

Geprüfter Jahresbericht zum 31. März 2020

für das Geschäftsjahr vom 1. April 2019 bis 31. März 2020

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 Asien Fonds	ANL	LU0128943502
DKB Europa Fonds	AL	LU0535527229
DKB Europa Fonds	ANL	LU0117117746
DKB Europa Fonds	InstAL2	LU1262339143
DKB Pharma Fonds	AL	LU0102279501
DKB Nachhaltigkeitsfonds SDG	AL	LU0117118041
DKB Nachhaltigkeitsfonds SDG	InstANL	LU1989373631
DKB Nachhaltigkeitsfonds Klimaschutz	AL	LU0117118124
DKB Nachhaltigkeitsfonds Klimaschutz	InstANL	LU1989373987
DKB Nachhaltigkeitsfonds Europa	AL	LU0314225409

Erläuterung Anteilklassen

- ANL = ohne Ausgabeaufschlag/ausschüttend
AL = mit Ausgabeaufschlag/ausschüttend
InstAL2 = vorbehalten für institutionelle Investoren mit Ausgabeaufschlag/ausschüttend
InstANL = vorbehalten für institutionelle Investoren ohne Ausgabeaufschlag/ausschüttend

Management und Verwaltung	4	DKB Europa Fonds (fusioniert)	36
Tätigkeitsbericht	5	Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)	36
DKB Asien Fonds (fusioniert)	10	Entwicklung des Teilfondsvermögens	37
Vermögensübersicht	10	Informationen zu den Anteilsklassen	37
Vermögensaufstellung	11	DKB Nachhaltigkeitsfonds SDG (ehemals "DKB Pharma Fonds")	38
Devisenkurse	15	Vermögensübersicht	38
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen	15	Vermögensaufstellung	39
Verwaltungsvergütung für im Teilfondsvermögen gehaltene Investmentanteile	15	Devisenkurse	46
Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)	16	Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen	47
Entwicklung des Teilfondsvermögens	17	DKB Nachhaltigkeitsfonds SDG AL (ehemals "DKB Pharma Fonds ANL")	50
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre	18	Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)	50
Informationen zu den Anteilsklassen	19	Entwicklung des Vermögens der Anteilsklasse	51
DKB Europa Fonds (fusioniert)	20	Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre	51
Vermögensübersicht	20	DKB Nachhaltigkeitsfonds SDG InstANL	52
Vermögensaufstellung	21	Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)	52
Devisenkurse	27	Entwicklung des Vermögens der Anteilsklasse	53
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen	28	Vergleichende Übersicht seit Auflegung	53
Verwaltungsvergütung für im Teilfondsvermögen gehaltene Investmentanteile	29	DKB Nachhaltigkeitsfonds SDG (ehemals "DKB Pharma Fonds")	54
DKB Europa Fonds AL (fusioniert)	30	Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)	54
Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)	30	Entwicklung des Teilfondsvermögens	55
Entwicklung des Vermögens der Anteilsklasse	31	Informationen zu den Anteilsklassen	55
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre	31	DKB Nachhaltigkeitsfonds Klimaschutz (ehemals "DKB TeleTech Fonds")	56
DKB Europa Fonds ANL (fusioniert)	32	Vermögensübersicht	56
Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)	32	Vermögensaufstellung	57
Entwicklung des Vermögens der Anteilsklasse	33	Devisenkurse	68
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre	33	Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen	68
DKB Europa Fonds InstAL2 (liquidiert)	34	Verwaltungsvergütung für im Teilfondsvermögen gehaltene Investmentanteile	72
Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)	34		
Entwicklung des Vermögens der Anteilsklasse	35		
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre	35		

<p>DKB Nachhaltigkeitsfonds Klimaschutz AL (ehemals "DKB TeleTech Fonds ANL") 73</p> <p>Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) 73</p> <p>Entwicklung des Vermögens der Anteilsklasse 74</p> <p>Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre 74</p> <p>DKB Nachhaltigkeitsfonds Klimaschutz InstANL 75</p> <p>Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) 75</p> <p>Entwicklung des Vermögens der Anteilsklasse 76</p> <p>Vergleichende Übersicht seit Auflegung 76</p> <p>DKB Nachhaltigkeitsfonds Klimaschutz (ehemals "DKB TeleTech Fonds") 77</p> <p>Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) 77</p> <p>Entwicklung des Teilfondsvermögens 78</p> <p>Informationen zu den Anteilsklassen 78</p> <p>DKB Nachhaltigkeitsfonds Europa (ehemals "DKB Zukunftsfonds") 79</p> <p>Vermögensübersicht 79</p> <p>Vermögensaufstellung 80</p> <p>Devisenkurse 89</p> <p>Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen 90</p> <p>Verwaltungsvergütung für im Teilfondsvermögen gehaltene Investmentanteile 94</p>	<p>DKB Nachhaltigkeitsfonds Europa AL (ehemals "DKB Zukunftsfonds ANL") 95</p> <p>Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) 95</p> <p>Entwicklung des Vermögens der Anteilsklasse 96</p> <p>Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre 96</p> <p>DKB Nachhaltigkeitsfonds Europa (ehemals "DKB Zukunftsfonds") 97</p> <p>Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) 97</p> <p>Entwicklung des Teilfondsvermögens 98</p> <p>Informationen zu den Anteilsklassen 99</p> <p>DKB Nachhaltigkeitsfonds (ehemals "DKB Fonds") - Zusammenfassung 100</p> <p>Vermögensübersicht 100</p> <p>Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) 101</p> <p>Entwicklung des Fondsvermögens 102</p> <p>Anhang zum Jahresbericht 103</p> <p>Prüfungsvermerk 109</p> <p>Weitere ungeprüfte Angaben 113</p>
--	---

Verwaltungsgesellschaft

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

Verwaltungsrat

Vorsitzender

bis 31. Juli 2019

Dr. Volker van R uth
Sprecher der Geschäftsführung der
BayernInvest Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH,
München

ab 16. August 2019

Marjan Galun
Geschäftsführer der
BayernInvest Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH,
München

Mitglieder

bis 15. August 2019

Marjan Galun
Geschäftsführer der
BayernInvest Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH,
München

ab 16. August 2019

Alexander Mertz
Sprecher der Geschäftsführung der
BayernInvest Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH,
München

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

Geschäftsleitung

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

Thomas Schuh
Geschäftsleiter der
BayernInvest Luxembourg S.A.

ab 1. Mai 2019

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 cooperative
2, rue Gerhard Mercator
L-2182 Luxemburg

Rechtsberater

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

Rückblick

Die weltweite Ausbreitung des neuartigen Coronavirus dominiert zum Ende des Berichtszeitraums die Kapitalmarktentwicklung. Die von zahlreichen Ländern ergriffenen Maßnahmen zur Ausbreitung der Pandemie stürzen die globale Wirtschaft in eine tiefe Rezession – für 2020 gehen die Auguren derzeit von einem Wirtschaftseinbruch um preisbereinigt zwischen 5% und 10% in der Eurozone aus. Damit sind die über weite Strecken des Berichtszeitraums vorherrschenden Befürchtungen, einer deutlichen Wachstumsabschwächung bestätigt worden, wenngleich die Ursachen letztlich weniger in den persistenten Brexit-Verhandlungen oder den Handelsstreitigkeiten zwischen den USA und China sondern in der Virus-bedingten Abschottung der Wirtschaft zu finden ist.

Tatsächlich zeigten sich im gesamten Berichtszeitraum die globalen konjunkturellen Aussichten durch historisch hohe politische Risiken belastet. Insbesondere die exportabhängigen Wirtschaftszweige wie bspw. im europäischen Industriebereich wurden durch den anhaltenden Handelskonflikt zwischen den USA und China in Mitleidenschaft gezogen.

Mitte Dezember 2019 konnten sich die USA und China jedoch auf das sogenannte Phase-1-Abkommen verständigen, das eine teilweise Reduktion der zuvor in mehreren Schritten wechselseitig eingeführten Zölle mit sich brachte. Über den größten Teil des Berichtszeitraums sorgte auch die Brexit-Debatte für Unsicherheit. Mehrfach wurde die avisierte Frist, bis zu der Großbritannien ein Austrittsabkommen hätte unterzeichnen müssen, verschoben. Klarheit gab es erst mit dem Sieg Johnsons in den Parlamentswahlen Mitte Dezember 2019. Großbritannien ist zum Ende des Berichtszeitraums geordnet aus der EU ausgetreten.

