

# Jahresbericht bis 31. März 2023

für das Geschäftsjahr vom 1. April 2022 bis 31. März 2023

## 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

<b>Management und Verwaltung</b>	<b>4</b>	<b>DKB Nachhaltigkeitsfonds Klimaschutz InstANL</b>	<b>37</b>
<b>Tätigkeitsbericht</b>	<b>5</b>	Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)	37
<b>DKB Nachhaltigkeitsfonds SDG</b>	<b>11</b>	Entwicklung des Vermögens der Anteilklasse	38
Vermögensübersicht	11	Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre	38
Vermögensaufstellung	12	<b>DKB Nachhaltigkeitsfonds Klimaschutz</b>	<b>39</b>
Devisenkurse	17	Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)	39
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen	17	Entwicklung des Teilfondsvermögens	40
<b>DKB Nachhaltigkeitsfonds SDG AL</b>	<b>19</b>	Informationen zu den Anteilklassen	41
Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)	19	<b>DKB Nachhaltigkeitsfonds European Green Deal (ehemals DKB Nachhaltigkeitsfonds Europa)</b>	<b>42</b>
Entwicklung des Vermögens der Anteilklasse	20	Vermögensübersicht	42
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre	20	Vermögensaufstellung	44
<b>DKB Nachhaltigkeitsfonds SDG InstANL</b>	<b>21</b>	Devisenkurse	48
Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)	21	Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen	49
Entwicklung des Vermögens der Anteilklasse	22	<b>DKB Nachhaltigkeitsfonds European Green Deal AL</b>	<b>51</b>
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre	22	Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)	51
<b>DKB Nachhaltigkeitsfonds SDG</b>	<b>23</b>	Entwicklung des Vermögens der Anteilklasse	52
Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)	23	Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre	52
Entwicklung des Teilfondsvermögens	24	<b>DKB Nachhaltigkeitsfonds European Green Deal InstANL</b>	<b>53</b>
Informationen zu den Anteilklassen	25	Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)	53
<b>DKB Nachhaltigkeitsfonds Klimaschutz</b>	<b>26</b>	Entwicklung des Vermögens der Anteilklasse	54
Vermögensübersicht	26	Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre	54
Vermögensaufstellung	28	<b>DKB Nachhaltigkeitsfonds European Green Deal</b>	<b>55</b>
Devisenkurse	32	Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)	55
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen	33	Entwicklung des Teilfondsvermögens	56
<b>DKB Nachhaltigkeitsfonds Klimaschutz AL</b>	<b>35</b>	Informationen zu den Anteilklassen	57
Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)	35		
Entwicklung des Vermögens der Anteilklasse	36		
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre	36		

<b>DKB Nachhaltigkeitsfonds - Zusammenfassung</b>	<b>58</b>	<b>Prüfungsvermerk</b>	<b>67</b>
Vermögensübersicht	58	<b>Weitere ungeprüfte Angaben</b>	<b>70</b>
Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)	59	<b>Anhang nach Artikel 11 der Verordnung (EU) 2019/2088 des europäischen Parlament und des Rates (ungeprüft)</b>	<b>73</b>
Entwicklung des Fondsvermögens	60		
<b>Anhang zum Jahresabschluss</b>	<b>61</b>		

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

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

## **Verwaltungsgesellschaft**

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

## **Verwaltungsrat**

### **Vorsitzender**

Marjan Galun  
Geschäftsführer der  
BayernInvest Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH, München

### **Mitglieder**

Alexander Mertz  
Sprecher der Geschäftsführung der  
BayernInvest Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH, München

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

### **Geschäftsleitung**

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

Philipp Plate  
Geschäftsleiter der  
BayernInvest Luxembourg S.A.

Bernhard Graf von Oberndorff  
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**

European Depositary Bank SA  
3, rue Gabriel Lippmann  
L-5365 Munsbach  
(bis zum 05.03.2023)

Apex Fund Services S.A.  
3, rue Gabriel Lippmann  
L-5365 Munsbach  
(ab dem 06.03.2023)

## **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 durch hohe Inflationsraten. Die zum Sommer 2022 stark gestiegenen Öl-, Gas- und Strompreise in Verbindung mit der Preisgestaltungsmacht des Unternehmenssektors, hervorgerufen durch eine schlechtere Verfügbarkeit vieler Vorleistungsgüter, schlugen sich im Berichtszeitraum in hohen Inflationsniveaus und erhöhten Inflationserwartungen nieder. Der anhaltende Preisdruck sorgte auch für eine stärker als erwartet ausgefallene geldpolitische Kehrtwende hin zu einer restriktiven Ausrichtung. Weltweit schwenkten die meisten Zentralbanken, darunter die US-Notenbank Fed und die EZB, auf einen aggressiven Zinsanhebungspfad ein. Zuletzt mehrten sich die Anzeichen, dass die japanische Notenbank von ihrer expansiven Geldpolitik abrücken könnte, während rückläufige US-Inflationsraten die Fed zu einem langsameren Zinsanhebungstempo veranlassten. EZB-seitig verschob sich gegen Ende des Berichtszeitraums der Fokus zunehmend hin zu Lohnabschlüssen als möglichem Inflationstreiber.

Die globale Wirtschaft hat sich gegenüber den seit Sommer 2021 spürbaren Belastungsfaktoren aus dysfunktionalen Lieferketten, höheren Energiekosten und der chinesischen Zero-Covid-Politik insgesamt robust gezeigt. Die zum Jahresende 2022 erwartete Rezession materialisierte sich bislang nicht, auch weil die chinesische Regierung eine Kehrtwende der Covid-Politik verfolgt und fallende Energiepreise neben den staatlichen Unterstützungsfaktoren als positive Impulse die Stimmung bei Unternehmen und Verbrauchern hoben. So konnte die Wirtschaft in den USA, nach aktuellem Stand in 2022 ein Wachstum von 2,1% im Vergleich zum Vorjahr verzeichnen. Im Gesamtjahr 2022 stieg das preisbereinigte BIP in der Eurozone um 3,3%. Sowohl in den USA als auch in Euroland konnten die Unternehmensgewinne bis Ende 2022 deutlich zulegen. Die Straffung der globalen Geldpolitik ist bislang noch nicht in vollem Umfang in der Makro-Entwicklung angekommen.

Anfang März 2023 sorgten jedoch einzelne in Schieflage geratene Banken, insbesondere in den USA für Turbulenzen an den Kapitalmärkten. Die Bankpleiten schürten zudem die Sorge vor adversen Konjunkturreffekten, beispielsweise in Form von stark rückläufigen Kreditvergaben. Die am Kapitalmarkt eingepreisten Notenbankerwartungen korrigierten deutlich nach unten.

Gegen Ende des Beobachtungszeitraums entspannte sich die Situation am Bankenmarkt wieder, was weitere Zinsanhebungen der Notenbanken zurück in den Fokus rücken ließ. Am Ende des Betrachtungszeitraums steht die Fed bei einer Leitzinsspanne von 4,75% - 5% und der Hauptrefinanzierungssatz der EZB beläuft sich auf 3,5%.

Am Rentenmarkt sorgten die genannten Entwicklungen, insbesondere in der ersten Hälfte des Berichtszeitraums, für steigende Renditen bei Staatsanleihen hoher Bonität, wie US-Treasuries und deutschen Bundesanleihen. Über den gesamten Berichtszeitraum betrachtet ist die Rendite 10-jähriger deutscher Bundesanleihen von ca. -0,3% auf rund +2,2% im März 2023 angestiegen. In den USA waren angesichts des geldpolitischen Kurswechsels bis Oktober 2022 ebenfalls deutlich steigende Renditen länger laufender US-Staatsanleihen zu verzeichnen. Das kurze Ende der US-Zinsstrukturkurve erreichte Anfang 2023 nochmals neue Rendite-Höchststände leicht oberhalb von 5% für 2-jährige Laufzeiten, nachdem positive konjunkturelle Entwicklungen und langsamer als erwartet fallende Inflationsraten zusätzliche Zinsschritte seitens der Fed wahrscheinlicher werden ließen. Die US-Zinsstrukturkurve hat sich in diesem Umfeld generell steigender Renditen deutlich invertiert – was generell als konjunktureller Frühwarnindikator gilt.

## Ausblick

Die geldpolitische Kehrtwende ist neben geopolitischen Risiken und dem Inflationsverlauf weiterhin das bestimmende Thema der Kapitalmärkte. Im Basisszenario geht die BayernInvest davon aus, dass sich die globale Wirtschaft in 2023 gegenüber 2022 abschwächt und sowohl die Eurozone als auch die USA trotz positiver Entwicklungen in China in die Rezession abgleiten werden.

Insgesamt erwartet die BayernInvest, dass die Wirtschaftsleistung der Eurozone in 2023 um -0,3% schrumpfen und die USA lediglich um 0,4% zulegen können. Die Wachstumsabschwächung sollte sich in erster Linie aufgrund der bereits erfolgten geldpolitischen Straffung, den hohen Inflationsraten und der daraus resultierenden Verringerung der real verfügbaren Einkommen sowie der im Umfeld hoher (geopolitischer) Unsicherheit einsetzenden Kauf- und Investitionszurückhaltung einstellen. In der Eurozone dürfte die seit Herbst 2022 zu beobachtende Aufwertung des Euros, die sich im Jahresverlauf 2023 noch fortsetzen dürfte, als Belastungsfaktor für die Unternehmen hinzutreten

während auch die Turbulenzen am US-Bankenmarkt konjunkturnegativ wirken sollten, da die entsprechenden Institute ihre Kreditvergabe einschränken und die Kreditkonditionen verschärfen sollten.

Wir gehen im Basisszenario weiterhin davon aus, dass eine neuerliche Eskalation des Russland-Ukraine Konflikts bspw. in Form von übergreifenden militärischen Auseinandersetzungen in anderen EU/NATO Ländern oder einer Eskalation der geopolitischen Brennpunkte in Asien (China/Taiwan) verhindert wird. Auch geht die BayernInvest davon aus, dass eine „Gaskrise“ weiterhin, d.h. auch im Winter 2023/2024 ausbleibt.

Umfangreiche fiskalische Maßnahmen, die insbesondere auf die Unterstützung der Unternehmen und Konsumenten vor dem Hintergrund der Energiepreisentwicklung abzielen (Stichwort Strom- & Gaspreisbremse) werden die Rezession abmildern, aber nicht verhindern können. Zumindest optisch dürften die Maßnahmen jedoch zu fallenden Inflationsraten beitragen.

Für den Kurs der Notenbanken dürfte in den kommenden Wochen zum einen der Verlauf der (realisierten) Inflationsraten mit verstärkter Priorität auf der Kernrate entscheidend sein aber auch die weitere genaue Beobachtung der Finanzmärkte und Institutionen im erklärten Fokus liegen. Die BayernInvest geht aktuell davon aus, dass die Turbulenzen im Bankensektor auf idiosynkratische Fälle innerhalb der US-Regionalbanken beschränkt bleiben wird und sich keine systemische Ausweitung hin zu einer neuerlichen Finanzmarktkrise einstellt. Ein weiterer Belastungsfaktor für die US-Wirtschaft und zunehmender Unruheherd für den Kapitalmarkt ist die Debatte bezüglich der US-Schuldenobergrenze, welche Anfang Juni 2023 ihr Limit erreichen sollte. Eine anhaltende Phase der ergebnislosen Verhandlungen könnte diese Unruhe verstärken, zudem wird nicht nur entscheidend sein, wann eine Einigung über die Anhebung der Schuldenobergrenze erfolgt, sondern auch zu welchem Preis. Dies könnte zum Beispiel seitens der Republikaner an Einschnitte in den US-Haushalt und einer Reduktion der Staatsausgaben für die Demokraten geknüpft sein.

Eine Tendenz hin zu rückläufigen US-Inflationsraten ist allerdings in den letzten Monaten zu erkennen, die sich aufgrund der Entwicklungen im Häusermarkt und der besseren Produktverfügbarkeit vor dem Hintergrund der von uns erwarteten Rezession weiter abschwächen dürften, auch da der US-Arbeitsmarkt mittlerweile deutlichere Abschwächungssignale zeigt, was den Lohnauftrieb weiter dämpfen sollte. In der Eurozone werden die Inflationsraten insbesondere aufgrund der gesunkenen Energiepreise ebenfalls deutlich fallen und sich graduell in den Bereich von 3-4 Prozent zurück entwickeln. Für 2024 dürften die Notenbankziele langsam in Reichweite rücken.

Am US-Arbeitsmarkt war bereits in 2021 ein deutlicher Rückgang der Arbeitslosenquote und steigende Lohndynamik zu verzeichnen. Der Stellenaufbau setzte sich bis zuletzt fort, auch wenn einige Frühindikatoren eine nachlassende Bereitschaft der Unternehmen zur Arbeitskräfteaufnahme signalisieren. In 2023 sollten sich steigende Arbeitslosenquoten und eine weiter an Dynamik verlierende Lohnentwicklung einstellen. Sowohl in den USA als auch in der Eurozone ist das Risiko einer Lohn-Preis-Spirale zwar gegeben, aber vor dem Hintergrund der konjunkturellen Eintrübung nicht im Basisszenario enthalten. Obwohl die Eurozone bezogen auf die wirtschaftliche Erholung den US-Entwicklungen hinterherhinkt, werden sich mit Überwindung der Corona-Rezession auch hier in 2022 etwas höhere Lohnabschlüsse einstellen. Eine echte Lohn-Preis-Spirale i.S.v. steigenden Reallöhnen, dürfte angesichts der wirtschaftlichen Unwägbarkeiten allerdings ausbleiben.

Im Basisszenario spricht dies auch dafür, dass entgegen dem aktuellen Fokus der Notenbanken auf die Bekämpfung ausufernder Inflationsraten, die Unterstützung der weiteren konjunkturellen Entwicklung wieder an Bedeutung zunimmt. Erste Zinssenkungen der Fed sollten im zweiten Halbjahr 2023 erfolgen, führen aber vorerst nicht zu einer expansiveren Ausrichtung der Geldpolitik, sondern lediglich zu einer weniger restriktiven Ausgestaltung.

Am aktuellen Rand des Berichtszeitraums sind insbesondere im Euroraum hohe Emissionsvolumina am Rentenmarkt zu verarbeiten. Nachdem die EZB als Nettokäufer entfällt, steigt in 2023 das von Anlegern zu absorbierende Volumen gegenüber 2022 massiv an. Saisonale Muster sprechen für eine abnehmende Belastung der Rentenmärkte aus der Emissionstätigkeit im Jahresverlauf.

Überrollende Inflationsraten, eine sich noch materialisierende weitere Abschwächung der Konjunktur, nachlassender Gegenwind seitens der Notenbanken, die nach dem Erklimmen des Zinsgipfels wieder Richtung Zinssenkungen schielen dürften und im Jahresverlauf geringere Belastung durch die Primärmärkte sprechen für eine Verbesserung der Situation an den Rentenmärkten im Vergleich zu 2022. Die Prognosen der BayernInvest für 10y US Treasuries



sehen entsprechend rückläufige Renditen vor. Das Einsetzen eines dauerhaften Trendwechsels am Rentenmarkt hängt aber von einem Trendwechsel der Inflationsraten und in der Eurozone insbesondere der Kerninflationsraten ab.

Die Unternehmensgewinne werden in Anbetracht unserer konjunkturellen Erwartungen in 2023 wohl kaum signifikant zulegen. Je nach Aktienmarktregion ist sogar mit signifikant fallenden Unternehmensgewinnen in 2023 zu rechnen. Aktuell werden die Aktienmärkte zudem noch durch die Zentralbanken und ihrer im Rahmen der Bankenturbulenzen kurzfristig zur Verfügung gestellten Liquidität gestützt. Die Gewinnschätzungen der Aktienanalysten, die derzeit für 2023 von stagnierenden Unternehmensgewinnen ausgehen, sind aktuell unseres Erachtens daher zu hoch. Die Berichtssaison der Unternehmen für das Q1 2023 bestätigt diesen Trend mit geringen Gewinnwachstumswerten im Kern und zeigt gemessen an den im Vorfeld gesenkten Erwartungen, eine durchwachsene Berichtssaison.

Vor dem Hintergrund der hohen Kursverluste und in Erwartung eines Trendwechsels bei Inflation und Notenbankpolitik geht die BayernInvest dennoch davon aus, dass Aktienmärkte – sowie risikobehaftete Anlagen im Allgemeinen – auf Sicht der nächsten 12 Monate weiteres Aufwärtspotenzial besitzen, die Volatilität aber ebenfalls hoch bleiben dürfte und kurzfristig eher mit Abwärtsrisiken zu rechnen ist.

### 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. Das Umsatz-Exposure gegenüber Lösungen mit nachhaltiger Wirkung betrug per 31.03.2023 26%. Dabei entfallen ca. 13% auf Umweltlösungen und ca. 14% auf Soziale Lösungen. Hierdurch weist der Fonds ein ca. 14% höheres Exposure gegenüber nachhaltigen Lösungen aus als der Vergleichsindex.

In einem volatilen Marktumfeld schloss der Fonds das Berichtsjahr mit einer Performance von -5,02% (für die Klasse SDG AL) ab. Der DAX gewann im Berichtszeitraum 8,4%. In den USA verlor der S&P 500 -6% (EUR). Der Vergleichsindex MSCI World Net Total Return EUR Index verzeichnete einen Verlust von -4,8% in dem Berichtszeitraum. Damit lag der Fonds in dem Berichtszeitraum nahezu gleichauf mit der Benchmark. Auf die relative Performance schlug sich auf Sektorebene zum einen das die Investments im Sektor Industriegüter aus. Zusätzlich lastete auf der relativen Performance, dass der Fonds auf Investitionen im Bereich Fossiler Energieträger komplett verzichtet. Mit einer Performance von 11,7% war der Sektor „Energy“ der stärkste Sektor im globalen Vergleichsindex. Positiv auf die relative Performance wirkte sich der Sektor Health Care aus. Auf Einzeltitelebene trugen die Investments in Novo Nordisk, Advanced Micro Devices und Infineon am meisten zum Portfolioergebnis bei. Negativ auf das Ergebnis wirkten die Investments in Generac, Vonovia und Tomra Systems.

Geopolitische Unsicherheiten, Ressourcenknappheit, hohe Inflationsraten und in der Folge starke Zinserhöhungen haben die globalen Aktienmärkte im Jahr 2022 zum Teil stark ausgebremst. Die Eskalation des Ukraine-Konflikts führte zu harten Sanktionen des Westens gegenüber Russland, unter anderem dem Ausschluss russischer Banken aus dem globalen Zahlungssystem SWIFT. Dies führte zu teilweise stark fallenden Aktienmärkten, während die Rohstoffpreise anstiegen und vor allem in Europa zu einer großen Unsicherheit bzgl. der Energieversorgung führte. Durch eine geringere Gasnachfrage der Industrie und Privathaushalte unterstützt durch milde Temperaturen entspannte sich die Situation in der zweiten Jahreshälfte jedoch wieder. Gepaart mit der Aufhebung der „Null-Covid-Strategie“ in China konnten europäische Aktien infolgedessen ab dem dritten Quartal 2022 den Großteil ihrer Verluste wieder wettmachen und auch im Vergleich zu den globalen Aktienmärkten deutlich an Wert zulegen.

Die hohe Inflation war im vergangenen Jahr jedoch das dominierende Thema an den Kapitalmärkten. Nachdem Preisrisiken seit Jahren keine wesentliche Rolle gespielt hatten, kam es in den USA und Europa im Laufe des vergangenen Jahres vorübergehend zu zweistelligen Inflationsraten, was es seit den 1970er Jahren nicht mehr gegeben hatte. Daraufhin legten die Notenbanken im Jahresverlauf ihren Fokus zunehmend auf die Inflationsbekämpfung, was deutliche Zinserhöhungen und damit eine Abkehr der Nullzinspolitik nach sich zog. Gleich viermal wurde der Leitzins in den USA um 75 Basispunkte und zum Ende des Jahres nochmal um 50 Basispunkte angehoben und lag damit zum

Jahresende bei 4,25-4,5%. Auch die europäische Zentralbank folgte und erhöhte die Leitzinsen schrittweise auf 2,5%. Diese Entwicklung war an den Aktien- und Rentenmärkten im gesamten Jahresverlauf eine große Belastung. Insbesondere zinsensitive Wachstum- und Qualitätsaktien kamen dabei zum Teil erheblich unter Druck. So büßte der technologielastige Nasdaq Index allein im vierten Quartal 2022 über 7% gegenüber dem Breiten S&P 500 Index in den USA und über 18% gegenüber dem europäischen Markt (MSCI Europe) ein. Auf Jahressicht betrug die Underperformance gar über 15% gegenüber dem S&P 500 Index und über 19% gegenüber dem MSCI Europe Index.

Der Jahresauftakt 2023 lieferte den Anlegern dann eine kleine Verschnaufpause, die nach dem schwierigen Börsenjahr 2022 auch dringend gebraucht wurde. Die Marktteilnehmer erfreuten sich an sinkenden Inflationsraten und preisten dadurch eine weniger strenge Geldpolitik ein. Zwar erhöhten sowohl die FED in den USA als auch die EZB in Europa die Zinsen weiter, dennoch wurden von diesen Niveaus keine weiteren großen Zinserhöhungen mehr erwartet. Belastend wirkten die Sorgen um den Bankensektor, ausgelöst durch den Zusammenbruch der Silicon Valley Bank in den USA. Verursacht wurde dieser u.a. durch die entstandenen Bewertungsverluste auf die gehaltenen Wertpapiere (insb. US Treasuries) aufgrund des Zinsanstiegs und die starke Abhängigkeit von der Einlagenfinanzierung. In diesem Umfeld wurde auch die kriselnde Schweizer Großbank Credit Suisse von der Konkurrentin UBS übernommen. Nichtsdestotrotz verzeichneten die globalen Aktienmärkte einen freundlichen Start ins Jahr 2023, in welchem sich die Outperformance europäischer Aktien vorerst weiter fortsetzte.

