

Jahresbericht bis 31. März 2024

für das Geschäftsjahr vom 1. April 2023 bis 31. März 2024

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 European Green Deal (ehemals DKB Nachhaltigkeitsfonds Europa)	AL	A0MX5K	LU0314225409
DKB Nachhaltigkeitsfonds European Green Deal (ehemals DKB Nachhaltigkeitsfonds Europa)	InstANL	A2PKG4	LU1989374100

Erläuterung Anteilklassen

ANL = ohne Ausgabeaufschlag/ausschüttend

AL = mit Ausgabeaufschlag/ausschüttend

InstANL = vorbehalten für institutionelle Investoren ohne Ausgabeaufschlag/ausschüttend

Management und Verwaltung	4	DKB Nachhaltigkeitsfonds Klimaschutz InstANL	36
Tätigkeitsbericht	6	Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)	36
DKB Nachhaltigkeitsfonds SDG	11	Entwicklung des Vermögens der Anteilklasse	37
Vermögensübersicht	11	Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre	37
Vermögensaufstellung	12	DKB Nachhaltigkeitsfonds Klimaschutz	38
Devisenkurse	16	Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)	38
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen	16	Entwicklung des Teilfondsvermögens	39
DKB Nachhaltigkeitsfonds SDG AL	18	Informationen zu den Anteilklassen	40
Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)	18	DKB Nachhaltigkeitsfonds European Green Deal	41
Entwicklung des Vermögens der Anteilklasse	19	Vermögensübersicht	41
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre	19	Vermögensaufstellung	42
DKB Nachhaltigkeitsfonds SDG InstANL	20	Devisenkurse	47
Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)	20	Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen	48
Entwicklung des Vermögens der Anteilklasse	21	DKB Nachhaltigkeitsfonds European Green Deal AL	49
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre	21	Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)	49
DKB Nachhaltigkeitsfonds SDG	22	Entwicklung des Vermögens der Anteilklasse	50
Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)	22	Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre	50
Entwicklung des Teilfondsvermögens	23	DKB Nachhaltigkeitsfonds European Green Deal InstANL	51
Informationen zu den Anteilklassen	24	Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)	51
DKB Nachhaltigkeitsfonds Klimaschutz	25	Entwicklung des Vermögens der Anteilklasse	52
Vermögensübersicht	25	Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre	52
Vermögensaufstellung	26	DKB Nachhaltigkeitsfonds European Green Deal	53
Devisenkurse	31	Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)	53
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen	32	Entwicklung des Teilfondsvermögens	54
DKB Nachhaltigkeitsfonds Klimaschutz AL	34	Informationen zu den Anteilklassen	55
Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)	34		
Entwicklung des Vermögens der Anteilklasse	35		
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre	35		

DKB Nachhaltigkeitsfonds - Zusammenfassung	56		
Vermögensübersicht	56		
Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)	57	Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten (ungeprüft)	71
Entwicklung des Fondsvermögens	58		
Anhang zum Jahresabschluss	59	Regelmäßige Information zu den in Artikel 9 Absätze 1 bis 4a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 5 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten (ungeprüft)	72
Prüfungsvermerk	65		
Weitere ungeprüfte Angaben	68		

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.

bis 30. September 2023
Philipp Plate
Geschäftsleiter der
BayernInvest Luxembourg S.A.

bis 30. April 2023
Bernhard Graf von Oberndorff
Geschäftsleiter der
BayernInvest Luxembourg S.A.

ab 1. Juni 2023
Dörthe Hirschmann
Geschäftsleiterin der
BayernInvest Luxembourg S.A.

ab 1. Juni 2023
Michaela Schemuth
Geschäftsleiterin der
BayernInvest Luxembourg S.A.

ab 1. Oktober 2023
Thorsten Hühne
Geschäftsleiter 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

Abschlussprüfer des Fonds und der Verwaltungsgesellschaft

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

Transferstelle

Apex Fund Services S.A.
3, rue Gabriel Lippmann
L-5365 Munsbach

Verwahr- und Hauptzahlstelle

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

Informationsstelle Deutschland

BayernInvest Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH
Karlstraße 35
D-80333 München

Rechtsberater

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

Rückblick

Die letzten Quartale waren geprägt von rückläufigen Inflationsraten und geopolitischen Spannungen. Dennoch liegen die Teuerungsraten noch oberhalb der Notenbank-Ziele. Gleichzeitig hat sich insbesondere die US- Wirtschaft robust gezeigt, während die Wirtschaft der Eurozone zuletzt weiter stagnierte. Die US-Notenbank Fed und die EZB beendeten zum Sommer 2023 ihre Zinsanhebungen und verharren seither auf dem Zinsgipfel.

Die Straffung der globalen Geldpolitik ist bislang aber wohl noch nicht in vollem Umfang in der Makro-Entwicklung angekommen. Allerdings zeigen sich die ersten Effekte. In der Eurozone blieb die Wirtschaftsleistung mit einem marginalen Wachstum von 0,5% im Jahr 2023 deutlich unter den Erwartungen und mündete zeitweise bereits in einer technischen Rezession.

Am Rentenmarkt waren die Entwicklungen von den auf Inflationsrisiken fokussierten Notenbanken und ausufernden US-Haushaltsdefizit mit damit einhergehender hoher Schuldenaufnahme getrieben. Renditen bei Staatsanleihen hoher Bonität, wie US-Treasuries und deutschen Bundesanleihen zeigten weiterhin eine Aufwärtstendenz und erreichten im Oktober 2023 ihre Höchststände des Jahres.

Jedoch kam es zum Ende des Jahres zu einer Trendumkehr, die US-Zentralbank stellte in ihrer letzten Sitzung des Jahres Zinssenkungen für 2024, auch aufgrund der anhaltenden Disinflation in Aussicht. Daraufhin begannen die Märkte, deutliche und frühere Zinssenkungen einzupreisen, dies resultierte in rückläufigen Renditen auf Staatsanleihen und war zeitgleich auch ein Argument für die Jahresendrallye am Aktienmarkt. Dieser konnte im abgelaufenen Jahr auf erhebliche Kurssteigerungen zurückblicken, wenn auch die Performance von knapp 25% im S&P 500 überwiegend auf die großen Tech-Unternehmen der USA zurückzuführen ist. Ein weiterer Grund sind sicherlich auch die Gewinnerwartungen, welche im abgelaufenen Jahr beständiger waren, als zunächst von Analysten befürchtet worden war.

Zum Jahresbeginn wurden die angesprochenen Zinssenkungsfantasien der Marktteilnehmer auf den Prüfstand gestellt, bis zu sechs Zinssenkungen der EZB, sieben für die Fed und die erste gar Richtung im Frühjahr hielt der Markt für plausibel. Eine weiterhin robuste US-Wirtschaft zum Jahreswechsel und eine eher zurückhaltende Notenbanker Rhetorik seit dem Fed „Pivot“ im Dezember in Verbindung mit den ersten US-Inflationsausschlägen nach oben, ließen die Erwartungshaltung am aktuellen Rand jedoch deutlich korrigieren, in Bezug auf die EZB und Fed aber auch deutlich auseinanderlaufen.

Ausblick

Geopolitische Unsicherheiten und der weitere Verlauf der Inflationsraten und die Reaktion der Zentralbanken treiben die Volatilität an den Aktien- und Rentenmärkten.

Während die EZB höchst selbst die erste Zinssenkung für Juni in den Raum gestellt hat, preist der Markt den ersten Schritt der Fed erst für die zweite Jahreshälfte ein. Aufgrund der höheren Inflationsraten als erwartet im ersten Quartal und der weiterhin robusten US-Konjunktur hält die Fed die Karten in der Hand. Der im März aktualisierte Dot-Plot der US-Zentralbanker sieht nach wie vor drei Zinssenkungen für das laufende Jahr vor.

Die Zentralbanken betonten weiterhin datenabhängig zu entscheiden und den Inflationsverlauf genauestens zu beobachten. Durch Gefechte im Roten Meer kam es auf globaler Ebene erneut zu Disruptionen der Lieferketten – dies sollte Güterpreise im weiteren Verlauf wieder leicht erhöhen, jedoch aufgrund verbesserter Diversifikation der Transportwege dürften Unternehmen aber weniger sensitiv reagieren als zuletzt. Hinzu kommt ein erhöhter Ölpreis, der in den Sommermonaten zumindest die Headline Inflation aufgrund von Basiseffekten treiben wird. Die positiven Inflationsüberraschungen in den USA sind insbesondere auf die Service-Inflation zurückzuführen. Die aktuellen Zahlen des Indeed Wage Trackers zeigen aber sowohl in den USA als auch in der Eurozone rückläufiges Lohnwachstum, wengleich dieses aktuell noch über der 3% p.a. Marke liegt.

Die BayernInvest erwartet hier eine Fortsetzung des nachlassenden Lohndrucks und auch aufgrund der einsetzenden wirtschaftlichen Schwäche weniger Spielraum für Unternehmen, den hohen Lohnforderungen nachzukommen bzw. weniger Preissetzungsmacht, um die gesteigerten Löhne auf die Preise umzulegen.

Zusammengefasst ist die weitere geldpolitische Ausrichtung, neben der Geopolitik, mit den bestehenden Risiken und der US-Präsidentenwahl sowie dem kurzfristigen Blick auf Inflation und Arbeitsmärkte das bestimmende Thema an den Kapitalmärkten.

Im Basisszenario geht die BayernInvest davon aus, dass sich die globale Wirtschaft in 2024 erneut schwächer zeigen wird. Die Eurozone dürfte vorerst in einem rezessiven Umfeld bleiben und nur schleppend wieder Tritt fassen. In den USA sollte die anhaltende Stärke der Wirtschaft im Jahresverlauf an Dynamik verlieren, die auch in temporär fallender Wirtschaftsleistung und steigender Arbeitslosenquote münden sollte.

Die Wachstumsabschwächung sollte sich in erster Linie aufgrund der bereits erfolgten geldpolitischen Straffung, den aufgebrauchten privaten Ersparnissen der Haushalte sowie einem nachlassenden fiskalischen Impuls einstellen. Das Umfeld hoher (geopolitischer) Unsicherheit belastet die Konsum- und Investitionsneigung zusätzlich. Zudem sollten sich auch die Kreditvergabe durch Banken weiter einschränken und die verschärften Kreditkonditionen Wirkung entfalten.

Des Weiteren wird auch in diesem Jahr von China kein Impuls für die Weltwirtschaft erwartet, denn weiterhin schwache inländische Nachfrage und Probleme im Immobiliensektor stellen die chinesische Wirtschaft und die Regierung vor Herausforderungen. In Konsequenz werden weitere Stimulus Pakete erwartet, die getroffenen Maßnahmen aus dem Vorjahr konnten noch keine Trendwende bewirken.

Im Basisszenario spricht dies auch dafür, dass entgegen dem aktuellen Fokus der Notenbanken auf die Bekämpfung der Inflationsraten, die Unterstützung der weiteren konjunkturellen Entwicklung wieder an Bedeutung zunimmt. Die erste Zinssenkung der EZB sollte im Juni erfolgen, damit agiert die europäische Zentralbank erstmals vor der Fed, welche aufgrund der zuletzt weiterhin starken Wirtschaft und der erhöhten Sorge vor dem Wiederaufkeimen der Inflation erst im zweiten Halbjahr über ihre erste Zinssenkung nachdenken sollte. Auf Sicht der nächsten 12 Monate sieht die BayernInvest an die vier Zinssenkungen im Euroraum und drei Zinsschritte der Fed als Basisszenario.

Die Prognosen der BayernInvest für 10y US-Treasuries und deutscher Staatsanleihen sehen daher im mittelfristigen Bereich rückläufige Renditen und eine einsetzende Normalisierung der Zinskurve vor.

Durch die datenabhängigen Zentralbanken, sensitive Marktteilnehmer, geopolitischen Risiken und das Superwahljahr 2024 mit Fokus auf der US-Präsidentenwahl, erwartet die BayernInvest eine hohe Volatilität an den Märkten. Diese bedarf einer aktiven Steuerung in Bezug auf die Risikoauslastung und die Duration. Des Weiteren wird eine hohe Konzentration von renditestarken und nachhaltigen Substanz-Assets empfohlen, mit einem Übergewicht an Anleihen (ausgewogene Gewichtung 40:60), um Carry Effekten Rechnung zu tragen sowie einer Beimischung von Gold und Emerging Market Anleihen zur weiteren Diversifikation.

DKB Nachhaltigkeitsfonds SDG

Die Strategie des 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. Diese werden anhand des Anteils ihres Umsatzes, der aus Produkten und Dienstleistungen 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. Übergreifend liegt der Mindestanteil nachhaltiger Investitionen bei 75 %, der Mindestanteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel mindestens bei 25%, jene mit einem sozialen Ziel ebenfalls bei mindestens 25%.

In einem volatilen Marktumfeld schloss der Fonds das Berichtsjahr mit einer Performance von 25,95% (für die Anteilklasse AL) ab. Der DAX gewann im Berichtszeitraum 18,32%. In den USA gewann der S&P 500 30,74% (EUR). Der Vergleichsindex MSCI World Net Total Return EUR Index verzeichnete einen Gewinn von 25,82% im Berichtszeitraum. Damit lag der Fonds im Berichtszeitraum leicht vor der Benchmark. Auf Sektorebene zahlten sich neben den Investments in IT-Werte auch jene in den Bereichen Health Care und Industrials aus. Auf der relativen Performance lastete, dass der Fonds auf Investitionen im Bereich fossiler Energieträger komplett verzichtet. Auf Einzeltitelebene trugen die Investments in Novo Nordisk, Microsoft, Nvidia, Advanced Micro Devices und Eli Lilly am meisten zum

Portfolioergebnis bei. Negativ auf das Ergebnis wirkten sich die Investments in Acciona Energias, Essity, Nibe Industrier, Estée Lauder, Alibaba Group und Infineon aus.

Die Zentralbanken haben ihren Kampf gegen die Inflation verstärkt, indem sie die Zinssätze im Jahr 2023 auf ein seit Jahren nicht mehr gesehenes Niveau anhoben. Diese Bemühungen schienen sich auszuzahlen, denn die Preise näherten sich aufgrund der restriktiven Geldpolitik sowohl in den USA als auch in der Eurozone dem Ziel von 2%. In den ersten Monaten des Jahres 2024 sorgte daraufhin die wachsende Hoffnung auf zeitnahe Leitzinssenkungen für gesteigerte Kauflaune und leicht über den Erwartungen liegenden Inflationsdaten. Derzeit besteht eine gewisse Unsicherheit darüber, wie eine erneute Beschleunigung der Inflation, ähnlich wie in den 1970er Jahren, vermieden werden kann. Aktuell sind in der Eurozone knapp 3 und in den USA 1,4 Leitzinssenkungen bis Jahresende eingepreist. Ende Januar waren in den USA als auch in Europa noch über 6 Zinssenkungen bis Ende 2024 eingepreist. Insgesamt lässt sich feststellen, dass das Wirtschaftswachstum in den USA im Berichtszeitraum robuster war als in der Eurozone.

Im Berichtszeitraum erreichte der US-Aktienmarkt dank der „Magnificent 7“, den führenden Technologieriesen Apple, Amazon, Alphabet, Nvidia, Meta Platforms, Microsoft und Tesla, neue Allzeithochs. Diese Unternehmen trugen maßgeblich zum Marktanstieg in den USA bei. Neben starken Unternehmensgewinnen und robusteren als erwarteten Wirtschaftsdaten spielte auch der Optimismus im Zusammenhang mit künstlicher Intelligenz eine bedeutende Rolle bei der Ankurbelung des US-Aktienmarktes. Im Gegensatz dazu entwickelte sich der chinesische Aktienmarkt negativ. Während zu Beginn des Jahres 2023 noch große Erwartungen an den Wiederaufschwung der zweitgrößten Volkswirtschaft der Welt bestanden, konnte das Land seine Probleme im Immobiliensektor und den schwachen inländischen Konsum nicht lösen. Ein weiterhin sehr angespanntes Verhältnis mit den USA drückte zusätzlich auf die Stimmung an den Börsen. Europa konnte wiederum von den positiven Vorgaben aus den USA profitieren und viele europäische Indizes erreichten ebenfalls neue Allzeithochs. Nach dem starken Anstieg der Aktienmärkte im Berichtszeitraum sind auch die Marktbewertungen gestiegen. Zum Stichtag 31.03.2024 lag das durchschnittliche Kurs-Gewinn-Verhältnis (Blended Forward 12 Month) des Stoxx Europe 600 bei 13,61 (31.03.2023: 12,55) und das des S&P 500 bei 21,15 (31.03.2023: 18,31).

DKB Nachhaltigkeitsfonds Klimaschutz

Die Strategie des 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. Der Kern der Anlagestrategie besteht in der Investition in Aktien von Unternehmen, die eine geringe CO₂-Intensität aufweisen und einen Beitrag zur Bekämpfung des Klimawandels, im Hinblick auf die Erreichung der langfristigen Ziele des Pariser Abkommens zur globalen Erwärmung, leisten. Das Nachhaltigkeitsziel wird anhand der CO₂-Intensität (in kg pro investiertem EUR) gemessen. Das 50%-Niveau der CO₂-Intensität des Vergleichsindex im Referenzjahr 2022 wird darüber hinaus einer jährlichen Dekarbonisierung in Höhe von 7% unterworfen. Nachhaltigkeitsziel des Teilfonds ist es, im Sinne fortlaufender Klimaschutzbestrebung, diesen Dekarbonisierungspfad des Vergleichsindex (MSCI World) ebenfalls zu unterschreiten.

In einem volatilen Marktumfeld schloss der Fonds das Berichtsjahr mit einer Performance von 31,18% (für die Anteilklasse AL) ab. Der DAX gewann im Berichtszeitraum 18,32%. In den USA gewann der S&P 500 30,74% (EUR). Der Vergleichsindex MSCI World Net Total Return EUR Index verzeichnete einen Gewinn von 25,82% im Berichtszeitraum. Damit lag der Fonds im Berichtsjahr vor der Benchmark. Auf Sektorebene zahlten sich neben den Investments in IT-Werte auch jene in den Bereichen Health Care und Industrials aus. Auf der relativen Performance lastete, dass der Fonds auf Investitionen im Bereich fossiler Energieträger komplett verzichtet. Auf Einzeltitelebene trugen die Investments in Microsoft, Nvidia, Amazon, Alphabet und Eli Lilly am meisten zum Portfolioergebnis bei. Negativ auf das Ergebnis wirkten sich die Investments in DSM Firmenich, Acciona Energias, Embracer Group, Croda und Valmet aus.

Die Zentralbanken haben ihren Kampf gegen die Inflation verstärkt, indem sie die Zinssätze im Jahr 2023 auf ein seit Jahren nicht mehr gesehenes Niveau anhoben. Diese Bemühungen schienen sich auszuzahlen, denn die Preise näherten sich aufgrund der restriktiven Geldpolitik sowohl in den USA als auch in der Eurozone dem Ziel von 2%. In den ersten Monaten des Jahres 2024 sorgte daraufhin die wachsende Hoffnung auf zeitnahe Leitzinssenkungen für gesteigerte Kauflaune und leicht über den Erwartungen liegenden Inflationsdaten. Derzeit besteht eine gewisse Unsicherheit darüber, wie eine erneute Beschleunigung der Inflation, ähnlich wie in den 1970er Jahren, vermieden werden kann. Aktuell sind in der Eurozone knapp 3 und in den USA 1,4 Leitzinssenkungen bis Jahresende eingepreist.

Ende Januar waren in den USA als auch in Europa noch über 6 Zinssenkungen bis Ende 2024 eingepreist. Insgesamt lässt sich feststellen, dass das Wirtschaftswachstum in den USA im Berichtszeitraum robuster war als in der Eurozone.

Im Berichtszeitraum erreichte der US-Aktienmarkt dank der „Magnificent 7“, den führenden Technologieriesen Apple, Amazon, Alphabet, Nvidia, Meta Platforms, Microsoft und Tesla, neue Allzeithochs. Diese Unternehmen trugen maßgeblich zum Marktanstieg in den USA bei. Neben starken Unternehmensgewinnen und robusteren als erwarteten Wirtschaftsdaten spielte auch der Optimismus im Zusammenhang mit künstlicher Intelligenz eine bedeutende Rolle bei der Ankurbelung des US-Aktienmarktes. Im Gegensatz dazu entwickelte sich der chinesische Aktienmarkt negativ. Während zu Beginn des Jahres 2023 noch große Erwartungen an den Wiederaufschwung der zweitgrößten Volkswirtschaft der Welt bestanden, konnte das Land seine Probleme im Immobiliensektor und den schwachen inländischen Konsum nicht lösen. Ein weiterhin sehr angespanntes Verhältnis mit den USA drückte zusätzlich auf die Stimmung an den Börsen. Europa konnte wiederum von den positiven Vorgaben aus den USA profitieren und viele europäische Indizes erreichten ebenfalls neue Allzeithochs. Nach dem starken Anstieg der Aktienmärkte im Berichtszeitraum sind auch die Marktbewertungen gestiegen. Zum Stichtag 31.03.2024 lag das durchschnittliche Kurs-Gewinn-Verhältnis (Blended Forward 12 Month) des Stoxx Europe 600 bei 13,61 (31.03.2023: 12,55) und das des S&P 500 bei 21,15 (31.03.2023: 18,31).

DKB Nachhaltigkeitsfonds European Green Deal

Die Strategie des DKB Nachhaltigkeitsfonds European Green Deal basiert auf einem diversifizierten Portfolioansatz mit dem Fokus auf Unternehmen aus Europa, die eine langfristige Wertschöpfung anstreben und dabei umwelt- und sozialbewusst agieren. Durch seine Investments in nachhaltig wirtschaftende Unternehmen in spezifischen Sektoren nimmt der Fonds Bezug auf die politischen Initiativen des Green Deals, welcher zum Ziel hat, Klimawandel und Umweltzerstörung zu begrenzen. Das Ziel einer klimaneutralen EU im Jahr 2050 wird durch den Ausschluss von Unternehmen unterstützt, die einen signifikanten Anteil ihres Umsatzes aus fossilen Rohstoffen bestreiten. Generell werden Unternehmen ausgeschlossen, die durch wesentliche Kontroversen in Themenfeldern des Green Deals auffallen. Hierzu zählen Umwelt, Gesundheit und Menschenrechte. Das 50%-Niveau der CO₂-Intensität des Vergleichsindex im Referenzjahr 2022 wird darüber hinaus einer jährlichen Dekarbonisierung in Höhe von 7% unterworfen. Nachhaltigkeitsziel des Teilfonds ist es, im Sinne fortlaufender Klimaschutzbestrebung, diesen Dekarbonisierungspfad des Vergleichsindex (MSCI Europe) ebenfalls zu unterschreiten.

In einem weiterhin volatilen Marktumfeld schloss der Fonds das Berichtsjahr mit einer Performance von 13,17% (für die Anteilklasse AL) ab. Der DAX gewann im Berichtszeitraum 18,32%. In den USA gewann der S&P 500 30,74% (EUR). Der Vergleichsindex MSCI Europe Net Total Return EUR Index verzeichnete einen Gewinn von 14,79% im Berichtszeitraum. Damit lag der Fonds im Berichtszeitraum ca. -1,6% hinter seinem Vergleichsindex. Auf Sektorebene zahlten sich neben den Investments in IT-Werte auch jene in den Bereichen Health Care und Industrials aus. Negativ auf die relative Performance schlug sich auf Sektorebene zum einen das Untergewicht im Bereich Energy aus, dabei insbesondere das aus Nachhaltigkeitsgründen fehlende Investment in das Öl- und Erdgasunternehmen Shell, welches zu den größten Werten im Vergleichsindex gehört und mit einem Wertzuwachs von über 21% den Vergleichsindex deutlich übertraf. Zum anderen wirkte sich das Untergewicht im Finanzsektor negativ aus. Mit einer Performance von über 30% zählte dieser neben IT und Real Estate zu den Top 3 im Berichtszeitraum im MSCI Europe. Das starke Untergewicht im Bereich Öl und Gas spiegelt sich insbesondere in der nachhaltigen Ausrichtung des Fonds wider. Positiv auf die relative Performance wirkten sich die Sektoren Health Care und IT aus. Auf Einzeltitelebene trugen die Investments in Novo Nordisk, ASML, Atlas Copco, Schneider Electric, Wolters Kluwers und Vonovia am meisten zum Portfolioergebnis bei. Negativ auf das Ergebnis wirkten sich die Investments in Acciona Energias, Roche, AT&S, DSM Firmenich und Embracer Group aus.

Die Zentralbanken haben ihren Kampf gegen die Inflation verstärkt, indem sie die Zinssätze im Jahr 2023 auf ein seit Jahren nicht mehr gesehenes Niveau anhoben. Diese Bemühungen schienen sich auszuzahlen, denn die Preise näherten sich aufgrund der restriktiven Geldpolitik sowohl in den USA als auch in der Eurozone dem Ziel von 2%. In den ersten Monaten des Jahres 2024 sorgte daraufhin die wachsende Hoffnung auf zeitnahe Leitzinssenkungen für gesteigerte Kauflaune und leicht über den Erwartungen liegenden Inflationsdaten. Derzeit besteht eine gewisse Unsicherheit darüber, wie eine erneute Beschleunigung der Inflation, ähnlich wie in den 1970er Jahren, vermieden werden kann. Aktuell sind in der Eurozone knapp 3 und in den USA 1,4 Leitzinssenkungen bis Jahresende eingepreist.

Ende Januar waren in den USA als auch in Europa noch über 6 Zinssenkungen bis Ende 2024 eingepreist. Insgesamt lässt sich feststellen, dass das Wirtschaftswachstum in den USA im Berichtszeitraum robuster war als in der Eurozone.

Im Berichtszeitraum erreichte der US-Aktienmarkt dank der „Magnificent 7“, den führenden Technologieriesen Apple, Amazon, Alphabet, Nvidia, Meta Platforms, Microsoft und Tesla, neue Allzeithochs. Diese Unternehmen trugen maßgeblich zum Marktanstieg in den USA bei. Neben starken Unternehmensgewinnen und robusteren als erwarteten Wirtschaftsdaten spielte auch der Optimismus im Zusammenhang mit künstlicher Intelligenz eine bedeutende Rolle bei der Ankurbelung des US-Aktienmarktes. Im Gegensatz dazu entwickelte sich der chinesische Aktienmarkt negativ. Während zu Beginn des Jahres 2023 noch große Erwartungen an den Wiederaufschwung der zweitgrößten Volkswirtschaft der Welt bestanden, konnte das Land seine Probleme im Immobiliensektor und den schwachen inländischen Konsum nicht lösen. Ein weiterhin sehr angespanntes Verhältnis mit den USA drückte zusätzlich auf die Stimmung an den Börsen. Europa konnte wiederum von den positiven Vorgaben aus den USA profitieren und viele europäische Indizes erreichten ebenfalls neue Allzeithochs. Nach dem starken Anstieg der Aktienmärkte im Berichtszeitraum sind auch die Marktbewertungen gestiegen. Zum Stichtag 31.03.2024 lag das durchschnittliche Kurs-Gewinn-Verhältnis (Blended Forward 12 Month) des Stoxx Europe 600 bei 13,61 (31.03.2023: 12,55) und das des S&P 500 bei 21,15 (31.03.2023: 18,31).