In der Eurozone hat sich das volkswirtschaftliche Bild vor diesem Hintergrund insbesondere in den exportlastigen Industriesektoren deutlich eingetrübt. Das gesamtwirtschaftliche Wachstum blieb aber Dank robuster Binnennachfrage auch in 2019 positiv. Im Vergleich zu 2018, als laut europäischem Statistikamt Eurostat das Wachstum bei 1,9% lag, wuchs das BIP in 2019 um 1,2%. Auch in den USA mehrten sich im Berichtszeitraum die Anzeichen einer konjunkturellen Abkühlung. Der ISM Index für das verarbeitende Gewerbe ist beispielweise von 57,5 im Oktober 2018 auf einen Wert von 47,2 im Dezember 2019 gefallen. Damit liegt dieser Frühindikator unterhalb der Schwelle von 50, die Wachstum signalisiert.

Gegen Ende 2019 mehrten sich dann jedoch die Anzeichen, dass sich die globalen Wachstumsaussichten stabilisieren und es zu einer moderaten Belebung der Konjunktur in 2020 kommen könnte. Das Umfeld aus hohen politischen Risiken und globaler konjunktureller Unsicherheit bei gleichzeitig geringem Inflationsdruck hat die führenden Zentralbanken, insbesondere US Fed und EZB, im Berichtszeitraum dazu bewogen, den über weite Strecken von 2018 verfolgten Kurs einer graduellen geldpolitischen Straffung zu verlassen und die Geldpolitik erneut zu lockern. Die Fed senkte im Juli 2019 zum ersten Mal seit zehn Jahren ihren Leitzins um 25 Basispunkte (Quelle: Federal Reserve) und stellte im Falle einer anhaltenden Unsicherheit weitere expansive Maßnahmen in Aussicht. Im September und im Oktober 2019 wurden weitere Zinsschritte vorgenommen. Ebenfalls wurde der Bilanzabbau beendet und entsprechend Fälligkeiten aus dem Anleihebestand in US-Treasuries reinvestiert sowie zur besseren Liquiditätsversorgung angespannter Repo-Märkte neuerliche Käufe kurzlaufender US-Staatsanleihen aufgenommen.

Auch die EZB hat im Berichtszeitraum weitere expansive Maßnahmen umgesetzt. Im Laufe des Berichtszeitraums wurde die sogenannte Forward Guidance, wonach die Leitzinsen für längere Zeit auf ihrem niedrigen Niveau verharren sollen, verlängert und im September 2019 der Einlagensatz von -0,4% auf -0,5% gesenkt. Ab November 2019 nahm die EZB außerdem wieder Nettokäufe von Anleihen auf.

Mit Eskalation der Corona-Pandemie wurden sowohl auf geldpolitischer Seite als auch auf fiskalischer Ebene global massive Lockerungsschritte vorgenommen. Die Fed senkte im März 2020 in zwei Schritten ihren Leitzins um 150bp auf Null, EZB und Fed haben die Volumen ihrer Anleihekäufe jeweils deutlich erhöht und im Falle der Fed auch auf Unternehmensanleihen ausgeweitet. Im Rahmen des „Pandemic emergency purchase programme (PEPP)“ kündigte die EZB an, Anleihen im Volumen von 750 Mrd. Euro anzukaufen. Die im März 2020 beschlossenen Konjunkturpakete einzelner Eurozonen-Staaten belaufen sich, in der Kombination von höheren Fiskalausgaben, Steuerstundungen, Garantien und Liquiditätshilfen bereits auf mehrere Billionen Euro, auch zusätzliche gemeinsame Programme zur Stützung der Wirtschaft wurden auf EU-Ebene beschlossen. Die Ende 2019 auf gut 84% der jährlichen Wirtschaftsleistung gesunkene Staatsverschuldung der Eurozone könnte aufgrund der Kombination aus Rezession und Konjunkturlösungen bis Ende 2020 über die 100% Marke steigen.

Bis zur Eskalation der Corona-Pandemie profitierten die Kapitalmärkte von den expansiven Maßnahmen der Geldpolitik sowie gegen Ende 2019 auch von nachlassenden politischen Risiken verbunden mit aufkommenden Wachstumshoffnungen. Im Februar 2020 erreichten Aktienmärkte beispielsweise sowohl in den USA als auch der Eurozone neue Rekordstände und auch die Risikoaufschläge von Unternehmensanleihen befanden sich auf relativ niedrigen Niveaus. Die politische und konjunkturelle Unsicherheit sorgte im Berichtszeitraum wiederkehrend für ausgeprägte Kursschwankungen. Gefragt waren in diesem Umfeld sichere Anlagen wie z.B. deutsche Bundesanleihen, deren Renditen im Laufe des Jahres neue Negativrekordmarken aufstellen konnten. Die anhaltend negativen Renditen in der Eurozone und die Flucht der Investoren in sichere Anlagen beflügelten zudem die Kurse der Edelmetalle. Der Goldpreis konnte im Berichtszeitraum deutlich zulegen.

Ab Februar 2020, mit der globalen Ausbreitung des Coronavirus stieg die Risikoaversion der Kapitalmarktteilnehmer dann jedoch sprunghaft an. Die zu erwartende tiefe globale Rezession, die voraussichtlich trotz der umfangreichen Geld- und Fiskalpolitischen Maßnahmen zu einem deutlichen Anstieg der Unternehmensinsolvenzen und zu zahlreichen Herabstufungen der Bonitätseinschätzung durch die Ratingagenturen führen wird, gepaart mit extremer Unsicherheit über den weiteren Verlauf der Pandemie ließen Aktien und Unternehmensanleihemärkte kollabieren. Aktien verzeichneten global hohe Verluste und liegen zum Ende des Berichtszeitraums im Vergleich zum Jahreswechsel 2019/2020 etwa 25% tiefer, die Risikoaufschläge von Euro denominierten Investment Grade Unternehmensanleihen stiegen im gleichen Zeitraum um etwa 100bp an. Auch die Aufschläge italienischer Staatsanleihen, sowie Anleihen der EWU-Peripherie weiteten sich gegenüber deutschen Staatsanleihen in dieser Phase deutlich aus. Die durch die Corona-Pandemie ausgelöste Wirtschaftskrise führte auch zu einer deutlich fallenden Nachfrage nach Öl. Die Preise für Rohöl kamen in der Folge deutlich unter Druck und konnten auch durch massive Fördermengen Kürzungen der OPEC sowie weiterer assoziierter Staaten nicht ausgeglichen werden.

Ausblick

Auch für das restliche Kapitalmarktjahr 2020 wird die Corona-Pandemie sowie die mit den Eindämmungsmaßnahmen verbundenen kurz- und langfristigen ökonomischen Kosten der entscheidende Faktor bleiben. Im Basisszenario geht die BayernInvest davon aus, dass die Pandemie im Frühjahr 2020 ihren Höhepunkt erreicht hat und ab Mai 2020 eine graduelle Erhöhung der wirtschaftlichen Aktivitäten möglich sein wird. Insbesondere sieht das Basisszenario keine zweite Ansteckungswelle im Herbst verbunden mit erneuten Lockdown Maßnahmen vor. Dieses Abwärtsrisiko bleibt aber virulent, solange von medizinischer Seite noch kein wirksames Medikament bzw. ein Impfstoff gegen das neuartige Coronavirus hervorgebracht wurde.

Nach Berechnungen des Ifo Instituts ist ein 1-wöchiger Lockdown in der Eurozone mit ökonomischen Kosten in Höhe von etwa 0,8-1% der jährlichen Wirtschaftsleistung verbunden. Auf Basis der o.g. Annahme, dass die Wirtschaft in der Eurozone ab Mai graduell wieder hochgefahren werden kann, geht die BayernInvest entsprechend davon aus, dass die Rezession in der Eurozone in etwa einen Rückgang des Bruttoinlandsprodukts von etwa 6% mit sich bringen wird. Dabei wird es aber z.T. deutliche Unterschiede zwischen den einzelnen Mitgliedsländern geben. Die stark vom Export und den Entwicklungen in China abhängige deutsche Wirtschaft dürfte mit einem BIP-Rückgang im Gesamtjahr 2020 von etwa 5% relativ besser durch die Corona-Krise kommen, als bspw. die sowohl aus medizinischer Sicht als auch aufgrund des relativ höheren Anteils des Tourismus am BIP stärker betroffene EWU-Peripherie.