## **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 CO<sub>2</sub>-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 CO<sub>2</sub>-Intensität (in kg pro Investiertem EUR) gemessen. Ziel des Fonds ist es u.a., die CO<sub>2</sub>-Intensität eines breiten Marktindex (d.h. des MSCI World Index) deutlich zu unterschreiten. Die gewichtete mittlere Emissionsintensität (Scope 1+2) der jeweiligen Portfoliobestände wurde im Berichtszeitraum von 24,1 tCO<sub>2</sub>e/Mio EUR Umsatz auf 22,2 tCO<sub>2</sub>e/Mio EUR Umsatz gesenkt.

In einem volatilen Marktumfeld schloss der Fonds das Berichtsjahr mit einer Performance von -8,41% (für die Klasse Klimaschutz AL) ab. Der DAX gewann im Berichtszeitraum 8,4%. In den USA verlor der S&P 500 -6% (EUR). Der Vergleichsindex MSCI World Net Total Return EUR Index verzeichnete einen Verlust von -4,8% in dem Berichtszeitraum. Damit lag der Fonds in dem Berichtszeitraum ca. -3,6% hinter seinem Vergleichsindex. Auf die relative Performance schlugen sich auf Sektorebene insbesondere die Investments in Communication Services negativ aus. Zusätzlich lastete auf der relativen Performance, dass der Fonds auf Investitionen im Bereich Fossiler Energieträger komplett verzichtet. Mit einer Performance von 11,7% war der Sektor „Energy“ der stärkste Sektor im globalen Vergleichsindex. Auf Einzeltitelebene trugen die Investments in Novo Nordisk, Amazon und Wolters Kluwer am meisten zum Portfolioergebnis bei. Negativ auf das Ergebnis wirkten die Investments in Alphabet, Meta und Generac.

Geopolitische Unsicherheiten, Ressourcenknappheit, hohe Inflationsraten und in der Folge starke Zinserhöhungen haben die globalen Aktienmärkte im Jahr 2022 zum Teil stark ausgebremst. Die Eskalation des Ukraine-Konflikts führte zu harten Sanktionen des Westens gegenüber Russland, unter anderem dem Ausschluss russischer Banken aus dem globalen Zahlungssystem SWIFT. Dies führte zu teilweise stark fallenden Aktienmärkten, während die Rohstoffpreise anstiegen und vor allem in Europa zu einer großen Unsicherheit bzgl. der Energieversorgung führte. Durch eine geringere Gasnachfrage der Industrie und Privathaushalte unterstützt durch milde Temperaturen entspannte sich die Situation in der zweiten Jahreshälfte jedoch wieder. Gepaart mit der Aufhebung der „Null-Covid-Strategie“ in China konnten europäische Aktien infolgedessen ab dem dritten Quartal 2022 den Großteil ihrer Verluste wieder wettmachen und auch im Vergleich zu den globalen Aktienmärkten deutlich an Wert zulegen.

Die hohe Inflation war im vergangenen Jahr jedoch das dominierende Thema an den Kapitalmärkten. Nachdem Preisrisiken seit Jahren keine wesentliche Rolle gespielt hatten, kam es in den USA und Europa im Laufe des vergangenen Jahres vorübergehend zu zweistelligen Inflationsraten, was es seit den 1970er Jahren nicht mehr gegeben hatte. Daraufhin legten die Notenbanken im Jahresverlauf ihren Fokus zunehmend auf die Inflationsbekämpfung, was

deutliche Zinserhöhungen und damit eine Abkehr der Nullzinspolitik nach sich zog. Gleich viermal wurde der Leitzins in den USA um 75 Basispunkte und zum Ende des Jahres nochmal um 50 Basispunkte angehoben und lag damit zum Jahresende bei 4,25-4,5%. Auch die europäische Zentralbank folgte und erhöhte die Leitzinsen schrittweise auf 2,5%. Diese Entwicklung war an den Aktien- und Rentenmärkten im gesamten Jahresverlauf eine große Belastung. Insbesondere zinsensitive Wachstum- und Qualitätsaktien kamen dabei zum Teil erheblich unter Druck. So büßte der technologieelastige Nasdaq Index allein im vierten Quartal 2022 über 7% gegenüber dem Breiten S&P 500 Index in den USA und über 18% gegenüber dem europäischen Markt (MSCI Europe) ein. Auf Jahressicht betrug die Underperformance gar über 15% gegenüber dem S&P 500 Index und über 19% gegenüber dem MSCI Europe Index.

Der Jahresauftakt 2023 lieferte den Anlegern dann eine kleine Verschnaufpause, die nach dem schwierigen Börsenjahr 2022 auch dringend gebraucht wurde. Die Marktteilnehmer erfreuten sich an sinkenden Inflationsraten und preisten dadurch eine weniger strenge Geldpolitik ein. Zwar erhöhten sowohl die FED in den USA als auch die EZB in Europa die Zinsen weiter, dennoch wurden von diesen Niveaus keine weiteren großen Zinserhöhungen mehr erwartet. Belastend wirkten die Sorgen um den Bankensektor, ausgelöst durch den Zusammenbruch der Silicon Valley Bank in den USA. Verursacht wurde dieser u.a. durch die entstandenen Bewertungsverluste auf die gehaltenen Wertpapiere (insb. US Treasuries) aufgrund des Zinsanstiegs und die starke Abhängigkeit von der Einlagenfinanzierung. In diesem Umfeld wurde auch die kriselnde Schweizer Großbank Credit Suisse von der Konkurrentin UBS übernommen. Nichtsdestotrotz verzeichneten die globalen Aktienmärkte einen freundlichen Start ins Jahr 2023, in welchem sich die Outperformance europäischer Aktien vorerst weiter fortsetzte.

### **DKB Nachhaltigkeitsfonds European Green Deal (ehemals DKB Nachhaltigkeitsfonds Europa)**

Die Strategie des DKB Nachhaltigkeitsfonds European Green Deal (bis 14. August 2022 DKB Nachhaltigkeitsfonds Europa) basiert auf einem diversifizierten Portfolioansatz mit dem Fokus auf Unternehmen aus Europa, die eine langfristige Wertschöpfung anstreben und dabei umwelt- und sozialbewusst agieren. 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 Zielbild des Green Deals einer nachhaltigen Landwirtschaft wird durch den Ausschluss von Unternehmen mit Bereich des genetical engeneering unterstützt. 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, wie Umwelt, Gesundheit und Menschenrechte. Die Gewichtete mittlere Emissionsintensität (Scope 1+2) der jeweiligen Portfoliobestände wurde im Berichtszeitraum von 106,5 tCO<sub>2</sub>e/Mio EUR Umsatz auf 80,1 tCO<sub>2</sub>e/Mio EUR Umsatz gesenkt.

In einem weiterhin volatilen Marktumfeld schloss der Fonds das Berichtsjahr mit einer Performance von -2,98% (für die Klasse European Green Deal AL) ab. Der DAX gewann im Berichtszeitraum 8,4%. In den USA schloss der S&P 500 mit einer Performance von -6% (in EUR) ab. Der Vergleichsindex MSCI Europe Net Total Return EUR Index verzeichnete einen Gewinn von 3,8% in dem Berichtszeitraum. Damit lag der Fonds in dem Berichtszeitraum ca. -6,8% hinter seinem Vergleichsindex. Auf die relative Performance schlug sich auf Sektorebene zum einen das Untergewicht in Konsumgüter aus, dabei insbesondere das aus nachhaltigkeitsgründen fehlende Investment in den Luxuskonzern LVMH, welcher zu den größten Werten im Vergleichsindex gehört und mit einem Wertzuwachs von +32,4% den Markt deutlich übertraf. Zum anderen wirkte sich das sehr starke Untergewicht in dem Bereich „Energy“ negativ aus. Mit einer Performance von 15% war dies der zweitstärkste Sektor in Europa im Berichtszeitraum. Das starke Untergewicht in dem Sektor spiegelt sich insbesondere in der nachhaltigen Ausrichtung des Fonds wieder. Positiv auf die relative Performance wirkte sich der Sektor Health Care aus. Auf Einzeltitelebene trugen die Investments in Novo Nordisk, Prosus und Wolters Kluwer am meisten zum Portfolioergebnis bei. Negativ auf das Ergebnis wirkten sich die Investments in Vonovia und Roche aus.

Geopolitische Unsicherheiten, Ressourcenknappheit, hohe Inflationsraten und in der Folge starke Zinserhöhungen haben die globalen Aktienmärkte im Jahr 2022 zum Teil stark ausgebremst. Die Eskalation des Ukraine-Konflikts führte zu harten Sanktionen des Westens gegenüber Russland, unter anderem dem Ausschluss russischer Banken aus

dem globalen Zahlungssystem SWIFT. Dies führte zu teilweise stark fallenden Aktienmärkten, während die Rohstoffpreise anstiegen und vor allem in Europa zu einer großen Unsicherheit bzgl. der Energieversorgung führte. Durch eine geringere Gasnachfrage der Industrie und Privathaushalte unterstützt durch milde Temperaturen entspannte sich die Situation in der zweiten Jahreshälfte jedoch wieder. Gepaart mit der Aufhebung der „Null-Covid-Strategie“ in China konnten europäische Aktien infolgedessen ab dem dritten Quartal 2022 den Großteil ihrer Verluste wieder wettmachen und auch im Vergleich zu den globalen Aktienmärkten deutlich an Wert zulegen.

Die hohe Inflation war im vergangenen Jahr jedoch das dominierende Thema an den Kapitalmärkten. Nachdem Preisrisiken seit Jahren keine wesentliche Rolle gespielt hatten, kam es in den USA und Europa im Laufe des vergangenen Jahres vorübergehend zu zweistelligen Inflationsraten, was es seit den 1970er Jahren nicht mehr gegeben hatte. Daraufhin legten die Notenbanken im Jahresverlauf ihren Fokus zunehmend auf die Inflationsbekämpfung, was deutliche Zinserhöhungen und damit eine Abkehr der Nullzinspolitik nach sich zog. Gleich viermal wurde der Leitzins in den USA um 75 Basispunkte und zum Ende des Jahres nochmal um 50 Basispunkte angehoben und lag damit zum Jahresende bei 4,25-4,5%. Auch die europäische Zentralbank folgte und erhöhte die Leitzinsen schrittweise auf 2,5%. Diese Entwicklung war an den Aktien- und Rentenmärkten im gesamten Jahresverlauf eine große Belastung. Insbesondere zinsensitive Wachstum- und Qualitätsaktien kamen dabei zum Teil erheblich unter Druck. So büßte der technologielastige Nasdaq Index allein im vierten Quartal 2022 über 7% gegenüber dem Breiten S&P 500 Index in den USA und über 18% gegenüber dem europäischen Markt (MSCI Europe) ein. Auf Jahressicht betrug die Underperformance gar über 15% gegenüber dem S&P 500 Index und über 19% gegenüber dem MSCI Europe Index.

Der Jahresauftakt 2023 lieferte den Anlegern dann eine kleine Verschnaufpause, die nach dem schwierigen Börsenjahr 2022 auch dringend gebraucht wurde. Die Marktteilnehmer erfreuten sich an sinkenden Inflationsraten und preisten dadurch eine weniger strenge Geldpolitik ein. Zwar erhöhten sowohl die FED in den USA als auch die EZB in Europa die Zinsen weiter, dennoch wurden von diesen Niveaus keine weiteren großen Zinserhöhungen mehr erwartet. Belastend wirkten die Sorgen um den Bankensektor, ausgelöst durch den Zusammenbruch der Silicon Valley Bank in den USA. Verursacht wurde dieser u.a. durch die entstandenen Bewertungsverluste auf die gehaltenen Wertpapiere (insb. US Treasuries) aufgrund des Zinsanstiegs und die starke Abhängigkeit von der Einlagenfinanzierung. In diesem Umfeld wurde auch die kriselnde Schweizer Großbank Credit Suisse von der Konkurrentin UBS übernommen. Nichtsdestotrotz verzeichneten die globalen Aktienmärkte einen freundlichen Start ins Jahr 2023, in welchem sich die Outperformance europäischer Aktien vorerst weiter fortsetzte.

Munsbach, im Juli 2023

## VERMÖGENSÜBERSICHT ZUM 31. MÄRZ 2023

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>70.436.785,63</b>	<b>100,18</b>
1. Aktien	68.333.397,68	97,19
2. Forderungen	67.064,30	0,09
3. Bankguthaben	2.036.323,65	2,90
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-125.789,98</b>	<b>-0,18</b>
<b>III. Teilfondsvermögen</b>	<b>70.310.995,65</b>	<b>100,00</b>

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. MÄRZ 2023

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
<b>Bestandspositionen</b>						EUR		<b>68.333.397,68</b>	<b>97,19</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						EUR		<b>68.333.397,68</b>	<b>97,19</b>
<b>Aktien</b>						EUR		<b>68.333.397,68</b>	<b>97,19</b>
CSL Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000CSL8	STK	4.500			AUD	288,300	799.471,30	1,14
Emmi AG Namens-Aktien SF 10	CH0012829898	STK	300			CHF	918,000	277.420,23	0,39
Geberit AG Nam.-Akt. (Dispost.) SF -,10	CH0030170408	STK	1.500	700	330	CHF	509,200	769.402,95	1,09
GENMAB AS Navne Aktier DK 1	DK0010272202	STK	1.100			DKK	2.589,000	382.299,05	0,54
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK -,20	DK0060534915	STK	17.980		6.220	DKK	1.085,800	2.620.704,25	3,73
Novozymes A/S Navne-Aktier B DK 2	DK0060336014	STK	13.000	8.000		DKK	350,900	612.357,74	0,87
Vestas Wind Systems A/S Navne-Aktier DK -,20	DK0061539921	STK	20.000			DKK	199,000	534.270,95	0,76
Air Liquide-SA Ét.Expl.P.G.Cl. Actions Port. EO 5,50	FR0000120073	STK	5.060	460		EUR	154,200	780.252,00	1,11
Akzo Nobel N.V. Aandelen aan toonder EO0,5	NL0013267909	STK	11.850	7.850		EUR	71,980	852.963,00	1,21
BEFESA S.A. Actions o.N.	LU1704650164	STK	6.400			EUR	41,720	267.008,00	0,38
Capgemini SE Actions Port. EO 8	FR0000125338	STK	4.670	1.620		EUR	170,750	797.402,50	1,13
Cellnex Telecom S.A. Acciones Port. EO -,25	ES0105066007	STK	9.867			EUR	35,760	352.843,92	0,50
Corporacion Acciona Energias R Acciones Port. EO 1	ES0105563003	STK	24.600			EUR	35,760	879.696,00	1,25
Dassault Systemes SE Actions Port. EO 0,10	FR0014003TT8	STK	14.500			EUR	37,875	549.187,50	0,78
Eiffage S.A. Actions Port. EO 4	FR0000130452	STK	6.200	1.200		EUR	99,740	618.388,00	0,88
Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N.	DE0006231004	STK	27.400	5.400		EUR	37,680	1.032.432,00	1,47
ING Groep N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0011821202	STK	71.000			EUR	10,930	776.030,00	1,10
Kerry Group PLC Registered Shares A EO -,125	IE0004906560	STK	8.000	6.000		EUR	91,840	734.720,00	1,04
KION GROUP AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000KGX8881	STK	20.970	17.100	5.630	EUR	35,610	746.741,70	1,06
Koninklijke DSM N.V. Aandelen op naam EO 1,50	NL0000009827	STK	7.200	7.200		EUR	108,700	782.640,00	1,11
Merck KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0006599905	STK	3.500	3.500	1.200	EUR	171,550	600.425,00	0,85
Oréal S.A., L' Actions Port. EO 0,2	FR0000120321	STK	2.055	1.155		EUR	411,250	845.118,75	1,20
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600	STK	8.100	8.100		EUR	116,060	940.086,00	1,34
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	FR0000121972	STK	7.700		1.400	EUR	153,680	1.183.336,00	1,68
Stora Enso Oyj Reg. Shares Cl.R EO 1,70	FI0009005961	STK	33.000	20.000		EUR	11,980	395.340,00	0,56
Umicore S.A. Actions Nom. o.N.	BE0974320526	STK	7.000			EUR	31,210	218.470,00	0,31
Valmet Oyj Registered Shares o.N.	FI4000074984	STK	23.230	12.600	6.870	EUR	29,840	693.183,20	0,99
Vonovia SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1ML7J1	STK	28.925	14.200		EUR	17,340	501.559,50	0,71

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. MÄRZ 2023 (FORTSETZUNG)

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
Wolters Kluwer N.V. Aandelen op naam EO -,12	NL0000395903	STK	6.157	57		EUR	116,350	716.366,95	1,02
Berkeley Group Holdings PLC Reg.Ordinary Shares LS-,054141	GB00BLJNXL82	STK	5.818			GBP	41,970	277.855,83	0,40
Informa PLC Registered Shares LS -,001	GB00BMJ6DW54	STK	94.000			GBP	6,926	740.827,62	1,05
Alibaba Group Holding Ltd. Registered Shares o.N.	KYG017191142	STK	76.400			HKD	100,400	899.270,77	1,28
Meituan Registered Shs Cl.B o.N.	KYG596691041	STK	650	650		HKD	143,500	10.935,25	0,02
Tencent Holdings Ltd. Reg. Shares HD -,00002	KYG875721634	STK	6.500			HKD	385,800	293.994,35	0,42
KDDI Corp. Registered Shares o.N.	JP3496400007	STK	8.000			JPY	4.093,000	226.412,44	0,32
Kurita Water Industries Ltd. Registered Shares o.N.	JP3270000007	STK	11.900			JPY	6.040,000	496.995,49	0,71
Telenor ASA Navne-Aksjer NK 6	NO0010063308	STK	52.500	32.500		NOK	122,700	566.174,29	0,81
Tomra Systems ASA Navne-Aksjer NK -,50	NO0012470089	STK	50.000	50.000		NOK	176,000	773.444,13	1,10
Atlas Copco AB Namn-Aktier B(fria) o.N.	SE0017486897	STK	129.200	143.200	14.000	SEK	119,180	1.366.801,30	1,94
Essity AB Namn-Aktier B	SE0009922164	STK	36.200			SEK	297,800	956.913,66	1,36
NIBE Industrier AB Namn-Aktier B o.N.	SE0015988019	STK	20.000			SEK	117,800	209.129,25	0,30
Svenska Cellulosa AB Namn-Aktier B (fria) SK 10	SE0000112724	STK	52.000	52.000		SEK	136,450	629.819,89	0,90
Sweco AB Namn-Aktier B SK 1,-	SE0014960373	STK	37.000			SEK	131,500	431.883,85	0,61
DBS Group Holdings Ltd. Registered Shares SD 1	SG1L01001701	STK	9.500			SGD	33,000	217.001,72	0,31
Advanced Drainage Systems Inc. Registered Shares DL -,01	US00790R1041	STK	9.160	1.500	1.840	USD	84,210	709.887,36	1,01
Advanced Micro Devices Inc. Registered Shares DL -,01	US0079031078	STK	20.784	14.580		USD	98,010	1.874.691,55	2,67
Agilent Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	US00846U1016	STK	5.200			USD	138,340	662.035,71	0,94
Air Products & Chemicals Inc. Registered Shares DL 1	US0091581068	STK	2.650			USD	287,210	700.447,73	1,00
American Water Works Co. Inc. Registered Shares DL -,01	US0304201033	STK	4.200	1.800		USD	146,490	566.223,08	0,81
Amgen Inc. Registered Shares DL -,0001	US0311621009	STK	4.000			USD	241,750	889.931,90	1,27
Analog Devices Inc. Registered Shares DL -,166	US0326541051	STK	3.786			USD	197,220	687.166,32	0,98
Applied Materials Inc. Registered Shares o.N.	US0382221051	STK	12.100	4.600		USD	122,830	1.367.792,20	1,95
Autodesk Inc. Registered Shares o.N.	US0527691069	STK	3.440			USD	208,160	659.000,92	0,94
Bright Horizons Family Sol.Inc Registered Shares DL -,001	US1091941005	STK	4.800			USD	76,990	340.099,39	0,48
D.R. Horton Inc. Registered Shares DL -,01	US23331A1097	STK	8.200			USD	97,690	737.215,17	1,05
Danaher Corp. Registered Shares DL -,01	US2358511028	STK	7.980	2.230		USD	252,040	1.850.983,99	2,63
Darling Ingredients Inc. Registered Shares DL -,01	US2372661015	STK	10.200			USD	58,400	548.205,41	0,78
DexCom Inc. Registered Shares DL -,001	US2521311074	STK	4.200	4.200	1.050	USD	116,180	449.066,81	0,64

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. MÄRZ 2023 (FORTSETZUNG)