Munsbach, im Juli 2024

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft

VERMÖGENSÜBERSICHT ZUM 31. MÄRZ 2024

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
I. Vermögensgegenstände	87.938.805,31	100,17
1. Aktien	86.532.658,33	98,57
2. Forderungen	120.850,34	0,14
3. Bankguthaben	1.285.296,64	1,46
II. Verbindlichkeiten	-154.333,54	-0,17
III. Teilfondsvermögen	87.784.471,77	100,00

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. MÄRZ 2024

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
Bestandspositionen						EUR		86.532.658,33	98,57
Börsengehandelte Wertpapiere						EUR		86.532.658,33	98,57
Aktien						EUR		86.532.658,33	98,57
CSL Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000CSL8	STK	3.037		1.463	AUD	287,920	528.112,42	0,60
Geberit AG Nam.-Akt. (Dispost.) SF -,10	CH0030170408	STK	827	314	987	CHF	533,000	453.052,33	0,52
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK 0,1	DK0062498333	STK	22.498	35.960	13.462	DKK	881,300	2.658.082,00	3,03
Novonesis A/S Navne-Aktier B DK 2	DK0060336014	STK	16.477	3.477		DKK	405,200	895.052,01	1,02
Vestas Wind Systems A/S Navne-Aktier DK -,20	DK0061539921	STK	17.999	15.535	17.536	DKK	193,000	465.700,15	0,53
Air Liquide-SA Ét.Expl.P.G.Cl. Actions Port. EO 5,50	FR0000120073	STK	5.060			EUR	192,840	975.770,40	1,11
Corporacion Acciona Energias R Acciones Port. EO 1	ES0105563003	STK	27.523	2.923		EUR	20,180	555.414,14	0,63
Eiffage S.A. Actions Port. EO 4	FR0000130452	STK	4.142	942	3.000	EUR	105,150	435.531,30	0,50
Elisa Oyj Registered Shares Class A o.N.	FI0009007884	STK	8.565	8.565		EUR	41,350	354.162,75	0,40
ING Groep N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0011821202	STK	34.435		36.565	EUR	15,246	524.996,01	0,60
Kerry Group PLC Registered Shares A EO -,125	IE0004906560	STK	9.943	1.943		EUR	79,440	789.871,92	0,90
Kingspan Group PLC Registered Shares EO -,13	IE0004927939	STK	10.629	11.059	430	EUR	84,460	897.725,34	1,02
L'Oréal S.A. Actions Port. EO 0,2	FR0000120321	STK	2.055			EUR	438,650	901.425,75	1,03
Legrand S.A. Actions au Port. EO 4	FR0010307819	STK	4.837	4.837		EUR	98,220	475.090,14	0,54
Merck KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0006599905	STK	2.552	1.505	2.453	EUR	163,600	417.507,20	0,48
Prysmian S.p.A. Azioni nom. EO 0,10	IT0004176001	STK	10.641	10.641		EUR	48,390	514.917,99	0,59
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	FR0000121972	STK	9.139	1.908	469	EUR	209,650	1.915.991,35	2,18
Stora Enso Oyj Reg. Shares Cl.R EO 1,70	FI0009005961	STK	72.571	51.483	11.912	EUR	12,885	935.077,34	1,07
UPM Kymmene Corp. Registered Shares o.N.	FI0009005987	STK	22.779	22.779		EUR	30,870	703.187,73	0,80
Valmet Oyj Registered Shares o.N.	FI4000074984	STK	51.868	33.388	4.750	EUR	24,390	1.265.060,52	1,44
Vonovia SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1ML7J1	STK	31.632	2.707		EUR	27,400	866.716,80	0,99
Wolters Kluwer N.V. Aandelen op naam EO -,12	NL0000395903	STK	11.788	7.700	2.069	EUR	145,200	1.711.617,60	1,95
Croda International PLC Regist.Shares LS -,10609756	GB00BJFFLV09	STK	13.917	13.917		GBP	49,020	797.786,82	0,91
Informa PLC Registered Shares LS -,001	GB00BMJ6DW54	STK	87.278		6.722	GBP	8,312	848.356,21	0,97
Spirax-Sarco Engineering PLC Reg. Shares LS -,26923076	GB00BWFQGN14	STK	3.713	3.713		GBP	100,500	436.374,07	0,50
Ajinomoto Co. Inc. Registered Shares o.N.	JP3119600009	STK	10.900	10.900		JPY	5.632,000	375.506,00	0,43

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. MÄRZ 2024 (FORTSETZUNG)

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
Kurita Water Industries Ltd. Registered Shares o.N.	JP3270000007	STK	11.300	2.800	3.400	JPY	6.254,000	432.278,92	0,49
Telenor ASA Navne-Aksjer NK 6	NO0010063308	STK	37.474		15.026	NOK	120,750	386.302,49	0,44
Tomra Systems ASA Navne-Aksjer NK -,50	NO0012470089	STK	104.360	59.014	4.654	NOK	169,550	1.510.574,60	1,72
Atlas Copco AB Namn-Aktier B(fria) o.N.	SE0017486897	STK	154.487	29.826	4.539	SEK	158,150	2.116.040,31	2,41
Epiroc AB Namn-Aktier A o.N.	SE0015658109	STK	45.501	45.501		SEK	201,100	792.493,69	0,90
Essity AB Namn-Aktier B	SE0009922164	STK	49.000	12.800		SEK	254,200	1.078.783,83	1,23
Munters Group AB Namn-Aktier B o.N.	SE0009806607	STK	26.634	26.634		SEK	192,100	443.125,32	0,50
NIBE Industrier AB Namn-Aktier B o.N.	SE0015988019	STK	83.868	109.473	45.605	SEK	52,560	381.781,12	0,43
Svenska Cellulosa AB Namn-Aktier B (fria) SK 10	SE0000112724	STK	161.047	109.047		SEK	164,300	2.291.674,88	2,61
Sweco AB Namn-Aktier B SK 1,-	SE0014960373	STK	37.000			SEK	120,500	386.146,03	0,44
Advanced Drainage Systems Inc. Registered Shares DL -,01	US00790R1041	STK	5.902		3.258	USD	172,240	941.085,43	1,07
Advanced Micro Devices Inc. Registered Shares DL -,01	US0079031078	STK	9.439		11.345	USD	180,490	1.577.157,11	1,80
Agilent Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	US00846U1016	STK	7.494	2.294		USD	145,510	1.009.490,78	1,15
Air Products & Chemicals Inc. Registered Shares DL 1	US0091581068	STK	3.203	553		USD	242,270	718.376,98	0,82
American Water Works Co. Inc. Registered Shares DL -,01	US0304201033	STK	6.375	2.175		USD	122,210	721.244,91	0,82
Amgen Inc. Registered Shares DL -,0001	US0311621009	STK	3.635		365	USD	284,320	956.770,23	1,09
Applied Materials Inc. Registered Shares o.N.	US0382221051	STK	8.301	500	4.299	USD	206,230	1.584.813,21	1,81
Aptiv PLC Registered Shares DL -,01	JE00B783TY65	STK	5.300	5.300		USD	79,650	390.802,63	0,45
Autodesk Inc. Registered Shares o.N.	US0527691069	STK	2.159		1.281	USD	260,420	520.502,48	0,59
Broadcom Inc. Registered Shares DL -,001	US11135F1012	STK	1.391	1.391		USD	1.325,410	1.706.762,92	1,94
CrowdStrike Holdings Inc Registered Shs CIA DL-,0005	US22788C1053	STK	1.781	2.316	535	USD	320,590	528.578,77	0,60
Danaher Corp. Registered Shares DL -,01	US2358511028	STK	8.767	1.230	443	USD	249,720	2.026.749,90	2,31
Darling Ingredients Inc. Registered Shares DL -,01	US2372661015	STK	9.094	1.494	2.600	USD	46,510	391.558,92	0,45
DexCom Inc. Registered Shares DL -,001	US2521311074	STK	8.821	4.621		USD	138,700	1.132.635,35	1,29
Edwards Lifesciences Corp. Registered Shares DL 1	US28176E1082	STK	6.600	6.600		USD	95,560	583.869,65	0,67
Eli Lilly and Company Registered Shares o.N.	US5324571083	STK	4.341	1.931		USD	777,960	3.126.388,04	3,56
Estée Lauder Compan. Inc., The Reg. Shares Class A DL -,01	US5184391044	STK	3.633	1.203		USD	154,150	518.447,46	0,59
Intel Corp. Registered Shares DL -,001	US4581401001	STK	37.830	46.149	8.319	USD	44,170	1.546.890,48	1,76
JPMorgan Chase & Co. Registered Shares DL 1	US46625H1005	STK	6.704	6.704		USD	200,300	1.243.113,50	1,42
Kimberly-Clark Corp. Registered Shares DL 1,25	US4943681035	STK	6.785	1.585		USD	129,350	812.478,94	0,93

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. MÄRZ 2024 (FORTSETZUNG)

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
Marvell Technology Inc. Registered Shares DL -,002	US5738741041	STK	20.955	14.855	8.200	USD	70,880	1.375.014,26	1,57
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045	STK	16.913	2.255	932	USD	420,720	6.587.333,23	7,50
NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001	US67066G1040	STK	4.656	412	406	USD	903,560	3.894.626,33	4,44
Oracle Corp. Registered Shares DL -,01	US68389X1054	STK	6.268	9.031	2.763	USD	125,610	728.868,25	0,83
PayPal Holdings Inc. Reg. Shares DL -,0001	US70450Y1038	STK	22.595	9.145		USD	66,990	1.401.258,15	1,60
Pentair PLC Registered Shares DL -,01	IE00BLS09M33	STK	6.526		4.974	USD	85,440	516.183,52	0,59
QUALCOMM Inc. Registered Shares DL -,0001	US7475251036	STK	9.888	10.207	4.319	USD	169,300	1.549.748,57	1,77
Republic Services Inc. Registered Shares DL -,01	US7607591002	STK	7.469	7.600	131	USD	191,440	1.323.704,28	1,51
Salesforce Inc. Registered Shares DL -,001	US79466L3024	STK	6.784		2.016	USD	301,180	1.891.506,31	2,15
ServiceNow Inc. Registered Shares DL-,001	US81762P1021	STK	2.127		753	USD	762,400	1.501.226,44	1,71
Sherwin-Williams Co. Registered Shares DL 1	US8243481061	STK	5.931		289	USD	347,330	1.907.067,42	2,17
Smith Corp., A.O. Registered Shares DL 1	US8318652091	STK	11.100		3.500	USD	89,460	919.279,76	1,05
Taiwan Semiconduct. Manufact.Co Reg.Shs (Spons.ADRs)/5 TA 10	US8740391003	STK	13.011		6.739	USD	136,050	1.638.721,12	1,87
Thermo Fisher Scientific Inc. Registered Shares DL 1	US8835561023	STK	3.961	390	219	USD	581,210	2.131.246,82	2,43
Trane Technologies PLC Registered Shares DL 1	IE00BK9ZQ967	STK	2.004	2.004		USD	300,200	556.934,64	0,63
Trimble Inc. Registered Shares o.N.	US8962391004	STK	8.850			USD	64,360	527.296,80	0,60
Vertex Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,01	US92532F1003	STK	3.452		248	USD	418,010	1.335.836,44	1,52
Waste Connections Inc. Registered Shares o.N.	CA94106B1013	STK	8.279	3.330	4.701	USD	172,010	1.318.339,93	1,50
Waste Management Inc. Registered Shares DL -,01	US94106L1098	STK	6.918	2.820	4.362	USD	213,150	1.365.091,37	1,56
Xylem Inc. Registered Shares DL -,01	US98419M1009	STK	4.249	1.200	2.451	USD	129,240	508.369,52	0,58
Nichtnotierte Wertpapiere						EUR		0,00	0,00
Andere Wertpapiere						EUR		0,00	0,00
Intercell AG Ansprüche auf Nachb.(Umt.)	AT0000A10BA2	STK	60.000			EUR	0,000	0,00	0,00
Summe Wertpapiervermögen						EUR		86.532.658,33	98,57
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds						EUR		1.285.296,64	1,46
Bankguthaben						EUR		1.285.296,64	1,46
Guthaben bei European Depository Bank S.A.									
Guthaben in Fondswährung		EUR	1.001.000,11			EUR		1.001.000,11	1,14
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen		DKK	111.084,09			EUR		14.891,98	0,02

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. MÄRZ 2024 (FORTSETZUNG)

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2024	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
				im Berichtszeitraum					
		NOK	10.623,56			EUR		906,94	0,00
		SEK	8.499,69			EUR		736,15	0,00
Guthaben in Nicht-EU/ EWR-Währungen		AUD	1.575,39			EUR		951,48	0,00
		CAD	4.115,10			EUR		2.815,23	0,00
		CHF	907,59			EUR		932,84	0,00
		GBP	524,97			EUR		613,91	0,00
		HKD	5.971,51			EUR		706,34	0,00
		JPY	148.345,00			EUR		907,40	0,00
		NZD	980,50			EUR		542,99	0,00
		SGD	1.444,16			EUR		990,65	0,00
		USD	241.727,41			EUR		223.780,24	0,25
Guthaben bei UBS Europe SE									
Guthaben in Fondswährung		EUR	19.848,89			EUR		19.848,89	0,02
Guthaben in Nicht-EU/ EWR-Währungen		USD	16.928,34			EUR		15.671,49	0,02
Sonstige Vermögensgegenstände						EUR		120.850,34	0,14
Dividendenansprüche		EUR	116.678,69			EUR		116.678,69	0,13
Zinsansprüche		EUR	4.171,65			EUR		4.171,65	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten						EUR		-154.333,54	-0,17
Asset Managementvergütung		EUR	-45.546,21			EUR		-45.546,21	-0,05
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-15.000,00			EUR		-15.000,00	-0,02
Taxe d'Abonnement		EUR	-10.972,74			EUR		-10.972,74	-0,01
Vertriebsfolgeprovision		EUR	-51.403,46			EUR		-51.403,46	-0,06
Verwahrstellenvergütung		EUR	-7.170,15			EUR		-7.170,15	-0,01
Verwaltungsvergütung		EUR	-24.240,98			EUR		-24.240,98	-0,03
Teilfondsvermögen						EUR		87.784.471,77	100,00¹⁾
DKB Nachhaltigkeitsfonds SDG AL									
Anzahl Anteile						STK		819.189,110	
Ausgabepreis						EUR		110,33	
Rücknahmepreis						EUR		107,11	
Inventarwert						EUR		87.746.550,90	
Anteilwert						EUR		107,11	
DKB Nachhaltigkeitsfonds SDG InstANL									
Anzahl Anteile						STK		5,000	
Ausgabepreis						EUR		7.584,17	
Rücknahmepreis						EUR		7.584,17	
Inventarwert						EUR		37.920,87	
Anteilwert						EUR		7.584,17	

Fußnote:

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

DEWSENKURSE

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)			
		per 28.03.2024	
Australische Dollar	(AUD)	1,6557328	= 1 EUR (EUR)
Kanadische Dollar	(CAD)	1,4617267	= 1 EUR (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)	0,9729362	= 1 EUR (EUR)
Dänische Kronen	(DKK)	7,4593212	= 1 EUR (EUR)
Britische Pfund	(GBP)	0,8551299	= 1 EUR (EUR)
Hongkong Dollar	(HKD)	8,4541313	= 1 EUR (EUR)
Japanische Yen	(JPY)	163,4828720	= 1 EUR (EUR)
Norwegische Kronen	(NOK)	11,7135811	= 1 EUR (EUR)
Neuseeland-Dollar	(NZD)	1,8057509	= 1 EUR (EUR)
Schwedische Kronen	(SEK)	11,5461501	= 1 EUR (EUR)
Singapur-Dollar	(SGD)	1,4577840	= 1 EUR (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,0802000	= 1 EUR (EUR)

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere				
Aktien				
Akzo Nobel N.V. Aandelen aan toonder EO0,5	NL0013267909	STK		11.850
Alibaba Group Holding Ltd. Registered Shares o.N.	KYG017191142	STK		76.400
Analog Devices Inc. Registered Shares DL -,166	US0326541051	STK		3.786
BEFESA S.A. Actions o.N.	LU1704650164	STK		6.400
Berkeley Group Holdings PLC Reg.Ordinary Shares LS-,054141	GB00BLJNXL82	STK		5.818
Bright Horizons Family Sol.Inc Registered Shares DL -,001	US1091941005	STK		4.800
Capgemini SE Actions Port. EO 8	FR0000125338	STK		4.670
Cellnex Telecom S.A. Acciones Port. EO -,25	ES0105066007	STK		9.867
D.R. Horton Inc. Registered Shares DL -,01	US23331A1097	STK		8.200
Dassault Systemes SE Actions Port. EO 0,10	FR0014003TT8	STK		14.500
DBS Group Holdings Ltd. Registered Shares SD 1	SG1L01001701	STK		9.500
DSM-Firmenich AG Namens-Aktien EO -,01	CH1216478797	STK	7.200	7.200
Emmi AG Namens-Aktien SF 10	CH0012829898	STK		300
Flowers Foods Inc. Registered Shares DL -,01	US3434981011	STK		13.000

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
Franklin Electric Co. Inc. Registered Shares DL -,10	US3535141028	STK		7.300
Generac Holdings Inc. Registered Shares o.N.	US3687361044	STK		6.000
GENMAB AS Navne Aktier DK 1	DK0010272202	STK	219	1.319
Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N.	DE0006231004	STK		27.400
Itron Inc. Registered Shares o.N.	US4657411066	STK		6.500
KDDI Corp. Registered Shares o.N.	JP3496400007	STK		8.000
KION GROUP AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000KGX8881	STK		20.970
Meituan Registered Shs Cl.B o.N.	KYG596691041	STK		650
ResMed Inc. Registered Shares DL -,004	US7611521078	STK		1.650
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600	STK		8.100
Sunrun Inc. Registered Shares DL -,0001	US86771W1053	STK		19.380
Target Corp. Registered Shares DL -,0833	US87612E1064	STK		2.300
Tencent Holdings Ltd. Reg. Shares HD -,00002	KYG875721634	STK		6.500
Texas Instruments Inc. Registered Shares DL 1	US8825081040	STK		5.000
Umicore S.A. Actions Nom. o.N.	BE0974320526	STK		7.000
Veralto Corp. Registered Shares o.N.	US92338C1036	STK	3.070	3.070
Nichtnotierte Wertpapiere				
Aktien				
Koninklijke DSM N.V. Aandelen op naam EO 1,50	NL0000009827	STK		7.200
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK -,20	DK0060534915	STK		17.980

**ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH)
FÜR DEN ZEITRAUM VOM 1. APRIL 2023 BIS 31. MÄRZ 2024**

I. Erträge		
1. Dividenden inländischer Aussteller	EUR	6.734,53
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	1.005.647,62
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	26.993,71
4. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR	1.252,16
5. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-206.365,91
6. Sonstige Erträge	EUR	190,55
Summe der Erträge	EUR	834.452,66
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-2.401,67
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-1.227.065,12
davon Asset Managementvergütung EUR -461.079,01		
davon Vertriebsfolgeprovision EUR -520.573,09		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-37.929,15
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-32.288,18
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-114.677,52
davon negative Habenzinsen EUR -92,78		
6. Staatliche Gebühren	EUR	-3.538,05
Summe der Aufwendungen	EUR	-1.417.899,69
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	-583.447,03
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne	EUR	6.775.543,62
2. Realisierte Verluste	EUR	-2.771.622,69
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	4.003.920,93
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	3.420.473,90
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	12.097.130,43
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	2.652.850,63
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	14.749.981,06
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	18.170.454,96
Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum		Anteile
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes		823.450,420
Ausgegebene Anteile		24.892,867
Zurückgenommene Anteile		-29.154,177
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes		819.189,110

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

ENTWICKLUNG DES VERMÖGENS DER ANTEILKLASSE

			2023/2024	
I. Wert des Vermögens der Anteilklasse am Beginn des Geschäftsjahres			EUR	70.244.908,44
1. Ausschüttung für das Vorjahr			EUR	-223.111,22
2. Mittelzu-/abfluss (netto)			EUR	-458.874,24
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Ausgaben	EUR	2.255.764,44		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-2.714.638,68		
3. Ertragsausgleich			EUR	13.172,96
4. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	18.170.454,96
a) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	12.097.130,43		
b) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	2.652.850,63		
II. Wert des Vermögens der Anteilklasse am Ende des Geschäftsjahres			EUR	87.746.550,90

VERGLEICHENDE ÜBERSICHT ÜBER DIE LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE

Geschäftsjahr	Wert des Vermögens der Anteilklasse am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
31. März 2022	72.354.237,72	EUR	90,11	EUR
31. März 2023	70.244.908,44	EUR	85,31	EUR
31. März 2024	87.746.550,90	EUR	107,11	EUR

**ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH)
FÜR DEN ZEITRAUM VOM 1. APRIL 2023 BIS 31. MÄRZ 2024**

I. Erträge		
1. Dividenden inländischer Aussteller	EUR	2,89
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	432,74
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	11,61
4. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR	0,54
5. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-88,85
6. Sonstige Erträge	EUR	0,08
Summe der Erträge	EUR	359,01
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-1,03
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-255,69
davon Asset Managementvergütung EUR -175,80		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-16,28
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-13,90
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-44,55
davon negative Habenzinsen EUR -0,04		
6. Staatliche Gebühren	EUR	-1,52
Summe der Aufwendungen	EUR	-332,97
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	26,04
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne	EUR	2.918,62
2. Realisierte Verluste	EUR	-1.191,15
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	1.727,47
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.753,51
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	5.947,91
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	1.655,38
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	7.603,29
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	9.356,80
Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum		Anteile
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes		11,000
Ausgegebene Anteile		0,000
Zurückgenommene Anteile		-6,000
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes		5,000

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

ENTWICKLUNG DES VERMÖGENS DER ANTEILKLASSE

			2023/2024	
I. Wert des Vermögens der Anteilklasse am Beginn des Geschäftsjahres			EUR	66.087,21
1. Ausschüttung für das Vorjahr			EUR	-422,40
2. Mittelzu-/abfluss (netto)			EUR	-37.004,10
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Ausgaben	EUR	0,00		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-37.004,10		
3. Ertragsausgleich			EUR	-96,64
4. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	9.356,80
a) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	5.947,91		
b) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	1.655,38		
II. Wert des Vermögens der Anteilklasse am Ende des Geschäftsjahres			EUR	37.920,87

VERGLEICHENDE ÜBERSICHT ÜBER DIE LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE

Geschäftsjahr	Wert des Vermögens der Anteilklasse am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
31. März 2022	100.992,05	EUR	6.312,00	EUR
31. März 2023	66.087,21	EUR	6.007,93	EUR
31. März 2024	37.920,87	EUR	7.584,17	EUR

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH) FÜR DEN ZEITRAUM VOM 1. APRIL 2023 BIS 31. MÄRZ 2024

I. Erträge		
1. Dividenden inländischer Aussteller	EUR	6.737,42
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	1.006.080,36
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	27.005,32
4. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR	1.252,70
5. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-206.454,76
6. Sonstige Erträge	EUR	190,63
Summe der Erträge	EUR	834.811,67
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-2.402,70
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-1.227.320,81
davon Asset Managementvergütung EUR -461.254,81		
davon Vertriebsfolgeprovision EUR -520.573,09		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-37.945,43
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-32.302,08
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-114.722,07
davon negative Habenzinsen EUR -92,82		
6. Staatliche Gebühren	EUR	-3.539,57
Summe der Aufwendungen	EUR	-1.418.232,66
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	-583.420,99
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne	EUR	6.778.462,24
2. Realisierte Verluste	EUR	-2.772.813,84
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	4.005.648,40
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	3.422.227,41
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	12.103.078,34
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	2.654.506,01
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	14.757.584,35
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	18.179.811,76

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

ENTWICKLUNG DES TEILFONDSVERMÖGENS

			2023/2024	
I. Wert des Teilfondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres			EUR	70.310.995,65
1. Ausschüttung für das Vorjahr			EUR	-223.533,62
2. Mittelzu-/abfluss (netto)			EUR	-495.878,34
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Ausgaben	EUR	2.255.764,44		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-2.751.642,78		
3. Ertragsausgleich			EUR	13.076,32
4. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	18.179.811,76
a) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	12.103.078,34		
b) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	2.654.506,01		
II. Wert des Teilfondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres				87.784.471,77

INFORMATIONEN ZU DEN ANTEILKLASSEN

	DKB Nachhaltigkeitsfonds SDG AL	DKB Nachhaltigkeitsfonds SDG InstAL
ISIN	LU0117118041	LU1989373631
Auflegungsdatum	22.11.1999	01.06.2019
Erstausgabepreis	25,00 EUR	5.000,00 EUR
Mindestanlage	keine	10.000,00 EUR
Währung	EUR	EUR
Teilfondsvermögen	87.746.550,90	37.920,87
Umlaufende Anteile	819.189,110	5,000
Anteilwert	107,11	7.584,17
Ertragsverwendung	ausschüttend	ausschüttend
Verwaltungsvergütung*)	max. 2,00%, derzeit 1,65% p.a.	max. 2,00%, derzeit 0,80% p.a.
Ausgabeaufschlag	max. 3,00%	entfällt

*) Die Verwaltungsvergütung beinhaltet das Fondsmanagerhonorar und die Vertriebsfolgeprovision.