Die umfangreichen und im Vergleich zu früheren Krisenphasen sehr schnell ergriffenen Maßnahmen seitens der Geld- und insbesondere der Fiskalpolitik lassen aber die Hoffnung zu, dass die aufgrund ausfallen, als dies der Rückgang der jährlichen Wirtschaftsleistung suggeriert. Somit könnte auch ein verglichen mit 2008 besserer Verlauf der Kapitalmärkte möglich sein.

In 2021 dürfte die Wirtschaftsleistung global dann deutlich zulegen, bis der Corona-bedingte Einbruch ausgeglichen sein wird, dürfte es aber bis zum Jahr 2023 dauern. Eine sogenannte V-förmige Erholung erwarten wir daher aktuell nicht, auch wenn die aus China verfügbaren Indikatoren derzeit eine relativ bessere Entwicklung andeuten. Für das Geschäftsjahr 2020 rechnet die BayernInvest für europäische börsennotierte Unternehmen mit einem Einbruch der Unternehmensgewinne im Bereich von 30-40% gegenüber dem Vorjahr. Die Ausfallraten im High Yield Segment sowie die Herabstufungen von Investment Grade in den High Yield Bereich dürften sich in etwa auf dem Niveau bewegen, der auch in der Finanzkrise 2008/2009 zu beobachten war (jeweils etwa 10%).

Bereits aus heutiger Sicht lässt sich erwarten, dass die beschlossenen umfangreichen Konjunkturprogramme zu einem deutlichen Anstieg der Verschuldung und in der Folge auch zu höherer Emissionstätigkeit insbesondere an den Staatsanleihemärkten führen. Die im April 2020 beschlossenen Maßnahmen der EU Regierungen – bestehend aus Programmen zur Finanzierung einer EU-weiten Kurzarbeiterregelung, günstigen Krediten an Kleine- und mittlere Unternehmen durch die europäische Investitionsbank EIB sowie der Möglichkeit Kredite des ESM an betroffene Länder auszugeben – beinhalten bereits eine stärkere Vergemeinschaftung von Finanzierungen der europäischen Gemeinschaft. Eine Einführung von dezidierten Corona- oder Eurobonds erwartet die BayernInvest vorerst nicht. Dennoch zeichnet sich ab, dass zum Wiederaufbau der europäischen Wirtschaft versucht werden wird, Ausgaben des EU Haushalts vorzuziehen und im Volumen deutlich aufzustocken. Entsprechende Finanzierungen über die Ausgabe von EU Anleihen würden eine gesamtschuldnerische Haftung der EU Länder implizieren und dürften insbesondere den Ländern der EWU-Peripherie zugutekommen.

Kapitalmarktseitig bleiben aufgrund der hohen Unsicherheit über den weiteren Verlauf der Corona-Pandemie die Chancen und Risiken asymmetrisch verteilt. Die Erwartungen an die Gewinnentwicklung der Unternehmen, die am Aktienmarkt derzeit eingepreist bzw. von Aktienanalysten derzeit erwartet werden (-15%) scheinen aus heutiger Sicht zu hoch. Die Unternehmensberichtssaison sowie die erst graduell sichtbar werdenden ökonomischen Kosten der Krise sorgen im Frühsommer 2020 für hohes Schlagzeilenrisiko und entsprechendes Enttäuschungspotenzial. Auch die Gefahr einer zweiten Infektionswelle bleibt virulent.

Die BayernInvest geht daher im Basisszenario davon aus, dass die seit Mitte März 2020 zu beobachtende Erholung von Aktien- und Unternehmensanleihemärkte eine sogenannte Bärenmarktrallye darstellt. Entsprechend dürften im weiteren Verlauf des ersten Halbjahrs 2020 nochmals schwächere Kapitalmärkte einstellen.

Mit ausbleibender zweiten Infektionswelle und gegebenenfalls positiven medizinischen Nachrichtenfluss (Medikamente, Impfstoff) sowie verbesserten wirtschaftlichen Aussichten sollten dann im zweiten Halbjahr 2020 höhere Aktienkurse und niedrigere Risikoaufschläge im Bereich der Unternehmensanleihen einstellen. In diesem Umfeld gehen wir auch davon aus, dass die Renditen sicherer Staatsanleihen wie deutscher Bundesanleihen oder US Treasuries wieder höher tendieren dürften.

Unternehmensanleihen von Emittenten solider Bonität scheinen aktuell attraktiv gepreist. Besonders neu emittierte Anleihen bieten zum Teil ordentliche Renditen und kompensieren für die erwarteten unternehmensspezifischen- und marktseitigen Risiken.

DKB Nachhaltigkeitsfonds SDG

Im Berichtszeitraum vom 1. April 2019 – 31. März 2020 erfolgte zum 1. Juni 2019 eine Umstellung des Fonds. Im Zuge dieser Umstellung wurde der Name des Teilfonds von „DKB Pharma Fonds“ in „DKB Nachhaltigkeitsfonds SDG“ geändert. Mit der Umbenennung und Modifikation des Anlageziels des Fonds erfolgte auch eine Anpassung der Portfoliozusammensetzung. Im Anlagefokus stehen dabei weltweit Aktien, die einen relevanten Umsatz im Bereich der Nachhaltigkeitsziele der Vereinten Nationen (Sustainable Development Goals, SDG) erzielen.

Aufgrund der Marktschwäche schloss die Anteilsklasse AL das Berichtsjahr mit einer Performance von -8,5% ab. Der DAX verlor im Berichtszeitraum -13,8%. In den USA schloss der S&P 500 mit einer Performance von -4,9% (in EUR) ab. Der Vergleichsindex MSCI World verzeichnete einen Verlust von -7,8% (in EUR) in dem Berichtszeitraum. Der Fonds profitierte im Berichtszeitraum v. a. von seinen Investitionen in Unternehmen, die einen Fokus auf die Bereiche Umwelt/Klimaschutz legten. Einen überdurchschnittlich positiven Beitrag zum Anlageergebnis steuerte auf Einzeltitelebene insbesondere die Aktie von Microsoft bei. Ebenfalls vorteilhaft entwickelten sich die Engagements in den Aktien von Nvidia und Orsted. Deutlich unterdurchschnittlich entwickelten sich hingegen die Engagements im europäischen und amerikanischen Bankensektor.

Die Entwicklung der Aktienmärkte lässt sich in zwei stark unterschiedliche Perioden einteilen. In dem Zeitraum 1. April 2019 – 31. Januar 2020 entwickelten sich die Aktienmärkte überwiegend positiv. Getragen von einer weiterhin expansiven Geldpolitik der Notenbanken konnten die Aktienmärkte den unterschiedlichen Unsicherheitsfaktoren trotzen. Sowohl die Verschärfung im amerikanisch-chinesischen Handelskrieg, wie auch die Unsicherheiten rund um den Austritt Großbritanniens aus der Europäischen Union sorgten nur zwischenzeitlich für Marktkorrekturen, und konnten die insgesamt positive Entwicklung der Aktienmärkte nicht bremsen. Diese positive Marktentwicklung

endete im Februar 2020 mit dem Auftreten des neuartigen Coronavirus namens Sars-CoV-2 abrupt. Zu Beginn des Ausbruchs waren die Anleger noch optimistisch, dass das Virus nur Auswirkungen auf die chinesische Wirtschaft hat, und insbesondere die westlichen Länder kaum betroffen sein würden. Als die Anzahl der Infektionen in weiteren Ländern in die Höhe schnellte, wurden vielerorts Schutzmaßnahmen erlassen, um die Zahl der Neuinfektionen einzudämmen. Diese bisher einzigartigen Maßnahmen legten nicht nur weite Teile des öffentlichen Lebens lahm, sondern zwangen auch Restaurants, Geschäfte und Industriebetriebe dazu ihren Betrieb weitgehend einzustellen. Dieser ökonomische Schock schickte die Börsen weltweit auf Talfahrt.