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
Eli Lilly and Company Registered Shares o.N.	US5324571083	STK	2.410	2.510	2.000	USD	343,420	761.680,66	1,08
Estée Lauder Compan. Inc., The Reg. Shares Class A DL -,01	US5184391044	STK	2.430	1.530		USD	246,460	551.166,76	0,78
Flowers Foods Inc. Registered Shares DL -,01	US3434981011	STK	13.000			USD	27,410	327.931,16	0,47
Franklin Electric Co. Inc. Registered Shares DL -,10	US3535141028	STK	7.300		1.300	USD	94,100	632.182,96	0,90
Generac Holdings Inc. Registered Shares o.N.	US3687361044	STK	6.000	2.600	1.000	USD	108,010	596.410,82	0,85
Itron Inc. Registered Shares o.N.	US4657411066	STK	6.500			USD	55,450	331.699,80	0,47
Kimberly-Clark Corp. Registered Shares DL 1,25	US4943681035	STK	5.200			USD	134,220	642.319,16	0,91
Marvell Technology Inc. Registered Shares DL -,002	US5738741041	STK	14.300	7.700		USD	43,300	569.841,71	0,81
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045	STK	15.590	3.490		USD	288,300	4.136.385,97	5,88
NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001	US67066G1040	STK	4.650		1.470	USD	277,770	1.188.689,95	1,69
PayPal Holdings Inc. Reg. Shares DL -,0001	US70450Y1038	STK	13.450	2.400		USD	75,940	939.989,88	1,34
Pentair PLC Registered Shares DL -,01	IE00BLS09M33	STK	11.500	6.000		USD	55,270	584.948,46	0,83
QUALCOMM Inc. Registered Shares DL -,0001	US7475251036	STK	4.000			USD	127,580	469.648,44	0,67
ResMed Inc. Registered Shares DL -,004	US7611521078	STK	1.650			USD	218,990	332.535,89	0,47
Salesforce Inc. Registered Shares DL -,001	US79466L3024	STK	8.800	1.700	2.400	USD	199,780	1.617.949,57	2,30
ServiceNow Inc. Registered Shares DL-,001	US81762P1021	STK	2.880		820	USD	464,720	1.231.726,12	1,75
Sherwin-Williams Co. Registered Shares DL 1	US8243481061	STK	6.220	2.020		USD	224,770	1.286.645,87	1,83
Smith Corp., A.O. Registered Shares DL 1	US8318652091	STK	14.600	3.600	4.600	USD	69,150	929.127,55	1,32
Sunrun Inc. Registered Shares DL -,0001	US86771W1053	STK	19.380	12.400	7.120	USD	20,150	359.384,32	0,51
Taiwan Semiconduct. Manufact.Co Reg.Shs (Spons.ADRs)/5 TA 10	US8740391003	STK	19.750	6.000	2.050	USD	93,020	1.690.727,96	2,40
Target Corp. Registered Shares DL -,0833	US87612E1064	STK	2.300			USD	165,630	350.588,07	0,50
Texas Instruments Inc. Registered Shares DL 1	US8825081040	STK	5.000			USD	186,010	855.926,74	1,22
Thermo Fisher Scientific Inc. Registered Shares DL 1	US8835561023	STK	3.790	990		USD	576,370	2.010.346,31	2,86
Trimble Inc. Registered Shares o.N.	US8962391004	STK	8.850	2.350		USD	52,420	426.943,68	0,61
Vertex Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,01	US92532F1003	STK	3.700			USD	315,070	1.072.850,17	1,53
Waste Connections Inc. Registered Shares o.N.	CA94106B1013	STK	9.650	6.650	3.300	USD	139,070	1.235.068,56	1,76
Waste Management Inc. Registered Shares DL -,01	US94106L1098	STK	8.460	5.760	3.100	USD	163,170	1.270.401,44	1,81
Xylem Inc. Registered Shares DL -,01	US98419M1009	STK	5.500			USD	104,700	529.955,83	0,75

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.



VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. MÄRZ 2023 (FORTSETZUNG)

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2023	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
						im Berichtszeitraum			
<b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>						EUR		0,00	0,00
<b>Andere Wertpapiere</b>						EUR		0,00	0,00
Intercell AG Ansprüche auf Nachb.(Umt.)	AT0000A10BA2	STK	60.000			EUR	0,000	0,00	0,00
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>						EUR		68.333.397,68	97,19
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>						EUR		2.036.323,65	2,90
<b>Bankguthaben</b>						EUR		2.036.323,65	2,90
Guthaben bei European Depository Bank S.A.									
Guthaben in Fondswährung		EUR	223.195,06			EUR		223.195,06	0,32
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen		DKK	169.475,88			EUR		22.750,26	0,03
		NOK	992,36			EUR		87,22	0,00
		SEK	1.522.166,46			EUR		135.114,40	0,19
Guthaben in Nicht-EU/ EWR-Währungen		AUD	354,00			EUR		218,15	0,00
		CAD	5.487,88			EUR		3.731,44	0,01
		CHF	167.820,92			EUR		169.051,99	0,24
		GBP	4.152,37			EUR		4.725,01	0,01
		HKD	2.007.245,05			EUR		235.322,69	0,33
		JPY	11.183,00			EUR		77,33	0,00
		NZD	980,50			EUR		564,51	0,00
		SGD	251,27			EUR		173,93	0,00
		USD	1.311.679,36			EUR		1.207.140,95	1,72
Guthaben bei UBS Europe SE									
Guthaben in Fondswährung		EUR	19.272,50			EUR		19.272,50	0,03
Guthaben in Nicht-EU/ EWR-Währungen		USD	16.188,39			EUR		14.898,21	0,02
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>						EUR		67.064,30	0,09
Dividendenansprüche		EUR	63.569,46			EUR		63.569,46	0,09
Zinsansprüche		EUR	3.494,84			EUR		3.494,84	0,00
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>						EUR		-125.789,98	-0,18
Asset Managementvergütung		EUR	-36.163,48			EUR		-36.163,48	-0,05
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-15.000,00			EUR		-15.000,00	-0,02
Taxe d'Abonnement		EUR	-8.783,79			EUR		-8.783,79	-0,01
Vertriebsfolgeprovision		EUR	-40.795,72			EUR		-40.795,72	-0,06
Verwahrstellenvergütung		EUR	-5.794,13			EUR		-5.794,13	-0,01
Verwaltungsvergütung		EUR	-19.245,97			EUR		-19.245,97	-0,03
Zinsverbindlichkeiten		EUR	-6,89			EUR		-6,89	0,00
<b>Teilfondsvermögen</b>						EUR		70.310.995,65	100,00 <sup>1)</sup>

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. MÄRZ 2023 (FORTSETZUNG)

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2023	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
						im Berichtszeitraum			
<b>DKB Nachhaltigkeitsfonds SDG AL</b>									
Anzahl Anteile						STK		823.450,420	
Ausgabepreis						EUR		87,86	
Rücknahmepreis						EUR		85,31	
Inventarwert						EUR		70.244.908,44	
Anteilwert						EUR		85,31	
<b>DKB Nachhaltigkeitsfonds SDG InstANL</b>									
Anzahl Anteile						STK		11,000	
Ausgabepreis						EUR		6.007,93	
Rücknahmepreis						EUR		6.007,93	
Inventarwert						EUR		66.087,21	
Anteilwert						EUR		6.007,93	

**Fußnote:**

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

**DEISENKURSE**

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

<b>Devisenkurse (in Mengennotiz)</b>			
		per 31.03.2023	
Australische Dollar	(AUD)	1,6227599	= 1 EUR (EUR)
Kanadische Dollar	(CAD)	1,4707131	= 1 EUR (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)	0,9927178	= 1 EUR (EUR)
Dänische Kronen	(DKK)	7,4494037	= 1 EUR (EUR)
Britische Pfund	(GBP)	0,8788063	= 1 EUR (EUR)
Hongkong Dollar	(HKD)	8,5297557	= 1 EUR (EUR)
Japanische Yen	(JPY)	144,6210300	= 1 EUR (EUR)
Norwegische Kronen	(NOK)	11,3776802	= 1 EUR (EUR)
Neuseeland-Dollar	(NZD)	1,7368929	= 1 EUR (EUR)
Schwedische Kronen	(SEK)	11,2657604	= 1 EUR (EUR)
Singapur-Dollar	(SGD)	1,4446890	= 1 EUR (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,0866000	= 1 EUR (EUR)

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

<b>Gattungsbezeichnung</b>	<b>ISIN</b>	<b>Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000</b>	<b>Käufe bzw. Zugänge</b>	<b>Verkäufe bzw. Abgänge</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Aktien</b>				
ABB Ltd. Namens-Aktien SF 0,12	CH0012221716	STK		7.300
Aptiv PLC Registered Shares DL -,01	JE00B783TY65	STK		1.800
Baxter International Inc. Registered Shares DL 1	US0718131099	STK		4.800
Biogen Inc. Registered Shares DL-,0005	US09062X1037	STK		700
Clearway Energy Inc. Registered Shares A DL -,01	US18539C1053	STK		7.800
Coca-Cola Co., The Registered Shares DL -,25	US1912161007	STK		8.500
Colgate-Palmolive Co. Registered Shares DL 1	US1941621039	STK		16.400
Costco Wholesale Corp. Registered Shares DL -,005	US22160K1051	STK		1.900
Danone S.A. Actions Port. EO-,25	FR0000120644	STK		5.500
Disco Corp. Registered Shares o.N.	JP3548600000	STK		1.700
Ecolab Inc. Registered Shares DL 1	US2788651006	STK		4.800
Evoqua Water Technologies Corp Registered Shares DL -,01	US30057T1051	STK	5.700	10.300
Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N	DE0006048432	STK		3.400
IDEX Corp. Registered Shares DL -,01	US45167R1041	STK		1.500

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
Jazz Pharmaceuticals PLC Registered Shares DL-,0001	IE00B4Q5ZN47	STK		1.000
JD.com Inc. Registered Shares A o.N.	KYG8208B1014	STK		309
Johnson, Matthey PLC Registered Shares LS 1,101698	GB00BZ4BQC70	STK		8.700
Knorr-Bremse AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000KBX1006	STK	3.600	9.900
Masco Corp. Registered Shares DL 1	US5745991068	STK		5.600
Murata Manufacturing Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3914400001	STK		5.200
NextEra Energy Partners L.P. Reg.Uts rep.Ltd.Part.Int. o.N.	US65341B1061	STK		3.200
Nidec Corp. Registered Shares o.N.	JP3734800000	STK		2.300
NXP Semiconductors NV Aandelen aan toonder EO -,20	NL0009538784	STK		1.200
Orsted A/S Indehaver Aktier DK 10	DK0060094928	STK		11.900
PepsiCo Inc. Registered Shares DL -,0166	US7134481081	STK		4.700
PNC Financial Services Group Registered Shares DL 5	US6934751057	STK	2.500	4.700
Shionogi & Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3347200002	STK		3.000
Sika AG Namens-Aktien SF 0,01	CH0418792922	STK		800
SKF AB Namn-Aktier B SK 0,625	SE0000108227	STK		21.800
Stanley Electric Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3399400005	STK		7.000
Toyota Motor Corp. Registered Shares o.N.	JP3633400001	STK		23.000
Trane Technologies PLC Registered Shares DL 1	IE00BK9ZQ967	STK		1.300
U.S. Bancorp Registered Shares DL -,01	US9029733048	STK	7.900	15.400
Veolia Environnement S.A. Actions au Porteur EO 5	FR0000124141	STK	27.090	27.090
WH Group Ltd Registered Shares DL -,0001	KYG960071028	STK		450.000
Xinyi Solar Holdings Ltd. Registered Shares o.N.	KYG9829N1025	STK		90.000

### An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

<b>Aktien</b>				
Smart Metering Systems PLC Registered Shares LS -,01	GB00B4X1RC86	STK		15.000
<b>Nichtnotierte Wertpapiere*)</b>				
<b>Aktien</b>				
Atlas Copco AB Namn-Aktier B Red.	SE0017486871	STK	23.300	23.300
Atlas Copco AB Namn-Aktier B(fria)SK0,052125	SE0011166628	STK	6.300	23.300
Tomra Systems ASA Navne-Aksjer NK 0,50	NO0005668905	STK		25.000

\*) Bei den nichtnotierten Wertpapieren können auch endfällige Wertpapiere ausgewiesen werden, bei denen es sich bis zur Endfälligkeit um börsengehandelte bzw. in den organisierten Markt bezogene Wertpapiere gehandelt hat.

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

**ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH)  
FÜR DEN ZEITRAUM VOM 1. APRIL 2022 BIS 31. MÄRZ 2023**

<b>I. Erträge</b>		
1. Dividenden inländischer Aussteller	EUR	6.870,76
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	1.026.302,51
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	5.139,52
4. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR	235,82
5. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-226.763,13
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>	<b>811.785,48</b>
<b>II. Aufwendungen</b>		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-720,93
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-1.131.715,02
davon Asset Managementvergütung EUR -425.250,49		
davon Vertriebsfolgeprovision EUR -480.121,53		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-35.297,22
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-29.891,36
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-78.220,12
davon negative Habenzinsen EUR -3.015,53		
6. Staatliche Gebühren	EUR	-3.586,18
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>	<b>-1.279.430,83</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>EUR</b>	<b>-467.645,35</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>		
1. Realisierte Gewinne	EUR	3.818.997,02
2. Realisierte Verluste	EUR	-1.849.108,46
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>EUR</b>	<b>1.969.888,56</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>1.502.243,21</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-2.282.787,50
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-2.833.106,78
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>-5.115.894,28</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>-3.613.651,07</b>
<b>Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum</b>		<b>Anteile</b>
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes		802.986,371
Ausgegebene Anteile		39.192,532
Zurückgenommene Anteile		-18.728,483
<b>Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes</b>		<b>823.450,420</b>

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

**ENTWICKLUNG DES VERMÖGENS DER ANTEILKLASSE**

			<b>2022/2023</b>	
<b>I. Wert des Vermögens der Anteilklasse am Beginn des Geschäftsjahres</b>			<b>EUR</b>	<b>72.354.237,72</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr			EUR	-218.931,38
2. Mittelzu-/abfluss (netto)			EUR	1.736.353,73
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Ausgaben	EUR	3.284.893,46		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-1.548.539,73		
3. Ertragsausgleich			EUR	-13.100,56
4. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	-3.613.651,07
a) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-2.282.787,50		
b) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-2.833.106,78		
<b>II. Wert des Vermögens der Anteilklasse am Ende des Geschäftsjahres</b>			<b>EUR</b>	<b>70.244.908,44</b>

**VERGLEICHENDE ÜBERSICHT ÜBER DIE LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE**

<b>Geschäftsjahr</b>	<b>Wert des Vermögens der Anteilklasse am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres</b>	
31. März 2021	62.954.281,54	EUR	84,98	EUR
31. März 2022	72.354.237,72	EUR	90,11	EUR
31. März 2023	70.244.908,44	EUR	85,31	EUR

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

**ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH)  
FÜR DEN ZEITRAUM VOM 1. APRIL 2022 BIS 31. MÄRZ 2023**

<b>I. Erträge</b>		
1. Dividenden inländischer Aussteller	EUR	6,42
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	961,12
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	4,83
4. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR	0,22
5. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-212,35
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>	<b>760,24</b>
<b>II. Aufwendungen</b>		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-0,67
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-513,89
davon Asset Managementvergütung EUR -353,31		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-33,04
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-28,02
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-52,93
davon negative Habenzinsen EUR -2,82		
6. Staatliche Gebühren	EUR	-3,36
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>	<b>-631,91</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>EUR</b>	<b>128,33</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>		
1. Realisierte Gewinne	EUR	3.577,41
2. Realisierte Verluste	EUR	-1.732,65
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>EUR</b>	<b>1.844,76</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>1.973,09</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-20.990,36
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	14.983,70
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>-6.006,66</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>-4.033,57</b>
<b>Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum</b>		<b>Anteile</b>
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes		16,000
Ausgegebene Anteile		0,000
Zurückgenommene Anteile		-5,000
<b>Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes</b>		<b>11,000</b>

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

**ENTWICKLUNG DES VERMÖGENS DER ANTEILKLASSE**

			<b>2022/2023</b>	
<b>I. Wert des Vermögens der Anteilklasse am Beginn des Geschäftsjahres</b>			<b>EUR</b>	<b>100.992,05</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr			EUR	-614,40
2. Mittelzu-/abfluss (netto)			EUR	-30.923,15
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Ausgaben	EUR	0,00		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-30.923,15		
3. Ertragsausgleich			EUR	666,28
4. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	-4.033,57
a) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-20.990,36		
b) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	14.983,70		
<b>II. Wert des Vermögens der Anteilklasse am Ende des Geschäftsjahres</b>			<b>EUR</b>	<b>66.087,21</b>

**VERGLEICHENDE ÜBERSICHT ÜBER DIE LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE**

<b>Geschäftsjahr</b>	<b>Wert des Vermögens der Anteilklasse am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres</b>	
31. März 2021	212.940,47	EUR	5.915,01	EUR
31. März 2022	100.992,05	EUR	6.312,00	EUR
31. März 2023	66.087,21	EUR	6.007,93	EUR

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.



**ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH)  
FÜR DEN ZEITRAUM VOM 1. APRIL 2022 BIS 31. MÄRZ 2023**

<b>I. Erträge</b>		
1. Dividenden inländischer Aussteller	EUR	6.877,18
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	1.027.263,63
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	5.144,35
4. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR	236,04
5. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-226.975,48
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>	<b>812.545,72</b>
<b>II. Aufwendungen</b>		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-721,60
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-1.132.228,91
davon Asset Managementvergütung EUR -425.603,80		
davon Vertriebsfolgeprovision EUR -480.121,53		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-35.330,26
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-29.919,38
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-78.273,05
davon negative Habenzinsen EUR -3.018,35		
6. Staatliche Gebühren	EUR	-3.589,54
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>	<b>-1.280.062,74</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>EUR</b>	<b>-467.517,02</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>		
1. Realisierte Gewinne	EUR	3.822.574,43
2. Realisierte Verluste	EUR	-1.850.841,11
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>EUR</b>	<b>1.971.733,32</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>1.504.216,30</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-2.303.777,86
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-2.818.123,08
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>-5.121.900,94</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>-3.617.684,64</b>

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

## ENTWICKLUNG DES TEILFONDSVERMÖGENS

			<b>2022/2023</b>	
<b>I. Wert des Teilfondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>			<b>EUR</b>	<b>72.455.229,77</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr			EUR	-219.545,78
2. Mittelzu-/abfluss (netto)			EUR	1.705.430,58
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Ausgaben	EUR	3.284.893,46		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-1.579.462,88		
3. Ertragsausgleich			EUR	-12.434,28
4. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	-3.617.684,64
a) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-2.303.777,86		
b) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-2.818.123,08		
<b>II. Wert des Teilfondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>				<b>70.310.995,65</b>

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

## INFORMATIONEN ZU DEN ANTEILKLASSEN

	<b>DKB Nachhaltigkeitsfonds SDG AL</b>	<b>DKB Nachhaltigkeitsfonds SDG InstAL</b>
ISIN	LU0117118041	LU1989373631
Auflegungsdatum	22.11.1999	01.06.2019
Erstausgabepreis	25,00 EUR	5.000,00 EUR
Mindestanlage	keine	10.000,00 EUR
Währung	EUR	EUR
Teilfondsvermögen	70.244.908,44	66.087,21
Umlaufende Anteile	823.450,420	11,000
Anteilwert	85,31	6.007,93
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 2023

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>140.158.663,80</b>	<b>100,16</b>
1. Aktien	134.585.327,65	96,17
2. Andere Wertpapiere	3.101.797,91	2,22
3. Forderungen	109.211,22	0,08
4. Bankguthaben	2.362.327,02	1,69
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-220.225,22</b>	<b>-0,16</b>
<b>III. Teilfondsvermögen</b>	<b>139.938.438,58</b>	<b>100,00</b>