VERMÖGENSÜBERSICHT ZUM 31. MÄRZ 2024

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
I. Vermögensgegenstände	181.128.144,80	100,16
1. Aktien	179.013.263,77	98,99
2. Andere Wertpapiere	1.420.550,42	0,78
3. Forderungen	157.598,65	0,09
4. Bankguthaben	536.731,96	0,30
II. Verbindlichkeiten	-286.275,30	-0,16
III. Teilfondsvermögen	180.841.869,50	100,00

DKB NACHHALTIGKEITSFONDS KLIMASCHUTZ

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. MÄRZ 2024

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
Bestandspositionen						EUR		180.433.814,19	99,77
Börsengehandelte Wertpapiere						EUR		180.433.814,19	99,77
Aktien						EUR		179.013.263,77	98,99
Zurich Insurance Group AG Nam.-Aktien SF 0,10	CH0011075394	STK	1.908		492	CHF	486,300	953.670,36	0,53
Demant AS Navne Aktier A DK 0,2	DK0060738599	STK	15.205	10.922	15.717	DKK	343,000	699.167,51	0,39
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK 0,1	DK0062498333	STK	33.212	62.375	29.163	DKK	881,300	3.923.914,10	2,17
Adyen N.V. Aandelen op naam EO-,01	NL0012969182	STK	1.786	1.207	651	EUR	1.568,000	2.800.448,00	1,55
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005	STK	4.013		1.087	EUR	277,800	1.114.811,40	0,62
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215	STK	2.269	604	4.235	EUR	892,200	2.024.401,80	1,12
Carl Zeiss Meditec AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005313704	STK	7.709	7.993	4.484	EUR	115,800	892.702,20	0,49
Corporacion Acciona Energias R Acciones Port. EO 1	ES0105563003	STK	17.392		26.908	EUR	20,180	350.970,56	0,19
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	DE0005810055	STK	7.918	3.557	1.139	EUR	189,650	1.501.648,70	0,83
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508	STK	20.057	44.433	24.376	EUR	22,500	451.282,50	0,25
DSM-Firmenich AG Namens-Aktien EO -,01	CH1216478797	STK	16.854	16.854		EUR	105,400	1.776.411,60	0,98
Elisa Oyj Registered Shares Class A o.N.	FI0009007884	STK	10.455	17.945	7.490	EUR	41,350	432.314,25	0,24
Kingspan Group PLC Registered Shares EO -,13	IE0004927939	STK	15.311	4.906	12.595	EUR	84,460	1.293.167,06	0,72
L'Oréal S.A. Actions Port. EO 0,2	FR0000120321	STK	3.914		4.686	EUR	438,650	1.716.876,10	0,95
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014	STK	1.876	1.773	2.397	EUR	833,700	1.564.021,20	0,86
NN Group N.V. Aandelen aan toonder EO -,12	NL0010773842	STK	22.606	22.606		EUR	42,820	967.988,92	0,54
Pernod Ricard S.A. Actions Port. (C.R.) o.N.	FR0000120693	STK	3.234	3.234		EUR	149,950	484.938,30	0,27
Prysmian S.p.A. Azioni nom. EO 0,10	IT0004176001	STK	19.788	21.721	1.933	EUR	48,390	957.541,32	0,53
Rémy Cointreau S.A. Actions au Porteur EO 1,60	FR0000130395	STK	5.079	5.079		EUR	93,440	474.581,76	0,26
Sartorius AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	DE0007165631	STK	5.121	5.121		EUR	368,600	1.887.600,60	1,04
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	FR0000121972	STK	18.441	2.806	4.465	EUR	209,650	3.866.155,65	2,14
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101	STK	2.117	2.117		EUR	176,960	374.624,32	0,21
Solaria Energia Y Medio Ambi. Acciones Port. EO -,01	ES0165386014	STK	32.018	16.883	19.865	EUR	10,105	323.541,89	0,18
Symrise AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000SYM9999	STK	7.729	1.900	371	EUR	110,950	857.532,55	0,47

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. MÄRZ 2024 (FORTSETZUNG)

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2024	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
				im Berichtszeitraum					
Valmet Oyj Registered Shares o.N.	FI4000074984	STK	109.566	39.566	4.000	EUR	24,390	2.672.314,74	1,48
Wolters Kluwer N.V. Aandelen op naam EO -,12	NL0000395903	STK	19.029		10.871	EUR	145,200	2.763.010,80	1,53
AstraZeneca PLC Registered Shares DL -,25	GB0009895292	STK	10.730	6.086	6.456	GBP	106,780	1.339.854,25	0,74
Croda International PLC Regist.Shares LS -,10609756	GB00BJFFLV09	STK	29.607	10.307		GBP	49,020	1.697.210,19	0,94
Diageo PLC Reg. Shares LS -,28935185	GB0002374006	STK	14.980	14.980		GBP	29,255	512.483,44	0,28
Spirax-Sarco Engineering PLC Reg. Shares LS -,26923076	GB00BWFQGN14	STK	7.823	7.823		GBP	100,500	919.405,96	0,51
Tomra Systems ASA Navne-Aksjer NK -,50	NO0012470089	STK	72.287	72.287		NOK	169,550	1.046.329,11	0,58
Atlas Copco AB Namn-Aktier A SK-,052125	SE0017486889	STK	227.305		58.695	SEK	180,800	3.559.346,08	1,97
Epiroc AB Namn-Aktier A o.N.	SE0015658109	STK	48.968	48.968		SEK	201,100	852.878,64	0,47
Munters Group AB Namn-Aktier B o.N.	SE0009806607	STK	53.872	53.872		SEK	192,100	896.299,73	0,50
Svenska Cellulosa AB Namn-Aktier B (fria) SK 10	SE0000112724	STK	205.315	138.315		SEK	164,300	2.921.601,94	1,62
Abbott Laboratories Registered Shares o.N.	US0028241000	STK	13.668	5.668	2.400	USD	113,660	1.438.164,12	0,80
Adobe Inc. Registered Shares o.N.	US00724F1012	STK	1.368	1.800	6.632	USD	504,600	639.041,66	0,35
Advanced Micro Devices Inc. Registered Shares DL -,01	US0079031078	STK	9.563		29.937	USD	180,490	1.597.876,20	0,88
Agilent Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	US00846U1016	STK	7.711	2.225	8.014	USD	145,510	1.038.722,10	0,57
Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. C DL-,001	US02079K1079	STK	33.524	8.254	51.130	USD	152,260	4.725.388,11	2,61
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	US0231351067	STK	61.399	20.311	11.312	USD	180,380	10.252.871,34	5,67
Ansys Inc. Registered Shares DL -,01	US03662Q1058	STK	2.793	719	926	USD	347,160	897.628,11	0,50
Applied Materials Inc. Registered Shares o.N.	US0382221051	STK	7.267		9.533	USD	206,230	1.387.403,64	0,77
Arista Networks Inc. Registered Shares DL -,0001	US0404131064	STK	7.557	8.682	1.125	USD	289,980	2.028.678,82	1,12
Avantor Inc. Registered Shares DL-,01	US05352A1007	STK	42.250	42.250		USD	25,570	1.000.122,66	0,55
Bank of America Corp. Registered Shares DL 0,01	US0605051046	STK	74.844	12.643	7.799	USD	37,920	2.627.369,45	1,45
Broadcom Inc. Registered Shares DL -,001	US11135F1012	STK	3.615	3.615		USD	1.325,410	4.435.620,39	2,45
Cadence Design Systems Inc. Registered Shares DL 0,01	US1273871087	STK	3.927		1.023	USD	311,280	1.131.639,10	0,63
Ciena Corp. Registered Shares New DL -,01	US1717793095	STK	29.467	29.467		USD	49,450	1.348.956,81	0,75
Cigna Group, The Registered Shares DL 1	US1255231003	STK	3.193	3.422	229	USD	363,190	1.073.565,70	0,59

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

DKB NACHHALTIGKEITSFONDS KLIMASCHUTZ

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. MÄRZ 2024 (FORTSETZUNG)

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2024	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
						im Berichtszeitraum			
Cloudflare Inc. Registered Shs Cl.A DL -,001	US18915M1071	STK	11.716	17.726	6.010	USD	96,830	1.050.231,70	0,58
Coherent Corp. Registered Shares o.N.	US19247G1076	STK	23.460	23.460		USD	60,620	1.316.557,30	0,73
Crowdstrike Holdings Inc Registered Shs Cl.A DL-,0005	US22788C1053	STK	1.897	4.859	2.962	USD	320,590	563.006,14	0,31
Danaher Corp. Registered Shares DL -,01	US2358511028	STK	13.438	1.958	3.320	USD	249,720	3.106.588,93	1,72
Datadog Inc. Reg. Shares Class A DL-,00001	US23804L1035	STK	11.663	11.663		USD	123,600	1.334.518,42	0,74
Edwards Lifesciences Corp. Registered Shares DL 1	US28176E1082	STK	14.092	4.692		USD	95,560	1.246.650,18	0,69
Elevance Health Inc. Registered Shares DL -,01	US0367521038	STK	2.231	2.231		USD	518,540	1.070.970,88	0,59
Eli Lilly and Company Registered Shares o.N.	US5324571083	STK	6.564	9.897	3.333	USD	777,960	4.727.392,56	2,61
Ichor Holdings Ltd Registered Shares DL -,0001	KYG4740B1059	STK	41.332	41.332		USD	38,620	1.477.728,05	0,82
Intel Corp. Registered Shares DL -,001	US4581401001	STK	34.110	87.223	53.113	USD	44,170	1.394.777,54	0,77
IQVIA Holdings Inc. Registered Shares DL -,01	US46266C1053	STK	4.821	4.821		USD	252,890	1.128.663,85	0,62
JPMorgan Chase & Co. Registered Shares DL 1	US46625H1005	STK	18.846	3.106	760	USD	200,300	3.494.587,85	1,93
Keysight Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	US49338L1035	STK	12.409	7.609	3.000	USD	156,380	1.796.444,57	0,99
KLA Corp. Registered Shares DL 0,001	US4824801009	STK	1.831	1.047	1.816	USD	698,570	1.184.115,60	0,65
Lam Research Corp. Registered Shares DL -,001	US5128071082	STK	1.425	194	2.169	USD	971,570	1.281.695,29	0,71
Marvell Technology Inc. Registered Shares DL -,002	US5738741041	STK	35.461	35.461		USD	70,880	2.326.861,40	1,29
Mastercard Inc. Registered Shares A DL -,0001	US57636Q1040	STK	8.652	270	1.368	USD	481,570	3.857.196,48	2,13
Mettler-Toledo Intl Inc. Registered Shares DL -,01	US5926881054	STK	824	824		USD	1.331,290	1.015.536,90	0,56
Micron Technology Inc. Registered Shares DL -,10	US5951121038	STK	24.984	24.984		USD	117,890	2.726.683,73	1,51
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045	STK	35.648	5.388	3.740	USD	420,720	13.884.305,28	7,68
MKS Instruments Inc. Registered Shares o.N.	US55306N1046	STK	12.226	12.226		USD	133,000	1.505.330,49	0,83
Moody's Corp. Registered Shares DL-,01	US6153691059	STK	4.449	5.172	723	USD	393,030	1.618.765,48	0,90
NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001	US67066G1040	STK	3.813		3.187	USD	903,560	3.189.478,13	1,76
Oracle Corp. Registered Shares DL -,01	US68389X1054	STK	12.961	12.961		USD	125,610	1.507.157,20	0,83
Palo Alto Networks Inc. Registered Shares DL -,0001	US6974351057	STK	1.945	4.216	2.271	USD	284,130	511.602,34	0,28
PayPal Holdings Inc. Reg. Shares DL -,0001	US70450Y1038	STK	58.207	52.510	12.703	USD	66,990	3.609.782,38	2,00
QUALCOMM Inc. Registered Shares DL -,0001	US7475251036	STK	14.764	16.035	1.271	USD	169,300	2.313.965,19	1,28

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

DKB NACHHALTIGKEITSFONDS KLIMASCHUTZ

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. MÄRZ 2024 (FORTSETZUNG)

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2024	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
						im Berichtszeitraum			
RepliGen Corp. Registered Shares DL -,01	US7599161095	STK	5.272	5.272		USD	183,920	897.635,85	0,50
S&P Global Inc. Registered Shares DL 1	US78409V1044	STK	4.568		5.732	USD	425,450	1.799.162,75	0,99
Salesforce Inc. Registered Shares DL -,001	US79466L3024	STK	7.413	3.818	3.905	USD	301,180	2.066.883,30	1,14
ServiceNow Inc. Registered Shares DL-,001	US81762P1021	STK	2.402	564	2.062	USD	762,400	1.695.320,13	0,94
Sherwin-Williams Co. Registered Shares DL 1	US8243481061	STK	6.376		3.324	USD	347,330	2.050.153,75	1,13
Synopsys Inc. Registered Shares DL -,01	US8716071076	STK	2.025		675	USD	571,500	1.071.364,10	0,59
Taiwan Semiconduct. Manufact.Co Reg.Shs (Spons.ADRs)/5 TA 10	US8740391003	STK	20.380	4.000	13.620	USD	136,050	2.566.838,55	1,42
Take-Two Interactive Softw. Inc Registered Shares DL -,01	US8740541094	STK	19.800	10.143	843	USD	148,490	2.721.812,63	1,51
Thermo Fisher Scientific Inc. Registered Shares DL 1	US8835561023	STK	5.967	791	1.624	USD	581,210	3.210.590,70	1,78
Ultra Clean Holdings Inc. Registered Shares DL -,001	US90385V1070	STK	34.595	34.595		USD	45,940	1.471.296,33	0,81
UnitedHealth Group Inc. Registered Shares DL -,01	US91324P1021	STK	3.532	3.532		USD	494,700	1.617.552,68	0,89
Vertiv Holdings Co. Registered Shares A DL -,0001	US92537N1081	STK	15.165	15.165		USD	81,670	1.146.570,59	0,63
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	US92826C8394	STK	14.619	617	2.398	USD	279,080	3.776.958,45	2,09
Western Digital Corp. Registered Shares DL -,01	US9581021055	STK	34.610	34.610		USD	68,240	2.186.434,36	1,21
Andere Wertpapiere						EUR		1.420.550,42	0,78
Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine o.N.	CH0012032048	STK	6.017	476	6.259	CHF	229,700	1.420.550,42	0,78
Summe Wertpapiervermögen						EUR		180.433.814,19	99,77
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds						EUR		536.731,96	0,30
Bankguthaben						EUR		536.731,96	0,30
Guthaben bei European Depositary Bank S.A.									
Guthaben in Fondswährung		EUR	449.907,48			EUR		449.907,48	0,25
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen		DKK	162.129,41			EUR		21.735,14	0,01
		NOK	10.585,89			EUR		903,73	0,00
		SEK	8.502,17			EUR		736,36	0,00
Guthaben in Nicht-EU/ EWR-Währungen		AUD	1.571,79			EUR		949,30	0,00
		CAD	807,01			EUR		552,09	0,00
		CHF	918,62			EUR		944,17	0,00
		GBP	19.063,33			EUR		22.292,91	0,01
		HKD	60.199,03			EUR		7.120,66	0,00
		JPY	66.167,00			EUR		404,73	0,00
		NZD	261,28			EUR		144,69	0,00
		SGD	1.442,80			EUR		989,72	0,00
		USD	15.697,87			EUR		14.532,37	0,01

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

DKB NACHHALTIGKEITSFONDS KLIMASCHUTZ

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. MÄRZ 2024 (FORTSETZUNG)

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2024	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
				im Berichtszeitraum					
Guthaben bei UBS Europe SE									
Guthaben in Nicht-EU/ EWR-Währungen		USD	16.763,20			EUR		15.518,61	0,01
Sonstige Vermögensgegenstände						EUR		157.598,65	0,09
Dividendenansprüche		EUR	148.055,43			EUR		148.055,43	0,08
Zinsansprüche		EUR	9.543,22			EUR		9.543,22	0,01
Sonstige Verbindlichkeiten						EUR		-286.275,30	-0,16
Asset Managementvergütung		EUR	-92.470,67			EUR		-92.470,67	-0,05
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-15.000,00			EUR		-15.000,00	-0,01
Taxe d'Abonnement		EUR	-21.141,17			EUR		-21.141,17	-0,01
Vertriebsfolgebprovision		EUR	-95.482,31			EUR		-95.482,31	-0,05
Verwahrstellenvergütung		EUR	-13.576,87			EUR		-13.576,87	-0,01
Verwaltungsvergütung		EUR	-48.604,28			EUR		-48.604,28	-0,03
Teilfondsvermögen						EUR		180.841.869,50	100,00¹⁾
DKB Nachhaltigkeitsfonds Klimaschutz AL									
Anzahl Anteile						STK		8.209.859,405	
Ausgabepreis						EUR		20,53	
Rücknahmepreis						EUR		19,94	
Inventarwert						EUR		163.665.306,51	
Anteilwert						EUR		19,94	
DKB Nachhaltigkeitsfonds Klimaschutz InstANL									
Anzahl Anteile						STK		1.660,284	
Ausgabepreis						EUR		10.345,56	
Rücknahmepreis						EUR		10.345,56	
Inventarwert						EUR		17.176.562,99	
Anteilwert						EUR		10.345,56	

Fußnote:

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

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

DEISENKURSE

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 28.03.2024	
Australische Dollar	(AUD)	1,6557328	= 1 EUR (EUR)
Kanadische Dollar	(CAD)	1,4617267	= 1 EUR (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)	0,9729362	= 1 EUR (EUR)
Dänische Kronen	(DKK)	7,4593212	= 1 EUR (EUR)
Britische Pfund	(GBP)	0,8551299	= 1 EUR (EUR)
Hongkong Dollar	(HKD)	8,4541313	= 1 EUR (EUR)
Japanische Yen	(JPY)	163,4828720	= 1 EUR (EUR)
Norwegische Kronen	(NOK)	11,7135811	= 1 EUR (EUR)
Neuseeland-Dollar	(NZD)	1,8057509	= 1 EUR (EUR)
Schwedische Kronen	(SEK)	11,5461501	= 1 EUR (EUR)
Singapur-Dollar	(SGD)	1,4577840	= 1 EUR (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,0802000	= 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
Börsengehandelte Wertpapiere				
Aktien				
Analog Devices Inc. Registered Shares DL -,166	US0326541051	STK		4.500
Aptiv PLC Registered Shares DL -,01	JE00B783TY65	STK	10.801	10.801
Autodesk Inc. Registered Shares o.N.	US0527691069	STK		5.000
BNP Paribas S.A. Actions Port. EO 2	FR0000131104	STK		7.700
Booking Holdings Inc. Registered Shares DL-,008	US09857L1089	STK		550
Cellnex Telecom S.A. Acciones Port. EO -,25	ES0105066007	STK		18.746
CSL Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000CSL8	STK		5.800
Embracer Group AB Namn-Aktier AK Class B o.N.	SE0016828511	STK		190.000
Estée Lauder Compan. Inc., The Reg. Shares Class A DL -,01	US5184391044	STK		3.000
First Solar Inc. Registered Shares DL -,001	US3364331070	STK	6.432	6.432
Fortinet Inc. Registered Shares DL -,001	US34959E1091	STK	7.114	7.114
Generac Holdings Inc. Registered Shares o.N.	US3687361044	STK		5.200
Givaudan SA Namens-Aktien SF 10	CH0010645932	STK	80	280
GN Store Nord AS Navne-Aktier DK 1	DK0010272632	STK		23.500
Hewlett Packard Enterprise Co. Registered Shares DL -,01	US42824C1099	STK	56.254	56.254
IDEXX Laboratories Inc. Registered Shares DL -,10	US45168D1046	STK		2.600
Illumina Inc. Registered Shares DL -,01	US4523271090	STK		2.700
ING Groep N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0011821202	STK		32.000
Intuitive Surgical Inc. Registered Shares DL -,001	US46120E6023	STK		3.300
Johnson & Johnson Registered Shares DL 1	US4781601046	STK	7.412	16.612
Legrand S.A. Actions au Port. EO 4	FR0010307819	STK		10.000
Marsh & McLennan Cos. Inc. Registered Shares DL 1	US5717481023	STK		7.800
Meituan Registered Shs Cl.B o.N.	KYG596691041	STK		2.200
Merck KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0006599905	STK	811	6.011
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026	STK		3.100
NIKE Inc. Registered Shares Class B o.N.	US6541061031	STK	7.991	25.991
Skyworks Solutions Inc. Registered Shares DL -,25	US83088M1027	STK	9.147	9.147
Smith Corp., A.O. Registered Shares DL 1	US8318652091	STK		9.000
Sweco AB Namn-Aktier B SK 1,-	SE0014960373	STK	24.008	79.008
Tencent Holdings Ltd. Reg. Shares HD -,00002	KYG875721634	STK		12.000
Texas Instruments Inc. Registered Shares DL 1	US8825081040	STK		4.200

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
Trimble Inc. Registered Shares o.N.	US8962391004	STK	17.847	17.847
Veralto Corp. Registered Shares o.N.	US92338C1036	STK	5.200	5.200
Vestas Wind Systems A/S Navne-Aktier DK -,20	DK0061539921	STK	35.720	69.720
Zebra Technologies Corp. Registered Shares Cl.A DL -,01	US9892071054	STK	3.395	3.395
Nichtnotierte Wertpapiere				
Aktien				
Koninklijke DSM N.V. Aandelen op naam EO 1,50	NL0000009827	STK		9.500
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK -,20	DK0060534915	STK		31.100

**ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH)
FÜR DEN ZEITRAUM VOM 1. APRIL 2023 BIS 31. MÄRZ 2024**

I. Erträge		
1. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	1.535.694,20
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	32.725,37
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR	606,49
4. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-315.401,69
5. Sonstige Erträge	EUR	247,54
Summe der Erträge	EUR	1.253.871,91
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-8.624,13
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-2.276.970,03
davon Asset Managementvergütung EUR -855.588,73		
davon Vertriebsfolgeprovision EUR -965.987,28		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-65.439,91
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-29.077,94
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-169.683,42
6. Staatliche Gebühren	EUR	-3.185,28
Summe der Aufwendungen	EUR	-2.552.980,71
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	-1.299.108,80
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne	EUR	16.943.722,83
2. Realisierte Verluste	EUR	-5.100.351,07
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	11.843.371,76
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	10.544.262,96
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	24.890.719,89
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	3.144.806,39
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	28.035.526,28
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	38.579.789,24
Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum		Anteile
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes		8.051.201,317
Ausgegebene Anteile		662.604,660
Zurückgenommene Anteile		-503.946,572
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes		8.209.859,405

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

ENTWICKLUNG DES VERMÖGENS DER ANTEILKLASSE

			2023/2024	
I. Wert des Vermögens der Anteilklasse am Beginn des Geschäftsjahres			EUR	122.533.347,91
1. Ausschüttung für das Vorjahr			EUR	-162.070,53
2. Mittelzu-/abfluss (netto)			EUR	2.822.364,02
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Ausgaben	EUR	11.374.854,75		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-8.552.490,73		
3. Ertragsausgleich			EUR	-108.124,13
4. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	38.579.789,24
a) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	24.890.719,89		
b) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	3.144.806,39		
II. Wert des Vermögens der Anteilklasse am Ende des Geschäftsjahres			EUR	163.665.306,51

VERGLEICHENDE ÜBERSICHT ÜBER DIE LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE

Geschäftsjahr	Wert des Vermögens der Anteilklasse am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
31. März 2022	124.071.563,89	EUR	16,64	EUR
31. März 2023	122.533.347,91	EUR	15,22	EUR
31. März 2024	163.665.306,51	EUR	19,94	EUR

**ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH)
FÜR DEN ZEITRAUM VOM 1. APRIL 2023 BIS 31. MÄRZ 2024**

I. Erträge		
1. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	160.371,39
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	3.418,48
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR	63,33
4. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-32.951,29
5. Sonstige Erträge	EUR	25,86
Summe der Erträge	EUR	130.927,77
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-898,59
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-115.394,90
davon Asset Managementvergütung EUR -79.334,00		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-6.839,96
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-3.038,64
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-11.412,89
6. Staatliche Gebühren	EUR	-332,71
Summe der Aufwendungen	EUR	-137.917,69
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	-6.989,92
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne	EUR	1.772.077,85
2. Realisierte Verluste	EUR	-533.187,41
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	1.238.890,44
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.231.900,52
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	3.614.955,08
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	234.107,15
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	3.849.062,23
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	5.080.962,75
Entwicklung des Anteilumsatzes im Berichtszeitraum		Anteile
Anteilumsatz zu Beginn des Berichtszeitraumes		2.219,284
Ausgegebene Anteile		323,000
Zurückgenommene Anteile		-882,000
Anteilumsatz am Ende des Berichtszeitraumes		1.660,284

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

ENTWICKLUNG DES VERMÖGENS DER ANTEILKLASSE

			2023/2024	
I. Wert des Vermögens der Anteilklasse am Beginn des Geschäftsjahres			EUR	17.405.090,67
1. Ausschüttung für das Vorjahr			EUR	-53.219,16
2. Mittelzu-/abfluss (netto)			EUR	-5.564.702,81
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Ausgaben	EUR	2.759.606,98		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-8.324.309,79		
3. Ertragsausgleich			EUR	308.431,54
4. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	5.080.962,75
a) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	3.614.955,08		
b) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	234.107,15		
II. Wert des Vermögens der Anteilklasse am Ende des Geschäftsjahres			EUR	17.176.562,99

VERGLEICHENDE ÜBERSICHT ÜBER DIE LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE

Geschäftsjahr	Wert des Vermögens der Anteilklasse am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
31. März 2022	16.294.513,62	EUR	8.512,07	EUR
31. März 2023	17.405.090,67	EUR	7.842,66	EUR
31. März 2024	17.176.562,99	EUR	10.345,56	EUR

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH) FÜR DEN ZEITRAUM VOM 1. APRIL 2023 BIS 31. MÄRZ 2024

I. Erträge		
1. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	1.696.065,59
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	36.143,85
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR	669,82
4. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-348.352,98
5. Sonstige Erträge	EUR	273,40
Summe der Erträge	EUR	1.384.799,68
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-9.522,72
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-2.392.364,93
davon Asset Managementvergütung EUR -934.922,73		
davon Vertriebsfolgeprovision EUR -965.987,28		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-72.279,87
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-32.116,58
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-181.096,31
6. Staatliche Gebühren	EUR	-3.517,99
Summe der Aufwendungen	EUR	-2.690.898,40
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	-1.306.098,72
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne	EUR	18.715.800,68
2. Realisierte Verluste	EUR	-5.633.538,48
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	13.082.262,20
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	11.776.163,48
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	28.505.674,97
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	3.378.913,54
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	31.884.588,51
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	43.660.751,99

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

ENTWICKLUNG DES TEILFONDSVERMÖGENS

			2023/2024	
I. Wert des Teilfondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres			EUR	139.938.438,58
1. Ausschüttung für das Vorjahr			EUR	-215.289,69
2. Mittelzu-/abfluss (netto)			EUR	-2.742.338,79
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Ausgaben	EUR	14.134.461,73		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-16.876.800,52		
3. Ertragsausgleich			EUR	200.307,41
4. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	43.660.751,99
a) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	28.505.674,97		
b) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	3.378.913,54		
II. Wert des Teilfondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres			EUR	180.841.869,50

INFORMATIONEN ZU DEN ANTEILKLASSEN

	DKB Nachhaltigkeitsfonds Klimaschutz AL	DKB Nachhaltigkeitsfonds Klimaschutz InstANL
ISIN	LU0117118124	LU1989373987
Auflegungsdatum	06.03.2000	01.06.2019
Erstausgabepreis	25,00 EUR	5.000,00 EUR
Mindestanlage	keine	10.000,00 EUR
Währung	EUR	EUR
Teilfondsvermögen	163.665.306,51	17.176.562,99
Umlaufende Anteile	8.209.859,405	1.660,284
Anteilwert	19,94	10.345,56
Ertragsverwendung	ausschüttend	ausschüttend
Verwaltungsvergütung*)	max. 2,00%, derzeit 1,65% p.a.	max. 2,00%, derzeit 0,80% p.a.
Ausgabeaufschlag	max. 3,00%	entfällt

*) Die Verwaltungsvergütung beinhaltet das Fondsmanagerhonorar und die Vertriebsfolgeprovision.