Der Marktausblick hängt aktuell wesentlich vom Ausmaß des Konjunkturerinbruchs und den unterschiedlichen Erholungsszenarien ab. Gegenwärtig ist noch unklar, wie lange die Schutzmaßnahmen in den verschiedenen Ländern andauern und wie schnell eine Erholung der Wirtschaft verlaufen kann. Daher sind aktuelle Konjunkturprognosen mit großen Unsicherheiten verbunden. Aktuelle Schätzungen gehen von einem ähnlich starken Rückgang der Konjunktur wie zur Finanzkrise 2009 aus. Aufgrund der großen Spannbreiten unterschiedlicher Szenarien zur Konjunkturentwicklung stehen den Aktienmärkten weiterhin volatilen Zeiten bevor. Während viele Aktien nach dem starken Kurseinbruch im Februar und März 2020 wieder auf attraktiven Kursniveaus handeln, bleibt der Ausblick ungewiss. So haben bereits viele Firmen ihre geplanten Ausschüttungen an die Aktionäre in Form von Aktienrückkäufen und Dividendenzahlungen für die kommenden Monate ausgesetzt, und ihre Gewinnprognosen kassiert.

DKB Nachhaltigkeitsfonds Klimaschutz

Im Berichtszeitraum 1. April 2019 – 31. März 2020 erfolgte zum 1. Juni 2019 eine Umstellung des Fonds. Im Zuge dieser Umstellung wurden die Teilfonds „DKB Asien Fonds“ (untergehender Teilfonds) mit dem „DKB TeleTech Fonds“ (aufnehmender Teilfonds) verschmolzen. Nach Verschmelzung wurde der Name des Teilfonds von „DKB TeleTech Fonds“ in „DKB Nachhaltigkeitsfonds Klimaschutz“ geändert. Mit der Umbenennung und Modifikation des Anlageziels des Fonds erfolgte auch eine Anpassung der Portfoliozusammensetzung. Im Anlagefokus stehen globale Aktien von Unternehmen die im Bereich Klimaschutz führend in ihrer Branche sind. Aufgrund der Marktschwäche schloss die Anteilsklasse AL das Berichtsjahr mit einer Performance von -4,8% ab. Der DAX verlor im Berichtszeitraum -13,8%. In den USA schloss der S&P 500 mit einer Performance von -4,9% (in EUR) ab. Der MSCI World Index verzeichnete einen Verlust von -7,8% (in EUR) in dem Berichtszeitraum. Der Fonds profitierte im Berichtszeitraum v. a. von seinen Investitionen in Unternehmen, die einen Fokus auf die Bereiche Umwelt/Klimaschutz bzw. Energieeffizienz und erneuerbare Energien legten. Einen überdurchschnittlich positiven Beitrag zum Anlageergebnis steuerte auf Einzeltitelebene insbesondere die Aktie von Microsoft bei. Ebenfalls vorteilhaft entwickelten Engagements in den Aktien von Servicenow und Equinix. Auch konnte der Fonds davon profitieren das er nicht in Aktien aus dem Bereich Öl- und Gas investiert. Deutlich unterdurchschnittlich entwickelten sich hingegen die sich die Engagements im europäischen und amerikanischen Bankensektor.

Die Entwicklung der Aktienmärkte lässt sich in zwei stark unterschiedliche Perioden einteilen. In dem Zeitraum 1. April 2019 – 31. Januar 2020 entwickelten sich die Aktienmärkte überwiegend positiv. Getragen von einer weiterhin expansiven Geldpolitik der Notenbanken konnten die Aktienmärkte den unterschiedlichen Unsicherheitsfaktoren trotzen. Sowohl die Verschärfung im amerikanisch-chinesischen Handelskrieg, wie auch die Unsicherheiten rund um den Austritt Großbritanniens aus der Europäischen Union sorgten nur zwischenzeitlich für Marktkorrekturen, und konnten die insgesamt positive Entwicklung der Aktienmärkte nicht bremsen. Diese positive Marktentwicklung endete im Februar 2020 mit dem Auftreten des neuartigen Coronavirus namens Sars-CoV-2 abrupt. Zu Beginn des Ausbruchs waren die Anleger noch optimistisch dass, das Virus nur Auswirkungen auf die chinesische Wirtschaft hat, und insbesondere die westlichen Länder kaum betroffen sein würden. Als die Anzahl der Infektionen in weiteren Ländern in die Höhe schnellte, wurden vielerorts Schutzmaßnahmen erlassen um die Zahl der Neuinfektionen einzudämmen. Diese bisher einzigartigen Maßnahmen legten nicht nur weite Teile des öffentlichen Lebens lahm, sondern zwangen auch Restaurants, Geschäfte und Industriebetriebe dazu ihren Betrieb weitgehend einzustellen. Dieser ökonomische Schock schickte die Börsen weltweit auf Talfahrt.

Der Marktausblick hängt aktuell wesentlich vom Ausmaß des Konjunkturerinbruchs und den unterschiedlichen Erholungsszenarien ab. Gegenwärtig ist noch unklar, wie lange die Schutzmaßnahmen in den verschiedenen Ländern andauern und wie schnell eine Erholung der Wirtschaft verlaufen kann. Daher sind aktuelle Konjunkturprognosen mit großen Unsicherheiten verbunden. Aktuelle Schätzungen gehen von einem ähnlich starken Rückgang der Konjunktur wie zur Finanzkrise 2009 aus. Aufgrund der großen Spannbreiten unterschiedlicher Szenarien zur

Konjunktorentwicklung stehen den Aktienmärkten weiterhin volatilen Zeiten bevor. Während viele Aktien nach dem starken Kurseinbruch im Februar und März 2020 wieder auf attraktiven Kursniveaus handeln bleibt der Ausblick ungewiss. So haben bereits viele Firmen ihre geplanten Ausschüttungen an die Aktionäre in Form von Aktienrückkäufen und Dividendenzahlungen für die kommenden Monate ausgesetzt, und ihre Gewinnprognosen kassiert.

DKB Nachhaltigkeitsfonds Europa

Im Berichtszeitraum 1. April 2019 – 31. März 2020 erfolgte zum 1. Juni 2019 eine Umstellung des Fonds. Der Name des Fonds wurde von „DKB Zukunftsfonds“ in „DKB Nachhaltigkeitsfonds Europa“ geändert. Der Fokus des Fonds liegt weiterhin auf Unternehmen aus der Europäischen Union die besonderes Augenmerk auf ökologische und soziale Themen sowie Corporate Governance (ESG) legen.

Aufgrund der Marktschwäche schloss die Anteilsklasse AL das Berichtsjahr mit einer Performance von -12,8% ab. Der DAX verlor im Berichtszeitraum -13,8%. In den USA schloss der S&P 500 mit einer Performance von -4,9% (in EUR) ab. Der Vergleichsindex MSCI Europe verzeichnete einen Verlust von -13,1%. (in EUR) Der Fonds profitierte v. a. von seinen Investitionen in Unternehmen aus dem Bereich Technologie und Pharma. Einen überdurchschnittlich positiven Beitrag zum Anlageergebnis steuerte auf Einzeltitelebene die Aktie von ASML bei. Ebenfalls vorteilhaft entwickelten sich Aktien von Roche und Novo Nordisk. Deutlich unterdurchschnittlich entwickelten sich hingegen die Engagements im europäischen Bankensektor.

