreis						EUR		8.512,07	
Inventarwert						EUR		16.294.513,62	
Anteilwert						EUR		8.512,07	

### Fußnoten:

<sup>1)</sup>Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

## DEISENKURSE

Die Vermögensgegenstände des Teilfondsvermögens sind auf Grundlage der zuletzt festgestellten Kurse/Marktsätze bewertet.

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 31.03.2022	
Australische Dollar	(AUD)	1,4831252	= 1 EUR (EUR)
Kanadische Dollar	(CAD)	1,3893900	= 1 EUR (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)	1,0295271	= 1 EUR (EUR)
Dänische Kronen	(DKK)	7,4374081	= 1 EUR (EUR)
Britische Pfund	(GBP)	0,8474036	= 1 EUR (EUR)
Hongkong Dollar	(HKD)	8,7366648	= 1 EUR (EUR)
Japanische Yen	(JPY)	136,1987250	= 1 EUR (EUR)
Norwegische Kronen	(NOK)	9,5705222	= 1 EUR (EUR)
Neuseeland-Dollar	(NZD)	1,5966244	= 1 EUR (EUR)
Schwedische Kronen	(SEK)	10,3275290	= 1 EUR (EUR)
Singapur-Dollar	(SGD)	1,5097164	= 1 EUR (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,1162000	= 1 EUR (EUR)

**WÄHREND DES BERICHTSZEITRAUMES ABGESCHLOSSENE GESCHÄFTE, SOWEIT SIE NICHT MEHR IN DER VERMÖGENSAUFSTELLUNG ERSCHEINEN: - KÄUFE UND VERKÄUFE IN WERTPAPIEREN, INVESTMENTANTEILEN UND SCHULDSCHEINDARLEHEN (MARKTZUORDNUNG ZUM BERICHTSSTICHTAG):**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Aktien</b>				
3M Co. Registered Shares DL -,01	US88579Y1010	STK		2.600
AbbVie Inc. Registered Shares DL -,01	US00287Y1091	STK		3.000
ACS, Act.de Constr.y Serv. SA Acciones Port. EO -,50	ES0167050915	STK		6.000
Acuity Brands Inc. Registered Shares DL -,01	US00508Y1029	STK	800	2.800
adidas AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1EWWW0	STK	1.100	2.490
Advantest Corp. Registered Shares o.N.	JP3122400009	STK		3.300
Akzo Nobel N.V. Aandelen aan toonder EO0,5	NL0013267909	STK	1.200	4.600
Alibaba Group Holding Ltd. Registered Shares o.N.	KYG017191142	STK		32.000
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	US02079K3059	STK	60	750
Alstom S.A. Actions Port. EO 7	FR0010220475	STK	9.200	17.000
American Express Co. Registered Shares DL -,20	US0258161092	STK		2.000
Amgen Inc. Registered Shares DL -,0001	US0311621009	STK		1.000
Amkor Technology Inc. Registered Shares DL -,001	US0316521006	STK		25.000
Analog Devices Inc. Registered Shares DL -,166	US0326541051	STK		4.000
Andritz AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000730007	STK	1.200	9.400
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005	STK	12.000	12.000
Atlassian Corporation PLC Reg. Shares Class A DL -,10	GB00BZ09BD16	STK		500
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	FR0000120628	STK		33.510
Azenta Inc. Registered Shares DL -,01	US1143401024	STK		6.000
Banco Bilbao Vizcaya Argent. Acciones Nom. EO 0,49	ES0113211835	STK		80.000
Baxter International Inc. Registered Shares DL 1	US0718131099	STK		2.300
Becton, Dickinson & Co. Registered Shares DL 1	US0758871091	STK		800
Biogen Inc. Registered Shares DL-,0005	US09062X1037	STK		600
Blackrock Inc. Reg. Shares Class A DL -,01	US09247X1019	STK		300
Boralex Inc. Registered Shares Class A o.N.	CA09950M3003	STK		5.500
BorgWarner Inc. Registered Shares DL -,01	US0997241064	STK		7.000
Boston Scientific Corp. Registered Shares DL -,01	US1011371077	STK		9.000
Cboe Global Markets Inc. Registered Shares DL -,01	US12503M1080	STK		1.500

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

## DKB NACHHALTIGKEITSFONDS KLIMASCHUTZ

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
Chegg Inc. Registered Shares DL -,001	US1630921096	STK		2.400
Christian Hansen Holding AS Navne-Aktier DK 10	DK0060227585	STK	1.600	3.200
Chubb Ltd. Registered Shares SF 24,15	CH0044328745	STK		3.300
Church & Dwight Co. Inc. Registered Shares DL 1	US1713401024	STK		3.200
Citigroup Inc. Registered Shares DL -,01	US1729674242	STK	2.200	15.200
CME Group Inc. Registered Shares DL-,01	US12572Q1058	STK		800
Coca-Cola Co., The Registered Shares DL -,25	US1912161007	STK		18.000
Coupa Software Inc. Registered Shares DL -,0001	US22266L1061	STK		400
CrowdStrike Holdings Inc Registered Shs Cl.A DL-,0005	US22788C1053	STK		600
Crown Castle Internatl Corp. Reg. Shares new DL -,01	US22822V1017	STK		3.810
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004	STK		6.400
Diageo PLC Reg. Shares LS -,28935185	GB0002374006	STK		6.500
Digital Realty Trust Inc. Registered Shares DL -,01	US2538681030	STK		4.140
Disco Corp. Registered Shares o.N.	JP3548600000	STK	1.900	1.900
Dynatrace Inc. Registered Shares DL-,001	US2681501092	STK		6.700
Edwards Lifesciences Corp. Registered Shares DL 1	US28176E1082	STK		2.100
Eisai Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3160400002	STK	4.000	4.000
Electronic Arts Inc. Registered Shares DL -,01	US2855121099	STK		2.200
Elisa Oyj Registered Shares Class A o.N.	FI0009007884	STK	2.700	7.200
Entegris Inc. Registered Shares DL -,01	US29362U1043	STK		2.500
Equinix Inc. Registered Shares DL -,001	US29444U7000	STK	700	2.150
Estée Lauder Compan. Inc., The Reg. Shares Class A DL -,01	US5184391044	STK	600	2.200
Etsy Inc. Registered Shares DL -,001	US29786A1060	STK	3.600	3.600
Fabrinet Registered Shares DL-,01	KYG3323L1005	STK		5.500
Fresenius Medical Care KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785802	STK		4.000
Geberit AG Nam.-Akt. (Dispost.) SF -,10	CH0030170408	STK		370
Gilead Sciences Inc. Registered Shares DL -,001	US3755581036	STK		2.800
Home Depot Inc., The Registered Shares DL -,05	US4370761029	STK		3.700
Husqvarna AB Namn-Aktier B SK 100	SE0001662230	STK		24.000
Hydro One Ltd. Registered Shares o.N.	CA4488112083	STK		12.113
Illinois Tool Works Inc. Registered Shares o.N.	US4523081093	STK		1.200
Innergex Renewable Energy Inc. Registered Shares o.N.	CA45790B1040	STK	11.000	22.000
Intercontinental Exchange Inc. Registered Shares DL -,01	US45866F1049	STK	6.200	6.200
Intesa Sanpaolo S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0000072618	STK		78.000
Intuit Inc. Registered Shares DL -,01	US4612021034	STK		800

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
IQVIA Holdings Inc. Registered Shares DL -,01	US46266C1053	STK		1.300
Johnson, Matthey PLC Registered Shares LS 1,101698	GB00BZ4BQC70	STK		6.100
Kao Corp. Registered Shares o.N.	JP3205800000	STK		3.800
KDDI Corp. Registered Shares o.N.	JP3496400007	STK		8.100
Kingspan Group PLC Registered Shares EO -,13	IE0004927939	STK		5.000
Kulicke & Soffa Inds Inc. Registered Shares o.N.	US5012421013	STK		5.500
Lasertec Corp. Registered Shares o.N.	JP3979200007	STK		1.800
LEG Immobilien SE Namens-Aktien o.N.	DE000LEG1110	STK	1.900	3.000
Lennox International Inc. Registered Shares DL -,01	US5261071071	STK		600
Lowe's Companies Inc. Registered Shares DL -,50	US5486611073	STK		1.700
Lumentum Holdings Inc. Registered Shares DL -,001	US55024U1097	STK		3.000
Masco Corp. Registered Shares DL 1	US5745991068	STK		3.700
Masimo Corp. Registered Shares DL -,001	US5747951003	STK		800
Medtronic PLC Registered Shares DL -,0001	IE00BTN1Y115	STK		2.800
Merck & Co. Inc. Registered Shares DL-,01	US58933Y1055	STK	2.000	12.500
Meridian Energy Ltd. Registered Shares o.N.	NZMELE0002S7	STK	26.000	70.000
MongoDB Inc. Registered Shs Cl.A o.N.	US60937P1066	STK		300
Mowi ASA Navne-Aksjer NK 7,50	NO0003054108	STK		10.500
Murata Manufacturing Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3914400001	STK	2.500	4.800
Nasdaq Inc. Registered Shares DL -,01	US6311031081	STK		2.600
NetEase Inc. Reg.Shs(Sp. ADRs)/5 DL-,0001	US64110W1027	STK	2.700	6.700
NIBE Industrier AB Namn-Aktier B o.N.	SE0015988019	STK	14.000	14.000
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,50	CH0012005267	STK	3.200	8.000
Novozymes A/S Navne-Aktier B DK 2	DK0060336014	STK		4.300
NXP Semiconductors NV Aandelen aan toonder EO -,20	NL0009538784	STK		2.900
ON Semiconductor Corp. Registered Shares DL -,01	US6821891057	STK		7.000
Organon & Co. Registered Shares DL -,01	US68622V1061	STK	1.250	1.250
Ormat Technologies Inc. Registered Shares DL -,001	US6866881021	STK		2.000
Panasonic Holdings Corp. Registered Shares o.N.	JP3866800000	STK	22.000	52.000
Paycom Software Inc. Registered Shares DL -,01	US70432V1026	STK		500
PepsiCo Inc. Registered Shares DL -,0166	US7134481081	STK		6.000
Pernod-Ricard S.A. Actions Port. (C.R.) o.N.	FR0000120693	STK		1.000
Pfizer Inc. Registered Shares DL -,05	US7170811035	STK		9.000
Procter & Gamble Co., The Registered Shares o.N.	US7427181091	STK	2.200	7.600
ProLogis Inc. Registered Shares DL -,01	US74340W1036	STK	6.300	9.300
Prosus N.V. Registered Shares EO -,05	NL0013654783	STK	17.000	17.000

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.



# DKB NACHHALTIGKEITSFONDS KLIMASCHUTZ

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
PTC Inc. Registered Shares DL -,01	US69370C1009	STK	3.100	5.100
Regeneron Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,001	US75886F1075	STK		350
Reinsurance Grp of Amer. Inc. Registered Shares DL-,01	US7593516047	STK		1.800
ResMed Inc. Registered Shares DL -,004	US7611521078	STK	400	1.600
RingCentral Inc. Registered Shares A DL -,0001	US76680R2067	STK		600
Roper Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	US7766961061	STK		850
Royal Bank of Canada Registered Shares o.N.	CA7800871021	STK		1.600
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	FR0000120578	STK	1.800	5.200
SBA Communications Corp. Reg. Shares Class A DL -,01	US78410G1040	STK		1.000
Scatec ASA Navne-Aksjer NK -,02	NO0010715139	STK	7.000	12.300
Shiseido Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3351600006	STK	1.000	4.700
Siemens Gamesa Renew. En. S.A. Acciones Port. EO -,17	ES0143416115	STK	2.100	8.500
Sika AG Namens-Aktien SF 0,01	CH0418792922	STK		1.500
SKF AB Namn-Aktier B SK 0,625	SE0000108227	STK	14.000	14.000
Skyworks Solutions Inc. Registered Shares DL -,25	US83088M1027	STK	610	2.600
Smith Corp., A.O. Registered Shares DL 1	US8318652091	STK	6.000	10.000
SoftBank Group Corp. Registered Shares o.N.	JP3436100006	STK	11.500	11.500
Sony Group Corp. Registered Shares o.N.	JP3435000009	STK	3.200	5.600
Splunk Inc. Registered Shares DL -,001	US8486371045	STK		1.300
SPOTIFY TECHNOLOGY S.A. Actions Nom. EUR 1	LU1778762911	STK		800
Steris PLC Registered Shares DL 0,0010	IE00BFY8C754	STK		1.000
Stora Enso Oyj Reg. Shares Cl.R EO 1,70	FI0009005961	STK		15.000
Stryker Corp. Registered Shares DL -,10	US8636671013	STK		800
Sunrun Inc. Registered Shares DL -,0001	US86771W1053	STK	4.600	9.100
TAG Immobilien AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0008303504	STK	10.300	17.800
Telenor ASA Navne-Aksjer NK 6	NO0010063308	STK	10.000	24.500
Tencent Holdings Ltd. Reg.Sh.(unsp.ADRs)/ 1 HD -,0001	US88032Q1094	STK	15.000	26.000
Tencent Music Entertainment Gr Reg.Shares (Sp. ADRs) o.N.	US88034P1093	STK	42.000	42.000
Teradyne Inc. Registered Shares DL -,125	US8807701029	STK	400	2.800
The Trade Desk Inc. Reg.Shares A DL -,000001	US88339J1051	STK	1.500	1.650
Tokyo Electron Ltd. Registered Shares o.N.	JP3571400005	STK		700
TPI Composites Inc. Reg. Shares DL -,01	US87266J1043	STK		5.000
V.F. Corp. Registered Shares o.N.	US9182041080	STK	8.100	8.100
Valéo S.E. Actions Port. EO 1	FR0013176526	STK		9.200
Verisk Analytics Inc. Registered Shs DL -,001	US92345Y1064	STK		2.800
Verizon Communications Inc. Registered Shares DL -,10	US92343V1044	STK	10.000	15.000
Walt Disney Co., The Registered Shares DL -,01	US2546871060	STK		1.200