VERMÖGENSÜBERSICHT ZUM 31. MÄRZ 2024

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
I. Vermögensgegenstände	126.281.330,23	100,17
1. Aktien	121.609.006,24	96,46
2. Andere Wertpapiere	4.099.693,88	3,25
3. Forderungen	184.339,07	0,15
4. Bankguthaben	388.291,04	0,31
II. Verbindlichkeiten	-208.240,49	-0,17
III. Teilfondsvermögen	126.073.089,74	100,00

DKB NACHHALTIGKEITSFONDS EUROPEAN GREEN DEAL

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. MÄRZ 2024

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
Bestandspositionen						EUR		125.708.700,12	99,71
Börsengehandelte Wertpapiere						EUR		125.708.700,12	99,71
Aktien						EUR		121.609.006,24	96,46
Alcon AG Namens-Aktien SF -,04	CH0432492467	STK	14.076		3.324	CHF	74,740	1.081.304,47	0,86
Bachem Holding AG Namens-Aktien SF 0,01	CH1176493729	STK	9.004	9.004		CHF	86,400	799.585,44	0,63
Geberit AG Nam.-Akt. (Dispost.) SF -,10	CH0030170408	STK	1.554		1.146	CHF	533,000	851.322,03	0,68
Lonza Group AG Namens-Aktien SF 1	CH0013841017	STK	6.987	1.812	125	CHF	540,200	3.879.367,91	3,08
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,49	CH0012005267	STK	37.382		3.318	CHF	87,370	3.356.916,32	2,66
SGS S.A. Namen-Aktien SF 0,04	CH1256740924	STK	9.505	9.505		CHF	87,500	854.822,26	0,68
SIG Group AG Namens-Aktien SF-,01	CH0435377954	STK	29.320		21.680	CHF	20,000	602.711,68	0,48
Sonova Holding AG Namens-Aktien SF 0,05	CH0012549785	STK	2.656		944	CHF	261,100	712.771,93	0,57
Swisscom AG Namens-Aktien SF 1	CH0008742519	STK	1.410	1.410		CHF	551,400	799.100,72	0,63
Tecan Group AG Namens-Aktien SF 0,10	CH0012100191	STK	1.776	1.776		CHF	373,800	682.335,40	0,54
Zurich Insurance Group AG Nam.-Aktien SF 0,10	CH0011075394	STK	2.324		676	CHF	486,300	1.161.598,49	0,92
Coloplast AS Navne-Aktier B DK 1	DK0060448595	STK	7.425		1.675	DKK	932,400	928.109,92	0,74
Demant AS Navne Aktier A DK 0,2	DK0060738599	STK	16.504		10.496	DKK	343,000	758.899,08	0,60
DSV A/S Indehaver Bonus-Aktier DK 1	DK0060079531	STK	21.009	12.750	1.591	DKK	1.122,000	3.160.086,20	2,51
Netcompany Group A/S Navne-Aktier DK1	DK0060952919	STK	19.420			DKK	285,000	741.984,40	0,59
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK 0,1	DK0062498333	STK	62.266	92.409	30.143	DKK	881,300	7.356.570,97	5,84
Novonesis A/S Navne-Aktier B DK 2	DK0060336014	STK	12.300	12.300		DKK	405,200	668.151,95	0,53
Vestas Wind Systems A/S Navne-Aktier DK -,20	DK0061539921	STK	34.165	60.216	26.051	DKK	193,000	883.973,87	0,70
Adyen N.V. Aandelen op naam EO-,01	NL0012969182	STK	1.783	621	648	EUR	1.568,000	2.795.744,00	2,22
Ahold Delhaize N.V., Konkinkl. Aandelen aan toonder EO -,01	NL0011794037	STK	55.531	55.531		EUR	27,720	1.539.319,32	1,22
Air Liquide-SA Ét.Expl.PG.Cl. Actions Port. EO 5,50	FR0000120073	STK	9.763		11.137	EUR	192,840	1.882.696,92	1,49
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005	STK	6.007		943	EUR	277,800	1.668.744,60	1,32
ASM International N.V. Bearer Shares EO 0,04	NL0000334118	STK	579	1.070	2.991	EUR	565,900	327.656,10	0,26
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215	STK	8.567	1.022	2.705	EUR	892,200	7.643.477,40	6,06

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

DKB NACHHALTIGKEITSFONDS EUROPEAN GREEN DEAL

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. MÄRZ 2024 (FORTSETZUNG)

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2024	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	54.930	43.930		EUR	19,350	1.062.895,50	0,84
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	FR0000120628	STK	30.480		8.520	EUR	34,815	1.061.161,20	0,84
BE Semiconductor Inds N.V. Aandelen op Naam EO-,01	NL0012866412	STK	933	4.129	12.396	EUR	141,900	132.392,70	0,11
BNP Paribas S.A. Actions Port. EO 2	FR0000131104	STK	20.361		5.239	EUR	65,860	1.340.975,46	1,06
Bureau Veritas SA Actions au Porteur EO -,12	FR0006174348	STK	30.702	30.702		EUR	28,280	868.252,56	0,69
Carl Zeiss Meditec AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005313704	STK	12.237	5.437		EUR	115,800	1.417.044,60	1,12
Corporacion Acciona Energias R Acciones Port. EO 1	ES0105563003	STK	41.489	15.977	5.488	EUR	20,180	837.248,02	0,66
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	DE0005810055	STK	12.144	3.047	903	EUR	189,650	2.303.109,60	1,83
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508	STK	64.851	35.351	30.500	EUR	22,500	1.459.147,50	1,16
DSM-Firmenich AG Namens-Aktien EO -,01	CH1216478797	STK	19.387	19.387		EUR	105,400	2.043.389,80	1,62
Elisa Oyj Registered Shares Class A o.N.	FI0009007884	STK	14.909	14.909		EUR	41,350	616.487,15	0,49
Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N.	DE0006231004	STK	23.323	23.323	22.000	EUR	31,515	735.024,35	0,58
ING Groep N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0011821202	STK	79.869		64.631	EUR	15,246	1.217.682,77	0,97
Kerry Group PLC Registered Shares A EO -,125	IE0004906560	STK	24.507	9.907		EUR	79,440	1.946.836,08	1,54
Kingspan Group PLC Registered Shares EO -,13	IE0004927939	STK	16.853	3.937	7.684	EUR	84,460	1.423.404,38	1,13
KONE Oyj Registered Shares Cl.B o.N.	FI0009013403	STK	18.271	18.271		EUR	43,140	788.210,94	0,63
L'Oréal S.A. Actions Port. EO 0,2	FR0000120321	STK	5.136		6.364	EUR	438,650	2.252.906,40	1,79
Legrand S.A. Actions au Port. EO 4	FR0010307819	STK	16.027	6.280	1.453	EUR	98,220	1.574.171,94	1,25
Lenzing AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000644505	STK	16.405	16.405		EUR	32,050	525.780,25	0,42
Merck KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0006599905	STK	8.834	2.034		EUR	163,600	1.445.242,40	1,15
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026	STK	1.663		1.437	EUR	452,300	752.174,90	0,60
NN Group N.V. Aandelen aan toonder EO -,12	NL0010773842	STK	50.198	50.198		EUR	42,820	2.149.478,36	1,70
Prosus N.V. Registered Shares EO -,05	NL0013654783	STK	74.897	45.787	11.390	EUR	29,075	2.177.630,28	1,73
Prysmian S.p.A. Azioni nom. EO 0,10	IT0004176001	STK	18.657	18.657		EUR	48,390	902.812,23	0,72
Sartorius AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	DE0007165631	STK	5.051	2.551		EUR	368,600	1.861.798,60	1,48
Sartorius Stedim Biotech S.A. Actions Port. EO -,20	FR0013154002	STK	4.230	2.430		EUR	264,300	1.117.989,00	0,89
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	FR0000121972	STK	13.384	884		EUR	209,650	2.805.955,60	2,23
Soitec S.A. Actions au Porteur EO 2	FR0013227113	STK	5.838	5.838		EUR	95,900	559.864,20	0,44
Stora Enso Oyj Reg. Shares Cl.R EO 1,70	FI0009005961	STK	163.315	103.767	27.452	EUR	12,885	2.104.313,78	1,67

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

DKB NACHHALTIGKEITSFONDS EUROPEAN GREEN DEAL

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. MÄRZ 2024 (FORTSETZUNG)

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2024	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
				im Berichtszeitraum					
Symrise AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000SYM9999	STK	12.913	6.713		EUR	110,950	1.432.697,35	1,14
TietoEVRY Oyj Registered Shares o.N.	FI0009000277	STK	26.652	26.652		EUR	19,610	522.645,72	0,41
UPM Kymmene Corp. Registered Shares o.N.	FI0009005987	STK	46.032	46.032		EUR	30,870	1.421.007,84	1,13
Valmet Oyj Registered Shares o.N.	FI4000074984	STK	100.054	37.657	3.603	EUR	24,390	2.440.317,06	1,94
Vonovia SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1ML7J1	STK	51.174		2.326	EUR	27,400	1.402.167,60	1,11
Wienerberger AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000831706	STK	45.464	45.464		EUR	33,760	1.534.864,64	1,22
Wolters Kluwer N.V. Aandelen op naam EO -,12	NL0000395903	STK	16.588	2.000	12.712	EUR	145,200	2.408.577,60	1,91
AstraZeneca PLC Registered Shares DL -,25	GB0009895292	STK	28.242	8.942	900	GBP	106,780	3.526.576,31	2,80
Compass Group PLC Registered Shares LS -,1105	GB00BD6K4575	STK	59.855	4.489	5.534	GBP	23,230	1.625.988,86	1,29
Croda International PLC Regist. Shares LS -,10609756	GB00BJFFLV09	STK	34.832	14.832		GBP	49,020	1.996.731,36	1,58
Diploma PLC Registered Shares LS -,05	GB0001826634	STK	15.135	15.135		GBP	37,220	658.759,23	0,52
Informa PLC Registered Shares LS -,001	GB00BMJ6DW54	STK	146.830		12.770	GBP	8,312	1.427.211,23	1,13
Intertek Group PLC Registered Shares LS -,01	GB0031638363	STK	14.517	14.517		GBP	49,850	846.271,98	0,67
Spirax-Sarco Engineering PLC Reg. Shares LS -,26923076	GB00BWFQGN14	STK	10.984	11.883	899	GBP	100,500	1.290.905,66	1,02
DNB Bank ASA Navne-Aksjer NK 100	NO0010161896	STK	36.938		26.062	NOK	215,100	678.303,56	0,54
Nordic Semiconductor ASA Navne-Aksjer NK 0,01	NO0003055501	STK	33.385	117.299	83.914	NOK	85,800	244.539,48	0,19
Tomra Systems ASA Navne-Aksjer NK -,50	NO0012470089	STK	78.695	72.778	24.283	NOK	169,550	1.139.082,67	0,90
Assa-Abloy AB Namn-Aktier B SK -,33	SE0007100581	STK	58.912	11.417	14.505	SEK	307,100	1.566.918,42	1,24
Atlas Copco AB Namn-Aktier A SK-,052125	SE0017486889	STK	204.221	39.365	70.144	SEK	180,800	3.197.876,05	2,54
Epiroc AB Namn-Aktier A o.N.	SE0015658109	STK	75.416	75.416		SEK	201,100	1.313.525,07	1,04
Essity AB Namn-Aktier B	SE0009922164	STK	83.116	14.116		SEK	254,200	1.829.881,57	1,45
Munters Group AB Namn-Aktier B o.N.	SE0009806607	STK	72.714	72.714		SEK	192,100	1.209.785,02	0,96
Svenska Cellulosa AB Namn-Aktier B (fria) SK 10	SE0000112724	STK	194.196	103.175	21.479	SEK	164,300	2.763.380,22	2,19
Sweco AB Namn-Aktier B SK 1,-	SE0014960373	STK	48.902		47.098	SEK	120,500	510.359,81	0,40
Andere Wertpapiere						EUR		4.099.693,88	3,25
Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine o.N.	CH0012032048	STK	17.365		2.135	CHF	229,700	4.099.693,88	3,25

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

DKB NACHHALTIGKEITSFONDS EUROPEAN GREEN DEAL

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. MÄRZ 2024 (FORTSETZUNG)

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2024	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
Nichtnotierte Wertpapiere						EUR		0,00	0,00
Aktien						EUR		0,00	0,00
Carillion PLC Registered Shares LS -,50	GB0007365546	STK	158.368			GBP	0,000	0,00	0,00
Summe Wertpapiervermögen						EUR		125.708.700,12	99,71
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds						EUR		388.291,04	0,31
Bankguthaben						EUR		388.291,04	0,31
Guthaben bei European Depository Bank S.A.									
Guthaben in Fondswährung		EUR	218.870,82			EUR		218.870,82	0,17
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen		DKK	298.365,46			EUR		39.999,01	0,03
		NOK	10.601,73			EUR		905,08	0,00
		SEK	8.543,76			EUR		739,97	0,00
Guthaben in Nicht-EU/ EWR-Währungen		CAD	224,31			EUR		153,46	0,00
		CHF	974,33			EUR		1.001,43	0,00
		GBP	44.868,10			EUR		52.469,34	0,04
		HKD	560,33			EUR		66,28	0,00
		JPY	179,00			EUR		1,09	0,00
		USD	545,13			EUR		504,66	0,00
Guthaben bei UBS Europe SE									
Guthaben in Fondswährung		EUR	49.765,42			EUR		49.765,42	0,04
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen		DKK	20.782,84			EUR		2.786,16	0,00
		NOK	9.328,82			EUR		796,41	0,00
		SEK	16.571,83			EUR		1.435,27	0,00
Guthaben in Nicht-EU/ EWR-Währungen		CHF	5.669,90			EUR		5.827,62	0,00
		GBP	6.173,22			EUR		7.219,04	0,01
		USD	6.211,13			EUR		5.749,98	0,00
Sonstige Vermögensgegenstände						EUR		184.339,07	0,15
Dividendenansprüche		EUR	182.052,46			EUR		182.052,46	0,14
Zinsansprüche		EUR	2.286,61			EUR		2.286,61	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten						EUR		-208.240,49	-0,17
Asset Managementvergütung		EUR	-64.375,99			EUR		-64.375,99	-0,05
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-15.000,00			EUR		-15.000,00	-0,01
Taxe d'Abonnement		EUR	-15.038,77			EUR		-15.038,77	-0,01
Vertriebsfolgeprovision		EUR	-69.603,55			EUR		-69.603,55	-0,06
Verwahrstellenvergütung		EUR	-9.894,01			EUR		-9.894,01	-0,01
Verwaltungsvergütung		EUR	-34.328,17			EUR		-34.328,17	-0,03

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

DKB NACHHALTIGKEITSFONDS EUROPEAN GREEN DEAL

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. MÄRZ 2024 (FORTSETZUNG)

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2024	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
						im Berichtszeitraum			
Teilfondsvermögen						EUR		126.073.089,74	100,00¹⁾
DKB Nachhaltigkeitsfonds European Green Deal AL									
Anzahl Anteile						STK		2.835.837,400	
Ausgabepreis						EUR		43,16	
Rücknahmepreis						EUR		41,90	
Inventarwert						EUR		118.822.435,55	
Anteilwert						EUR		41,90	
DKB Nachhaltigkeitsfonds European Green Deal InstANL									
Anzahl Anteile						STK		1.037,000	
Ausgabepreis						EUR		6.991,95	
Rücknahmepreis						EUR		6.991,95	
Inventarwert						EUR		7.250.654,19	
Anteilwert						EUR		6.991,95	

Fußnote:

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

DEVISENKURSE

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 28.03.2024	
Kanadische Dollar	(CAD)	1,4617267	= 1 EUR (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)	0,9729362	= 1 EUR (EUR)
Dänische Kronen	(DKK)	7,4593212	= 1 EUR (EUR)
Britische Pfund	(GBP)	0,8551299	= 1 EUR (EUR)
Hongkong Dollar	(HKD)	8,4541313	= 1 EUR (EUR)
Japanische Yen	(JPY)	163,4828720	= 1 EUR (EUR)
Norwegische Kronen	(NOK)	11,7135811	= 1 EUR (EUR)
Schwedische Kronen	(SEK)	11,5461501	= 1 EUR (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,0802000	= 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
Börsengehandelte Wertpapiere				
Aktien				
adidas AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1EWWW0	STK		9.600
Capgemini SE Actions Port. EO 8	FR000125338	STK		3.300
Cellnex Telecom S.A. Acciones Port. EO -,25	ES0105066007	STK		44.700
Cie Génle Étis Michelin SCpA Actions Nom. EO -,50	FR001400AJ45	STK		24.100
Dassault Systemes SE Actions Port. EO 0,10	FR0014003TT8	STK		25.700
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004	STK		28.300
Embracer Group AB Namn-Aktier AK Class B o.N.	SE0016828511	STK		165.000
Experian PLC Registered Shares DL -,10	GB00B19NLV48	STK		16.000
Givaudan SA Namens-Aktien SF 10	CH0010645932	STK	120	380
GN Store Nord AS Navne-Aktier DK 1	DK0010272632	STK		29.000
Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N	DE0006048432	STK		12.000
Investor AB Namn-Aktier B (fria) o.N.	SE0015811963	STK		47.200
KION GROUP AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000KGX8881	STK		14.500
Logitech International S.A. Namens-Aktien SF -,25	CH0025751329	STK	21.400	21.400
NIBE Industrier AB Namn-Aktier B o.N.	SE0015988019	STK	115.313	115.313
Relx PLC Registered Shares LS -,144397	GB00B2B0DG97	STK	33.000	33.000
Sandoz Group AG Namens-Aktien SF -,05	CH1243598427	STK	7.900	7.900
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600	STK	1.652	16.252
Sika AG Namens-Aktien SF 0,01	CH0418792922	STK		1.800
Systemair AB Namn-Aktier o.N.	SE0016609499	STK		39.423
Tele2 AB Namn-Aktier B SK -,625	SE0005190238	STK		61.000
Telenor ASA Navne-Aksjer NK 6	NO0010063308	STK		55.000
Téléperformance SE Actions Port. EO 2,5	FR0000051807	STK	5.500	5.500
Telia Company AB Namn-Aktier SK 3,20	SE0000667925	STK		214.000
Thule Group AB (publ) Namn-Aktier o.N.	SE0006422390	STK		29.500
Vodafone Group PLC Registered Shares DL 0,2095238	GB00BH4HKS39	STK		750.000
Nichtnotierte Wertpapiere				
Aktien				
Koninklijke DSM N.V. Aandelen op naam EO 1,50	NL0000009827	STK		9.500
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK -,20	DK0060534915	STK	4.100	43.300

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

**ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH)
FÜR DEN ZEITRAUM VOM 1. APRIL 2023 BIS 31. MÄRZ 2024**

I. Erträge		
1. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	2.348.937,79
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	11.789,52
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR	2.022,57
4. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-300.986,32
5. Sonstige Erträge	EUR	1.126,09
Summe der Erträge	EUR	2.062.889,65
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-8.264,15
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-1.771.776,82
davon Asset Managementvergütung EUR -665.758,58		
davon Vertriebsfolgeprovision EUR -751.662,88		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-53.390,77
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-30.384,54
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-174.921,27
6. Staatliche Gebühren	EUR	-3.151,31
Summe der Aufwendungen	EUR	-2.041.888,86
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	21.000,79
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne	EUR	9.372.010,45
2. Realisierte Verluste	EUR	-5.063.781,17
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	4.308.229,28
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	4.329.230,07
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	7.255.959,89
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	2.282.127,87
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	9.538.087,76
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	13.867.317,83
Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum		Anteile
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes		2.852.500,250
Ausgegebene Anteile		68.727,687
Zurückgenommene Anteile		-85.390,537
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes		2.835.837,400

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

ENTWICKLUNG DES VERMÖGENS DER ANTEILKLASSE

			2023/2024	
I. Wert des Vermögens der Anteilklasse am Beginn des Geschäftsjahres			EUR	106.165.758,46
1. Ausschüttung für das Vorjahr			EUR	-572.160,47
2. Mittelzu-/abfluss (netto)			EUR	-665.557,46
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Ausgaben	EUR	2.593.297,44		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-3.258.854,90		
3. Ertragsausgleich			EUR	27.077,19
4. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	13.867.317,83
a) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	7.255.959,89		
b) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	2.282.127,87		
II. Wert des Vermögens der Anteilklasse am Ende des Geschäftsjahres			EUR	118.822.435,55

VERGLEICHENDE ÜBERSICHT ÜBER DIE LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE

Geschäftsjahr	Wert des Vermögens der Anteilklasse am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
31. März 2022	107.857.758,56	EUR	38,58	EUR
31. März 2023	106.165.758,46	EUR	37,22	EUR
31. März 2024	118.822.435,55	EUR	41,90	EUR

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

**ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH)
FÜR DEN ZEITRAUM VOM 1. APRIL 2023 BIS 31. MÄRZ 2024**

I. Erträge		
1. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	142.651,44
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	716,37
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR	122,79
4. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-18.315,13
5. Sonstige Erträge	EUR	68,37
Summe der Erträge	EUR	125.243,84
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-501,30
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-45.675,58
davon Asset Managementvergütung EUR -29.362,88		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-3.244,31
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-1.845,71
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-7.821,68
6. Staatliche Gebühren	EUR	-191,30
Summe der Aufwendungen	EUR	-59.279,88
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	65.963,96
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne	EUR	569.404,91
2. Realisierte Verluste	EUR	-307.742,09
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	261.662,82
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	327.626,78
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	389.568,84
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	190.877,04
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	580.445,88
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	908.072,66
Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum		Anteile
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes		1.038,000
Ausgegebene Anteile		0,000
Zurückgenommene Anteile		-1,000
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes		1.037,000

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

ENTWICKLUNG DES VERMÖGENS DER ANTEILKLASSE

			2023/2024	
I. Wert des Vermögens der Anteilklasse am Beginn des Geschäftsjahres			EUR	6.418.867,04
1. Ausschüttung für das Vorjahr			EUR	-70.065,00
2. Mittelzu-/abfluss (netto)			EUR	-6.297,97
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Ausgaben	EUR	0,00		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-6.297,97		
3. Ertragsausgleich			EUR	77,46
4. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	908.072,66
a) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	389.568,84		
b) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	190.877,04		
II. Wert des Vermögens der Anteilklasse am Ende des Geschäftsjahres			EUR	7.250.654,19

VERGLEICHENDE ÜBERSICHT ÜBER DIE LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE

Geschäftsjahr	Wert des Vermögens der Anteilklasse am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
31. März 2022	6.755.885,49	EUR	6.385,53	EUR
31. März 2023	6.418.867,04	EUR	6.183,88	EUR
31. März 2024	7.250.654,19	EUR	6.991,95	EUR

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

**ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH)
FÜR DEN ZEITRAUM VOM 1. APRIL 2023 BIS 31. MÄRZ 2024**

I. Erträge		
1. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	2.491.589,23
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	12.505,89
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR	2.145,36
4. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-319.301,45
5. Sonstige Erträge	EUR	1.194,46
Summe der Erträge	EUR	2.188.133,49
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-8.765,45
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-1.817.452,40
davon Asset Managementvergütung EUR -695.121,46		
davon Vertriebsfolgeprovision EUR -751.662,88		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-56.635,08
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-32.230,25
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-182.742,95
6. Staatliche Gebühren	EUR	-3.342,61
Summe der Aufwendungen	EUR	-2.101.168,74
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	86.964,75
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne	EUR	9.941.415,36
2. Realisierte Verluste	EUR	-5.371.523,26
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	4.569.892,10
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	4.656.856,85
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	7.645.528,73
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	2.473.004,91
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	10.118.533,64
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	14.775.390,49

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

ENTWICKLUNG DES TEILFONDSVERMÖGENS

			2023/2024	
I. Wert des Teilfondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres			EUR	112.584.625,50
1. Ausschüttung für das Vorjahr				-642.225,47
2. Mittelzu-/abfluss (netto)			EUR	-671.855,43
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Ausgaben	EUR	2.593.297,44		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-3.265.152,87		
3. Ertragsausgleich			EUR	27.154,65
4. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	14.775.390,49
a) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	7.645.528,73		
b) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	2.473.004,91		
II. Wert des Teilfondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres			EUR	126.073.089,74

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

DKB NACHHALTIGKEITSFONDS EUROPEAN GREEN DEAL

INFORMATIONEN ZU DEN ANTEILKLASSEN

	DKB Nachhaltigkeitsfonds European Green Deal AL	DKB Nachhaltigkeitsfonds European Green Deal InstANL
ISIN	LU0314225409	LU1989374100
Auflegungsdatum	27.08.2007	01.06.2019
Erstausgabepreis	25,00 EUR	5.000,00 EUR
Mindestanlage	keine	10.000,00 EUR
Auflösungsdatum	-	-
Währung	EUR	EUR
Teilfondsvermögen	118.822.435,55	7.250.654,19
Umlaufende Anteile	2.835.837,400	1.037,000
Anteilwert	41,90	6.991,95
Ertragsverwendung	ausschüttend	ausschüttend
Verwaltungsvergütung*)	max. 2,00%, derzeit 1,65% p.a.	max. 2,00%, derzeit 0,70% p.a.
Ausgabeaufschlag	max. 3,00%	entfällt

^{*)} Die Verwaltungsvergütung beinhaltet das Fondsmanagerhonorar und die Vertriebsfolgeprovision.

DKB NACHHALTIGKEITSFONDS - ZUSAMMENFASSUNG

VERMÖGENSÜBERSICHT ZUM 31. MÄRZ 2024

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
I. Vermögensgegenstände	395.348.280,34	100,16
1. Aktien	387.154.928,34	98,09
2. Andere Wertpapiere	5.520.244,30	1,40
3. Forderungen	462.788,06	0,12
4. Bankguthaben	2.210.319,64	0,56
II. Verbindlichkeiten	-648.849,33	-0,16
III. Fondsvermögen	394.699.431,01	100,00

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

DKB NACHHALTIGKEITSFONDS - ZUSAMMENFASSUNG

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH) FÜR DEN ZEITRAUM VOM 1. APRIL 2023 BIS 31. MÄRZ 2024

I. Erträge		
1. Dividenden inländischer Aussteller	EUR	6.737,42
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	5.193.735,18
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	75.655,06
4. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR	4.067,88
5. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-874.109,19
6. Sonstige Erträge	EUR	1.658,49
Summe der Erträge	EUR	4.407.744,84
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-20.690,87
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-5.437.138,14
davon Asset Managementvergütung EUR -2.091.299,00		
davon Vertriebsfolgeprovision EUR -2.238.223,25		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-166.860,38
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-96.648,91
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-478.561,33
davon negative Habenzinsen EUR -92,82		
6. Staatliche Gebühren	EUR	-10.400,17
Summe der Aufwendungen	EUR	-6.210.299,80
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	-1.802.554,96
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne	EUR	35.435.678,28
2. Realisierte Verluste	EUR	-13.777.875,58
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	21.657.802,70
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	19.855.247,74
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	48.254.282,04
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	8.506.424,46
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	56.760.706,50
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	76.615.954,24

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

ENTWICKLUNG DES FONDSVERMÖGENS

			2023/2024	
I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres			EUR	322.834.059,73
1. Ausschüttung für das Vorjahr			EUR	-1.081.048,78
2. Mittelzu-/abfluss (netto)			EUR	-3.910.072,56
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Ausgaben	EUR	18.983.523,61		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-22.893.596,17		
3. Ertragsausgleich			EUR	240.538,38
4. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	76.615.954,24
a) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	48.254.282,04		
b) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	8.506.424,46		
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres			EUR	394.699.431,01

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Anhang zum Jahresabschluss

Erläuterungen der rechtlichen Form des Fonds

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

Der Teilfonds DKB Nachhaltigkeitsfonds European Green Deal ist ein Produkt im Sinne des Artikels 8 der Verordnung (EU) 2019/2088 (Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor). Weitere Einzelheiten finden Sie im Anhang nach Artikel 11 der Verordnung (EU) 2019/2088 des europäischen Parlament und des Rates, der Bestandteil dieses Jahresberichtes ist.

Die Teilfonds DKB Nachhaltigkeitsfonds SGD und DKB Nachhaltigkeitsfonds Klimaschutz sind Produkte im Sinne des Artikels 9 der Verordnung (EU) 2019/2088 (Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor). Weitere Einzelheiten finden Sie im Anhang nach Artikel 11 der Verordnung (EU) 2019/2088 des europäischen Parlament und des Rates des entsprechenden Teilfonds, der Bestandteil dieses Jahresberichtes ist.

