

Jahresbericht zum 31. März 2021

für das Geschäftsjahr vom 1. April 2020 bis 31. März 2021

DKB Nachhaltigkeitsfonds (ehemals “DKB Fonds”)

R.C.S. Luxembourg K1042

**Richtlinienkonformer Investmentfonds Luxemburger Rechts
Fonds commun de placement gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes
vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen**

Verwaltungsgesellschaft

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

Deutsche Wertpapier-Kennnummern/ISIN

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

Erläuterung Anteilklassen

ANL = ohne Ausgabeaufschlag/ausschüttend

AL = mit Ausgabeaufschlag/ausschüttend

InstANL = vorbehalten für institutionelle Investoren ohne Ausgabeaufschlag/ausschüttend

INHALTSVERZEICHNIS

Management und Verwaltung	4	Entwicklung des Vermögens der Anteilsklasse	45
Tätigkeitsbericht	5	Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre	45
DKB Nachhaltigkeitsfonds SDG	9	DKB Nachhaltigkeitsfonds Klimaschutz InstANL	46
Vermögensübersicht	9	Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)	46
Vermögensaufstellung	10	Entwicklung des Vermögens der Anteilsklasse	47
Devisenkurse	18	Vergleichende Übersicht seit Auflegung	47
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen	18		
DKB Nachhaltigkeitsfonds SDG AL	22	DKB Nachhaltigkeitsfonds Klimaschutz	48
Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)	22	Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)	48
Entwicklung des Vermögens der Anteilsklasse	23	Entwicklung des Teilfondsvermögens	49
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre	23	Informationen zu den Anteilsklassen	50
DKB Nachhaltigkeitsfonds SDG InstANL	24	DKB Nachhaltigkeitsfonds Europa	51
Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)	24	Vermögensübersicht	51
Entwicklung des Vermögens der Anteilsklasse	25	Vermögensaufstellung	52
Vergleichende Übersicht seit Auflegung	25	Devisenkurse	60
		Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen	61
DKB Nachhaltigkeitsfonds SDG	26	DKB Nachhaltigkeitsfonds Europa AL	64
Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)	26	Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)	64
Entwicklung des Teilfondsvermögens	27	Entwicklung des Vermögens der Anteilsklasse	65
Informationen zu den Anteilsklassen	28	Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre	65
DKB Nachhaltigkeitsfonds Klimaschutz	29	DKB Nachhaltigkeitsfonds Europa InstANL	66
Vermögensübersicht	29	Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)	66
Vermögensaufstellung	30	Entwicklung des Vermögens der Anteilsklasse	67
Devisenkurse	40	Vergleichende Übersicht seit Auflegung	67
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen	41		
DKB Nachhaltigkeitsfonds Klimaschutz AL	44		
Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)	44		

DKB Nachhaltigkeitsfonds Europa	68
Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)	68
Entwicklung des Teilfondsvermögens	69
Informationen zu den Anteilklassen	70
DKB Nachhaltigkeitsfonds - Zusammenfassung	71
Vermögensübersicht	71
Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)	72
Entwicklung des Fondsvermögens	73
Anhang zum Jahresbericht	74
Prüfungsvermerk	79
Weitere ungeprüfte Angaben	82

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

bis zum 14. September 2020

Alexandra Beining
Sprecherin der Geschäftsleitung der
BayernInvest Luxembourg S.A.

ab dem 15. September 2020

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

Geschäftsleitung

bis zum 14. September 2020

Alexandra Beining
Sprecherin der Geschäftsleitung der
BayernInvest Luxembourg S.A.

ab dem 15. September 2020

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

Thomas Schuh
Geschäftsleiter der
BayernInvest Luxembourg S.A.

Melanie Fottner
Geschäftsleiterin der
BayernInvest Luxembourg S.A.

Zentraladministration

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

Fondsbuchhaltung

BayernInvest Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH
Karlstraße 35
D-80333 München

Verwahrstelle und Hauptzahlstelle

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

Fondsmanager

BayernInvest Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH
Karlstraße 35
D-80333 München

Initiator

Deutsche Kreditbank AG
Taubenstraße 7 - 9
D-10117 Berlin

Zahlstelle in Deutschland

Deutsche Kreditbank AG
Taubenstraße 7 - 9
D-10117 Berlin

Informationsstelle Deutschland

BayernInvest Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH
Karlstraße 35
D-80333 München

Abschlussprüfer des Fonds und der Verwaltungsgesellschaft

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

Rechtsberater

GSK Luxembourg S.A.
44, Avenue John F. Kennedy
L-1855 Luxembourg

Rückblick

Die weltweite Ausbreitung des neuartigen Coronavirus und die von zahlreichen Ländern ergriffenen Maßnahmen zur Eindämmung der Pandemie stürzten die globale Wirtschaft in eine tiefe Rezession – in 2020 ist bspw. die Wirtschaftsleistung der Eurozone um fast 7% gesunken. Zusätzlich waren die letzten Monate aufgrund der pandemischen Lage durch hohe konjunkturelle und politische Unsicherheit sowie kapitalmarktseitig durch die Verarbeitung der als Krisenreaktion aufgelegten geld- und fiskalpolitischen Maßnahmen bedingt.

Im Rahmen des „Pandemic emergency purchase programme (PEPP)“ kündigte z.B. die EZB zunächst an, Anleihen im Volumen von 750 Mrd. Euro anzukaufen und erhöhte dieses Volumen im Juni 2020 auf 1,350 Mrd. EUR. Im Dezember 2020 folgte eine weitere Aufstockung des PEPP-Volumens auf 1,850 Mrd. Euro, die bis März 2022 flexibel zum Einsatz kommen können. Die Fed weitete ihre Anleihekäufe ebenfalls massiv aus, sowohl was Volumen als auch Anlageklassen betrifft. Im ersten Quartal 2021 erwirbt die FED noch immer monatlich Anleihen im Volumen von 120 Mrd. USD, wohingegen die EZB zuletzt ihre Kaufgeschwindigkeit als Reaktion auf steigende Renditen erneut angehoben hat.

Darüber hinaus verfolgen die Notenbanken im Rahmen von Strategieanpassungen das Ziel, die Wirksamkeit der Forward Guidance zu steigern. Im dritten Quartal 2020 hat die Fed ihr Inflationsziel zugunsten eines sogenannten „flexiblen durchschnittlichen Inflationsziel“ angepasst. Demnach würde die Fed die Leitzinsen erst dann anpassen, wenn die vorherige Unterschreitung des Inflationsziels zumindest teilweise durch eine Überschreitung kompensiert würde. Dies deutet darauf hin, dass die Fed die nächsten Jahre an ihrer lockeren Geldpolitik festhalten wird. In der Eurozone ist die Überprüfung der EZB Strategie noch nicht abgeschlossen. Eine Abkehr vom 2%-Inflationsziel wird zwar nicht erwartet, noch unterhalb des EZB-Ziels liegende Inflationsraten und Inflationserwartungen deuten aber auch hier auf eine expansive Geldpolitik in den kommenden Jahren hin. Im Dezember 2020 stärkte die EZB ihre Forward Guidance dahingehend, dass auch in den kommenden Monaten die Geldpolitik für günstige Finanzierungsbedingungen sorgen wird.

Die seit März 2020 beschlossenen Konjunkturpakete belaufen sich, global in der Kombination von höheren Fiskalausgaben, Steuerstundungen, Garantien und Liquiditätshilfe nach Angaben des IWF auf deutlich mehr als 16 Bio. USD. Zuletzt stand insbesondere die expansive Fiskalpolitik der neuen US Administration unter Präsident Biden im Fokus. Auf europäischer Ebene wurden zudem gemeinsame Programme zur Stützung der Wirtschaft verabschiedet sowie ein 750 Mrd. EUR Wiederaufbaufonds auf den Weg gebracht, der ein Schritt hin zur Vergemeinschaftung von Schulden beinhaltet.

Die Stützungsmaßnahmen der Geld- und Fiskalpolitik stabilisierten zusammen mit der Aussicht, dass die Pandemie in 2021 – auch dank verfügbarer Impfstoffe – überwunden werden kann, die Kapitalmärkte und sorgten ab dem 2. Quartal 2020 für deutliche Kurszuwächse im Aktienmarkt sowie deutlichen Einengungen der Risikoaufschläge bei Unternehmensanleihen. Diese Trends setzen sich – bei teilweise nachlassender Dynamik – bis zum aktuellen Rand des Beobachtungszeitraums weiter fort. Augenscheinlich entkoppelten sich in dieser Phase allerdings die Bewertungen und fundamentale Entwicklungen (Stichwort bspw. hohe KGVs im Aktienmarkt). Die befürchtete Insolvenzwelle blieb hingegen bislang aus, der negative Ratingtrend im Anleihemarkt verlangsamte sich mit besser als befürchteten konjunkturellen Entwicklungen im 2. Halbjahr 2020 und drehte zuletzt sogar wieder in die positive Richtung, so dass inzwischen mehr Rating-Upgrades als Downgrades verzeichnet werden.

Im Bereich der sicheren Staatsanleihen sorgte die massive Nachfrage der Notenbanken dafür, dass über weite Strecken des Beobachtungszeitraums die Renditen, insbesondere in der Eurozone, auf niedrigem Niveau verharrten. Seit Herbst 2020 sorgen aber steigende Inflationserwartungen und zunehmender Konjunkturoptimismus für steilere Zinsstrukturkurven im USD und Euroraum und höhere Renditen bei langen Laufzeiten. Während sich insbesondere die EZB mit höheren Kaufvolumina gegen den Renditeanstieg stellt, reagiert die US Fed noch verhalten. In dieser Phase vergrößerte sich dann auch der Renditeabstand zwischen US Treasuries und deutschen Bundesanleihen.

Ausblick

Auch in 2021 wird die Corona-Pandemie sowie die mit den Eindämmungsmaßnahmen verbundenen kurz- und langfristigen ökonomischen Kosten der entscheidende Faktor bleiben. Das erste Quartal 2021 dürfte durch erneut leicht rückläufige Wirtschaftsleistung in der Eurozone gekennzeichnet sein.

Im Basisszenario der BayernInvest ist unterstellt, dass die globale Corona-Pandemie im Laufe des Jahres 2021 überwunden wird. In Europa dürften bis zum Sommer ein Großteil der Bevölkerung durch Impfstoffe gegen das neuartige Coronavirus geschützt sein, so dass ab dem zweiten Quartal mit einer deutlich beschleunigten und stabileren konjunkturellen Entwicklung zu rechnen ist. Hohe Sparquoten der privaten Haushalte, die vorerst weiterhin sehr lockere geldpolitische Ausrichtung, eine global verbesserte konjunkturelle Dynamik sowie eine höhere Investitionsbereitschaft der Unternehmen dürften hier die Haupttreiber sein. Insgesamt geht die BayernInvest davon aus, dass die Wirtschaftsleistung der Eurozone in 2021 um rd. 4% und im Folgejahr in ähnlicher Größenordnung zulegen wird. In den USA hat die konjunkturelle Dynamik zuletzt sogar stärker zugenommen als erwartet. Der pandemiebedingte Einbruch der Wirtschaftsleistung dürfte bereits im ersten Halbjahr 2021 aufgeholt sein. Einen wesentlichen Beitrag hierzu dürfte neben dem, verglichen mit Europa noch schnellerem Impftempo der USA, die umfangreichen Konjunkturpakete der Regierung Biden leisten. Nach 900 Mrd. USD im Dezember 2020 und weiteren 1,900 Mrd. USD im März strebt Biden im ersten Halbjahr ein weiteres 3 Bio. USD Paket an. Diese expansive Fiskalpolitik spricht dafür, dass das US Wachstum in 2021 oberhalb der 5%-Marke liegen dürfte und auch in 2022 positiv überraschen könnte. (BayernInvest Prognose: +5,5%, Konsens: 4%)

Im Jahresverlauf 2021 werden die Inflationsraten sowohl in der Eurozone als auch den USA ansteigen. In den USA dürfte ab dem 2. Quartal die Inflationsrate oberhalb der 2%-Marke verharren. Die Fed dürfte ihre geldpolitischen Ziele damit spätestens in 2022 erreichen. In der Eurozone ist bis zum Jahresende mit einem Anstieg der Inflationsrate in Richtung 1,8% zu rechnen, im Jahresdurchschnitt dürfte die Inflationsrate in der Eurozone bei etwa +1,4% verharren. In 2022 dürfte die Teuerungsrate dann in ähnlicher Größenordnung verharren.

Die Geldpolitik der EZB und der Fed wird über das Jahr 2021 hinweg expansiv ausgerichtet bleiben. Angesichts positiver konjunktureller Dynamik und steigender Inflation wird aber im zweiten Halbjahr 2021 wohl verstärkt eine Debatte über langsam restriktiver werdende Geldpolitik gestartet werden. Dies dürfte sich neben weiter steigenden Renditen am langen Ende der Zinsstrukturkurve auch in volatileren Aktienmärkten niederschlagen.

Bis dahin gilt aber weiterhin: Das strukturelle Niedrigzinsumfeld und die damit verbundene Suche der Anleger nach Rendite bleibt wie in den Vorjahren unverändert bestehen. Zusammen mit der direkten Nachfrage der Notenbanken und den aufgrund der konjunkturellen Erholung verbesserten Gewinnaussichten der Unternehmen wirkt dies stützend im Markt für Unternehmensanleihen und mittelbar auch im Aktienmarkt. Ein Großteil der positiven Entwicklungen ist aber bereits an den Kapitalmärkten eingepreist. Die BayernInvest geht daher davon aus, dass Aktienmärkte und Unternehmensanleihemärkte – sowie risikobehaftete Anlagen im Allgemeinen - sich vorerst zwar weiterhin freundlich entwickeln, das Aufwärtspotenzial aber begrenzt ist. Auf Sicht der nächsten 12 Monate dürfte die Volatilität deutlich zunehmen.

Im Bereich der europäischen Staatsanleihen wird, bei steigenden Renditeniveaus und steileren Zinsstrukturkurven mit einer weiteren Konvergenz der Renditen zwischen den sogenannten Kernländern und der EWU-Peripherie, insbesondere Italien, gerechnet. Während die Staatsschuldenquoten aufgrund der umfangreichen Fiskalpakete und der gefallenen Wirtschaftsleistung deutlich gestiegen sind, sorgen die Anleihekäufe der EZB sowie die Nachfrage der Anleger nach positiven Renditen für diese Entwicklung. Umfangreiche Emissionen der EU (Recovery Fonds, SURE-Programm) dürften aber zunehmend als Konkurrenzprodukt zu den Staatsanleihen der Kern-Eurozone etablieren und somit neben fundamentalen Faktoren (Wachstum/Inflation) den Druck zu etwas höheren Renditen in diesem Bereich stützen.

Die BayernInvest empfiehlt im Rentenmarkt insbesondere die von steigenden Inflationserwartungen und steileren Zinsstrukturkurven begünstigten Segmente, High Yield, Financial und Non-Financial Nachrang, Inflationsgeschützte Anleihen sowie Emerging Market Anleihen.

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.

Aufgrund der positiven Marktentwicklung schloss der Fonds das Berichtsjahr mit einer Performance von 43,66% ab (AK SDG AL). Der DAX gewann im Berichtszeitraum 51,05 %. In den USA schloss der S&P 500 mit einer Performance

von 45,97% (in EUR) ab. Der Vergleichsindex MSCI World Net Total Return EUR Index verzeichnete einen Gewinn von 43,80% in dem Berichtszeitraum. Damit liegt der Fonds im Berichtszeitraum etwa auf dem Niveau der Benchmark. Der Fonds profitierte insbesondere von seinen Investitionen in Unternehmen aus den Sektoren „Information Technology“ und „Industrials“. Einen überdurchschnittlich positiven Beitrag zum Anlageergebnis steuerte auf Einzeltitelebene die Aktie von Taiwan Semiconductor bei. Ebenfalls vorteilhaft entwickelten sich die Aktien von Sunrun und Servicenow.

Der Ausbruch des Coronavirus im Jahr 2020 hat zu beispiellosen Verwerfungen an den Kapitalmärkten geführt und stellt die Weltgemeinschaft auch über ein Jahr danach weiterhin vor enorme wirtschaftliche und humanitäre Herausforderungen. Viele Regierungen haben im Berichtszeitraum zu Not-Maßnahmen gegriffen, die zuvor noch undenkbar schienen. Die umfangreichen Einschränkungen in der Bewegungsfreiheit der Bürger verursachten die erste „Stay at Home“ Rezession, da die Menschen gezwungen waren und zum Teil nach wie vor gezwungen sind, zu Hause zu bleiben. In der Folge kamen in den unterschiedlichsten Teilbereichen der Wirtschaft sowohl Angebot wie auch Nachfrage komplett zum Erliegen. Als Reaktion auf den enormen Konjunkturreinbruch initiierten Staaten und Regierungen umfangreiche Stützungsmaßnahmen, um Wirtschaft und Kapitalmärkte vor einem Kollaps zu bewahren. So stockte beispielsweise die EZB ihr Anleihenkaufprogramm deutlich auf. Die US-Notenbank senkte die Leitzinsen massiv. Nach den Kurseinbrüchen im Februar und März 2020 führten die umfangreichen Stützungsmaßnahmen zu einer positiven Reaktion der Kapitalmärkte. Obwohl die Corona-Pandemie während des gesamten Berichtszeitraumes nur teilweise eingegrenzt werden konnte und auch heute noch die meisten Menschen und Unternehmen mit massiven Einschränkungen kämpfen, setzten die Kapitalmärkte zu einer umfangreichen Rallye an. So unterschiedlich die Pandemie in vielen Ländern verlaufen ist, so unterschiedlich war auch die Entwicklung einzelner Sektoren im Aktienmarkt. Während zu Beginn der Pandemie insbesondere Unternehmen, die von dem Lockdown Maßnahmen tendenziell profitierten, beispielsweise Lieferunternehmen, Onlinehändler, aber auch viele Technologiekonzerne zu den Gewinnern gehörten, drehte sich der Markt mit den ersten positiven Nachrichten zur Impfstoffentwicklung im Spätherbst. Seit November legten daher besonders von der Pandemie getroffene Sektoren eine außerordentliche Erholungsrallye hin. Hierzu zählen insbesondere Unternehmen aus konjunktursensitiven Sektoren wie „Energy“ und „Financials“. Dies führte dazu, dass sowohl die Aktienmärkte in den USA wie auch in Teilen Europas zum Ende des Berichtszeitraumes neue Höchststände erreichen konnten.

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.

Aufgrund der positiven Marktentwicklung schloss der Fonds das Berichtsjahr mit einer Performance von 53,27% ab (AK Klimaschutz AL). Der DAX gewann im Berichtszeitraum 51,05 %. In den USA schloss der S&P 500 mit einer Performance von 45,97% (in EUR) ab. Der Vergleichsindex MSCI World Net Total Return EUR Index verzeichnete einen Gewinn von 43,80% in dem Berichtszeitraum. Damit ist es den Fonds gelungen, trotz der volatilen Marktlage, den Vergleichsindex um über 9% zu schlagen. Der Fonds profitierte insbesondere von seinen Investitionen in Unternehmen aus den Sektoren „Information Technology“, „Communication Services“ und „Industrials“. Einen überdurchschnittlich positiven Beitrag zum Anlageergebnis steuerte auf Einzeltitelebene die Aktie von Taiwan Semiconductor bei. Ebenfalls vorteilhaft entwickelten sich die Aktien von Vestas Wind Systems, Adyen und Paypal.

Der Ausbruch des Coronavirus im Jahr 2020 hat zu beispiellosen Verwerfungen an den Kapitalmärkten geführt und stellt die Weltgemeinschaft auch über ein Jahr danach weiterhin vor enorme wirtschaftliche und humanitäre Herausforderungen. Viele Regierungen haben im Berichtszeitraum zu Not-Maßnahmen gegriffen, die zuvor noch undenkbar schienen. Die umfangreichen Einschränkungen in der Bewegungsfreiheit der Bürger verursachten die erste „Stay at Home“ Rezession, da die Menschen gezwungen waren und zum Teil nach wie vor gezwungen sind, zu Hause zu bleiben. In der Folge kamen in den unterschiedlichsten Teilbereichen der Wirtschaft sowohl Angebot wie auch Nachfrage komplett zum Erliegen. Als Reaktion auf den enormen Konjunkturreinbruch initiierten Staaten und Regierungen umfangreiche Stützungsmaßnahmen, um Wirtschaft und Kapitalmärkte vor einem Kollaps zu bewahren. So stockte beispielsweise die EZB ihr Anleihenkaufprogramm deutlich auf. Die US-Notenbank senkte die Leitzinsen massiv. Nach den Kurseinbrüchen im Februar und März 2020 führten die umfangreichen Stützungsmaßnahmen zu einer positiven Reaktion der Kapitalmärkte. Obwohl die Corona-Pandemie während des gesamten Berichtszeitraumes nur

teilweise eingegrenzt werden konnte und auch heute noch die meisten Menschen und Unternehmen mit massiven Einschränkungen kämpfen, setzten die Kapitalmärkte zu einer umfangreichen Rallye an. So unterschiedlich die Pandemie in vielen Länder verlaufen ist, so unterschiedlich war auch die Entwicklung einzelner Sektoren im Aktienmarkt. Während zu Beginn der Pandemie insbesondere Unternehmen, die von dem Lockdown Maßnahmen tendenziell profitierten, beispielsweise Lieferunternehmen, Onlinehändler, aber auch viele Technologiekonzerne zu den Gewinnern gehörten, drehte sich der Markt mit den ersten positiven Nachrichten zur Impfstoffentwicklung im Spätherbst. Seit November legten daher besonders von der Pandemie getroffene Sektoren eine außerordentliche Erholungsrallye hin. Hierzu zählen insbesondere Unternehmen aus konjunktursensitiven Sektoren wie „Energy“ und „Financials“. Dies führte dazu, dass sowohl die Aktienmärkte in den USA wie auch in Teilen Europas zum Ende des Berichtszeitraumes neue Höchststände erreichen konnten.

DKB Nachhaltigkeitsfonds Europa

Die Strategie des 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. Aufgrund der positiven Marktentwicklung schloss der Fonds das Berichtsjahr mit einer Performance von 45,14% (AK Europa AL) ab. Der DAX gewann im Berichtszeitraum 51,05%. In den USA schloss der S&P 500 mit einer Performance von 45,97% (in EUR) ab. Der Vergleichsindex MSCI Europe Net Total Return EUR Index verzeichnete einen Gewinn von 35,32% in dem Berichtszeitraum. Damit ist es den Fonds gelungen, trotz der volatilen Marktlage, den Vergleichsindex um über 9% zu schlagen. Der Fonds profitierte insbesondere von seinen Investitionen in Unternehmen aus den Sektoren „Information Technology“ und „Industrials“. Einen überdurchschnittlich positiven Beitrag zum Anlageergebnis steuerte auf Einzeltitelebene die Aktie von ASML bei. Ebenfalls vorteilhaft entwickelten sich die Aktien von ING DiBa und MIPS.