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

# DKB NACHHALTIGKEITSFONDS KLIMASCHUTZ

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
Waters Corp. Registered Shares DL -,01	US9418481035	STK		700
Xilinx Inc. Registered Shares DL -,01	US9839191015	STK		2.000
Xylem Inc. Registered Shares DL -,01	US98419M1009	STK		3.390
Zebra Technologies Corp. Registered Shares Cl.A DL -,01	US9892071054	STK	700	700
Zendesk Inc. Registered Shares DL -,01	US98936J1016	STK		700
Zoetis Inc. Registered Shares Cl.A DL -,01	US98978V1035	STK		1.300
Zscaler Inc. Registered Shares DL -,001	US98980G1022	STK		600
<b>Andere Wertpapiere</b>				
Cellnex Telecom S.A. Anrechte	ES0605066937	STK	10.730	10.730
<b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>				
<b>Aktien</b>				
Embracer Group AB Namn-Aktier AK Class B o.N.	SE0013121589	STK	170.000	210.000
NIBE Industrier AB Namn-Aktier B o.N.	SE0008321293	STK	14.000	17.500
Topicus.com Registered Shares o.N.	CA89072T1021	STK		557
Vestas Wind Systems AS Navne-Aktier DK 1	DK0010268606	STK		6.300
<b>Andere Wertpapiere</b>				
Vonovia SE Inhaber-Bezugsrechte	DE000A3MQB30	STK	23.000	23.000

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

**ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH)  
FÜR DEN ZEITRAUM VOM 1. APRIL 2021 BIS 31. MÄRZ 2022**

<b>I. Erträge</b>		
1. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	1.336.025,33
2. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-304.745,29
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>	<b>1.031.280,04</b>
<b>II. Aufwendungen</b>		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-5.252,46
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-2.108.737,24
davon Asset Managementvergütung EUR -792.497,61		
davon Vertriebsfolgeprovision EUR -894.755,35		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-62.705,74
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-24.115,72
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-167.613,48
davon negative Habenzinsen EUR -12.024,16	EUR	
6. Staatliche Gebühren	EUR	-3.352,57
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>	<b>-2.371.777,21</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>EUR</b>	<b>-1.340.497,17</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>		
1. Realisierte Gewinne	EUR	14.947.109,73
2. Realisierte Verluste	EUR	-1.425.883,08
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>EUR</b>	<b>13.521.226,65</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>12.180.729,48</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-4.255.852,41
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-2.686.483,42
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>-6.942.335,83</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>5.238.393,65</b>
<b>Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum</b>		<b>Anteile</b>
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes		5.917.452,571
Ausgegebene Anteile		1.795.926,769
Zurückgenommene Anteile		-255.225,251
<b>Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes</b>		<b>7.458.154,089</b>

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

**ENTWICKLUNG DES VERMÖGENS DER ANTEILKLASSE**

			<b>2021/2022</b>	
<b>I. Wert des Vermögens der Anteilklasse am Beginn des Geschäftsjahres</b>			<b>EUR</b>	<b>93.800.172,45</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr			EUR	-213.259,09
2. Mittelzu-/abfluss (netto)			EUR	26.640.039,08
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Ausgaben	EUR	30.947.221,42		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-4.307.182,34		
3. Ertragsausgleich			EUR	-1.393.782,20
4. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	5.238.393,65
a) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-4.255.852,41		
b) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-2.686.483,42		
<b>II. Wert des Vermögens der Anteilklasse am Ende des Geschäftsjahres</b>			<b>EUR</b>	<b>124.071.563,89</b>

**VERGLEICHENDE ÜBERSICHT ÜBER DIE LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE**

<b>Geschäftsjahr</b>	<b>Wert des Vermögens der Anteilklasse am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres</b>	
31. März 2020	53.519.898,13	EUR	10,35	EUR
31. März 2021	93.800.172,45	EUR	15,85	EUR
31. März 2022	124.071.563,89	EUR	16,64	EUR

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

**ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH)  
FÜR DEN ZEITRAUM VOM 1. APRIL 2021 BIS 31. MÄRZ 2022**

<b>I. Erträge</b>		
1. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	174.586,48
2. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-39.818,91
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>	<b>134.767,57</b>
<b>II. Aufwendungen</b>		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-686,48
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-133.685,16
davon Asset Managementvergütung EUR -91.938,20		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-8.202,31
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-3.152,44
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-14.122,68
davon negative Habenzinsen EUR -1.572,59		
6. Staatliche Gebühren	EUR	-438,57
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>	<b>-160.287,64</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>EUR</b>	<b>-25.520,07</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>		
1. Realisierte Gewinne	EUR	1.952.643,33
2. Realisierte Verluste	EUR	-186.543,18
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>EUR</b>	<b>1.766.100,15</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>1.740.580,08</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	1.455.945,08
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-2.289.060,82
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>-833.115,74</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>907.464,34</b>
<b>Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum</b>		<b>Anteile</b>
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes		1.102,989
Ausgegebene Anteile		869,520
Zurückgenommene Anteile		-58,225
<b>Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes</b>		<b>1.914,284</b>

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

**ENTWICKLUNG DES VERMÖGENS DER ANTEILKLASSE**

			<b>2021/2022</b>	
<b>I. Wert des Vermögens der Anteilklasse am Beginn des Geschäftsjahres</b>			<b>EUR</b>	<b>8.886.129,95</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr			EUR	-43.174,52
2. Mittelzu-/abfluss (netto)			EUR	6.997.849,74
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Ausgaben	EUR	7.486.982,37		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-489.132,63		
3. Ertragsausgleich			EUR	-453.755,89
4. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	907.464,34
a) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	1.455.945,08		
b) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-2.289.060,82		
<b>II. Wert des Vermögens der Anteilklasse am Ende des Geschäftsjahres</b>			<b>EUR</b>	<b>16.294.513,62</b>

**VERGLEICHENDE ÜBERSICHT ÜBER DIE LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE**

<b>Geschäftsjahr</b>	<b>Wert des Vermögens der Anteilklasse am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres</b>	
31. März 2020	104.340,32	EUR	5.217,02	EUR
31. März 2021	8.886.129,95	EUR	8.056,41	EUR
31. März 2022	16.294.513,62	EUR	8.512,07	EUR

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

**ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH)  
FÜR DEN ZEITRAUM VOM 1. APRIL 2021 BIS 31. MÄRZ 2022**

<b>I. Erträge</b>		
1. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	1.510.611,81
2. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-344.564,20
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>	<b>1.166.047,61</b>
<b>II. Aufwendungen</b>		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-5.938,94
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-2.242.422,40
davon Asset Managementvergütung EUR -884.435,81		
davon Vertriebsfolgeprovision EUR -894.755,35		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-70.908,05
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-27.268,16
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-181.736,16
davon negative Habenzinsen EUR -13.596,75	EUR	
6. Staatliche Gebühren	EUR	-3.791,14
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>	<b>-2.532.064,85</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>EUR</b>	<b>-1.366.017,24</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>		
1. Realisierte Gewinne	EUR	16.899.753,06
2. Realisierte Verluste	EUR	-1.612.426,26
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>EUR</b>	<b>15.287.326,80</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>13.921.309,56</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-2.799.907,33
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-4.975.544,24
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>-7.775.451,57</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>6.145.857,99</b>

## ENTWICKLUNG DES TEILFONDSVERMÖGENS

			2021/2022	
<b>I. Wert des Teilfondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>			<b>EUR</b>	<b>102.686.302,40</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr			EUR	-256.433,61
2. Mittelzu-/abfluss (netto)			EUR	33.637.888,82
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Ausgaben	EUR	38.434.203,79		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-4.796.314,97		
3. Ertragsausgleich			EUR	-1.847.538,09
4. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	6.145.857,99
a) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-2.799.907,33		
b) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-4.975.544,24		
<b>II. Wert des Teilfondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>			<b>EUR</b>	<b>140.366.077,51</b>

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.



## INFORMATIONEN ZU DEN ANTEILKLASSEN

	<b>DKB Nachhaltigkeitsfonds Klimaschutz AL</b>	<b>DKB Nachhaltigkeitsfonds Klimaschutz InstANL</b>
ISIN	LU0117118124	LU1989373987
Auflegungsdatum	06.03.2000	01.06.2019
Erstausgabepreis	25,00	5.000,00
Währung	EUR	EUR
Teilfondsvermögen	124.071.563,89	16.294.513,62
Umlaufende Anteile	7.458.154,089	1.914,284
Anteilwert	16,64	8.512,07
Ertragsverwendung	ausschüttend	ausschüttend
Verwaltungsvergütung*)	max. 1,10%, derzeit 0,95% p.a.	max. 1,10%, derzeit 0,80% p.a.
Ausgabeaufschlag	max. 3,00%	entfällt

<sup>\*)</sup> Die Verwaltungsvergütung beinhaltet das Fondsmanagerhonorar.

## VERMÖGENSÜBERSICHT ZUM 31. MÄRZ 2022

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>114.791.984,69</b>	<b>100,16</b>
1. Aktien	109.948.637,08	95,93
2. Andere Wertpapiere	4.141.901,68	3,61
3. Forderungen	180.748,13	0,16
4. Bankguthaben	520.697,80	0,46
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-178.340,64</b>	<b>-0,16</b>
<b>III. Teilfondsvermögen</b>	<b>114.613.644,05</b>	<b>100,00</b>

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. MÄRZ 2022

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
<b>Bestandspositionen</b>						EUR		<b>114.090.538,76</b>	<b>99,54</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						EUR		<b>113.002.805,19</b>	<b>98,59</b>
<b>Aktien</b>						EUR		<b>108.860.903,51</b>	<b>94,98</b>
ABB Ltd. Namens-Aktien SF 0,12	CH0012221716	STK	23.000	23.000		CHF	30,260	676.019,12	0,59
Alcon AG Namens-Aktien SF -,04	CH0432492467	STK	16.000	5.000		CHF	75,160	1.168.070,28	1,02
Emmi AG Namens-Aktien SF 10	CH0012829898	STK	250	350	500	CHF	1.020,000	247.686,54	0,22
Geberit AG Nam.-Akt. (Dispost.) SF -,10	CH0030170408	STK	1.200	450	250	CHF	578,200	673.940,49	0,59
Lonza Group AG Namens-Aktien SF 1	CH0013841017	STK	2.000	1.600		CHF	670,000	1.301.568,46	1,14
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,50	CH0012005267	STK	29.600	10.600		CHF	81,650	2.347.524,42	2,05
Partners Group Holding AG Namens-Aktien SF -,01	CH0024608827	STK	1.080	1.080		CHF	1.142,000	1.197.986,93	1,04
SGS S.A. Namens-Aktien SF 1	CH0002497458	STK	250	200	100	CHF	2.704,000	656.612,15	0,57
SIG Combibloc Group AG Namens-Aktien SF-,01	CH0435377954	STK	51.000	35.000		CHF	23,500	1.164.126,72	1,02
Sika AG Namens-Aktien SF 0,01	CH0418792922	STK	1.800	900	1.500	CHF	305,700	534.478,41	0,47
Swiss Re AG Namens-Aktien SF -,10	CH0126881561	STK	9.400	9.000	3.500	CHF	88,840	811.145,24	0,71
Zurich Insurance Group AG Nam.-Aktien SF 0,10	CH0011075394	STK	1.800		500	CHF	457,000	799.007,63	0,70
Coloplast AS Navne-Aktier B DK 1	DK0060448595	STK	6.600	2.200		DKK	1.007,500	894.061,47	0,78
Demant AS Navne Aktier A DK 0,2	DK0060738599	STK	6.500			DKK	302,900	264.722,60	0,23
DSV A/S Indehaver Bonus-Aktier DK 1	DK0060079531	STK	10.150	3.450	900	DKK	1.325,000	1.808.257,65	1,58
GENMAB AS Navne Aktier DK 1	DK0010272202	STK	2.100	400		DKK	2.480,000	700.243,95	0,61
GN Store Nord AS Navne-Aktier DK 1	DK0010272632	STK	18.000	14.000		DKK	332,700	805.199,87	0,70
Netcompany Group A/S Navne-Aktier DK1	DK0060952919	STK	15.220	6.720		DKK	460,000	941.349,45	0,82
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK -,20	DK0060534915	STK	47.000	12.000	3.000	DKK	755,700	4.775.575,00	4,17
Orsted A/S Indehaver Aktier DK 10	DK0060094928	STK	10.000	3.000		DKK	822,000	1.105.223,75	0,96
Vestas Wind Systems AS Navne-Aktier DK -,20	DK0061539921	STK	26.500	26.500		DKK	200,900	715.820,61	0,62
adidas AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1EWWW0	STK	8.100	300		EUR	216,400	1.752.840,00	1,53
Adyen N.V. Aandelen op naam EO-,01	NL0012969182	STK	960	960		EUR	1.892,400	1.816.704,00	1,58
Air Liquide-SA Ét.Expl.PG.Cl. Actions Port. EO 5,50	FR0000120073	STK	17.400	6.400		EUR	159,400	2.773.560,00	2,42
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005	STK	8.800	1.300	2.200	EUR	216,300	1.903.440,00	1,66
ASM International N.V. Bearer Shares EO 0,04	NL0000334118	STK	2.500	3.200	3.100	EUR	336,200	840.500,00	0,73
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215	STK	9.500	1.400	2.100	EUR	622,200	5.910.900,00	5,16