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 2024 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 (PRIIPs KID), 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 PRIIPs KID 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 2023 beschlossen, für nachstehende Teilfonds per Valuta 23. Mai 2023 für das am 31. März 2023 beendete Geschäftsjahr, folgende Ausschüttungen vorzunehmen:

Anteilklassen			Ausschüttung pro Anteil
DKB Nachhaltigkeitsfonds SDG AL		EUR	0,27
DKB Nachhaltigkeitsfonds SDG InstANL		EUR	38,40
DKB Nachhaltigkeitsfonds Klimaschutz AL		EUR	0,02
DKB Nachhaltigkeitsfonds Klimaschutz InstANL		EUR	23,83
DKB Nachhaltigkeitsfonds European Green Deal AL		EUR	0,20
DKB Nachhaltigkeitsfonds European Green Deal InstANL		EUR	67,50

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 eingenommene 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 European Green Deal AL	0,33 % p.a.
DKB Nachhaltigkeitsfonds European Green Deal 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	max. 0,05 % p.a.	mind. EUR 10.000,00 p.a.
DKB Nachhaltigkeitsfonds SDG InstANL	max. 0,05 % p.a.	mind. EUR 10.000,00 p.a.
DKB Nachhaltigkeitsfonds Klimaschutz AL	max. 0,05 % p.a.	mind. EUR 10.000,00 p.a.
DKB Nachhaltigkeitsfonds Klimaschutz InstANL	max. 0,05 % p.a.	mind. EUR 10.000,00 p.a.
DKB Nachhaltigkeitsfonds European Green Deal AL	max. 0,05 % p.a.	mind. EUR 10.000,00 p.a.
DKB Nachhaltigkeitsfonds European Green Deal InstANL	max. 0,05 % p.a.	mind. EUR 10.000,00 p.a.

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

*) Nettoinventarwert pro Teilfonds < EUR 100 Mio.: 0,05% des Nettoinventarwertes, min. EUR 10.000 p.a.

Nettoinventarwert pro Teilfonds > EUR 100 Mio.: EUR 50.000 plus 0,04% des Nettoinventarwertes auf den EUR 100 Mio. übersteigenden Teil

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.

ANHANG ZUM JAHRESABSCHLUSS

DKB Nachhaltigkeitsfonds SDG AL	
Gesamtkostenquote	1,91%
Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes	0,00%
DKB Nachhaltigkeitsfonds SDG InstANL	
Gesamtkostenquote	1,03%
Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes	0,00%
DKB Nachhaltigkeitsfonds Klimaschutz AL	
Gesamtkostenquote	1,85%
Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes	0,00%
DKB Nachhaltigkeitsfonds Klimaschutz InstANL	
Gesamtkostenquote	0,95%
Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes	0,00%
DKB Nachhaltigkeitsfonds European Green Deal AL	
Gesamtkostenquote	1,90%
Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes	0,00%
DKB Nachhaltigkeitsfonds European Green Deal InstANL	
Gesamtkostenquote	0,90%
Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes	0,00%

Performancevergütung

Der DKB Nachhaltigkeitsfonds unterliegt keiner Performancevergütung.

Performance

Anteilklassen	Zeitraum	Performance
DKB Nachhaltigkeitsfonds SDG AL	01.04.2023 - 31.03.2024	25,95%
DKB Nachhaltigkeitsfonds SDG InstANL	01.04.2023 - 31.03.2024	27,04%
DKB Nachhaltigkeitsfonds Klimaschutz AL	01.04.2023 - 31.03.2024	31,18%
DKB Nachhaltigkeitsfonds Klimaschutz InstANL	01.04.2023 - 31.03.2024	32,30%
DKB Nachhaltigkeitsfonds European Green Deal AL	01.04.2023 - 31.03.2024	13,17%
DKB Nachhaltigkeitsfonds European Green Deal InstANL	01.04.2023 - 31.03.2024	14,29%

Sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

DKB Nachhaltigkeitsfonds SDG

Sonstige Erträge:	EUR	190,63
Verzugszinsen Quellensteuer-Erstattung	EUR	190,63
Sonstige Aufwendungen:	EUR	114.722,07
Aufwendungen Taxe d'Abonnement	EUR	38.439,67
Berichts- und Reportingkosten	EUR	43.616,18
Depotgebühren	EUR	22.770,07
Negative Habenzinsen	EUR	92,82
Restliche sonstige Aufwendungen	EUR	9.604,73
Spesen für Quellensteuer-Rückerstattung	EUR	198,60

DKB Nachhaltigkeitsfonds Klimaschutz

Sonstige Erträge:	EUR	273,40
Verzugszinsen Quellensteuer-Erstattung	EUR	273,40
Sonstige Aufwendungen:	EUR	181.096,31
Aufwendungen Taxe d'Abonnement	EUR	73.011,21
Berichts- und Reportingkosten	EUR	48.968,53
Depotgebühren	EUR	46.273,52
Restliche sonstige Aufwendungen	EUR	12.646,09
Spesen für Quellensteuer-Rückerstattung	EUR	196,96

DKB Nachhaltigkeitsfonds European Green Deal

Sonstige Erträge:	EUR	1.194,46
Verzugszinsen Quellensteuer-Erstattung	EUR	1.194,46
Sonstige Aufwendungen:	EUR	182.742,95
Aufwendungen Taxe d'Abonnement	EUR	55.312,54
Berichts- und Reportingkosten	EUR	72.831,68
Depotgebühren	EUR	36.110,57
Restliche sonstige Aufwendungen	EUR	18.289,67
Spesen für Quellensteuer-Rückerstattung	EUR	198,49

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	49.660,64
DKB Nachhaltigkeitsfonds Klimaschutz	EUR	112.629,11
DKB Nachhaltigkeitsfonds European Green Deal	EUR	106.177,40

Ereignisse von besonderer Bedeutung während des Geschäftsjahres

Die Verwaltungsgesellschaft und der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft des Fonds haben die nun seit über zwei Jahre anhaltende militärische Eskalation in der Ukraine und die damit verbundenen Unsicherheiten analysiert und beobachten die Entwicklungen fortlaufend, um im Falle von negativen Änderungen zeitnah agieren zu können. Eine direkte negative Auswirkung der geopolitischen Spannungen auf den Fonds oder auf die Verwaltungsgesellschaft des Fonds ist aktuell nicht gegeben. Infolgedessen 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.

Zum 30. April 2023 ist Herr Bernhard Graf von Oberndorff aus der Geschäftsleitung der BayernInvest Luxembourg S.A. ausgeschieden. Mit Wirkung zum 1. Juni 2023 wurden Frau Dörthe Hirschmann und Frau Michaela Schemuth in die Geschäftsleitung der BayernInvest Luxembourg S.A. berufen.

Im Juni 2023 erfolgte eine Mitteilung an alle Anteilhaber, dass das Verkaufsprospekt mit Wirkung zum 1. März 2023 überarbeitet und aktualisiert wurde. Die Mitteilung an alle Anteilhaber (Mitteilung - Juni 2023 Änderung Verkaufsprospekt DKB Nachhaltigkeitsfonds), die auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft www.bayerninvest.lu unter der Rubrik „Aktuelles“ abgerufen werden kann, enthält die Details zur Aktualisierung.

Zum 30. September 2023 ist Herr Philipp Plate aus der Geschäftsleitung der BayernInvest Luxembourg S.A. ausgeschieden. Mit Wirkung zum 1. Oktober 2023 wurde Herr Thorsten Hühne in die Geschäftsleitung der BayernInvest Luxembourg S.A. berufen.

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



Prüfungsvermerk

An die Anteilinhaber 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 2024 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 2024;
- der Vermögensaufstellung der Teilfonds zum 31. März 2024;
- der Ertrags- und Aufwandsrechnung des Fonds und der Ertrags- und Aufwandsrechnung 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.

*PricewaterhouseCoopers, Société coopérative, 2 rue Gerhard Mercator, B.P. 1443, L-1014 Luxembourg
T : +352 494848 1, F : +352 494848 2900, www.pwc.lu*

*Cabinet de révision agréé. Expert-comptable (autorisation gouvernementale n°10028256)
R.C.S. Luxembourg B 65 477 - TVA LU25482518*

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 betreffend die 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, 17. Juli 2024

Urs Kessler

Hebelwirkung

Die berechnete durchschnittliche Hebelwirkung während des Berichtszeitraums beträgt:

Teilfonds	Durchschnittlicher Hebel (Sum of the Notionals Approach)
DKB Nachhaltigkeitsfonds SDG	0,0004
DKB Nachhaltigkeitsfonds Klimaschutz	0,0000
DKB Nachhaltigkeitsfonds European Green Deal	0,0005

Die Berechnung erfolgte für den Zeitraum vom 1. April 2023 bis zum Geschäftsjahresende am 31. März 2024. 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.

DKB Nachhaltigkeitsfonds SDG	
Referenzportfolio:	100% MSCI World Net Total Return EUR Index
größte Auslastung:	119,41%
kleinste Auslastung:	103,34%
durchschnittliche Auslastung:	110,53%
DKB Nachhaltigkeitsfonds Klimaschutz	
Referenzportfolio:	100% MSCI World Net Total Return EUR Index
größte Auslastung:	135,56%
kleinste Auslastung:	116,84%
durchschnittliche Auslastung:	124,52%
DKB Nachhaltigkeitsfonds European Green Deal	
Referenzportfolio:	100% MSCI Europe Net Total Return EUR Index
größte Auslastung:	115,22%
kleinste Auslastung:	106,48%
durchschnittliche Auslastung:	111,06%

Die Risikokennzahlen wurden für das Geschäftsjahr vom 1. April 2023 bis 31. März 2024 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 derivatfreien 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 zur Mitarbeitervergütung

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr 2023 der Verwaltungsgesellschaft gezahlten Mitarbeitervergütung	EUR	3.023.979,41
davon feste Vergütung	EUR	2.932.439,41
davon variable Vergütung	EUR	91.540,00
Zahl der Mitarbeiter der Verwaltungsgesellschaft		29
Höhe des gezahlten Carried Interest	EUR	0,00
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der Verwaltungsgesellschaft gezahlten Vergütung an Risk Taker	EUR	1.753.992,06
Gesamtsumme des verwalteten Vermögens der Verwaltungsgesellschaft zum 31. Dezember 2023	EUR	10.689.973.948,49

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 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.

Das Auslagerungsunternehmen hat folgende Informationen für das abgelaufene Wirtschaftsjahr 2023 veröffentlicht:

Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023 des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütungen	EUR	16.474.400,51
davon feste Vergütung	EUR	15.508.653,84
davon variable Vergütung	EUR	965.746,67
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	EUR	0,00
Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens		182

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten (ungeprüft)

Berichtszeitraum: 01.04.2023 - 31.03.2024

Unternehmenskennung (LEI-Code):

Name des Produkts: DKB Nachhaltigkeitsfonds European Green Deal

529900F25LKOB4ZB7F19

Ökologische und/oder soziale Merkmale

<p>Eine nachhaltige Investition ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.</p> <p>Die EU-Taxonomie ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.</p>	Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?	
	<p><input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Ja</p> <p><input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ___%</p> <p><input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p><input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p><input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ___%</p>	<p><input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nein</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 98,11% an nachhaltigen Investitionen</p> <p><input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p><input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel</p> <p><input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.</p>



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Das Sondervermögen verfolgte ein individuelles Nachhaltigkeitsprofil, womit sowohl ökologische als auch soziale Merkmale beworben wurden. Dazu wurde der überwiegende Teil der Vermögensgegenstände des Sondervermögens unter nachhaltigen Gesichtspunkten ausgewählt. Unter Nachhaltigkeit versteht man ökologische (Environment – E) und soziale (Social – S) Kriterien sowie gute Unternehmens- und Staatsführung (Governance – G).

Dieser Vorgabe folgend wurde einerseits die ESG-Qualität der Emittenten, in die das Sondervermögen investierte, evaluiert und andererseits Emittenten, die aus Nachhaltigkeitsgesichtspunkten als kontrovers einzustufen waren, unter Zuhilfenahme von Ausschlusskriterien aus dem Anlageuniversum ausgeschlossen.

Als kontrovers eingestuft wurden Emittenten mit sehr gravierenden ESG-Verfehlungen oder mit hohen Umsatzanteilen in kritischen Geschäftsfeldern. Konkret wurden für das Sondervermögen keine direkten Einzeltitelinvestitionen getätigt:

- in Unternehmen, die Antipersonenlandminen oder ähnliche Waffen und Munition herstellen.
- in Unternehmen, die Waffensystemen für Streumunition herstellen.
- in Unternehmen, die Atomwaffen herstellen.
- in Unternehmen, die signifikante Umsätze (5%) mit Waffen (Waffensysteme, Komponenten, Unterstützungssysteme und -diensten) erzielen.
- in Unternehmen, die schwere Kontroversen in Bezug auf Arbeitsrechte und Kinderarbeit (MSCI Systematik rote Flagge) aufweisen.
- in Unternehmen, die signifikante Umsätze (mehr als 5%) mit Glücksspiel, Erwachsenenunterhaltung, Alkohol, Stammzellenforschung oder Tabakwaren erzielen.
- in Unternehmen, deren Umsatzanteil aus thermischer Kohle 30 Prozent übersteigt.
- in Unternehmen, die in Verbindung zu Ölsandförderung bzw. Schieferölproduktion stehen.
- in Unternehmen, die genetische Veränderung von Pflanzen, Saatgut oder Getreide bzw. Tierversuche für nicht-medizinische Zwecke durchführen.

Inwiefern die ökologischen und sozialen Merkmale erfüllt wurden, wird anhand der für das Sondervermögen definierten Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen. Wie die Nachhaltigkeitsindikatoren im Berichtszeitraum abgeschnitten haben, wird im folgenden Abschnitt "Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten" dargestellt.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Als Nachhaltigkeitsindikatoren nutzt der Teilfonds die oben im Abschnitt „Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?“ beschriebenen Ausschlusskriterien, durch deren Anwendung Emittenten mit sehr gravierenden ESG-Verfehlungen oder mit hohen Umsatzanteilen in kritischen Geschäftsfeldern ausgeschlossen wurden.

In der nachfolgenden Tabelle wird der Anteil der Investitionen des Teilfonds in Emittenten dargestellt, die gemäß der fondsspezifischen Ausschlusskriterien als kontrovers einzustufen sind. Der Teilfonds hielt demnach die Ausschlusskriterien im Berichtszeitraum mit folgender Ausnahme vollumfänglich ein: im Bereich Tierversuche schloss der Teilfonds nur diejenigen Unternehmen aus, die Tierversuche für nichtpharmazeutische Produkte durchführten und dazu entweder nicht gesetzlich verpflichtet waren oder keine Tierschutzpolicy veröffentlichten bzw. Alternativen für Tierversuche nicht förderten/anwendeten. Die nachfolgende Tabelle weist jedoch alle Unternehmen aus, die im Berichtszeitraum generell in Tierversuche involviert waren.

Mit Nachhaltigkeitsindikatoren wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Kontroverse Geschäftsaktivitäten Unternehmen

Exposure Portfolio

	Berichtszeitraum	Vorjahr
Herstellung von Antipersonenlandminen oder Waffen und Munition, die ähnlich funktionieren.	0,00%	0,00%
Herstellung von Waffensystemen für Streumunition.	0,00%	0,00%
Herstellung von Atomwaffen o.ä.	0,00%	0,00%
Erzielung von signifikanten Umsätzen 5% mit Waffen (Waffensysteme, Komponenten, Unterstützungssysteme und -diensten).	0,00%	0,00%
Vorhandensein einer roten Flagge (MSCI Systematik), dh. es liegen schwere Verstöße im Bereich Kinderarbeit vor.	0,00%	0,00%
Erzielung von signifikanten Umsätzen 5% mit Glücksspielen.	0,00%	0,00%
Erzielung von signifikanten Umsätzen 5% mit Erwachsenenunterhaltung.	0,00%	0,00%
Erzielung von signifikanten Umsätzen 5% mit Tabakwaren.	0,00%	0,00%
Erzielung von einem Umsatzanteil von mehr als 30% mit thermischer Kohle (Abbau, Verkauf).	0,00%	0,00%
Erzielung von signifikanten Umsätzen 5% mit alkoholischen Produkten (Herstellung, Vertrieb, Einzelhandel, Lizenzierung,	0,00%	0,00%
Betreibung von Stammzellenforschung mit aus menschlichen Embryonen gewonnenen Zellen (5% Umsatzschwelle).	0,00%	0,00%
Genetische Veränderung von Pflanzen, Saatgut, Getreide o. ä. für landwirtschaftliche Zwecke oder den menschlichen Verzehr.	0,00%	0,00%
Erzielung von Umsätzen 0% mit Ölsanden (Förderung, Besitz von Reserven).	0,00%	0,00%
Erzielung von Umsätzen 0% mit Schieferölproduktion.	0,00%	0,00%
Durchführung von Tierversuchen für nichtpharmazeutische Produkte wie Kosmetika, Körperpflegeprodukte, Haushaltsreinigungsprodukte etc. sowie Erzielung von Umsätzen mit der Produktion von Pelzen.	1,34%	1,20%
Ausschluss von Unternehmen, die gegen den UNGC verstoßen (nach MSCI Logik).	0,00%	0,00%
Ausschluss von Unternehmen, die in sehr schwere Kontroversen verwickelt sind (Controversy Score = 0 nach MSCI Logik als Proxy für OECD Guidelines für multinationale Unternehmen).	0,00%	0,00%
Der Teilfonds berücksichtigt den Environment – Controversy Score (Ausschluss <= 1). Damit werden Unternehmen mit schweren und sehr schweren Umweltkontroversen ausgeschlossen.	0,00%	0,86%

Die Bewertung der Nachhaltigkeitsindikatoren basiert auf Informationen, die von unseren ESG-Anbietern MSCI ESG bzw. ISS ESG zur Verfügung gestellt werden. Dies betrifft insbesondere quantitative Informationen zu Umsatzanteilen in den jeweils ausgeschlossenen kontroversen Geschäftsaktivitäten der Unternehmen. Sollten für einzelne Wertpapiere keine quantitativen Informationen seitens MSCI ESG verfügbar sein, greifen wir auf qualitative Angaben des Datenanbieters MSCI ESG zurück, die im sogenannten Business Involvement Screen sowie im Controversy Report enthalten sind. Im Einzelfall ergreifen wir darüber hinaus Schritte, um aus Informationen des Emittenten sowie aus Drittquellen eine Bewertung des Emittenten und damit verbunden eine Bewertung des vom Emittenten begebenen und investierten Wertpapiers zu gewährleisten.

Für die Berechnung wurde der Mittelwert der Bestände aus den letzten vier Quartalsstichtagen gebildet, ausgehend vom Berichtsstichtag.

... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Die tabellarische Zusammenstellung "Kontroverse Geschäftsaktivitäten Unternehmen" zeigt das Portfolio-Exposure gegenüber den Nachhaltigkeitsindikatoren für den aktuellen Berichtszeitraum und das Vorjahr. Für die Berechnung wurde der Mittelwert der Bestände aus den letzten vier Quartalsstichtagen gebildet, ausgehend vom Berichtsstichtag. Die Ausprägung der Nachhaltigkeitsindikatoren beruht auf den Nachhaltigkeitsdaten am Geschäftsjahresende. Dadurch kann es dazu kommen, dass in der Tabelle ein Exposure gegenüber kontroversen Geschäftsfeldern abgetragen wird, das von Null abweicht. Dies ist dann der Fall, wenn sich das Nachhaltigkeitsmerkmal im Laufe des Berichtszeitraums verschlechtert, der betroffene Emittent aber bereits veräußert wurde. Die fondsspezifischen Ausschlusskriterien wurden mit der unter "Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?" beschriebenen Ausnahme eingehalten.

Die in der vorangehend dargestellten Tabelle „Kontroverse Geschäftsaktivitäten Unternehmen“ aufgeführten Indikatoren wurden nicht von einem unabhängigen Dritten überprüft oder bestätigt.

Die Entwicklung der Vermögensallokation des Fonds wird unter der Frage „Wie sah die Vermögensallokation aus?“ dargestellt. Anhand der tabellarischen Übersicht wird klar, dass im Berichts- und Vorjahreszeitraum jeweils mindestens 80% des Portfoliovolumens in Emittenten investiert waren, die die fondsspezifischen Ausschlusskriterien eingehalten und damit ökologische und/oder soziale Merkmale berücksichtigt haben.

● Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Das Sondervermögen bewirbt mit seiner Anlagestrategie ökologische und soziale Merkmale und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt werden, enthält es einen Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen. Die Investition im Sinne der Anlagestrategie erfolgten in Wirtschaftsaktivitäten, die zu einem Umweltziel beitragen. Eine Wirtschaftsaktivität gilt als ökologisch nachhaltig, wenn sie u.a. einen wesentlichen Beitrag zu einem oder mehreren Umweltzielen leistet und keines der Umweltziele wesentlich beeinträchtigt (Grundsatz der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“). In diesem Sinne wurden Unternehmen ausgeschlossen, die durch wesentliche Kontroversen in Themenfeldern des Green Deals auffallen, wie Umwelt, Gesundheit und Menschenrechte. Im Hinblick auf das Umweltziel incentivierte der Teilfonds durch seinen Aktienwerb Unternehmen, die eigene CO₂-Intensität möglichst zu reduzieren. Die Erreichung des Nachhaltigkeitszieles wird anhand der CO₂-Intensität (in t pro investierten Mio EUR) gemessen. Ziel ist es, die CO₂-Intensität eines breiten Marktindex um mindestens 50% zu unterschreiten. Der CO₂-Fußabdruck des Teilfonds (Scope 1, 2 und 3 Upstream) betrug gemittelt über 4 Quartalsstichtage (ausgehend vom Geschäftsjahresende) 82,3 t/Mio EUR. Der CO₂-Fußabdruck des Marktindex (MSCI Europe) betrug gemittelt über 4 Quartalsstichtage 167,2 t/Mio EUR. Der CO₂-Fußabdruck des Marktindex wurde auf Basis der gemittelten Daten um 50,8% unterschritten. Ausgehend vom Ende des vorangegangenen Geschäftsjahres lag der CO₂-Fußabdruck des Fonds auch unterhalb einer 7-prozentige Dekarbonisierung des Vergleichswertes (MSCI Europe) im abgelaufenen Geschäftsjahr.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Durch die Anwendung umfassender Ausschlusskriterien für Investitionen in Unternehmen wurde sichergestellt, dass die nachhaltigen Investitionen nachhaltige Anlageziele nicht erheblich beeinträchtigten. Ausgeschlossen wurden Investitionen in Unternehmen, die entweder substantielle Umsatzanteile in kritischen Geschäftsfeldern generierten oder sich in ihrem Geschäftsbetrieb schwerwiegender ESG-Kontroversen schuldig gemacht haben.

Bei den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Um die sozialen und ökologischen Investitionsziele nicht zu beeinträchtigen, wird eine Reihe von ESG-Indikatoren von MSCI ESG Research verwendet. Unter anderem fallen hierunter:

- Controversy Score: Die Bewertung der Kontroversen eines Unternehmens gibt Auskunft darüber, ob das Unternehmen im Zusammenhang mit seiner Geschäftstätigkeit oder seinen Produkten in schwerwiegenden ökologischen oder sozialen Kontroversen verwickelt ist. Unternehmen, die in schwerwiegenden Kontroversen verwickelt sind, werden ausgeschlossen.
- Global Compact Compliance: Dieser Faktor gibt Auskunft darüber, ob das Unternehmen die Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen einhält. Unternehmen, die hiergegen verstoßen, werden ausgeschlossen.
- Environment-Controversy Score: Dieser Indikator bewertet Kontroversen eines Unternehmens in Bezug auf Auswirkungen auf die Umwelt. Zu den Faktoren, die sich auf diese Bewertung auswirken, gehört, ob ein Unternehmen in Kontroversen im Zusammenhang mit Landnutzung und Biodiversität, Freisetzung von Giftstoffen, Energie und Klimawandel, Wassermanagement, gefährlichen Betriebsabfällen und Umweltauswirkungen der Lieferkette verwickelt ist. Unternehmen, die hier schwere Verstöße aufweisen, werden ausgeschlossen.
- Exposure in umstrittene Waffen: Ausgeschlossen wurden Unternehmen, die geächtete Waffen, wie z.B. Landminen und ABC-Waffen, produzieren und/oder vertrieben haben.

In Kombination der in der Anlagestrategie enthaltenen Selektionskriterien (Ausschlusskriterien) und der PAI-Nachhaltigkeitsfaktoren wurden Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf die ökologischen oder sozialen Nachhaltigkeitsziele berücksichtigt.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Das Sondervermögen berücksichtigte die 10 Prinzipien des United Nations Global Compact als verbindliches Element der Anlagestrategie. Es wurde nicht in Unternehmen investiert, die gegen diese Prinzipien verstoßen haben. Da zwischen dem United Nations Global Compact und OECD-Leitlinien eine hohe Überschneidung besteht berücksichtigte das Sondervermögen daher die OECD-Leitlinien nicht explizit, sondern wendete einen vergleichbaren Standard an. Zudem wurden im Sondervermögen Unternehmen ausgeschlossen, die schwere Kontroversen - gemessen am MSCI Controversy Score - aufwiesen. Damit sind die OECD-Leitlinien implizit aufgegriffen, da sie vom MSCI-Kontroversen-Score abgedeckt werden.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren wurden bei dem Sondervermögen im Rahmen der Anlagestrategie durch Ausschlusskriterien und eine Selektion der Emittenten hinsichtlich ihrer Treibhausgas-Emissionsintensität sowie durch Engagementaktivitäten berücksichtigt. Verbindliche Berücksichtigung der CO₂-Intensität (CO₂-Fußabdruck) für Scope 1-3 zur Ermittlung des nachhaltigen Investitionsziels.

- Die CO₂-Intensität des Sondervermögens darf 50% des Vergleichsindex (gemessen am MSCI Europe Index) nicht übersteigen.
- Die CO₂-Intensität des Sondervermögens darf darüber hinaus einen Referenzwert nicht überschreiten, der sich aus der 50 prozentigen Reduzierung des der CO₂-Intensität des Vergleichsindex (MSCI Europe) und einer jährlichen Dekarbonisierung des Referenzwertes um 7% ergibt.

Reduktion des Carbon-Exposures durch:

- Ausschluss von Unternehmen mit Umsatz >30% aus thermischer Kohle

Das Sondervermögen berücksichtigt den Environment-Controversy Score (ausgeschlossen werden Unternehmen mit einem Environment-Controversy Score von 0 oder 1). Damit werden Unternehmen mit schweren und sehr schweren Umweltkontroversen ausgeschlossen.

Ausschluss von Unternehmen, die gegen den UN Global Compact verstoßen und/oder in sehr schwere Kontroversen verwickelt sind (Controversy Score = 0 als Proxy für OECD Guidelines für multinationale Unternehmen).

Ausschluss von Unternehmen, die Verbindungen zu kontroversen Waffen aufweisen.