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

# DKB NACHHALTIGKEITSFONDS KLIMASCHUTZ

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. MÄRZ 2023

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
<b>Bestandspositionen</b>						<b>EUR</b>		<b>137.687.125,56</b>	<b>98,39</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>EUR</b>		<b>137.687.125,56</b>	<b>98,39</b>
<b>Aktien</b>						<b>EUR</b>		<b>134.585.327,65</b>	<b>96,17</b>
CSL Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000CSL8	STK	5.800	1.800		AUD	288,300	1.030.429,68	0,74
Givaudan SA Namens-Aktien SF 10	CH0010645932	STK	200	200		CHF	2.973,000	598.961,76	0,43
Zurich Insurance Group AG Nam.-Aktien SF 0,10	CH0011075394	STK	2.400	400	600	CHF	437,700	1.058.185,92	0,76
Demant AS Navne Aktier A DK 0,2	DK0060738599	STK	20.000	20.000		DKK	240,200	644.883,83	0,46
GN Store Nord AS Navne-Aktier DK 1	DK0010272632	STK	23.500	12.500		DKK	153,900	485.495,23	0,35
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK -,20	DK0060534915	STK	31.100	5.400		DKK	1.085,800	4.533.031,27	3,24
Vestas Wind Systems A/S Navne-Aktier DK -,20	DK0061539921	STK	34.000		7.000	DKK	199,000	908.260,61	0,65
Adyen N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0012969182	STK	1.230	280		EUR	1.459,200	1.794.816,00	1,28
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005	STK	5.100		1.600	EUR	212,800	1.085.280,00	0,78
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215	STK	5.900	2.500		EUR	625,200	3.688.680,00	2,64
BNP Paribas S.A. Actions Port. EO 2	FR0000131104	STK	7.700			EUR	55,210	425.117,00	0,30
Carl Zeiss Meditec AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005313704	STK	4.200	3.100	2.200	EUR	128,000	537.600,00	0,38
Cellnex Telecom S.A. Acciones Port. EO -,25	ES0105066007	STK	18.746			EUR	35,760	670.356,96	0,48
Corporacion Acciona Energias R Acciones Port. EO 1	ES0105563003	STK	44.300			EUR	35,760	1.584.168,00	1,13
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	DE0005810055	STK	5.500	1.200		EUR	179,450	986.975,00	0,71
ING Groep N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0011821202	STK	32.000			EUR	10,930	349.760,00	0,25
Kingspan Group PLC Registered Shares EO -,13	IE0004927939	STK	23.000	23.000		EUR	63,040	1.449.920,00	1,04
Koninklijke DSM N.V. Aandelen op naam EO 1,50	NL0000009827	STK	9.500	5.900		EUR	108,700	1.032.650,00	0,74
Legrand S.A. Actions au Port. EO 4	FR0010307819	STK	10.000	4.000		EUR	84,080	840.800,00	0,60
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014	STK	2.500			EUR	844,400	2.111.000,00	1,51
Merck KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0006599905	STK	5.200	2.100		EUR	171,550	892.060,00	0,64
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026	STK	3.100	2.300	1.400	EUR	322,500	999.750,00	0,71
Oréal S.A., L' Actions Port. EO 0,2	FR0000120321	STK	8.600	3.900		EUR	411,250	3.536.750,00	2,53
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	FR0000121972	STK	20.100	10.000	4.400	EUR	153,680	3.088.968,00	2,21

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

# DKB NACHHALTIGKEITSFONDS KLIMASCHUTZ

## Vermögensaufstellung zum 31. März 2023 (Fortsetzung)

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2023	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
				im Berichtszeitraum					
Solaria Energia Y Medio Ambi. Acciones Port. EO -,01	ES0165386014	STK	35.000			EUR	16,605	581.175,00	0,42
Symrise AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000SYM9999	STK	6.200	6.200		EUR	100,200	621.240,00	0,44
Valmet Oyj Registered Shares o.N.	FI4000074984	STK	74.000	30.000	4.000	EUR	29,840	2.208.160,00	1,58
Wolters Kluwer N.V. Aandelen op naam EO -,12	NL0000395903	STK	29.900	14.200		EUR	116,350	3.478.865,00	2,49
AstraZeneca PLC Registered Shares DL -,25	GB0009895292	STK	11.100	900	1.600	GBP	112,320	1.418.688,01	1,01
Croda International PLC Regist.Shares LS -,10609756	GB00BJFFLV09	STK	19.300	12.300	2.700	GBP	64,980	1.427.065,28	1,02
Meituan Registered Shs Cl.B o.N.	KYG596691041	STK	2.200	2.200		HKD	143,500	37.011,61	0,03
Tencent Holdings Ltd. Reg. Shares HD -,00002	KYG875721634	STK	12.000		25.000	HKD	385,800	542.758,80	0,39
Atlas Copco AB Namn-Aktier A SK-,052125	SE0017486889	STK	286.000	320.000	34.000	SEK	131,540	3.339.360,91	2,39
Embracer Group AB Namn-Aktier AK Class B o.N.	SE0016828511	STK	190.000			SEK	48,470	817.459,24	0,58
Svenska Cellulosa AB Namn-Aktier B (fria) SK 10	SE0000112724	STK	67.000	67.000		SEK	136,450	811.498,70	0,58
Sweco AB Namn-Aktier B SK 1,-	SE0014960373	STK	55.000			SEK	131,500	641.989,51	0,46
Abbott Laboratories Registered Shares o.N.	US0028241000	STK	10.400	3.000	4.000	USD	101,260	969.173,57	0,69
Adobe Inc. Registered Shares o.N.	US00724F1012	STK	6.200	1.900		USD	385,370	2.198.871,71	1,57
Advanced Micro Devices Inc. Registered Shares DL -,01	US0079031078	STK	39.500	17.500		USD	98,010	3.562.852,02	2,55
Agilent Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	US00846U1016	STK	13.500	6.500		USD	138,340	1.718.746,55	1,23
Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. C DL-,001	US02079K1079	STK	76.400	76.500	3.000	USD	104,000	7.312.350,45	5,23
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	US0231351067	STK	52.400	52.400		USD	103,290	4.981.038,10	3,56
Analog Devices Inc. Registered Shares DL -,166	US0326541051	STK	4.500	6.000	1.500	USD	197,220	816.758,70	0,58
Ansys Inc. Registered Shares DL -,01	US03662Q1058	STK	3.000	200		USD	332,800	918.829,38	0,66
Applied Materials Inc. Registered Shares o.N.	US0382221051	STK	16.800	3.900		USD	122,830	1.899.083,38	1,36
Autodesk Inc. Registered Shares o.N.	US0527691069	STK	5.000		1.000	USD	208,160	957.850,17	0,68
Bank of America Corp. Registered Shares DL 0,01	US0605051046	STK	70.000	28.700		USD	28,600	1.842.444,32	1,32
Booking Holdings Inc. Registered Shares DL-,008	US09857L1089	STK	550	70		USD	2.652,410	1.342.559,82	0,96
Cadence Design Systems Inc. Registered Shares DL 0,01	US1273871087	STK	4.950	250		USD	210,090	957.063,78	0,68
Danaher Corp. Registered Shares DL -,01	US2358511028	STK	14.800	7.800		USD	252,040	3.432.902,63	2,45
Edwards Lifesciences Corp. Registered Shares DL 1	US28176E1082	STK	9.400	9.400		USD	82,730	715.683,78	0,51

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

**Vermögensaufstellung zum 31. März 2023 (Fortsetzung)**

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2023	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
				im Berichtszeitraum					
Estée Lauder Compan. Inc., The Reg. Shares Class A DL -,01	US5184391044	STK	3.000	3.000		USD	246,460	680.452,79	0,49
Generac Holdings Inc. Registered Shares o.N.	US3687361044	STK	5.200			USD	108,010	516.889,38	0,37
IDEXX Laboratories Inc. Registered Shares DL -,10	US45168D1046	STK	2.600	3.200	600	USD	500,080	1.196.583,84	0,86
Illumina Inc. Registered Shares DL -,01	US4523271090	STK	2.700			USD	232,550	577.843,73	0,41
Intuitive Surgical Inc. Registered Shares DL -,001	US46120E6023	STK	3.300	600		USD	255,470	775.861,40	0,55
Johnson & Johnson Registered Shares DL 1	US4781601046	STK	9.200	4.700	2.500	USD	155,000	1.312.350,45	0,94
JPMorgan Chase & Co. Registered Shares DL 1	US46625H1005	STK	16.500	2.600		USD	130,310	1.978.754,83	1,41
Keysight Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	US49338L1035	STK	7.800			USD	161,480	1.159.160,68	0,83
KLA Corp. Registered Shares DL 0,001	US4824801009	STK	2.600	900	1.800	USD	399,170	955.127,92	0,68
Lam Research Corp. Registered Shares DL -,001	US5128071082	STK	3.400	600		USD	530,120	1.658.759,43	1,19
Marsh & McLennan Cos. Inc. Registered Shares DL 1	US5717481023	STK	7.800	1.000	500	USD	166,550	1.195.554,94	0,85
Mastercard Inc. Registered Shares A DL -,0001	US57636Q1040	STK	9.750	1.850		USD	363,410	3.260.857,26	2,33
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045	STK	34.000	4.000		USD	288,300	9.020.982,88	6,45
NIKE Inc. Registered Shares Class B o.N.	US6541061031	STK	18.000	3.000		USD	122,640	2.031.584,76	1,45
NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001	US67066G1040	STK	7.000		5.000	USD	277,770	1.789.425,73	1,28
PayPal Holdings Inc. Reg. Shares DL -,0001	US70450Y1038	STK	18.400	1.600		USD	75,940	1.285.934,11	0,92
S&P Global Inc. Registered Shares DL 1	US78409V1044	STK	10.300	5.000		USD	344,770	3.268.112,46	2,34
Salesforce Inc. Registered Shares DL -,001	US79466L3024	STK	7.500		800	USD	199,780	1.378.934,29	0,99
ServiceNow Inc. Registered Shares DL-,001	US81762P1021	STK	3.900	1.500		USD	464,720	1.667.962,45	1,19
Sherwin-Williams Co. Registered Shares DL 1	US8243481061	STK	9.700	2.200		USD	224,770	2.006.505,61	1,43
Smith Corp., A.O. Registered Shares DL 1	US8318652091	STK	9.000	14.000	5.000	USD	69,150	572.749,86	0,41
Synopsys Inc. Registered Shares DL -,01	US8716071076	STK	2.700	300		USD	386,250	959.759,80	0,69
Taiwan Semiconduct. Manufact.Co Reg.Shs (Spons.ADRs)/5 TA 10	US8740391003	STK	30.000	3.000		USD	93,020	2.568.194,37	1,84
Take-Two Interactive Softw. Inc Registered Shares DL -,01	US8740541094	STK	10.500	4.800		USD	119,300	1.152.816,12	0,82
Texas Instruments Inc. Registered Shares DL 1	US8825081040	STK	4.200		3.470	USD	186,010	718.978,46	0,51
Thermo Fisher Scientific Inc. Registered Shares DL 1	US8835561023	STK	6.800	3.200		USD	576,370	3.606.953,80	2,58
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	US92826C8394	STK	16.400	2.800		USD	225,460	3.402.856,62	2,43

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

# DKB NACHHALTIGKEITSFONDS KLIMASCHUTZ

## Vermögensaufstellung zum 31. März 2023 (Fortsetzung)

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2023	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
				im Berichtszeitraum					
<b>Andere Wertpapiere</b>						<b>EUR</b>		<b>3.101.797,91</b>	<b>2,22</b>
Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine o.N.	CH0012032048	STK	11.800	5.000		CHF	260,950	3.101.797,91	2,22
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>						<b>EUR</b>		<b>137.687.125,56</b>	<b>98,39</b>
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>						<b>EUR</b>		<b>2.362.327,02</b>	<b>1,69</b>
<b>Bankguthaben</b>						<b>EUR</b>		<b>2.362.327,02</b>	<b>1,69</b>
Guthaben bei European Depositary Bank S.A.									
Guthaben in Fondswährung		EUR	2.120.131,62			EUR		2.120.131,62	1,52
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen		DKK	197.091,60			EUR		26.457,37	0,02
		NOK	156,22			EUR		13,73	0,00
		SEK	33.047,93			EUR		2.933,48	0,00
Guthaben in Nicht-EU/ EWR-Währungen		AUD	3.170,96			EUR		1.954,05	0,00
		CAD	807,01			EUR		548,72	0,00
		CHF	84.929,58			EUR		85.552,59	0,06
		GBP	22.124,51			EUR		25.175,64	0,02
		HKD	79.757,18			EUR		9.350,46	0,01
		JPY	66.167,00			EUR		457,52	0,00
		NZD	261,28			EUR		150,43	0,00
		SGD	263,36			EUR		182,30	0,00
		USD	81.132,36			EUR		74.666,26	0,05
Guthaben bei UBS Europe SE Guthaben in Nicht-EU/ EWR-Währungen		USD	16.030,45			EUR		14.752,85	0,01
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>						<b>EUR</b>		<b>109.211,22</b>	<b>0,08</b>
Dividendenansprüche		EUR	89.818,33			EUR		89.818,33	0,06
Zinsansprüche		EUR	19.392,89			EUR		19.392,89	0,01
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>						<b>EUR</b>		<b>-220.225,22</b>	<b>-0,16</b>
Asset Managementvergütung		EUR	-70.639,95			EUR		-70.639,95	-0,05
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-15.000,00			EUR		-15.000,00	-0,01
Taxe d'Abonnement		EUR	-16.001,62			EUR		-16.001,62	-0,01
Vertriebsfolgeprovision		EUR	-70.876,11			EUR		-70.876,11	-0,05
Verwahrstellenvergütung		EUR	-10.717,36			EUR		-10.717,36	-0,01
Verwaltungsvergütung		EUR	-36.987,55			EUR		-36.987,55	-0,03
Zinsverbindlichkeiten		EUR	-2,63			EUR		-2,63	0,00
<b>Teilfondsvermögen</b>						<b>EUR</b>		<b>139.938.438,58</b>	<b>100,00<sup>1)</sup></b>

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.



# DKB NACHHALTIGKEITSFONDS KLIMASCHUTZ

## Vermögensaufstellung zum 31. März 2023 (Fortsetzung)

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2023	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
<b>DKB Nachhaltigkeitsfonds Klimaschutz AL</b>									
Anzahl Anteile						STK		8.051.201,317	
Ausgabepreis						EUR		15,68	
Rücknahmepreis						EUR		15,22	
Inventarwert						EUR		122.533.347,91	
Anteilwert						EUR		15,22	
<b>DKB Nachhaltigkeitsfonds Klimaschutz InstANL</b>									
Anzahl Anteile						STK		2.219,284	
Ausgabepreis						EUR		7.842,66	
Rücknahmepreis						EUR		7.842,66	
Inventarwert						EUR		17.405.090,67	
Anteilwert						EUR		7.842,66	

### Fußnote:

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

## DEISENKURSE

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

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 31.03.2023	
Australische Dollar	(AUD)	1,6227599	= 1 EUR (EUR)
Kanadische Dollar	(CAD)	1,4707131	= 1 EUR (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)	0,9927178	= 1 EUR (EUR)
Dänische Kronen	(DKK)	7,4494037	= 1 EUR (EUR)
Britische Pfund	(GBP)	0,8788063	= 1 EUR (EUR)
Hongkong Dollar	(HKD)	8,5297557	= 1 EUR (EUR)
Japanische Yen	(JPY)	144,6210300	= 1 EUR (EUR)
Norwegische Kronen	(NOK)	11,3776802	= 1 EUR (EUR)
Neuseeland-Dollar	(NZD)	1,7368929	= 1 EUR (EUR)
Schwedische Kronen	(SEK)	11,2657604	= 1 EUR (EUR)
Singapur-Dollar	(SGD)	1,4446890	= 1 EUR (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,0866000	= 1 EUR (EUR)

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Aktien</b>				
ABB Ltd. Namens-Aktien SF 0,12	CH0012221716	STK		33.000
Activision Blizzard Inc. Registered Shares DL-,000001	US00507V1098	STK		14.500
Alibaba Group Holding Ltd. Reg.Shs (sp.ADRs)/8 DL-,000025	US01609W1027	STK		11.900
Charter Communications Inc. Reg. Sh. Class A DL-,001	US16119P1084	STK	350	1.500
Colgate-Palmolive Co. Registered Shares DL 1	US1941621039	STK	13.400	28.200
Constellation Software Inc. Registered Shares o.N.	CA21037X1006	STK		800
Copart Inc. Registered Shares o.N.	US2172041061	STK		7.000
Coupang Inc. Reg. Shares Cl.A DL -,0001	US22266T1097	STK		20.000
Ecolab Inc. Registered Shares DL 1	US2788651006	STK		3.500
Essity AB Namn-Aktier B	SE0009922164	STK		41.000
Experian PLC Registered Shares DL -,10	GB00B19NLV48	STK		16.000
Farfetch Ltd. Registered Shares Cl.A o.N.	KY30744W1070	STK		11.500
Fast Retailing Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3802300008	STK		800
Fidelity Natl Inform.Svcs Inc. Registered Shares DL -,01	US31620M1062	STK		5.800
Fiserv Inc. Registered Shares DL -,01	US3377381088	STK		6.500
Global Payments Inc. Registered Shares o.N.	US37940X1028	STK		3.500
GSK PLC Registered Shares LS-,3125	GB00BN7SWP63	STK	32.000	32.000
Haleon PLC Reg.Shares LS 0,01	GB00BMX86B70	STK	40.000	40.000
Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N.	DE0006231004	STK		24.000
Intel Corp. Registered Shares DL -,001	US4581401001	STK		17.000
JD.com Inc. Registered Shares A o.N.	KYG8208B1014	STK		1.762
Kerry Group PLC Registered Shares A EO -,125	IE0004906560	STK		5.400
Keyence Corp. Registered Shares o.N.	JP3236200006	STK		1.500
KION GROUP AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000KGX8881	STK	6.000	12.000
Knorr-Bremse AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000KBX1006	STK		12.500
Meta Platforms Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,000006	US30303M1027	STK		18.000
Micron Technology Inc. Registered Shares DL -,10	US5951121038	STK		20.000
Mips AB Namn-Aktier o.N.	SE0009216278	STK		3.200
Mitek Systems Inc. Registered Shares DL -,001	US6067102003	STK		31.000
Netcompany Group A/S Navne-Aktier DK1	DK0060952919	STK		5.700
Netflix Inc. Registered Shares DL -,001	US64110L1061	STK		2.100

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
NextEra Energy Partners L.P. Reg.Uts rep.Ltd.Part.Int. o.N.	US65341B1061	STK		15.000
Nidec Corp. Registered Shares o.N.	JP3734800000	STK		7.000
Okta Inc. Registered Shares Cl.A o.N.	US6792951054	STK		2.900
SGS S.A. Namens-Aktien SF 1	CH0002497458	STK		200
Tetra Tech Inc. Registered Shares DL -,01	US88162G1031	STK		3.490
Twilio Inc. Registered Shares o.N.	US90138F1021	STK		3.700
Unilever PLC Registered Shares LS -,031111	GB00B10RZP78	STK		12.500
Veeva System Inc. Registered Shares A DL -,00001	US9224751084	STK		4.400
Vertex Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,01	US92532F1003	STK		4.500
Vonovia SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1ML7J1	STK	9.950	41.000
Workday Inc. Registered Shares A DL -,001	US98138H1014	STK		4.400
<b>Nichtnotierte Wertpapiere*)</b>				
<b>Aktien</b>				
Atlas Copco AB Namn-Aktier A SK-,052125	SE0011166610	STK		32.000
Atlas Copco AB Reg.Red.Sh.A (fria) SK-,052125	SE0017486863	STK	32.000	32.000
GSK PLC Registered Shares LS-,25	GB0009252882	STK		40.000

\*) Bei den nichtnotierten Wertpapieren können auch endfällige Wertpapiere ausgewiesen werden, bei denen es sich bis zur Endfälligkeit um börsengehandelte bzw. in den organisierten Markt bezogene Wertpapiere gehandelt hat.

**ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH)  
FÜR DEN ZEITRAUM VOM 1. APRIL 2022 BIS 31. MÄRZ 2023**

<b>I. Erträge</b>		
1. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	1.413.615,76
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	19.882,31
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR	148,58
4. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-324.035,76
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>	<b>1.109.610,89</b>
<b>II. Aufwendungen</b>		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-4.765,71
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-1.969.264,93
davon Asset Managementvergütung -739.966,28		
davon Vertriebsfolgeprovision EUR -835.445,69		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-58.290,79
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-26.986,73
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-123.921,34
davon negative Habenzinsen EUR -6.412,04		
6. Staatliche Gebühren	EUR	-3.247,93
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>	<b>-2.186.477,43</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>EUR</b>	<b>-1.076.866,54</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>		
1. Realisierte Gewinne	EUR	2.227.138,13
2. Realisierte Verluste	EUR	-7.651.357,24
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>EUR</b>	<b>-5.424.219,11</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>-6.501.085,65</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-3.946.820,40
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-31.539,67
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>-3.978.360,07</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>-10.479.445,72</b>
<b>Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum</b>		<b>Anteile</b>
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes		7.458.154,089
Ausgegebene Anteile		836.961,297
Zurückgenommene Anteile		-243.914,069
<b>Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes</b>		<b>8.051.201,317</b>

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

**ENTWICKLUNG DES VERMÖGENS DER ANTEILKLASSE**

			<b>2022/2023</b>	
<b>I. Wert des Vermögens der Anteilklasse am Beginn des Geschäftsjahres</b>			<b>EUR</b>	<b>124.071.563,89</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr			EUR	-152.616,13
2. Mittelzu-/abfluss (netto)			EUR	8.938.063,41
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Ausgaben	EUR	12.537.958,20		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-3.599.894,79		
3. Ertragsausgleich			EUR	155.782,46
4. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	-10.479.445,72
a) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-3.946.820,40		
b) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-31.539,67		
<b>II. Wert des Vermögens der Anteilklasse am Ende des Geschäftsjahres</b>			<b>EUR</b>	<b>122.533.347,91</b>

**VERGLEICHENDE ÜBERSICHT ÜBER DIE LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE**

<b>Geschäftsjahr</b>	<b>Wert des Vermögens der Anteilklasse am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres</b>	
31. März 2021	93.800.172,45	EUR	15,85	EUR
31. März 2022	124.071.563,89	EUR	16,64	EUR
31. März 2023	122.533.347,91	EUR	15,22	EUR

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

**ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH)  
FÜR DEN ZEITRAUM VOM 1. APRIL 2022 BIS 31. MÄRZ 2023**

<b>I. Erträge</b>		
1. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	199.778,59
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	2.818,54
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR	21,05
4. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-45.806,74
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>	<b>156.811,44</b>
<b>II. Aufwendungen</b>		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-674,27
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-134.983,20
davon Asset Managementvergütung EUR -92.800,96		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-8.241,55
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-3.817,52
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-10.327,32
davon negative Habenzinsen EUR -904,10		
6. Staatliche Gebühren	EUR	-459,16
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>	<b>-158.503,02</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>EUR</b>	<b>-1.691,58</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>		
1. Realisierte Gewinne	EUR	315.889,15
2. Realisierte Verluste	EUR	-1.082.628,87
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>EUR</b>	<b>-766.739,72</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>-768.431,30</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	599.841,31
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-853.799,18
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>-253.957,87</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>-1.022.389,17</b>
<b>Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum</b>		<b>Anteile</b>
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes		1.914,284
Ausgegebene Anteile		806,000
Zurückgenommene Anteile		-501,000
<b>Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes</b>		<b>2.219,284</b>

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

**ENTWICKLUNG DES VERMÖGENS DER ANTEILKLASSE**

			<b>2022/2023</b>	
<b>I. Wert des Vermögens der Anteilklasse am Beginn des Geschäftsjahres</b>			<b>EUR</b>	<b>16.294.513,62</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr			EUR	-40.899,05
2. Mittelzu-/abfluss (netto)			EUR	2.081.225,37
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Ausgaben	EUR	6.124.215,83		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-4.042.990,46		
3. Ertragsausgleich			EUR	92.639,90
4. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	-1.022.389,17
a) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	599.841,31		
b) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-853.799,18		
<b>II. Wert des Vermögens der Anteilklasse am Ende des Geschäftsjahres</b>			<b>EUR</b>	<b>17.405.090,67</b>

**VERGLEICHENDE ÜBERSICHT ÜBER DIE LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE**

<b>Geschäftsjahr</b>	<b>Wert des Vermögens der Anteilklasse am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres</b>	
31. März 2021	8.886.129,95	EUR	8.056,41	EUR
31. März 2022	16.294.513,62	EUR	8.512,07	EUR
31. März 2023	17.405.090,67	EUR	7.842,66	EUR

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.



**ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH)  
FÜR DEN ZEITRAUM VOM 1. APRIL 2022 BIS 31. MÄRZ 2023**

<b>I. Erträge</b>		
1. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	1.613.394,35
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	22.700,85
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR	169,63
4. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-369.842,50
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>	<b>1.266.422,33</b>
<b>II. Aufwendungen</b>		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-5.439,98
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-2.104.248,13
davon Asset Managementvergütung EUR -832.767,24		
davon Vertriebsfolgeprovision EUR -835.445,69		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-66.532,34
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-30.804,25
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-134.248,66
davon negative Habenzinsen EUR -7.316,14		
6. Staatliche Gebühren	EUR	-3.707,09
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>	<b>-2.344.980,45</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>EUR</b>	<b>-1.078.558,12</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>		
1. Realisierte Gewinne	EUR	2.543.027,28
2. Realisierte Verluste	EUR	-8.733.986,11
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>EUR</b>	<b>-6.190.958,83</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>-7.269.516,95</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-3.346.979,09
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-885.338,85
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>-4.232.317,94</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>-11.501.834,89</b>

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

## ENTWICKLUNG DES TEILFONDSVERMÖGENS

			2022/2023	
<b>I. Wert des Teilfondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>			<b>EUR</b>	<b>140.366.077,51</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr			EUR	-193.515,18
2. Mittelzu-/abfluss (netto)			EUR	11.019.288,78
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Ausgaben	EUR	18.662.174,03		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-7.642.885,25		
3. Ertragsausgleich			EUR	248.422,36
4. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	-11.501.834,89
a) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-3.346.979,09		
b) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-885.338,85		
<b>II. Wert des Teilfondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>			<b>EUR</b>	<b>139.938.438,58</b>

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

## INFORMATIONEN ZU DEN ANTEILKLASSEN

	<b>DKB Nachhaltigkeitsfonds Klimaschutz AL</b>	<b>DKB Nachhaltigkeitsfonds Klimaschutz InstANL</b>
ISIN	LU0117118124	LU1989373987
Auflegungsdatum	06.03.2000	01.06.2019
Erstausgabepreis	25,00 EUR	5.000,00 EUR
Mindestanlage	keine	10.000,00 EUR
Währung	EUR	EUR
Teilfondsvermögen	122.533.347,91	17.405.090,67
Umlaufende Anteile	8.051.201,317	2.219,284
Anteilwert	15,22	7.842,66
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.

# DKB NACHHALTIGKEITSFONDS EUROPEAN GREEN DEAL (EHEMALS DKB NACHHALTIGKEITSFONDS EUROPA)

## VERMÖGENSÜBERSICHT ZUM 31. MÄRZ 2023

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>114.098.837,32</b>	<b>101,34</b>
1. Aktien	107.395.944,94	95,39
2. Andere Wertpapiere	5.125.852,48	4,55
3. Forderungen	120.139,37	0,11
4. Bankguthaben	1.456.900,53	1,29
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-1.514.211,82</b>	<b>-1,34</b>
<b>III. Teilfondsvermögen</b>	<b>112.584.625,50</b>	<b>100,00</b>

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

# DKB NACHHALTIGKEITSFONDS EUROPEAN GREEN DEAL (EHEMALS DKB NACHHALTIGKEITSFONDS EUROPA)

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. MÄRZ 2023

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
<b>Bestandspositionen</b>						EUR		<b>112.521.797,42</b>	<b>99,94</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						EUR		<b>112.521.797,42</b>	<b>99,94</b>
<b>Aktien</b>						EUR		<b>107.395.944,94</b>	<b>95,39</b>
Alcon AG Namens-Aktien SF -,04	CH0432492467	STK	17.400	5.700	4.300	CHF	64,700	1.134.038,29	1,01
Geberit AG Nam.-Akt. (Dispost.) SF -,10	CH0030170408	STK	2.700	1.500		CHF	509,200	1.384.925,30	1,23
Givaudan SA Namens-Aktien SF 10	CH0010645932	STK	260	260		CHF	2.973,000	778.650,29	0,69
Lonza Group AG Namens-Aktien SF 1	CH0013841017	STK	5.300	3.300		CHF	547,400	2.922.502,25	2,60
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,50	CH0012005267	STK	40.700	19.700	8.600	CHF	83,760	3.434.039,36	3,05
SIG Group AG Namens-Aktien SF-,01	CH0435377954	STK	51.000			CHF	23,520	1.208.319,22	1,07
Sika AG Namens-Aktien SF 0,01	CH0418792922	STK	1.800			CHF	255,500	463.273,65	0,41
Sonova Holding AG Namens-Aktien SF 0,05	CH0012549785	STK	3.600	3.600		CHF	268,600	974.053,25	0,87
Zurich Insurance Group AG Nam.-Aktien SF 0,10	CH0011075394	STK	3.000	2.450	1.250	CHF	437,700	1.322.732,40	1,17
Coloplast AS Navne-Aktier B DK 1	DK0060448595	STK	9.100	4.100	1.600	DKK	901,800	1.101.615,69	0,98
Demant AS Navne Aktier A DK 0,2	DK0060738599	STK	27.000	27.000	6.500	DKK	240,200	870.593,17	0,77
DSV A/S Indehaver Bonus-Aktier DK 1	DK0060079531	STK	9.850	600	900	DKK	1.326,500	1.753.969,24	1,56
GN Store Nord AS Navne-Aktier DK 1	DK0010272632	STK	29.000	11.000		DKK	153,900	599.121,78	0,53
Netcompany Group A/S Navne-Aktier DK1	DK0060952919	STK	19.420	4.200		DKK	249,200	649.644,48	0,58
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK -,20	DK0060534915	STK	39.200		7.800	DKK	1.085,800	5.713.659,99	5,07
adidas AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1EWWW0	STK	9.600	1.500		EUR	162,780	1.562.688,00	1,39
Adyen N.V. Aandelen op naam EO-,01	NL0012969182	STK	1.810	850		EUR	1.459,200	2.641.152,00	2,35
Air Liquide-SA Ét.Expl.PG.Cl. Actions Port. EO 5,50	FR0000120073	STK	20.900	6.500	3.000	EUR	154,200	3.222.780,00	2,86
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005	STK	6.950	1.950	3.800	EUR	212,800	1.478.960,00	1,31
ASM International N.V. Bearer Shares EO 0,04	NL0000334118	STK	2.500			EUR	371,900	929.750,00	0,83
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215	STK	10.250	950	200	EUR	625,200	6.408.300,00	5,69
AT&S Austria Techn.&Systemt. AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000969985	STK	11.000		11.000	EUR	28,350	311.850,00	0,28
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	FR0000120628	STK	39.000	20.500	32.500	EUR	28,165	1.098.435,00	0,98
BE Semiconductor Inds N.V. Aandelen op Naam EO-,01	NL0012866412	STK	9.200		1.800	EUR	80,100	736.920,00	0,65
BNP Paribas S.A. Actions Port. EO 2	FR0000131104	STK	25.600	1.800	2.400	EUR	55,210	1.413.376,00	1,26
Capgemini SE Actions Port. EO 8	FR0000125338	STK	3.300		2.200	EUR	170,750	563.475,00	0,50

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

# DKB NACHHALTIGKEITSFONDS EUROPEAN GREEN DEAL (EHEMALS DKB NACHHALTIGKEITSFONDS EUROPA)

## Vermögensaufstellung zum 31. März 2023 (Fortsetzung)

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2023	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
				im Berichtszeitraum					
Carl Zeiss Meditec AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005313704	STK	6.800	3.600		EUR	128,000	870.400,00	0,77
Cellnex Telecom S.A. Acciones Port. EO -,25	ES0105066007	STK	44.700	5.700		EUR	35,760	1.598.472,00	1,42
Cie Génle Étis Michelin SCpA Actions Nom. EO -,50	FR001400AJ45	STK	24.100	30.800	6.700	EUR	28,145	678.294,50	0,60
Corporacion Acciona Energias R Acciones Port. EO 1	ES0105563003	STK	31.000		5.000	EUR	35,760	1.108.560,00	0,98
Dassault Systemes SE Actions Port. EO 0,10	FR0014003TT8	STK	25.700	2.200		EUR	37,875	973.387,50	0,86
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	DE0005810055	STK	10.000	1.600	700	EUR	179,450	1.794.500,00	1,59
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004	STK	28.300	28.300		EUR	43,090	1.219.447,00	1,08
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508	STK	60.000		20.000	EUR	22,350	1.341.000,00	1,19
Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N	DE0006048432	STK	12.000	12.000		EUR	72,060	864.720,00	0,77
Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N.	DE0006231004	STK	22.000		16.600	EUR	37,680	828.960,00	0,74
ING Groep N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0011821202	STK	144.500		23.500	EUR	10,930	1.579.385,00	1,40
Kerry Group PLC Registered Shares A EO -,125	IE0004906560	STK	14.600	4.100		EUR	91,840	1.340.864,00	1,19
Kingspan Group PLC Registered Shares EO -,13	IE0004927939	STK	20.600	20.600		EUR	63,040	1.298.624,00	1,15
KION GROUP AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000KGX8881	STK	14.500	6.000		EUR	35,610	516.345,00	0,46
Koninklijke DSM N.V. Aandelen op naam EO 1,50	NL0000009827	STK	9.500	3.100		EUR	108,700	1.032.650,00	0,92
Legrand S.A. Actions au Port. EO 4	FR0010307819	STK	11.200	3.000		EUR	84,080	941.696,00	0,84
Merck KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0006599905	STK	6.800	3.800		EUR	171,550	1.166.540,00	1,04
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026	STK	3.100		3.300	EUR	322,500	999.750,00	0,89
Oréal S.A., L' Actions Port. EO 0,2	FR0000120321	STK	11.500	2.900		EUR	411,250	4.729.375,00	4,20
Prosus N.V. Registered Shares EO -,05	NL0013654783	STK	40.500		11.500	EUR	71,940	2.913.570,00	2,59
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600	STK	14.600	12.000	5.400	EUR	116,060	1.694.476,00	1,51
Sartorius AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	DE0007165631	STK	2.500	1.200	500	EUR	387,000	967.500,00	0,86
Sartorius Stedim Biotech S.A. Actions Port. EO -,20	FR0013154002	STK	1.800	1.800		EUR	282,000	507.600,00	0,45
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	FR0000121972	STK	12.500		2.000	EUR	153,680	1.921.000,00	1,71
Stora Enso Oyj Reg. Shares Cl.R EO 1,70	FI0009005961	STK	87.000	56.000	8.000	EUR	11,980	1.042.260,00	0,93
Symrise AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000SYM9999	STK	6.200	6.200		EUR	100,200	621.240,00	0,55
Valmet Oyj Registered Shares o.N.	FI4000074984	STK	66.000	16.000		EUR	29,840	1.969.440,00	1,75
Vonovia SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1ML7J1	STK	53.500	13.000		EUR	17,340	927.690,00	0,82
Wolters Kluwer N.V. Aandelen op naam EO -,12	NL0000395903	STK	27.300	3.730	3.000	EUR	116,350	3.176.355,00	2,82

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

# DKB NACHHALTIGKEITSFONDS EUROPEAN GREEN DEAL (EHEMALS DKB NACHHALTIGKEITSFONDS EUROPA)

## Vermögensaufstellung zum 31. März 2023 (Fortsetzung)

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2023	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
						im Berichtszeitraum			
AstraZeneca PLC Registered Shares DL -,25	GB0009895292	STK	20.200	1.700	2.800	GBP	112,320	2.581.756,56	2,29
Compass Group PLC Registered Shares LS -,1105	GB00BD6K4575	STK	60.900		13.100	GBP	20,330	1.408.839,42	1,25
Croda International PLC Regist. Shares LS -,10609756	GB00BJFFLV09	STK	20.000	20.000		GBP	64,980	1.478.824,13	1,31
Experian PLC Registered Shares DL -,10	GB00B19NLV48	STK	16.000		13.800	GBP	26,600	484.293,28	0,43
Informa PLC Registered Shares LS -,001	GB00BMJ6DW54	STK	159.600	24.000	14.400	GBP	6,926	1.257.830,72	1,12
Vodafone Group PLC Registered Shares DL 0,2095238	GB00BH4HKS39	STK	750.000	750.000		GBP	0,893	762.113,31	0,68
DNB Bank ASA Navne-Aksjer NK 100	NO0010161896	STK	63.000	29.000		NOK	187,350	1.037.386,33	0,92
Telenor ASA Navne-Aksjer NK 6	NO0010063308	STK	55.000	55.000		NOK	122,700	593.134,97	0,53
Tomra Systems ASA Navne-Aksjer NK -,50	NO0012470089	STK	30.200	30.200		NOK	176,000	467.160,25	0,41
Assa-Abloy AB Namn-Aktier B SK -,33	SE0007100581	STK	62.000	22.000		SEK	248,300	1.366.494,53	1,21
Atlas Copco AB Namn-Aktier A SK-,052125	SE0017486889	STK	235.000	244.000	9.000	SEK	131,540	2.743.880,47	2,44
Embracer Group AB Namn-Aktier AK Class B o.N.	SE0016828511	STK	165.000	25.000		SEK	48,470	709.898,82	0,63
Essity AB Namn-Aktier B	SE0009922164	STK	69.000	17.000	13.000	SEK	297,800	1.823.951,44	1,62
Investor AB Namn-Aktier B (fria) o.N.	SE0015811963	STK	47.200	36.000	8.800	SEK	206,050	863.284,82	0,77
Svenska Cellulosa AB Namn-Aktier B (fria) SK 10	SE0000112724	STK	112.500	112.500		SEK	136,450	1.362.591,11	1,21
Sweco AB Namn-Aktier B SK 1,-	SE0014960373	STK	96.000	16.000		SEK	131,500	1.120.563,50	1,00
Systemair AB Namn-Aktier o.N.	SE0016609499	STK	39.423			SEK	86,900	304.094,76	0,27
Tele2 AB Namn-Aktier B SK -,625	SE0005190238	STK	61.000	61.000		SEK	103,250	559.061,24	0,50
Telia Company AB Namn-Aktier SK 3,20	SE0000667925	STK	214.000	214.000		SEK	26,370	500.914,26	0,44
Thule Group AB (publ) Namn-Aktier o.N.	SE0006422390	STK	29.500	18.500		SEK	254,700	666.945,66	0,59
<b>Andere Wertpapiere</b>						<b>EUR</b>		<b>5.125.852,48</b>	<b>4,55</b>
Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine o.N.	CH0012032048	STK	19.500	8.000		CHF	260,950	5.125.852,48	4,55
<b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>						<b>EUR</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Aktien</b>						<b>EUR</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Carillion PLC Registered Shares LS -,50	GB0007365546	STK	158.368			GBP	0,000	0,00	0,00
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>						<b>EUR</b>		<b>112.521.797,42</b>	<b>99,94</b>

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

# DKB NACHHALTIGKEITSFONDS EUROPEAN GREEN DEAL (EHEMALS DKB NACHHALTIGKEITSFONDS EUROPA)

## Vermögensaufstellung zum 31. März 2023 (Fortsetzung)

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2023	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
				im Berichtszeitraum					
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte</b>	<b>Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>					<b>EUR</b>		<b>1.456.900,53</b>	<b>1,29</b>
<b>Bankguthaben</b>						<b>EUR</b>		<b>1.456.900,53</b>	<b>1,29</b>
Guthaben bei European Depository Bank S.A.									
Guthaben in Fondswährung		EUR	997.959,85			EUR		997.959,85	0,89
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen		DKK	1.426.780,06			EUR		191.529,43	0,17
		NOK	9.099,23			EUR		799,74	0,00
		SEK	1.738.653,91			EUR		154.330,81	0,14
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen		CAD	224,31			EUR		152,52	0,00
		GBP	35.562,36			EUR		40.466,66	0,04
		HKD	560,33			EUR		65,69	0,00
		JPY	179,00			EUR		1,24	0,00
		USD	485,34			EUR		446,66	0,00
Guthaben bei UBS Europe SE									
Guthaben in Fondswährung		EUR	48.320,25			EUR		48.320,25	0,04
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen		DKK	20.257,09			EUR		2.719,29	0,00
		NOK	9.054,96			EUR		795,85	0,00
		SEK	16.082,45			EUR		1.427,55	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen		CHF	5.636,95			EUR		5.678,30	0,01
		GBP	5.923,54			EUR		6.740,44	0,01
		USD	5.939,63			EUR		5.466,25	0,00
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>						<b>EUR</b>		<b>120.139,37</b>	<b>0,11</b>
Dividendenansprüche		EUR	118.219,54			EUR		118.219,54	0,11
Zinsansprüche		EUR	1.919,83			EUR		1.919,83	0,00
<b>Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme</b>						<b>EUR</b>		<b>-1.328.277,05</b>	<b>-1,18</b>
Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen		CHF	-1.318.604,27			EUR		-1.328.277,05	-1,18
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>						<b>EUR</b>		<b>-185.934,77</b>	<b>-0,16</b>
Asset Managementvergütung		EUR	-56.797,21			EUR		-56.797,21	-0,05
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-15.000,00			EUR		-15.000,00	-0,01
Taxe d'Abonnement		EUR	-13.433,50			EUR		-13.433,50	-0,01
Vertriebsfolgeprovision		EUR	-61.430,35			EUR		-61.430,35	-0,05
Verwahrstellenvergütung		EUR	-8.944,92			EUR		-8.944,92	-0,01
Verwaltungsvergütung		EUR	-30.286,39			EUR		-30.286,39	-0,03
Zinsverbindlichkeiten		EUR	-42,40			EUR		-42,40	0,00
<b>Teilfondsvermögen</b>						<b>EUR</b>		<b>112.584.625,50</b>	<b>100,00<sup>1)</sup></b>

### Fußnote:

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

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.