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

# DKB NACHHALTIGKEITSFONDS EUROPA

## Vermögensaufstellung zum 31. März 2022 (Fortsetzung)

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2022	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
				im Berichtszeitraum					
AT&S Austria Techn.&Systemt. AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000969985	STK	22.000	26.000	4.000	EUR	50,700	1.115.400,00	0,97
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	FR0000120628	STK	51.000		18.000	EUR	26,530	1.353.030,00	1,18
BE Semiconductor Inds N.V. Aandelen op Naam EO-,01	NL0012866412	STK	11.000	9.600	7.600	EUR	81,080	891.880,00	0,78
BEFESA S.A. Actions o.N.	LU1704650164	STK	9.500	11.400	1.900	EUR	72,300	686.850,00	0,60
BNP Paribas S.A. Actions Port. EO 2	FR0000131104	STK	26.200	7.000	5.800	EUR	53,080	1.390.696,00	1,21
Capgemini SE Actions Port. EO 8	FR0000125338	STK	5.500	700		EUR	200,300	1.101.650,00	0,96
Carl Zeiss Meditec AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005313704	STK	3.200	2.200	1.000	EUR	149,700	479.040,00	0,42
Cellnex Telecom S.A. Acciones Port. EO -,25	ES0105066007	STK	39.000	17.000		EUR	44,340	1.729.260,00	1,51
Cie Génle Étis Michelin SCpA Actions Nom. EO 2	FR0000121261	STK	7.700	10.000	4.050	EUR	123,250	949.025,00	0,83
Compagnie de Saint-Gobain S.A. Actions au Porteur (C.R.) EO 4	FR0000125007	STK	18.000	4.500	1.000	EUR	55,450	998.100,00	0,87
Corporacion Acciona Energias R Acciones Port. EO 1	ES0105563003	STK	36.000	36.000		EUR	33,700	1.213.200,00	1,06
Danone S.A. Actions Port. EO-,25	FR0000120644	STK	12.200		7.300	EUR	50,810	619.882,00	0,54
Dassault Systemes SE Actions Port. EO 0,10	FR0014003TT8	STK	23.500	39.200	15.700	EUR	45,635	1.072.422,50	0,94
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	DE0005810055	STK	9.100			EUR	165,150	1.502.865,00	1,31
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508	STK	80.000	53.000	10.000	EUR	17,210	1.376.800,00	1,20
Deutsche Wohnen SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0HN5C6	STK	8.500			EUR	31,790	270.215,00	0,24
Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N.	DE0006231004	STK	38.600	29.600		EUR	31,585	1.219.181,00	1,06
ING Groep N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0011821202	STK	168.000	67.000	59.000	EUR	9,776	1.642.368,00	1,43
Kerry Group PLC Registered Shares A EO -,125	IE0004906560	STK	10.500	5.700		EUR	101,650	1.067.325,00	0,93
KION GROUP AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000KGX8881	STK	8.500	6.000	800	EUR	62,120	528.020,00	0,46
Knorr-Bremse AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000KBX1006	STK	8.600	4.000		EUR	71,660	616.276,00	0,54
KONE Oyj Registered Shares Cl.B o.N.	FI0009013403	STK	15.700	15.700		EUR	47,990	753.443,00	0,66
Koninklijke DSM N.V. Aandelen op naam EO 1,50	NL0000009827	STK	6.400	6.400	1.300	EUR	162,800	1.041.920,00	0,91
Legrand S.A. Actions au Port. EO 4	FR0010307819	STK	8.200			EUR	86,740	711.268,00	0,62
Linde PLC Registered Shares EO 0,001	IE00BZ12WP82	STK	7.800	4.800		EUR	292,000	2.277.600,00	1,99
Merck KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0006599905	STK	3.000			EUR	192,400	577.200,00	0,50
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026	STK	6.400	4.000		EUR	244,200	1.562.880,00	1,36
Oréal S.A., L' Actions Port. EO 0,2	FR0000120321	STK	8.600	4.800	1.200	EUR	366,650	3.153.190,00	2,75
Prosus N.V. Registered Shares EO -,05	NL0013654783	STK	52.000	22.900		EUR	50,000	2.600.000,00	2,27
PVA TePla AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007461006	STK	19.000	19.000		EUR	27,600	524.400,00	0,46
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600	STK	8.000	1.400	8.600	EUR	102,060	816.480,00	0,71

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

## Vermögensaufstellung zum 31. März 2022 (Fortsetzung)

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2022	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
				im Berichtszeitraum					
Sartorius AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	DE0007165631	STK	1.800	1.500	300	EUR	409,200	736.560,00	0,64
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	FR0000121972	STK	14.500	3.000	600	EUR	152,680	2.213.860,00	1,93
Smurfit Kappa Group PLC Registered Shares EO -,001	IE00B1RR8406	STK	14.000	6.700		EUR	40,480	566.720,00	0,49
Stora Enso Oyj Reg. Shares Cl.R EO 1,70	FI0009005961	STK	39.000	15.000		EUR	18,130	707.070,00	0,62
SÜSS MicroTec SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1K0235	STK	22.000		2.000	EUR	17,880	393.360,00	0,34
Ubisoft Entertainment S.A. Actions Port. EO 0,0775	FR0000054470	STK	18.100			EUR	40,640	735.584,00	0,64
UPM Kymmene Corp. Registered Shares o.N.	FI0009005987	STK	15.000			EUR	30,230	453.450,00	0,40
Valmet Oyj Registered Shares o.N.	FI4000074984	STK	50.000	39.500		EUR	28,380	1.419.000,00	1,24
Vonovia SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1ML7J1	STK	40.500	29.500		EUR	43,290	1.753.245,00	1,53
Wienerberger AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000831706	STK	22.500	10.000		EUR	27,580	620.550,00	0,54
Wolters Kluwer N.V. Aandelen op naam EO -,12	NL0000395903	STK	26.570	5.670		EUR	96,280	2.558.159,60	2,23
Admiral Group PLC Registered Shares LS -,001	GB00B02J6398	STK	22.000	22.000		GBP	25,730	667.993,37	0,58
AstraZeneca PLC Registered Shares DL -,25	GB0009895292	STK	21.300	6.300		GBP	101,600	2.553.777,16	2,23
Compass Group PLC Registered Shares LS -,1105	GB00BD6K4575	STK	74.000	41.000		GBP	16,730	1.460.956,71	1,27
Experian PLC Registered Shares DL -,10	GB00B19NLV48	STK	29.800	4.800		GBP	29,780	1.047.250,67	0,91
GlaxoSmithKline PLC Registered Shares LS -,25	GB0009252882	STK	73.000	26.000	14.000	GBP	16,608	1.430.704,31	1,25
Informa PLC Registered Shares LS -,001	GB00BMJ6DW54	STK	150.000	130.000	60.000	GBP	6,056	1.071.980,32	0,94
Lloyds Banking Group PLC Registered Shares LS -,10	GB0008706128	STK	1.000.000	850.000	700.000	GBP	0,481	567.852,19	0,50
Smith & Nephew PLC Registered Shares DL -,20	GB0009223206	STK	26.000			GBP	12,385	379.996,02	0,33
Unilever PLC Registered Shares LS -,031111	GB00B10RZP78	STK	47.800	7.000	12.200	GBP	35,480	2.001.341,48	1,75
DNB Bank ASA Navne-Aksjer NK 100	NO0010161896	STK	34.000	34.000		NOK	203,800	724.014,83	0,63
Tomra Systems ASA Navne-Aksjer NK 1	NO0005668905	STK	9.600	5.000		NOK	452,800	454.194,65	0,40
Assa-Abloy AB Namn-Aktier B SK -,33	SE0007100581	STK	40.000	15.000	5.000	SEK	256,500	993.461,26	0,87
Atlas Copco AB Namn-Aktier A SK-,052125	SE0011166610	STK	46.700	30.700		SEK	487,000	2.202.162,78	1,92
Boliden AB Namn-Aktier o.N.	SE0015811559	STK	22.000	22.000		SEK	473,400	1.008.450,32	0,88
Essity AB Namn-Aktier B	SE0009922164	STK	65.000	23.500		SEK	223,100	1.404.159,69	1,23
Hexagon AB Namn-Aktier B (fria) o.N.	SE0015961909	STK	58.000	58.000		SEK	132,500	744.127,66	0,65
HMS Networks AB Namn-Aktier o.N.	SE0009997018	STK	14.000			SEK	448,000	607.308,87	0,53
Investor AB Namn-Aktier B (fria) o.N.	SE0015811963	STK	20.000	20.000		SEK	208,500	403.775,19	0,35

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

# DKB NACHHALTIGKEITSFONDS EUROPA

## Vermögensaufstellung zum 31. März 2022 (Fortsetzung)

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2022	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
Knowit AB Namn-Aktier SK 5	SE0000421273	STK	19.000			SEK	311,000	572.160,10	0,50
Mips AB Namn-Aktier o.N.	SE0009216278	STK	3.000			SEK	880,000	255.627,46	0,22
Sweco AB Namn-Aktier B SK 1,-	SE0014960373	STK	80.000	16.000		SEK	135,820	1.052.100,65	0,92
Systemair AB Namn-Aktier o.N.	SE0016609499	STK	39.423	39.423		SEK	70,500	269.117,76	0,23
Thule Group AB (publ) Namn-Aktier o.N.	SE0006422390	STK	11.000		1.000	SEK	377,800	402.400,22	0,35
<b>Andere Wertpapiere</b>						<b>EUR</b>		<b>4.141.901,68</b>	<b>3,61</b>
Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine o.N.	CH0012032048	STK	11.500	2.500		CHF	370,800	4.141.901,68	3,61
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>						<b>EUR</b>		<b>1.087.733,57</b>	<b>0,95</b>
<b>Aktien</b>						<b>EUR</b>		<b>1.087.733,57</b>	<b>0,95</b>
Embracer Group AB Namn-Aktier AK Class B o.N.	SE0016828511	STK	140.000	140.000		SEK	80,240	1.087.733,57	0,95
<b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>						<b>EUR</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Aktien</b>						<b>EUR</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Carillion PLC Registered Shares LS -,50	GB0007365546	STK	158.368			GBP	0,000	0,00	0,00
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>						<b>EUR</b>		<b>114.090.538,76</b>	<b>99,54</b>
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>						<b>EUR</b>		<b>520.697,80</b>	<b>0,46</b>
<b>Bankguthaben</b>						<b>EUR</b>		<b>449.404,03</b>	<b>0,39</b>
Guthaben bei European Depositary Bank S.A.									
Guthaben in Fondswährung		EUR	442.358,82			EUR		442.358,82	0,39
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen		DKK	3.931,89			EUR		528,66	0,00
		NOK	5.930,50			EUR		619,66	0,00
		SEK	4.429,98			EUR		428,95	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen		CAD	224,31			EUR		161,44	0,00
		CHF	1.808,18			EUR		1.756,32	0,00
		GBP	2.801,70			EUR		3.306,22	0,00
		HKD	560,33			EUR		64,14	0,00
		JPY	179,00			EUR		1,31	0,00
		USD	199,25			EUR		178,51	0,00
<b>Tagesgelder</b>						<b>EUR</b>		<b>71.293,77</b>	<b>0,07</b>
Guthaben bei UBS Europe SE									
Tagesgeld in Fondswährung		EUR	48.412,05			EUR		48.412,05	0,04
Tagesgeld in sonstigen EU/EWR-Währungen		DKK	20.323,57			EUR		2.732,61	0,00
		NOK	8.984,08			EUR		938,72	0,00
		SEK	16.013,61			EUR		1.550,58	0,00
Tagesgeld in Nicht-EU/EWR-Währungen		CHF	5.683,17			EUR		5.520,18	0,01
		GBP	5.856,27			EUR		6.910,84	0,01
		USD	5.836,38			EUR		5.228,79	0,01

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

## Vermögensaufstellung zum 31. März 2022 (Fortsetzung)

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2022	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
				im Berichtszeitraum					
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>						EUR		<b>180.748,13</b>	<b>0,16</b>
Dividendenansprüche		EUR	180.748,13					180.748,13	0,16
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>						EUR		<b>-178.340,64</b>	<b>-0,16</b>
Asset Managementvergütung		EUR	-56.921,28			EUR		-56.921,28	-0,05
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-10.200,00			EUR		-10.200,00	-0,01
Taxe d'Abonnement		EUR	-13.653,46			EUR		-13.653,46	-0,01
Vertriebsfolgeprovision		EUR	-61.493,71			EUR		-61.493,71	-0,05
Verwahrstellenvergütung		EUR	-4.677,73			EUR		-4.677,73	-0,01
Verwaltungsvergütung		EUR	-30.354,02			EUR		-30.354,02	-0,03
Zinsverbindlichkeiten		EUR	-1.040,44			EUR		-1.040,44	0,00
<b>Teilfondsvermögen</b>						EUR		<b>114.613.644,05</b>	<b>100,00<sup>1)</sup></b>
<b>DKB Nachhaltigkeitsfonds Europa AL</b>									
Anzahl Anteile						STK		2.795.414,149	
Ausgabepreis						EUR		39,74	
Rücknahmepreis						EUR		38,58	
Inventarwert						EUR		107.857.758,56	
Anteilwert						EUR		38,58	
<b>DKB Nachhaltigkeitsfonds Europa InstANL</b>									
Anzahl Anteile						STK		1.058,000	
Ausgabepreis						EUR		6.385,53	
Rücknahmepreis						EUR		6.385,53	
Inventarwert						EUR		6.755.885,49	
Anteilwert						EUR		6.385,53	

**Fußnoten:**

<sup>1)</sup> Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

## DEWISENKURSE

Die Vermögensgegenstände des Teilfondsvermögens sind auf Grundlage der zuletzt festgestellten Kurse/Marktsätze bewertet.