Der Ausbruch des Coronavirus im Jahr 2020 hat zu beispiellosen Verwerfungen an den Kapitalmärkten geführt und stellt die Weltgemeinschaft auch über ein Jahr danach weiterhin vor enorme wirtschaftliche und humanitäre Herausforderungen. Viele Regierungen haben im Berichtszeitraum zu Not-Maßnahmen gegriffen, die zuvor noch undenkbar schienen. Die umfangreichen Einschränkungen in der Bewegungsfreiheit der Bürger verursachten die erste „Stay at Home“ Rezession, da die Menschen gezwungen waren und zum Teil nach wie vor gezwungen sind, zu Hause zu bleiben. In der Folge kamen in den unterschiedlichsten Teilbereichen der Wirtschaft sowohl Angebot wie auch Nachfrage komplett zum Erliegen. Als Reaktion auf den enormen Konjunkturreinbruch initiierten Staaten und Regierungen umfangreiche Stützungsmaßnahmen, um Wirtschaft und Kapitalmärkte vor einem Kollaps zu bewahren. So stockte beispielsweise die EZB ihr Anleihenkaufprogramm deutlich auf. Die US-Notenbank senkte die Leitzinsen massiv. Nach den Kurseinbrüchen im Februar und März 2020 führten die umfangreichen Stützungsmaßnahmen zu einer positiven Reaktion der Aktienmärkte. Obwohl die Corona-Pandemie während des gesamten Berichtszeitraumes nur teilweise eingegrenzt werden konnte und auch heute noch die meisten Menschen und Unternehmen mit massiven Einschränkungen kämpfen, setzten die Kapitalmärkte zu einer umfangreichen Rallye an. So unterschiedlich die Pandemie in vielen Länder verlaufen ist, so unterschiedlich war auch die Entwicklung einzelner Sektoren im Aktienmarkt. Während zu Beginn der Pandemie insbesondere Unternehmen, die von dem Lockdown Maßnahmen tendenziell profitierten, beispielsweise Lieferunternehmen, Onlinehändler, aber auch viele Technologiekonzerne zu den Gewinnern gehörten, drehte sich der Markt mit den ersten positiven Nachrichten zur Impfstoffentwicklung im Spätherbst. Seit November legten daher besonders von der Pandemie getroffene Sektoren eine außerordentliche Erholungsrallye hin. Hierzu zählen insbesondere Unternehmen aus konjunktursensitiven Sektoren wie „Energy“ und „Financials“. Dies führte dazu, dass sowohl die Aktienmärkte in den USA wie auch in Teilen Europas zum Ende des Berichtszeitraumes neue Höchststände erreichen konnten.

Luxemburg, im Juni 2021

VERMÖGENSÜBERSICHT ZUM 31. MÄRZ 2021

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
I. Vermögensgegenstände	63.274.898,14	100,17
1. Aktien	62.609.821,23	99,12
2. Forderungen	88.265,97	0,14
3. Bankguthaben	576.810,94	0,91
II. Verbindlichkeiten	-107.676,13	-0,17
III. Teilfondsvermögen	63.167.222,01	100,00

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. MÄRZ 2021

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2021	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
				im Berichtszeitraum					
Bestandspositionen						EUR		62.609.821,23	99,12
Börsengehandelte Wertpapiere						EUR		62.467.201,30	98,89
Aktien						EUR		62.467.201,30	98,89
CSL Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000CSL8	STK	4.200	3.000		AUD	262,660	715.048,50	1,13
Boralex Inc. Registered Shares Class A o.N.	CA09950M3003	STK	7.600	3.600		CAD	39,390	202.169,25	0,32
Rogers Communications Inc. Reg. Shares Class B CD 1,62478	CA7751092007	STK	5.400	5.400		CAD	59,640	217.493,82	0,35
ABB Ltd. Namens-Aktien SF 0,12	CH0012221716	STK	7.300	7.300		CHF	28,520	188.222,98	0,30
Emmi AG Namens-Aktien SF 10	CH0012829898	STK	300	100		CHF	961,500	260.777,91	0,41
Geberit AG Nam.-Akt. (Dispost.) SF -,10	CH0030170408	STK	530	100		CHF	605,000	289.888,85	0,46
Sika AG Namens-Aktien SF 0,01	CH0418792922	STK	800	800		CHF	268,600	194.265,76	0,31
Vifor Pharma AG Nam.-Akt. SF 0,01	CH0364749348	STK	800	800		CHF	129,350	93.552,78	0,15
GENMAB AS Navne Aktier DK 1	DK0010272202	STK	1.100		300	DKK	2.019,000	298.643,36	0,47
H. Lundbeck A/S Navne-Aktier DK 5	DK0010287234	STK	3.000	3.000		DKK	217,500	87.741,36	0,14
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK -,20	DK0060534915	STK	21.200	6.700		DKK	430,700	1.227.819,70	1,95
Novozymes A/S Navne-Aktier B DK 2	DK0060336014	STK	5.000	1.800		DKK	401,500	269.947,57	0,43
Orsted A/S Indehaver Aktier DK 10	DK0060094928	STK	9.300	700	400	DKK	998,800	1.249.065,89	1,98
Vestas Wind Systems AS Navne-Aktier DK 1	DK0010268606	STK	4.000	1.600	600	DKK	1.245,000	669.658,23	1,06
Aareal Bank AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005408116	STK	8.000	2.800		EUR	24,480	195.840,00	0,31
Air Liquide-SA Ét.Expl.P.G.Cl. Actions Port. EO 5,50	FR0000120073	STK	2.600	400		EUR	139,050	361.530,00	0,57
Akzo Nobel N.V. Aandelen aan toonder EO0,5	NL0013267909	STK	4.000	800		EUR	95,660	382.640,00	0,61
Alstom S.A. Actions Port. EO 7	FR0010220475	STK	9.490	4.690		EUR	42,710	405.317,90	0,64
Aurubis AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006766504	STK	1.800	1.800		EUR	71,920	129.456,00	0,20
Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien EO 1	DE0005190003	STK	2.000	2.000		EUR	88,800	177.600,00	0,28
BEFESA S.A. Actions o.N.	LU1704650164	STK	6.400		1.600	EUR	57,800	369.920,00	0,59
BNP Paribas S.A. Actions Port. EO 2	FR0000131104	STK	3.000	3.000		EUR	52,620	157.860,00	0,25
Capgemini SE Actions Port. EO 8	FR0000125338	STK	1.200	1.000	2.000	EUR	145,000	174.000,00	0,28
Cellnex Telecom S.A. Acciones Port. EO -,25	ES0105066007	STK	7.070	2.070		EUR	47,100	332.997,00	0,53
Danone S.A. Actions Port. EO -,25	FR0000120644	STK	5.500			EUR	58,800	323.400,00	0,51
Dassault Systemes SE Actions Port. EO 0,50	FR0000130650	STK	3.200	400	1.500	EUR	180,850	578.720,00	0,92
Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N	DE0006048432	STK	1.600	400		EUR	96,180	153.888,00	0,25

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. MÄRZ 2021 (FORTSETZUNG)

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2021	Käufe / Verkäufe / Zugänge / Abgänge		Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
				im Berichtszeitraum					
Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N.	DE0006231004	STK	5.000		5.000	EUR	35,535	177.675,00	0,28
ING Groep N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0011821202	STK	55.000	16.000		EUR	10,476	576.180,00	0,91
Ipsen S.A. Actions au Porteur EO 1	FR0010259150	STK	1.400		600	EUR	70,000	98.000,00	0,16
Jungheinrich AG Inhaber-Vorzugsakt.o.St.o.N.	DE0006219934	STK	6.200	4.000	1.800	EUR	40,000	248.000,00	0,40
Kerry Group PLC Registered Shares A EO -,125	IE0004906560	STK	2.000	1.200		EUR	108,400	216.800,00	0,34
KION GROUP AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000KGX8881	STK	4.600	1.800	1.000	EUR	83,500	384.100,00	0,61
Knorr-Bremse AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000KBX1006	STK	3.500	3.500		EUR	106,200	371.700,00	0,59
Legrand S.A. Actions au Port. EO 4	FR0010307819	STK	5.000	3.000	900	EUR	79,000	395.000,00	0,63
Merck KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0006599905	STK	1.200	1.200		EUR	145,950	175.140,00	0,28
Neste Oyj Registered Shs o.N.	FI0009013296	STK	2.000		5.500	EUR	46,160	92.320,00	0,15
Orion Corp. Registered Shares Cl.B o.N.	FI0009014377	STK	3.400	1.200	2.700	EUR	34,050	115.770,00	0,18
Recordati - Ind.Chim. Farm. SpA Azioni nom. EO -,125	IT0003828271	STK	2.200	2.200	1.400	EUR	45,480	100.056,00	0,16
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600	STK	9.000		2.500	EUR	103,560	932.040,00	1,48
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	FR0000121972	STK	9.500	3.000	500	EUR	128,250	1.218.375,00	1,93
Solaria Energia Y Medio Ambi. Acciones Port. EO -,01	ES0165386014	STK	7.000		6.500	EUR	17,920	125.440,00	0,20
Stora Enso Oyj Reg. Shares Cl.R EO 1,70	FI0009005961	STK	13.000	13.000		EUR	16,800	218.400,00	0,35
Suez S.A. Actions Port. EO 4	FR0010613471	STK	7.000	15.000	8.000	EUR	18,000	126.000,00	0,20
Umicore S.A. Actions Nom. o.N.	BE0974320526	STK	7.000	2.300		EUR	45,200	316.400,00	0,50
UPM Kymmene Corp. Registered Shares o.N.	FI0009005987	STK	6.500	3.500		EUR	32,830	213.395,00	0,34
Valéo S.A. Actions Port. EO 1	FR0013176526	STK	5.000		1.000	EUR	29,350	146.750,00	0,23
Vonovia SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1ML7J1	STK	5.500	1.200	700	EUR	55,620	305.910,00	0,48
Wienerberger AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000831706	STK	10.000	10.000		EUR	31,140	311.400,00	0,49
AstraZeneca PLC Registered Shares DL -,25	GB0009895292	STK	5.000	5.000		GBP	72,890	426.222,49	0,67
Berkeley Group Holdings PLC Reg. Ordinary Shares LS-,05	GB00B02L3W35	STK	6.300	6.300		GBP	44,720	329.488,87	0,52
Hikma Pharmaceuticals PLC Registered Shares LS -,10	GB00B0LCW083	STK	4.000	4.000		GBP	22,000	102.915,57	0,16
Johnson, Matthey PLC Registered Shares LS 1,101698	GB00BZ4BQC70	STK	8.700	2.500		GBP	30,920	314.598,86	0,50
United Utilities Group PLC Registered Shares LS -,05	GB00B39J2M42	STK	9.000			GBP	9,178	96.602,63	0,15
Vodafone Group PLC Registered Shares DL 0,2095238	GB00BH4HKS39	STK	120.000	120.000		GBP	1,341	188.167,08	0,30
Alibaba Group Holding Ltd. Registered Shares o.N.	KYG017191142	STK	24.400	11.900		HKD	221,600	593.143,22	0,94

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. MÄRZ 2021 (FORTSETZUNG)

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2021	Käufe / Verkäufe / Währung		Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens	
				Zugänge	Abgänge				
				im Berichtszeitraum					
Tencent Holdings Ltd. Reg. Shares HD -,00002	KYG875721634	STK	9.000		3.500	HKD	609,500	601.750,15	0,95
WH Group Ltd Registered Shares DL -,0001	KYG960071028	STK	450.000	450.000		HKD	7,220	356.409,85	0,56
Xinyi Solar Holdings Ltd. Registered Shares o.N.	KYG9829N1025	STK	90.000	180.000	90.000	HKD	13,400	132.296,18	0,21
Advantest Corp. Registered Shares o.N.	JP3122400009	STK	2.000	3.000	1.000	JPY	9.640,000	149.060,28	0,24
Astellas Pharma Inc. Registered Shares o.N.	JP3942400007	STK	16.000		4.000	JPY	1.731,500	214.189,11	0,34
Daiichi Sankyo Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3475350009	STK	6.300	6.300	2.500	JPY	3.301,000	160.783,31	0,25
Eisai Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3160400002	STK	1.700	1.700		JPY	7.486,000	98.390,61	0,16
Kao Corp. Registered Shares o.N.	JP3205800000	STK	3.000			JPY	7.327,000	169.942,63	0,27
KDDI Corp. Registered Shares o.N.	JP3496400007	STK	8.000	5.000		JPY	3.494,000	216.106,48	0,34
Kurita Water Industries Ltd. Registered Shares o.N.	JP3270000007	STK	3.500	6.000	2.500	JPY	4.835,000	130.833,64	0,21
Nippon Shinyaku Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3717600005	STK	2.200	2.200		JPY	8.420,000	143.215,38	0,23
Omron Corp. Registered Shares o.N.	JP3197800000	STK	1.700	1.700		JPY	8.880,000	116.712,34	0,18
Ono Pharmaceutical Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3197600004	STK	4.300	4.300		JPY	2.916,500	96.958,38	0,15
Otsuka Holdings Company Ltd. Registered Shares o.N.	JP3188220002	STK	2.900			JPY	4.759,000	106.701,03	0,17
Panasonic Corp. Registered Shares o.N.	JP3866800000	STK	34.000	10.000		JPY	1.444,500	379.709,41	0,60
Shin-Etsu Chemical Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3371200001	STK	1.400	1.400	1.500	JPY	18.940,000	205.004,27	0,32
Shionogi & Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3347200002	STK	3.000			JPY	6.040,000	140.091,92	0,22
Shiseido Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3351600006	STK	2.000			JPY	7.381,000	114.130,07	0,18
Stanley Electric Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3399400005	STK	7.000	3.000		JPY	3.385,000	183.194,16	0,29
Terumo Corp. Registered Shares o.N.	JP3546800008	STK	3.700			JPY	3.986,000	114.023,38	0,18
Toyota Motor Corp. Registered Shares o.N.	JP3633400001	STK	4.600	600		JPY	8.362,000	297.387,63	0,47
Mowi ASA Navne-Aksjer NK 7,50	NO0003054108	STK	12.500	2.500		NOK	210,800	262.851,41	0,42
Salmar ASA Navne-Aksjer NK -,25	NO0010310956	STK	4.900	2.600		NOK	587,400	287.117,54	0,45
Telenor ASA Navne-Aksjer NK 6	NO0010063308	STK	8.500	8.500		NOK	150,600	127.694,91	0,20
Tomra Systems ASA Navne-Aksjer NK 1	NO0005668905	STK	23.000			NOK	372,800	855.329,47	1,35
Meridian Energy Ltd. Registered Shares o.N.	NZMELE000257	STK	50.000			NZD	5,345	159.196,74	0,25
Essity AB Namn-Aktier B	SE0009922164	STK	25.000	16.000		SEK	273,400	666.163,08	1,05
NIBE Industrier AB Namn-Aktier B o.N.	SE0008321293	STK	5.000	5.000		SEK	268,800	130.990,96	0,21
Sweco AB Namn-Aktier B SK 1,-	SE0014960373	STK	25.000	25.000		SEK	140,900	343.315,21	0,54
DBS Group Holdings Ltd. Registered Shares SD 1	SG1L01001701	STK	9.500	4.000		SGD	29,000	174.313,15	0,28
Agilent Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	US00846U1016	STK	1.300			USD	124,840	138.403,55	0,22

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. MÄRZ 2021 (FORTSETZUNG)

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2021	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
				im Berichtszeitraum					
Air Products & Chemicals Inc. Registered Shares DL 1	US0091581068	STK	1.450	150		USD	282,610	349.466,57	0,55
Alexandria Real Est. Equ. Inc. Registered Shares DL -,01	US0152711091	STK	850	150		USD	166,270	120.526,61	0,19
Alibaba Group Holding Ltd. Reg.Shs (sp. ADRs)/8 DL-,000025	US01609W1027	STK	4.300	1.300	300	USD	229,250	840.674,57	1,33
Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. C DL-,001	US02079K1079	STK	1.200	200		USD	2.055,540	2.103.571,55	3,33
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	US02079K3059	STK	600	100	100	USD	2.046,470	1.047.144,81	1,66
American Tower Corp. Registered Shares DL -,01	US03027X1000	STK	1.250	450		USD	237,150	252.803,60	0,40
American Water Works Co. Inc. Registered Shares DL -,01	US0304201033	STK	1.600	600		USD	146,850	200.375,23	0,32
Amgen Inc. Registered Shares DL -,0001	US0311621009	STK	3.500	700	700	USD	249,750	745.458,81	1,18
Analog Devices Inc. Registered Shares DL -,166	US0326541051	STK	3.200	700		USD	152,610	416.469,38	0,66
Applied Materials Inc. Registered Shares o.N.	US0382221051	STK	9.600	3.900	1.400	USD	126,760	1.037.775,88	1,64
Aptiv PLC Registered Shares DL -,01	JE00B783TY65	STK	1.800	600		USD	137,290	210.747,06	0,33
Aspen Technology Inc. Registered Shares DL -,10	US0453271035	STK	2.600	2.600		USD	143,550	318.292,68	0,50
Atlassian Corporation PLC Reg. Shares Class A DL -,10	GB00BZ09BD16	STK	650		650	USD	204,430	113.320,40	0,18
AtriCure Inc. Registered Shares DL -,001	US04963C2098	STK	2.400	2.400		USD	63,260	129.476,38	0,20
Autodesk Inc. Registered Shares o.N.	US0527691069	STK	1.300	1.300		USD	268,430	297.594,24	0,47
Badger Meter Inc. Registered Shares DL 1	US0565251081	STK	3.100		480	USD	94,220	249.089,20	0,39
Baxter International Inc. Registered Shares DL 1	US0718131099	STK	5.500			USD	85,580	401.407,13	0,64
Biogen Inc. Registered Shares DL-,0005	US09062X1037	STK	950	250		USD	276,010	223.613,76	0,35
Biomarin Pharmaceutical Inc. Registered Shares DL -,001	US09061G1013	STK	1.500			USD	74,960	95.889,48	0,15
BorgWarner Inc. Registered Shares DL -,01	US0997241064	STK	3.800			USD	46,530	150.787,99	0,24
Bright Horizons Family Sol.Inc Registered Shares DL -,001	US1091941005	STK	2.800	900		USD	169,090	403.762,58	0,64
Church & Dwight Co. Inc. Registered Shares DL 1	US1713401024	STK	4.000	2.200	1.300	USD	87,920	299.914,72	0,47
Cisco Systems Inc. Registered Shares DL-,001	US17275R1023	STK	5.500		13.000	USD	51,770	242.823,64	0,38
Clearway Energy Inc. Registered Shares A DL -,01	US18539C1053	STK	7.800	2.400		USD	26,420	175.742,79	0,28
Coca-Cola Co., The Registered Shares DL -,25	US1912161007	STK	6.300	3.300	2.000	USD	53,150	285.557,73	0,45
Colgate-Palmolive Co. Registered Shares DL 1	US1941621039	STK	14.400	8.600	1.200	USD	79,330	974.204,33	1,54
Costco Wholesale Corp. Registered Shares DL -,005	US22160K1051	STK	1.900	1.900		USD	349,750	566.710,73	0,90

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. MÄRZ 2021 (FORTSETZUNG)

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2021	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
				im Berichtszeitraum					
Cummins Inc. Registered Shares DL 2,50	US2310211063	STK	600			USD	263,520	134.838,82	0,21
D.R. Horton Inc. Registered Shares DL -,01	US23331A1097	STK	6.300	6.300		USD	89,240	479.457,62	0,76
Danaher Corp. Registered Shares DL -,01	US2358511028	STK	4.000	1.200		USD	223,000	760.702,71	1,20
Darling Ingredients Inc. Registered Shares DL -,01	US2372661015	STK	4.500			USD	73,000	280.146,68	0,44
DexCom Inc. Registered Shares DL -,001	US2521311074	STK	1.050			USD	347,200	310.898,86	0,49
Digital Realty Trust Inc. Registered Shares DL -,01	US2538681030	STK	3.100	2.100		USD	141,240	373.395,87	0,59
Eaton Corporation PLC Registered Shares DL -,01	IE00B8KQN827	STK	1.700		800	USD	139,660	202.474,84	0,32
Ecolab Inc. Registered Shares DL 1	US2788651006	STK	1.600			USD	215,000	293.365,17	0,46
Energy Recovery Inc. Registered Shares DL -,001	US29270J1007	STK	12.000			USD	18,185	186.099,27	0,29
Equinix Inc. Registered Shares DL -,001	US29444U7000	STK	1.550	150		USD	674,840	892.036,50	1,41
Evoqua Water Technologies Corp Registered Shares DL -,01	US30057T1051	STK	9.800		1.200	USD	25,740	215.121,95	0,34
Flowers Foods Inc. Registered Shares DL -,01	US3434981011	STK	13.000	6.580		USD	24,240	268.736,14	0,43
Fortinet Inc. Registered Shares DL -,001	US34959E1091	STK	1.900	1.900		USD	181,330	293.814,60	0,47
Franklin Electric Co. Inc. Registered Shares DL -,10	US3535141028	STK	4.400	2.500		USD	78,900	296.060,04	0,47
Huntington Bancshares Inc. Registered Shares DL-,01	US4461501045	STK	14.000			USD	16,010	191.147,88	0,30
IDEX Corp. Registered Shares DL -,01	US45167R1041	STK	1.500	1.500		USD	210,460	269.222,24	0,43
Itron Inc. Registered Shares o.N.	US4657411066	STK	4.000	4.000		USD	87,110	297.151,63	0,47
J.M. Smucker Co. Registered Shares o.N.	US8326964058	STK	1.240			USD	128,550	135.938,94	0,22
Jazz Pharmaceuticals PLC Registered Shares DL-,0001	IE00B4Q5ZN47	STK	1.000			USD	166,490	141.983,63	0,22
Kimberly-Clark Corp. Registered Shares DL 1,25	US4943681035	STK	4.000	2.000	700	USD	138,310	471.806,24	0,75
Masco Corp. Registered Shares DL 1	US5745991068	STK	5.600	800		USD	60,010	286.590,48	0,45
Maxim Integrated Products Inc. Registered Shares DL -,001	US57772K1016	STK	2.200	500		USD	89,920	168.705,44	0,27
NextEra Energy Partners L.P. Reg.Uts rep.Ltd.Part.Int. o.N.	US65341B1061	STK	3.200	1.200		USD	72,110	196.786,63	0,31
NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001	US67066G1040	STK	2.850	1.050	350	USD	514,870	1.251.389,65	1,98
NXP Semiconductors NV Aandelen aan toonder EO -,20	NL0009538784	STK	1.400	1.400		USD	197,770	236.123,15	0,37
Paccar Inc. Registered Shares DL 1	US6937181088	STK	2.000	2.000	1.300	USD	93,320	159.167,66	0,25
Parker-Hannifin Corp. Registered Shares DL-,50	US7010941042	STK	700	700		USD	317,330	189.434,59	0,30
PayPal Holdings Inc. Reg. Shares DL -,0001	US70450Y1038	STK	3.900		1.300	USD	236,540	786.718,40	1,25
Pentair PLC Registered Shares DL -,01	IE00BLS09M33	STK	5.500	5.500		USD	62,080	291.181,99	0,46