# DKB NACHHALTIGKEITSFONDS EUROPEAN GREEN DEAL (EHEMALS DKB NACHHALTIGKEITSFONDS EUROPA)

## Vermögensaufstellung zum 31. März 2023 (Fortsetzung)

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2023	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
<b>DKB Nachhaltigkeitsfonds European Green Deal AL</b>									
Anzahl Anteile						STK		2.852.500,250	
Ausgabepreis						EUR		38,34	
Rücknahmepreis						EUR		37,22	
Inventarwert						EUR		106.165.758,46	
Anteilwert						EUR		37,22	
<b>DKB Nachhaltigkeitsfonds European Green Deal InstANL</b>									
Anzahl Anteile						STK		1.038,000	
Ausgabepreis						EUR		6.183,88	
Rücknahmepreis						EUR		6.183,88	
Inventarwert						EUR		6.418.867,04	
Anteilwert						EUR		6.183,88	

# DKB NACHHALTIGKEITSFONDS EUROPEAN GREEN DEAL (EHEMALS DKB NACHHALTIGKEITSFONDS EUROPA)

## DEISENKURSE

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

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 31.03.2023	
Kanadische Dollar	(CAD)	1,4707131	= 1 EUR (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)	0,9927178	= 1 EUR (EUR)
Dänische Kronen	(DKK)	7,4494037	= 1 EUR (EUR)
Britische Pfund	(GBP)	0,8788063	= 1 EUR (EUR)
Hongkong Dollar	(HKD)	8,5297557	= 1 EUR (EUR)
Japanische Yen	(JPY)	144,6210300	= 1 EUR (EUR)
Norwegische Kronen	(NOK)	11,3776802	= 1 EUR (EUR)
Schwedische Kronen	(SEK)	11,2657604	= 1 EUR (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,0866000	= 1 EUR (EUR)

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

# DKB NACHHALTIGKEITSFONDS EUROPEAN GREEN DEAL (EHEMALS DKB NACHHALTIGKEITSFONDS EUROPA)

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Aktien</b>				
ABB Ltd. Namens-Aktien SF 0,12	CH0012221716	STK		23.000
Admiral Group PLC Registered Shares LS -,001	GB00B02J6398	STK		22.000
BEFESA S.A. Actions o.N.	LU1704650164	STK		9.500
Boliden AB Namn-Aktier o.N.	SE0017768716	STK	17.000	17.000
Compagnie de Saint-Gobain S.A. Actions au Porteur (C.R.) EO 4	FR0000125007	STK		18.000
Danone S.A. Actions Port. EO-,25	FR0000120644	STK		12.200
Deutsche Wohnen SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0HN5C6	STK		8.500
Emmi AG Namens-Aktien SF 10	CH0012829898	STK		250
GENMAB AS Navne Aktier DK 1	DK0010272202	STK	900	3.000
GSK PLC Registered Shares LS-,3125	GB00BN7SWP63	STK	49.600	49.600
Haleon PLC Reg.Shares LS 0,01	GB00BMX86B70	STK	62.000	62.000
Hexagon AB Namn-Aktier B (fria) o.N.	SE0015961909	STK		58.000
HMS Networks AB Namn-Aktier o.N.	SE0009997018	STK		14.000
Knorr-Bremse AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000KBX1006	STK	3.000	11.600
Knowit AB Namn-Aktier SK 5	SE0000421273	STK		19.000
KONE Oyj Registered Shares Cl.B o.N.	FI0009013403	STK		15.700
Lloyds Banking Group PLC Registered Shares LS -,10	GB0008706128	STK		1.000.000
Mips AB Namn-Aktier o.N.	SE0009216278	STK		3.000
Orsted A/S Indehaver Aktier DK 10	DK0060094928	STK	2.400	12.400
Partners Group Holding AG Namens-Aktien SF -,01	CH0024608827	STK		1.080
PVA TePla AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007461006	STK		19.000
SGS S.A. Namens-Aktien SF 1	CH0002497458	STK		250
Smith & Nephew PLC Registered Shares DL -,20	GB0009223206	STK		26.000
Smurfit Kappa Group PLC Registered Shares EO -,001	IE00B1RR8406	STK		14.000
SÜSS MicroTec SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1K0235	STK		22.000
Swiss Re AG Namens-Aktien SF -,10	CH0126881561	STK		9.400
Ubisoft Entertainment S.A. Actions Port. EO 0,0775	FR0000054470	STK		18.100
Unilever PLC Registered Shares LS -,031111	GB00B10RZP78	STK	2.000	49.800
UPM Kymmene Corp. Registered Shares o.N.	FI0009005987	STK		15.000
Vestas Wind Systems A/S Navne-Aktier DK -,20	DK0061539921	STK		26.500
Wienerberger AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000831706	STK		22.500

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

## DKB NACHHALTIGKEITSFONDS EUROPEAN GREEN DEAL (EHEMALS DKB NACHHALTIGKEITSFONDS EUROPA)

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
<b>Nichtnotierte Wertpapiere*)</b>				
<b>Aktien</b>				
Atlas Copco AB Namn-Aktier A SK-,052125	SE0011166610	STK	14.300	61.000
Atlas Copco AB Reg.Red.Sh.A (fria) SK-,052125	SE0017486863	STK	61.000	61.000
Boliden AB Namn-Aktier o.N.	SE0015811559	STK		22.000
Boliden AB Reg. Redemption Shares o.N.	SE0017768724	STK	17.000	17.000
Cie Génle Éts Michelin SCpA Actions Nom. EO 2	FR0000121261	STK		7.700
GSK PLC Registered Shares LS-,25	GB0009252882	STK		73.000
Linde PLC Registered Shares EO 0,001	IE00BZ12WP82	STK		7.800
Tomra Systems ASA Navne-Aksjer NK 0,50	NO0005668905	STK		9.600

\*) Bei den nichtnotierten Wertpapieren können auch endfällige Wertpapiere ausgewiesen werden, bei denen es sich bis zur Endfälligkeit um börsengehandelte bzw. in den organisierten Markt bezogene Wertpapiere gehandelt hat.

**ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH)  
FÜR DEN ZEITRAUM VOM 1. APRIL 2022 BIS 31. MÄRZ 2023**

<b>I. Erträge</b>		
1. Dividenden inländischer Aussteller	EUR	9.630,63
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	2.342.338,63
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	3.536,70
4. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR	289,91
5. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-319.744,53
6. Sonstige Erträge	EUR	809,65
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>	<b>2.036.860,99</b>
<b>II. Aufwendungen</b>		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-3.323,86
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-1.656.720,00
davon Asset Managementvergütung EUR -622.525,09		
davon Vertriebsfolgeprovision EUR -702.850,91		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-50.929,63
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-27.785,05
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-110.518,50
davon negative Habenzinsen EUR -2.167,58		
6. Staatliche Gebühren	EUR	-3.195,73
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>	<b>-1.852.472,77</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>EUR</b>	<b>184.388,22</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>		
1. Realisierte Gewinne	EUR	4.701.163,80
2. Realisierte Verluste	EUR	-3.599.139,12
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>EUR</b>	<b>1.102.024,68</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>1.286.412,90</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-1.191.402,14
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-3.245.084,99
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>-4.436.487,13</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>-3.150.074,23</b>
<b>Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum</b>		<b>Anteile</b>
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes		2.795.414,149
Ausgegebene Anteile		99.451,662
Zurückgenommene Anteile		-42.365,561
<b>Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes</b>		<b>2.852.500,250</b>

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

**ENTWICKLUNG DES VERMÖGENS DER ANTEILKLASSE**

			<b>2022/2023</b>	
<b>I. Wert des Vermögens der Anteilklasse am Beginn des Geschäftsjahres</b>			<b>EUR</b>	<b>107.857.758,56</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr			EUR	-562.421,47
2. Mittelzu-/abfluss (netto)			EUR	2.040.957,77
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Ausgaben	EUR	3.525.558,72		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-1.484.600,95		
3. Ertragsausgleich			EUR	-20.462,17
4. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	-3.150.074,23
a) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-1.191.402,14		
b) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-3.245.084,99		
<b>II. Wert des Vermögens der Anteilklasse am Ende des Geschäftsjahres</b>			<b>EUR</b>	<b>106.165.758,46</b>

**VERGLEICHENDE ÜBERSICHT ÜBER DIE LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE**

<b>Geschäftsjahr</b>	<b>Wert des Vermögens der Anteilklasse am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres</b>	
31. März 2021*)	96.940.471,76	EUR	36,84	EUR
31. März 2022	107.857.758,56	EUR	38,58	EUR
31. März 2023	106.165.758,46	EUR	37,22	EUR

\*) Auflegedatum 10. Juli 2020

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

**ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH)  
FÜR DEN ZEITRAUM VOM 1. APRIL 2022 BIS 31. MÄRZ 2023**

<b>I. Erträge</b>		
1. Dividenden inländischer Aussteller	EUR	577,50
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	141.033,40
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	213,19
4. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR	17,48
5. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-19.267,96
6. Sonstige Erträge	EUR	48,78
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>	<b>122.622,39</b>
<b>II. Aufwendungen</b>		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-199,72
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-42.322,70
davon Asset Managementvergütung EUR -27.207,46		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-3.066,77
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-1.672,87
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-4.005,46
davon negative Habenzinsen EUR -130,25		
6. Staatliche Gebühren	EUR	-192,26
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>	<b>-51.459,78</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>EUR</b>	<b>71.162,61</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>		
1. Realisierte Gewinne	EUR	283.053,99
2. Realisierte Verluste	EUR	-216.693,12
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>EUR</b>	<b>66.360,87</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>137.523,48</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-569,92
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-278.720,00
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>-279.289,92</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>-141.766,44</b>
<b>Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum</b>		<b>Anteile</b>
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes		1.058,000
Ausgegebene Anteile		0,000
Zurückgenommene Anteile		-20,000
<b>Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes</b>		<b>1.038,000</b>

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

**ENTWICKLUNG DES VERMÖGENS DER ANTEILKLASSE**

			<b>2022/2023</b>	
<b>I. Wert des Vermögens der Anteilklasse am Beginn des Geschäftsjahres</b>			<b>EUR</b>	<b>6.755.885,49</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr			EUR	-70.065,00
2. Mittelzu-/abfluss (netto)			EUR	-125.832,70
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Ausgaben	EUR	0,00		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-125.832,70		
3. Ertragsausgleich			EUR	645,69
4. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	-141.766,44
a) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-569,92		
b) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-278.720,00		
<b>II. Wert des Vermögens der Anteilklasse am Ende des Geschäftsjahres</b>			<b>EUR</b>	<b>6.418.867,04</b>

**VERGLEICHENDE ÜBERSICHT ÜBER DIE LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE**

<b>Geschäftsjahr</b>	<b>Wert des Vermögens der Anteilklasse am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres</b>	
31. März 2021*)	5.789.937,00	EUR	6.069,12	EUR
31. März 2022	6.755.885,49	EUR	6.385,53	EUR
31. März 2023	6.418.867,04	EUR	6.183,88	EUR

\*) Auflegedatum 10. Juli 2020

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.



**ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH)  
FÜR DEN ZEITRAUM VOM 1. APRIL 2022 BIS 31. MÄRZ 2023**

<b>I. Erträge</b>		
1. Dividenden inländischer Aussteller	EUR	10.208,13
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	2.483.372,03
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	3.749,89
4. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR	307,39
5. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-339.012,49
6. Sonstige Erträge	EUR	858,43
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>	<b>2.159.483,38</b>
<b>II. Aufwendungen</b>		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-3.523,58
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-1.699.042,70
davon Asset Managementvergütung EUR -649.732,55		
davon Vertriebsfolgeprovision EUR -702.850,91		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-53.996,40
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-29.457,92
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-114.523,96
davon negative Habenzinsen EUR -2.297,83		
6. Staatliche Gebühren	EUR	-3.387,99
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>	<b>-1.903.932,55</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>EUR</b>	<b>255.550,83</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>		
1. Realisierte Gewinne	EUR	4.984.217,79
2. Realisierte Verluste	EUR	-3.815.832,24
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>EUR</b>	<b>1.168.385,55</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>1.423.936,38</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-1.191.972,06
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-3.523.804,99
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>-4.715.777,05</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>-3.291.840,67</b>

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

## ENTWICKLUNG DES TEILFONDSVERMÖGENS

			2022/2023	
<b>I. Wert des Teilfondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>			<b>EUR</b>	<b>114.613.644,05</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr				-632.486,47
2. Mittelzu-/abfluss (netto)			EUR	1.915.125,07
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Ausgaben	EUR	3.525.558,72		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-1.610.433,65		
3. Ertragsausgleich			EUR	-19.816,48
4. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	-3.291.840,67
a) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-1.191.972,06		
b) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-3.523.804,99		
<b>II. Wert des Teilfondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>			<b>EUR</b>	<b>112.584.625,50</b>

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

# DKB NACHHALTIGKEITSFONDS EUROPEAN GREEN DEAL

## INFORMATIONEN ZU DEN ANTEILKLASSEN

	<b>DKB Nachhaltigkeitsfonds European Green Deal AL</b>	<b>DKB Nachhaltigkeitsfonds European Green Deal InstANL</b>
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	106.165.758,46	6.418.867,04
Umlaufende Anteile	2.852.500,250	1.038,000
Anteilwert	37,22	6.183,88
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

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

# DKB NACHHALTIGKEITSFONDS - ZUSAMMENFASSUNG

## VERMÖGENSÜBERSICHT ZUM 31. MÄRZ 2023

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>324.694.286,75</b>	<b>100,58</b>
1. Aktien	310.314.670,27	96,12
2. Andere Wertpapiere	8.227.650,39	2,55
3. Forderungen	296.414,89	0,09
4. Bankguthaben	5.855.551,20	1,82
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-1.860.227,02</b>	<b>-0,58</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>322.834.059,73</b>	<b>100,00</b>

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

# DKB NACHHALTIGKEITSFONDS - ZUSAMMENFASSUNG

## ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH) FÜR DEN ZEITRAUM VOM 1. APRIL 2022 BIS 31. MÄRZ 2023

<b>I. Erträge</b>		
1. Dividenden inländischer Aussteller	EUR	17.085,31
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	5.124.030,01
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	31.595,09
4. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR	713,06
5. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-935.830,47
6. Sonstige Erträge	EUR	858,43
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>	<b>4.238.451,43</b>
<b>II. Aufwendungen</b>		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-9.685,16
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-4.935.519,74
davon Asset Managementvergütung EUR -1.908.103,59		
davon Vertriebsfolgeprovision EUR -2.018.418,13		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-155.859,00
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-90.181,55
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-327.045,67
davon negative Habenzinsen EUR -12.632,32		
6. Staatliche Gebühren	EUR	-10.684,62
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>	<b>-5.528.975,74</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>EUR</b>	<b>-1.290.524,31</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>		
1. Realisierte Gewinne	EUR	11.349.819,50
2. Realisierte Verluste	EUR	-14.400.659,46
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>EUR</b>	<b>-3.050.839,96</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>-4.341.364,27</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-6.842.729,01
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-7.227.266,92
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>-14.069.995,93</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>-18.411.360,20</b>

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

## ENTWICKLUNG DES FONDSVERMÖGENS

			2022/2023	
<b>I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>			<b>EUR</b>	<b>327.434.951,33</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr			EUR	-1.045.547,43
2. Mittelzu-/abfluss (netto)			EUR	14.639.844,43
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Ausgaben	EUR	25.472.626,21		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-10.832.781,78		
3. Ertragsausgleich			EUR	216.171,60
4. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	-18.411.360,20
a) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-6.842.729,01		
b) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-7.227.266,92		
<b>II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>			<b>EUR</b>	<b>322.834.059,73</b>

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.

Der Teilfonds DKB Nachhaltigkeitsfonds SGD und der 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 2023 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 29. April 2022 beschlossen, für nachstehende Teilfonds per Valuta 23. Mai 2022 für das am 31. März 2022 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.



## 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

<b>DKB Nachhaltigkeitsfonds SDG AL</b>	
Gesamtkostenquote	1,86%
Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes	0,00%
<b>DKB Nachhaltigkeitsfonds SDG InstANL</b>	
Gesamtkostenquote	0,98%
Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes	0,00%
<b>DKB Nachhaltigkeitsfonds Klimaschutz AL</b>	
Gesamtkostenquote	1,82%
Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes	0,00%
<b>DKB Nachhaltigkeitsfonds Klimaschutz InstANL</b>	
Gesamtkostenquote	0,92%
Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes	0,00%
<b>DKB Nachhaltigkeitsfonds European Green Deal AL</b>	
Gesamtkostenquote	1,84%
Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes	0,00%
<b>DKB Nachhaltigkeitsfonds European Green Deal InstANL</b>	
Gesamtkostenquote	0,84%
Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes	0,00%

### Performancevergütung

Der DKB Nachhaltigkeitsfonds unterliegt keiner Performancevergütung.

### Performance

Anteilklassen	Zeitraum	Performance
DKB Nachhaltigkeitsfonds SDG AL	01.04.2022 - 31.03.2023	-5,02%
DKB Nachhaltigkeitsfonds SDG InstANL	01.04.2022 - 31.03.2023	-4,19%
DKB Nachhaltigkeitsfonds Klimaschutz AL	01.04.2022 - 31.03.2023	-8,41%
DKB Nachhaltigkeitsfonds Klimaschutz InstANL	01.04.2022 - 31.03.2023	-7,58%
DKB Nachhaltigkeitsfonds European Green Deal AL	01.04.2022 - 31.03.2023	-2,98%
DKB Nachhaltigkeitsfonds European Green Deal InstANL	01.04.2022 - 31.03.2023	-2,04%

## Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

### DKB Nachhaltigkeitsfonds SDG

<b>Wesentliche sonstige Erträge:</b>	<b>EUR</b>	<b>0,00</b>
<b>Wesentliche sonstige Aufwendungen:</b>	<b>EUR</b>	<b>78.273,05</b>
Aufwendungen Taxe d'Abonnement	EUR	33.191,66
Berichts- und Reportingkosten	EUR	7.478,79
Depotgebühren	EUR	22.691,19
Negative Habenzinsen	EUR	3.018,35
Restliche sonstige Aufwendungen	EUR	10.691,05
Spesen für Quellensteuer-Rückerstattung	EUR	1.202,01

### DKB Nachhaltigkeitsfonds Klimaschutz

<b>Wesentliche sonstige Erträge:</b>	<b>EUR</b>	<b>0,00</b>
<b>Wesentliche sonstige Aufwendungen:</b>	<b>EUR</b>	<b>134.248,66</b>
Aufwendungen Taxe d'Abonnement	EUR	59.522,07
Berichts- und Reportingkosten	EUR	6.804,82
Depotgebühren	EUR	42.804,78
Negative Habenzinsen	EUR	7.316,14
Restliche sonstige Aufwendungen	EUR	16.990,90
Spesen für Quellensteuer-Rückerstattung	EUR	809,95

### DKB Nachhaltigkeitsfonds European Green Deal

<b>Wesentliche sonstige Erträge:</b>	<b>EUR</b>	<b>858,43</b>
Verzugszinsen Quellensteuer-Erstattung	EUR	858,43
<b>Wesentliche sonstige Aufwendungen:</b>	<b>EUR</b>	<b>114.523,96</b>
Aufwendungen Taxe d'Abonnement	EUR	49.393,31
Berichts- und Reportingkosten	EUR	5.611,53
Depotgebühren	EUR	40.408,46
Negative Habenzinsen	EUR	2.297,83
Restliche sonstige Aufwendungen	EUR	15.008,50
Spesen für Quellensteuer-Rückerstattung	EUR	1.804,33

## 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	31.331,08
DKB Nachhaltigkeitsfonds Klimaschutz	EUR	69.526,69
DKB Nachhaltigkeitsfonds European Green Deal	EUR	84.932,51

## Ereignisse von besonderer Bedeutung während des Geschäftsjahres

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

Das Verkaufsprospekt wurde mit Wirkung zum 15. August 2022 überarbeitet. Die Mitteilung an alle Anteilhaber (Mitteilung - Juli 2022 Änderung Verkaufsprospekt DKB Nachhaltigkeitsfonds), die auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft [www.bayerninvest.lu](http://www.bayerninvest.lu) unter der Rubrik „Aktuelles“ abgerufen werden kann, enthält die Details zur Aktualisierung.

Im März 2023 wurde das Verkaufsprospekt letztmals überarbeitet und aktualisiert. Die Mitteilung an alle Anteilhaber (Mitteilung - Juni 2023 Änderung Verkaufsprospekt DKB Nachhaltigkeitsfonds), die auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft [www.bayerninvest.lu](http://www.bayerninvest.lu) unter der Rubrik „Aktuelles“ abgerufen werden kann, enthält die Details zur Aktualisierung.

Die Verwaltungsgesellschaft und das Management des Fonds haben die seit Ende Februar 2022 aufgetretene 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 ist aktuell nicht gegeben. Infolge dessen besteht derzeit kein erhöhtes Risiko für die Fortführung des Fonds. Es gibt aktuell auch keine Anzeichen dafür, dass Vermögenswerte des Fonds einer dauerhaften Wertminderung unterzogen werden müssten.

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

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

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

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



## 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 2023 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 2023;
- der Vermögensaufstellung der Teilfonds zum 31. März 2023;
- der Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) des Fonds und der Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) der Teilfonds für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr;
- der Entwicklung des Fondsvermögens und der Entwicklung der Teilfondsvermögen für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr; und
- dem Anhang, einschließlich einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden.

---

### Grundlage für das Prüfungsurteil

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

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

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

---

### **Sonstige Informationen**

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

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

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

---

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

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

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

---

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

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

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

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

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

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative  
Vertreten durch

Luxemburg, 21. Juli 2023

Markus Mees

## Hebelwirkung

Die berechnete durchschnittliche Hebelwirkung während des Berichtszeitraums beträgt:

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

Die Berechnung erfolgte für den Zeitraum vom 1. April 2022 bis zum Geschäftsjahresende am 31. März 2023. Im Rahmen der Ermittlung der Hebelwirkung wird der Ansatz gemäß Punkt 3 der Box 24 der ESMA-Empfehlung 10-788 herangezogen, in welchem die Summe der Nominalwerte der derivativen Positionen bzw. deren Basiswertäquivalente als Berechnungsgrundlage verwendet werden. Dabei ist zu berücksichtigen, dass sich zukünftig sowohl die Gewichtung der einzelnen Derivatepositionen als auch die Ausprägungen der Risikofaktoren für jedes derivative Instrument durch neue Marktgegebenheiten im Zeitverlauf ändern können und es somit zu Abweichungen der erwarteten Hebelwirkung gemäß Verkaufsprospekt kommen kann. Der Anleger muss insofern damit rechnen, dass sich auch die erwartete Hebelwirkung ändern kann. Darüber hinaus sei darauf hingewiesen, dass derivative Finanzinstrumente auch teilweise oder vollständig zur Absicherung von Risiken eingesetzt werden können.