Die Entwicklung der Aktienmärkte lässt sich in zwei stark unterschiedliche Perioden einteilen. In dem Zeitraum 1. April 2019 – 31. Januar 2020 entwickelten sich die Aktienmärkte überwiegend positiv. Getragen von einer weiterhin expansiven Geldpolitik der Notenbanken konnten die Aktienmärkte den unterschiedlichen Unsicherheitsfaktoren trotzen. Sowohl die Verschärfung im amerikanisch-chinesischen Handelskrieg, wie auch die Unsicherheiten rund um den Austritt Großbritanniens aus der Europäischen Union sorgten nur zwischenzeitlich für Marktkorrekturen, und konnten die insgesamt positive Entwicklung der Aktienmärkte nicht bremsen. Diese positive Marktentwicklung endete im Februar 2020 mit dem Auftreten des neuartigen Coronavirus namens Sars-CoV-2 abrupt. Zu Beginn des Ausbruchs waren die Anleger noch optimistisch dass, das Virus nur Auswirkungen auf die chinesische Wirtschaft hat, und insbesondere die westlichen Länder kaum betroffen sein würden. Als die Anzahl der Infektionen in weiteren Ländern in die Höhe schnellte, wurden vielerorts Schutzmaßnahmen erlassen um die Zahl der Neuinfektionen einzudämmen. Diese bisher einzigartigen Maßnahmen legten nicht nur weite Teile des öffentlichen Lebens lahm, sondern zwangen auch Restaurants, Geschäfte und Industriebetriebe dazu Ihren Betrieb weitgehend einzustellen. Dieser ökonomische Schock schickte die Börsen weltweit auf Talfahrt.

Der Marktausblick hängt aktuell wesentlich vom Ausmaß des Konjunkturerinbruchs und den unterschiedlichen Erholungsszenarien ab. Gegenwärtig ist noch unklar wie lange die Schutzmaßnahmen in den verschiedenen Ländern andauern und wie schnell eine Erholung der Wirtschaft verlaufen kann. Daher sind aktuelle Konjunkturprognosen mit großen Unsicherheiten verbunden. Aktuelle Schätzungen gehen von einem ähnlich starken Rückgang der Konjunktur wie zur Finanzkrise 2009 aus. Aufgrund der großen Spannbreiten unterschiedlicher Szenarien zur Konjunktorentwicklung stehen den Aktienmärkten weiterhin volatilen Zeiten bevor. Während viele Aktien nach dem starken Kurseinbruch im Februar und März 2020 wieder auf attraktiven Kursniveaus handeln bleibt der Ausblick ungewiss. So haben bereits viele Firmen ihre geplanten Ausschüttungen an die Aktionäre in Form von Aktienrückkäufen und Dividendenzahlungen für die kommenden Monate ausgesetzt, und ihre Gewinnprognosen kassiert.

Luxemburg, im Mai 2020

DKB ASIEN FONDS (FUSIONIERT)

VERMÖGENSÜBERSICHT ZUM 31. MAI 2019

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
I. Vermögensgegenstände	21.100.731,92	100,00
1. Aktien	18.382.585,26	87,12
2. Andere Wertpapiere	328.864,31	1,56
3. Investmentanteile	1.181.000,00	5,59
4. Forderungen	153.960,82	0,73
5. Bankguthaben	1.054.321,53	5,00
II. Teilfondsvermögen	21.100.731,92	100,00

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

DKB ASIEN FONDS (FUSIONIERT)

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. MAI 2019

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.05.2019	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
				im Berichtszeitraum					
Bestandspositionen						EUR		19.892.449,57	94,27
Börsengehandelte Wertpapiere						EUR		18.711.449,57	88,68
Aktien						EUR		18.382.585,26	87,12
Australia & N. Z. Bkg Grp Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000ANZ3	STK	20.000			AUD	27,880	346.421,47	1,64
Commonwealth Bank of Australia Registered Shares o.N.	AU000000CBA7	STK	8.500			AUD	78,510	414.596,79	1,96
CSL Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000CSL8	STK	4.480			AUD	205,490	571.940,36	2,71
National Australia Bank Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000NAB4	STK	11.400			AUD	26,490	187.615,56	0,89
Stockland Reg. Stapled Secs o.N.	AU000000SGP0	STK	79.000			AUD	4,430	217.426,69	1,03
Suncorp Group Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000SUN6	STK	28.000			AUD	13,030	226.665,01	1,07
Telstra Corp. Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000TLS2	STK	66.900			AUD	3,650	151.705,39	0,72
Virgin Money UK PLC Shs(Df.Ch.D.Int./D. CDIS)/LS-01	AU000000CYB7	STK	2.850			AUD	3,340	5.913,89	0,03
Westpac Banking Corp. Registered Shares o.N.	AU000000WBC1	STK	20.000			AUD	27,440	340.954,27	1,62
Woolworths Group Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000WOW2	STK	16.000			AUD	31,370	311.829,03	1,48
AIA Group Ltd Registered Shares o.N.	HK0000069689	STK	73.300			HKD	73,650	617.608,30	2,93
China Ov.Land & Inv. Ltd. Registered Shares o.N.	HK0688002218	STK	85.100			HKD	27,200	264.810,29	1,25
CK Hutchison Holdings Ltd. Registered Shares o.N.	KYG217651051	STK	22.900			HKD	74,050	193.997,86	0,92
Hongkong Exch. + Clear. Ltd. Registered Shs (BL 100) o.N.	HK0388045442	STK	10.000			HKD	249,400	285.320,41	1,35
AGC Inc. Registered Shares o.N.	JP3112000009	STK	8.800			JPY	3.495,000	253.710,04	1,20
AIN Holdings Inc. Registered Shares o.N.	JP3105250009	STK	9.000			JPY	8.300,000	616.209,53	2,92
Asahi Group Holdings Ltd. Registered Shares o.N.	JP3116000005	STK	7.800			JPY	4.777,000	307.367,29	1,46
Astellas Pharma Inc. Registered Shares o.N.	JP3942400007	STK	17.000			JPY	1.462,500	205.093,83	0,97
Bridgestone Corp. Registered Shares o.N.	JP3830800003	STK	8.000			JPY	4.059,000	267.865,54	1,27
Central Japan Railway Co. Registered Shares o.N.	JP3566800003	STK	1.700			JPY	22.645,000	317.562,38	1,50
Daiwa House Industry Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3505000004	STK	8.900			JPY	3.251,000	238.679,32	1,13
East Japan Railway Co. Registered Shares o.N.	JP3783600004	STK	3.200			JPY	10.310,000	272.155,08	1,29
Eisai Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3160400002	STK	3.200			JPY	6.383,000	168.493,30	0,80
Fast Retailing Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3802300008	STK	530			JPY	62.770,000	274.432,67	1,30
Fuji Media Holdings Inc. Registered Shares o.N.	JP3819400007	STK	21.000			JPY	1.475,000	255.516,60	1,21
Fujifilm Holdings Corp. Registered Shares o.N.	JP3814000000	STK	5.500			JPY	5.199,000	235.879,56	1,12

DKB ASIEN FONDS (FUSIONIERT)

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. MAI 2019 (FORTSETZUNG)