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. MÄRZ 2021 (FORTSETZUNG)

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2021	Käufe / Verkäufe / Währung		Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens	
				Zugänge	Abgänge				
				im Berichtszeitraum					
PepsiCo Inc. Registered Shares DL -,0166	US7134481081	STK	4.100	1.400	500	USD	142,540	498.391,61	0,79
PNC Financial Services Group Registered Shares DL 5	US6934751057	STK	2.500	400	1.300	USD	177,620	378.688,38	0,60
Power Integrations Inc. Registered Shares DL -,001	US7392761034	STK	1.600	2.500	900	USD	79,130	107.972,03	0,17
PPG Industries Inc. Registered Shares DL 1,666	US6935061076	STK	1.400	1.400		USD	152,790	182.420,26	0,29
ProLogis Inc. Registered Shares DL -,01	US74340W1036	STK	2.200	900		USD	106,760	200.300,19	0,32
Regeneron Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,001	US75886F1075	STK	300	300		USD	470,670	120.417,02	0,19
ResMed Inc. Registered Shares DL -,004	US7611521078	STK	1.650			USD	189,310	266.383,68	0,42
RingCentral Inc. Registered Shares A DL -,0001	US76680R2067	STK	1.300	1.300		USD	286,750	317.904,66	0,50
Roper Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	US7766961061	STK	1.200	200	200	USD	403,010	412.427,09	0,65
salesforce.com Inc. Registered Shares DL -,001	US79466L3024	STK	7.500	600	1.300	USD	210,000	1.343.169,03	2,13
ServiceNow Inc. Registered Shares DL -,001	US81762P1021	STK	3.700	500	900	USD	487,570	1.538.469,21	2,44
Simply Good Foods Co. Reg. Shares Class B DL -,01	US82900L1026	STK	11.000	2.000		USD	30,330	284.521,58	0,45
Skyworks Solutions Inc. Registered Shares DL -,25	US83088M1027	STK	1.300	1.300		USD	178,510	197.904,66	0,31
SolarEdge Technologies Inc. Registered Shares DL -,0001	US83417M1045	STK	550	800	250	USD	271,170	127.190,43	0,20
Splunk Inc. Registered Shares DL -,001	US8486371045	STK	1.900	500	300	USD	131,950	213.802,66	0,34
Steel Dynamics Inc. Registered Shares DL -,0025	US8581191009	STK	9.000	1.800		USD	51,280	393.586,90	0,62
Sunrun Inc. Registered Shares DL -,0001	US86771W1053	STK	3.800		10.200	USD	57,920	187.699,13	0,30
Taiwan Semiconductor. Manufact.Co Reg.Shs (Spons.ADRs)/5 TA 10	US8740391003	STK	17.600	30.000	12.400	USD	115,070	1.727.129,46	2,73
Target Corp. Registered Shares DL -,0833	US87612E1064	STK	1.500	1.500		USD	199,650	255.394,00	0,40
Teleflex Inc. Registered Shares DL 1	US8793691069	STK	600			USD	414,790	212.241,17	0,34
Texas Instruments Inc. Registered Shares DL 1	US8825081040	STK	4.600	1.000		USD	185,940	729.425,21	1,15
Thermo Fisher Scientific Inc. Registered Shares DL 1	US8835561023	STK	1.700	550	350	USD	451,470	654.527,55	1,04
TPI Composites Inc. Reg. Shares DL -,01	US87266J1043	STK	7.000		4.000	USD	53,800	321.166,64	0,51
Trane Technologies PLC Registered Shares DL 1	IE00BK9ZQ967	STK	1.300	1.300	1.100	USD	166,870	185.000,00	0,29
Trimble Inc. Registered Shares o.N.	US8962391004	STK	4.500	1.900	2.400	USD	76,040	291.813,06	0,46
U.S. Bancorp Registered Shares DL -,01	US9029733048	STK	8.300	1.800	3.500	USD	55,870	395.463,93	0,63

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. MÄRZ 2021 (FORTSETZUNG)

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2021	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
						im Berichtszeitraum			
Vertex Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,01	US92532F1003	STK	2.500	1.600		USD	212,990	454.097,73	0,72
VMware Inc. Regist. Shares Class A DL -,01	US9285634021	STK	2.300		700	USD	150,190	294.590,65	0,47
Waste Connections Inc. Registered Shares o.N.	CA94106B1013	STK	4.800	2.200		USD	107,770	441.152,99	0,70
Waste Management Inc. (Del.) Registered Shares DL -,01	US94106L1098	STK	4.500	2.700		USD	129,280	496.128,26	0,79
Watts Water Technologies Inc. Reg. Shares Class A DL -,10	US9427491025	STK	1.200	2.000	800	USD	119,620	122.415,15	0,20
Xilinx Inc. Registered Shares DL -,01	US9839191015	STK	3.600	1.300		USD	120,300	369.333,11	0,59
Xylem Inc. Registered Shares DL -,01	US98419M1009	STK	6.000	3.500	500	USD	104,880	536.653,59	0,85
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						EUR		142.619,93	0,23
Aktien						EUR		142.619,93	0,23
Smart Metering Systems PLC Registered Shares LS -,01	GB00B4X1RC86	STK	15.000	15.000		GBP	8,130	142.619,93	0,23
Nichtnotierte Wertpapiere						EUR		0,00	0,00
Andere Wertpapiere						EUR		0,00	0,00
Intercell AG Ansprüche auf Nachb.(Umt.)	AT0000A10BA2	STK	60.000			EUR	0,000	0,00	0,00
Summe Wertpapiervermögen						EUR		62.609.821,23	99,12
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds						EUR		576.810,94	0,91
Bankguthaben						EUR		543.692,29	0,86
Guthaben bei European Depository Bank S.A.									
Guthaben in Fondswährung						EUR		436.405,82	0,69
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen						DKK		27.073,75	0,01
						NOK		4.183,37	0,00
						SEK		49.140,70	0,01
Guthaben in Nicht-EU/ EWR-Währungen						AUD		769,79	0,00
						CAD		3.345,66	0,00
						CHF		1.566,70	0,00
						GBP		4.566,68	0,01
						HKD		3.762,64	0,00
						JPY		412.543,00	0,00
						NZD		6.348,76	0,01
						SGD		3.881,27	0,00
						USD		92.733,64	0,13
Tagesgelder						EUR		33.118,65	0,05
Guthaben bei UBS Europe SE									
Tagesgeld in Fondswährung						EUR		19.508,57	0,03

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. MÄRZ 2021 (FORTSETZUNG)

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2021	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
				im Berichtszeitraum					
Tagesgeld in Nicht-EU/ EWR-Währungen		USD	15.959,18			EUR		13.610,08	0,02
Sonstige Vermögensgegenstände						EUR		88.265,97	0,14
Dividendenansprüche		EUR	88.265,97			EUR		88.265,97	0,14
Sonstige Verbindlichkeiten						EUR		-107.676,13	-0,17
Asset Managementvergütung		EUR	-32.291,05			EUR		-32.291,05	-0,05
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-10.200,00			EUR		-10.200,00	-0,02
Sonstige Verbindlichkeiten		EUR	-271,01			EUR		-271,01	0,00
Taxe d'Abonnement		EUR	-7.848,75			EUR		-7.848,75	-0,01
Vertriebsfolgebprovision		EUR	-36.345,10			EUR		-36.345,10	-0,06
Verwahrstellenvergütung		EUR	-2.726,00			EUR		-2.726,00	0,00
Verwaltungsvergütung		EUR	-17.179,43			EUR		-17.179,43	-0,03
Zinsverbindlichkeiten		EUR	-814,79			EUR		-814,79	0,00
Teilfondsvermögen						EUR		63.167.222,01	100,00¹⁾
DKB Nachhaltigkeitsfonds SDG AL									
Anzahl Anteile						STK		740.839,695	
Ausgabepreis						EUR		87,53	
Rücknahmepreis						EUR		84,98	
Inventarwert						EUR		62.954.281,54	
Anteilwert						EUR		84,98	
DKB Nachhaltigkeitsfonds SDG InstANL									
Anzahl Anteile						STK		36,000	
Ausgabepreis						EUR		5.915,01	
Rücknahmepreis						EUR		5.915,01	
Inventarwert						EUR		212.940,47	
Anteilwert						EUR		5.915,01	

Fußnoten:

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

DEWSENKURSE

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)			
		per 31.03.2021	
Australische Dollar	(AUD)	1,5427933	= 1 EUR (EUR)
Kanadische Dollar	(CAD)	1,4807593	= 1 EUR (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)	1,1061136	= 1 EUR (EUR)
Dänische Kronen	(DKK)	7,4366293	= 1 EUR (EUR)
Englische Pfund	(GBP)	0,8550698	= 1 EUR (EUR)
Hongkong Dollar	(HKD)	9,1159097	= 1 EUR (EUR)
Japanische Yen	(JPY)	129,3436460	= 1 EUR (EUR)
Norwegische Kronen	(NOK)	10,0246751	= 1 EUR (EUR)
Neuseeland-Dollar	(NZD)	1,6787404	= 1 EUR (EUR)
Schwedische Kronen	(SEK)	10,2602504	= 1 EUR (EUR)
Singapur-Dollar	(SGD)	1,5804889	= 1 EUR (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,1726000	= 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	Volumen in 1.000
Börsengehandelte Wertpapiere					
Aktien					
a2 Milk Co. Ltd., The Registered Shares o.N.	NZATME0002S8	STK	9.000	9.000	
AbbVie Inc. Registered Shares DL -,01	US00287Y1091	STK	600	4.600	
Acuity Brands Inc. Registered Shares DL -,01	US00508Y1029	STK		1.700	
AIB Group PLC Registered Shares EO -,625	IE00BF0L3536	STK		28.000	
Allete Inc. Registered Shares New o.N.	US0185223007	STK	1.000	2.300	
Ambu A/S Navne-Aktier B DK -,50	DK0060946788	STK		5.000	
Banco de Sabadell S.A. Acciones Nom. Serie A EO -,125	ES0113860A34	STK		87.299	
Bank of Montreal Registered Shares CD 2	CA0636711016	STK		2.500	
Bankia S.A. Acciones Nom.Para Contras. EO 1	ES0113307062	STK		50.000	
Beiersdorf AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005200000	STK		700	
Bouygues S.A. Actions Port. EO 1	FR0000120503	STK		2.500	

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Broadridge Financial Solutions Registered Shares DL -,01	US11133T1034	STK		1.170	
Canadian Imperial Bk of Comm. Registered Shares o.N.	CA1360691010	STK		2.300	
Caterpillar Inc. Registered Shares DL 1	US1491231015	STK		700	
Central Japan Railway Co. Registered Shares o.N.	JP3566800003	STK		1.100	
China Everbright Envi.Grp.Ltd. Registered Shares o.N.	HK0257001336	STK		140.000	
Citrix Systems Inc. Registered Shares DL -,001	US1773761002	STK	800	800	
Clorox Co., The Registered Shares DL 1	US1890541097	STK		2.600	
Continental AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005439004	STK		1.600	
CrowdStrike Holdings Inc Registered Shs Cl.A DL-,0005	US22788C1053	STK		3.050	
Deere & Co. Registered Shares DL 1	US2441991054	STK		700	
Denso Corp. Registered Shares o.N.	JP3551500006	STK		2.200	
Dover Corp. Registered Shares DL 1	US2600031080	STK		900	
DS Smith PLC Registered Shares LS -,10	GB0008220112	STK		20.000	
Estée Lauder Compan. Inc., The Reg. Shares Class A DL -,01	US5184391044	STK		500	
Galp Energia SGPS S.A. Acções Nominativas EO 1	PTGALOAM0009	STK		6.000	
General Mills Inc. Registered Shares DL -,10	US3703341046	STK		1.900	
Gilead Sciences Inc. Registered Shares DL -,001	US3755581036	STK	1.000	5.000	
GMS Inc. Registered Shares DL -,01	US36251C1036	STK		7.400	
Healthpeak Properties Inc. Registered Shares DL 1	US42250P1030	STK		2.500	
Hormel Foods Corp. Registered Shares DL 0,01465	US4404521001	STK		3.000	
Illinois Tool Works Inc. Registered Shares o.N.	US4523081093	STK		600	
Informa PLC Registered Shares LS -,001	GB00BMJ6DW54	STK		10.000	
Johnson Controls Internat. PLC Registered Shares DL -,01	IE00BY7QL619	STK		7.500	
Kellogg Co. Registered Shares DL -,25	US4878361082	STK		2.000	
Kingspan Group PLC Registered Shares EO -,13	IE0004927939	STK	3.600	5.500	
Laureate Education Inc. Registered Shares Cl.A DL-,004	US5186132032	STK		10.000	
LKQ Corp. Registered Shares DL -,01	US5018892084	STK		2.000	
Lloyds Banking Group PLC Registered Shares LS -,10	GB0008706128	STK	200.000	280.000	
Lonza Group AG Namens-Aktien SF 1	CH0013841017	STK		600	

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Magna International Inc. Registered Shares o.N.	CA5592224011	STK		1.000	
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045	STK	800	16.000	
Mitsubishi Chemical Hldgs Corp Registered Shares o.N.	JP3897700005	STK		12.000	
Mitsubishi Corp. Registered Shares o.N.	JP3898400001	STK		9.500	
Mitsui Chemicals Inc. Registered Shares o.N.	JP3888300005	STK		6.000	
Mohawk Industries Inc. Registered Shares DL -,01	US6081901042	STK	1.000	2.400	
MTR Corporation Ltd. Registered Shares o.N.	HK0066009694	STK		18.000	
Nokia Oyj Registered Shares EO 0,06	FI0009000681	STK		32.000	
Nomad Foods Ltd. Reg.Shares (DI)(WI) o.N.	VGG6564A1057	STK	8.000	8.000	
Oréal S.A., L' Actions Port. EO 0,2	FR0000120321	STK		700	
Otter Tail Corp. Registered Shares DL 5	US6896481032	STK	1.500	3.500	
Persimmon PLC Registered Shares LS -,10	GB0006825383	STK		3.000	
Procter & Gamble Co., The Registered Shares o.N.	US7427181091	STK		5.500	
Qiagen N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0012169213	STK		3.200	
Rockwell Automation Inc. Registered Shares DL 1	US7739031091	STK		1.200	
Smith & Nephew PLC Registered Shares DL -,20	GB0009223206	STK		11.400	
SoftBank Corp. Registered Shares o.N.	JP3732000009	STK		9.000	
Sumitomo Mitsui Financ. Group Registered Shares o.N.	JP3890350006	STK		1.500	
Svenska Handelsbanken AB Namn-Aktier A (fria) SK 1,433	SE0007100599	STK	8.000	17.000	
Sweco AB Namn-Aktier B SK 1	SE0000489098	STK	3.400	3.400	
Taylor Wimpey PLC Registered Shares LS -,01	GB0008782301	STK		40.000	
TE Connectivity Ltd. Nam.-Aktien SF 0,57	CH0102993182	STK		1.000	
Tencent Holdings Ltd. Reg.Sh.(unsp. ADRs)/1 HD -,0001	US88032Q1094	STK	1.500	1.500	
Toro Co. Registered Shares DL 1	US8910921084	STK		1.300	
Tosoh Corp. Registered Shares o.N.	JP3595200001	STK		11.000	
Total S.E. Actions au Porteur EO 2,50	FR0000120271	STK		9.000	
Universal Display Corp. Registered Shares DL -,01	US91347P1057	STK	700	700	
Varian Medical Systems Inc. Registered Shares DL 1	US92220P1057	STK		2.100	
Ventas Inc. Registered Shares DL -,25	US92276F1003	STK		3.000	
Veolia Environnement S.A. Actions au Porteur EO 5	FR0000124141	STK		3.600	

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Welltower Inc. Registered Shares DL 1	US95040Q1040	STK		3.000	
West Japan Railway Co. Registered Shares o.N.	JP3659000008	STK		1.200	
Andere Wertpapiere					
Alstom S.A. Anrechte	FR0014000IN0	STK	7.300	7.300	
Cellnex Telecom S.A. Anrechte	ES0605066929	STK	5.600	5.600	
KION GROUP AG Inhaber-Bezugsrechte	DE000A3H22F2	STK	4.600	4.600	

**ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH)
FÜR DEN ZEITRAUM VOM 1. APRIL 2020 BIS 31. MÄRZ 2021**

I. Erträge		
1. Dividenden inländischer Aussteller	EUR	5.131,57
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	751.125,31
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	6,06
4. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-183.940,59
Summe der Erträge	EUR	572.322,35
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-1.027,97
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-915.276,75
davon Asset Managementvergütung EUR -343.818,95		
davon Vertriebsfolgeprovision EUR -388.182,70		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-28.874,77
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-27.618,97
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-66.260,25
davon negative Habenzinsen EUR -3.216,02		
6. Staatliche Gebühren	EUR	-3.034,69
Summe der Aufwendungen	EUR	-1.042.093,40
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	-469.771,05
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne	EUR	4.772.190,37
2. Realisierte Verluste	EUR	-1.730.068,79
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	3.042.121,58
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	2.572.350,53
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	12.395.511,16
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	3.462.416,16
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	15.857.927,32
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	18.430.277,85
Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum		Anteile
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes		698.083,274
Ausgegebene Anteile		62.354,121
Zurückgenommene Anteile		-19.597,700
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes		740.839,695

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

ENTWICKLUNG DES VERMÖGENS DER ANTEILSKLASSE

			2020/2021	
I. Wert des Vermögens der Anteilsklasse am Beginn des Geschäftsjahres			EUR	41.311.361,82
1. Ausschüttung für das Vorjahr			EUR	-23.646,97
2. Mittelzu-/abfluss (netto)			EUR	3.280.103,59
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Ausgaben	EUR	4.757.002,01		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-1.476.898,42		
3. Ertragsausgleich			EUR	-43.814,75
4. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	18.430.277,85
a) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	12.395.511,16		
b) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	3.462.416,16		
II. Wert des Vermögens der Anteilsklasse am Ende des Geschäftsjahres			EUR	62.954.281,54

VERGLEICHENDE ÜBERSICHT ÜBER DIE LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE

Geschäftsjahr	Wert des Vermögens der Anteilsklasse am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
31. März 2019	39.414.566,55	EUR	64,89	EUR
31. März 2020	41.311.361,82	EUR	59,18	EUR
31. März 2021	62.954.281,54	EUR	84,98	EUR

**ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH)
FÜR DEN ZEITRAUM VOM 1. APRIL 2020 BIS 31. MÄRZ 2021**

I. Erträge		
1. Dividenden inländischer Aussteller	EUR	17,26
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	2.528,33
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	0,02
4. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-619,14
Summe der Erträge	EUR	1.926,47
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-3,45
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-1.536,09
davon Asset Managementvergütung EUR -1.027,51		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-98,14
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-92,97
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-181,97
davon negative Habenzinsen EUR -10,83		
6. Staatliche Gebühren	EUR	-10,22
Summe der Aufwendungen	EUR	-1.922,84
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	3,63
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne	EUR	16.072,97
2. Realisierte Verluste	EUR	-5.809,01
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	10.263,96
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	10.267,59
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	93.975,12
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-17.013,67
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	76.961,45
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	87.229,04
Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum		Anteile
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes		38,000
Ausgegebene Anteile		55,000
Zurückgenommene Anteile		-57,000
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes		36,000

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

ENTWICKLUNG DES VERMÖGENS DER ANTEILSKLASSE

			2020/2021	
I. Wert des Vermögens der Anteilsklasse am Beginn des Geschäftsjahres			EUR	155.253,36
1. Ausschüttung für das Vorjahr			EUR	-93,10
2. Mittelzu-/abfluss (netto)			EUR	-41.592,23
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Ausgaben	EUR	282.079,80		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-323.672,03		
3. Ertragsausgleich			EUR	12.143,40
4. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	87.229,04
a) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	93.975,12		
b) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-17.013,67		
II. Wert des Vermögens der Anteilsklasse am Ende des Geschäftsjahres			EUR	212.940,47

VERGLEICHENDE ÜBERSICHT SEIT AUFLEGUNG

Geschäftsjahr	Wert des Vermögens der Anteilsklasse am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
31. März 2020 ¹⁾	155.253,36	EUR	4.085,62	EUR
31. März 2021	212.940,47	EUR	5.915,01	EUR

¹⁾ Auflagedatum 6. Februar 2020

**ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH)
FÜR DEN ZEITRAUM VOM 1. APRIL 2020 BIS 31. MÄRZ 2021**

I. Erträge		
1. Dividenden inländischer Aussteller	EUR	5.148,83
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	753.653,64
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	6,08
4. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-184.559,73
Summe der Erträge	EUR	574.248,82
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-1.031,42
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-916.812,84
davon negative Habenzinsen EUR -344.846,46		
davon Vertriebsfolgeprovision EUR -388.182,70		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-28.972,91
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-27.711,94
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-66.442,22
davon negative Habenzinsen EUR -3.226,85		
6. Staatliche Gebühren	EUR	-3.044,91
Summe der Aufwendungen	EUR	-1.044.016,24
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	-469.767,42
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne	EUR	4.788.263,34
2. Realisierte Verluste	EUR	-1.735.877,80
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	3.052.385,54
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	2.582.618,12
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	12.489.486,28
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	3.445.402,49
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	15.934.888,77
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	18.517.506,89

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

ENTWICKLUNG DES TEILFONDSVERMÖGENS

			2020/2021	
I. Wert des Teilfondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres			EUR	41.466.615,18
1. Ausschüttung für das Vorjahr			EUR	-23.740,07
2. Mittelzu-/abfluss (netto)			EUR	3.238.511,36
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Ausgaben	EUR	5.039.081,81		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-1.800.570,45		
3. Ertragsausgleich			EUR	-31.671,35
4. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	18.517.506,89
a) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	12.489.486,28		
b) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	3.445.402,49		
II. Wert des Teilfondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres			EUR	63.167.222,01

INFORMATIONEN ZU DEN ANTEILSKLASSEN

	DKB Nachhaltigkeitsfonds SDG AL	DKB Nachhaltigkeitsfonds SDG InstAL
ISIN	LU0117118041	LU1989373631
Auflegungsdatum	29.08.2000	06.02.2020
Erstausgabepreis	32,77	5.000,00
Auflösungsdatum	-	-
Währung	EUR	EUR
Teilfondsvermögen	62.954.281,54	212.940,47
Umlaufende Anteile	740.839,69	36,00
Anteilwert	84,98	5.915,01
Ertragsverwendung	ausschüttend	ausschüttend
Verwaltungsvergütung ^{*)}	max. 1,10%, derzeit 0,95% p.a.	max. 1,10%, derzeit 0,80% p.a.
Ausgabeaufschlag	max. 3%	entfällt

^{*)} Die Verwaltungsvergütung beinhaltet das Fondsmanagerhonorar.