## Marktrisiko (Auslastung des VaR-Limits)

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

<b>DKB Nachhaltigkeitsfonds SDG</b>	
Referenzportfolio:	100% MSCI World Net Total Return EUR Index
größte Auslastung:	111,72%
kleinste Auslastung:	99,76%
durchschnittliche Auslastung:	105,65%
<b>DKB Nachhaltigkeitsfonds Klimaschutz</b>	
Referenzportfolio:	100% MSCI World Net Total Return EUR Index
größte Auslastung:	121,33%
kleinste Auslastung:	111,80%
durchschnittliche Auslastung:	116,66%
<b>DKB Nachhaltigkeitsfonds European Green Deal</b>	
Referenzportfolio:	100% MSCI Europe Net Total Return EUR Index
größte Auslastung:	116,12%
kleinste Auslastung:	103,64%
durchschnittliche Auslastung:	109,13%



Die Risikokennzahlen wurden für das Geschäftsjahr vom 1. April 2022 bis 31. März 2023 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**

<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr 2022 der Verwaltungsgesellschaft gezahlten Mitarbeitervergütung</b>	<b>EUR</b>	<b>2.853.211,73</b>
davon feste Vergütung	EUR	2.716.311,73
davon variable Vergütung	EUR	136.900,00
Zahl der Mitarbeiter der Verwaltungsgesellschaft		27
Höhe des gezahlten Carried Interest	EUR	0,00
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der Verwaltungsgesellschaft gezahlten Vergütung an Risk Taker	EUR	1.594.727,59
Gesamtsumme des verwalteten Vermögens der Verwaltungsgesellschaft zum 31. Dezember 2022	EUR	9.993.073.858,45

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

#### **Allgemeines**

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

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

### Angaben zur Mitarbeitervergütung im Auslagerungsfall

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

Das Auslagerungsunternehmen hat folgende Informationen für das abgelaufene Wirtschaftsjahr 2022 veröffentlicht:

<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2022 des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütungen</b>	<b>EUR</b>	<b>18.348.014,88</b>
davon feste Vergütung	EUR	15.094.564,88
davon variable Vergütung	EUR	3.253.450,00
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	EUR	0,00
Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens		191



Kontroverse Geschäftsaktivitäten Unternehmen	Portfolio
Keine Investition in Unternehmen, deren Geschäftspraxis sehr schwere Kontroversen aufweisen.	0,00%
Keine Investition in Unternehmen, die eine relativ schlechte allgemeine ESG-Qualität (gemessen anhand des ESG-Ratings) aufweisen.	0,00%
Keine Investition in Unternehmen, die in aggressivem Kreditgeschäft tätig sind.	0,00%
Keine Investition in Unternehmen, die an der Produktion kontroverser Waffen beteiligt sind.	0,00%
Keine Investition in Unternehmen, die über die definierte Geringfügigkeitsschwelle hinausgehenden Umsatz mit konventionellen Waffen (5%), Alkohol oder Tabak (10%) erzielen.	0,00%
Keine Investition in Unternehmen, die einen Umsatzanteil von mehr als 30% mit thermischer Kohle erzielen.	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%
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.	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.

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?

In Kombination mit den in der Anlagestrategie enthaltenen Selektionskriterien wurde auch berücksichtigt, inwiefern eine Investition zu einer erheblichen Beeinträchtigung des ökologischen oder sozialen nachhaltigen Investitionsziels führt. Folgende Kriterien wurden angewendet, um erhebliche Beeinträchtigungen zu vermeiden:

- 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 CO<sub>2</sub>-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 über die definierte Geringfügigkeitsschwelle hinausgehenden Umsatz 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?

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.
- In der 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 zehn Prinzipien des United Nations Global Compact als verbindliches Element der Anlagestrategie. Es wurde nicht in Unternehmen investiert, die gegen diese Prinzipien verstoßen. Zudem wurden im Sondervermögen Unternehmen ausgeschlossen, die schwere Kontroversen - gemessen am MSCI Controversy Score - aufweisen. Da zwischen dem United Nations Global Compact und den OECD-Leitlinien eine hohe Überschneidung besteht und der MSCI Controversy Score schwerwiegende Verstöße dagegen ebenfalls abdeckt, wurden die Leitlinien implizit berücksichtigt.



## Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren 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 (je erhoben anhand des MSCI-Faktors "Environment - Controversy Score; ein Ausschluss erfolgte bei =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.

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

### PAI Tabelle

	Wert	Coverage
<b>Indikatoren für Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird</b>		
Scope-1-Treibhaus-gasemissionen (in tCO2e)	1.252,57	96,13%
Scope-2-Treibhaus-gasemissionen (in tCO2e)	663,43	96,13%
Scope-3-Treibhaus-gasemissionen (in tCO2e)	9.690,79	96,13%
THG-Emissionen insgesamt (in tCO2e)	11.606,80	96,13%
CO2-Fußabdruck (in tCO2e/EUR Mio investiert)	176,10	96,13%
THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird (in tCO2e/EUR Mio Umsatz)	560,66	96,13%
Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind (in %)	1,55%	96,13%
Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen (in %)	76,11%	83,63%
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)	1,48	56,58%
Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren (d) (in GWh/EUR Mio Umsatz pro Klimasektor)	0,00	0,00%
Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren (e) (in GWh/EUR Mio Umsatz pro Klimasektor)	0,66	5,48%
Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren (f) (in GWh/EUR Mio Umsatz pro Klimasektor)	0,09	1,77%
Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren (g) (in GWh/EUR Mio Umsatz pro Klimasektor)	0,24	1,78%
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)	1,38	0,71%
Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken (in %)	0,00%	96,13%
Emissionen in Wasser (in t/EUR Mio EVIC)	9,88	11,83%
Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle (in t/EUR Mio EVIC)	0,33	40,60%
Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen (in %)	0,00%	96,13%
Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen (in %)	40,56%	96,13%
Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle (in %)	7,58%	18,14%
Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen (in %)	34,98%	96,13%
Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) (in %)	0,00%	96,13%
<b>Indikatoren für Investitionen in Staaten und supranationale Organisationen</b>		
THG-Emissionsintensität (in tCO2e/EUR Mio GDP)	0,00	0,00%
Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen	0	0,00%
<b>Indikatoren für Investitionen in Immobilien</b>		
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%
<b>Optionale PAIs</b>		
Anteil der Investitionen in Unternehmen ohne Strategien zur Bekämpfung der Entwaldung (in %)	84,24%	96,13%
Investitionen in Unternehmen ohne Initiativen zur Verringerung der CO2 -Emissionen (in %)	35,40%	96,13%
Fehlende Maßnahmen zur Bekämpfung von Korruption und Bestechung (in %)	0,84%	96,13%
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?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** Investitionen entfiel, die im Bezugszeitraum mit dem Finanzprodukt getätigt wurden: 01.04.2022 - 31.03.2023

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	Technologie	5,37%	USA
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK -,20	Gesundheit	3,91%	Dänemark
Thermo Fisher Scientific Inc. Registered Shares DL 1	Gesundheit	2,79%	USA
Danaher Corp. Registered Shares DL -,01	Gesundheit	2,59%	USA
Taiwan Semiconduct.Manufact.Co Reg.Shs (Spons.ADRs)/5 TA	Technologie	2,11%	Taiwan
ServiceNow Inc. Registered Shares DL-,001	Technologie	1,86%	USA
Salesforce Inc. Registered Shares DL -,001	Technologie	1,84%	USA
Atlas Copco AB Namn-Aktier B(fria) o.N.	Industriegüter und Dienstleistungen	1,75%	Schweden
Sherwin-Williams Co. Registered Shares DL 1	Chemie	1,71%	USA
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	Industriegüter und Dienstleistungen	1,70%	Frankreich
Waste Management Inc. Registered Shares DL -,01	Versorger	1,69%	USA
Eli Lilly and Company Registered Shares o.N.	Gesundheit	1,61%	USA
Waste Connections Inc. Registered Shares o.N.	Versorger	1,58%	Canada
Vertex Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,01	Gesundheit	1,58%	USA
Applied Materials Inc. Registered Shares o.N.	Technologie	1,50%	USA

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



### Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

N/A

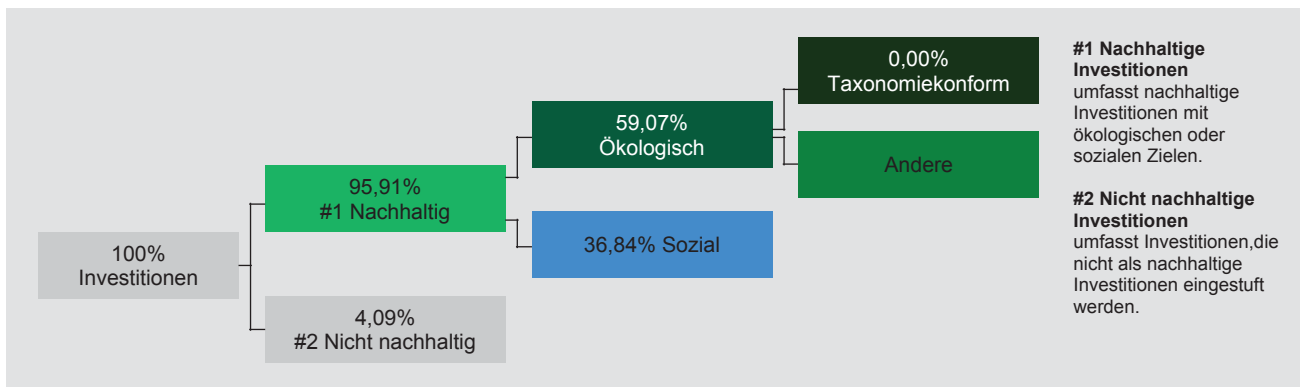
## Wie sah die Vermögensallokation aus?

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 CO<sub>2</sub>-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 CO<sub>2</sub>-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.



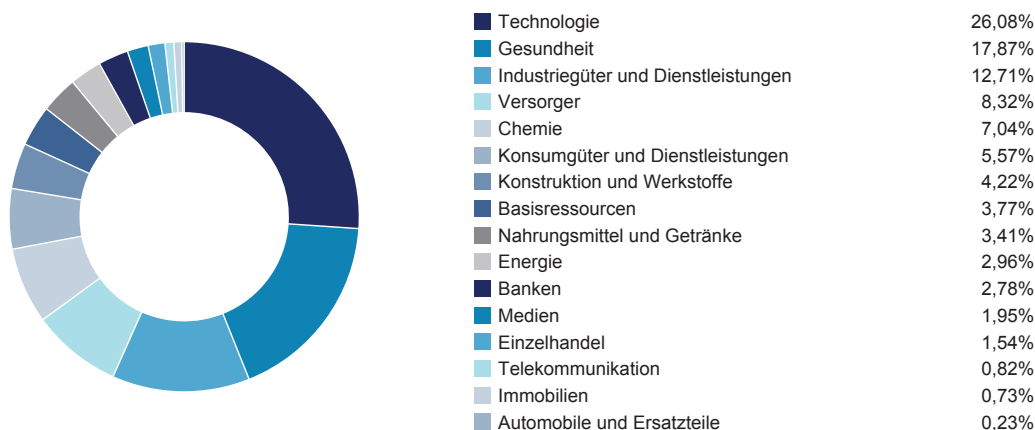
**#1 Nachhaltige Investitionen** umfasst nachhaltige Investitionen mit ökologischen oder sozialen Zielen.

**#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 welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Die vorliegenden Angaben stellen die investierten Wirtschaftssektoren anhand der Aufteilung der Datenanbieter Bloomberg sowie WM Daten 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.



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 nicht, nachhaltige Investitionen mit einem an der EU-Taxonomie ausgerichteten Umweltziel zu tätigen. Der Mindestanteil des Sondervermögens an nachhaltigen Investitionen mit einem an der EU-Taxonomie ausgerichteten Umweltziel ist im Berichtszeitraum daher gleich Null.

## Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert<sup>1</sup>?

- Ja
- In fossiles Gas  In Kernenergie
- Nein

<sup>1</sup> 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.

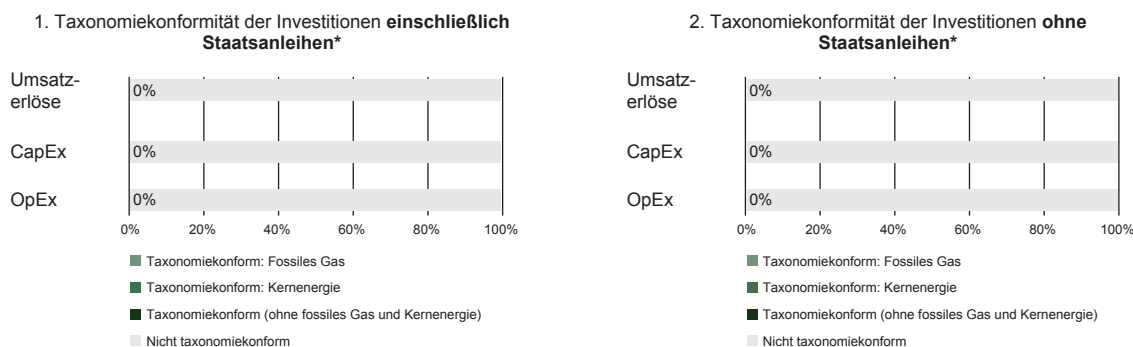
Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **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 Prozentsatz 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.



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

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

Das Sondervermögen beabsichtigt nicht, nachhaltige Investitionen mit einem an der EU-Taxonomie ausgerichteten Umweltziel zu tätigen. Daher beabsichtigt das Sondervermögen auch nicht, in Übergangs- und Fördermaßnahmen zu investieren.

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


Das Sondervermögen beabsichtigt nicht, nachhaltige Investitionen mit einem an der EU-Taxonomie ausgerichteten Umweltziel zu tätigen. Daher besteht kein Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen.





### 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 zu tätigen, wobei mindestens 25% auf nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel entfallen müssen. Die Höhe der Quote der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel 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?

Das Sondervermögen darf Derivate zu Absicherungszwecken und zu Spekulationszwecken einsetzen. Dabei handelt es sich nicht um nachhaltige Investitionen. Zur Liquiditätssteuerung und Diversifizierung kann der Fonds unter Berücksichtigung der im Verkaufsprospekt - Abschnitt zur Vermögensallokation - angegebenen Verteilung nicht nachhaltige Investitionen tätigen (bspw. Bankkonten, Tagesgelder). Für diese Anlagen gibt es keinen ökologischen oder sozialen Mindestschutz.



### 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 wirkt unser Dienstleister im Rahmen des Engagements auf Unternehmen ein, die bei Menschen- und Arbeitnehmerrechten, Umwelt und Korruptionsbekämpfung Schwächen aufweisen, sodass diese weiterhin keine erheblichen negativen Beeinträchtigungen für die nachhaltigen Investitionsziele des Sondervermögens darstellen sowie eine solide Unternehmensführungsstruktur aufweisen. Analoges gilt 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.



### 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

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

## 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**    **Nein**

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: 98,46%

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: \_\_\_%

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 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 CO<sub>2</sub>-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 CO<sub>2</sub>-intensiven Branche auf Unternehmen mit einer vergleichsweise niedrigen CO<sub>2</sub>-Intensität konzentriert. Durch seinen Aktienwerb incentivierte das Sondervermögen Unternehmen, die eigene CO<sub>2</sub>-Intensität möglichst zu reduzieren. Die Erreichung des Nachhaltigkeitszieles wird anhand der CO<sub>2</sub>-Intensität (in t pro investierten Mio EUR) gemessen. Ziel des Fonds ist es, die CO<sub>2</sub>-Intensität eines breiten Marktindex um mindestens 50% zu unterschreiten. Der CO<sub>2</sub>-Fußabdruck des Sondervermögens (Scope 1, 2 und 3) betrug gemittelt über 4 Quartalsstichtage (ausgehend vom Geschäftsjahresende) 26,8 t/Mio EUR. Der CO<sub>2</sub>-Fußabdruck des Marktindex (MSCI World) betrug gemittelt über 4 Quartalsstichtage 99,0 t/Mio EUR. Der CO<sub>2</sub>-Fußabdruck des Marktindex wurde auf Basis der gemittelten Daten um 72,9% unterschritten. Die Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird, betrug gemittelt über die 4 Quartalsstichtage des abgelaufenen Geschäftsjahres 23,5 t/Mio EUR Umsatz. Die Emissionsintensität des Marktindex (MSCI World) lag gemittelt bei 147 t/Mio EUR Umsatz (alle Angaben bezogen auf Scope 1 und 2 Emissionsquellen im Unternehmen). Bezogen auf die Emissionsintensität liegt das Niveau des Sondervermögens 84% unterhalb seines Vergleichsindex. Ausgehend vom Ende des vorangegangenen Geschäftsjahres wurde auch eine 7-prozentige Dekarbonisierung des Vergleichswertes im abgelaufenen Geschäftsjahr durch das Sondervermögen unterschritten.

### Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

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

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 CO<sub>2</sub>-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 CO<sub>2</sub>-Intensität, die eigene CO<sub>2</sub>-Intensität möglichst zu reduzieren. Unternehmen aus dem investierbaren Universum dürfen außerdem nicht in Konflikt mit der globalen Initiative für verantwortungsvolle Unternehmensführung UN Global Compact stehen. 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.

Die Aufstellung listet den Anteil an Investitionen in den genannten Elementen der Anlagestrategie auf, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der nachhaltigen Ziele verwendet werden.

Kontroverse Geschäftsaktivitäten Unternehmen	Portfolio
Der Anteil an Investitionen des Teilfonds in Unternehmen, die in die Produktion, den Vertrieb oder die Stromerzeugung durch fossile Brennstoffe involviert sind, liegt bei 0% (d.h. Anlagen des Teilfonds in solche Unternehmen sind ausgeschlossen).	0,00%
Unternehmen, die ein besonders CO2-intensives Geschäftsmodell haben, werden abhängig von branchenspezifischen Maximalwerten für die CO2-Intensität des Zielunternehmens ausgeschlossen.	0,00%
Unternehmen, die in der Förderung oder Verarbeitung von Fossilen Brennstoffen tätig sind, werden grundsätzlich ausgeschlossen.	0,00%
Für Branchen mit vergleichsweise niedriger CO2-Intensität ist ein gutes Scoring in einer externen Klimaschutz-Bewertung des Unternehmens (MSCI Climate Change Score) Voraussetzung für eine Investition. Der Mindestscore wird als Indikator herangezogen; dieser liegt bei 5.	0,01%
Unternehmen aus dem investierbaren Universum dürfen außerdem nicht in Konflikt mit der globalen Initiative für verantwortungsvolle Unternehmensführung UN Global Compact stehen.	0,00%
Unternehmen, die in schwerwiegenden Kontroversen verwickelt sind, werden ausgeschlossen.	0,00%
Unternehmen die eine direkte Beteiligung an der Erzeugung oder dem Vertrieb umstrittener Waffen haben werden ebenfalls ausgeschlossen.	0,00%
Unternehmen die eine direkte Beteiligung an der Erzeugung oder dem Vertrieb umstrittener Waffen oder Tabak (bezüglich letzterem bei einem Mindestumsatzanteil je Unternehmen von 5%) haben werden ebenfalls ausgeschlossen.	0,00%
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, nicht gefährlichen Betriebsabfällen und dem Management der Umweltauswirkungen der Lieferkette verwickelt ist. Unternehmen, die hier schwere Verstöße aufweisen, werden ausgeschlossen.	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.

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?

#### 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, Freisetzungen von Giftstoffen, Energie und Klimawandel, Wassermanagement, gefährlichen Betriebsabfällen und Umweltauswirkungen der Lieferkette verwickelt ist. Unternehmen, die hier schwere Verstöße aufweisen, werden ausgeschlossen.

In der 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 berücksichtigt die 10 Prinzipien des United Nations Global Compact als verbindliches Element der Anlagestrategie. Es wird nicht in Unternehmen investiert, die gegen diese Prinzipien verstoßen. Da zwischen dem United Nations Global Compact und OECD-Leitlinien eine hohe Überschneidung besteht berücksichtigt das Sondervermögen daher die OECD-Leitlinien nicht explizit, sondern wendet einen vergleichbaren Standard an. Zudem werden im Sondervermögen Unternehmen ausgeschlossen, die schwere Kontroversen - gemessen am MSCI Controversy Score - aufweisen. 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?

- Verbindliche Berücksichtigung der CO<sub>2</sub>-Intensität nach Umsatz für Scope 1-2 zur Ermittlung des nachhaltigen Investitionsziels.
  - Die CO<sub>2</sub>-Intensität des Sondervermögens darf 50% des Vergleichsindex (gemessen am MSCI World Index) nicht übersteigen.
  - Die CO<sub>2</sub>-Intensität des Sondervermögens darf darüber hinaus einen Referenzwert nicht überschreiten, der sich aus der 50 prozentigen Reduzierung des der CO<sub>2</sub>-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 mit Umsatz >10% durch Öl- und Gasaktivitäten
  - Ausschluss von Unternehmen, Strategien mit Umsatz >5% 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.