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Stück bzw. Bestand 31.05.2019	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
				im Berichtszeitraum					
Hitachi Ltd. Registered Shares o.N.	JP3788600009	STK	8.140			JPY	3.686,000	247.507,03	1,17
Honda Motor Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3854600008	STK	10.300			JPY	2.651,000	225.244,79	1,07
ITOCHU Corp. Registered Shares o.N.	JP3143600009	STK	26.600			JPY	1.999,000	438.633,95	2,08
Japan Tobacco Inc. Registered Shares o.N.	JP3726800000	STK	7.500			JPY	2.492,500	154.207,05	0,73
Kao Corp. Registered Shares o.N.	JP3205800000	STK	5.100			JPY	8.480,000	356.758,09	1,69
KDDI Corp. Registered Shares o.N.	JP3496400007	STK	11.100			JPY	2.788,500	255.329,76	1,21
Keyence Corp. Registered Shares o.N.	JP3236200006	STK	1.140			JPY	61.510,000	578.440,09	2,74
Kuraray Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3269600007	STK	23.000			JPY	1.246,000	236.403,38	1,12
Lawson Inc. Registered Shares o.N.	JP3982100004	STK	3.200			JPY	5.070,000	133.833,78	0,63
Mitsubishi Corp. Registered Shares o.N.	JP3898400001	STK	16.800			JPY	2.833,000	392.612,08	1,86
Mitsubishi Estate Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3899600005	STK	11.100			JPY	1.997,000	182.855,85	0,87
Mitsubishi UFJ Finl Grp Inc. Registered Shares o.N.	JP3902900004	STK	72.000			JPY	501,100	297.621,78	1,41
Mitsui Fudosan Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3893200000	STK	8.800			JPY	2.631,500	191.026,60	0,91
Mizuho Financial Group Inc. Registered Shares o.N.	JP3885780001	STK	177.700			JPY	153,700	225.304,10	1,07
Nagoya Railroad Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3649800004	STK	15.000			JPY	2.998,000	370.963,09	1,76
Nintendo Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3756600007	STK	1.100			JPY	38.700,000	351.165,19	1,66
Nippon Tel. and Tel. Corp. Registered Shares o.N.	JP3735400008	STK	7.500			JPY	4.866,000	301.051,76	1,43
NTT DOCOMO INC. Registered Shares o.N.	JP3165650007	STK	11.000			JPY	2.495,500	226.442,57	1,07
Omron Corp. Registered Shares o.N.	JP3197800000	STK	7.000			JPY	5.160,000	297.958,34	1,41
ORIX Corp. Registered Shares o.N.	JP3200450009	STK	16.500			JPY	1.535,000	208.929,68	0,99
Sekisui Chemical Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3419400001	STK	20.100			JPY	1.597,000	264.794,39	1,25
Seven & I Holdings Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3422950000	STK	5.600			JPY	3.666,000	169.351,21	0,80
SMC Corp. Registered Shares o.N.	JP3162600005	STK	1.000			JPY	35.770,000	295.071,15	1,40
SoftBank Group Corp. Registered Shares o.N.	JP3436100006	STK	5.100			JPY	10.250,000	431.222,93	2,04
Sompo Holdings Inc. Registered Shares o.N.	JP3165000005	STK	10.000			JPY	4.112,000	339.203,96	1,61
SONY Corp. Registered Shares o.N.	JP3435000009	STK	9.500			JPY	5.257,000	411.973,60	1,95
Subaru Corp. Registered Shares o.N.	JP3814800003	STK	7.000			JPY	2.522,000	145.630,03	0,69
Sumitomo Corp. Registered Shares o.N.	JP3404600003	STK	30.000			JPY	1.568,500	388.162,51	1,84
Sumitomo Mitsui Financ. Group Registered Shares o.N.	JP3890350006	STK	8.300			JPY	3.783,000	259.013,40	1,23

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. MAI 2019 (FORTSETZUNG)

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Stück bzw. Bestand 31.05.2019	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
				im Berichtszeitraum					
Sumitomo Realty & Dev. Co.Ltd. Registered Shares o.N.	JP3409000001	STK	6.800			JPY	4.007,000	224.768,82	1,07
Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3463000004	STK	5.100			JPY	3.669,000	154.356,77	0,73
Tokyo Electric Pwr Co.Hldg.Inc Registered Shares o.N.	JP3585800000	STK	20.000			JPY	558,000	92.060,22	0,44
Toray Industries Inc. Registered Shares o.N.	JP3621000003	STK	30.000			JPY	746,900	184.838,11	0,88
Toyota Industries Corp. Registered Shares o.N.	JP3634600005	STK	5.400			JPY	5.590,000	249.008,04	1,18
Toyota Motor Corp. Registered Shares o.N.	JP3633400001	STK	12.300			JPY	6.384,000	647.747,58	3,07
ComfortDelGro Corp. Registered Shares o.N.	SG1N31909426	STK	188.000			SGD	2,460	301.348,80	1,43
S'pore Telecommunications Ltd. Registered Shares SD -,15	SG1T75931496	STK	122.000			SGD	3,200	254.381,96	1,21
United Overseas Bank Ltd. Registered Shares SD 1	SG1M31001969	STK	22.700			SGD	23,500	347.592,36	1,65
Andere Wertpapiere						EUR		328.864,31	1,56
Transurban Group Triple Stapled Securities o.N.	AU000000TCL6	STK	38.000			AUD	13,930	328.864,31	1,56
Investmentanteile						EUR		1.181.000,00	5,59
Gruppenfremde Investmentanteile						EUR		1.181.000,00	5,59
Xtrackers MSCI Taiwan Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0292109187	ANT	50.000			EUR	23,620	1.181.000,00	5,59
Summe Wertpapiervermögen						EUR		19.892.449,57	94,27
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds Bankguthaben						EUR		1.054.321,53	5,00
Guthaben bei European Depository Bank S.A.		EUR	339.721,32			EUR		339.721,32	1,61
Guthaben in Fondswährung		EUR	339.721,32			EUR		339.721,32	1,61
Guthaben in Nicht-EU/ EWR-Währungen		AUD	233.724,78			EUR		145.206,75	0,69
		HKD	382.780,78			EUR		43.791,17	0,21
		JPY	31.006.172,00			EUR		255.773,74	1,21
		SGD	414.105,87			EUR		269.828,55	1,28

DKB ASIEN FONDS (FUSIONIERT)

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. MAI 2019 (FORTSETZUNG)

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Stück bzw. Bestand 31.05.2019	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
				im Berichtszeitraum					
Sonstige Vermögensgegenstände						EUR		153.960,82	0,73
Dividendenansprüche		EUR	153.960,82			EUR		153.960,82	0,73
Teilfondsvermögen						EUR		21.100.731,92	100,00¹⁾
DKB Asien Fonds ANL									
Anzahl Anteile						STK		739.784,395	
Ausgabepreis						EUR		28,52	
Rücknahmepreis						EUR		28,52	
Inventarwert						EUR		21.100.731,92	
Anteilwert						EUR		28,52	

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 31.05.2019	
Australische Dollar	(AUD)	1,6096000	= 1 EUR (EUR)
Hongkong Dollar	(HKD)	8,7410500	= 1 EUR (EUR)
Japanische Yen	(JPY)	121,2250000	= 1 EUR (EUR)
Singapur-Dollar	(SGD)	1,5347000	= 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
---------------------	------	----------------------------------	--------------------	-----------------------	------------------

Es haben keine diesbezüglichen Bewegungen während des Berichtszeitraumes stattgefunden.

VERWALTUNGSVERGÜTUNG FÜR IM TEILFONDSVERMÖGEN GEHALTENE INVESTMENTANTEILE

Identifikation	Investmentanteile	Laufende Kosten der Zielfonds in % p.a.	Ausgabeaufschläge
Verwaltungsvergütung für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile			
Gruppenfremde Investmentanteile			
LU0292109187	Xtrackers MSCI Taiwan Inhaber-Anteile 1C o.N.	0,650	ohne

DKB ASIEN FONDS (FUSIONIERT)

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH)* FÜR DEN ZEITRAUM VOM 1. APRIL 2019 BIS 31. MAI 2019 (FUSIONSZEITPUNKT)

I. Erträge		
1. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	65.041,17
2. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-1.093,13
Summe der Erträge	EUR	63.948,04
II. Aufwendungen		
1. Verwaltungsvergütung	EUR	-51.347,50
davon Asset Managementvergütung EUR -21.517,91		
davon Vertriebsfolgeprovision EUR -17.716,14		
2. Verwahrstellenvergütung	EUR	-5.142,46
3. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-3.442,94
4. Sonstige Aufwendungen	EUR	-5.157,44
davon negative Habenzinsen EUR -393,45		
5. Vertriebsprovision	EUR	-23.302,40
6. Staatliche Gebühren	EUR	-389,29
Summe der Aufwendungen	EUR	-88.782,03
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	-24.833,99
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne	EUR	0,00
2. Realisierte Verluste	EUR	0,00
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	0,00
V. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	-24.833,98
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	120.818,69
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-250.367,71
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	-129.549,02
VII. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	-154.383,00
Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum		Anteile
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes		739.912,757
Ausgegebene Anteile		561,099
Zurückgenommene Anteile		-689,461
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes		739.784,395

*) Da der Teilfonds DKB Asien Fonds zum 31. Mai 2019 aus nur einer Anteilklasse bestand, entspricht die Ertrags- und Aufwandsrechnung zum 31. Mai 2019 des Teilfonds DKB Asien Fonds gleichzeitig der der Anteilklasse ANL.