VERMÖGENSÜBERSICHT ZUM 31. MÄRZ 2021

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
I. Vermögensgegenstände	103.365.426,59	100,66
1. Aktien	101.753.010,64	99,09
2. Andere Wertpapiere	933.981,81	0,91
3. Forderungen	123.091,48	0,12
4. Bankguthaben	555.342,66	0,54
II. Verbindlichkeiten	-679.124,19	-0,66
III. Teilfondsvermögen	102.686.302,40	100,00

DKB NACHHALTIGKEITSFONDS KLIMASCHUTZ

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. MÄRZ 2021

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
Bestandspositionen						EUR		102.686.992,45	100,00
Börsengehandelte Wertpapiere						EUR		101.731.890,65	99,07
Aktien						EUR		100.797.908,84	98,16
CSL Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000CSL8	STK	2.560	1.260		AUD	262,660	435.839,08	0,43
Boralex Inc. Registered Shares Class A o.N.	CA09950M3003	STK	5.500	2.800	3.300	CAD	39,390	146.306,69	0,14
Constellation Software Inc. Registered Shares o.N.	CA21037X1006	STK	300			CAD	1.746,890	353.917,75	0,34
Hydro One Ltd. Registered Shares o.N.	CA4488112083	STK	12.113	113		CAD	29,550	241.726,76	0,24
Innergex Renewable Energy Inc. Registered Shares o.N.	CA45790B1040	STK	11.000	4.000		CAD	22,260	165.361,11	0,16
Royal Bank of Canada Registered Shares o.N.	CA7800871021	STK	1.600			CAD	117,140	126.572,90	0,12
ABB Ltd. Namens-Aktien SF 0,12	CH0012221716	STK	8.000	8.000		CHF	28,520	206.271,76	0,20
Geberit AG Nam.-Akt. (Dispost.) SF -,10	CH0030170408	STK	370	170		CHF	605,000	202.375,23	0,20
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,50	CH0012005267	STK	4.800	4.800		CHF	81,860	355.232,95	0,35
SGS S.A. Namens-Aktien SF 1	CH0002497458	STK	80	80	50	CHF	2.720,000	196.724,82	0,19
Sika AG Namens-Aktien SF 0,01	CH0418792922	STK	1.500	1.500		CHF	268,600	364.248,29	0,35
Zurich Insurance Group AG Nam.-Aktien SF 0,10	CH0011075394	STK	750	250		CHF	410,100	278.068,18	0,27
Christian Hansen Holding AS Navne-Aktier DK 10	DK0060227585	STK	1.600			DKK	567,400	122.076,81	0,12
Netcompany Group A/S Navne-Aktier DK1	DK0060952919	STK	2.300	2.300		DKK	592,000	183.093,70	0,18
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK -,20	DK0060534915	STK	12.650	1.650		DKK	430,700	732.637,70	0,71
Novozymes A/S Navne-Aktier B DK 2	DK0060336014	STK	4.300	3.200	1.500	DKK	401,500	232.154,91	0,23
Vestas Wind Systems AS Navne-Aktier DK 1	DK0010268606	STK	6.300	1.200	4.300	DKK	1.245,000	1.054.711,71	1,03
ACS, Act.de Constr.y Serv. SA Acciones Port. EO -,50	ES0167050915	STK	6.000	6.000	4.500	EUR	27,680	166.080,00	0,16
adidas AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1EWWW0	STK	1.390	390		EUR	265,000	368.350,00	0,36
Adyen N.V. Aandelen op naam EO-,01	NL0012969182	STK	500	220	470	EUR	1.877,500	938.750,00	0,91
Akzo Nobel N.V. Aandelen aan toonder EO0,5	NL0013267909	STK	3.400	3.400		EUR	95,660	325.244,00	0,32
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005	STK	4.280	1.030		EUR	219,050	937.534,00	0,91
Alstom S.A. Actions Port. EO 7	FR0010220475	STK	7.800	1.800		EUR	42,710	333.138,00	0,32
Andritz AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000730007	STK	8.200	8.200		EUR	38,900	318.980,00	0,31
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215	STK	2.600	540	540	EUR	516,300	1.342.380,00	1,31
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	FR0000120628	STK	33.510	14.910		EUR	23,150	775.756,50	0,76
Banco Bilbao Vizcaya Argent. Acciones Nom. EO 0,49	ES0113211835	STK	80.000	43.000		EUR	4,499	359.920,00	0,35

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Vermögensaufstellung zum 31. März 2021 (Fortsetzung)

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2021	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
				im Berichtszeitraum					
BNP Paribas S.A. Actions Port. EO 2	FR0000131104	STK	12.500	7.000		EUR	52,620	657.750,00	0,64
Carl Zeiss Meditec AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005313704	STK	2.500	2.500		EUR	127,800	319.500,00	0,31
Cellnex Telecom S.A. Acciones Port. EO -,25	ES0105066007	STK	10.730	4.230		EUR	47,100	505.383,00	0,49
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	DE0005810055	STK	2.400	700		EUR	141,500	339.600,00	0,33
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004	STK	6.400	6.400		EUR	46,600	298.240,00	0,29
Elisa Oyj Registered Shares Class A o.N.	FI0009007884	STK	4.500	2.000		EUR	51,660	232.470,00	0,23
Fresenius Medical Care KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785802	STK	4.000			EUR	63,040	252.160,00	0,25
Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N.	DE0006231004	STK	9.000	4.000	10.000	EUR	35,535	319.815,00	0,31
ING Groep N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0011821202	STK	60.000	41.000		EUR	10,476	628.560,00	0,61
Intesa Sanpaolo S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0000072618	STK	78.000			EUR	2,324	181.233,00	0,18
Kerry Group PLC Registered Shares A EO -,125	IE0004906560	STK	1.800	1.800		EUR	108,400	195.120,00	0,19
Kingspan Group PLC Registered Shares EO -,13	IE0004927939	STK	5.000	2.600		EUR	69,800	349.000,00	0,34
KION GROUP AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000KGX8881	STK	4.000		1.600	EUR	83,500	334.000,00	0,33
Knorr-Bremse AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000KBX1006	STK	3.200	3.200		EUR	106,200	339.840,00	0,33
Koninklijke DSM N.V. Aandelen op naam EO 1,50	NL0000009827	STK	1.100		400	EUR	147,800	162.580,00	0,16
LEG Immobilien SE Namens-Aktien o.N.	DE000LEG1110	STK	1.100		1.100	EUR	112,700	123.970,00	0,12
Legrand S.A. Actions au Port. EO 4	FR0010307819	STK	2.500	1.300		EUR	79,000	197.500,00	0,19
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014	STK	750	300	300	EUR	573,500	430.125,00	0,42
Merck KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0006599905	STK	1.300	1.300		EUR	145,950	189.735,00	0,18
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026	STK	600			EUR	265,000	159.000,00	0,15
NXP Semiconductors NV Aandelen aan toonder EO -,20	NL0009538784	STK	2.900	2.900		EUR	167,060	484.474,00	0,47
Oréal S.A., L' Actions Port. EO 0,2	FR0000120321	STK	1.390	190		EUR	327,800	455.642,00	0,44
Pernod-Ricard S.A. Actions Port. (C.R.) o.N.	FR0000120693	STK	1.000			EUR	161,250	161.250,00	0,16
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	FR0000120578	STK	3.400	500		EUR	83,860	285.124,00	0,28
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	FR0000121972	STK	4.500	390	890	EUR	128,250	577.125,00	0,56
Siemens Gamesa Renew. En. S.A. Acciones Port. EO -,17	ES0143416115	STK	6.400		2.600	EUR	31,280	200.192,00	0,19
Solaria Energia Y Medio Ambi. Acciones Port. EO -,01	ES0165386014	STK	7.000		10.000	EUR	17,920	125.440,00	0,12
Stora Enso Oyj Reg. Shares CL.R EO 1,70	FI0009005961	STK	15.000			EUR	16,800	252.000,00	0,25
TAG Immobilien AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0008303504	STK	7.500		2.500	EUR	24,240	181.800,00	0,18
Valéo S.A. Actions Port. EO 1	FR0013176526	STK	9.200	1.200		EUR	29,350	270.020,00	0,26

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Vermögensaufstellung zum 31. März 2021 (Fortsetzung)

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
Valmet Oyj Registered Shares o.N.	FI4000074984	STK	7.450	1.950		EUR	30,920	230.354,00	0,22
Vonovia SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1ML7J1	STK	4.000		3.800	EUR	55,620	222.480,00	0,22
Wolters Kluwer N.V. Aandelen op naam EO -,12	NL0000395903	STK	4.400		600	EUR	73,660	324.104,00	0,32
AstraZeneca PLC Registered Shares DL -,25	GB0009895292	STK	4.400	1.400		GBP	72,890	375.075,79	0,37
Croda International PLC Regist.Shares LS -,10609756	GB00BJFFLV09	STK	3.700	1.700		GBP	63,660	275.465,22	0,27
Diageo PLC Reg. Shares LS -,28935185	GB0002374006	STK	6.500			GBP	30,300	230.332,06	0,22
Experian PLC Registered Shares DL -,10	GB00B19NLV48	STK	8.000			GBP	25,100	234.834,62	0,23
GlaxoSmithKline PLC Registered Shares LS -,25	GB0009252882	STK	30.000	17.500		GBP	13,070	458.559,03	0,45
Johnson, Matthey PLC Registered Shares LS 1,101698	GB00BZ4BQC70	STK	6.100	6.100		GBP	30,920	220.580,81	0,21
Unilever PLC Registered Shares LS -,031111	GB00B10RZP78	STK	17.000	17.000		GBP	40,620	807.583,15	0,79
Alibaba Group Holding Ltd. Registered Shares o.N.	KYG017191142	STK	32.000	15.500		HKD	221,600	777.892,74	0,76
Tencent Holdings Ltd. Reg. Shares HD -,00002	KYG875721634	STK	13.000	14.000	1.000	HKD	609,500	869.194,66	0,85
Advantest Corp. Registered Shares o.N.	JP3122400009	STK	3.300	6.000	2.700	JPY	9.640,000	245.949,46	0,24
Fast Retailing Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3802300008	STK	460			JPY	89.130,000	316.983,49	0,31
Kao Corp. Registered Shares o.N.	JP3205800000	STK	3.800			JPY	7.327,000	215.260,67	0,21
KDDI Corp. Registered Shares o.N.	JP3496400007	STK	8.100	4.000		JPY	3.494,000	218.807,81	0,21
Keyence Corp. Registered Shares o.N.	JP3236200006	STK	600			JPY	51.900,000	240.754,00	0,23
Lasertec Corp. Registered Shares o.N.	JP3979200007	STK	1.800	3.700	1.900	JPY	14.570,000	202.762,18	0,20
Murata Manufacturing Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3914400001	STK	2.300	3.500	1.200	JPY	8.851,000	157.389,25	0,15
Nidec Corp. Registered Shares o.N.	JP3734800000	STK	3.200	3.200		JPY	13.350,000	330.282,94	0,32
Panasonic Corp. Registered Shares o.N.	JP3866800000	STK	30.000	16.000		JPY	1.444,500	335.037,72	0,33
Shiseido Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3351600006	STK	3.700			JPY	7.381,000	211.140,64	0,21
Sony Group Corp. Registered Shares o.N.	JP3435000009	STK	2.400		1.400	JPY	11.495,000	213.292,27	0,21
Tokyo Electron Ltd. Registered Shares o.N.	JP3571400005	STK	700	700		JPY	46.550,000	251.925,79	0,25
Mowi ASA Navne-Aksjer NK 7,50	NO0003054108	STK	10.500			NOK	210,800	220.795,19	0,22
Scatec ASA Navne-Aksjer NK -,02	NO0010715139	STK	5.300		6.700	NOK	246,400	130.270,56	0,13
Telenor ASA Navne-Aksjer NK 6	NO0010063308	STK	14.500	6.900		NOK	150,600	217.832,50	0,21
Meridian Energy Ltd. Registered Shares o.N.	NZMELE000257	STK	44.000		24.000	NZD	5,345	140.093,13	0,14
Atlas Copco AB Namn-Aktier A SK-,052125	SE0011166610	STK	8.970	970		SEK	533,800	466.673,41	0,45
Essity AB Namn-Aktier B	SE0009922164	STK	23.000	23.000		SEK	273,400	612.870,03	0,60

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Vermögensaufstellung zum 31. März 2021 (Fortsetzung)

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2021	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
				im Berichtszeitraum					
Husqvarna AB Namn-Aktier B SK 100	SE0001662230	STK	24.000		6.000	SEK	123,450	288.764,88	0,28
Mips AB Namn-Aktier o.N.	SE0009216278	STK	4.000		6.000	SEK	627,500	244.633,41	0,24
NIBE Industrier AB Namn-Aktier B o.N.	SE0008321293	STK	3.500		5.000	SEK	268,800	91.693,67	0,09
Sweco AB Namn-Aktier B SK 1,-	SE0014960373	STK	40.000	40.000		SEK	140,900	549.304,33	0,53
3M Co. Registered Shares DL -,01	US88579Y1010	STK	2.600			USD	194,640	431.574,28	0,42
Abbott Laboratories Registered Shares o.N.	US0028241000	STK	5.600	1.700		USD	119,750	571.891,52	0,56
AbbVie Inc. Registered Shares DL -,01	US00287Y1091	STK	3.000	3.000		USD	106,790	273.213,37	0,27
Activision Blizzard Inc. Registered Shares DL-,000001	US00507V1098	STK	10.000	6.160	1.360	USD	92,660	790.209,79	0,77
Acuity Brands Inc. Registered Shares DL -,01	US00508Y1029	STK	2.000			USD	145,610	248.354,08	0,24
Adobe Inc. Registered Shares o.N.	US00724F1012	STK	2.200	1.350	300	USD	465,460	873.283,30	0,85
Advanced Micro Devices Inc. Registered Shares DL -,01	US0079031078	STK	6.300	6.300		USD	76,000	408.323,38	0,40
Alibaba Group Holding Ltd. Reg. Shs (sp.ADRs)/8 DL-,000025	US01609W1027	STK	4.000	1.920		USD	229,250	782.022,86	0,76
Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. C DL-,001	US02079K1079	STK	1.600	300		USD	2.055,540	2.804.762,07	2,73
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	US02079K3059	STK	690	90		USD	2.046,470	1.204.216,53	1,17
American Express Co. Registered Shares DL -,20	US0258161092	STK	2.000	2.800	2.300	USD	143,490	244.738,19	0,24
Amgen Inc. Registered Shares DL -,0001	US0311621009	STK	1.000	1.000		USD	249,750	212.988,23	0,21
Amkor Technology Inc. Registered Shares DL -,001	US0316521006	STK	25.000	25.000		USD	22,740	484.820,06	0,47
Analog Devices Inc. Registered Shares DL -,166	US0326541051	STK	4.000	4.000		USD	152,610	520.586,73	0,51
Applied Materials Inc. Registered Shares o.N.	US0382221051	STK	12.000	6.630	1.630	USD	126,760	1.297.219,85	1,26
Atlassian Corporation PLC Reg. Shares Class A DL -,10	GB00BZ09BD16	STK	500	1.000	500	USD	204,430	87.169,54	0,08
Autodesk Inc. Registered Shares o.N.	US0527691069	STK	1.400	1.400		USD	268,430	320.486,10	0,31
Bank of America Corp. Registered Shares DL 0,01	US0605051046	STK	31.000	13.000		USD	38,990	1.030.777,76	1,00
Baxter International Inc. Registered Shares DL 1	US0718131099	STK	2.300			USD	85,580	167.861,16	0,16
Becton, Dickinson & Co. Registered Shares DL 1	US0758871091	STK	800		200	USD	245,190	167.279,55	0,16
Biogen Inc. Registered Shares DL-,0005	US09062X1037	STK	600	600		USD	276,010	141.229,75	0,14
Blackrock Inc. Reg. Shares Class A DL -,01	US09247X1019	STK	300			USD	749,260	191.691,97	0,19
Booking Holdings Inc. Registered Shares DL-,008	US09857L1089	STK	280	40	100	USD	2.334,890	557.538,12	0,54
BorgWarner Inc. Registered Shares DL -,01	US0997241064	STK	7.000	3.000		USD	46,530	277.767,35	0,27
Boston Scientific Corp. Registered Shares DL -,01	US1011371077	STK	9.000	6.000		USD	38,960	299.027,80	0,29

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Vermögensaufstellung zum 31. März 2021 (Fortsetzung)

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2021	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
						im Berichtszeitraum			
Brooks Automation Inc. Registered Shares DL -,01	US1143401024	STK	6.000	6.000		USD	79,480	406.686,00	0,40
Cadence Design Systems Inc. Registered Shares DL 0,01	US1273871087	STK	2.700	2.700		USD	130,870	301.338,05	0,29
Cboe Global Markets Inc. Registered Shares DL -,01	US12503M1080	STK	1.500	1.500		USD	97,200	124.339,08	0,12
Charter Communications Inc. Reg. Sh. Class A DL-,001	US16119P1084	STK	1.250	1.000		USD	632,690	674.452,07	0,66
Chegg Inc. Registered Shares DL -,001	US1630921096	STK	2.400	600	1.600	USD	83,440	170.779,46	0,17
Chubb Ltd. Registered Shares SF 24,15	CH0044328745	STK	3.300	1.900		USD	161,510	454.530,96	0,44
Church & Dwight Co. Inc. Registered Shares DL 1	US1713401024	STK	3.200	5.500	2.300	USD	87,920	239.931,78	0,23
Citigroup Inc. Registered Shares DL -,01	US1729674242	STK	13.000	7.600		USD	72,960	808.869,18	0,79
CME Group Inc. Registered Shares DL-,01	US12572Q1058	STK	800			USD	204,940	139.819,21	0,14
Coca-Cola Co., The Registered Shares DL -,25	US1912161007	STK	18.000	11.500		USD	53,150	815.879,24	0,79
Colgate-Palmolive Co. Registered Shares DL 1	US1941621039	STK	4.700	3.500	1.900	USD	79,330	317.969,47	0,31
Copart Inc. Registered Shares o.N.	US2172041061	STK	2.700	2.700		USD	106,250	244.648,64	0,24
Coupa Software Inc. Registered Shares DL -,0001	US22266L1061	STK	400	800	400	USD	238,650	81.408,84	0,08
Crowdstrike Holdings Inc Registered Shs Cl.A DL-,0005	US22788C1053	STK	600	810	3.210	USD	175,280	89.687,87	0,09
Crown Castle Internatl Corp. Reg. Shares new DL -,01	US22822V1017	STK	3.810	1.310		USD	170,990	555.578,97	0,54
Danaher Corp. Registered Shares DL -,01	US2358511028	STK	2.800	800	700	USD	223,000	532.491,90	0,52
Digital Realty Trust Inc. Registered Shares DL -,01	US2538681030	STK	4.140	2.840		USD	141,240	498.664,17	0,49
Dynatrace Inc. Registered Shares DL-,001	US2681501092	STK	6.700	6.700		USD	46,720	266.948,66	0,26
Ecolab Inc. Registered Shares DL 1	US2788651006	STK	1.500			USD	215,000	275.029,85	0,27
Edwards Lifesciences Corp. Registered Shares DL 1	US28176E1082	STK	2.100	2.100	500	USD	82,850	148.375,41	0,14
Electronic Arts Inc. Registered Shares DL -,01	US2855121099	STK	2.200			USD	134,430	252.213,88	0,25
Entegris Inc. Registered Shares DL -,01	US29362U1043	STK	2.500	2.500		USD	108,800	231.963,16	0,23
Equinix Inc. Registered Shares DL -,001	US29444U7000	STK	1.450	450		USD	674,840	834.485,76	0,81
Estée Lauder Compan. Inc., The Reg. Shares Class A DL -,01	US5184391044	STK	1.600			USD	295,130	402.701,69	0,39
Fabrinet Registered Shares DL-,01	KYG3323L1005	STK	5.500	5.500		USD	89,560	420.075,05	0,41
Facebook Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,000006	US30303M1027	STK	13.500	9.190	690	USD	288,000	3.315.708,68	3,23
Fidelity Natl Inform.Svcs Inc. Registered Shares DL -,01	US31620M1062	STK	5.000	5.000		USD	142,510	607.666,72	0,59
Fiserv Inc. Registered Shares DL -,01	US3377381088	STK	5.500	5.500		USD	120,760	566.416,51	0,55

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Vermögensaufstellung zum 31. März 2021 (Fortsetzung)