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 31.03.2022	
Kanadische Dollar	(CAD)	1,3893900	= 1 EUR (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)	1,0295271	= 1 EUR (EUR)
Dänische Kronen	(DKK)	7,4374081	= 1 EUR (EUR)
Britische Pfund	(GBP)	0,8474036	= 1 EUR (EUR)
Hongkong Dollar	(HKD)	8,7366648	= 1 EUR (EUR)
Japanische Yen	(JPY)	136,1987250	= 1 EUR (EUR)
Norwegische Kronen	(NOK)	9,5705222	= 1 EUR (EUR)
Schwedische Kronen	(SEK)	10,3275290	= 1 EUR (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,1162000	= 1 EUR (EUR)



**WÄHREND DES BERICHTSZEITRAUMES ABGESCHLOSSENE GESCHÄFTE, SOWEIT SIE NICHT MEHR IN DER VERMÖGENSAUFSTELLUNG ERSCHEINEN: - KÄUFE UND VERKÄUFE IN WERTPAPIEREN, INVESTMENTANTEILEN UND SCHULDSCHEINDARLEHEN (MARKTZUORDNUNG ZUM BERICHTSSTICHTAG):**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Aktien</b>				
ABN AMRO Bank N.V. Aand.op naam Dep.Rec./EO 1	NL0011540547	STK		25.000
ACS, Act.de Constr.y Serv. SA Acciones Port. EO -,50	ES0167050915	STK	13.500	13.500
Ahold Delhaize N.V., Konkinkl. Aandelen aan toonder EO -,01	NL0011794037	STK		20.400
Akzo Nobel N.V. Aandelen aan toonder EO0,5	NL0013267909	STK		6.800
Alstom S.A. Actions Port. EO 7	FR0010220475	STK		10.700
Amadeus IT Group S.A. Acciones Port. EO 0,01	ES0109067019	STK	4.400	9.500
Assicurazioni Generali S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0000062072	STK		10.900
Atlas Copco AB Namn-Aktier B(fria)SK0,052125	SE0011166628	STK	10.000	10.000
Aviva PLC Registered Shares LS -,25	GB0002162385	STK		90.000
Banco Bilbao Vizcaya Argent. Acciones Nom. EO 0,49	ES0113211835	STK	20.000	150.000
Barclays PLC Registered Shares LS 0,25	GB0031348658	STK		150.000
Bayerische Motoren Werke AG Vorzugsaktien o.St. EO 1	DE0005190037	STK		13.000
BRAIN Biotech AG Namens-Aktien o.N.	DE0005203947	STK		27.000
Bureau Veritas SA Actions au Porteur EO -,12	FR0006174348	STK		12.200
Caverion Oyj. Registered Shares o.N.	FI4000062781	STK	12.000	65.000
CellaVision AB Namn-Aktier SK -,15	SE0000683484	STK		6.000
Christian Hansen Holding AS Navne-Aktier DK 10	DK0060227585	STK		2.000
Continental AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005439004	STK		3.600
Covestro AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006062144	STK		9.000
Crédit Agricole S.A. Actions Port. EO 3	FR0000045072	STK		49.000
CRH PLC Registered Shares EO -,32	IE0001827041	STK		8.700
Croda International PLC Regist.Shares LS -,10609756	GB00BJFFLV09	STK		3.000
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004	STK		16.300
Eckert & Ziegler Str.-u.Med.AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005659700	STK		3.000
Eiffage S.A. Actions Port. EO 4	FR0000130452	STK		4.000
Elekta AB Namn-Aktier B SK 2	SE0000163628	STK		16.000
Elis S.A. Actions au Porteur EO 1,-	FR0012435121	STK	15.500	15.500
Elisa Oyj Registered Shares Class A o.N.	FI0009007884	STK		3.800
EssilorLuxottica S.A. Actions Port. EO 0,18	FR0000121667	STK		3.400
Evonik Industries AG Namens-Aktien o.N.	DE000EVNK013	STK		6.500
Faberge AB Namn-Aktier SK 15,41	SE0011166974	STK		15.000

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

# DKB NACHHALTIGKEITSFONDS EUROPA

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
Ferguson PLC Reg.Shares LS 0,1	JE00BJVNSS43	STK		2.000
Fincobank Banca Fineco S.p.A. Azioni nom. EO -,33	IT0000072170	STK		14.500
Fischer AG, Georg Namens-Aktien SF 1	CH0001752309	STK	190	190
Grpe Bruxelles Lambert SA(GBL) Actions au Porteur o.N.	BE0003797140	STK		2.200
Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N	DE0006048432	STK	2.900	8.000
Husqvarna AB Namn-Aktier B SK 100	SE0001662230	STK		31.000
Hypoport SE Namens-Aktien o.N.	DE0005493365	STK		300
Intertek Group PLC Registered Shares LS -,01	GB0031638363	STK		5.000
Intesa Sanpaolo S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0000072618	STK		90.000
Jackson Financial Inc. Registered Shares Cl.A DL -,10	US46817M1071	STK	300	300
Jerónimo Martins, SGPS, S.A. Acções Nominativas EO 1	PTJMT0AE0001	STK		16.000
Johnson, Matthey PLC Registered Shares LS 1,101698	GB00BZ4BQC70	STK	9.000	14.300
Jungheinrich AG Inhaber-Vorzugsakt.o.St.o.N.	DE0006219934	STK		5.000
KBC Groep N.V. Parts Sociales Port. o.N.	BE0003565737	STK		3.000
Kingspan Group PLC Registered Shares EO -,13	IE0004927939	STK		4.500
Kon. KPN N.V. Aandelen aan toonder EO -,04	NL0000009082	STK		70.000
L E Lundbergföretagen AB Namn-Aktier B (fria) SK 10	SE0000108847	STK		4.000
LEG Immobilien SE Namens-Aktien o.N.	DE000LEG1110	STK		2.400
Legal & General Group PLC Registered Shares LS -,025	GB0005603997	STK		100.000
Lenzing AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000644505	STK		1.800
London Stock Exchange Group PLC Reg. Shares LS 0,069186047	GB00B0SWJX34	STK		1.800
Medacta Group S.A. Nam.-Aktien SF -,10	CH0468525222	STK		2.000
Medmix AG Namens-Aktien SF -,01	CH1129677105	STK	2.000	2.000
Mercedes-Benz Group AG Namens-Aktien o.N.	DE0007100000	STK		13.000
MorphoSys AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006632003	STK		4.500
Mowi ASA Navne-Aksjer NK 7,50	NO0003054108	STK		22.000
Mycronic AB Namn-Aktier SK 1	SE0000375115	STK		13.000
Nekkar ASA Navne-Aksjer NK 0,11	NO0003049405	STK	350.000	350.000
Nemetschek SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0006452907	STK		4.000
Nokia Oyj Registered Shares EO 0,06	FI0009000681	STK		115.000
Nordic Semiconductor ASA Navne-Aksjer NK 0,01	NO0003055501	STK	17.000	31.000
Novozymes A/S Navne-Aktier B DK 2	DK0060336014	STK		3.000
Orkla ASA Navne-Aksjer NK 1,25	NO0003733800	STK		31.000
Oxford Instruments PLC Registered Shares LS -,05	GB0006650450	STK		10.000
Prudential PLC Registered Shares LS -,05	GB0007099541	STK		12.000
Prysmian S.p.A. Azioni nom. EO 0,10	IT0004176001	STK		10.600
RATIONAL AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007010803	STK	350	350
Reckitt Benckiser Group Registered Shares LS -,10	GB00B24CGK77	STK	2.000	10.000
Rejlers AB Namn-Aktier B SK 2	SE0000123671	STK	30.000	30.000
Repsol S.A. Acciones Port. EO 1	ES0173516115	STK		25.000

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
Rightmove PLC Registered Shares LS -,001	GB00BGDT3G23	STK		46.000
Sandvik AB Namn-Aktier o.N.	SE0000667891	STK		9.000
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	FR0000120578	STK	6.500	11.000
Segro PLC Registered Shares LS -,10	GB00B5ZN1N88	STK	30.500	62.500
SFS Group AG Nam.-Aktien SF -,10	CH0239229302	STK		1.900
Skanska AB Namn-Aktier B (fria) SK 3	SE0000113250	STK		12.500
SKF AB Namn-Aktier B SK 0,625	SE0000108227	STK	17.000	27.000
Sodexo S.A. Actions Port. EO 4	FR0000121220	STK	4.200	4.200
Sonova Holding AG Namens-Aktien SF 0,05	CH0012549785	STK		1.400
Spirax-Sarco Engineering PLC Reg. Shares LS -,26923076	GB00BWFQGN14	STK		1.700
Standard Chartered PLC Registered Shares DL -,50	GB0004082847	STK		68.000
STMicroelectronics N.V. Aandelen aan toonder EO 1,04	NL0000226223	STK	5.000	15.000
Straumann Holding AG Namens-Aktien SF 0,01	CH0012280076	STK		300
Sulzer AG Namens-Aktien SF -,01	CH0038388911	STK	2.000	2.000
TE Connectivity Ltd. Nam.-Aktien SF 0,57	CH0102993182	STK		1.700
TeamViewer AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2YN900	STK		16.000
Tele2 AB Namn-Aktier B SK -,625	SE0005190238	STK		24.000
Telefonaktiebolaget L.M.Erics. Namn-Aktier B (fria) o.N.	SE0000108656	STK		72.000
Telenor ASA Navne-Aksjer NK 6	NO0010063308	STK		40.000
Telia Company AB Namn-Aktier SK 3,20	SE0000667925	STK		85.000
Tobii AB Namn-Aktier o.N.	SE0002591420	STK		44.000
TotalEnergies SE Actions au Porteur EO 2,50	FR0000120271	STK		24.500
UCB S.A. Actions Nom. o.N.	BE0003739530	STK		3.700
Umicore S.A. Actions Nom. o.N.	BE0974320526	STK		4.000
Valéo S.E. Actions Port. EO 1	FR0013176526	STK		9.000
VAT Group AG Namens-Aktien SF -,10	CH0311864901	STK		1.200
Vitesco Technologies Group AG Namens-Aktien o.N.	DE000VTSC017	STK	600	600
Vodafone Group PLC Registered Shares DL 0,2095238	GB00BH4HKS39	STK		140.000
voestalpine AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000937503	STK		8.000
Vow ASA Navne-Aksjer NK 0,0935	NO0010708068	STK	65.829	100.000
Worldline S.A. Actions Port. EO -,68	FR0011981968	STK	6.400	9.000
<b>Andere Wertpapiere</b>				
Cellnex Telecom S.A. Anrechte	ES0605066937	STK	22.000	22.000
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>				
<b>Aktien</b>				
Embellence Group AB Navne-Aktier o.N.	SE0013888831	STK		60.000
Play Magnus AS Navne-Aksjer NK 1	NO0010890726	STK	140.000	140.000

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

<b>Gattungsbezeichnung</b>	<b>ISIN</b>	<b>Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000</b>	<b>Käufe bzw. Zugänge</b>	<b>Verkäufe bzw. Abgänge</b>
STEICO SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0LR936	STK		4.000
Vow Green Metals AS Navne-Aksjer NK -,0065	NO0011037483	STK	34.171	34.171
<b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>				
<b>Aktien</b>				
Boliden AB Namn-Aktier o.N. (Post Split)	SE0012455673	STK		22.000
Boliden AB Reg. Redemption Shares o.N.	SE0015811567	STK	22.000	22.000
Dassault Systemes SE Actions Port. EO 0,50	FR0000130650	STK		5.500
Hexagon AB Namn-Aktier B (fria)SK1,333	SE0000103699	STK		2.600
Investor AB Namn-Aktier B (fria) SK 6,25	SE0000107419	STK		5.000
Vestas Wind Systems AS Navne-Aktier DK 1	DK0010268606	STK		4.300
<b>Andere Wertpapiere</b>				
Vonovia SE Inhaber-Bezugsrechte	DE000A3MQB30	STK	30.000	30.000

**ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH)  
FÜR DEN ZEITRAUM VOM 1. APRIL 2021 BIS 31. MÄRZ 2022**

<b>I. Erträge</b>		
1. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	2.268.536,12
2. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-305.834,09
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>	<b>1.962.702,03</b>
<b>II. Aufwendungen</b>		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-3.616,24
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-1.829.148,43
davon Asset Managementvergütung EUR -687.316,37		
davon Vertriebsfolgeprovision EUR -776.002,37		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-55.383,63
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-23.823,76
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-175.031,93
davon negative Habenzinsen EUR -4.133,77	EUR	
6. Staatliche Gebühren	EUR	-3.145,34
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>	<b>-2.090.149,33</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>EUR</b>	<b>-127.447,30</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>		
1. Realisierte Gewinne	EUR	10.803.424,03
2. Realisierte Verluste	EUR	-1.682.567,08
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>EUR</b>	<b>9.120.856,95</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>8.993.409,65</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	684.040,87
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-4.496.647,76
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>-3.812.606,89</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>5.180.802,76</b>
<b>Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum</b>		<b>Anteile</b>
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes		2.631.134,183
Ausgegebene Anteile		208.531,108
Zurückgenommene Anteile		-44.251,142
<b>Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes</b>		<b>2.795.414,149</b>

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

**ENTWICKLUNG DES VERMÖGENS DER ANTEILKLASSE**

			<b>2021/2022</b>	
<b>I. Wert des Vermögens der Anteilklasse am Beginn des Geschäftsjahres</b>			<b>EUR</b>	<b>96.940.471,76</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr			EUR	-557.832,42
2. Mittelzu-/abfluss (netto)			EUR	6.576.102,12
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Ausgaben	EUR	8.323.816,03		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-1.747.713,91		
3. Ertragsausgleich			EUR	-281.785,66
4. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	5.180.802,76
a) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	684.040,87		
b) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-4.496.647,76		
<b>II. Wert des Vermögens der Anteilklasse am Ende des Geschäftsjahres</b>			<b>EUR</b>	<b>107.857.758,56</b>