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

ENTWICKLUNG DES TEILFONDSVERMÖGENS VOM 1. APRIL 2019 BIS 31. MAI 2019*

			2019/2020	
I. Wert des Teilfondsvermögens am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres			EUR	21.330.637,30
1. Ausschüttung für das Vorjahr			EUR	-71.759,09
2. Mittelzu-/abfluss (netto)			EUR	-3.750,61
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Ausgaben	EUR	16.306,73		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-20.057,34		
3. Ertragsausgleich			EUR	-12,68
4. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres			EUR	-154.383,00
a) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	120.818,69		
b) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-250.367,71		
II. Wert des Teilfondsvermögens am Ende des Rumpfgeschäftsjahres			EUR	21.100.731,92

*) Da der Teilfonds DKB Asien Fonds zum 31. Mai 2019 aus nur einer Anteilklasse bestand, entspricht die Entwicklung des Teilfondsvermögens vom 1. April bis 31. Mai 2019 des Teilfonds DKB Asien Fonds gleichzeitig der der Anteilklasse ANL.

VERGLEICHENDE ÜBERSICHT ÜBER DIE LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE

Geschäftsjahr	Wert des Vermögens der Anteilsklasse am Ende des Geschäftsjahres/ Rumpfgeschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres/ Rumpfgeschäftsjahres	
31.03.2017	21.491.245,67	EUR	29,03	EUR
31.03.2018	20.817.119,44	EUR	28,20	EUR
31.03.2019	21.330.637,30	EUR	28,83	EUR
31.05.2019	21.100.731,92	EUR	28,52	EUR

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

**INFORMATIONEN ZU DEN ANTEILKLASSEN VOM 1. APRIL 2019
BIS 31. MAI 2019 (FUSIONSZEITPUNKT)**

	DKB Asien Fonds ANL
ISIN	LU0128943502
Auflegungsdatum	04.05.2001
Erstausgabepreis	25,00
Auflösungsdatum	-
Währung	EUR
Teilfondsvermögen	21.100.731,92
Umlaufende Anteile	739.784,40
Anteilwert	28,52
Ertragsverwendung	ausschüttend
Verwaltungsvergütung ^{*)}	max. 1,40%, derzeit 1,40% p.a.
Ausgabeaufschlag	entfällt

^{*)} Die Verwaltungsvergütung beinhaltet das Fondsmanagerhonorar.

VERMÖGENSÜBERSICHT ZUM 31. MAI 2019

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
I. Vermögensgegenstände	39.633.690,80	100,00
1. Aktien	27.594.050,73	69,62
2. Andere Wertpapiere	494.029,58	1,25
3. Investmentanteile	2.964.900,00	7,48
4. Derivate	-800.731,99	-2,02
5. Forderungen	2.640.264,86	6,66
6. Bankguthaben	6.741.177,62	17,01
II. Teilfondsvermögen	39.633.690,80	100,00

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. MAI 2019

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.05.2019	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
Bestandspositionen						EUR		31.052.980,31	78,35
Börsengehandelte Wertpapiere						EUR		28.088.080,31	70,87
Aktien						EUR		27.594.050,73	69,62
Adecco Group AG Namens-Aktien SF 0,1	CH0012138605	STK	10.000			CHF	54,560	486.187,85	1,23
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350	STK	7.000			CHF	98,350	613.482,45	1,55
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,50	CH0012005267	STK	7.500			CHF	86,920	580.912,49	1,47
Swiss Re AG Namens-Aktien SF -,10	CH0126881561	STK	5.665			CHF	94,940	479.268,49	1,21
Swisscom AG Namens-Aktien SF 1	CH0008742519	STK	1.300			CHF	480,100	556.166,46	1,40
Zurich Insurance Group AG Nam.-Aktien SF 0,10	CH0011075394	STK	1.907			CHF	325,600	553.305,29	1,40
A.P.Møller-Mærsk A/S Navne-Aktier B DK 1000	DK0010244508	STK	400			DKK	7.180,000	384.571,61	0,97
Drilling Company of 1972, The Navne-Aktier DK 10	DK0061135753	STK	800	800		DKK	427,000	45.741,53	0,12
ISS AS Indehaver Aktier DK 1	DK0060542181	STK	20.000			DKK	188,150	503.879,86	1,27
Pandora A/S Navne-Aktier DK 1	DK0060252690	STK	12.000			DKK	248,300	398.979,65	1,01
Altice Europe N.V. Aandelen aan tonder A EO -,01	NL0011333752	STK	100.000			EUR	2,795	279.500,00	0,71
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	FR0000120628	STK	25.000			EUR	22,170	554.250,00	1,40
Banco Bilbao Vizcaya Argent. Acciones Nom. EO 0,49	ES0113211835	STK	70.000			EUR	5,075	355.250,00	0,90
Banco Santander S.A. Acciones Nom. EO 0,50	ES0113900J37	STK	120.000			EUR	4,050	486.000,00	1,23
Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien EO 1	DE0005190003	STK	6.000			EUR	63,050	378.300,00	0,95
BNP Paribas S.A. Actions Port. EO 2	FR0000131104	STK	9.000			EUR	41,350	372.150,00	0,94
bpost S.A. Actions Nom. Compartm. A o.N.	BE0974268972	STK	70.000			EUR	8,854	619.780,00	1,56
Continental AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005439004	STK	2.500			EUR	123,540	308.850,00	0,78
Daimler AG Namens-Aktien o.N.	DE0007100000	STK	7.500			EUR	47,300	354.750,00	0,90
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004	STK	15.000			EUR	26,725	400.875,00	1,01
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508	STK	35.000			EUR	15,204	532.140,00	1,34
Distribuidora Intl de Alim. SA Acciones Port. EO 0,01	ES0126775032	STK	100.000			EUR	0,637	63.700,00	0,16
Enagas S.A. Acciones Port. EO 1,50	ES0130960018	STK	20.000			EUR	24,550	491.000,00	1,24
ENI S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0003132476	STK	33.000			EUR	13,692	451.836,00	1,14
Eutelsat Communications Actions Port. EO 1	FR0010221234	STK	25.000			EUR	15,965	399.125,00	1,01
Evonik Industries AG Namens-Aktien o.N.	DE000EVNK013	STK	15.916			EUR	23,630	376.095,08	0,95
Fresenius Medical Care KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785802	STK	6.000			EUR	65,980	395.880,00	1,00
HUGO BOSS AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1PHFF7	STK	7.000			EUR	53,640	375.480,00	0,95

DKB EUROPA FONDS (FUSIONIERT)

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. MAI 2019 (Fortsetzung)

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.05.2019	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
				im Berichtszeitraum					
Ingenico Group S.A. Actions Port. EO 1	FR000125346	STK	6.000			EUR	72,000	432.000,00	1,09
K+S Aktiengesellschaft Namens-Aktien o.N.	DE000KSAG888	STK	20.000			EUR	15,330	306.600,00	0,77
KION GROUP AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000KGX8881	STK	10.000			EUR	50,280	502.800,00	1,27
Kon. Boskalis Westminster N.V. Cert.v.Aandelen EO -,01	NL0000852580	STK	16.000			EUR	20,330	325.280,00	0,82
Mediaset España Comunicacion Acciones Nom. EO -,50	ES0152503035	STK	50.000			EUR	6,546	327.300,00	0,83
OSRAM Licht AG Namens-Aktien o.N.	DE000LED4000	STK	10.000			EUR	26,980	269.800,00	0,68
ProSiebenSat.1 Media SE Namens-Aktien o.N.	DE000PSM7770	STK	20.000			EUR	14,800	296.000,00	0,75
Publicis Groupe S.A. Actions Port. EO 0,40	FR0001130577	STK	17.500			EUR	49,520	866.600,00	2,19
Randstad N.V. Aandelen aan toonder EO 0,10	NL0000379121	STK	9.090			EUR	47,080	427.957,20	1,08
RTL Group S.A. Actions au Porteur o.N.	LU0061462528	STK	6.500			EUR	42,840	278.460,00	0,70
Sampo OYJ Registered Shares Cl.A o.N.	FI0009003305	STK	12.000			EUR	38,820	465.840,00	1,18
SES S.A. Bearer FDRs (rep.Shs A) o.N.	LU0088087324	STK	35.000			EUR	13,595	475.825,00	1,20
Signify N.V. Registered Shares EO -,01	NL0011821392	STK	20.000			EUR	24,050	481.000,00	1,21
Société Bic S.A. Actions Port. EO 3,82	FR0000120966	STK	4.000			EUR	71,750	287.000,00	0,72
Stora Enso Oyj Reg. Shares Cl.R EO 1,70	FI0009005961	STK	30.000			EUR	9,392	281.760,00	0,71
Telefónica S.A. Acciones Port. EO 1	ES0178430E18	STK	50.000			EUR	7,216	360.800,00	0,91
Umicore S.A. Actions Nom. o.N.	BE0974320526	STK	11.000	11.000		EUR	26,830	295.130,00	0,74
Unibail-Rodamco-Westfield SE Stapled Shares EO-,05	FR0013326246	STK	2.500			EUR	134,950	337.375,00	0,85
Barclays PLC Registered Shares LS 0,25	GB0031348658	STK	191.040			GBP	1,509	326.163,22	0,82
BP PLC Registered Shares DL -,25	GB0007980591	STK	100.000			GBP	5,413	612.434,24	1,55
British American Tobacco PLC Registered Shares LS -,25	GB0002875804	STK	15.000			GBP	28,295	480.200,26	1,21
BT Group PLC Registered Shares LS 0,05	GB0030913577	STK	160.000			GBP	1,946	352.204,56	0,89
Capita PLC Reg. Shares LS -,02066666	GB00B23K0M20	STK	68.744			GBP	1,103	85.750,14	0,22
Carillion PLC Registered Shares LS -,50	GB0007365546	STK	158.368			GBP	0,000	0,00	0,00
Centrica PLC Reg. Shares LS -,061728395	GB00B033F229	STK	200.000			GBP	0,940	212.705,78	0,54
Diageo PLC Reg. Shares LS -,28935185	GB0002374006	STK	18.000			GBP	33,555	683.362,56	1,72
GlaxoSmithKline PLC Registered Shares LS -,25	GB0009252882	STK	26.000			GBP	15,372	452.194,38	1,14
Glencore PLC Registered Shares DL -,01	JE00B4T3BW64	STK	110.000			GBP	2,600	323.584,32	0,82