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2021	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
				im Berichtszeitraum					
Gilead Sciences Inc. Registered Shares DL -,001	US3755581036	STK	2.800			USD	65,500	156.404,57	0,15
Global Payments Inc. Registered Shares o.N.	US37940X1028	STK	3.000	3.000		USD	204,390	522.914,89	0,51
Home Depot Inc., The Registered Shares DL -,05	US4370761029	STK	3.700	1.100		USD	304,820	961.823,30	0,94
Illinois Tool Works Inc. Registered Shares o.N.	US4523081093	STK	1.200			USD	224,760	230.011,94	0,22
Illumina Inc. Registered Shares DL -,01	US4523271090	STK	1.700	1.700		USD	368,960	534.907,04	0,52
Intel Corp. Registered Shares DL -,001	US4581401001	STK	17.000	24.060	10.060	USD	63,770	924.518,16	0,90
Intuit Inc. Registered Shares DL -,01	US4612021034	STK	800		200	USD	373,660	254.927,51	0,25
Intuitive Surgical Inc. Registered Shares DL -,001	US46120E6023	STK	500	100		USD	726,490	309.777,42	0,30
IQVIA Holdings Inc. Registered Shares DL -,01	US46266C1053	STK	1.300			USD	190,790	211.518,85	0,21
Johnson & Johnson Registered Shares DL 1	US4781601046	STK	5.880	680		USD	165,010	827.442,27	0,81
JPMorgan Chase & Co. Registered Shares DL 1	US46625H1005	STK	10.400	4.800	600	USD	154,480	1.370.110,86	1,33
Keysight Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	US49338L1035	STK	2.500	2.500		USD	141,540	301.765,31	0,29
KLA Corp. Registered Shares DL 0,001	US4824801009	STK	1.700	1.700		USD	317,070	459.678,49	0,45
Kulicke & Soffa Inds Inc. Registered Shares o.N.	US5012421013	STK	5.500	5.500		USD	46,330	217.307,69	0,21
Lam Research Corp. Registered Shares DL -,001	US5128071082	STK	2.300	1.260	160	USD	572,560	1.123.049,63	1,09
Lennox International Inc. Registered Shares DL -,01	US5261071071	STK	600			USD	316,260	161.825,00	0,16
Lowe's Companies Inc. Registered Shares DL -,50	US5486611073	STK	1.700		300	USD	190,020	275.485,25	0,27
Lumentum Holdings Inc. Registered Shares DL -,001	US55024U1097	STK	3.000	3.000		USD	90,360	231.178,58	0,23
Masco Corp. Registered Shares DL 1	US5745991068	STK	3.700	1.100		USD	60,010	189.354,43	0,18
Masimo Corp. Registered Shares DL -,001	US5747951003	STK	800			USD	226,130	154.275,97	0,15
Mastercard Inc. Registered Shares A DL -,0001	US57636Q1040	STK	4.700	3.040		USD	358,200	1.435.732,56	1,40
Medtronic PLC Registered Shares DL -,0001	IE00BTN1Y115	STK	2.800	800		USD	118,830	283.748,93	0,28
Merck & Co. Inc. Registered Shares DL-,01	US58933Y1055	STK	10.500	2.500		USD	76,960	689.135,25	0,67
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045	STK	26.200	10.450	250	USD	231,850	5.180.342,83	5,04
MongoDB Inc. Registered Shs Cl.A o.N.	US60937P1066	STK	300	300	800	USD	259,690	66.439,54	0,06
Nasdaq Inc. Registered Shares DL -,01	US6311031081	STK	2.600			USD	147,450	326.940,13	0,32
NetEase Inc. Reg.Shs(Sp.ADRs)/5 DL-,0001	US64110W1027	STK	4.000	5.000	1.000	USD	102,900	351.014,84	0,34
Netflix Inc. Registered Shares DL -,001	US64110L1061	STK	1.250	650		USD	513,390	547.277,42	0,53

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Vermögensaufstellung zum 31. März 2021 (Fortsetzung)

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
NextEra Energy Partners L.P. Reg.Uts rep.Ltd.Part.Int. o.N.	US65341B1061	STK	3.800	1.300		USD	72,110	233.684,12	0,23
NIKE Inc. Registered Shares Class B o.N.	US6541061031	STK	12.700	6.800	1.400	USD	132,950	1.439.932,63	1,40
NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001	US67066G1040	STK	3.000	1.300	300	USD	514,870	1.317.252,26	1,28
Okta Inc. Registered Shares Cl.A o.N.	US6792951054	STK	500	1.200	2.900	USD	213,550	91.058,33	0,09
ON Semiconductor Corp. Registered Shares DL -,01	US6821891057	STK	7.000	7.000		USD	39,870	238.009,55	0,23
Ormat Technologies Inc. Registered Shares DL -,001	US6866881021	STK	2.000	1.200	400	USD	76,080	129.762,92	0,13
Paycom Software Inc. Registered Shares DL -,01	US70432V1026	STK	500		500	USD	360,190	153.586,05	0,15
PayPal Holdings Inc. Reg. Shares DL -,0001	US70450Y1038	STK	7.300	1.480	1.580	USD	236,540	1.472.575,47	1,43
PepsiCo Inc. Registered Shares DL -,0166	US7134481081	STK	6.000	3.800		USD	142,540	729.353,57	0,71
Pfizer Inc. Registered Shares DL -,05	US7170811035	STK	9.000			USD	36,110	277.153,33	0,27
Procter & Gamble Co., The Registered Shares o.N.	US7427181091	STK	5.400	2.490	4.190	USD	135,450	623.767,70	0,61
ProLogis Inc. Registered Shares DL -,01	US74340W1036	STK	3.000	1.600		USD	106,760	273.136,62	0,27
PTC Inc. Registered Shares DL -,01	US69370C1009	STK	2.000	2.000		USD	132,000	225.140,71	0,22
Regeneron Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,001	US75886F1075	STK	350			USD	470,670	140.486,53	0,14
Reinsurance Grp of Amer. Inc. Registered Shares DL-,01	US7593516047	STK	1.800			USD	128,380	197.069,76	0,19
ResMed Inc. Registered Shares DL -,004	US7611521078	STK	1.200	400		USD	189,310	193.733,58	0,19
RingCentral Inc. Registered Shares A DL -,0001	US76680R2067	STK	600	1.200	600	USD	286,750	146.725,23	0,14
Roper Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	US7766961061	STK	850	300	300	USD	403,010	292.135,85	0,28
S&P Global Inc. Registered Shares DL 1	US78409V1044	STK	2.000	700		USD	352,780	601.705,61	0,59
salesforce.com Inc. Registered Shares DL -,001	US79466L3024	STK	5.100	490	790	USD	210,000	913.354,94	0,89
SBA Communications Corp. Reg. Shares Class A DL -,01	US78410G1040	STK	1.000	400		USD	276,240	235.579,06	0,23
ServiceNow Inc. Registered Shares DL-,001	US81762P1021	STK	2.000	290	1.290	USD	487,570	831.604,98	0,81
Sherwin-Williams Co. Registered Shares DL 1	US8243481061	STK	940	940		USD	746,220	598.197,85	0,58
Skyworks Solutions Inc. Registered Shares DL -,25	US83088M1027	STK	1.990	1.990		USD	178,510	302.946,36	0,30
Smith Corp., A.O. Registered Shares DL 1	US8318652091	STK	4.000			USD	69,190	236.022,51	0,23
Splunk Inc. Registered Shares DL -,001	US8486371045	STK	1.300	1.800	500	USD	131,950	146.286,03	0,14
SPOTIFY TECHNOLOGY S.A. Actions Nom. EUR 1	LU1778762911	STK	800			USD	257,690	175.807,61	0,17
Steris PLC Registered Shares DL 0,0010	IE00BFY8C754	STK	1.000	300		USD	190,030	162.058,67	0,16

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Vermögensaufstellung zum 31. März 2021 (Fortsetzung)

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2021	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
						im Berichtszeitraum			
Stryker Corp. Registered Shares DL -,10	US8636671013	STK	800	200		USD	243,100	165.853,66	0,16
Sunrun Inc. Registered Shares DL -,0001	US86771W1053	STK	4.500	1.700	7.200	USD	57,920	222.275,29	0,22
Synopsys Inc. Registered Shares DL -,01	US8716071076	STK	1.400	1.400		USD	239,600	286.065,15	0,28
Taiwan Semiconduct. Manufact.Co Reg,Shs (Spons.ADRs)/5 TA 10	US8740391003	STK	18.500	15.950	6.450	USD	115,070	1.815.448,58	1,77
Take-Two Interactive Softw. Inc Registered Shares DL -,01	US8740541094	STK	4.000	3.490	490	USD	177,090	604.093,47	0,59
Tencent Holdings Ltd. Reg. Sh.(unsp.ADRs)/1 HD -,0001	US88032Q1094	STK	11.000	3.240	3.240	USD	78,830	739.493,43	0,72
Teradyne Inc. Registered Shares DL -,125	US8807701029	STK	2.400	3.700	1.300	USD	115,960	237.339,25	0,23
Tetra Tech Inc. Registered Shares DL -,01	US88162G1031	STK	3.490	2.090		USD	133,630	397.721,90	0,39
Texas Instruments Inc. Registered Shares DL 1	US8825081040	STK	3.200	1.700		USD	185,940	507.426,23	0,49
The Trade Desk Inc. Reg. Shares A DL -,000001	US88339J1051	STK	150		850	USD	625,880	80.063,11	0,08
Thermo Fisher Scientific Inc. Registered Shares DL 1	US8835561023	STK	1.460	160	500	USD	451,470	562.123,66	0,55
TPI Composites Inc. Reg. Shares DL -,01	US87266J1043	STK	5.000		4.000	USD	53,800	229.404,74	0,22
Twilio Inc. Registered Shares o.N.	US90138F1021	STK	500	1.100	2.600	USD	321,200	136.960,60	0,13
Veeva System Inc. Registered Shares A DL -,00001	US9224751084	STK	1.550	190	240	USD	249,430	329.708,77	0,32
Verisk Analytics Inc. Registered Shs DL -,001	US92345Y1064	STK	2.800	1.600		USD	175,950	420.143,27	0,41
Verizon Communications Inc. Registered Shares DL -,10	US92343V1044	STK	5.000	5.000	5.000	USD	58,590	249.829,44	0,24
Vertex Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,01	US92532F1003	STK	2.190	2.190		USD	212,990	397.789,61	0,39
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	US92826C8394	STK	9.400	4.200		USD	211,900	1.698.669,62	1,65
Walt Disney Co., The Registered Shares DL -,01	US2546871060	STK	1.200		800	USD	185,530	189.865,26	0,18
Waters Corp. Registered Shares DL -,01	US9418481035	STK	700	200	200	USD	282,510	168.648,30	0,16
Workday Inc. Registered Shares A DL -,001	US98138H1014	STK	1.300	600	600	USD	243,230	269.656,32	0,26
Xilinx Inc. Registered Shares DL -,01	US9839191015	STK	2.000	2.000		USD	120,300	205.185,06	0,20
Xylem Inc. Registered Shares DL -,01	US98419M1009	STK	3.390	3.390		USD	104,880	303.209,28	0,30
Zendesk Inc. Registered Shares DL -,01	US98936J1016	STK	700		1.300	USD	127,640	76.196,49	0,07
Zoetis Inc. Registered Shares Cl.A DL -,01	US98978V1035	STK	1.300	1.300		USD	157,040	174.102,00	0,17
Zscaler Inc. Registered Shares DL -,001	US98980G1022	STK	600		2.900	USD	165,790	84.832,00	0,08
Andere Wertpapiere						EUR		933.981,81	0,91

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

DKB NACHHALTIGKEITSFONDS KLIMASCHUTZ

Vermögensaufstellung zum 31. März 2021 (Fortsetzung)

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2021	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine o.N.	CH0012032048	STK	3.400	1.600		CHF	303,850	933.981,81	0,91
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						EUR		955.101,80	0,93
Aktien						EUR		955.101,80	0,93
Embracer Group AB Namn-Aktier AK Class B o.N.	SE0013121589	STK	40.000	3.890	6.890	SEK	237,700	926.683,04	0,90
Topicus.com Registered Shares o.N.	CA89072T1021	STK	557	558	1	CAD	75,550	28.418,76	0,03
Summe Wertpapiervermögen						EUR		102.686.992,45	100,00
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds						EUR		555.342,66	0,54
Bankguthaben						EUR		541.865,34	0,53
Guthaben bei European Depositary Bank S.A.									
Guthaben in Fondswährung		EUR	496.749,10			EUR		496.749,10	0,48
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen		DKK	20.929,13			EUR		2.814,33	0,01
		NOK	3.923,47			EUR		391,38	0,00
		SEK	9.435,41			EUR		919,61	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen		AUD	391,68			EUR		253,88	0,00
		CAD	2.391,17			EUR		1.614,83	0,00
		CHF	31.177,51			EUR		28.186,53	0,03
		GBP	5.802,43			EUR		6.785,91	0,01
		HKD	3.685,43			EUR		404,29	0,00
		JPY	418.664,00			EUR		3.236,83	0,00
		NZD	574,17			EUR		342,02	0,00
		SGD	263,36			EUR		166,63	0,00
Tagesgelder						EUR		13.477,32	0,01
Guthaben bei UBS Europe SE									
Tagesgeld in Nicht-EU/EWR-Währungen		USD	15.803,51			EUR		13.477,32	0,01
Sonstige Vermögensgegenstände						EUR		123.091,48	0,12
Dividendenansprüche		EUR	123.091,48			EUR		123.091,48	0,12
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme						EUR		-517.464,06	-0,50
Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen		USD	-606.778,36			EUR		-517.464,06	-0,50
Sonstige Verbindlichkeiten						EUR		-161.660,13	-0,16
Asset Managementvergütung		EUR	-51.757,28			EUR		-51.757,28	-0,05
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-10.200,00			EUR		-10.200,00	-0,01
Sonstige Verbindlichkeiten		EUR	-366,09			EUR		-366,09	0,00
Taxe d'Abonnement		EUR	-12.148,03			EUR		-12.148,03	-0,01
Vertriebsfolgeprovision		EUR	-54.048,91			EUR		-54.048,91	-0,05
Verwahrstellenvergütung		EUR	-4.350,82			EUR		-4.350,82	0,00
Verwaltungsvergütung		EUR	-27.246,29			EUR		-27.246,29	-0,03
Zinsverbindlichkeiten		EUR	-1.542,71			EUR		-1.542,71	0,00
Teilfondsvermögen						EUR		102.686.302,40	100,00¹⁾

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

DKB NACHHALTIGKEITSFONDS KLIMASCHUTZ

Vermögensaufstellung zum 31. März 2021 (Fortsetzung)

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2021	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
						im Berichtszeitraum			
DKB Nachhaltigkeitsfonds Klimaschutz AL									
Anzahl Anteile						STK		5.917.452,571	
Ausgabepreis						EUR		16,33	
Rücknahmepreis						EUR		15,85	
Inventarwert						EUR		93.800.172,45	
Anteilwert						EUR		15,85	
DKB Nachhaltigkeitsfonds Klimaschutz InstANL									
Anzahl Anteile						STK		1.102,989	
Ausgabepreis						EUR		8.056,41	
Rücknahmepreis						EUR		8.056,41	
Inventarwert						EUR		8.886.129,95	
Anteilwert						EUR		8.056,41	

Fußnoten:

¹⁾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 31.03.2021	
Australische Dollar	(AUD)	1,5427933	= 1 EUR (EUR)
Kanadische Dollar	(CAD)	1,4807593	= 1 EUR (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)	1,1061136	= 1 EUR (EUR)
Dänische Kronen	(DKK)	7,4366293	= 1 EUR (EUR)
Englische Pfund	(GBP)	0,8550698	= 1 EUR (EUR)
Hongkong Dollar	(HKD)	9,1159097	= 1 EUR (EUR)
Japanische Yen	(JPY)	129,3436460	= 1 EUR (EUR)
Norwegische Kronen	(NOK)	10,0246751	= 1 EUR (EUR)
Neuseeland-Dollar	(NZD)	1,6787404	= 1 EUR (EUR)
Schwedische Kronen	(SEK)	10,2602504	= 1 EUR (EUR)
Singapur-Dollar	(SGD)	1,5804889	= 1 EUR (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,1726000	= 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	Volumen in 1.000
Börsengehandelte Wertpapiere					
Aktien					
Alteryx Inc. Registered Shs Cl.A DL -,0001	US02156B1035	STK	600	1.800	
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005	STK	4.000	7.100	
AT & T Inc. Registered Shares DL 1	US00206R1023	STK		7.000	
Avalonbay Communities Inc. Registered Shares DL -,01	US0534841012	STK		700	
Avery Dennison Corp. Registered Shares DL 1	US0536111091	STK		1.000	
Banco Santander S.A. Acciones Nom. EO 0,50	ES0113900J37	STK		30.000	
Bank of Nova Scotia, The Registered Shares o.N.	CA0641491075	STK		2.100	
Bk of New York MellonCorp.,The Registered Shares DL -,01	US0640581007	STK	5.600	5.600	
Boston Properties Inc. Registered Shares DL -,01	US1011211018	STK		1.100	
Caixabank S.A. Acciones Port. EO 1	ES0140609019	STK		46.000	
Canon Inc. Registered Shares o.N.	JP3242800005	STK		4.500	
Central Japan Railway Co. Registered Shares o.N.	JP3566800003	STK		700	
Cerner Corp. Registered Shares DL -,01	US1567821046	STK		4.000	
Cisco Systems Inc. Registered Shares DL-,001	US17275R1023	STK		5.016	
Coloplast AS Navne-Aktier B DK 1	DK0060448595	STK		1.200	
Comcast Corp. Reg. Shares Class A DL -,01	US20030N1019	STK		5.000	
Commonwealth Bank of Australia Registered Shares o.N.	AU000000CBA7	STK		1.800	
Continental AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005439004	STK		2.000	
Cyberagent Inc. Registered Shares o.N.	JP3311400000	STK		4.000	
CyberArk Software Ltd. Registered Shares IS -,01	IL0011334468	STK		1.500	
Dassault Systemes SE Actions Port. EO 0,50	FR0000130650	STK		1.520	
Davide Campari-Milano N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0015435975	STK	15.000	15.000	
Deere & Co. Registered Shares DL 1	US2441991054	STK		900	
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508	STK		12.000	
DuPont de Nemours Inc. Registered Shares o.N.	US26614N1028	STK		3.700	

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
East Japan Railway Co. Registered Shares o.N.	JP3783600004	STK		1.400	
Eaton Corporation PLC Registered Shares DL -,01	IE00B8KQN827	STK		1.800	
eBay Inc. Registered Shares DL -,001	US2786421030	STK		3.400	
Emerson Electric Co. Registered Shares DL -,50	US2910111044	STK		1.200	
First Solar Inc. Registered Shares DL -,001	US3364331070	STK	820	7.820	
General Mills Inc. Registered Shares DL -,10	US3703341046	STK	3.400	3.400	
GLU Mobile Inc. Registered Shares DL -,0001	US3798901068	STK	30.000	30.000	
Hannon Armstr.Sust.Inf.Cap.Inc Registered Shares DL -,01	US41068X1000	STK	6.400	11.000	
Hill-Rom Holdings Inc. Registered Shares o.N.	US4314751029	STK	600	1.600	
HSBC Holdings PLC Registered Shares DL -,50	GB0005405286	STK		16.000	
John Laing Group PLC Registered Shares LS -,10	GB00BVC3CB83	STK		26.000	
Johnson Controls Internat. PLC Registered Shares DL -,01	IE00BY7QL619	STK		4.700	
Kering S.A. Actions Port. EO 4	FR0000121485	STK		250	
Lonza Group AG Namens-Aktien SF 1	CH0013841017	STK		1.000	
MetLife Inc. Registered Shares DL -,01	US59156R1086	STK	3.500	5.500	
Morgan Stanley Registered Shares DL -,01	US6174464486	STK		2.500	
MTR Corporation Ltd. Registered Shares o.N.	HK0066009694	STK		22.000	
National Australia Bank Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000NAB4	STK		5.000	
Nintendo Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3756600007	STK		300	
Norsk Hydro ASA Navne-Aksjer NK 1,098	NO0005052605	STK		64.000	
Omron Corp. Registered Shares o.N.	JP3197800000	STK		2.100	
Orkla ASA Navne-Aksjer NK 1,25	NO0003733800	STK	5.000	17.000	
Palo Alto Networks Inc. Registered Shares DL -,0001	US6974351057	STK		1.250	
PNC Financial Services Group Registered Shares DL 5	US6934751057	STK	550	1.300	
Prosus N.V. Registered Shares EO -,05	NL0013654783	STK	4.000	4.000	
Qiagen N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0012169213	STK		4.000	
Relx PLC Registered Shares LS -,144397	GB00B2B0DG97	STK		10.000	
Rémy Cointreau S.A. Actions au Porteur EO 1,60	FR0000130395	STK		1.000	
Rockwell Automation Inc. Registered Shares DL 1	US7739031091	STK		500	
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600	STK	350	4.650	
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101	STK		1.200	
Slack Technologies Inc. Registered Shs Cl.A o.N.	US83088V1026	STK	13.000	13.000	

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Snap-on Inc. Registered Shares DL 1	US8330341012	STK		1.000	
SoftBank Group Corp. Registered Shares o.N.	JP3436100006	STK		5.000	
Square Enix Hldgs Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3164630000	STK		2.700	
Switch Inc. Registered Shs Cl.A DL -,001	US87105L1044	STK	16.000	16.000	
Toronto-Dominion Bank, The Registered Shares o.N.	CA8911605092	STK		2.100	
Twitter Inc. Registered Shares DL -,000005	US90184L1026	STK		8.200	
U.S. Bancorp Registered Shares DL -,01	US9029733048	STK	2.000	5.000	
UnitedHealth Group Inc. Registered Shares DL -,01	US91324P1021	STK		900	
Varian Medical Systems Inc. Registered Shares DL 1	US92220P1057	STK		1.100	
VARTA AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0TGJ55	STK		1.900	
Ventas Inc. Registered Shares DL -,25	US92276F1003	STK		3.000	
Viatis Inc. Registered Shares o.N.	US92556V1061	STK	1.117	1.117	
VMware Inc. Regist. Shares Class A DL -,01	US9285634021	STK		1.350	
Wärtsilä Corp. Reg. Shares o.N.	FI0009003727	STK	24.000	35.000	
Welltower Inc. Registered Shares DL 1	US95040Q1040	STK		2.500	
Western Digital Corp. Registered Shares DL -,01	US9581021055	STK	1.500	4.000	
Westpac Banking Corp. Registered Shares o.N.	AU000000WBC1	STK		6.500	
Andere Wertpapiere					
ACS, Act.de Constr.y Serv. SA Anrechte	ES06670509H2	STK	4.500	4.500	
Cellnex Telecom S.A. Anrechte	ES0605066929	STK	7.600	7.600	
Nichtnotierte Wertpapiere					
Aktien					
Davide Campari-Milano S.p.A. Azioni nom. EO -,05	IT0005252207	STK		15.000	
Sweco AB Namn-Aktier B SK 1,-	SE0000489098	STK	5.000	5.000	
Unilever N.V. Aandelen op naam EO -,16	NL0000388619	STK	5.080	13.880	
Andere Wertpapiere					
ACS, Act.de Constr.y Serv. SA Anrechte	ES06670509I0	STK	6.000	6.000	
Alstom S.A. Anrechte	FR0014000I00	STK	6.000	6.000	
KION GROUP AG Inhaber-Bezugsrechte	DE000A3H22F2	STK	4.000	4.000	

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

**ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH)
FÜR DEN ZEITRAUM VOM 1. APRIL 2020 BIS 31. MÄRZ 2021**

I. Erträge		
1. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	1.077.695,53
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	4,79
3. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-260.547,15
4. Sonstige Erträge	EUR	84,12
Summe der Erträge	EUR	817.237,29
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-3.021,88
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-1.318.372,89
davon Asset Managementvergütung EUR -495.252,72		
davon Vertriebsfolgeprovision EUR -559.156,28		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-41.347,24
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-38.935,50
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-97.623,93
davon negative Habenzinsen EUR -5.024,76		
6. Staatliche Gebühren	EUR	-2.577,11
Summe der Aufwendungen	EUR	-1.501.878,55
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	-684.641,26
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne	EUR	8.974.147,38
2. Realisierte Verluste	EUR	-1.356.009,39
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	7.618.137,99
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	6.933.496,73
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	19.982.123,92
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	3.480.261,51
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	23.462.385,43
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	30.395.882,16
Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum		Anteile
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes		5.170.503,352
Ausgegebene Anteile		936.970,224
Zurückgenommene Anteile		-190.021,005
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes		5.917.452,571