**VERGLEICHENDE ÜBERSICHT ÜBER DIE LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE**

<b>Geschäftsjahr</b>	<b>Wert des Vermögens der Anteilklasse am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres</b>	
31. März 2020	66.502.355,55	EUR	25,40	EUR
31. März 2021	96.940.471,76	EUR	36,84	EUR
31. März 2022	107.857.758,56	EUR	38,58	EUR

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

**ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH)  
FÜR DEN ZEITRAUM VOM 1. APRIL 2021 BIS 31. MÄRZ 2022**

<b>I. Erträge</b>		
1. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	141.433,86
2. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-19.044,54
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>	<b>122.389,32</b>
<b>II. Aufwendungen</b>		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-225,50
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-48.370,86
davon Asset Managementvergütung EUR -31.095,55		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-3.452,72
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-1.485,03
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-7.864,29
davon negative Habenzinsen EUR -257,66		
6. Staatliche Gebühren	EUR	-196,21
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>	<b>-61.594,61</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>EUR</b>	<b>60.794,71</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>		
1. Realisierte Gewinne	EUR	673.313,43
2. Realisierte Verluste	EUR	-104.922,35
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>EUR</b>	<b>568.391,08</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>629.185,79</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	980.278,37
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-1.229.519,65
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>-249.241,28</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>379.944,51</b>
<b>Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum</b>		<b>Anteile</b>
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes		954,000
Ausgegebene Anteile		279,000
Zurückgenommene Anteile		-175,000
<b>Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes</b>		<b>1.058,000</b>

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

**ENTWICKLUNG DES VERMÖGENS DER ANTEILKLASSE**

			<b>2021/2022</b>	
<b>I. Wert des Vermögens der Anteilklasse am Beginn des Geschäftsjahres</b>			<b>EUR</b>	<b>5.789.937,00</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr			EUR	-62.170,99
2. Mittelzu-/abfluss (netto)			EUR	706.380,82
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Ausgaben	EUR	1.832.141,19		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-1.125.760,37		
3. Ertragsausgleich			EUR	-58.205,85
4. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	379.944,51
a) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	980.278,37		
b) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-1.229.519,65		
<b>II. Wert des Vermögens der Anteilklasse am Ende des Geschäftsjahres</b>			<b>EUR</b>	<b>6.755.885,49</b>

**VERGLEICHENDE ÜBERSICHT SEIT AUFLEGUNG**

<b>Geschäftsjahr</b>	<b>Wert des Vermögens der Anteilklasse am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres</b>	
31. März 2021*)	5.789.937,00	EUR	6.069,12	EUR
31. März 2022	6.755.885,49	EUR	6.385,53	EUR

<sup>\*)</sup> Auflegedatum 10. Juli 2020



**ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH)  
FÜR DEN ZEITRAUM VOM 1. APRIL 2021 BIS 31. MÄRZ 2022**

<b>I. Erträge</b>		
1. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	2.409.969,98
2. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-324.878,63
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>	<b>2.085.091,35</b>
<b>II. Aufwendungen</b>		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-3.841,74
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-1.877.519,29
davon Asset Managementvergütung EUR -718.411,92		
davon Vertriebsfolgeprovision EUR -776.002,37		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-58.836,35
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-25.308,79
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-182.896,22
davon negative Habenzinsen EUR -4.391,43		
6. Staatliche Gebühren	EUR	-3.341,55
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>	<b>-2.151.743,94</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>EUR</b>	<b>-66.652,59</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>		
1. Realisierte Gewinne	EUR	11.476.737,46
2. Realisierte Verluste	EUR	-1.787.489,43
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>EUR</b>	<b>9.689.248,03</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>9.622.595,44</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	1.664.319,24
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-5.726.167,41
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>-4.061.848,17</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>5.560.747,27</b>

## ENTWICKLUNG DES TEILFONDSVERMÖGENS

			2021/2022	
<b>I. Wert des Teilfondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>			<b>EUR</b>	<b>102.730.408,76</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr				-620.003,41
2. Mittelzu-/abfluss (netto)			EUR	7.282.482,94
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Ausgaben	EUR	10.155.957,22		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-2.873.474,28		
3. Ertragsausgleich			EUR	-339.991,51
4. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	5.560.747,27
a) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	1.664.319,24		
b) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-5.726.167,41		
<b>II. Wert des Teilfondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>			<b>EUR</b>	<b>114.613.644,05</b>

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

## INFORMATIONEN ZU DEN ANTEILKLASSEN

	<b>DKB Nachhaltigkeitsfonds Europa AL</b>	<b>DKB Nachhaltigkeitsfonds Europa InstANL</b>
ISIN	LU0314225409	LU1989374100
Auflegungsdatum	27.08.2007	01.06.2019
Erstausgabepreis	25,00	5.000,00
Auflösungsdatum	-	-
Währung	EUR	EUR
Teilfondsvermögen	107.857.758,56	6.755.885,49
Umlaufende Anteile	2.795.414,15	1.058,00
Anteilwert	38,58	6.385,53
Ertragsverwendung	ausschüttend	ausschüttend
Verwaltungsvergütung*)	max. 1,10%, derzeit 0,95% p.a.	max. 1,10%, derzeit 0,70% p.a.
Ausgabeaufschlag	max. 3,00%	entfällt

\* Die Verwaltungsvergütung beinhaltet das Fondsmanagerhonorar.

# DKB NACHHALTIGKEITSFONDS - ZUSAMMENFASSUNG

## VERMÖGENSÜBERSICHT ZUM 31. MÄRZ 2022

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>327.948.331,19</b>	<b>100,16</b>
1. Aktien	314.154.933,68	95,94
2. Andere Wertpapiere	6.591.026,15	2,01
3. Forderungen	437.320,76	0,14
4. Bankguthaben	6.765.050,60	2,07
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-513.379,86</b>	<b>-0,16</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>327.434.951,33</b>	<b>100,00</b>

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

# DKB NACHHALTIGKEITSFONDS - ZUSAMMENFASSUNG

## ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH) FÜR DEN ZEITRAUM VOM 1. APRIL 2021 BIS 31. MÄRZ 2022

<b>I. Erträge</b>		
1. Dividenden inländischer Aussteller	EUR	7.856,01
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	4.885.449,44
3. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-868.448,53
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>	<b>4.024.856,92</b>
<b>II. Aufwendungen</b>		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-11.448,18
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-5.336.164,85
davon Asset Managementvergütung EUR -2.060.211,95		
davon Vertriebsfolgeprovision EUR -2.186.497,40		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-167.409,10
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-77.801,56
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-473.200,77
davon negative Habenzinsen EUR -23.489,01		
6. Staatliche Gebühren	EUR	-10.674,14
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>	<b>-6.076.698,60</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>EUR</b>	<b>-2.051.841,68</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>		
1. Realisierte Gewinne	EUR	36.792.658,27
2. Realisierte Verluste	EUR	-4.780.080,72
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>EUR</b>	<b>32.012.577,55</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>29.960.735,87</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-1.531.352,65
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-12.559.433,81
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>-14.090.786,46</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>15.869.949,41</b>

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

## ENTWICKLUNG DES FONDSVERMÖGENS

			2021/2022	
<b>I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>			<b>EUR</b>	<b>268.583.933,17</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr			EUR	-1.032.725,93
2. Mittelzu-/abfluss (netto)			EUR	46.459.817,87
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Ausgaben	EUR	56.159.730,92		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-9.699.913,05		
3. Ertragsausgleich			EUR	-2.446.023,19
4. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	15.869.949,41
a) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-1.531.352,65		
b) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-12.559.433,81		
<b>II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>			<b>EUR</b>	<b>327.434.951,33</b>

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

## Anhang zum Jahresabschluss

---

Der DKB Nachhaltigkeitsfonds ist ein Investmentfonds (FCP) der gemäß Teil I des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen verwaltet wird.

Der vorliegende Bericht wurde gemäß den in Luxemburg geltenden Vorschriften erstellt.

## Anlagen in Wertpapieren

---

Realisierte Kursgewinne oder Kursverluste werden auf der Grundlage der durchschnittlichen Einstandskurse errechnet. Die Einstandskurse der Wertpapiere, deren Kaufpreise nicht in Euro ausgedrückt sind, werden auf Basis der entsprechenden Devisenkurse am Kauftag ermittelt. Die Tageskurse dieser Wertpapiere sind zum Devisenkurs vom 31. März 2022 umgerechnet worden.

Wertpapiere, die an einer offiziellen Börse notiert sind oder die an einem anderen geregelten Markt, der anerkannt, für das Publikum offen und dessen Funktionsweise ordnungsgemäß ist, gehandelt werden, werden zum letzten verfügbaren bezahlten Kurs bewertet. Wenn ein und dasselbe Wertpapier auf verschiedenen Märkten gehandelt wird, wird der letzte verfügbare bezahlte Kurs auf dem Hauptmarkt für das betreffende Wertpapier verwendet. Investmentfondsanteile werden zum letzten verfügbaren Rücknahmepreis bewertet.

Nicht notierte Wertpapiere, andere gesetzlich und vertragsmäßig zulässige Vermögenswerte und Wertpapiere, welche zwar an einer offiziellen Börse notiert sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden, für welche aber der letzte Verkaufspreis nicht repräsentativ ist, werden zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Gesellschaft nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten, nachprüfbaren Bewertungsregeln festlegt.

Der Marktwert entspricht nicht unbedingt dem Wert, der tatsächlich bei einem Verkauf erzielt werden kann; die Verkaufserlöse können über oder unter den erwähnten Marktwerten liegen.

Die Verwaltungsgesellschaft wendet für die Teilfonds ein sog. Ertragsausgleichsverfahren an. Das bedeutet, dass die während des Geschäftsjahres angefallenen anteiligen Erträge, die der Anteilerwerber als Teil des Ausgabepreises bezahlen muss und die der Verkäufer von Anteilscheinen als Teil des Rücknahmepreises vergütet erhält, fortlaufend verrechnet werden. Bei der Berechnung des Ertragsausgleichs werden die angefallenen Aufwendungen berücksichtigt.

## Optionsrechte und Terminkontrakte

---

Die zu dem Fonds gehörenden Optionsrechte und Verbindlichkeiten aus einem Dritten eingeräumten Optionsrechten, die zum Handel an einer Börse zugelassen oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind, werden zu den jeweils letzten verfügbaren handelbaren Kurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, bewertet.

Das gleiche gilt für Forderungen und Verbindlichkeiten aus für Rechnung des Fonds verkauften Terminkontrakten. Die zu Lasten des Fonds geleisteten Einschüsse werden unter Einbeziehung der am Börsentag festgestellten Bewertungsgewinne und Bewertungsverluste zum Wert des Fonds hinzugerechnet.

## Forderung aus Initial Margin

---

In dieser Position sind die Initial Margins aufgeführt, die beim Abschluss von Finanzterminkontrakten und Optionen zu leisten sind. Sie fließen bei Glattstellung zurück in den Fonds.

## Zeichnung von Anteilen

---

Anteile eines jeden Portfolios können bei der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle und über die jeweilige Zahlstelle erworben werden.

Zeichnungen erfolgen aufgrund des gültigen Verkaufsprospektes, des Verwaltungsreglements und der Wesentlichen Anlegerinformationen (KIID), denen der letzte Jahresabschluss sowie der letzte Halbjahresbericht beigelegt werden müssen, wenn der Stichtag des Jahresabschlusses länger als acht Monate zurückliegt. Die Geschäftsberichte sowie der Verkaufsprospekt, das Verwaltungsreglement und das KIID sind kostenlos am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle und über die jeweiligen Zahlstellen erhältlich.

## Nettoinventarwert und Ausgabepreis

Nettoinventarwerte und Ausgabepreise pro Anteil werden in Euro ermittelt und täglich veröffentlicht.

Der Nettoinventarwert pro Anteil errechnet sich aus der Teilung des Anteilklassenvolumens je Teilfonds durch die Anzahl der umlaufenden Anteile der jeweiligen Anteilklasse des Teilfonds. Der Ausgabepreis errechnet sich aus dem Nettoinventarwert pro Anteil plus Ausgabeaufschlag.

## Ausschüttungen

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft hat am 11. Mai 2021 beschlossen, für nachstehende Teilfonds per Valuta 25. Mai 2021 für das am 31. März 2021 beendete Geschäftsjahr, folgende Ausschüttungen vorzunehmen:

Anteilklassen			Ausschüttung pro Anteil
DKB Nachhaltigkeitsfonds SDG AL		EUR	0,206501
DKB Nachhaltigkeitsfonds SDG InstANL		EUR	28,746949
DKB Nachhaltigkeitsfonds Klimaschutz AL		EUR	0,034949
DKB Nachhaltigkeitsfonds Klimaschutz InstANL		EUR	35,528768
DKB Nachhaltigkeitsfonds Europa AL		EUR	0,211093
DKB Nachhaltigkeitsfonds Europa InstANL		EUR	67,503787

## Besteuerung

Gemäß den in Luxemburg geltenden Bestimmungen haben die Teilfonds eine vierteljährlich zu zahlende Taxe d'Abonnement in Höhe von 0,05% p.a. zu entrichten. Für die Klassen InstANL beträgt diese Steuer abweichend 0,01% p.a. des Teilfondsvermögens.

Quellensteuern der Ursprungsländer auf eingennommene Zinsen und Dividenden der Anlagen werden nicht rückvergütet.