Engagement: Die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren wurden auch im Rahmen der Engagement- und Voting Strategie berücksichtigt. Bei den Engagement-Bemühungen wird der Fokus insbesondere auch auf das Thema Klimaschutz gelegt. Dabei werden die investierten Unternehmen angehalten, Strategien zu entwickeln, die im Einklang mit dem Pariser Klimaabkommen stehen. Verstärktes Engagement konzentriert sich ebenfalls auf Unternehmen, die bei Menschenrechten, Arbeit, Umwelt und Korruptionsbekämpfung Mindestverhaltensnormen verletzen.

Es erfolgte keine Investition in Unternehmen, bei denen Verstöße gegen die United Nations Global Compact Prinzipien vorliegen. Somit wurde ein vergleichbarer Standard zu den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen sichergestellt.

PAI Tabelle	Wert	Coverage
Indikatoren für Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird		
Scope-1-Treibhausgas-Emissionen (THG) (in tCO ₂ e)	1.794,93	97,69%
Scope-2-Treibhausgas-Emissionen (THG) (in tCO ₂ e)	1.223,79	97,69%
Scope-3-Treibhausgas-Emissionen (THG) (in tCO ₂ e)	18.246,97	97,69%
THG-Emissionen insgesamt (in tCO ₂ e)	21.265,69	97,69%
CO ₂ -Fußabdruck (in tCO ₂ e/EUR Mio investiert)	181,30	97,69%
THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird (in tCO ₂ e/EUR Mio Umsatz)	583,46	97,69%
Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind (in %)	1,20%	97,69%
Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen (in %)	55,94%	76,15%
Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren (a) (in GWh/EUR Mio Umsatz pro Klimasektor)	0,00	0,00%
Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren (b) (in GWh/EUR Mio Umsatz pro Klimasektor)	0,00	0,00%
Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren (c) (in GWh/EUR Mio Umsatz pro Klimasektor)	0,54	62,62%
Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren (d) (in GWh/EUR Mio Umsatz pro Klimasektor)	0,39	0,41%
Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren (e) (in GWh/EUR Mio Umsatz pro Klimasektor)	0,00	0,00%
Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren (f) (in GWh/EUR Mio Umsatz pro Klimasektor)	0,00	0,00%
Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren (g) (in GWh/EUR Mio Umsatz pro Klimasektor)	0,19	0,98%
Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren (h) (in GWh/EUR Mio Umsatz pro Klimasektor)	0,10	2,62%
Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren (i) (in GWh/EUR Mio Umsatz pro Klimasektor)	1,02	1,08%
Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken (in %)	1,84%	97,69%
Emissionen in Wasser (in t/EUR Mio EVIC)	0,00	6,40%
Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle (in t/EUR Mio EVIC)	0,27	43,07%
Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen (in %)	0,00%	97,69%
Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen (in %)	14,81%	97,69%
Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle (in %)	12,62%	30,84%
Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen (in %)	41,81%	97,69%
Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) (in %)	0,00%	97,69%
Indikatoren für Investitionen in Staaten und supranationale Organisationen		
THG-Emissionsintensität (in tCO ₂ e/EUR Mio GDP)	0,00	0,00%
Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen	0	0,00%
Indikatoren für Investitionen in Immobilien		
Engagement in fossilen Brennstoffen durch die Investition in Immobilien (in %)	0,00%	0,00%
Engagement in Immobilien mit schlechter Energieeffizienz (in %)	0,00%	0,00%
Optionale PAIs		
Anteil der Investitionen in Unternehmen ohne Strategien zur Bekämpfung der Entwaldung (in %)	84,37%	97,69%
Investitionen in Unternehmen ohne Initiativen zur Verringerung der CO ₂ -Emissionen (in %)	17,98%	97,69%
Fehlende Maßnahmen zur Bekämpfung von Korruption und Bestechung (in %)	0,45%	97,69%
Durchschnittlicher Score für Rechtsstaatlichkeit	0,00	0,00%

Für die Berechnung wurde der Mittelwert aus den letzten vier Quartalen gebildet, ausgehend vom Berichtsstichtag.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 01.04.2023 - 31.03.2024

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	Verarbeitendes Gewerbe	5,97%	Niederlande
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK 0,1	Verarbeitendes Gewerbe	4,43%	Dänemark
Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine o.N.	Verarbeitendes Gewerbe	4,14%	Schweiz
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,49	Verarbeitendes Gewerbe	3,09%	Schweiz
L'Oréal S.A. Actions Port. EO 0,2	Verarbeitendes Gewerbe	2,78%	Frankreich
Atlas Copco AB Namn-Aktier A SK-,052125	Verarbeitendes Gewerbe	2,65%	Schweden
AstraZeneca PLC Registered Shares DL -,25	Verarbeitendes Gewerbe	2,64%	Großbritannien
Lonza Group AG Namens-Aktien SF 1	Verarbeitendes Gewerbe	2,49%	Schweiz
Wolters Kluwer N.V. Aandelen op naam EO -,12	Kommunikation	2,39%	Niederlande
Svenska Cellulosa AB Namn-Aktier B (fria) SK 10	Verarbeitendes Gewerbe	2,11%	Schweden
DSV A/S Indehaver Bonus-Aktier DK 1	Logistik	2,09%	Dänemark
Prosus N.V. Registered Shares EO -,05	Kommunikation	2,00%	Niederlande
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	Verarbeitendes Gewerbe	1,98%	Frankreich
Adyen N.V. Aandelen op naam EO-,01	Kommunikation	1,90%	Niederlande
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	Finanz und Versich.	1,87%	Bundesrep. Deutschland

Für die Berechnung wurde der Mittelwert aus den letzten vier Quartalen gebildet, ausgehend vom Berichtsstichtag.



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Mit nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen sind alle Investitionen gemeint, die zur Erreichung des nachhaltigen Anlageziels im Rahmen der Anlagestrategie beigetragen haben. Die Quote der Anlagen, die nachhaltige Investitionen darstellen, unterschreitet nicht den vorvertraglich zugesicherten Mindestanteil von 80% des Nettoinventarwertes des Sondervermögens.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Die nachfolgende Grafik stellt dar, welcher Anteil des Fondsvermögens in nachhaltige Investitionen (Rubrik „#1 Nachhaltig“) investiert wurden. Alle nachhaltigen Investitionen folgten einem Umweltziel (nicht-taxonomiekonform).

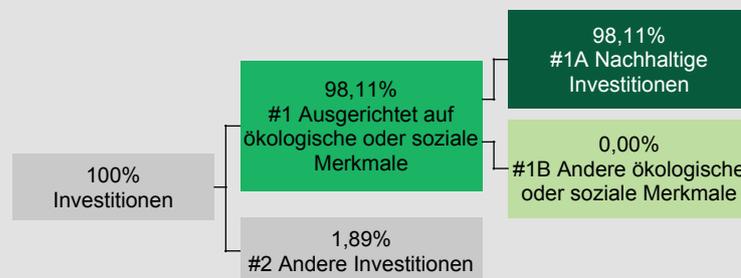
Der restliche Anteil des Fondsvermögens entfällt auf die Rubrik „#2 Nicht nachhaltig“. Dazu gehörten Derivate und Barmittel. Weitere Informationen dazu werden unter dem Punkt „Welche Investitionen fielen unter "Nicht nachhaltig", welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?“ erläutert.

Die Vermögensallokation gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst nachhaltige Investitionen mit ökologischen oder sozialen Zielen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

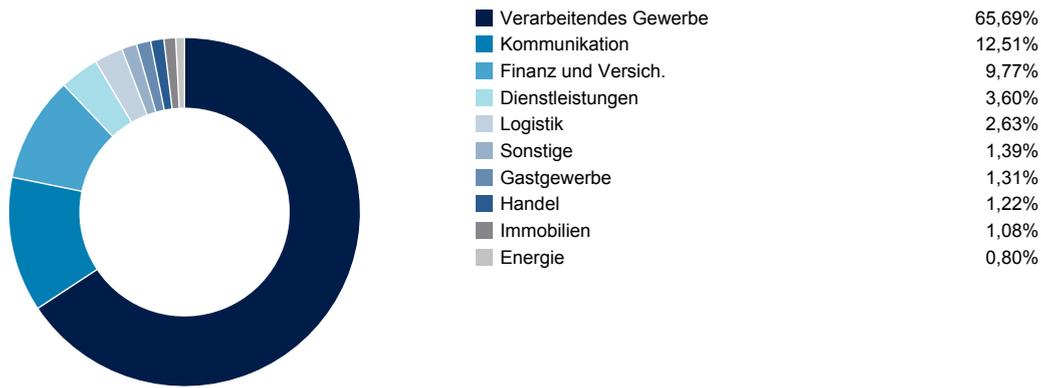
Für die Berechnung wurde der Mittelwert aus den letzten vier Quartalen gebildet, ausgehend vom Berichtsstichtag.

In der nachfolgenden Tabelle wird die Vermögensallokation des aktuellen Berichtszeitraums dem vorangehenden Zeitraum gegenübergestellt. Anhand der Tabelle kann folglich nachvollzogen werden, dass in beiden Berichtszeiträumen über 80% des Fondsvolumens in Emittenten investiert war, die die oben definierten Nachhaltigkeitsindikatoren, welche zur Messung der Erreichung der ökologischen bzw. sozialen Merkmale herangezogen werden, eingehalten haben.

Kategorie	Vermögensallokation Berichtszeitraum	Vermögensallokation Vorjahr
#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale	98,11%	99,41%
#2 Andere Investitionen	1,89%	0,59%
#1A Nachhaltige Investitionen	98,11%	99,41%
#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale	0,00%	0,00%

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Die vorliegenden Angaben stellen die investierten Wirtschaftssektoren anhand des NACE-Sektorklassifizierungssystems dar. Es sind die Sektoren angegeben, in denen mindestens ein Investment vorliegt, insbesondere sind Sektoren in der Grafik nicht enthalten, in denen keine Investition getätigt wurde. Dies beinhaltet auch Investitionen in Sektoren, die Einkünfte aus der Exploration, dem Abbau, der Förderung, der Herstellung, der Verarbeitung, der Lagerung, der Raffination oder dem Vertrieb, einschließlich Transport, Lagerung und Handel von fossilen Brennstoffen gemäß der Begriffsbestimmung in Artikel 2 Nummer 62 der Verordnung (EU) 2018/1999 des Europäischen Parlaments und des Rates(17) erzielen.



Der Anteil der Investitionen in Sektoren der Wirtschaft, die Einkünfte aus der Exploration, dem Abbau, der Förderung, der Herstellung, der Verarbeitung, der Lagerung, der Raffination oder dem Vertrieb, einschließlich Transport, Lagerung und Handel von fossilen Brennstoffen gewinnen, betrug im Berichtszeitraum 1,20%.

Für die Berechnung wurde der Mittelwert aus den letzten vier Quartalen gebildet, ausgehend vom Berichtsstichtag.



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Das Sondervermögen verpflichtet sich im Rahmen der Anlagestrategie nicht zu ökologisch nachhaltigen Investitionen, die konform mit der EU-Taxonomie sind. Der Anteil EU-Taxonomiekonformer Investitionen betrug im Berichtszeitraum daher 0%.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

Ja

In fossiles Gas In Kernenergie

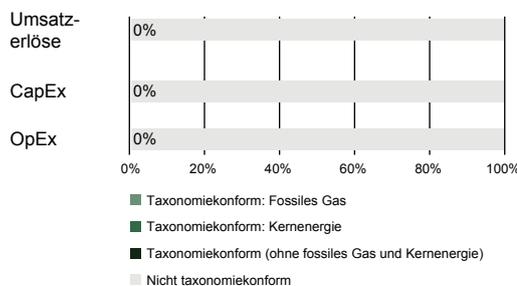
Nein

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels ("Klimaschutz") beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen - die Erläuterung, auf die verwiesen wird, ist eine Seite davor am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

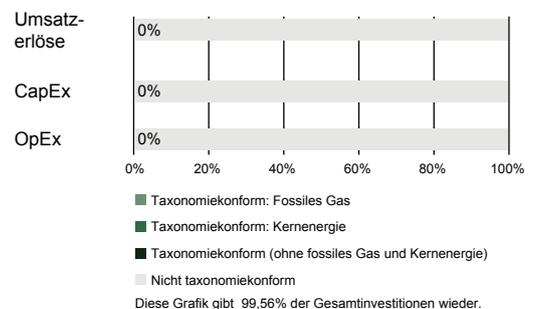
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der: - **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln - **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z.B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft - **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

1. Taxonomiekonformität der Investitionen **einschließlich Staatsanleihen***



2. Taxonomiekonformität der Investitionen **ohne Staatsanleihen***



*Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff "Staatsanleihen" alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

● **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Es ist nicht Teil der Anlagestrategie des Sondervermögens in EU-Taxonomiekonforme Investitionen zu investieren. Demnach betrug der Anteil der Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten im Berichtszeitraum jeweils 0%.



● **Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?**

Das Sondervermögen beabsichtigt mindestens 50% nachhaltige Investitionen im Sinne von Artikel 2 Absatz 17 der Verordnung (EU) 2019/2088 (Offenlegungsverordnung) mit einem Umweltziel zu tätigen. Die Höhe der Quote der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel kann dem Abschnitt Vermögensallokation entnommen werden.



● **Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?**

N/A



● **Welche Investitionen fielen unter "Andere Investitionen", welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?**

Unter "Nicht nachhaltige Investitionen" fielen im Berichtszeitraum folgende Investitionen:

- Derivate: Diese wurden zu Absicherungszwecken eingesetzt, dienten jedoch nicht der Förderung ökologischer oder sozialer Merkmale.
- Barmittel: Diese dienten primär der kurzfristigen Liquiditätssteuerung sowie der Diversifizierung.

Ein sozialer Mindestschutz wurde bei diesen Investitionen darüber hergestellt, indem grundsätzlich nicht in Derivate auf Grundnahrungsmittel investiert wurde. Darüber hinaus wurde bei Derivaten auf Einzeltitel der Emittent des Underlyings den gleichen Ausschlusskriterien unterzogen, wie sie bei Direktinvestments Anwendung finden (vergleiche Abschnitt: „Inwiefern wurden nachhaltige Investitionsziele durch die nachhaltigen Investitionen nicht erheblich beeinträchtigt?“).



● **Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?**

Das Sondervermögen förderte durch seine Anlagepolitik ökologische Merkmale durch die Beschränkung von Investitionen in fossile Energien. Das Sondervermögen förderte soziale Merkmale durch die Beschränkung von Investitionen u.a. in Waffen und Tabak. Dabei strebte der Teilfonds an, Anreize zu setzen, Umsätze mit aus Nachhaltigkeitsgesichtspunkten kontroversen Wirtschaftstätigkeiten zu reduzieren sowie das nachhaltige Handeln von Unternehmen zu fördern. Diese positive Verbesserung der investierten Unternehmen wurde durch entsprechende Engagementaktivitäten unterstützt. Durch den aktiven Dialog bzw. die Ausnutzung von Stimmrechten wurde Einfluss geltend gemacht, um eine kontinuierliche Verbesserung in Bezug auf Nachhaltigkeitsrisiken der Unternehmen zu erzielen.



● **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?**

Es ist kein Index als Referenzwert bestimmt, um festzustellen, ob dieses Finanzprodukt auf die beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale ausgerichtet ist.

● **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**

N/A

● **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**

N/A

● **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**

N/A

Bei den Referenzwerten handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Berichtszeitraum: 01.04.2023 - 31.03.2024

Unternehmenskennung (LEI-Code):

Name des Produkts: DKB Nachhaltigkeitsfonds European Green Deal

529900F25LKOB4ZB7F19

● **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**

N/A

Berichtszeitraum: 01.04.2023 - 31.03.2024

Unternehmenskennung (LEI-Code):

Name des Produkts: DKB Nachhaltigkeitsfonds SDG

52990008RDQTIUFRTZ18

Nachhaltiges Investitionsziel

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: 62,15%

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: 33,38%

Nein

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es __% an nachhaltigen Investitionen

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.

Für die Berechnung wurde der Mittelwert aus den letzten vier Quartalen gebildet, ausgehend vom Berichtsstichtag.



Inwieweit wurde das nachhaltige Investitionsziel dieses Finanzprodukts erreicht?

Das nachhaltige Investitionsziel des Sondervermögens besteht im Kauf von Aktien von Unternehmen, die einen Beitrag zur Erfüllung der Zielsetzungen der 17 UN Nachhaltigkeitsziele (UN Sustainable Development Goals/SDG) leisten. Dieses Ziel wurde im Berichtszeitraum dadurch erfüllt, dass in Unternehmen investiert wurde, deren Produkte und/oder Dienstleistungen einen positiven Beitrag zu mindestens einem der 17 SDG leisten. Zur Identifizierung geeigneter Unternehmen wurde der Indikator "Exposure to Sustainable Impact Solutions" von MSCI ESG Research herangezogen. Der Investitionsprozess sah vor, diesen Anteil über das Gesamtportfolio unter der Berücksichtigung von Markt- und Konzentrationsrisiken möglichst zu maximieren - in der Rubrik "Wie sah die Vermögensallokation aus?" wird der Wert ausgewiesen. Gleichzeitig wurde das Ziel verfolgt, dass die investierten Unternehmen keine negativen Externalitäten verursachen, also die nachhaltigen Investitionsziele durch nachhaltige Investitionen nicht erheblich beeinträchtigt werden (siehe dazu auch die Rubrik "Inwiefern wurden nachhaltige Investitionsziele durch die nachhaltigen Investitionen nicht erheblich beeinträchtigt?") und dass die Unternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden. Der nachhaltige Effekt der Investition wurde außerdem durch das Engagement- und Stimmverhalten der BayernInvest gestärkt. Der strategische Engagement-Partner der BayernInvest Columbia Threadneedle setzte im Dialog mit Zielunternehmen regelmäßig Schwerpunkte zu ausgewählten SDGs. Im Berichtszeitraum standen die drei SDGs "Klimaschutz", "Gesundheit und Wohlergehen" sowie "Nachhaltige Städte und Gemeinden" im Fokus.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die Erreichung des nachhaltigen Investitionsziels wurde anhand des anteiligen Umsatzes gemessen, den das investierte Unternehmen mit Produkten und/oder Dienstleistungen erwirtschaftet, die einen positiven Beitrag zu mindestens einem der 17 SDGs leisten. Durch die Mindestanforderungen wurde das Investitionsuniversum gegenüber einem breiten Marktindex deutlich eingeschränkt, um sicherzustellen, dass jede Investition des Sondervermögens positiv zu den SDGs beiträgt. Der SDG-Beitrag, gemessen in Prozent des Umsatzes der investierten Unternehmen, lag im gewichteten Jahresdurchschnitt bei 25,3%, wobei zur Erhebung dieses Beitrags Proxy-Indikatoren von MSCI ESG Research verwendet wurden. In der nachfolgenden Tabelle wird außerdem der Anteil der Investitionen in Emittenten dargestellt, die gemäß der fondsspezifischen Ausschlusskriterien als kontrovers einzustufen sind. Wie der Tabelle entnommen werden kann, hielt der Teilfonds die Ausschlusskriterien im Berichtszeitraum vollumfänglich ein. Somit wurde auch sichergestellt, dass mit den nachhaltigen Investitionen des Teilfonds nachhaltige Anlageziele nicht erheblich beeinträchtigt wurden.

Mit Nachhaltigkeitsindikatoren wird gemessen, inwieweit die nachhaltigen Ziele dieses Finanzprodukts erreicht werden.

Kontroverse Geschäftsaktivitäten Unternehmen

Exposure Portfolio

	Berichtszeitraum	Vorjahr
Keine Investition in Unternehmen, deren Geschäftspraxis sehr schwere Kontroversen aufweisen.	0,00%	0,00%
Keine Investition in Unternehmen, die eine relativ schlechte allgemeine ESG-Qualität (gemessen anhand des ESG-Ratings)	0,00%	0,00%
Keine Investition in Unternehmen, die in aggressivem Kreditgeschäft tätig sind.	0,00%	0,00%
Keine Investition in Unternehmen, die an der Produktion kontroverser Waffen beteiligt sind.	0,00%	0,00%
Keine Investition in Unternehmen, die über die definierte Geringfügigkeitsschwelle hinausgehenden Umsatz mit konventionellen Waffen (5%), Alkohol oder Tabak (10%) erzielen.	0,00%	0,00%
Keine Investition in Unternehmen, die einen Umsatzanteil von mehr als 30% mit thermischer Kohle erzielen.	0,00%	0,00%
Global Compact Compliance – Dieser Faktor gibt Auskunft darüber, ob das Unternehmen die Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen einhält. Unternehmen, die hiergegen verstoßen, werden ausgeschlossen.	0,00%	0,00%
Environment - Controversy Score - Diese ESG-Säule ist eine Bewertung von Kontroversen im Zusammenhang mit den Auswirkungen eines Unternehmens auf die Umwelt. Zu den Faktoren, die sich auf diese Bewertung auswirken, gehört, ob ein Unternehmen in Kontroversen im Zusammenhang mit Landnutzung und Biodiversität, Freisetzung von Giftstoffen, Energie und Klimawandel, Wassermanagement, nicht gefährlichen Betriebsabfällen und dem Management der Umweltauswirkungen der Lieferkette verwickelt ist. Unternehmen, die hier schwere Verstöße aufweisen, werden ausgeschlossen.	0,00%	2,10%

Für die Berechnung wurde der Mittelwert der Bestände aus den letzten vier Quartalsstichtagen gebildet, ausgehend vom Berichtsstichtag. Die Ausprägung der Nachhaltigkeitsindikatoren beruht hingegen auf den letzten verfügbaren Nachhaltigkeitsdaten. Dadurch kann es dazu kommen, dass in der Tabelle ein Exposure gegenüber kontroverser Geschäftsfelder abgetragen wird, das von Null abweicht. In diesen Fällen war der Emittent hingegen zum Zeitpunkt des Erwerbs investierbar und wurde nach der Veränderung der Nachhaltigkeitsdaten im Rahmen der vorgegebenen Frist veräußert.

... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Der SDG-Beitrag, gemessen in Prozent des Umsatzes der investierten Unternehmen, betrug im letzten Berichtszeitraum im Mittel der 4 Quartale 27,7 Prozent. Demnach liegt der SDG-Beitrag in diesem Berichtszeitraum (25,3%) niedriger als im vorangegangenen Zeitraum. Dennoch trug jede Investition des Sondervermögens positiv zu den SDGs bei.

Die tabellarische Zusammenstellung "Kontroverse Geschäftsaktivitäten Unternehmen" unter der vorangehenden Frage zeigt das Portfolio-Exposure gegenüber den Nachhaltigkeitsindikatoren für den aktuellen Berichtszeitraum und das Vorjahr. Für die Berechnung wurde der Mittelwert der Bestände aus den letzten vier Quartalsstichtagen gebildet, ausgehend vom Berichtsstichtag. Die Ausprägung der Nachhaltigkeitsindikatoren beruht auf den Nachhaltigkeitsdaten am Geschäftsjahresende. Dadurch kann es dazu kommen, dass in der Tabelle ein Exposure gegenüber kontroversen Geschäftsfeldern abgetragen wird, das von Null abweicht. Dies ist dann der Fall, wenn sich das Nachhaltigkeitsmerkmal im Laufe des Berichtszeitraums verschlechtert, der betroffene Emittent aber bereits veräußert wurde. Die fondsspezifischen Ausschlusskriterien wurden in allen bisher erfolgten Berichtszeiträumen eingehalten.

Auch die Entwicklung der Vermögensallokation des Fonds wird unter der Frage „Wie sah die Vermögensallokation aus?“ dargestellt. Anhand der tabellarischen Übersicht wird klar, dass im Berichts- und Vorjahreszeitraum jeweils mindestens 75% des Portfoliovolumens in Emittenten investiert waren, die im Sinne des Teilfonds als nachhaltige Investition galten.

Die in der vorangehend dargestellten Tabelle „Kontroverse Geschäftsaktivitäten Unternehmen“ aufgeführten Indikatoren wurden nicht von einem unabhängigen Dritten überprüft oder bestätigt.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die **bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen** von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Inwiefern wurden nachhaltige Investitionsziele durch die nachhaltigen Investitionen nicht erheblich beeinträchtigt?

Durch die Anwendung umfassender Ausschlusskriterien für Investitionen in Unternehmen wurde sichergestellt, dass die nachhaltigen Investitionen nachhaltige Anlageziele nicht erheblich beeinträchtigten. Ausgeschlossen wurden Investitionen in Unternehmen, die entweder substanzielle Umsatzzanteile in kritischen Geschäftsfeldern generierten oder sich in ihrem Geschäftsbetrieb schwerwiegender ESG-Kontroversen schuldig gemacht haben.

- Keine Investition in Unternehmen, die eine relativ schlechte allgemeine ESG-Qualität (gemessen anhand des ESG-Ratings) aufweisen.
- Keine Investition in Unternehmen, die eine übermäßig hohe CO₂-Intensität aufweisen.
- Keine Investition in Unternehmen, deren Geschäftspraxis sehr schwere Kontroversen aufweisen.
- Keine Investition in Unternehmen die in aggressivem Kreditgeschäft tätig sind.
- Keine Investition in Unternehmen die an der Produktion kontroverser Waffen beteiligt sind.
- Keine Investition in Unternehmen die einen Umsatz über der definierten Geringfügigkeitsschwelle mit konventionellen Waffen (5%), Alkohol oder Tabak (10%) erzielen.
- keine Investition in Unternehmen, die einen Umsatzanteil von mehr als 30% aus thermischer Kohle erzielen.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren ("PAI-Indikatoren") aus Annex I, (EU) 2022/1288 wurden durch die fondsspezifischen Ausschlusskriterien angesprochen, die dazu führten, dass Unternehmen mit hohen negativen Nachhaltigkeitsauswirkungen in Bezug auf diese Nachhaltigkeitsfaktoren aus dem Anlageuniversum ausgeschlossen wurden.

Um die sozialen und ökologischen Investitionsziele nicht zu beeinträchtigen, wurden eine Reihe von ESG-Indikatoren von MSCI ESG Research verwendet. Dies sind unter anderem:

- Controversy Score: Die Bewertung der Kontroversen eines Unternehmens gibt Auskunft darüber, ob das Unternehmen im Zusammenhang mit seiner Geschäftstätigkeit oder seinen Produkten in schwerwiegenden ökologischen oder sozialen Kontroversen verwickelt ist. Unternehmen, die in schwerwiegenden Kontroversen verwickelt sind, wurden ausgeschlossen.
- Global Compact Compliance: Dieser Faktor gibt Auskunft darüber, ob das Unternehmen die Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen einhält. Unternehmen, die gegen die Prinzipien verstießen, wurden ausgeschlossen.
- Environment-Controversy Score: Dieser Indikator bewertet Kontroversen eines Unternehmens in Bezug auf Auswirkungen auf die Umwelt. Zu den Faktoren, die sich auf diese Bewertung auswirken, gehört, ob ein Unternehmen in Kontroversen im Zusammenhang mit Landnutzung und Biodiversität, Freisetzungen von Giftstoffen, Energie und Klimawandel, Wassermanagement, gefährlichen Betriebsabfällen und Umweltauswirkungen der Lieferkette verwickelt ist. Unternehmen, die hier schwere Verstöße aufweisen, wurden ausgeschlossen.
- Exposure in umstrittene Waffen: Ausgeschlossen wurden Unternehmen, die geächtete Waffen, wie z. B. Landminen und ABC-Waffen, produzieren und/oder vertrieben haben.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Das Sondervermögen berücksichtigte die 10 Prinzipien des United Nations Global Compact als verbindliches Element der Anlagestrategie. Es wurde nicht in Unternehmen investiert, die gegen diese Prinzipien verstoßen haben. Da zwischen dem United Nations Global Compact und OECD-Leitlinien eine hohe Überschneidung besteht berücksichtigte das Sondervermögen daher die OECD-Leitlinien nicht explizit, sondern wendete einen vergleichbaren Standard an. Zudem wurden im Sondervermögen Unternehmen ausgeschlossen, die schwere Kontroversen - gemessen am MSCI Controversy Score - aufwiesen. Damit sind die OECD-Leitlinien implizit aufgegriffen, da sie vom MSCI-Kontroversen-Score abgedeckt werden.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren wurden bei dem Sondervermögen im Rahmen der Anlagestrategie durch Ausschlusskriterien und eine Selektion der Emittenten hinsichtlich ihrer Treibhausgas-Emissionsintensität sowie durch Engagementaktivitäten berücksichtigt.