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

ENTWICKLUNG DES VERMÖGENS DER ANTEILSKLASSE

			2020/2021	
I. Wert des Vermögens der Anteilsklasse am Beginn des Geschäftsjahres			EUR	53.519.898,13
1. Ausschüttung für das Vorjahr			EUR	-31.247,24
2. Mittelzu-/abfluss (netto)			EUR	10.362.445,45
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Ausgaben	EUR	12.909.846,96		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-2.547.401,51		
3. Ertragsausgleich			EUR	-446.806,05
4. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	30.395.882,16
a) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	19.982.123,92		
b) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	3.480.261,51		
II. Wert des Vermögens der Anteilsklasse am Ende des Geschäftsjahres			EUR	93.800.172,45

VERGLEICHENDE ÜBERSICHT ÜBER DIE LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE

Geschäftsjahr	Wert des Vermögens der Anteilsklasse am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
31.03.2019	28.877.506,62	EUR	10,91	EUR
31.03.2020	53.519.898,13	EUR	10,35	EUR
31.03.2021	93.800.172,45	EUR	15,85	EUR

**ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH)
FÜR DEN ZEITRAUM VOM 1. APRIL 2020 BIS 31. MÄRZ 2021**

I. Erträge		
1. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	101.548,92
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	0,45
3. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-24.551,87
4. Sonstige Erträge	EUR	7,95
Summe der Erträge	EUR	77.005,45
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-285,15
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-61.909,73
davon Asset Managementvergütung EUR -41.082,42		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-3.866,87
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-3.668,48
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-6.268,90
davon negative Habenzinsen EUR -473,58		
6. Staatliche Gebühren	EUR	-242,99
Summe der Aufwendungen	EUR	-76.242,12
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	763,33
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne	EUR	849.298,12
2. Realisierte Verluste	EUR	-130.654,52
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	718.643,60
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	719.406,93
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	1.183.987,80
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-260.570,83
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	923.416,97
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.642.823,90
Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum		Anteile
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes		20,000
Ausgegebene Anteile		1.107,627
Zurückgenommene Anteile		-24,638
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes		1.102,989

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

ENTWICKLUNG DES VERMÖGENS DER ANTEILSKLASSE

			2020/2021	
I. Wert des Vermögens der Anteilsklasse am Beginn des Geschäftsjahres			EUR	104.340,32
1. Ausschüttung für das Vorjahr			EUR	-134,75
2. Mittelzu-/abfluss (netto)			EUR	7.435.410,87
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Ausgaben	EUR	7.631.472,15		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-196.061,29		
3. Ertragsausgleich			EUR	-296.310,39
4. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	1.642.823,90
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	1.183.987,80		
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-260.570,83		
II. Wert des Vermögens der Anteilsklasse am Ende des Geschäftsjahres			EUR	8.886.129,95

VERGLEICHENDE ÜBERSICHT SEIT AUFLEGUNG

Geschäftsjahr	Wert des Vermögens der Anteilsklasse am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
31.03.2020 ^{*)}	104.340,32	EUR	5.217,02	EUR
31.03.2021	8.886.129,95	EUR	8.056,41	EUR

^{*)} Auflegedatum 25. März 2020

**ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH)
FÜR DEN ZEITRAUM VOM 1. APRIL 2020 BIS 31. MÄRZ 2021**

I. Erträge		
1. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	1.179.244,45
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	5,24
3. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-285.099,02
4. Sonstige Erträge	EUR	92,07
Summe der Erträge	EUR	894.242,74
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-3.307,03
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-1.380.282,62
davon Asset Managementvergütung EUR -536.335,14		
davon Vertriebsfolgeprovision EUR -559.156,28		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-45.214,11
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-42.603,98
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-103.892,83
davon negative Habenzinsen EUR -5.498,34		
6. Staatliche Gebühren	EUR	-2.820,10
Summe der Aufwendungen	EUR	-1.578.120,67
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	-683.877,93
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne	EUR	9.823.445,50
2. Realisierte Verluste	EUR	-1.486.663,91
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	8.336.781,59
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	7.652.903,66
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	21.166.111,72
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	3.219.690,68
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	24.385.802,40
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	32.038.706,06

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

ENTWICKLUNG DES TEILFONDSVERMÖGENS

			2020/2021	
I. Wert des Teilfondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres			EUR	53.624.238,45
1. Ausschüttung für das Vorjahr			EUR	-31.381,99
2. Mittelzu-/abfluss (netto)			EUR	17.797.856,32
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Ausgaben	EUR	20.541.319,12		
c) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-2.743.462,80		
3. Ertragsausgleich			EUR	-743.116,44
4. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	32.038.706,06
a) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	21.166.111,72		
b) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	3.219.690,68		
II. Wert des Teilfondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres			EUR	102.686.302,40

DKB NACHHALTIGKEITSFONDS KLIMASCHUTZ

INFORMATIONEN ZU DEN ANTEILSKLASSEN

	DKB Nachhaltigkeitsfonds Klimaschutz AL	DKB Nachhaltigkeitsfonds Klimaschutz InstANL
ISIN	LU0117118124	LU1989373987
Auflegungsdatum	29.08.2000	25.03.2020
Erstausgabepreis	20,17	5.000,00
Auflösungsdatum	-	-
Währung	EUR	EUR
Teilfondsvermögen	93.800.172,45	8.886.129,95
Umlaufende Anteile	5.917.452,57	1.102,99
Anteilwert	15,85	8.056,41
Ertragsverwendung	ausschüttend	ausschüttend
Verwaltungsvergütung ^{*)}	max. 1,10%, derzeit 0,95% p.a.	max. 1,10%, derzeit 0,8% p.a.
Ausgabeaufschlag	max. 3,00%	entfällt

^{*)} Die Verwaltungsvergütung beinhaltet das Fondsmanagerhonorar.

VERMÖGENSÜBERSICHT ZUM 31. MÄRZ 2021

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
I. Vermögensgegenstände	102.892.444,34	100,16
1. Aktien	98.755.267,90	96,13
2. Andere Wertpapiere	2.472.304,79	2,41
3. Forderungen	184.342,49	0,18
4. Bankguthaben	1.480.529,16	1,44
II. Verbindlichkeiten	-162.035,58	-0,16
III. Teilfondsvermögen	102.730.408,76	100,00

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. MÄRZ 2021

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
Bestandspositionen						EUR		101.227.572,69	98,54
Börsengehandelte Wertpapiere						EUR		100.667.162,50	97,99
Aktien						EUR		98.194.857,71	95,58
Alcon AG Namens-Aktien SF -,04	CH0432492467	STK	11.000	2.000		CHF	66,600	662.318,94	0,64
Emmi AG Namens-Aktien SF 10	CH0012829898	STK	400	200	100	CHF	961,500	347.703,88	0,33
Geberit AG Nam.-Akt. (Dispost.) SF -,10	CH0030170408	STK	1.000	650	150	CHF	605,000	546.960,09	0,53
Lonza Group AG Namens-Aktien SF 1	CH0013841017	STK	400		1.250	CHF	528,600	191.155,77	0,18
Medacta Group S.A. Nam.-Aktien SF -,10	CH0468525222	STK	2.000	3.000	1.000	CHF	108,800	196.724,82	0,19
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,50	CH0012005267	STK	19.000	19.000		CHF	81,860	1.406.130,41	1,36
SFS Group AG Nam.-Aktien SF -,10	CH0239229302	STK	1.900	2.500	600	CHF	119,000	204.409,38	0,20
SGS S.A. Namens-Aktien SF 1	CH0002497458	STK	150	20	50	CHF	2.720,000	368.859,03	0,35
SIG Combibloc Services AG Namens-Aktien SF-,01	CH0435377954	STK	16.000	20.000	4.000	CHF	21,260	307.527,18	0,30
Sika AG Namens-Aktien SF 0,01	CH0418792922	STK	2.400	800		CHF	268,600	582.797,27	0,57
Sonova Holding AG Namens-Aktien SF 0,05	CH0012549785	STK	1.400	13	513	CHF	251,900	318.828,01	0,31
Straumann Holding AG Namens-Aktien SF 0,10	CH0012280076	STK	300		250	CHF	1.153,000	312.716,52	0,30
Swiss Re AG Namens-Aktien SF -,10	CH0126881561	STK	3.900		1.765	CHF	94,560	333.405,17	0,32
VAT Group AG Namens-Aktien SF -,10	CH0311864901	STK	1.200	1.500	300	CHF	263,600	285.974,24	0,28
Zurich Insurance Group AG Nam.-Aktien SF 0,10	CH0011075394	STK	2.300	593	700	CHF	410,100	852.742,42	0,83
Christian Hansen Holding AS Navne-Aktier DK 10	DK0060227585	STK	2.000			DKK	567,400	152.596,02	0,15
Coloplast AS Navne-Aktier B DK 1	DK0060448595	STK	4.400	3.200	2.300	DKK	950,200	562.200,94	0,55
Demant AS Navne Aktier A DK 0,2	DK0060738599	STK	6.500	4.000	3.500	DKK	265,500	232.060,78	0,23
DSV Panalpina A/S Indehaver Bonus-Aktier DK 1	DK0060079531	STK	7.600	4.400	400	DKK	1.213,500	1.240.158,63	1,21
GENMAB AS Navne Aktier DK 1	DK0010272202	STK	1.700		500	DKK	2.019,000	461.539,74	0,44
GN Store Nord AS Navne-Aktier DK 1	DK0010272632	STK	4.000		4.000	DKK	494,000	265.711,78	0,26
Netcompany Group A/S Navne-Aktier DK1	DK0060952919	STK	8.500	8.500		DKK	592,000	676.650,64	0,66
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK -,20	DK0060534915	STK	38.000		4.500	DKK	430,700	2.200.808,90	2,14
Novozymes A/S Navne-Aktier B DK 2	DK0060336014	STK	3.000		2.000	DKK	401,500	161.968,54	0,16
Orsted A/S Indehaver Aktier DK 10	DK0060094928	STK	7.000		3.400	DKK	998,800	940.157,12	0,92
Vestas Wind Systems AS Navne-Aktier DK 1	DK0010268606	STK	4.300	2.800	1.700	DKK	1.245,000	719.882,59	0,70

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Vermögensaufstellung zum 31. März 2021 (Fortsetzung)

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
ABN AMRO Bank N.V. Aand. op naam Dep.Rec./EO 1	NL0011540547	STK	25.000	41.000	30.000	EUR	10,375	259.375,00	0,25
adidas AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1EWWW0	STK	7.800	3.200		EUR	265,000	2.067.000,00	2,01
Ahold Delhaize N.V., Konkinkl. Aandelen aan toonder EO -,01	NL0011794037	STK	20.400	24.400	4.000	EUR	23,950	488.580,00	0,47
Air Liquide-SA Ét.Expl.P.G.Cl. Actions Port. EO 5,50	FR0000120073	STK	11.000	3.000	2.800	EUR	139,050	1.529.550,00	1,49
Akzo Nobel N.V. Aandelen aan toonder EO0,5	NL0013267909	STK	6.800		2.000	EUR	95,660	650.488,00	0,63
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005	STK	9.700	3.100	1.200	EUR	219,050	2.124.785,00	2,07
Alstom S.A. Actions Port. EO 7	FR0010220475	STK	10.700	5.700	1.000	EUR	42,710	456.997,00	0,44
Amadeus IT Group S.A. Acciones Port. EO 0,01	ES0109067019	STK	5.100	1.700	8.100	EUR	60,580	308.958,00	0,30
ASM International N.V. Bearer Shares EO 0,04	NL0000334118	STK	2.400	3.600	1.200	EUR	239,300	574.320,00	0,56
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215	STK	10.200	1.050	1.050	EUR	516,300	5.266.260,00	5,13
Assicurazioni Generali S.p.A. Azioni nom. EO 1	IT0000062072	STK	10.900		20.000	EUR	17,140	186.826,00	0,18
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	FR0000120628	STK	69.000	18.600	7.000	EUR	23,150	1.597.350,00	1,55
B.R.A.I.N. Biotechnology AG Namens-Aktien o.N.	DE0005203947	STK	27.000			EUR	8,720	235.440,00	0,23
Banco Bilbao Vizcaya Argent. Acciones Nom. EO 0,49	ES0113211835	STK	130.000	113.000	73.000	EUR	4,499	584.870,00	0,57
Bayerische Motoren Werke AG Vorzugsaktien o.St. EO 1	DE0005190037	STK	13.000	3.500	5.000	EUR	67,750	880.750,00	0,86
BE Semiconductor Inds N.V. Aandelen op Naam EO-,01	NL0012866412	STK	9.000	9.000		EUR	69,960	629.640,00	0,61
BNP Paribas S.A. Actions Port. EO 2	FR0000131104	STK	25.000	14.000	5.000	EUR	52,620	1.315.500,00	1,28
Bureau Veritas SA Actions au Porteur EO -,12	FR0006174348	STK	12.200	2.200		EUR	24,190	295.118,00	0,29
Capgemini SE Actions Port. EO 8	FR0000125338	STK	4.800	2.100	1.300	EUR	145,000	696.000,00	0,68
Carl Zeiss Meditec AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005313704	STK	2.000	2.000		EUR	127,800	255.600,00	0,25
Caverion Oyj. Registered Shares o.N.	FI4000062781	STK	53.000	62.000	9.000	EUR	5,170	274.010,00	0,27
Cellnex Telecom S.A. Acciones Port. EO -,25	ES0105066007	STK	22.000	22.000		EUR	47,100	1.036.200,00	1,01
Cie Génle Étis Michelin SCpA Actions Nom. EO 2	FR0000121261	STK	1.750		1.250	EUR	129,250	226.187,50	0,22
Compagnie de Saint-Gobain S.A. Actions au Porteur (C.R.) EO 4	FR0000125007	STK	14.500	6.500	2.000	EUR	51,340	744.430,00	0,72
Continental AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005439004	STK	3.600	3.600		EUR	113,450	408.420,00	0,40
Covestro AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006062144	STK	9.000	2.000		EUR	58,200	523.800,00	0,51
Crédit Agricole S.A. Actions Port. EO 3	FR0000045072	STK	49.000	43.000	33.000	EUR	12,480	611.520,00	0,60
CRH PLC Registered Shares EO -,32	IE0001827041	STK	8.700	5.000	5.300	EUR	39,590	344.433,00	0,34
Daimler AG Namens-Aktien o.N.	DE0007100000	STK	13.000	13.000		EUR	75,940	987.220,00	0,96
Danone S.A. Actions Port. EO-,25	FR0000120644	STK	19.500	7.000		EUR	58,800	1.146.600,00	1,12

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Vermögensaufstellung zum 31. März 2021 (Fortsetzung)

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2021	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
				im Berichtszeitraum					
Dassault Systemes SE Actions Port. EO 0,50	FR0000130650	STK	5.500	2.700	3.200	EUR	180,850	994.675,00	0,97
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	DE0005810055	STK	9.100	2.600	500	EUR	141,500	1.287.650,00	1,25
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004	STK	16.300	16.300		EUR	46,600	759.580,00	0,74
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508	STK	37.000	37.000		EUR	17,115	633.255,00	0,62
Deutsche Wohnen SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0HN5C6	STK	8.500	4.400		EUR	39,640	336.940,00	0,33
Eckert & Ziegler Str.-u.Med. AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005659700	STK	3.000	4.000	1.000	EUR	67,850	203.550,00	0,20
Eiffage S.A. Actions Port. EO 4	FR0000130452	STK	4.000	1.600		EUR	86,940	347.760,00	0,34
Elisa Oyj Registered Shares Class A o.N.	FI0009007884	STK	3.800	800		EUR	51,660	196.308,00	0,19
EssilorLuxottica S.A. Actions Port. EO 0,18	FR0000121667	STK	3.400	3.400	5.600	EUR	138,000	469.200,00	0,46
Evonik Industries AG Namens-Aktien o.N.	DE000EVNK013	STK	6.500	6.500		EUR	30,480	198.120,00	0,19
Fincobank Banca Fineco S.p.A. Azioni nom. EO -,33	IT0000072170	STK	14.500			EUR	14,000	203.000,00	0,20
Grpe Bruxelles Lambert SA(GBL) Actions au Porteur o.N.	BE0003797140	STK	2.200	2.200		EUR	88,920	195.624,00	0,19
Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N	DE0006048432	STK	5.100	3.400		EUR	96,180	490.518,00	0,48
Hypoport SE Namens-Aktien o.N.	DE0005493365	STK	300		300	EUR	428,000	128.400,00	0,12
Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N.	DE0006231004	STK	9.000		19.000	EUR	35,535	319.815,00	0,31
ING Groep N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0011821202	STK	160.000	113.000	43.000	EUR	10,476	1.676.160,00	1,63
Intesa Sanpaolo S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0000072618	STK	90.000	40.000	120.000	EUR	2,324	209.115,00	0,20
Jerónimo Martins, SGPS, S.A. Açções Nominativas EO 1	PTJMT0AE0001	STK	16.000	16.000	8.200	EUR	13,780	220.480,00	0,21
Jungheinrich AG Inhaber-Vorzugsakt.o.St.o.N.	DE0006219934	STK	5.000	8.000	3.000	EUR	40,000	200.000,00	0,19
KBC Groep N.V. Parts Sociales Port. o.N.	BE0003565737	STK	3.000	5.000	2.000	EUR	63,480	190.440,00	0,19
Kerry Group PLC Registered Shares A EO -,125	IE0004906560	STK	4.800			EUR	108,400	520.320,00	0,51
Kingspan Group PLC Registered Shares EO -,13	IE0004927939	STK	4.500	2.500	1.500	EUR	69,800	314.100,00	0,31
KION GROUP AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000KGX8881	STK	3.300		4.700	EUR	83,500	275.550,00	0,27
Knorr-Bremse AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000KBX1006	STK	4.600	1.400	800	EUR	106,200	488.520,00	0,48
Kon. KPN N.V. Aandelen aan toonder EO -,04	NL0000009082	STK	70.000			EUR	2,900	203.000,00	0,20
Koninklijke DSM N.V. Aandelen op naam EO 1,50	NL0000009827	STK	1.300		2.200	EUR	147,800	192.140,00	0,19
LEG Immobilien SE Namens-Aktien o.N.	DE000LEG1110	STK	2.400	1.000		EUR	112,700	270.480,00	0,26
Legrand S.A. Actions au Port. EO 4	FR0010307819	STK	8.200	5.600	6.600	EUR	79,000	647.800,00	0,63
Lenzing AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000644505	STK	1.800	6.000	4.200	EUR	108,600	195.480,00	0,19

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Vermögensaufstellung zum 31. März 2021 (Fortsetzung)

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2021	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
				im Berichtszeitraum					
Linde PLC Registered Shares EO 0,001	IE00BZ12WP82	STK	3.000	3.000		EUR	238,500	715.500,00	0,70
Merck KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0006599905	STK	3.000		2.500	EUR	145,950	437.850,00	0,43
MorphoSys AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006632003	STK	4.500	2.200		EUR	73,180	329.310,00	0,32
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026	STK	2.400	600	715	EUR	265,000	636.000,00	0,62
Nemetschek SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0006452907	STK	4.000	4.000		EUR	54,000	216.000,00	0,21
Nokia Oyj Registered Shares EO 0,06	FI0009000681	STK	115.000	78.000	46.000	EUR	3,414	392.552,50	0,38
Oréal S.A., L' Actions Port. EO 0,2	FR0000120321	STK	5.000		500	EUR	327,800	1.639.000,00	1,60
Prosus N.V. Registered Shares EO -,05	NL0013654783	STK	29.100	20.600		EUR	94,940	2.762.754,00	2,69
Prysmian S.p.A. Azioni nom. EO 0,10	IT0004176001	STK	10.600	10.600		EUR	27,170	288.002,00	0,28
Repsol S.A. Acciones Port. EO 1	ES0173516115	STK	25.000	18.000	23.909	EUR	10,670	266.750,00	0,26
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	FR0000120578	STK	4.500		1.300	EUR	83,860	377.370,00	0,37
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600	STK	15.200	1.700	11.500	EUR	103,560	1.574.112,00	1,53
Sartorius AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	DE0007165631	STK	600	600		EUR	419,000	251.400,00	0,24
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	FR0000121972	STK	12.100	3.000	1.900	EUR	128,250	1.551.825,00	1,51
Smurfit Kappa Group PLC Registered Shares EO -,001	IE00B1RR8406	STK	7.300	7.300		EUR	40,440	295.212,00	0,29
STMicroelectronics N.V. Aandelen aan toonder EO 1,04	NL0000226223	STK	10.000	6.500	3.000	EUR	31,930	319.300,00	0,31
Stora Enso Oyj Reg. Shares Cl.R EO 1,70	FI0009005961	STK	24.000		11.000	EUR	16,800	403.200,00	0,39
SÜSS MicroTec SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1K0235	STK	24.000	24.000		EUR	23,950	574.800,00	0,56
TeamViewer AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2YN900	STK	16.000	9.100	1.100	EUR	35,640	570.240,00	0,56
Total S.E. Actions au Porteur EO 2,50	FR0000120271	STK	24.500	8.000	7.500	EUR	40,250	986.125,00	0,96
Ubisoft Entertainment S.A. Actions Port. EO 0,0775	FR0000054470	STK	18.100	6.600		EUR	63,980	1.158.038,00	1,13
UCB S.A. Actions Nom. o.N.	BE0003739530	STK	3.700	2.000	1.300	EUR	81,300	300.810,00	0,29
Umicore S.A. Actions Nom. o.N.	BE0974320526	STK	4.000	4.000		EUR	45,200	180.800,00	0,18
UPM Kymmene Corp. Registered Shares o.N.	FI0009005987	STK	15.000	3.800	6.000	EUR	32,830	492.450,00	0,48
Valéo S.A. Actions Port. EO 1	FR0013176526	STK	9.000		5.700	EUR	29,350	264.150,00	0,26
Valmet Oyj Registered Shares o.N.	FI4000074984	STK	10.500	4.000	8.500	EUR	30,920	324.660,00	0,32
voestalpine AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000937503	STK	8.000	10.000	2.000	EUR	35,540	284.320,00	0,28
Vonovia SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1ML7J1	STK	11.000	12.500	1.500	EUR	55,620	611.820,00	0,60
Wienerberger AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000831706	STK	12.500	12.500		EUR	31,140	389.250,00	0,38
Wolters Kluwer N.V. Aandelen op naam EO -,12	NL0000395903	STK	20.900	8.900	7.500	EUR	73,660	1.539.494,00	1,50
Worldline S.A. Actions Port. EO -,68	FR0011981968	STK	2.600		2.000	EUR	70,760	183.976,00	0,18
AstraZeneca PLC Registered Shares DL -,25	GB0009895292	STK	15.000	5.400		GBP	72,890	1.278.667,47	1,24