## Verwaltungsvergütung und Verwahrstellenvergütung

### Verwaltungsvergütung

Gemäß den Vertragsbedingungen beträgt die Verwaltungsvergütung für den

DKB Nachhaltigkeitsfonds SDG AL	0,33 % p.a.
DKB Nachhaltigkeitsfonds SDG InstANL	0,25 % p.a.
DKB Nachhaltigkeitsfonds Klimaschutz AL	0,33 % p.a.
DKB Nachhaltigkeitsfonds Klimaschutz InstANL	0,25 % p.a.
DKB Nachhaltigkeitsfonds Europa AL	0,33 % p.a.
DKB Nachhaltigkeitsfonds Europa InstANL	0,25 % p.a.

Berechnet in % des am Ende eines jeden Monats berechneten Durchschnittswertes aus den bewertungstäglich ermittelten Nettoinventarwerten.



## Verwahrstellenvergütung

Gemäß den Vertragsbedingungen beträgt die Verwahrstellenvergütung für den

DKB Nachhaltigkeitsfonds SDG AL	0,05 % p.a.	mind. EUR 10.000,00 p.a.
DKB Nachhaltigkeitsfonds SDG InstANL	0,05 % p.a.	mind. EUR 10.000,00 p.a.
DKB Nachhaltigkeitsfonds Klimaschutz AL	max. 0,04 % p.a.	EUR 50.000,00 p.a.
DKB Nachhaltigkeitsfonds Klimaschutz InstANL	max. 0,04 % p.a.	EUR 50.000,00 p.a.
DKB Nachhaltigkeitsfonds Europa AL	max. 0,04 % p.a.	EUR 50.000,00 p.a.
DKB Nachhaltigkeitsfonds Europa InstANL	max. 0,04 % p.a.	EUR 50.000,00 p.a.

Berechnet in % des am Ende eines jeden Monats berechneten Durchschnittswertes aus den bewertungstäglich ermittelten Nettoinventarwerten.

## Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

### Gesamtkostenquote (TER)

Die TER gibt an, wie stark das Teilfondsvermögen mit Kosten belastet wurde. Berücksichtigt werden neben der Verwaltungs- und Verwahrstellenvergütung sowie der Taxe d'Abonnement alle übrigen Kosten mit Ausnahme der im Teilfonds angefallenen Transaktionskosten. Sie weist den Gesamtbetrag dieser Kosten als Prozentsatz des durchschnittlichen Teilfondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus. Etwaige performanceabhängige Vergütungen werden in direktem Zusammenhang mit der TER gesondert ausgewiesen.

Für die Berechnung der Total Expense Ratio (TER) wurde die folgende Berechnungsmethode, die dem BVI-Standard entspricht, angewandt:

$$TER = \frac{GKn}{FV} * 100$$

TER: Gesamtkostenquote in Prozent

GKn: Tatsächlich belastete Kosten (nominal, sämtliche Kosten ohne Transaktionskosten) in Teilfondswährung

FV: Durchschnittliches Fondsvolumen im Berichtszeitraum in Teilfondswährung

Bei Investmentfonds, die während des Berichtszeitraumes andere Investmentanteile (Zielfonds) hielten, können weitere Kosten, Gebühren und Vergütungen auf Ebene des Zielfonds angefallen sein.

<b>DKB Nachhaltigkeitsfonds SDG AL</b>	
Gesamtkostenquote	1,88%
Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes	0,00%
<b>DKB Nachhaltigkeitsfonds SDG InstANL</b>	
Gesamtkostenquote	0,98%
Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes	0,00%
<b>DKB Nachhaltigkeitsfonds Klimaschutz AL</b>	
Gesamtkostenquote	1,84%
Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes	0,00%

<b>DKB Nachhaltigkeitsfonds Klimaschutz InstANL</b>	
Gesamtkostenquote	0,94%
Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes	0,00%
<b>DKB Nachhaltigkeitsfonds Europa AL</b>	
Gesamtkostenquote	1,88%
Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes	0,00%
<b>DKB Nachhaltigkeitsfonds Europa InstANL</b>	
Gesamtkostenquote	0,89%
Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes	0,00%

## Performancevergütung

Der DKB Nachhaltigkeitsfonds unterliegt keiner Performancevergütung.

## Performance

Anteilklassen	Zeitraum	Performance
DKB Nachhaltigkeitsfonds SDG AL	01.04.2021 - 31.03.2022	6,30%
DKB Nachhaltigkeitsfonds SDG InstANL	01.04.2021 - 31.03.2022	7,24%
DKB Nachhaltigkeitsfonds Klimaschutz AL	01.04.2021 - 31.03.2022	5,20%
DKB Nachhaltigkeitsfonds Klimaschutz InstANL	01.04.2021 - 31.03.2022	6,13%
DKB Nachhaltigkeitsfonds Europa AL	01.04.2021 - 31.03.2022	5,30%
DKB Nachhaltigkeitsfonds Europa InstANL	01.04.2021 - 31.03.2022	6,36%

## Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

### DKB Nachhaltigkeitsfonds SDG

Wesentliche sonstige Aufwendungen:	EUR	108.568,39
Aufwendungen Taxe d'Abonnement	EUR	37.812,10
Berichts- und Reportingkosten	EUR	28.948,72
Depotgebühren	EUR	23.710,45
Negative Habenzinsen	EUR	5.500,83
Restliche sonstige Aufwendungen	EUR	12.195,66
Spesen für Quellensteuer-Rückerstattung	EUR	400,63

### DKB Nachhaltigkeitsfonds Klimaschutz

Wesentliche sonstige Aufwendungen:	EUR	181.736,16
Aufwendungen Taxe d'Abonnement	EUR	68.487,45
Berichts- und Reportingkosten	EUR	29.198,43
Depotgebühren	EUR	45.692,15
Negative Habenzinsen	EUR	13.596,75
Restliche sonstige Aufwendungen	EUR	24.359,58
Spesen für Quellensteuer-Rückerstattung	EUR	401,80

## DKB Nachhaltigkeitsfonds Europa

<b>Wesentliche sonstige Aufwendungen:</b>	<b>EUR</b>	<b>182.896,22</b>
Aufwendungen Taxe d'Abonnement	EUR	57.115,07
Berichts- und Reportingkosten	EUR	67.383,08
Depotgebühren	EUR	38.741,19
Negative Habenzinsen	EUR	4.391,43
Restliche sonstige Aufwendungen	EUR	14.864,50
Spesen für Quellensteuer-Rückerstattung	EUR	400,95

## Transaktionskosten

(Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände)

Bei einigen Geschäftsarten (u.a. Renten- und Devisengeschäfte) sind die Transaktionskosten als Kursbestandteil nicht individuell ermittelbar und daher in den Angaben nicht enthalten.

DKB Nachhaltigkeitsfonds SDG	EUR	46.721,66
DKB Nachhaltigkeitsfonds Klimaschutz	EUR	110.653,63
DKB Nachhaltigkeitsfonds Europa	EUR	126.746,65

## Auswirkung der Berücksichtigung der Schlusskurse zum Abschlussstichtag bei der Bewertung der Vermögensgegenstände auf die Anteilwerte der Teilfonds

Die Anteilwerte der Teilfonds DKB Nachhaltigkeitsfonds SDG, DKB Nachhaltigkeitsfonds Klimaschutz und DKB Nachhaltigkeitsfonds Europa wurden gemäß den in der Erläuterung des Anhangs „Nettoinventarwert und Anteilspreis“ dargelegten Grundsätze ermittelt und im Jahresabschluss dargestellt. Dabei wurden die in der Vermögensaufstellung aufgeführten Vermögensgegenstände gemäß Erläuterung „Anlagen in Wertpapieren“ der letzte verfügbare bezahlte Kurs auf dem Hauptmarkt für das betreffende Wertpapier des dem Bewertungstag vorgehenden Börsentages (Börsenschlusskurse vom 30. März 2022) bewertet. Wären abweichend hierzu die Vermögensgegenstände zum Schlusskurs des Abschlussstichtags (Börsenschlusskurse vom 31. März 2022) angesetzt worden, hätte dies im Teilfonds DKB Nachhaltigkeitsfonds SDG zu einem um rund 1,3 % niedrigeren Anteilwert, im Teilfonds DKB Nachhaltigkeitsfonds Klimaschutz zu einem um rund 1,4 % niedrigeren Anteilwert und im Teilfonds DKB Nachhaltigkeitsfonds Europa zu einem um rund 1,0 % niedrigeren Anteilwert geführt.

## Ereignisse von besonderer Bedeutung während des Geschäftsjahres

Seit März 2020 kam es weltweit zur Verbreitung des Coronavirus COVID-19, das weiterhin von der WHO als Pandemie eingestuft wird. Im abgelaufenen Geschäftsjahr waren deren Auswirkungen ersichtlich. Regierungen ergriffen weltweit Maßnahmen, wie z.B. Kontaktreduktionen. So wurde eine erhöhte Home-Office-Präsenz in vielen Unternehmen Teil der neuen Normalität. Ebenso wurde das globalisierte Wirtschaftsgeschehen durch die faktische Schließung von wichtigen Bestandteilen von Lieferketten, wie z.B. Häfen, fortwährend Gegenstand weiterführender Verwerfungen.

Es wird daher weiter davon ausgegangen, dass die pandemische Situation sowie ihre dazugehörigen Auswirkungen und Maßnahmen, trotz teilweise hoher Impfquoten in vielen Ländern, sich weiterhin auf Staaten, Unternehmen und weitere Akteure des wirtschaftlichen Lebens auswirken werden. Dies ist nicht zuletzt auch auf auftretende „Impfdurchbrüche“ sowie einer Abnahme der Impfdynamik in Teilen der Industrieländer zurückzuführen.

Es bleibt weiterhin nicht möglich, die zukünftigen Auswirkungen des dadurch entstehenden Risikos auf die Vermögensgegenstände und Verbindlichkeiten des Sondervermögens vorauszusehen. Die Verwaltungsgesellschaft und das Management beobachten die Maßnahmen zur Eindämmung des Virus sowie die wirtschaftlichen Auswirkungen genau. Derzeit liegen keine Anzeichen vor, die gegen die Fortführung des Fonds sprechen. Der Verwaltungsrat und

das Management haben alle erkennbaren Auswirkungen des Coronavirus in den Wertansätzen berücksichtigt. Zum Schutz vor dem Coronavirus hat die Verwaltungsgesellschaft BayernInvest Luxembourg S.A. verschiedene Maßnahmen getroffen, die ihre Mitarbeiter und externen Dienstleister an den Standorten in Luxemburg und Deutschland betreffen und durch die ihre Geschäftsabläufe, auch in einem Krisenszenario, sichergestellt werden. Diese werden weiterhin regelmäßig überprüft.

Mit Wirkung zum 16. Juli 2021 wurde Herr Philipp Plate in die Geschäftsleitung der Verwaltungsgesellschaft berufen.

Herr Thomas Schuh wurde gemäß Verwaltungsratsbeschluss zum 30. November 2021 aus der Geschäftsleitung der Verwaltungsgesellschaft abberufen.

Herr Bernhard Graf von Oberndorff ist zum 1. Dezember 2021 in die Geschäftsleitung der Verwaltungsgesellschaft eingetreten.

Die Verwaltungsgesellschaft und das Management des Fonds haben die seit Ende Februar 2022 aufgetretene politische Lage in Osteuropa und die damit verbundenen Unsicherheiten analysiert und beobachten die Entwicklungen täglich, um im Falle von negativen Änderungen zeitnah agieren zu können. Eine direkte negative Auswirkung der geopolitischen Spannungen auf den Fonds oder auf die Verwaltungsgesellschaft ist aktuell nicht gegeben. Infolge dessen besteht derzeit kein erhöhtes Risiko für die Fortführung des Fonds. Es gibt aktuell auch keine Anzeichen dafür, dass Vermögenswerte des Fonds einer dauerhaften Wertminderung unterzogen werden müssten.

Darüber hinaus ergaben sich zum Zeitpunkt der Fertigstellung des Jahresabschlusses nach unseren Kenntnissen keine weiteren Ereignisse während des Geschäftsjahres, über die an dieser Stelle zu berichten wäre.

### **Ereignisse von besonderer Bedeutung, die nach Schluss des Geschäftsjahres eingetreten sind**

Zum 1. April 2022 ist Frau Melanie Fottner von der Geschäftsleitung der Verwaltungsgesellschaft zurückgetreten.

Das Verkaufsprospekt wurde überarbeitet und wird mit Wirkung zum 15. August 2022 aktualisiert.

### **DKB Nachhaltigkeitsfonds SDG**

Die Aktienquote wurde auf minimal 60 % des Teilfondsvolumens angepasst.

Des Weiteren wurde die Gebührenstruktur hinsichtlich Verwaltungs- und Verwahrstellengebühr überarbeitet.

Der Mindestzeichnungsbetrag wurde auf 10.000 EUR festgelegt. Der Teilfonds wurde in Österreich zum Vertrieb zugelassen.

### **DKB Nachhaltigkeitsfonds Klimaschutz**

Die Aktienquote wurde auf minimal 60 % des Teilfondsvolumens angepasst.

Des Weiteren wurde die Gebührenstruktur hinsichtlich Verwaltungs- und Verwahrstellengebühr überarbeitet.

Der Mindestzeichnungsbetrag wurde auf 10.000 EUR festgelegt. Der Teilfonds wurde in Österreich zum Vertrieb zugelassen.

Das Referenzportfolio wurde von 100 % Stoxx Global Technologie auf 100 % MSCI World Net Total Return EUR geändert.

### **DKB Nachhaltigkeitsfonds Europa**

Der Teilfondsname wurde von „DKB Nachhaltigkeitsfonds Europa“ in „DKB Nachhaltigkeitsfonds European Green Deal“ geändert.