PAI Tabelle	Wert	Coverage
<b>Indikatoren für Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird</b>		
Scope-1-Treibhaus-gasemissionen (in tCO <sub>2</sub> e)	199,56	97,03%
Scope-2-Treibhaus-gasemissionen (in tCO <sub>2</sub> e)	260,58	97,03%
Scope-3-Treibhaus-gasemissionen (in tCO <sub>2</sub> e)	9.693,12	97,03%
THG-Emissionen insgesamt (in tCO <sub>2</sub> e)	10.153,26	97,03%
CO <sub>2</sub> -Fußabdruck (in tCO <sub>2</sub> e/EUR Mio investiert)	79,73	97,03%
THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird (in tCO <sub>2</sub> e/EUR Mio Umsatz)	381,55	97,03%
Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind (in %)	0,10%	97,03%
Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen (in %)	61,04%	89,80%
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)	0,82	47,98%
Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren (d) (in GwH/EUR Mio Umsatz pro Klimasektor)	0,05	0,48%
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)	0,04	0,10%
Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren (g) (in GwH/EUR Mio Umsatz pro Klimasektor)	0,08	2,59%
Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren (h) (in GwH/EUR Mio Umsatz pro Klimasektor)	0,00	0,00%
Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren (l) (in GwH/EUR Mio Umsatz pro Klimasektor)	1,03	0,51%
Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken (in %)	0,00%	97,03%
Emissionen in Wasser (in t/EUR Mio EVIC)	6,26	7,44%
Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle (in t/EUR Mio EVIC)	0,04	34,45%
Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen (in %)	0,00%	97,03%
Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen (in %)	45,22%	97,03%
Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle (in %)	12,05%	34,37%
Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen (in %)	35,74%	97,03%
Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) (in %)	0,00%	97,03%
<b>Indikatoren für Investitionen in Staaten und supranationale Organisationen</b>		
THG-Emissionsintensität (in tCO <sub>2</sub> e/EUR Mio GDP)	0,00	0,00%
Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen	0	0,00%
<b>Indikatoren für Investitionen in Immobilien</b>		
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%
<b>Optionale PAIs</b>		
Anteil der Investitionen in Unternehmen ohne Strategien zur Bekämpfung der Entwaldung (in %)	86,04%	97,03%
Investitionen in Unternehmen ohne Initiativen zur Verringerung der CO <sub>2</sub> -Emissionen (in %)	25,27%	97,03%
Fehlende Maßnahmen zur Bekämpfung von Korruption und Bestechung (in %)	2,62%	97,03%
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: 01.04.2022 - 31.03.2023	Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	Technologie	6,31%	USA
	Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. C DL-,001	Technologie	5,11%	USA
	Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK -,20	Gesundheit	2,80%	Dänemark
	Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	Technologie	2,57%	USA
	VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	Finanzdienstleistungen	2,49%	USA
	Mastercard Inc. Registered Shares A DL -,0001	Finanzdienstleistungen	2,35%	USA
	Atlas Copco AB Namn-Aktier A SK-,052125	Industriegüter und Dienstleistungen	2,31%	Schweden
	Thermo Fisher Scientific Inc. Registered Shares DL 1	Gesundheit	2,29%	USA
	Danaher Corp. Registered Shares DL -,01	Gesundheit	2,22%	USA
	Wolters Kluwer N.V. Aandelen op naam EO -,12	Medien	2,20%	Niederlande
	Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine o.N.	Gesundheit	2,18%	Schweiz
	Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	Industriegüter und Dienstleistungen	2,12%	Frankreich
	S&P Global Inc. Registered Shares DL 1	Industriegüter und Dienstleistungen	2,08%	USA
	Oréal S.A., L' Actions Port. EO 0,2	Konsumgüter und Dienstleistungen	2,05%	Frankreich
	ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	Technologie	2,01%	Niederlande

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



## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

N/A

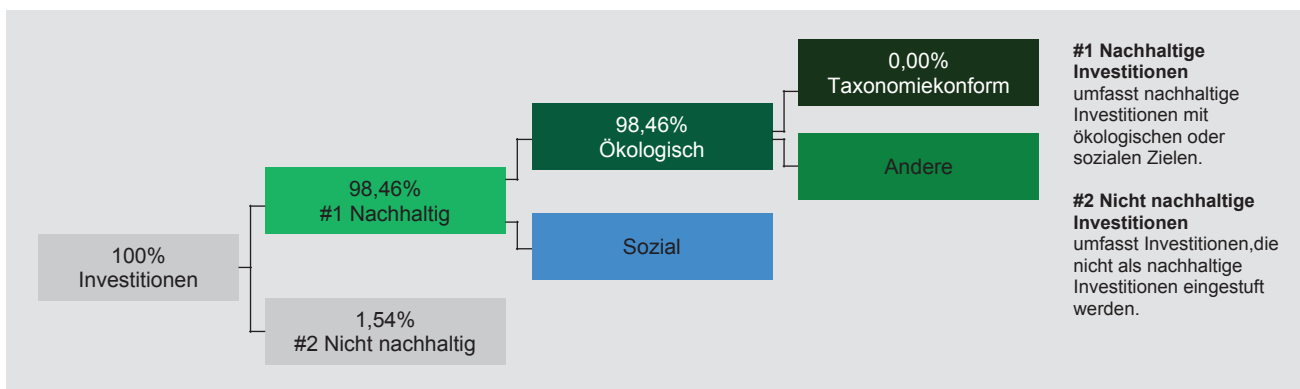
## Wie sah die Vermögensallokation aus?

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 CO<sub>2</sub>-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 CO<sub>2</sub>-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.



**#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 welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Die vorliegenden Angaben stellen die investierten Wirtschaftssektoren anhand der Aufteilung der Datenanbieter Bloomberg sowie WM Daten 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.



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 nicht, nachhaltige Investitionen mit einem an der EU-Taxonomie ausgerichteten Umweltziel zu tätigen. Der Mindestanteil des Sondervermögens an nachhaltigen Investitionen mit einem an der EU-Taxonomie ausgerichteten Umweltziel ist daher gleich Null.

### Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert<sup>1</sup>?

- Ja
- In fossiles Gas  In Kernenergie
- Nein

<sup>1</sup> 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.

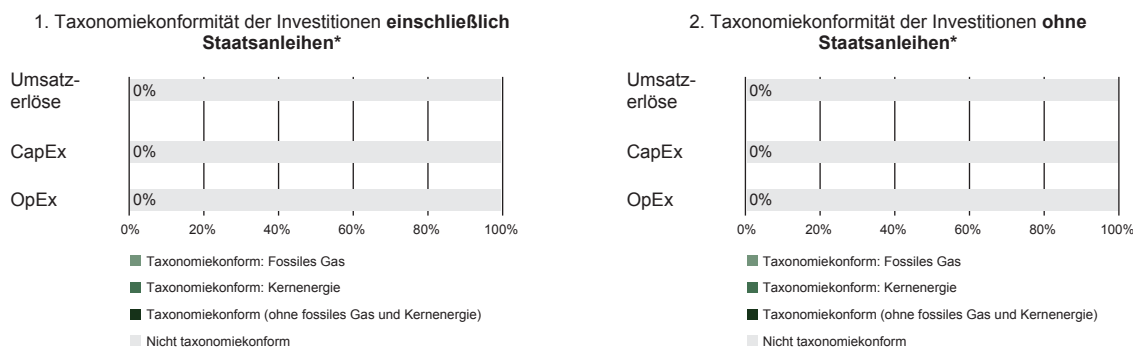
Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **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 Prozentsatz 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.



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

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

Das Sondervermögen beabsichtigt nicht, nachhaltige Investitionen mit einem an der EU-Taxonomie ausgerichteten Umweltziel zu tätigen. Daher beabsichtigt das Sondervermögen auch nicht, in Übergangs- und Fördermaßnahmen zu investieren.


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

Das Sondervermögen beabsichtigt nicht, nachhaltige Investitionen mit einem an der EU-Taxonomie ausgerichteten Umweltziel zu tätigen. Daher besteht kein Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen.



### 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 kann dem Abschnitt Vermögensallokation 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?

Das Sondervermögen darf Derivate zu Absicherungszwecken und zu Spekulationszwecken einsetzen. Dabei handelt es sich nicht um nachhaltige Investitionen. Zur Liquiditätssteuerung und Diversifizierung kann der Fonds unter Berücksichtigung der im Verkaufsprospekt - Abschnitt zur Vermögensallokation - angegebenen Verteilung nicht nachhaltige Investitionen tätigen (bspw. Bankkonten, Tagesgelder). Für diese Anlagen gibt es keinen ökologischen oder sozialen Mindestschutz.



### 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 im abgelaufenen Geschäftsjahr bestand in der Investition in Aktien von Unternehmen, die eine geringe CO<sub>2</sub>-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 wurde anhand der CO<sub>2</sub>-Intensität (in kg pro Investiertem EUR) gemessen. Ziel des Fonds ist es u.a., die CO<sub>2</sub>-Intensität eines breiten Marktindex (d.h. des MSCI World Index) deutlich zu unterschreiten. Die Gewichtete mittlere Emissionsintensität (Scope 1+2) der jeweiligen Portfoliobestände wurde im Berichtszeitraum von 24,1 tCO<sub>2</sub>e/Mio EUR Umsatz auf 22,2 tCO<sub>2</sub>e/Mio EUR Umsatz gesenkt.



### 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

#### 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

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



## Ökologische und/oder soziale Merkmale

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. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. 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: \_\_\_%

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: \_\_\_%

Nein

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 99,41% 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 wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Das Sondervermögen verfolgte ein individuelles Nachhaltigkeitsprofil und berücksichtigte im Rahmen seiner Anlageziele und Strategie Faktoren wie Umwelt, Soziales und gute Unternehmensführung („ESG-Kriterien“). Dabei strebte Das Sondervermögen an, Anreize zu setzen, Umsätze mit aus Nachhaltigkeitsgesichtspunkten kontroversen Wirtschaftstätigkeiten zu reduzieren sowie das nachhaltige Handeln von Unternehmen zu fördern. Um dieses Profil dauerhaft sicherzustellen, werden entsprechende Kriterien im Rahmen der Anlageentscheidung berücksichtigt; diese bilden das Profil anhand transparenter, objektiv prüfbarer Kriterien ab. Das Sondervermögen förderte ökologische Merkmale durch die Beschränkung von Investitionen in fossile Energien sowie soziale Merkmale durch die Beschränkung von Investitionen u.a. in Waffen und Tabak.

### Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die Aufstellung listet den Anteil an Investitionen in den verbindlichen Elementen der Anlagestrategie auf, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet werden.

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

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

Die Bewertung der Nachhaltigkeitsindikatoren basiert auf Informationen, die von unserem ESG-Datenanbieter MSCI 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. 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.

## ● 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) betrug gemittelt über 4 Quartalsstichtage (ausgehend vom Geschäftsjahresende) 65,7 t/Mio EUR. Der CO2-Fußabdruck des Marktindex (MSCI Europe) betrug gemittelt über 4 Quartalsstichtage 157,3 t/Mio EUR. Der CO2-Fußabdruck des Marktindex wurde auf Basis der gemittelten Daten um 58,3% unterschritten. Ausgehend vom Ende des vorangegangenen Geschäftsjahres wurde auch eine 7-prozentige Dekarbonisierung des Vergleichswertes (MSCI Europe) im abgelaufenen Geschäftsjahr durch den Fonds unterschritten.

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

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.

N/A

## 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, Freisetzungen von Giftstoffen, Energie und Klimawandel, Wassermanagement, gefährlichen Betriebsabfällen und Umweltauswirkungen der Lieferkette verwickelt ist. Unternehmen, die hier schwere Verstöße aufweisen, werden ausgeschlossen.
- In der 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 berücksichtigt die 10 Prinzipien des United Nations Global Compact als verbindliches Element der Anlagestrategie. Es wird nicht in Unternehmen investiert, die gegen diese Prinzipien verstoßen. Da zwischen dem United Nations Global Compact und OECD-Leitlinien eine hohe Überschneidung besteht berücksichtigt das Sondervermögen daher die OECD-Leitlinien nicht explizit, sondern wendet einen vergleichbaren Standard an. Zudem werden im Sondervermögen Unternehmen ausgeschlossen, die schwere Kontroversen - gemessen am MSCI Controversy Score - aufweisen. 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 Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die Unionskriterien 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?

- Verbindliche Berücksichtigung der CO<sub>2</sub>-Intensität (CO<sub>2</sub>-Fußabdruck) für Scope 1-3 zur Ermittlung des nachhaltigen Investitionsziels.
  - Die CO<sub>2</sub>-Intensität des Sondervermögens darf 50% des Vergleichsindex (gemessen am MSCI Europe Index) nicht übersteigen.
  - Die CO<sub>2</sub>-Intensität des Sondervermögens darf darüber hinaus einen Referenzwert nicht überschreiten, der sich aus der 50 prozentigen Reduzierung des der CO<sub>2</sub>-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
<b>Indikatoren für Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird</b>		
Scope-1-Treibhaus-gasemissionen (in tCO2e)	1.338,25	97,76%
Scope-2-Treibhaus-gasemissionen (in tCO2e)	1.245,97	97,76%
Scope-3-Treibhaus-gasemissionen (in tCO2e)	12.351,42	97,76%
THG-Emissionen insgesamt (in tCO2e)	14.935,64	97,76%
CO2-Fußabdruck (in tCO2e/EUR Mio investiert)	145,08	97,76%
THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird (in tCO2e/EUR Mio Umsatz)	542,79	97,76%
Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind (in %)	0,30%	97,76%
Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen (in %)	66,37%	86,56%
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)	0,46	57,02%
Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren (d) (in GWh/EUR Mio Umsatz pro Klimasektor)	0,46	0,30%
Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren (e) (in GWh/EUR Mio Umsatz pro Klimasektor)	0,00	0,30%
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)	0,30	0,35%
Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren (h) (in GWh/EUR Mio Umsatz pro Klimasektor)	0,18	2,30%
Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren (l) (in GWh/EUR Mio Umsatz pro Klimasektor)	1,36	1,16%
Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken (in %)	0,00%	97,76%
Emissionen in Wasser (in t/EUR Mio EVIC)	12,65	10,38%
Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle (in t/EUR Mio EVIC)	0,33	34,82%
Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen (in %)	0,00%	97,76%
Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen (in %)	29,90%	97,76%
Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle (in %)	11,91%	25,40%
Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen (in %)	40,59%	97,76%
Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) (in %)	0,00%	97,76%
<b>Indikatoren für Investitionen in Staaten und supranationale Organisationen</b>		
THG-Emissionsintensität (in tCO2e/EUR Mio GDP)	0,00	0,00%
Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen	0	0,00%
<b>Indikatoren für Investitionen in Immobilien</b>		
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%
<b>Optionale PAIs</b>		
Anteil der Investitionen in Unternehmen ohne Strategien zur Bekämpfung der Entwaldung (in %)	84,52%	97,76%
Investitionen in Unternehmen ohne Initiativen zur Verringerung der CO2 -Emissionen (in %)	24,65%	97,76%
Fehlende Maßnahmen zur Bekämpfung von Korruption und Bestechung (in %)	1,82%	97,76%
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: 01.04.2022 - 31.03.2023

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	Technologie	5,04%	Niederlande
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK -,20	Gesundheit	4,81%	Dänemark
Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine o.N.	Gesundheit	4,37%	Schweiz
Oréal S.A., L' Actions Port. EO 0,2	Konsumgüter und Dienstleistungen	3,71%	Frankreich
Prosus N.V. Registered Shares EO -,05	Technologie	2,87%	Niederlande
Wolters Kluwer N.V. Aandelen op naam EO -,12	Medien	2,76%	Niederlande
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,50	Gesundheit	2,47%	Schweiz
Atlas Copco AB Namn-Aktier A SK-,052125	Industriegüter und Dienstleistungen	2,44%	Schweden
Air Liquide-SA Ét.Expl.P.G.Cl. Actions Port. EO 5,50	Chemie	2,41%	Frankreich
Adyen N.V. Aandelen op naam EO-,01	Industriegüter und Dienstleistungen	2,35%	Niederlande
AstraZeneca PLC Registered Shares DL -,25	Gesundheit	2,28%	Großbritannien
Lonza Group AG Namens-Aktien SF 1	Gesundheit	1,94%	Schweiz
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	Industriegüter und Dienstleistungen	1,75%	Frankreich
Essity AB Namn-Aktier B	Konsumgüter und Dienstleistungen	1,71%	Schweden
Linde PLC Registered Shares EO 0,001	Chemie	1,61%	Irland

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



## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die Quote der Anlagen, die mit den beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmalen vereinbar sind, unterschreitet nicht die Schwelle von 80% des Nettoinventarwertes des Sondervermögens.

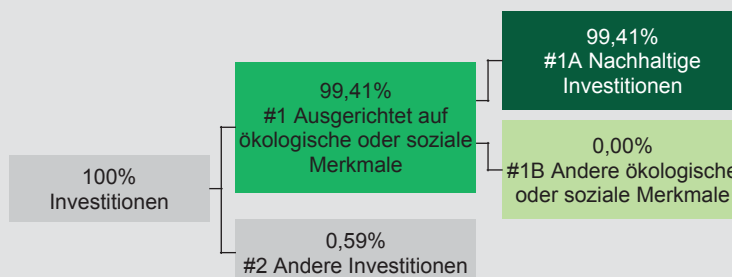
## Wie sah die Vermögensallokation aus?

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 CO<sub>2</sub>-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 CO<sub>2</sub>-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.

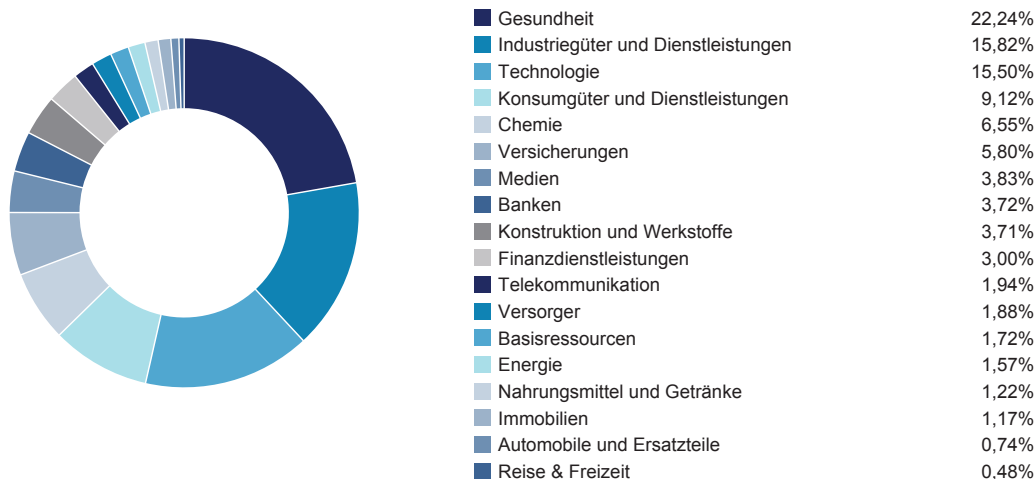
Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- 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 welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Die vorliegenden Angaben stellen die investierten Wirtschaftssektoren anhand der Aufteilung der Datenanbieter Bloomberg sowie WM Daten 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.



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 nicht, nachhaltige Investitionen mit einem an der EU-Taxonomie ausgerichteten Umweltziel zu tätigen. Der Mindestanteil des Sondervermögens an nachhaltigen Investitionen mit einem an der EU-Taxonomie ausgerichteten Umweltziel ist daher gleich Null.

### Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonmiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert<sup>1</sup>?

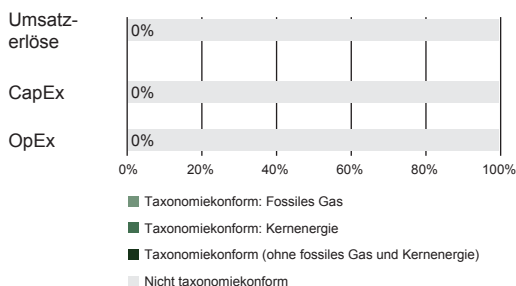
- Ja
- In fossiles Gas     In Kernenergie
- Nein

<sup>1</sup> Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonmiekonform, 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-taxonmiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

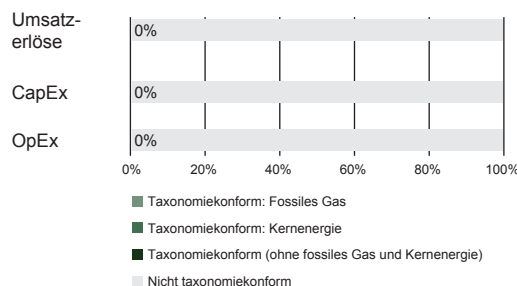
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Prozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich 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 Grafik umfasst der Begriff "Staatsanleihen" alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

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

Das Sondervermögen beabsichtigt nicht, nachhaltige Investitionen mit einem an der EU-Taxonomie ausgerichteten Umweltziel zu tätigen. Daher beabsichtigt das Sondervermögen auch nicht, in Übergangs- und Fördermaßnahmen zu investieren.

● **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

N/A



● **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.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die **Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



● **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?**

Das Sondervermögen setzte im Rahmen von „#2 Andere Investitionen“ zur Erreichung des Anlageziels sowie zu Absicherungszwecken hauptsächlich Derivate und Zielfonds sowie andere Techniken und Instrumente, die die 80% Quote an Anlagen zur Förderung ökologischer und sozialer Ziele nicht einhalten, ein. Für diese Anlagen gibt es keinen ökologischen oder sozialen Mindestschutz. Derivate und andere Techniken und Instrumente (außer Zielfonds) können auch zu Absicherungszwecken eingesetzt werden.



### 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

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

N/A



Verwaltungsgesellschaft

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

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

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

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

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