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Vermögensaufstellung zum 31. März 2021 (Fortsetzung)

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
Aviva PLC Registered Shares LS -,25	GB0002162385	STK	90.000	73.000	80.000	GBP	4,122	433.859,29	0,42
Barclays PLC Registered Shares LS 0,25	GB0031348658	STK	150.000	207.000	57.000	GBP	1,891	331.797,46	0,32
Carillion PLC Registered Shares LS -,50	GB0007365546	STK	158.368			GBP	0,000	0,00	0,00
Compass Group PLC Registered Shares LS -,1105	GB00BD6K4575	STK	33.000	21.000		GBP	14,765	569.830,64	0,55
Croda International PLC Regist.Shares LS -,10609756	GB00BJFFLV09	STK	3.000			GBP	63,660	223.350,17	0,22
Experian PLC Registered Shares DL -,10	GB00B19NLV48	STK	25.000	11.500		GBP	25,100	733.858,18	0,71
Ferguson PLC Reg. Shares LS 0,1	JE00BJVNSS43	STK	2.000	2.000		GBP	87,940	205.690,80	0,20
GlaxoSmithKline PLC Registered Shares LS -,25	GB0009252882	STK	61.000	16.000	7.000	GBP	13,070	932.403,36	0,91
Informa PLC Registered Shares LS -,001	GB00BMJ6DW54	STK	80.000	50.000		GBP	5,686	531.979,93	0,52
Intertek Group PLC Registered Shares LS -,01	GB0031638363	STK	5.000	1.900		GBP	56,000	327.458,63	0,32
Johnson, Matthey PLC Registered Shares LS 1,101698	GB00BZ4BQC70	STK	5.300			GBP	30,920	191.652,18	0,19
Legal & General Group PLC Registered Shares LS -,025	GB0005603997	STK	100.000	25.000		GBP	2,856	334.007,80	0,33
Lloyds Banking Group PLC Registered Shares LS -,10	GB0008706128	STK	850.000	850.000		GBP	0,431	428.444,53	0,42
London Stock Exchange Group PLC Reg. Shares LS 0,069186047	GB00B05WJX34	STK	1.800		500	GBP	69,140	145.546,00	0,14
Oxford Instruments PLC Registered Shares LS -,05	GB0006650450	STK	10.000	16.000	6.000	GBP	19,480	227.817,65	0,22
Prudential PLC Registered Shares LS -,05	GB0007099541	STK	12.000	12.000	20.000	GBP	15,775	221.385,42	0,22
Reckitt Benckiser Group Registered Shares LS -,10	GB00B24CGK77	STK	8.000	8.000	9.500	GBP	64,920	607.388,98	0,59
Rightmove PLC Registered Shares LS -,001	GB00BGDT3G23	STK	46.000	23.000	7.000	GBP	5,870	315.787,07	0,31
Segro PLC Registered Shares LS -,10	GB00B5ZN1N88	STK	32.000	9.000		GBP	9,440	353.281,08	0,34
Smith & Nephew PLC Registered Shares DL -,20	GB0009223206	STK	26.000			GBP	13,765	418.550,60	0,41
Spirax-Sarco Engineering PLC Reg. Shares LS -,26923076	GB00BWFQGN14	STK	1.700	3.000	1.300	GBP	114,950	228.536,89	0,22
Standard Chartered PLC Registered Shares DL -,50	GB0004082847	STK	68.000	58.000	20.000	GBP	5,136	408.443,83	0,40
Unilever PLC Registered Shares LS -,031111	GB00B10RZP78	STK	53.000	39.400	5.400	GBP	40,620	2.517.759,23	2,45
Vodafone Group PLC Registered Shares DL 0,2095238	GB00BH4HKS39	STK	140.000		60.000	GBP	1,341	219.528,26	0,21
Mowi ASA Navne-Aksjer NK 7,50	NO0003054108	STK	22.000		10.000	NOK	210,800	462.618,49	0,45
Nordic Semiconductor ASA Navne-Aksjer NK 0,01	NO0003055501	STK	14.000	14.000		NOK	150,700	210.460,69	0,20
Orkla ASA Navne-Aksjer NK 1,25	NO0003733800	STK	31.000	31.000	20.000	NOK	84,800	262.232,94	0,26
Telenor ASA Navne-Aksjer NK 6	NO0010063308	STK	40.000	28.000	3.000	NOK	150,600	600.917,23	0,58

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Vermögensaufstellung zum 31. März 2021 (Fortsetzung)

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2021	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
						im Berichtszeitraum			
Tomra Systems ASA Navne-Aksjer NK 1	NO0005668905	STK	4.600	6.500	1.900	NOK	372,800	171.065,89	0,17
Vow ASA Navne-Aksjer NK -,10	NO0010708068	STK	34.171	84.171	50.000	NOK	42,850	146.062,33	0,14
Assa-Abloy AB Namn-Aktier B SK -,33	SE0007100581	STK	30.000	6.500	5.500	SEK	250,200	731.561,09	0,71
Atlas Copco AB Namn-Aktier A SK-,052125	SE0011166610	STK	16.000			SEK	533,800	832.416,33	0,81
Boliden AB Namn-Aktier o.N. (Post Split)	SE0012455673	STK	22.000	7.000	2.000	SEK	328,400	704.154,35	0,69
CellaVision AB Namn-Aktier SK -,15	SE0000683484	STK	6.000	6.000		SEK	324,200	189.586,02	0,18
Elekta AB Namn-Aktier B SK 2	SE0000163628	STK	16.000	18.000	37.000	SEK	112,300	175.122,43	0,17
Essity AB Namn-Aktier B	SE0009922164	STK	41.500	11.000		SEK	273,400	1.105.830,71	1,08
Fabege AB Namn-Aktier SK 15,41	SE0011166974	STK	15.000	15.000		SEK	118,050	172.583,51	0,17
Hexagon AB Namn-Aktier B (fria)SK1,333	SE0000103699	STK	2.600	2.600		SEK	795,400	201.558,43	0,20
HMS Networks AB Namn-Aktier o.N.	SE0009997018	STK	14.000	20.000	6.000	SEK	277,500	378.645,73	0,37
Husqvarna AB Namn-Aktier B SK 100	SE0001662230	STK	31.000		16.000	SEK	123,450	372.987,97	0,36
Investor AB Namn-Aktier B (fria) SK 6,25	SE0000107419	STK	5.000		2.000	SEK	696,600	339.465,40	0,33
Knowit AB Namn-Aktier SK 5	SE0000421273	STK	19.000	19.000		SEK	266,000	492.580,57	0,48
L E Lundbergföretagen AB Namn-Aktier B (fria) SK 10	SE0000108847	STK	4.000	4.000		SEK	476,400	185.726,46	0,18
Mips AB Namn-Aktier o.N.	SE0009216278	STK	3.000		30.000	SEK	627,500	183.475,05	0,18
Mycronic AB Namn-Aktier SK 1	SE0000375115	STK	13.000	19.800	6.800	SEK	205,200	259.993,65	0,25
Sandvik AB Namn-Aktier o.N.	SE0000667891	STK	9.000		3.200	SEK	239,600	210.170,31	0,20
Skanska AB Namn-Aktier B (fria) SK 3	SE0000113250	STK	12.500	16.000	3.500	SEK	230,500	280.816,73	0,27
SKF AB Namn-Aktier B SK 0,625	SE0000108227	STK	10.000	10.000		SEK	247,400	241.124,72	0,23
Sweco AB Namn-Aktier B SK 1,-	SE0014960373	STK	64.000	64.000		SEK	140,900	878.886,93	0,86
Tele2 AB Namn-Aktier B SK -,625	SE0005190238	STK	24.000	24.000		SEK	116,550	272.624,93	0,27
Telefonaktiebolaget L.M.Erics. Namn-Aktier B (fria) o.N.	SE0000108656	STK	72.000	17.000	5.000	SEK	116,000	814.015,22	0,79
Telia Company AB Namn-Aktier SK 3,20	SE0000667925	STK	85.000	35.000		SEK	37,780	312.984,56	0,30
Thule Group AB (publ) Namn-Aktier o.N.	SE0006422390	STK	12.000			SEK	382,000	446.772,72	0,43
Tobii AB Namn-Aktier o.N.	SE0002591420	STK	44.000	68.000	24.000	SEK	61,400	263.307,41	0,26
TE Connectivity Ltd. Nam.-Aktien SF 0,57	CH0102993182	STK	1.700	3.500	1.800	USD	127,480	184.816,65	0,18
Andere Wertpapiere						EUR		2.472.304,79	2,41
Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine o.N.	CH0012032048	STK	9.000	1.300	1.300	CHF	303,850	2.472.304,79	2,41
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						EUR		560.410,19	0,55
Aktien						EUR		560.410,19	0,55
STEICO SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0LR936	STK	4.000	7.000	3.000	EUR	76,800	307.200,00	0,30
Embellence Group AB Navne-Aktier o.N.	SE0013888831	STK	60.000	60.000		SEK	43,300	253.210,19	0,25

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

DKB NACHHALTIGKEITSFONDS EUROPA

Vermögensaufstellung zum 31. März 2021 (Fortsetzung)

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2021	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
Summe Wertpapiervermögen						EUR		101.227.572,69	98,54
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds						EUR		1.480.529,16	1,44
Bankguthaben						EUR		1.409.291,27	1,37
Guthaben bei European Depositary Bank S.A.									
Guthaben in Fondswährung		EUR	1.154.088,99			EUR		1.154.088,99	1,12
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen		DKK	206,17			EUR		27,72	0,00
		NOK	460,65			EUR		45,95	0,00
		SEK	2.576.699,91			EUR		251.134,21	0,25
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen		CAD	224,31			EUR		151,48	0,00
		CHF	66,64			EUR		60,25	0,00
		GBP	343,96			EUR		402,26	0,00
		HKD	560,33			EUR		61,47	0,00
		JPY	179,00			EUR		1,38	0,00
		USD	3.890,17			EUR		3.317,56	0,00
Tagesgelder						EUR		71.237,89	0,07
Guthaben bei UBS Europe SE									
Tagesgeld in Fondswährung		EUR	48.912,16			EUR		48.912,16	0,05
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen		DKK	20.582,17			EUR		2.767,67	0,00
		NOK	9.052,35			EUR		903,01	0,00
		SEK	16.127,68			EUR		1.571,86	0,00
Tagesgeld in Nicht-EU/EWR-Währungen		CHF	5.764,32			EUR		5.211,33	0,01
		GBP	5.881,28			EUR		6.878,13	0,01
		USD	5.855,65			EUR		4.993,73	0,00
Sonstige Vermögensgegenstände						EUR		184.342,49	0,18
Dividendenansprüche		EUR	184.342,49			EUR		184.342,49	0,18
Sonstige Verbindlichkeiten						EUR		-162.035,58	-0,16
Asset Managementvergütung		EUR	-51.443,23			EUR		-51.443,23	-0,05
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-10.200,00			EUR		-10.200,00	-0,01
Taxe d'Abonnement		EUR	-12.190,23			EUR		-12.190,23	-0,01
Vertriebsfolgeprovision		EUR	-56.076,23			EUR		-56.076,23	-0,06
Verwahrstellenvergütung		EUR	-4.291,00			EUR		-4.291,00	0,00
Verwaltungsvergütung		EUR	-27.422,45			EUR		-27.422,45	-0,03
Zinsverbindlichkeiten		EUR	-412,44			EUR		-412,44	0,00
Teilfondsvermögen						EUR		102.730.408,76	100,00¹⁾
DKB Nachhaltigkeitsfonds Europa AL									
Anzahl Anteile						STK		2.631.134,183	
Ausgabepreis						EUR		37,95	
Rücknahmepreis						EUR		36,84	
Inventarwert						EUR		96.940.471,76	
Anteilwert						EUR		36,84	

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Vermögensaufstellung zum 31. März 2021 (Fortsetzung)

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2021	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
DKB Nachhaltigkeitsfonds Europa InstANL									
Anzahl Anteile						STK		954,000	
Ausgabepreis						EUR		6.069,12	
Rücknahmepreis						EUR		6.069,12	
Inventarwert						EUR		5.789.937,00	
Anteilwert						EUR		6.069,12	

Fußnoten:

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

DEVISENKURSE

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 31.03.2021	
Kanadische Dollar	(CAD)	1,4807593	= 1 EUR (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)	1,1061136	= 1 EUR (EUR)
Dänische Kronen	(DKK)	7,4366293	= 1 EUR (EUR)
Englische Pfund	(GBP)	0,8550698	= 1 EUR (EUR)
Hongkong Dollar	(HKD)	9,1159097	= 1 EUR (EUR)
Japanische Yen	(JPY)	129,3436460	= 1 EUR (EUR)
Norwegische Kronen	(NOK)	10,0246751	= 1 EUR (EUR)
Schwedische Kronen	(SEK)	10,2602504	= 1 EUR (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,1726000	= 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	Volumen in 1.000
Börsengehandelte Wertpapiere					
Aktien					
Acciona S.A. Acciones Port. EO 1	ES0125220311	STK	2.500	2.500	
ACS, Act.de Constr.y Serv. SA Acciones Port. EO -,50	ES0167050915	STK	8.000	8.000	
Addnode Group AB Namn-Aktier B SK 12,-	SE0000472268	STK	13.000	13.000	
ADLER Group S.A. Actions Nominatives o.N.	LU1250154413	STK		6.000	
AEGON N.V. Aandelen op naam(demat.) EO-,12	NL0000303709	STK	60.000	60.000	
Aker BP ASA Navne-Aksjer NK 1	NO0010345853	STK		7.500	
Allgeier SE Namens-Aktien o.N.	DE000A2G5633	STK	7.000	7.000	
Ambu A/S Navne-Aktier B DK -,50	DK0060946788	STK		10.800	
Arcadis N.V. Aandelen aan toonder EO -,02	NL0006237562	STK	10.000	10.000	
Associated British Foods PLC Registered Shares LS -,0568	GB0006731235	STK	3.500	9.000	
Barratt Developments PLC Registered Shares LS -,10	GB0000811801	STK		20.000	
Beiersdorf AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005200000	STK		1.600	
Berkeley Group Holdings PLC Reg. Ordinary Shares LS-,05	GB00B02L3W35	STK	2.000	5.000	
Biffa PLC Registered Shares LS-,01	GB00BD8DR117	STK	71.000	71.000	
Caixabank S.A. Acciones Port. EO 1	ES0140609019	STK		170.000	
Carrefour S.A. Actions Port. EO 2,5	FR0000120172	STK		9.000	
CNP Assurances S.A. Actions Port. EO 1	FR0000120222	STK	15.000	15.000	
Coca-Cola HBC AG Nam.-Aktien SF 6,70	CH0198251305	STK		14.000	
EasyJet PLC Registered Shares LS-,27285714	GB00B7KR2P84	STK		10.000	
Epiroc AB Namn-Aktier A o.N.	SE0011166933	STK	13.500	13.500	
Equinor ASA Navne-Aksjer NK 2,50	NO0010096985	STK		18.500	
Erste Group Bank AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000652011	STK		5.000	
Galp Energia SGPS S.A. Acções Nominativas EO 1	PTGALOAM0009	STK		13.000	
Givaudan SA Namens-Aktien SF 10	CH0010645932	STK		140	
Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Stammaktien o.N.	DE0006048408	STK		2.200	
Hexagon Composites ASA Navne-Aksjer NK -,10	NO0003067902	STK	35.000	35.000	
ICA Gruppen AB Aktier SK 2,50	SE0000652216	STK		3.500	

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

DKB NACHHALTIGKEITSFONDS EUROPA

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Industria de Diseño Textil SA Acciones Port. EO 0,03	ES0148396007	STK		23.000	
John Laing Group PLC Registered Shares LS -,10	GB00BVC3CB83	STK		38.000	
Kingfisher PLC Reg. Shares LS -,157142857	GB0033195214	STK		80.000	
Koninklijke Philips N.V. Aandelen aan toonder EO 0,20	NL0000009538	STK	203	10.203	
Landis+Gyr Group AG Namens-Aktien SF 10	CH0371153492	STK	4.000	4.000	
Logitech International S.A. Namens-Aktien SF -,25	CH0025751329	STK	7.500	7.500	
Mimecast Ltd. Registered Shares DL -,012	GB00BYT5JK65	STK		6.000	
Mondi PLC Registered Shares EO -,20	GB00B1CRLC47	STK		14.000	
Morrison Supermarkets PLC, Wm. Registered Shares LS -,10	GB0006043169	STK		68.000	
Neste Oyj Registered Shs o.N.	FI0009013296	STK		10.000	
Nexi S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0005366767	STK	10.000	10.000	
NIBE Industrier AB Namn-Aktier B o.N.	SE0008321293	STK		12.000	
Nokian Renkaat Oyj Registered Shares EO 0,2	FI0009005318	STK		12.300	
NORMA Group SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1H8BV3	STK	8.000	8.000	
NOS, SGPS, S.A. Acções Nom. EO -,01	PTZON0AM0006	STK		40.000	
nVent Electric PLC Registered Shares DL -,01	IE00BDVJJQ56	STK	12.000	12.000	
Pirelli & C. S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0005278236	STK		59.000	
Proximus S.A. Actions au Porteur o.N.	BE0003810273	STK		6.000	
PSP Swiss Property AG Nam.-Aktien SF 0,10	CH0018294154	STK		1.150	
Publicis Groupe S.A. Actions Port. EO 0,40	FR0000130577	STK	5.500	5.500	
Red Electrica Corporacion S.A. Acciones Port. EO -,50	ES0173093024	STK		9.300	
Relx PLC Registered Shares LS -,144397	GB00B2B0DG97	STK		24.000	
Renault S.A. Actions Port. EO 3,81	FR0000131906	STK		9.100	
Rentokil Initial PLC Registered Shares LS 0,01	GB00B082RF11	STK		32.000	
Sainsbury PLC, J. Registered Shs LS -,28571428	GB00B019KW72	STK		58.000	
Schibsted ASA Navne-Aksjer A NK -,50	NO0003028904	STK		10.000	
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101	STK	2.000	13.000	
Siemens Energy AG Namens-Aktien o.N.	DE000ENER6Y0	STK	2.100	2.100	
Skandinaviska Enskilda Banken Namn-Aktier A (fria) SK 10	SE0000148884	STK		20.000	
Société Générale S.A. Actions Port. EO 1,25	FR0000130809	STK	6.300	12.000	
Standard Life Aberdeen PLC Reg. Shares LS -,139682539	GB00BF8Q6K64	STK		43.000	
Stellantis N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL00150001Q9	STK	47.905	47.905	

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Svenska Handelsbanken AB Namn-Aktier A (fria) SK 1,433	SE0007100599	STK		17.000	
Swedbank AB Namn-Aktier A o.N.	SE0000242455	STK		11.000	
Swiss Prime Site AG Nam.-Aktien SF 15,3	CH0008038389	STK		1.500	
Swisscom AG Namens-Aktien SF 1	CH0008742519	STK		300	
Symrise AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005YM9999	STK		1.900	
Taylor Wimpey PLC Registered Shares LS -,01	GB0008782301	STK		70.000	
Telefónica S.A. Acciones Port. EO 1	ES0178430E18	STK	35.000	70.000	
Téléperformance SE Actions Port. EO 2,5	FR0000051807	STK		800	
Trane Technologies PLC Registered Shares DL 1	IE00BK9ZQ967	STK	1.700	1.700	
Unibail-Rodamco-Westfield SE Stapled Shares EO-,05	FR0013326246	STK		1.700	
Veolia Environnement S.A. Actions au Porteur EO 5	FR0000124141	STK		6.000	
Vivendi S.A. Actions Port. EO 5,5	FR0000127771	STK		13.000	
Wärtsilä Corp. Reg. Shares o.N.	FI0009003727	STK		16.000	
Andere Wertpapiere					
Repsol S.A. Anrechte	ES06735169H8	STK	38.000	38.000	
Repsol S.A. Anrechte	ES06735169G0	STK	20.000	20.000	
Telefónica S.A. Anrechte	ES06784309C1	STK	70.000	70.000	
Telefónica S.A. Anrechte	ES06784309D9	STK	55.000	55.000	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
Aktien					
Centrotec SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005407506	STK	12.000	12.000	
Hexagon Purus AS Navne-Aksjer NOK -,10	NO0010904923	STK	3.974	3.974	
Nichtnotierte Wertpapiere					
Aktien					
Peugeot S.A. Actions Port. (C.R.) EO 1	FR0000121501	STK	5.000	27.500	
Sweco AB Namn-Aktier B SK 1,-	SE0000489098	STK	5.000	5.000	
Unilever N.V. Aandelen op naam EO -,16	NL0000388619	STK	8.000	33.000	
Andere Wertpapiere					
Alstom S.A. Anrechte	FR0014000IN0	STK	9.000	9.000	
KION GROUP AG Inhaber-Bezugsrechte	DE000A3H22F2	STK	4.000	4.000	

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

**ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH)
FÜR DEN ZEITRAUM VOM 1. APRIL 2020 BIS 31. MÄRZ 2021**

I. Erträge		
1. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	1.629.909,11
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	2,07
3. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-218.880,87
4. Sonstige Erträge	EUR	3.947,31
Summe der Erträge	EUR	1.414.977,62
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-1.950,99
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-1.374.606,60
davon Asset Managementvergütung EUR -516.509,91		
davon Vertriebsfolgeprovision EUR -583.156,36		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-43.076,56
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-31.695,24
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-96.809,74
davon negative Habenzinsen EUR -2.696,55		
6. Staatliche Gebühren	EUR	-2.752,56
Summe der Aufwendungen	EUR	-1.550.891,69
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	-135.914,07
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne	EUR	6.966.013,45
2. Realisierte Verluste	EUR	-2.435.145,77
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	4.530.867,68
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	4.394.953,61
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	15.927.072,16
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	9.784.105,06
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	25.711.177,22
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	30.106.130,83
Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum		Anteile
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes		2.617.777,390
Ausgegebene Anteile		112.376,226
Zurückgenommene Anteile		-99.019,436
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes		2.631.134,183

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

ENTWICKLUNG DES VERMÖGENS DER ANTEILSKLASSE

			2020/2021	
I. Wert des Vermögens der Anteilsklasse am Beginn des Geschäftsjahres			EUR	66.502.355,55
1. Ausschüttung für das Vorjahr			EUR	-41.447,88
2. Mittelzu-/abfluss (netto)			EUR	408.679,66
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Ausgaben	EUR	3.552.698,62		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-3.144.018,96		
3. Ertragsausgleich			EUR	-35.246,40
4. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	30.106.130,83
a) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	15.927.072,16		
b) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	9.784.105,06		
II. Wert des Vermögens der Anteilsklasse am Ende des Geschäftsjahres			EUR	96.940.471,76