Die Aktienquote wurde auf minimal 60 % des Teilfondsvolumens angepasst.

Des Weiteren wurde die Gebührenstruktur hinsichtlich Verwaltungs- und Verwahrstellengebühr überarbeitet.

Der Mindestzeichnungsbetrag wurde auf 10.000 EUR festgelegt. Der Teilfonds wurde in Österreich zum Vertrieb zugelassen.

Darüber hinaus ergaben sich zum Zeitpunkt der Fertigstellung des Jahresabschlusses nach unserem Kenntnisstand keine weiteren Ereignisse von besonderer Bedeutung, die nach Schluss des Geschäftsjahres eingetreten sind und über die an dieser Stelle zu berichten wäre.



## Prüfungsvermerk

An die Anteilhaber des  
**DKB Nachhaltigkeitsfonds**

---

### Unser Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des DKB Nachhaltigkeitsfonds (der „Fonds“) und seiner jeweiligen Teilfonds zum 31. März 2022 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

#### *Was wir geprüft haben*

Der Jahresabschluss des Fonds besteht aus:

- der Vermögensübersicht des Fonds und der Vermögensübersicht der Teilfonds zum 31. März 2022;
- der Vermögensaufstellung der Teilfonds zum 31. März 2022;
- der Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) des Fonds und der Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) der Teilfonds für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr;
- der Entwicklung des Fondsvermögens und der Entwicklung der Teilfondsvermögen für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr; und
- dem Anhang, einschließlich einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden.

---

### Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir führten unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 über die Prüfungstätigkeit (Gesetz vom 23. Juli 2016) und nach den für Luxemburg von der „Commission de Surveillance du Secteur Financier“ (CSSF) angenommenen internationalen Prüfungsstandards (ISAs) durch. Unsere Verantwortung gemäß dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs wird im Abschnitt „Verantwortung des „Réviseur d’entreprises agréé“ für die Jahresabschlussprüfung“ weitergehend beschrieben.

Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Wir sind unabhängig von dem Fonds in Übereinstimmung mit dem „International Code of Ethics for Professional Accountants, including International Independence Standards“, herausgegeben vom „International Ethics Standards Board for Accountants“ (IESBA Code) und für Luxemburg von der CSSF angenommen, sowie den beruflichen Verhaltensanforderungen, die wir im Rahmen der Jahresabschlussprüfung einzuhalten haben und haben alle sonstigen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Verhaltensanforderungen erfüllt.

---

### **Sonstige Informationen**

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die sonstigen Informationen. Die sonstigen Informationen beinhalten die Informationen, welche im Jahresbericht enthalten sind, jedoch beinhalten sie nicht den Jahresabschluss und unseren Prüfungsvermerk zu diesem Jahresabschluss.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresabschluss deckt nicht die sonstigen Informationen ab und wir geben keinerlei Sicherheit jedweder Art auf diese Informationen.

Im Zusammenhang mit der Prüfung des Jahresabschlusses besteht unsere Verantwortung darin, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu beurteilen, ob eine wesentliche Unstimmigkeit zwischen diesen und dem Jahresabschluss oder mit den bei der Abschlussprüfung gewonnenen Erkenntnissen besteht oder auch ansonsten die sonstigen Informationen wesentlich falsch dargestellt erscheinen. Sollten wir auf Basis der von uns durchgeführten Arbeiten schlussfolgern, dass sonstige Informationen wesentliche falsche Darstellungen enthalten, sind wir verpflichtet, diesen Sachverhalt zu berichten. Wir haben diesbezüglich nichts zu berichten.

---

### **Verantwortung des Verwaltungsrats der Verwaltungsgesellschaft für den Jahresabschluss**

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses, und für die internen Kontrollen, die er als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Jahresabschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Jahresabschlusses ist der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft verantwortlich für die Beurteilung der Fähigkeit des Fonds und seiner Teilfonds zur Fortführung der Tätigkeit und, sofern einschlägig, Angaben zu Sachverhalten zu machen, die im Zusammenhang mit der Fortführung der Tätigkeit stehen, und die Annahme der Unternehmensfortführung als Rechnungslegungsgrundsatz zu nutzen, sofern nicht der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft beabsichtigt, den Fonds zu liquidieren oder einen seiner Teilfonds zu schließen, die Geschäftstätigkeit einzustellen, oder keine andere realistische Alternative mehr hat, als so zu handeln.

---

### **Verantwortung des „Réviseur d'entreprises agréé“ für die Jahresabschlussprüfung**

Die Zielsetzung unserer Prüfung ist es, eine hinreichende Sicherheit zu erlangen, ob der Jahresabschluss als Ganzes frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist, und darüber einen Prüfungsvermerk, der unser Prüfungsurteil enthält, zu erteilen. Hinreichende Sicherheit entspricht einem hohen Grad an Sicherheit, ist aber keine Garantie dafür, dass eine Prüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs stets eine wesentliche falsche Darstellung, falls vorhanden, aufdeckt. Unzutreffende Angaben können entweder aus Unrichtigkeiten oder aus Verstößen resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise davon ausgegangen werden kann, dass diese individuell oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresabschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Im Rahmen einer Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs üben wir unser pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus:

- identifizieren und beurteilen wir das Risiko von wesentlichen falschen Darstellungen im Jahresabschluss aus Unrichtigkeiten oder Verstößen, planen und führen Prüfungshandlungen durch als Antwort auf diese Risiken und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Angaben bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können;
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds abzugeben;
- beurteilen wir die Angemessenheit der von dem Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und den entsprechenden Anhangsangaben;
- schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Tätigkeit durch den Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Fonds oder eines seiner Teilfonds zur Fortführung der Tätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Prüfungsvermerk auf die dazugehörigen Anhangsangaben zum Jahresabschluss hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Prüfungsvermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds oder einer seiner Teilfonds seine Tätigkeit nicht mehr fortführen kann;
- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresabschlusses einschließlich der Anhangsangaben, und beurteilen, ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

Wir kommunizieren mit den für die Überwachung Verantwortlichen, unter anderem den geplanten Prüfungsumfang und Zeitraum sowie wesentliche Prüfungsfeststellungen einschließlich wesentlicher Schwächen im internen Kontrollsystem, die wir im Rahmen der Prüfung identifizieren.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative  
Vertreten durch

Luxemburg, 15. Juli 2022

Markus Mees

## Hebelwirkung

Die berechnete durchschnittliche Hebelwirkung während des Berichtszeitraums beträgt:

Teilfonds	Durchschnittlicher Hebel (Sum of the Notionals Approach)
DKB Nachhaltigkeitsfonds SDG	0,0000
DKB Nachhaltigkeitsfonds Klimaschutz	0,0000
DKB Nachhaltigkeitsfonds Europa	0,0000

Die Berechnung erfolgte für den Zeitraum vom 1. April 2021 bis zum Geschäftsjahresende am 31. März 2022. Im Rahmen der Ermittlung der Hebelwirkung wird der Ansatz gemäß Punkt 3 der Box 24 der ESMA-Empfehlung 10-788 herangezogen, in welchem die Summe der Nominalwerte der derivativen Positionen bzw. deren Basiswertäquivalente als Berechnungsgrundlage verwendet werden. Dabei ist zu berücksichtigen, dass sich zukünftig sowohl die Gewichtung der einzelnen Derivatepositionen als auch die Ausprägungen der Risikofaktoren für jedes derivative Instrument durch neue Marktgegebenheiten im Zeitverlauf ändern können und es somit zu Abweichungen der erwarteten Hebelwirkung gemäß Verkaufsprospekt kommen kann. Der Anleger muss insofern damit rechnen, dass sich auch die erwartete Hebelwirkung ändern kann. Darüber hinaus sei darauf hingewiesen, dass derivative Finanzinstrumente auch teilweise oder vollständig zur Absicherung von Risiken eingesetzt werden können.

## Marktrisiko (Auslastung des VaR-Limits)

Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den relativen Value at Risk Ansatz im Sinne des CSSF-Rundschreiben 11/512 an.

<b>DKB Nachhaltigkeitsfonds SDG</b>	
Referenzportfolio:	100% MSCI World Net Total Return EUR Index
größte Auslastung:	107,99%
kleinste Auslastung:	92,17%
durchschnittliche Auslastung:	99,02%
<b>DKB Nachhaltigkeitsfonds Klimaschutz</b>	
Referenzportfolio:	100% MSCI World Net Total Return EUR Index
größte Auslastung:	120,06%
kleinste Auslastung:	101,32%
durchschnittliche Auslastung:	108,53%
<b>DKB Nachhaltigkeitsfonds Europa</b>	
Referenzportfolio:	100% MSCI Europe Net Total Return EUR Index
größte Auslastung:	107,46%
kleinste Auslastung:	97,62%
durchschnittliche Auslastung:	101,37%



Die Risikokennzahlen wurden für das Geschäftsjahr vom 1. April 2021 bis 31. März 2022 auf Basis des Verfahrens der parametrischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 20 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet.

Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivativefreien Vergleichsvermögens herangezogen. Die Auslastung darf 200% nicht überschreiten.

### **Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 - Ausweis nach Abschnitt A**

Im Geschäftsjahr lagen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamtrendite-Swaps der oben genannten rechtlichen Bestimmung vor.

### **Angaben gemäß Verordnung (EU) 2020/852 über die Einrichtung eines Rahmens zur Erleichterung nachhaltiger Investitionen („Taxonomie-Verordnung“)**

Die Teilfonds des DKB Nachhaltigkeitsfonds wurden wie folgt gemäß der Verordnung (EU) 2019/2088 (Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor) klassifiziert:

	SFDR-Klassifikation
DKB Nachhaltigkeitsfonds SDG	Artikel 9-Fonds
DKB Nachhaltigkeitsfonds Klimaschutz	Artikel 9-Fonds
DKB Nachhaltigkeitsfonds Europa (neu: DKB Nachhaltigkeitsfonds European Green Deal)	Artikel 8-Fonds

Die Teilfonds DKB Nachhaltigkeitsfonds SDG und DKB Nachhaltigkeitsfonds Klimaschutz streben eine nachhaltige Investition an und erfüllen damit die Voraussetzungen des Artikels 9 der VERORDNUNG (EU) 2019/2088 DES EUROPÄISCHEN PARLAMENTS UND DES RATES über nachhaltige Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor.

Der Teilfonds DKB Nachhaltigkeitsfonds Europa (neu: DKB Nachhaltigkeitsfonds European Green Deal) erfüllt die Voraussetzungen des Artikels 8 der VERORDNUNG (EU) 2019/2088 DES EUROPÄISCHEN PARLAMENTS UND DES RATES über nachhaltige Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor und berücksichtigt in diesem Zusammenhang Nachhaltigkeits- bzw. ESG-Kriterien bei der Auswahl der Vermögensgegenstände.

Hinter dem Kürzel „ESG“ stehen drei Teilbereiche von Nachhaltigkeit. Dies sind Umweltaspekte wie Maßnahmen gegen den Klimawandel („E“), soziale Aspekte wie Menschenrechte und Arbeitsstandards („S“) sowie Aspekte guter Unternehmensführung wie die Verwendung von Ethikkodizes und der Zusammensetzung des Aufsichtsrats („G“). Die Überprüfung der vorgenannten Kriterien erfolgt anhand eigener und externer Quellen, die als Nachhaltigkeitsfilter dienen und ethische, soziale sowie ökologische Aspekte der Kapitalanlage berücksichtigen.

### **DKB Nachhaltigkeitsfonds SDG**

Die nachhaltigen Investitionen dieses Teilfonds bestehen im Kauf von Aktien von Unternehmen, die einen Beitrag zur Erfüllung der Zielsetzungen der 17 UN Nachhaltigkeitsziele (UN Sustainable Development Goals/SDG) leisten. Diese werden mittels eines externen Datenanbieters anhand des Anteils ihres Umsatzes, der aus Produkten generiert wird, die einen positiven Beitrag zu mindestens einem der 17 SDG leisten, identifiziert. Der Investitionsprozess sieht vor, diesen Anteil über das Gesamtportfolio unter der Berücksichtigung von Markt- und Konzentrationsrisiken möglichst zu maximieren.

Gleichzeitig wird das Ziel verfolgt, dass die investierten Unternehmen keine negativen Externalitäten verursachen. Negative Externalitäten beinhaltet in diesem Zusammenhang Unternehmen, deren Geschäftspraxis schwere oder sehr schwere Kontroversen aufweisen, die eine relativ schlechte allgemeine ESG-Qualität (gemessen anhand des ESG-Ratings) aufweisen, in aggressivem Kreditgeschäft oder der Produktion mit kontroverser Waffen beteiligt sind, eine übermäßig hohe CO<sub>2</sub>-Intensität aufweisen oder über die definierte Geringfügigkeitsschwelle hinausgehenden Umsatz mit konventionellen Waffen, Alkohol oder Tabak erzielen.

Unternehmen aus dem investierbaren Universum dürfen außerdem nicht in Konflikt der globalen Initiative für verantwortungsvolle Unternehmensführung UN Global Compact stehen, um eine gute Governance der Zielunternehmen sicherzustellen. Die Prüfung der oben genannten Kriterien erfolgt durch Einbezug des Indikators „Exposure to Sustainable Impact Solutions“ des externen Datenanbieters MSCI ESG. Die Prüfung erfolgt vor und während der Investitionsphase für jeden Einzeltitel.

Durch diese Mindestanforderungen wird das Investitionsuniversum gegenüber einem breiten Marktindex deutlich eingeschränkt um sicherzustellen, dass jede Investition des Fonds einen positiven Beitrag zu den SDG fördert.