- Ausschluss von Unternehmen, die über die Förderung oder Verstromung thermischer Kohle mehr als 30% Umsatzanteil generieren.
- Ausschluss von Unternehmen, mit Aktivitäten mit negativen Auswirkungen auf Biodiversitätsgebiete, Emissionen in Gewässer und/oder gefährlichen Abfällen (bewertet anhand des MSCI-Faktors "Environment-Controversy Score; ein Ausschluss erfolgte bei einem Score kleiner oder gleich 1).
- Ausschluss von Unternehmen, die gegen den UN Global Compact verstoßen und/oder in sehr schwere Kontroversen verwickelt sind (Controversy Score = 0 als Proxy für OECD Guidelines für multinationale Unternehmen).

Ausschluss von Unternehmen, die Verbindungen zu kontroversen Waffen aufweisen.

Die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren wurden auch im Rahmen der Engagement- und Voting Strategie berücksichtigt. Bei den Engagement-Bemühungen wird der Fokus insbesondere auch auf das Thema Klimaschutz gelegt. Dabei werden die investierten Unternehmen angehalten, Strategien zu entwickeln, die im Einklang mit dem Pariser Klimaabkommen stehen. Verstärktes Engagement konzentriert sich ebenfalls auf Unternehmen, die bei Menschenrechten, Arbeit, Umwelt und Korruptionsbekämpfung Mindestverhaltensnormen verletzen.

Die Höhe der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren, die mit den Investitionen des Sondervermögens im Berichtszeitraum verbunden waren, sind der nachfolgenden Tabelle zu entnehmen.

PAI Tabelle	Wert	Coverage
Indikatoren für Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird		
Scope-1-Treibhausgas-Emissionen (THG) (in tCO ₂ e)	1.617,29	97,58%
Scope-2-Treibhausgas-Emissionen (THG) (in tCO ₂ e)	737,97	97,58%
Scope-3-Treibhausgas-Emissionen (THG) (in tCO ₂ e)	11.373,53	97,58%
THG-Emissionen insgesamt (in tCO ₂ e)	13.728,79	97,58%
CO ₂ -Fußabdruck (in tCO ₂ e/EUR Mio investiert)	177,37	97,58%
THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird (in tCO ₂ e/EUR Mio Umsatz)	643,97	97,58%
Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind (in %)	0,39%	97,58%
Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen (in %)	61,48%	79,24%
Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren (a) (in GWh/EUR Mio Umsatz pro Klimasektor)	0,00	0,00%
Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren (b) (in GWh/EUR Mio Umsatz pro Klimasektor)	0,00	0,00%
Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren (c) (in GWh/EUR Mio Umsatz pro Klimasektor)	0,80	56,99%
Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren (d) (in GWh/EUR Mio Umsatz pro Klimasektor)	0,39	0,40%
Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren (e) (in GWh/EUR Mio Umsatz pro Klimasektor)	0,58	5,69%
Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren (f) (in GWh/EUR Mio Umsatz pro Klimasektor)	0,04	0,23%
Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren (g) (in GWh/EUR Mio Umsatz pro Klimasektor)	0,17	1,29%
Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren (h) (in GWh/EUR Mio Umsatz pro Klimasektor)	0,00	0,00%
Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren (i) (in GWh/EUR Mio Umsatz pro Klimasektor)	1,02	0,94%
Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken (in %)	3,03%	97,58%
Emissionen in Wasser (in t/EUR Mio EVIC)	0,00	2,85%
Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle (in t/EUR Mio EVIC)	0,35	43,83%
Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen (in %)	0,00%	97,58%
Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen (in %)	23,50%	97,58%
Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle (in %)	6,79%	19,37%
Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen (in %)	37,00%	97,58%
Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) (in %)	0,00%	97,58%
Indikatoren für Investitionen in Staaten und supranationale Organisationen		
THG-Emissionsintensität (in tCO ₂ e/EUR Mio GDP)	0,00	0,00%
Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen	0	0,00%
Indikatoren für Investitionen in Immobilien		
Engagement in fossilen Brennstoffen durch die Investition in Immobilien (in %)	0,00%	0,00%
Engagement in Immobilien mit schlechter Energieeffizienz (in %)	0,00%	0,00%
Optionale PAIs		
Anteil der Investitionen in Unternehmen ohne Strategien zur Bekämpfung der Entwaldung (in %)	90,39%	97,58%
Investitionen in Unternehmen ohne Initiativen zur Verringerung der CO ₂ -Emissionen (in %)	28,24%	97,58%
Fehlende Maßnahmen zur Bekämpfung von Korruption und Bestechung (in %)	0,05%	97,58%
Durchschnittlicher Score für Rechtsstaatlichkeit	0,00	0,00%

Für die Berechnung wurde der Mittelwert aus den letzten vier Quartalen gebildet, ausgehend vom Berichtsstichtag.



Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

	Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die der größte Anteil der Investitionen entfiel, die im Bezugszeitraum mit dem Finanzprodukt getätigt wurden: 01.04.2023 - 31.03.2024	Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	Kommunikation	7,14%	USA
	NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001	Verarbeitendes Gewerbe	3,12%	USA
	Danaher Corp. Registered Shares DL -,01	Verarbeitendes Gewerbe	2,62%	USA
	Thermo Fisher Scientific Inc. Registered Shares DL 1	Verarbeitendes Gewerbe	2,60%	USA
	Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK 0,1	Verarbeitendes Gewerbe	2,56%	Dänemark
	Advanced Micro Devices Inc. Registered Shares DL -,01	Verarbeitendes Gewerbe	2,50%	USA
	Eli Lilly and Company Registered Shares o.N.	Verarbeitendes Gewerbe	2,47%	USA
	Atlas Copco AB Namn-Aktier B(fria) o.N.	Verarbeitendes Gewerbe	2,38%	Schweden
	Salesforce Inc. Registered Shares DL -,001	Kommunikation	2,19%	USA
	Taiwan Semiconduct.Manufact.Co Reg.Shs (Spons.ADRs)/5 TA	Verarbeitendes Gewerbe	2,16%	Taiwan
	Sherwin-Williams Co. Registered Shares DL 1	Verarbeitendes Gewerbe	2,15%	USA
	Applied Materials Inc. Registered Shares o.N.	Verarbeitendes Gewerbe	2,13%	USA
	Svenska Cellulosa AB Namn-Aktier B (fria) SK 10	Verarbeitendes Gewerbe	2,10%	Schweden
	Wolters Kluwer N.V. Aandelen op naam EO -,12	Kommunikation	2,08%	Niederlande
	Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	Verarbeitendes Gewerbe	1,97%	Frankreich

Für die Berechnung wurde der Mittelwert aus den letzten vier Quartalen gebildet, ausgehend vom Berichtsstichtag.



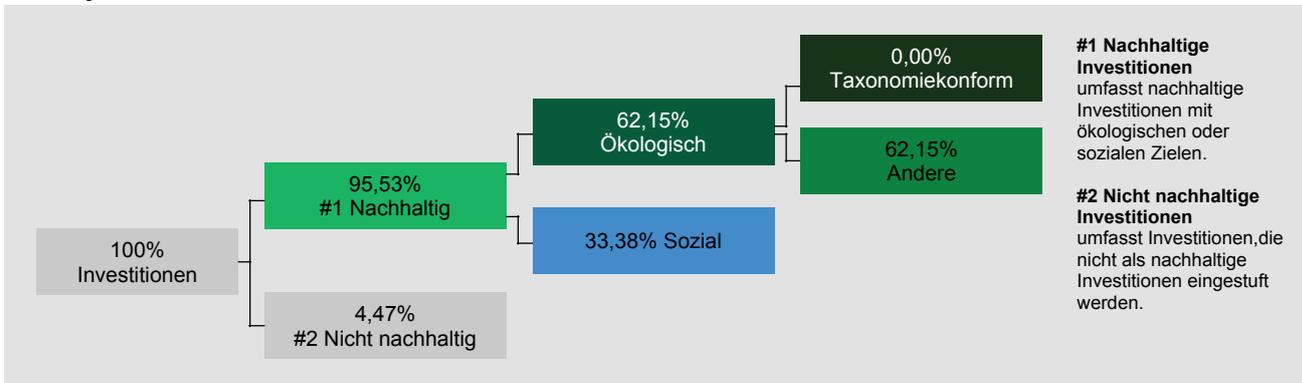
Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Mit nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen sind alle Investitionen gemeint, die zur Erreichung des nachhaltigen Anlageziels im Rahmen der Anlagestrategie beigetragen haben. Die Quote der Anlagen, die nachhaltige Investitionen darstellen, unterschreitet nicht den vorvertraglich zugesicherten Mindestanteil von 75% des Nettoinventarwertes des Sondervermögens.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Die nachfolgende Grafik stellt dar, welcher Anteil des Fondsvermögens in nachhaltige Investitionen (Rubrik „#1 Nachhaltig“) investiert wurden. Die nachhaltigen Investitionen teilen sich in ökologisch und sozial nachhaltige Investments auf, wobei sich die erstgenannte Rubrik weiter unterteilen lässt in taxonomiekonforme Investitionen (0%) und nicht-taxonomiekonforme bzw. andere Investitionen.

Der restliche Anteil des Fondsvermögens entfällt auf die Rubrik „#2 Nicht nachhaltig“. Dazu gehörten Derivate und Barmittel. Weitere Informationen dazu werden unter dem Punkt „Welche Investitionen fielen unter "Nicht nachhaltig", welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?“ erläutert.



#1 Nachhaltige Investitionen umfasst nachhaltige Investitionen mit ökologischen oder sozialen Zielen.

#2 Nicht nachhaltige Investitionen umfasst Investitionen, die nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Für die Berechnung wurde der Mittelwert aus den letzten vier Quartalen gebildet, ausgehend vom Berichtsstichtag.

In der nachfolgenden Tabelle wird die Vermögensallokation des aktuellen Berichtszeitraums dem vorangehenden Zeitraum gegenübergestellt. Anhand der Tabelle kann folglich nachvollzogen werden, dass in beiden Berichtszeiträumen über 75% des Fondsvolumens in Emittenten investiert war, die im Sinne des Teilfonds als nachhaltige Investition eingestuft waren.

Kategorie	Vermögensallokation Berichtszeitraum	Vermögensallokation Vorjahr
#1 Nachhaltig	95,53%	
#2 Nicht nachhaltig	4,47%	
Ökologisch	62,15%	59,07%
Sozial	33,38%	36,84%
Taxonomiekonform	0,00%	0,00%
Andere	62,15%	59,07%

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Die vorliegenden Angaben stellen die investierten Wirtschaftssektoren anhand des NACE-Sektorklassifizierungssystems dar. Es sind die Sektoren angegeben, in denen mindestens ein Investment vorlag. Sektoren, in denen keine Investition getätigt wurden, sind in der Grafik nicht enthalten. Unternehmen, die Einkünfte aus der Exploration, dem Abbau, der Förderung, der Herstellung, der Verarbeitung, der Lagerung, der Raffination oder dem Vertrieb, einschließlich Transport, Lagerung und Handel von fossilen Brennstoffen gemäß der Begriffsbestimmung in Artikel 2 Nummer 62 der Verordnung (EU) 2018/1999 des Europäischen Parlaments und des Rates (17) erzielen, können verschiedenen Sektoren zugeordnet sein. Der Anteil, der auf derlei Unternehmen entfiel, wird daher separat ausgewiesen.

Die Vermögensallokation gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für fossiles Gas die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für Kernenergie beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Wirtschaftstätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.



Der Anteil der Investitionen in Sektoren der Wirtschaft, die Einkünfte aus der Exploration, dem Abbau, der Förderung, der Herstellung, der Verarbeitung, der Lagerung, der Raffination oder dem Vertrieb, einschließlich Transport, Lagerung und Handel von fossilen Brennstoffen gewinnen, betrug im Berichtszeitraum 0,39%.

Für die Berechnung wurde der Mittelwert aus den letzten vier Quartalen gebildet, ausgehend vom Berichtsstichtag.



Inwiefern wurden nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht?

Das Sondervermögen verpflichtet sich im Rahmen der Anlagestrategie nicht zu ökologisch nachhaltigen Investitionen, die konform mit der EU-Taxonomie sind. Der Anteil EU-Taxonomiekonformer Investitionen betrug im Berichtszeitraum daher 0%.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

- Ja
 - In fossiles Gas
 - In Kernenergie
- Nein

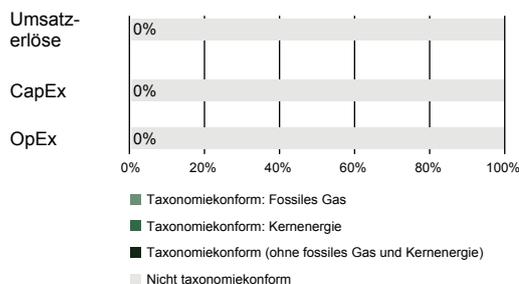
¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels ("Klimaschutz") beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen - siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

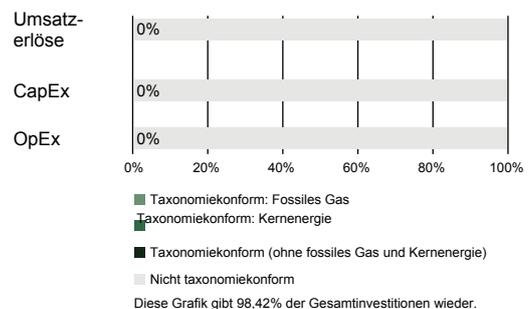
- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z.B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.

1. Taxonomiekonformität der Investitionen **einschließlich Staatsanleihen***



2. Taxonomiekonformität der Investitionen **ohne Staatsanleihen***



*Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff "Staatsanleihen" alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Es ist nicht Teil der Anlagestrategie des Sondervermögens in EU-Taxonomiekonforme Investitionen zu investieren. Demnach betrug der Anteil der Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten im Berichtszeitraum jeweils 0%.

Wie hat sich der Anteil der mit der EU-Taxonomie konformen Investitionen im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Der vorliegende Bericht umfasst den bislang zweiten Bezugszeitraum. Der Anteil EU-Taxonomiekonformer Investitionen betrug im vorherigen Bezugszeitraum genauso wie in diesem Bezugszeitraum 0%.



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden?

Das Sondervermögen beabsichtigt mindestens 75% nachhaltige Investitionen im Sinne von Artikel 2 Absatz 17 der Verordnung (EU) 2019/2088 (Offenlegungsverordnung) zu tätigen. Die Höhe der Quote der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel (nicht-taxonomiekonform) soll dabei bei mindestens 25% liegen - die tatsächliche Höhe des Anteils im Berichtszeitraum kann dem Abschnitt "Wie sah die Vermögensallokation aus?" entnommen werden.

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der EU-Taxonomie nicht berücksichtigen.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Das Sondervermögen beabsichtigt mindestens 75% nachhaltige Investitionen im Sinne von Artikel 2 Absatz 17 der Verordnung (EU) 2019/2088 (Offenlegungsverordnung) mit zu tätigen, wobei mindestens 25% auf sozial nachhaltige Investitionen entfallen müssen. Die Höhe der Quote der sozial nachhaltigen Investitionen kann dem Abschnitt "Wie sah die Vermögensallokation aus?" entnommen werden.



Welche Investitionen fallen unter "nicht nachhaltige Investitionen", welcher Anlagezweck wird mit ihnen verfolgt und gibt es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Unter "Nicht nachhaltige Investitionen" fielen im Berichtszeitraum folgende Investitionen:

- Derivate: Diese wurden zu Absicherungszwecken eingesetzt, dienten jedoch nicht der Förderung ökologischer oder sozialer Merkmale.
- Barmittel: Diese dienten primär der kurzfristigen Liquiditätssteuerung sowie der Diversifizierung.

Ein sozialer Mindestschutz wurde bei diesen Investitionen darüber hergestellt, indem grundsätzlich nicht in Derivate auf Grundnahrungsmittel investiert wurde. Darüber hinaus wurde bei Derivaten auf Einzeltitel der Emittent des Underlyings den gleichen Ausschlusskriterien unterzogen, wie sie bei Direktinvestments Anwendung finden (vergleiche Abschnitt: „Inwiefern wurden nachhaltige Investitionsziele durch die nachhaltigen Investitionen nicht erheblich beeinträchtigt?“).



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung des nachhaltigen Investitionsziels ergriffen?

Das nachhaltige Investitionsziel des Sondervermögens besteht im Kauf von Aktien von Unternehmen, die einen Beitrag zur Erfüllung der Zielsetzungen der 17 UN Nachhaltigkeitsziele (UN Sustainable Development Goals/SDG) leisten. Wie anhand der Stewardship-Policy der BayernInvest ersehen werden kann, haben wir unseren Engagement-Ansatz stark an den SDGs ausgerichtet. Das bedeutet, dass unser Engagement-Dienstleister in den Engagement-Bemühungen den Fokus auf drei Fokus-SDGs setzt: Klimaschutz (SDG 13), nachhaltige Städte und Gemeinden (SDG 11) sowie Gesundheit und Wohlergehen (SDG 3).

Daneben wirkte unser Dienstleister im Rahmen des Engagements auf Unternehmen ein, die bei Menschen- und Arbeitnehmerrechten, Umwelt und Korruptionsbekämpfung Schwächen aufwiesen, sodass diese weiterhin keine erheblichen negativen Beeinträchtigungen für die nachhaltigen Investitionsziele des Sondervermögens darstellten sowie eine solide Unternehmensführungsstruktur aufwiesen. Analoges galt für die Ausübung unserer Stimmrechte, die im Rahmen der Proxy Voting Policy geregelt sind: die BayernInvest möchte durch die Ausübung dieser Rechte die Grundsätze der guten Unternehmensführung fördern und u.a. darauf abzielen, dass wesentliche ESG-Risiken in Unternehmen adressiert werden.

Die Einhaltung der fondspezifischen Ausschlusskriterien für Einzeltitelinvestitionen war technisch in die Handels- und Anlagegrenzprüfungssysteme der Kapitalverwaltungsgesellschaft integriert und wurde laufend überwacht. Demnach konnten nur Investitionsentscheidungen getroffen werden, bei denen die Emittenten die definierten Ausschlusskriterien einhielten. Änderte sich die Bewertung eines Emittenten, in den das Sondervermögen investiert war, im Laufe des Berichtszeitraums, sodass dieser gegen die Ausschlusskriterien verstieß, erfolgte eine Information an das Portfoliomanagement und es galten interne Fristen zum Verkauf der betroffenen Titel.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Nachhaltigkeitsreferenzwert abgeschnitten?

Es ist kein Index als Referenzwert bestimmt, um festzustellen, ob dieses Finanzprodukt auf die beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale ausgerichtet ist.

Wie unterschied sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?

N/A

Berichtszeitraum: 01.04.2023 - 31.03.2024

Unternehmenskennung (LEI-Code):

Name des Produkts: DKB Nachhaltigkeitsfonds SDG

52990008RDQTIUFRTZ18

Bei den Referenzwerten handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das nachhaltige Ziel des Finanzprodukts erreicht wird.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf das nachhaltige Investitionsziel bestimmt wird?**

N/A

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**

N/A

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**

N/A



Inwieweit wurde das nachhaltige Investitionsziel dieses Finanzprodukts erreicht?

Das Sondervermögen DKB Nachhaltigkeitsfonds Klimaschutz hat das Ziel, nachhaltig zu investieren. Im abgelaufenen Geschäftsjahr erfolgte die Investition im Sinne der Anlagestrategie in Wirtschaftsaktivitäten, die zu einem Umweltziel beitragen. Eine Wirtschaftsaktivität gilt als ökologisch nachhaltig, wenn sie u.a. einen wesentlichen Beitrag zu einem oder mehreren Umweltzielen leistet und keines der Umweltziele wesentlich beeinträchtigt (Grundsatz der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“).

Wesentliches Nachhaltigkeitsziel des DKB Nachhaltigkeitsfonds Klimaschutz im abgelaufenen Geschäftsjahr war es, mittels der Investition in Aktien von Unternehmen, die eine geringe CO2-Intensität aufweisen, einen Beitrag zur Bekämpfung des Klimawandels zu leisten. Dafür wurde auf Investitionen in Unternehmen, die in die Produktion, den Vertrieb oder die Stromerzeugung durch fossile Brennstoffe involviert sind, vollständig verzichtet. Zusätzlich wurden die Investitionen des Fonds innerhalb einer CO2-intensiven Branche auf Unternehmen mit einer vergleichsweise niedrigen CO2-Intensität konzentriert. Durch seinen Aktienwerb incentivierte das Sondervermögen Unternehmen, die eigene CO2-Intensität möglichst zu reduzieren.

Die Erreichung des Nachhaltigkeitszieles wird anhand der CO2-Intensität (in Tonnen pro Mio. EUR Umsatz) gemessen. Ziel des Fonds ist es, die CO2-Intensität eines breiten Marktindex um mindestens 50% zu unterschreiten. Der CO2-Fußabdruck des Sondervermögens (Scope 1, 2 und 3 Upstream) betrug gemittelt über 4 Quartalsstichtage (ausgehend vom Geschäftsjahresende) 35,7 t/Mio EUR. Der CO2-Fußabdruck des Marktindex (MSCI World) betrug gemittelt über 4 Quartalsstichtage 103,1 t/Mio EUR. Der CO2-Fußabdruck des Marktindex wurde auf Basis der gemittelten Daten um 65,3% unterschritten. Die Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird, betrug gemittelt über die 4 Quartalsstichtage des abgelaufenen Geschäftsjahres 25,7 t/Mio EUR Umsatz. Die Emissionsintensität des Marktindex (MSCI World) lag gemittelt bei 128,6 t/Mio EUR Umsatz (alle Angaben bezogen auf Scope 1 und 2 Emissionsquellen im Unternehmen). Bezogen auf die Emissionsintensität liegt das Niveau des Sondervermögens 80% unterhalb seines Vergleichsindex.

Ausgehend von dem Jahr 2022 wird ein jährlicher CO2-Reduktionspfad für den Teilfonds vorgegeben. Dieser sieht eine jährliche Dekarbonisierung um 7% vor.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Auf Investitionen in Unternehmen, die in die Produktion, den Vertrieb oder die Stromerzeugung durch fossile Brennstoffe involviert sind, wurde vollständig verzichtet. Damit unterstützte das Sondervermögen den Ausstieg aus der Gewinnung von Energie aus fossilen Brennstoffen.

Bei Unternehmen aus Branchen mit vergleichsweise niedriger CO2-Intensität war ein gutes Scoring in einer externen Klimaschutz-Bewertung des Unternehmens (MSCI Climate Change Score) Voraussetzung für eine Investition. Damit incentivierte das Sondervermögen auch die Zielunternehmen in Branchen mit vergleichsweise niedriger CO2-Intensität, die eigene CO2-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. Zu den 10 Prinzipien des UN Global Compact gehören insbesondere auch Umwelt-bezogene Kriterien wie das Vorsorgeprinzip, dem Unternehmen Folge leisten sollen und der Anspruch, umweltfreundliche Technologien beschleunigt zu entwickeln und zu verbreiten.

In der nachfolgenden Tabelle wird der Anteil der Investitionen in Emittenten dargestellt, die gemäß der fondsspezifischen Ausschlusskriterien als kontrovers einzustufen sind. Das Sondervermögen hielt die Ausschlusskriterien im Berichtszeitraum vollumfänglich ein. Somit wurde auch sichergestellt, dass mit den nachhaltigen Investitionen des Sondervermögens nachhaltige Anlageziele nicht erheblich beeinträchtigt wurden. Die Aufstellung listet auch den Anteil an Investitionen in den oben genannten Elementen der Anlagestrategie auf, die nicht zur Erfüllung der nachhaltigen Ziele beitragen.

Kontroverse Geschäftsaktivitäten Unternehmen

	Exposure Portfolio	
	Berichtszeitraum	Vorjahr
Unternehmen, die in die Produktion, den Vertrieb von fossilen Brennstoffen oder die in die Stromerzeugung durch fossile Brennstoffe involviert sind.	0,00%	0,00%
Unternehmen, die ein besonders CO2-intensives Geschäftsmodell haben, werden abhängig von branchenspezifischen Maximalwerten für die CO2-Intensität des Zielunternehmens ausgeschlossen.	0,00%	0,00%
Unternehmen, die in der Förderung oder Verarbeitung von Fossilen Brennstoffen tätig sind, werden grundsätzlich ausgeschlossen.	0,00%	0,00%
Unternehmen in Sektoren mit vergleichsweise niedriger CO2-Intensität mit einem Climate Change Score (MSCI) kleiner als 5.	0,00%	0,01%
Unternehmen, die gegen die 10 Prinzipien der "United Nations Global Compact" verstoßen.	0,00%	0,00%
Unternehmen, die schwere Kontroversen in ihrem Geschäftsbetrieb (z.B. MSCI ESG Controversy Score = 0) attestiert bekommen.	0,00%	0,00%
Unternehmen, die geächtete Waffen, wie z.B. Landminen und ABC-Waffen, produzieren und/oder vertreiben.	0,00%	0,00%
Unternehmen, die mehr als 5 Prozent ihres Umsatzes mit Endprodukten wie z.B. Zigaretten oder Zigarren erzielen.	0,00%	0,00%
Unternehmen, die in Kontroversen in Zusammenhang mit Landnutzung, Biodiversität, Freisetzung von Giftstoffen, Energie und Klimawandel, Wassermanagement, gefährlichen Betriebsabfällen und dem Management der Umweltauswirkungen der Lieferkette verwickelt sind und schwere Verstöße aufweisen, werden ausgeschlossen.	0,00%	1,06%

Für die Berechnung wurde der Mittelwert der Bestände aus den letzten vier Quartalsstichtagen gebildet, ausgehend vom Berichtsstichtag. Die Ausprägung der Nachhaltigkeitsindikatoren beruht hingegen auf den letzten verfügbaren Nachhaltigkeitsdaten. Dadurch kann es dazu kommen, dass in der Tabelle ein Exposure gegenüber kontroverser Geschäftsfelder abgetragen wird, das von Null abweicht.

Mit Nachhaltigkeitsindikatoren wird gemessen, inwieweit die nachhaltigen Ziele dieses Finanzprodukts erreicht werden.

... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Die Treibhausgas-Emissionsintensität des Sondervermögens betrug im letzten Berichtszeitraum im Mittel der 4 Quartale 23,5 tCO₂e/Mio EUR Umsatz. Demnach liegt die Treibhausgas-Emissionsintensität in diesem Bezugszeitraum (25,7 tCO₂e/Mio EUR Umsatz) höher als im vorangegangenen Zeitraum. Dennoch wurde in beiden bisherigen Bezugszeiträumen sowohl das initiale Reduktionsziel gegenüber dem Referenzindex um mindestens 50% (dieser Bezugszeitraum 80%, vorheriger Bezugszeitraum: 84%) als auch der Reduktionspfad (durchschnittliche jährliche Verringerung des Referenzwertes um 7% gegenüber dem initialen Wert) eingehalten.

Die tabellarische Zusammenstellung "Kontroverse Geschäftsaktivitäten Unternehmen" unter der vorangehenden Frage zeigt das Portfolio-Exposure gegenüber den Nachhaltigkeitsindikatoren für den aktuellen Berichtszeitraum und das Vorjahr. Für die Berechnung wurde der Mittelwert der Bestände aus den letzten vier Quartalsstichtagen gebildet, ausgehend vom Berichtsstichtag. Die Ausprägung der Nachhaltigkeitsindikatoren beruht auf den Nachhaltigkeitsdaten am Geschäftsjahresende. Dadurch kann es dazu kommen, dass in der Tabelle ein Exposure gegenüber kontroversen Geschäftsfeldern abgetragen wird, das von Null abweicht. Dies ist dann der Fall, wenn sich das Nachhaltigkeitsmerkmal im Laufe des Berichtszeitraums verschlechtert, der betroffene Emittent aber bereits veräußert wurde. Die fondsspezifischen Ausschlusskriterien wurden in allen bisher erfolgten Berichtszeiträumen eingehalten. Auch die Entwicklung der Vermögensallokation des Fonds wird unter der Frage „Wie sah die Vermögensallokation aus?“ dargestellt. Anhand der tabellarischen Übersicht wird klar, dass im Berichts- und Vorjahreszeitraum jeweils mindestens 75% des Portfoliovolumens in Emittenten investiert waren, die die fondsspezifischen Ausschlusskriterien eingehalten und damit ökologische und/oder soziale Merkmale berücksichtigt haben.

Die in der vorangehend dargestellten Tabelle „Kontroverse Geschäftsaktivitäten Unternehmen“ aufgeführten Indikatoren wurden nicht von einem unabhängigen Dritten überprüft oder bestätigt.

Inwiefern wurden nachhaltige Investitionsziele durch die nachhaltigen Investitionen nicht erheblich beeinträchtigt?

Durch die Anwendung umfassender Ausschlusskriterien für Investitionen in Unternehmen wurde sichergestellt, dass die nachhaltigen Investitionen nachhaltige Anlageziele nicht erheblich beeinträchtigten. Ausgeschlossen wurden Investitionen in Unternehmen, die entweder substanzielle Umsatzzanteile in kritischen Geschäftsfeldern generierten oder sich in ihrem Geschäftsbetrieb schwerwiegender ESG-Kontroversen schuldig gemacht haben.

Das Sondervermögen investierte im Berichtszeitraum nicht

- in Unternehmen, die gegen die 10 Prinzipien der "United Nations Global Compact" verstießen.
- in Unternehmen, die schwere Kontroversen in ihrem Geschäftsbetrieb (MSCI ESG Controversy Score = 0) attestiert bekamen.
- in Unternehmen, die schwere oder sehr schwere Umweltkontroversen aufweisen, gemessen am MSCI Environment-Controversy Score.
- in Unternehmen, die fossile Brennstoffe fördern oder verarbeiten bzw. die in die Stromerzeugung aus fossilen Brennstoffen involviert sind.
- in Unternehmen, die eine direkte Beteiligung an der Erzeugung oder dem Vertrieb umstrittener Waffen aufweisen.
- in Unternehmen, die einen Umsatzanteil über 5 Prozent aus der Produktion oder dem Vertrieb von Tabak aufweisen.

Bei den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren ("PAI-Indikatoren") aus Annex I, (EU) 2022/1288 wurden durch die fondsspezifischen Ausschlusskriterien angesprochen, die dazu führten, dass Unternehmen mit hohen negativen Nachhaltigkeitsauswirkungen in Bezug auf diese Nachhaltigkeitsfaktoren aus dem Anlageuniversum ausgeschlossen wurden.

Entscheidend für den Ausschluß war die Ausprägung einer Reihe von ESG-Indikatoren von MSCI ESG Research. Unter anderem waren dies:

- Umsatzanteile in Verbindung mit fossilen Brennstoffen: Unternehmen, die fossile Brennstoffe förderten oder vertrieben bzw. die in die Stromerzeugung aus fossilen Brennstoffen involviert waren, wurden als Investition ausgeschlossen.
- Controversy Score: Die Bewertung der Kontroversen eines Unternehmens gibt Auskunft darüber, ob das Unternehmen im Zusammenhang mit seiner Geschäftstätigkeit oder seinen Produkten in schwerwiegenden ökologischen oder sozialen Kontroversen verwickelt ist. Unternehmen, die in schwerwiegenden Kontroversen verwickelt sind, wurden ausgeschlossen.
- Global Compact Compliance: Dieser Faktor gibt Auskunft darüber, ob das Unternehmen die Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen einhält. Unternehmen, die hiergegen verstoßen, wurden ausgeschlossen.
- Environment-Controversy Score: Dieser Indikator bewertet Kontroversen eines Unternehmens in Bezug auf Auswirkungen auf die Umwelt. Zu den Faktoren, die sich auf diese Bewertung auswirken, gehört, ob ein Unternehmen in Kontroversen im Zusammenhang mit Landnutzung und Biodiversität, Freisetzungen von Giftstoffen, Energie und Klimawandel, Wassermanagement, gefährlichen Betriebsabfällen und Umweltauswirkungen der Lieferkette verwickelt ist. Unternehmen, die hier schwere Verstöße aufweisen, wurden ausgeschlossen.
- Exposure in umstrittene Waffen: Ausgeschlossen wurden Unternehmen, die geächtete Waffen, wie z.B. Landminen und ABC-Waffen, produzieren und/oder vertrieben haben.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Das Sondervermögen berücksichtigte die 10 Prinzipien des United Nations Global Compact als verbindliches Element der Anlagestrategie. Es wurde nicht in Unternehmen investiert, die gegen diese Prinzipien verstoßen haben. Da zwischen dem United Nations Global Compact und OECD-Leitlinien eine hohe Überschneidung besteht berücksichtigte das Sondervermögen daher die OECD-Leitlinien nicht explizit, sondern wendete einen vergleichbaren Standard an. Zudem wurden im Sondervermögen Unternehmen ausgeschlossen, die schwere Kontroversen - gemessen am MSCI Controversy Score - aufwiesen. Damit sind die OECD-Leitlinien implizit aufgegriffen, da sie vom MSCI-Kontroversen-Score abgedeckt werden.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren wurden bei dem Sondervermögen im Rahmen der Anlagestrategie durch Ausschlusskriterien und eine Selektion der Emittenten hinsichtlich ihrer Treibhausgas-Emissionsintensität sowie durch Engagementaktivitäten berücksichtigt.

- Verbindliche Berücksichtigung der CO₂-Intensität nach Umsatz für Scope 1 und 2 Emissionen zur Ermittlung des nachhaltigen Investitionsziels.
- Die CO₂-Intensität des Sondervermögens darf 50% des Vergleichsindex (MSCI World) nicht übersteigen.
- Die CO₂-Intensität des Sondervermögens darf darüber hinaus einen Referenzwert nicht überschreiten, der sich aus der 50 prozentigen Reduzierung des der CO₂-Intensität des Vergleichsindex (MSCI World) im Jahr 2022 und einer jährlichen Dekarbonisierung um 7% ergibt.

Reduktion des Carbon-Exposures durch:

- Ausschluss von Unternehmen, die in der Förderung oder Verarbeitung von fossilen Brennstoffen tätig sind.
- Ausschluss von Unternehmen, die in die Stromerzeugung aus fossilen Brennstoffen involviert sind.

Das Sondervermögen berücksichtigt den Environment-Controversy Score (ausgeschlossen werden Unternehmen mit einem Environment-Controversy Score von 0 oder 1). Damit werden Unternehmen mit schweren und sehr schweren Umweltkontroversen ausgeschlossen.

Das Sondervermögen schließt Investitionen in Unternehmen aus, die gegen den UN Global Compact verstoßen und/oder in sehr schwere Kontroversen verwickelt sind (Controversy Score = 0 als Proxy für OECD Guidelines für multinationale Unternehmen).

Das Sondervermögen schließt Investitionen in Unternehmen aus, die Verbindungen zu kontroversen Waffen aufweisen.

Das Sondervermögen schließt Investitionen in Unternehmen aus, deren Umsatz in Verbindung mit Tabak über 5 Prozent liegt.

Engagement: Die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren wurden auch im Rahmen der Engagement- und Voting Strategie berücksichtigt. Bei den Engagement-Bemühungen wird der Fokus insbesondere auch auf das Thema Klimaschutz gelegt. Dabei werden die investierten Unternehmen angehalten, Strategien zu entwickeln, die im Einklang mit dem Pariser Klimaabkommen stehen. Verstärktes Engagement konzentriert sich ebenfalls auf Unternehmen, die bei Menschenrechten, Arbeit, Umwelt und Korruptionsbekämpfung Mindestverhaltensnormen verletzen.

Die Höhe der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren, die mit den Investitionen des Sondervermögens im Berichtszeitraum verbunden waren, sind der nachfolgenden Tabelle zu entnehmen.

PAI Tabelle	Wert	Coverage
Indikatoren für Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird		
Scope-1-Treibhausgas-Emissionen (THG) (in tCO ₂ e)	413,97	97,60%
Scope-2-Treibhausgas-Emissionen (THG) (in tCO ₂ e)	505,65	97,60%
Scope-3-Treibhausgas-Emissionen (THG) (in tCO ₂ e)	16.419,98	97,60%
THG-Emissionen insgesamt (in tCO ₂ e)	17.339,60	97,60%
CO ₂ -Fußabdruck (in tCO ₂ e/EUR Mio investiert)	107,92	97,60%
THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird (in tCO ₂ e/EUR Mio Umsatz)	425,55	97,60%
Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind (in %)	0,29%	97,60%
Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen (in %)	51,67%	79,39%
Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren (a) (in GWh/EUR Mio Umsatz pro Klimasektor)	0,00	0,00%
Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren (b) (in GWh/EUR Mio Umsatz pro Klimasektor)	0,00	0,00%
Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren (c) (in GWh/EUR Mio Umsatz pro Klimasektor)	0,39	47,44%
Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren (d) (in GWh/EUR Mio Umsatz pro Klimasektor)	0,22	0,53%
Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren (e) (in GWh/EUR Mio Umsatz pro Klimasektor)	0,00	0,00%
Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren (f) (in GWh/EUR Mio Umsatz pro Klimasektor)	0,00	0,00%
Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren (g) (in GWh/EUR Mio Umsatz pro Klimasektor)	0,08	5,26%
Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren (h) (in GWh/EUR Mio Umsatz pro Klimasektor)	0,00	0,00%
Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren (i) (in GWh/EUR Mio Umsatz pro Klimasektor)	0,00	0,00%
Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken (in %)	0,44%	97,60%
Emissionen in Wasser (in t/EUR Mio EVIC)	0,00	3,07%
Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle (in t/EUR Mio EVIC)	0,09	37,34%
Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen (in %)	0,00%	97,60%
Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen (in %)	30,09%	97,60%
Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle (in %)	8,63%	28,96%
Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen (in %)	37,23%	97,60%
Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) (in %)	0,00%	97,60%
Indikatoren für Investitionen in Staaten und supranationale Organisationen		
THG-Emissionsintensität (in tCO ₂ e/EUR Mio GDP)	0,00	0,00%
Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen	0	0,00%
Indikatoren für Investitionen in Immobilien		
Engagement in fossilen Brennstoffen durch die Investition in Immobilien (in %)	0,00%	0,00%
Engagement in Immobilien mit schlechter Energieeffizienz (in %)	0,00%	0,00%
Optionale PAIs		
Anteil der Investitionen in Unternehmen ohne Strategien zur Bekämpfung der Entwaldung (in %)	87,60%	97,60%
Investitionen in Unternehmen ohne Initiativen zur Verringerung der CO ₂ -Emissionen (in %)	15,05%	97,60%
Fehlende Maßnahmen zur Bekämpfung von Korruption und Bestechung (in %)	0,44%	97,60%
Durchschnittlicher Score für Rechtsstaatlichkeit	0,00	0,00%

Für die Berechnung wurde der Mittelwert aus den letzten vier Quartalen gebildet, ausgehend vom Berichtsstichtag.



Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

	Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die der größte Anteil der Investitionen entfiel, die im Bezugszeitraum mit dem Finanzprodukt getätigt wurden: 01.04.2023 - 31.03.2024	Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	Kommunikation	7,22%	USA
	Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	Handel	5,13%	USA
	Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. C DL-,001	Kommunikation	4,51%	USA
	Atlas Copco AB Namn-Aktier A SK-,052125	Verarbeitendes Gewerbe	2,25%	Schweden
	VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	Finanz und Versich.	2,24%	USA
	Mastercard Inc. Registered Shares A DL -,0001	Finanz und Versich.	2,21%	USA
	Danaher Corp. Registered Shares DL -,01	Verarbeitendes Gewerbe	2,17%	USA
	Thermo Fisher Scientific Inc. Registered Shares DL 1	Verarbeitendes Gewerbe	2,13%	USA
	Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	Verarbeitendes Gewerbe	2,09%	Frankreich
	Eli Lilly and Company Registered Shares o.N.	Verarbeitendes Gewerbe	2,01%	USA
	ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	Verarbeitendes Gewerbe	2,01%	Niederlande
	PayPal Holdings Inc. Reg. Shares DL -,0001	Kommunikation	2,01%	USA
	Wolters Kluwer N.V. Aandelen op naam EO -,12	Kommunikation	1,94%	Niederlande
	Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK 0,1	Verarbeitendes Gewerbe	1,85%	Dänemark
	Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine o.N.	Verarbeitendes Gewerbe	1,75%	Schweiz

Für die Berechnung wurde der Mittelwert aus den letzten vier Quartalen gebildet, ausgehend vom Berichtsstichtag.



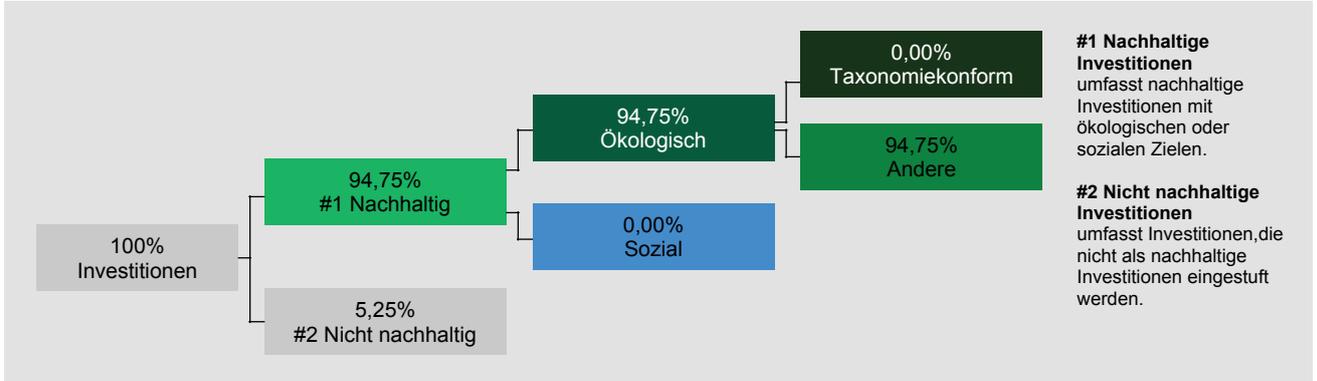
Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Mit nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen sind alle Investitionen gemeint, die zur Erreichung des nachhaltigen Anlageziels im Rahmen der Anlagestrategie beigetragen haben. Die Quote der Anlagen, die nachhaltige Investitionen darstellen, unterschreitet nicht den vorvertraglich zugesicherten Mindestanteil von 75% des Nettoinventarwertes des Sondervermögens.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Die nachfolgende Grafik stellt dar, welcher Anteil des Fondsvermögens in nachhaltige Investitionen (Rubrik „#1 Nachhaltig“) investiert wurden. Alle nachhaltigen Investitionen folgten einem Umweltziel (nicht-taxonomiekonform).

Der restliche Anteil des Fondsvermögens entfällt auf die Rubrik „#2 Nicht nachhaltig“. Dazu gehörten Derivate und Barmittel. Weitere Informationen dazu werden unter dem Punkt „Welche Investitionen fielen unter "Nicht nachhaltig", welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?“ erläutert.



#1 Nachhaltige Investitionen umfasst nachhaltige Investitionen mit ökologischen oder sozialen Zielen.

#2 Nicht nachhaltige Investitionen umfasst Investitionen, die nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Für die Berechnung wurde der Mittelwert aus den letzten vier Quartalen gebildet, ausgehend vom Berichtsstichtag.

In der nachfolgenden Tabelle wird die Vermögensallokation des aktuellen Berichtszeitraums dem vorangehenden Zeitraum gegenübergestellt. Anhand der Tabelle kann folglich nachvollzogen werden, dass in beiden Berichtszeiträumen über 75% des Fondsvolumens in Emittenten investiert war, die im Sinne des Teilfonds als nachhaltige Investition eingestuft waren.

Kategorie	Vermögensallokation Berichtszeitraum	Vermögensallokation Vorjahr
#1 Nachhaltig	94,75%	98,46%
#2 Nicht nachhaltig	5,25%	1,54%
Ökologisch	94,75%	98,46%
Sozial	0,00%	0,00%
Taxonomiekonform	0,00%	0,00%
Andere	94,75%	98,46%

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Die vorliegenden Angaben stellen die investierten Wirtschaftssektoren anhand des NACE-Sektorklassifizierungssystems dar. Es sind die Sektoren angegeben, in denen mindestens ein Investment vorlag. Sektoren, in denen keine Investition getätigt wurden, sind in der Grafik nicht enthalten. Unternehmen, die Einkünfte aus der Exploration, dem Abbau, der Förderung, der Herstellung, der Verarbeitung, der Lagerung, der Raffination oder dem Vertrieb, einschließlich Transport, Lagerung und Handel von fossilen Brennstoffen gemäß der Begriffsbestimmung in Artikel 2 Nummer 62 der Verordnung (EU) 2018/1999 des Europäischen Parlaments und des Rates (17) erzielen, können verschiedenen Sektoren zugeordnet sein. Der Anteil, der auf derlei Unternehmen entfiel, wird daher separat ausgewiesen.

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Wirtschaftstätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.



Der Anteil der Investitionen in Sektoren der Wirtschaft, die Einkünfte aus der Exploration, dem Abbau, der Förderung, der Herstellung, der Verarbeitung, der Lagerung, der Raffination oder dem Vertrieb, einschließlich Transport, Lagerung und Handel von fossilen Brennstoffen gewinnen, betrug im Berichtszeitraum 0,29%.

Für die Berechnung wurde der Mittelwert aus den letzten vier Quartalen gebildet, ausgehend vom Berichtsstichtag.



Inwiefern wurden nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht?

Das Sondervermögen verpflichtet sich im Rahmen der Anlagestrategie nicht zu ökologisch nachhaltigen Investitionen, die konform mit der EU-Taxonomie sind. Der Anteil EU-Taxonomiekonformer Investitionen betrug im Berichtszeitraum daher 0%.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

- Ja
 - In fossiles Gas
 - In Kernenergie
- Nein

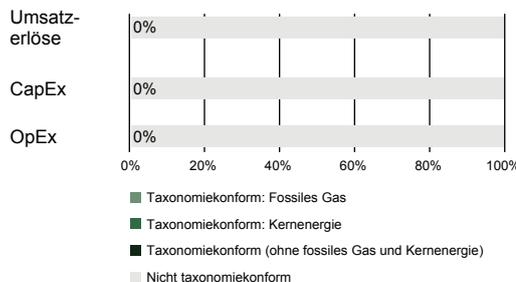
¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels ("Klimaschutz") beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen - siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

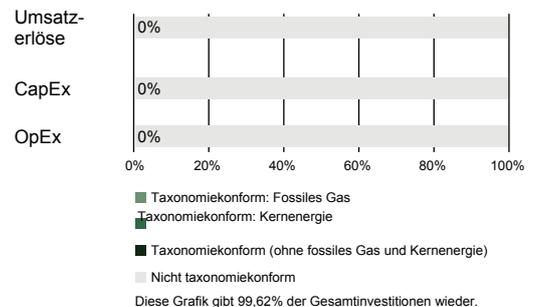
- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z.B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.

1. Taxonomiekonformität der Investitionen **einschließlich Staatsanleihen***



2. Taxonomiekonformität der Investitionen **ohne Staatsanleihen***



*Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff "Staatsanleihen" alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Es ist nicht Teil der Anlagestrategie des Sondervermögens in EU-Taxonomiekonforme Investitionen zu investieren. Demnach betrug der Anteil der Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten im Berichtszeitraum jeweils 0%.

Wie hat sich der Anteil der mit der EU-Taxonomie konformen Investitionen im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Der vorliegende Bericht umfasst den bislang zweiten Bezugszeitraum. Der Anteil EU-Taxonomiekonformer Investitionen betrug im vorherigen Bezugszeitraum genauso wie in diesem Bezugszeitraum 0%.



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden?

Das Sondervermögen beabsichtigt mindestens 75% nachhaltige Investitionen im Sinne von Artikel 2 Absatz 17 der Verordnung (EU) 2019/2088 (Offenlegungsverordnung) mit einem Umweltziel zu tätigen. Die Höhe der Quote der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel (nicht-taxonomiekonform) kann dem Abschnitt "Wie sah die Vermögensallokation aus?" entnommen werden.

 sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der EU-Taxonomie nicht berücksichtigen.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

N/A



Welche Investitionen fallen unter "nicht nachhaltige Investitionen", welcher Anlagezweck wird mit ihnen verfolgt und gibt es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Unter "Nicht nachhaltige Investitionen" fielen im Berichtszeitraum folgende Investitionen:

- Derivate: Diese wurden zu Absicherungszwecken eingesetzt, dienten jedoch nicht der Förderung ökologischer oder sozialer Merkmale.
- Barmittel: Diese dienten primär der kurzfristigen Liquiditätssteuerung sowie der Diversifizierung.

Ein sozialer Mindestschutz wurde bei diesen Investitionen darüber hergestellt, indem grundsätzlich nicht in Derivate auf Grundnahrungsmittel investiert wurde. Darüber hinaus wurde bei Derivaten auf Einzeltitel der Emittent des Underlyings den gleichen Ausschlusskriterien unterzogen, wie sie bei Direktinvestments Anwendung finden (vergleiche Abschnitt: „Inwiefern wurden nachhaltige Investitionsziele durch die nachhaltigen Investitionen nicht erheblich beeinträchtigt?“).



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung des nachhaltigen Investitionsziels ergriffen?

Die Strategie des 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. Der Kern der Anlagestrategie besteht in der Investition in Aktien von Unternehmen, die eine geringe CO₂-Intensität aufweisen und einen Beitrag zur Bekämpfung des Klimawandels, im Hinblick auf die Erreichung der langfristigen Ziele des Pariser Abkommens zur globalen Erwärmung, leisten. Das Nachhaltigkeitsziel wird anhand der CO₂-Intensität (in Tonnen pro Mio. EUR Umsatz) gemessen. Ziel des Fonds ist es u.a., die CO₂-Intensität eines breiten Marktindex (d.h. des MSCI World Index) deutlich zu unterschreiten. Die gewichtete mittlere Emissionsintensität (Scope 1+2) der Portfoliobestände lag im Berichtszeitraum gemittelt bei 25,7 tCO₂e/Mio EUR Umsatz, die der Vergleichsbenchmark bei 128,6 tCO₂e/Mio EUR Umsatz.

Auch im Rahmen der Engagement- und Votingaktivitäten der BayernInvest wurde das nachhaltige Investitionsziel des Teilfonds adressiert. So wurde etwa auf eine Verbesserung investierter Unternehmen in Bezug auf ihre Emissionsintensität eingewirkt bzw. deren Zielsetzung zur Reduzierung bzw. Eliminierung von Emissionen ("Net Zero") hinterfragt. Zur Steigerung der Effektivität der Engagement-Aktivitäten ist die BayernInvest mit Columbia Threadneedle eine strategische Partnerschaft eingegangen.

Die Einhaltung der fondspezifischen Ausschlusskriterien für Einzeltitelinvestitionen war technisch in die Handels- und Anlagegrenzprüfungssysteme der Kapitalverwaltungsgesellschaft integriert und wurde laufend überwacht. Demnach konnten nur Investitionsentscheidungen getroffen werden, bei denen die Emittenten die definierten Ausschlusskriterien einhielten. Änderte sich die Bewertung eines Emittenten, in den das Sondervermögen investiert war, im Laufe des Berichtszeitraums, sodass dieser gegen die Ausschlusskriterien verstieß, erfolgte eine Information an das Portfoliomanagement und es galten interne Fristen zum Verkauf der betroffenen Titel.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Nachhaltigkeitsreferenzwert abgeschnitten?

Das Sondervermögen nutzte den MSCI World Index als Referenzwert zur Messung der Erreichung des nachhaltigen Anlageziels die Treibhausgas-Emissionsintensität gegenüber dem Anlageuniversum zu reduzieren.

Die Methode zur Berechnung des Indexes ist der Webseite des Index-Anbieters zu entnehmen:

<https://www.msci.com/our-solutions/indexes>

Der Nachhaltigkeitsindikator "Treibhausgas-Emissionsintensität" diente daher zur Ausrichtung der Investitionen an dem Referenzwert. Die Treibhausgas-Emissionsintensität beschreibt die Summe der Scope 1 und 2 Emissionen der Unternehmen im Portfolio im Verhältnis zum Umsatz der Unternehmen. Die zugrundeliegenden Daten werden von MSCI ESG Research LLC bezogen. Die unten dargestellten Werte stellen den Durchschnitt der Quartalsstichtage des Berichtszeitraums dar.

Wie unterschied sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?

Der Referenzwert ist ein breiter Marktindex.

Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf das nachhaltige Investitionsziel bestimmt wird?

Die Treibhausgas-Emissionsintensität des Sondervermögens betrug im Mittel der letzten 4 Quartale 25,7 tCO₂e/Mio EUR Umsatz.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?

Die Treibhausgas-Emissionsintensität des Sondervermögens betrug im Mittel der letzten 4 Quartale 25,7 tCO₂e/Mio EUR Umsatz. Die Treibhausgas-Emissionsintensität des Anlageuniversums (MSCI World) betrug im Mittel der letzten 4 Quartale 128,6 tCO₂e/Mio EUR Umsatz. Damit lag die Emissionsintensität des Sondervermögens 80% unter der des Anlageuniversums.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?

Bei dem Referenzwert handelt es sich um einen breiten Marktindex. Siehe daher den Abschnitt "Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?" zum Vergleich der Treibhausgas-Emissionsintensität des Sondervermögens mit der der Treibhausgas-Emissionsintensität eines breiten Marktindex.

Bei den Referenzwerten handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das nachhaltige Ziel des Finanzprodukts erreicht wird.

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

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