VERGLEICHENDE ÜBERSICHT ÜBER DIE LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE

Geschäftsjahr	Wert des Vermögens der Anteilsklasse am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
31.03.2019	36.139.887,11	EUR	29,23	EUR
31.03.2020	66.502.355,55	EUR	25,40	EUR
31.03.2021	96.940.471,76	EUR	36,84	EUR

**ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH)
FÜR DEN ZEITRAUM VOM 10. JULI 2020 (TAG DER AUFLEGUNG) BIS 31. MÄRZ 2021**

I. Erträge		
1. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	46.314,17
2. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-2.060,59
3. Sonstige Erträge	EUR	235,04
Summe der Erträge	EUR	44.488,62
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-29,96
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-25.516,35
davon Asset Managementvergütung EUR -16.618,34		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-1.755,62
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-1.563,34
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-2.339,39
davon negative Habenzinsen EUR -66,73	EUR	
6. Staatliche Gebühren	EUR	-122,68
Summe der Aufwendungen	EUR	-31.327,34
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	13.161,28
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne	EUR	367.507,38
2. Realisierte Verluste	EUR	-43.120,19
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	324.387,19
V. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	337.548,47
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	392.729,09
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-83.353,59
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	309.375,50
VII. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	646.923,97
Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum		Anteile
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes		0,000
Ausgegebene Anteile		974,000
Zurückgenommene Anteile		-20,000
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes		954,000

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

**ENTWICKLUNG DES VERMÖGENS DER ANTEILSKLASSE VOM 10. JULI 2020 (TAG DER AUFLEGUNG)
BIS ZUM 31. MÄRZ 2021**

			2020/2021	
I. Wert des Vermögens der Anteilsklasse Beginn des Rumpfgeschäftsjahres			EUR	0,00
1. Mittelzu-/abfluss (netto)			EUR	5.386.181,47
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Ausgaben	EUR	5.502.719,47		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-116.538,00		
2. Ertragsausgleich			EUR	-243.168,44
3. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres			EUR	646.923,97
a) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	392.729,09		
b) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-83.353,59		
II. Wert des Vermögens der Anteilsklasse am Ende des Rumpfgeschäftsjahres			EUR	5.789.937,00

VERGLEICHENDE ÜBERSICHT SEIT AUFLEGUNG

Rumpfgeschäftsjahr	Wert des Vermögens der Anteilsklasse am Ende des Rumpfgeschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Rumpfgeschäftsjahres	
31.03.2021 ¹⁾	5.789.937,00	EUR	6.069,12	EUR

¹⁾ Auflagedatum 10.07.2020

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH) FÜR DEN ZEITRAUM VOM 1. APRIL 2020 BIS 31. MÄRZ 2021

I. Erträge		
1. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	1.676.223,28
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	2,07
3. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-220.941,46
4. Sonstige Erträge	EUR	4.182,35
Summe der Erträge	EUR	1.459.466,24
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-1.980,95
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-1.400.122,95
davon Asset Managementvergütung EUR -533.128,25		
davon Vertriebsfolgeprovision EUR -583.156,36		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-44.832,18
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-33.258,58
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-99.149,13
davon negative Habenzinsen EUR -2.763,28	EUR	
6. Staatliche Gebühren	EUR	-2.875,24
Summe der Aufwendungen	EUR	-1.582.219,03
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	-122.752,79
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne	EUR	7.333.520,83
2. Realisierte Verluste	EUR	-2.478.265,96
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	4.855.254,87
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	4.732.502,08
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	16.319.801,25
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	9.700.751,47
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	26.020.552,72
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	30.753.054,80

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

ENTWICKLUNG DES TEILFONDSVERMÖGENS

			2020/2021	
I. Wert des Teilfondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres			EUR	66.502.355,55
1. Ausschüttung für das Vorjahr			EUR	-41.447,88
2. Mittelzu-/abfluss (netto)			EUR	5.794.861,13
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Ausgaben	EUR	9.055.418,09		
c) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-3.260.556,96		
3. Ertragsausgleich			EUR	-278.414,84
4. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	30.753.054,80
a) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	16.319.801,25		
b) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	9.700.751,47		
II. Wert des Teilfondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres			EUR	102.730.408,76

INFORMATIONEN ZU DEN ANTEILSKLASSEN

	DKB Nachhaltigkeitsfonds Europa AL	DKB Nachhaltigkeitsfonds Europa InstANL
ISIN	LU0314225409	LU1989374100
Auflegungsdatum	27.08.2007	10.07.2020
Erstausgabepreis	25,00	5.000,00
Auflösungsdatum	-	-
Währung	EUR	EUR
Teilfondsvermögen	96.940.471,76	5.789.937,00
Umlaufende Anteile	2.631.134,18	954,00
Anteilwert	36,84	6.069,12
Ertragsverwendung	ausschüttend	ausschüttend
Verwaltungsvergütung ^{*)}	max. 1,10%, derzeit 0,95% p.a.	max. 1,10%, derzeit 0,7% p.a.
Ausgabeaufschlag	max. 3,00%	entfällt

^{*)} Die Verwaltungsvergütung beinhaltet das Fondsmanagerhonorar.

VERMÖGENSÜBERSICHT ZUM 31. MÄRZ 2021

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
I. Vermögensgegenstände	269.532.769,07	100,35
1. Aktien	263.118.099,77	97,96
2. Andere Wertpapiere	3.406.286,60	1,27
3. Forderungen	395.699,94	0,15
4. Bankguthaben	2.612.682,76	0,97
II. Verbindlichkeiten	-948.835,90	-0,35
III. Fondsvermögen	268.583.933,17	100,00

DKB NACHHALTIGKEITSFONDS - ZUSAMMENFASSUNG

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH) FÜR DEN ZEITRAUM VOM 1. APRIL 2020 BIS 31. MÄRZ 2021

I. Erträge		
1. Dividenden inländischer Aussteller	EUR	5.148,83
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	3.609.121,37
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	13,39
4. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-690.600,21
5. Sonstige Erträge	EUR	4.274,42
Summe der Erträge	EUR	2.927.957,80
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-6.319,40
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-3.697.218,41
davon Asset Managementvergütung EUR -1.414.309,85		
davon Vertriebsfolgeprovision EUR -1.530.495,34		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-119.019,20
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-103.574,50
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-269.484,18
davon negative Habenzinsen EUR -11.488,47	EUR	
6. Staatliche Gebühren	EUR	-8.740,25
Summe der Aufwendungen	EUR	-4.204.355,94
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	-1.276.398,14
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne	EUR	21.945.229,67
2. Realisierte Verluste	EUR	-5.700.807,67
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	16.244.422,00
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	14.968.023,86
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	49.975.399,25
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	16.365.844,64
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	66.341.243,89
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	81.309.267,75

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

ENTWICKLUNG DES FONDSVERMÖGENS

			2020/2021	
I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres			EUR	161.593.209,18
1. Ausschüttung für das Vorjahr			EUR	-96569,94
2. Mittelzu-/abfluss (netto)			EUR	26.831.228,81
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Ausgaben	EUR	34.635.819,02		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-7.804.590,21		
3. Ertragsausgleich			EUR	-1.053.202,63
4. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	81.309.267,75
a) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	49.975.399,25		
b) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	16.365.844,64		
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres			EUR	268.583.933,17

Anhang zum Jahresbericht

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 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 2021 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.

Neuauflegung Anteilsscheinklassen

Mit Wirkung zum 10. Juli 2020 wurde die Anteilsscheinklasse DKB Nachhaltigkeitsfonds Europa InstANL aufgelegt.

Der jeweils gültige Ausgabe- und Rücknahmepreis wird grundsätzlich auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft (<http://www.bayerninvest.lu/de/fondsdaten/uebersicht/fondspreise/index.html>) veröffentlicht und kann daneben auch in einer Tageszeitung bzw. einem sonstigen Online-Medium veröffentlicht werden.

Andere Informationen für die Anteilhaber, soweit dies das Verwaltungsreglement fordert, werden im Recueil Électronique des Sociétés et Associations (RESA) des Großherzogtums Luxemburg veröffentlicht. Sie können auch in einer luxemburgischen Tageszeitung und in anderen von der Verwaltungsgesellschaft ausgewählten Zeitungen veröffentlicht werden, und zwar in solchen Ländern, in denen Fondsanteile angeboten werden.

Zeichnung von Anteilen

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

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

Nettoinventarwert und Ausgabepreis

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

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

Ausschüttungen

Nachstehende Teilfonds zahlten per Valuta 26. Mai 2020 für das am 31. März 2020 endende Geschäftsjahr folgende Beträge aus:

Anteilklassen			Ausschüttung pro Anteil
DKB Nachhaltigkeitsfonds SDG AL		EUR	0,0336
DKB Nachhaltigkeitsfonds SDG InstANL		EUR	2,4500
DKB Nachhaltigkeitsfonds Klimaschutz AL		EUR	0,0059
DKB Nachhaltigkeitsfonds Klimaschutz InstANL			2,4500
DKB Nachhaltigkeitsfonds Europa AL		EUR	0,0157
DKB Nachhaltigkeitsfonds Europa InstANL		EUR	n.a.

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 Klasse InstANL beträgt diese Steuer abweichend 0,01% p.a. des Teilfondsvermögens.

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

Verwaltungsvergütung und Verwahrstellenvergütung

Verwaltungsvergütung

Gemäß den Vertragsbedingungen beträgt die Verwaltungsvergütung für den

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

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

Verwahrstellenvergütung

Gemäß den Vertragsbedingungen beträgt die Verwahrstellenvergütung für den

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

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.

DKB Nachhaltigkeitsfonds SDG AL	
Gesamtkostenquote	1,86%
Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes	0,00%
DKB Nachhaltigkeitsfonds SDG InstANL	
Gesamtkostenquote	0,99%
Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes	0,00%
DKB Nachhaltigkeitsfonds Klimaschutz AL	
Gesamtkostenquote	1,86%
Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes	0,00%
DKB Nachhaltigkeitsfonds Klimaschutz InstANL	
Gesamtkostenquote	0,93%
Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes	0,00%
DKB Nachhaltigkeitsfonds Europa AL	
Gesamtkostenquote	1,85%
Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes	0,00%
DKB Nachhaltigkeitsfonds Europa InstANL	
Gesamtkostenquote	0,86%
Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes	0,00%

Performance

Anteilklassen	Zeitraum	Performance in %
DKB Nachhaltigkeitsfonds SDG AL	01.04.2020 - 31.03.2021	43,66
DKB Nachhaltigkeitsfonds SDG InstANL	01.04.2020 - 31.03.2021	44,85
DKB Nachhaltigkeitsfonds Klimaschutz AL	01.04.2020 - 31.03.2021	53,27
DKB Nachhaltigkeitsfonds Klimaschutz InstANL	01.04.2020 - 31.03.2021	45,14
DKB Nachhaltigkeitsfonds Europa AL	01.04.2020 - 31.03.2021	54,49
DKB Nachhaltigkeitsfonds Europa InstANL	10.07.2020 - 31.03.2021	21,38

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

DKB Nachhaltigkeitsfonds

Wesentliche sonstige Erträge	EUR	4.274,42
Rückerstattung Quellensteuer	EUR	4.274,42

Wesentliche sonstige Aufwendungen:	EUR	269.484,18
Aufwendungen Taxe d`Abonnement	EUR	116.593,99
Berichts- und Reportingkosten	EUR	21.131,42
Depotgebühren	EUR	71.050,09
Negative Habenzinsen	EUR	11.488,47
Sonstige Aufwendungen	EUR	49.220,21

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 obiger Angabe nicht enthalten.

DKB Nachhaltigkeitsfonds SDG	EUR	51.167,24
DKB Nachhaltigkeitsfonds Klimaschutz	EUR	73.316,51
DKB Nachhaltigkeitsfonds Europa	EUR	118.739,38

Weitere zum Verständnis des Berichts erforderliche Angaben

Die Ermittlung der Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste erfolgt dadurch, dass in jedem Geschäftsjahr die in den Anteilpreis einfließenden Wertansätze der Vermögensgegenstände mit den jeweiligen historischen Anschaffungskosten verglichen werden, die Höhe der positiven Differenzen in die Summe der nicht realisierten Gewinne einfließen, die Höhe der negativen Differenzen in die Summe der nicht realisierten Verluste einfließen und aus dem Vergleich der Summenpositionen zum Ende des Geschäftsjahres mit den Summenpositionen zum Anfang des Geschäftsjahres die Nettoveränderungen ermittelt werden.

Ereignisse während des Geschäftsjahres

Seit März 2020 kam es zur Verbreitung des Coronavirus COVID-19 auf den meisten Kontinenten; inzwischen wurde COVID-19 von der WHO als Pandemie eingestuft. Derzeit ist es noch nicht möglich, die zukünftigen Auswirkungen des dadurch entstehenden Risikos auf die Vermögensgegenstände und Verbindlichkeiten in dem Portfolio vorauszusehen. Jedoch wird die weltweite Wirtschaftsaktivität wahrscheinlich signifikant beeinträchtigt werden. Die Verwaltungsgesellschaft und das Management beobachten die Maßnahmen zur Eindämmung des Virus sowie die wirtschaftlichen Auswirkungen genau. Derzeit liegen keine Anzeichen vor, die gegen die Fortführung des Fonds sprechen.

Zum Schutz vor dem Coronavirus hat die Verwaltungsgesellschaft BayernInvest Luxemburg S.A. verschiedene Maßnahmen getroffen, die ihre Mitarbeiter und externen Dienstleister an den Standorten in Luxemburg und Deutschland betreffen und durch die ihre Geschäftsabläufe auch in einem Krisenszenario sichergestellt werden.

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

Mit Wirkung vom 10. März 2021 wurde der Verkaufsprospekt aktualisiert und unsere Fonds wurden entsprechend der Verordnung (EU) 2019/2088 vom 27. November 2019 wie folgt klassifiziert: Der DKB Nachhaltigkeitsfonds Klimaschutz wurde als Artikel 9 Fonds klassifiziert. Der DKB Nachhaltigkeitsfonds Europa und der DKB Nachhaltigkeitsfonds SDG als Artikel 8 Fonds. Eine Genehmigung der CSSF bezüglich der ESG-Anpassung wurde am 12.05.2021 erteilt.



Prüfungsvermerk

An die Anteilhaber des
DKB Nachhaltigkeitsfonds

Unser Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des DKB Nachhaltigkeitsfonds (der „Fonds“) und seiner jeweiligen Teilfonds zum 31. März 2021 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 2021;
- der Vermögensaufstellung der Teilfonds zum 31. März 2021;
- der Ertrags- und Aufwandsrechnung des Fonds und der Ertrags- und Aufwandsrechnung der Teilfonds für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr;
- der Entwicklung des Fondsvermögens und der Entwicklung der Teilfondsvermögen für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr; und
- dem Anhang, einschließlich einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden.

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

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

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

Sonstige Informationen

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

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

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

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

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

Verantwortung des Verwaltungsrats der Verwaltungsgesellschaft für den Jahresabschluss

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen 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, 16. Juli 2021

Markus Mees

Hebelwirkung

Die berechnete durchschnittliche Hebelwirkung während des Berichtszeitraums beträgt:

Teilfonds	Durchschnittlicher Hebel (Sum of the Notionals Approach)
DKB Nachhaltigkeitsfonds SDG	0,00
DKB Nachhaltigkeitsfonds Klimaschutz	0,00
DKB Nachhaltigkeitsfonds Europa	0,00

Die Berechnung erfolgte für den Zeitraum vom 1. April 2020 bis zum Geschäftsjahresende am 31. März 2021. Im Rahmen der Ermittlung der Hebelwirkung wird der Ansatz gemäß Punkt 3 der Box 24 der ESMA-Empfehlung 10-788 herangezogen, in welchem die Summe der Nominalwerte der derivativen Positionen bzw. deren Basiswertäquivalente als Berechnungsgrundlage verwendet werden. Dabei ist zu berücksichtigen, dass sich zukünftig sowohl die Gewichtung der einzelnen Derivatepositionen als auch die Ausprägungen der Risikofaktoren für jedes derivative Instrument durch neue Marktgegebenheiten im Zeitverlauf ändern können und es somit zu Abweichungen der erwarteten Hebelwirkung gemäß Verkaufsprospekt kommen kann. Der Anleger muss insofern damit rechnen, dass sich auch die erwartete Hebelwirkung ändern kann. Darüber hinaus sei darauf hingewiesen, dass derivative Finanzinstrumente auch teilweise oder vollständig zur Absicherung von Risiken eingesetzt werden können.

Marktrisiko (Auslastung des VaR-Limits)

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

DKB Nachhaltigkeitsfonds SDG	
Referenzportfolio:	100% MSCI World Net Total Return EUR Index
größte Auslastung:	102,48%
kleinste Auslastung:	92,47%
durchschnittliche Auslastung:	95,65%
DKB Nachhaltigkeitsfonds Klimaschutz	
Referenzportfolio:	100% MSCI World Net Total Return EUR Index
größte Auslastung:	106,24%
kleinste Auslastung:	95,83%
durchschnittliche Auslastung:	101,28%
DKB Nachhaltigkeitsfonds Europa	
Referenzportfolio:	100% MSCI Europe Net Total Return EUR Index
größte Auslastung:	105,04%
kleinste Auslastung:	94,56%
durchschnittliche Auslastung:	101,16%

WEITERE UNGEPRÜFTE ANGABEN

Die Risikokennzahlen wurden für das Geschäftsjahr vom 1. April 2020 bis 31. März 2021 auf Basis des Verfahrens der parametrischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 20 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet.

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

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr 2020 der Kapitalverwaltungsgesellschaft (KVG) gezahlten Mitarbeitervergütung	EUR	1.800.232,32
davon feste Vergütung	EUR	1.765.232,32
davon variable Vergütung	EUR	35.000,00
Zahl der Mitarbeiter der KVG		25
Höhe des gezahlten Carried Interest	EUR	0,00
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr 2020 der KVG gezahlten Vergütung an Risk Taker	EUR	961.794,02
Gesamtsumme des verwaltenden Vermögens der Verwaltungsgesellschaft zum 31. Dezember 2020	EUR	6.287.263.872,07

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.

Vergütungspolitik und allgemeine Grundsätze

Die Vergütungspolitik der BayernInvest Luxembourg S.A. steht mit der Geschäftsstrategie, den Zielen und den Werten sowie den Interessen der Gesellschaft, der von ihr verwalteten Investmentvermögen und der Anleger solcher Investmentvermögen im Einklang und umfasst auch Maßnahmen zur Vermeidung von Interessenkonflikten. Sowohl die Organisation als auch das Dienstleistungsangebot der BayernInvest Luxembourg S.A. sind nach den Grundsätzen der Nachhaltigkeit, Transparenz und Solidarität ausgerichtet und sollen langfristige Unternehmensstabilität sichern.

Die Vergütung ist mit einem beständigen und wirksamen Risikomanagement vereinbar und diesem förderlich und ermutigt nicht zur Übernahme von Risiken, die unvereinbar sind mit den Risikoprofilen, Verwaltungsreglements und Satzungen sowie Verkaufsprospekten/ Emissionsdokumenten der verwalteten AIF und OGAW.

Vergütungssystem

Die Gesamtvergütung umfasst grundsätzlich fixe und variable Vergütungselemente sowie Nebenleistungen.

Die BayernInvest Luxembourg S.A. wendet den Luxemburger Bankenkollektivvertrag an. Die Mehrheit der Mitarbeiter der BayernInvest Luxembourg S.A. unterliegt den Vorgaben dieses Bankenkollektivvertrags. Die fixe Vergütung richtet sich grundsätzlich nach der Wertigkeit der Stelle bzw. der ausgeübten Funktion entsprechend den Marktgegebenheiten. Vergütungsrelevant sind u.a. die Fähigkeiten, Vorbildung und Berufserfahrung der Beschäftigten sowie die Anforderungen an die Qualifikation. Die Festlegung der individuellen Mitarbeitervergütung erfolgt durch die Geschäftsführung in Abstimmung mit dem Verwaltungsrat. Für die individuelle Anpassung der Jahresfestgehälter legt die Geschäftsführung ein mit dem Verwaltungsrat abgestimmtes jährliches Gesamtbudget fest. Die Vergütung der Geschäftsführung wird durch den Verwaltungsrat festgelegt.

Die Höhe der variablen Vergütung hängt vom Unternehmenserfolg, der Risikosituation, dem individuellen Erfolgsbeitrag und der Abteilungsleistung ab. Der individuelle Erfolgsbeitrag wird hierbei jährlich im Rahmen des Zielvereinbarungsprozesses beurteilt. Die BayernInvest Luxembourg S.A. hat hinsichtlich der variablen Vergütungskomponente einen Bonuspool, unter Berücksichtigung des Risikoprofils und der Risikoentwicklung des Unternehmens, installiert. Der Verwaltungsrat der Gesellschaft beschließt jährlich, ob und in welcher Gesamthöhe eine variable Vergütung ausbezahlt wird. Im Anschluss an die Genehmigung erfolgt eine Zuteilung gemäß Zielvereinbarungsprozess allokiert auf die Beschäftigten. Die Festlegung der variablen Vergütung der Geschäftsführung erfolgt durch den Verwaltungsrat unter Berücksichtigung von quantitativen (Cost-Income-Ratio, Return of Equity) und qualitativen Zielvorgaben.

Die variable Vergütung ist stets freiwillig und kann bei schlechter Finanzlage reduziert bzw. auf Null festgesetzt werden.

Die fixe und variable Vergütung stehen in einem angemessenen Verhältnis, so dass keine signifikante Abhängigkeit von der variablen Vergütung besteht.

Neben der vereinbarten Grundvergütung verfügt die Gesellschaft für die Beschäftigten über ein betriebliches Altersvorsorgewerk und ermöglicht private Zusatzbeiträge.

Unter Anwendung des Proportionalitätsgrundsatzes finden derzeit die besonderen Regelungen für Risk Taker, wie die Auszahlung unbarer variabler Vergütungsbestandteile, Sperrfristen und Zurückstellungen sowie eine Ex-Post Berücksichtigung des Risikos bei der variablen Vergütung, keine Anwendung.

Vergütungsausschuss

Die BayernInvest Luxembourg S.A. hat keinen gesonderten Vergütungsausschuss.

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 veröffentlicht:

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung	EUR	17.928.668,27
davon feste Vergütung	EUR	14.578.076,60
davon variable Vergütung	EUR	3.350.591,67
Zahl der Mitarbeiter der KVG		209
Höhe des gezahlten Carried Interest	EUR	0,00

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.

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

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

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

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

www.bayerninvest.lu