Der SDG Beitrag, gemessen in Prozent des Umsatzes, kann monatlich dem ESG-Report der BayernInvest entnommen werden. Ziel des Fonds ist es, über den gesamten Investitionszeitraum einen positiven Anteil zu erreichen.

Durch die Investition in Aktien incentiviert der Fonds somit Initiativen der Zielunternehmen, das eigene Geschäftsmodell möglichst vollständig auf die SDG auszurichten und negative Externalitäten ihres Geschäftsmodells auszuschließen und erreicht damit ein nachhaltiges Investment.

Der DKB Nachhaltigkeitsfonds SDG investiert mindestens 51 % seines Wertes in börsennotierte Aktien aus der ganzen Welt.

Als Anlageziel wird nicht die passive Nachbildung eines Aktienindex (Branche) verfolgt.

Die Nachhaltigkeits- bzw. ESG-Kriterien wurden seit Einführung gemäß der Beschreibung im Verkaufsprospekt und der in diesem Jahresbericht dargestellten Ausführungen berücksichtigt. Es kam zu keinen Verstößen.

### **DKB Nachhaltigkeitsfonds Klimaschutz**

Kern-Nachhaltigkeitsziel dieses Teilfonds ist es, mittels der Investition in Aktien von Unternehmen, die eine geringe CO<sub>2</sub>-Intensität aufweisen, einen Beitrag zur Bekämpfung des Klimawandels zu leisten.

Dieses Ziel wird durch einen mehrstufigen Prozess erreicht. Zunächst wird auf die Investition in Unternehmen, die in die Produktion, den Vertrieb oder die Stromerzeugung durch fossile Brennstoffe involviert sind, vollständig verzichtet. Somit wird ein Ausstieg aus der Gewinnung von Energie aus fossilen Brennstoffen unterstützt.

Im weiteren Investmentprozess werden für besonders CO<sub>2</sub>-intensive Geschäftsmodelle branchenabhängige Maximalwerte für die CO<sub>2</sub>-Intensität des Zielunternehmens festgelegt. Diese stellen sicher, dass die Investitionen des Fonds innerhalb einer CO<sub>2</sub>-intensiven Branche auf diejenigen Unternehmen mit einer vergleichsweise niedrigen CO<sub>2</sub>-Intensität konzentriert wird. Für Branchen mit vergleichsweise niedriger CO<sub>2</sub>-Intensität ist ein gutes Scoring in einer externen Klimaschutz-Bewertung des Unternehmens (MSCI Climate Change Score) Voraussetzung für eine Investition.

Somit incentiviert der Fonds die Zielunternehmen, die eigene CO<sub>2</sub>-Intensität möglichst zu reduzieren.

Unternehmen aus dem investierbaren Universum dürfen außerdem nicht in Konflikt mit der globalen Initiative für verantwortungsvolle Unternehmensführung UN Global Compact stehen.

Das Nachhaltigkeitsziel wird anhand der CO<sub>2</sub>-Intensität (in kg pro Investiertem EUR) gemessen. Ziel des Fonds ist es, die CO<sub>2</sub>-Intensität eines breiten Marktindex um mindestens 50 % zu unterschreiten.

In einem Kontrollprozess überwacht die BayernInvest, dass das Investitionsportfolio im Einklang mit dem Übereinkommen von Paris ist. Hierbei wird in einem mehrstufigen Verfahren die CO<sub>2</sub>-Intensität des Portfolios gegenüber einem breiten Marktindex verglichen, wissenschaftsbasierte Ziele der Unternehmen berücksichtigt sowie Indikatoren mit Klimabezug externer Anbieter eingesetzt.

Die CO<sub>2</sub>-Intensität des Fonds wird monatlich im Rahmen des ESG-Reports der BayernInvest veröffentlicht.

Der DKB Nachhaltigkeitsfonds Klimaschutz investiert mindestens 51 % seines Wertes in börsennotierte Aktien aus der ganzen Welt.

Als Anlageziel wird nicht die passive Nachbildung eines Aktienindex (Branche) verfolgt.

Die Nachhaltigkeits- bzw. ESG-Kriterien wurden seit Einführung gemäß der Beschreibung im Verkaufsprospekt und der in diesem Jahresbericht dargestellten Ausführungen berücksichtigt. Es kam zu keinen Verstößen.

### **DKB Nachhaltigkeitsfonds Europa**

(neu: DKB Nachhaltigkeitsfonds European Green Deal):

Ziel ist es, die Anleger an den Entwicklungen der Aktienmärkte teilhaben zu lassen. Der Wertzuwachs soll aus Aktien von Unternehmen erzielt werden, deren Geschäftspraktiken durch Nachhaltigkeit geprägt sind und die zudem den attraktiven Bewertungskriterien verschiedener Stilarten standhalten.

Somit werden grundsätzlich Anlagen in Unternehmen ausgeschlossen, die

- Antipersonenlandminen oder Waffen und Munition, die ähnlich funktionieren, herstellen
- Waffensysteme für Streumunition herstellen
- Atomwaffen o. ä. herstellen
- signifikante Umsätze mit Waffen erzielen (Waffensysteme, Komponenten, Unterstützungssysteme und -diensten)
- eine rote Flagge (MSCI Systematik) haben, d. h. es liegen schwere Verstöße im Bereich Kinderarbeit vor
- signifikante Umsätze mit Glücksspielen, mit Erwachsenenunterhaltung, mit Tabakwaren erzielen
- einen Umsatzanteil von mehr als 30 % mit thermischer Kohle erzielen (Abbau, Verkauf)
- signifikante Umsätze mit alkoholischen Produkten erzielen (Herstellung, Vertrieb, Einzelhandel, Lizenzierung, Lieferung)
- Stammzellenforschung mit aus menschlichen Embryonen gewonnenen Zellen betreiben
- Pflanzen, Saatgut, Getreide o. ä. für landwirtschaftliche Zwecke oder den menschlichen Verzehr genetisch verändern
- signifikante Umsätze mit Ölsanden (Förderung, Besitz von Reserven) sowie mit Schieferölproduktion erzielen
- Tierversuche für nichtpharmazeutische Produkte wie Kosmetika, Körperpflegeprodukte, Haushaltsreinigungsprodukte etc. durchführen sowie Umsätze mit der Produktion von Pelzen erzielen

Die Anlagestrategie des Teilfonds DKB Nachhaltigkeitsfonds Europa (neu: DKB Nachhaltigkeitsfonds European Green Deal) verfügt über ein individuelles Nachhaltigkeitsprofil. Um dieses Profil dauerhaft zu gewährleisten, sind festgelegte Kriterien in Form von Anlagebedingungen festgelegt. Diese bilden das Nachhaltigkeitsprofil anhand transparenter, objektiv prüfbarer Kriterien ab.

Der Teilfonds DKB Nachhaltigkeitsfonds Europa (neu: DKB Nachhaltigkeitsfonds European Green Deal) wird zu mindestens 51 % in börsennotierte Aktien von Unternehmen mit Sitz in einem Mitgliedstaat der Europäischen Union oder in einem Vertragsstaat des Abkommens über den Europäischen Wirtschaftsraum angelegt. In diesem Rahmen wird nur in Aktien von Gesellschaften angelegt, deren Geschäftspraktiken durch Nachhaltigkeit geprägt sind.

Als Anlageziel wird nicht die passive Nachbildung eines Aktienindex (Branche) verfolgt. Um die Auswahl von Produkten zu gewährleisten, die den Nachhaltigkeitsanforderungen gerecht werden, nutzt der Fondsmanager anerkannte externe Ratings und das Angebot eines professionellen externen weltweit tätigen Datenanbieters (MSCI), um ESG-Risiken und Chancen zu identifizieren.

Sowohl in der Analyse von Researchanbietern als auch in der Entscheidung des Fondsmanagers können je nach der Branche eines Emittenten und der damit verbundenen Bedeutung der drei Teilaspekte von Nachhaltigkeit für jeden Emittenten bzw. für bestimmte Branchen spezifische Schwerpunkte bei der Nachhaltigkeitsanalyse gesetzt werden. Die international gesetzten Ziele zum Umweltschutz (beispielsweise von der UN Klimakonferenz in Paris 2015) führen u. a. dazu, dass Reserven an fossilen Brennstoffen oder Anlagen zur Energiegewinnung aus fossilen Brennstoffen nicht den Umsatzbeitrag für Unternehmen generieren, der aus rein technischer Sicht möglich wäre. Bei Handelsunternehmen im Nicht-Basiskonsumgüterbereich liegt der Schwerpunkt der Nachhaltigkeitsanalyse derzeit üblicherweise auf sozialen Aspekten. Dazu gehören der Umgang mit den Mitarbeitern im personalintensiven Handelsbereich sowie der Umgang mit Datenschutz und Datensicherheit insbesondere in Bezug auf Kundendaten. Bei besonderen Nachhaltigkeitsrisiken eines bestimmten Unternehmens kann der Fondsmanager von der branchenbasierten Gewichtung der Nachhaltigkeitskriterien abweichen. Davon wird vor allem dann Gebrauch gemacht, wenn bestimmte Nachhaltigkeitsrisiken für ein Unternehmen branchenuntypisch hinzukommen oder bestimmte Risiken für das Unternehmen als sehr dominant eingeschätzt werden.

Für die Beurteilung der Nachhaltigkeit eines Emittenten verlässt sich der Fondsmanager weitgehend auf Informationen der Emittenten und entsprechender Datenanbieter. Externe Datenanbieter sammeln Informationen von Unternehmen bzw. Emittenten zum Umgang mit Nachhaltigkeitsthemen und stellen diese ihren Kunden in gebündelter Form zur Verfügung. Neben der Weiterleitung von Informationen nehmen die Datenanbieter auch Beurteilungen der Informationen vor, die in die Investitionsentscheidung einbezogen werden können.

## WEITERE UNGEPRÜFTE ANGABEN

Der nachhaltige Effekt der Investition wird außerdem durch das Engagement- und Stimmverhalten der BayernInvest gestärkt. Die BayernInvest wird sich im Dialog mit dem Unternehmen sowie in den Abstimmungen der Jahreshauptversammlungen besonders für die Berücksichtigung des Klimaschutzes einsetzen. Neben der strategischen Ausrichtung für das jeweilige Unternehmen ist das Ziel des Dialogs, die Datenqualität und -quantität für nachhaltigkeitsbezogene Veröffentlichungen zu verbessern.

Die Nachhaltigkeits- bzw. ESG-Kriterien wurden seit Einführung gemäß der Beschreibung im Verkaufsprospekt und der in diesem Jahresbericht dargestellten Ausführungen berücksichtigt. Es kam zu keinen Verstößen.

### Angaben zur Mitarbeitervergütung

<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr 2021 der Verwaltungsgesellschaft gezahlten Mitarbeitervergütung</b>	<b>EUR</b>	<b>2.321.475,46</b>
davon feste Vergütung	EUR	2.288.975,46
davon variable Vergütung	EUR	32.500,00
Zahl der Mitarbeiter der Verwaltungsgesellschaft		31
Höhe des gezahlten Carried Interest	EUR	0,00
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der Verwaltungsgesellschaft gezahlten Vergütung an Risk Taker	EUR	1.372.692,20
Gesamtsumme des verwalteten Vermögens der Verwaltungsgesellschaft zum 31. Dezember 2021	EUR	8.626.022.442,65

### Informationen zur Vergütungspolitik der BayernInvest Luxembourg S.A.

#### Allgemeines

Die BayernInvest Luxembourg S.A. ist als Verwaltungsgesellschaft dazu verpflichtet, Vergütungsgrundsätze nach Art. 12 des geänderten Gesetzes vom 12. Juli 2013 über die Verwalter alternativer Investmentfonds sowie Art. 111 des geänderten Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen festzulegen. Dabei bestimmen sich die Anforderungen an das Vergütungssystem näher nach Anhang II der Richtlinie 2011/61/EU (AIFMD) sowie nach Artikel 14a Absatz 2 und Artikel 14b Absatz 1, 3 und 4 der Richtlinie 2009/65/EG (OGAW-RL). Darüber hinaus finden die ESMA Guidelines zur Vergütung Anwendung.

Weitere Einzelheiten der aktuellen Vergütungspolitik können kostenlos auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft [www.bayerninvest.lu](http://www.bayerninvest.lu) unter der Rubrik „Grundsätze & Policies“ abgerufen werden. Auf Anfrage wird Anlegern kostenlos eine Papierversion zur Verfügung gestellt.

#### Angaben zur Mitarbeitervergütung im Auslagerungsfall

Die Verwaltungsgesellschaft zahlt keine direkten Vergütungen aus dem Fonds an Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens BayernInvest Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH, München.

Nach unseren Kenntnissen hat das Auslagerungsunternehmen folgende Informationen für das abgelaufene Wirtschaftsjahr 2021 veröffentlicht:

<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2021 des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütungen</b>	<b>EUR</b>	<b>19.578.707,62</b>
direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	EUR	0,00
Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens		212

Verwaltungsgesellschaft

BayernInvest Luxembourg S.A.  
6B, rue Gabriel Lippmann  
L -5365 Munsbach  
Tel +352 28 26 24 0  
Fax +352 28 26 24 99  
info@bayerninvest.lu

[www.bayerninvest.lu](http://www.bayerninvest.lu)

Impressum:  
Inhalt: BayernInvest Luxembourg S.A.  
Grafische Gestaltung und Druck: Imprimerie Centrale S.A.

BayernInvest Luxembourg S.A.  
6B, rue Gabriel Lippmann  
L -5365 Munsbach

Tel +352 28 26 24 0  
Fax +352 28 26 24 99  
info@bayerninvest.lu

[www.bayerninvest.lu](http://www.bayerninvest.lu)