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. MAI 2019 (Fortsetzung)

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.05.2019	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
						im Berichtszeitraum			
HSBC Holdings PLC Registered Shares DL -,50	GB0005405286	STK	50.000			GBP	6,536	369.746,00	0,93
Imperial Brands PLC Registered Shares LS -,10	GB0004544929	STK	15.000			GBP	19,494	330.836,68	0,83
ITV PLC Registered Shares LS -,10	GB0033986497	STK	200.000			GBP	1,079	244.159,08	0,62
Kingfisher PLC Reg. Shares LS -,157142857	GB0033195214	STK	130.000			GBP	2,132	313.582,62	0,79
Lloyds Banking Group PLC Registered Shares LS -,10	GB0008706128	STK	660.000			GBP	0,576	430.416,93	1,09
National Grid PLC Reg. Shares LS -,12431289	GB00BDR05C01	STK	40.000			GBP	7,780	352.095,94	0,89
Playtech PLC Registered Shares LS -,01	IM00B7S9G985	STK	50.000			GBP	4,051	229.167,85	0,58
Tate & Lyle PLC Registered Shares LS -,25	GB0008754136	STK	80.000			GBP	7,568	685.003,11	1,73
Vodafone Group PLC Registered Shares DL 0,2095238	GB00BH4HKS39	STK	220.000			GBP	1,299	323.434,97	0,82
William Hill PLC Registered Shares LS -,10	GB0031698896	STK	225.000			GBP	1,341	341.248,52	0,86
WPP PLC Registered Shares LS -,10	JE00B8KF9B49	STK	40.000			GBP	9,578	433.467,22	1,09
Norsk Hydro ASA Navne-Aksjer NK 1,098	NO0005052605	STK	100.000			NOK	30,835	316.447,90	0,80
Getinge AB Namn-Aktier B (fria) SK 2	SE0000202624	STK	40.000			SEK	131,750	496.689,52	1,25
Husqvarna AB Namn-Aktier B SK 100	SE0001662230	STK	7.500		52.500	SEK	81,320	57.482,15	0,15
Nordea Bank Abp Registered Shares o.N.	FI4000297767	STK	50.000			SEK	69,325	326.688,82	0,82
Andere Wertpapiere						EUR		494.029,58	1,25
Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine o.N.	CH0012032048	STK	2.100			CHF	264,000	494.029,58	1,25
Investmentanteile						EUR		2.964.900,00	7,48
Gruppeneigene Investmentanteile						EUR		1.879.200,00	4,74
BayernInvest-EO Ak.Di.N.-Fin Funds Inhaber-Anteile InstAL o.N.	LU1532480446	ANT	20.000			EUR	93,960	1.879.200,00	4,74
Gruppenfremde Investmentanteile						EUR		1.085.700,00	2,74
Deka STOXX Europe 50 UCITS ETF Inhaber-Anteile	DE000ETFL250	ANT	10.000			EUR	31,570	315.700,00	0,80
iSh.STO.Europe 50 UCITS ETF DE Inhaber-Anteile	DE0005933949	ANT	25.000			EUR	30,800	770.000,00	1,94
Summe Wertpapiervermögen²⁾						EUR		31.052.980,31	78,35

DKB EUROPA FONDS (FUSIONIERT)

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. MAI 2019 (Fortsetzung)

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.05.2019	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
Derivate						EUR		-800.731,99	-2,02
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Derivate auf einzelne Wertpapiere						EUR		-377.531,99	-0,95
Wertpapier-Optionsrechte						EUR		-377.531,99	-0,95
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Optionsrechte auf Aktien						EUR		-377.531,99	-0,95
CALL SWISSCOM AG NAM. SF 1 21.06.19 500,00		STK	-130			CHF	0,920	-1.065,76	-0,01
CALL ALTICE EUROPE NV A EO-,01 20.12.19 2,20		STK	-1.000			EUR	0,790	-79.000,00	-0,20
CALL DT.TELEKOM AG NA 21.06.19 15,50		STK	-350			EUR	0,110	-3.850,00	-0,01
CALL INGENICO GROUP S.A. EO 1 21.06.19 75,00		STK	-60			EUR	0,890	-5.340,00	-0,01
CALL PUBLICIS GRP INH. EO 0,40 21.06.19 52,00		STK	-175			EUR	0,290	-5.075,00	-0,01
CALL SAMPO OYJ A 20.12.19 44,00		STK	-120			EUR	0,400	-4.800,00	-0,01
CALL SES S.A. FDR A 21.06.19 17,00		STK	-350			EUR	0,010	-350,00	0,00
PUT ILIAD S.A. INH. 21.06.19 76,00		STK	-60			EUR	0,030	-180,00	0,00
PUT IMERYS SA INH. EO 2 20.09.19 42,00		STK	-100			EUR	5,230	-52.300,00	-0,13
PUT TUI AG NA O.N. 20.12.19 9,00		STK	-50			EUR	1,370	-6.850,00	-0,02
CALL BT GROUP PLC LS 0.05 21.06.19 2,60		STK	-160			GBP	0,000	0,00	0,00
CALL DIAGEO PLC LS-, 28935185 21.06.19 28,00		STK	-18			GBP	5,570	-113.435,54	-0,29
CALL TATE + LYLE LS-, 25 21.06.19 6,60		STK	-80			GBP	0,975	-88.250,27	-0,22
CALL HUSQVARNA NAM. B SK 100 20.06.19 70,00		STK	-75			SEK	10,500	-7.422,07	-0,02
PUT ALFA LAVAL AB SK 2,5 20.09.19 190,00		STK	-200			SEK	5,100	-9.613,35	-0,02
Aktienindex-Derivate						EUR		-423.200,00	-1,07
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Aktienindex-Terminkontrakte						EUR		-423.200,00	-1,07
FUTURE EURO STOXX 50 Index (Price) (EUR) 21.06.19		STK	-600					-423.200,00	-1,07
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds						EUR		6.741.177,62	17,01

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. MAI 2019 (Fortsetzung)

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.05.2019	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
				im Berichtszeitraum					
Bankguthaben						EUR		6.562.731,29	16,56
Guthaben bei European Depository Bank S.A.									
Guthaben in Fondswährung		EUR	3.316.527,70			EUR		3.316.527,70	8,37
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen		DKK	499.254,26			EUR		66.852,02	0,17
		GBP	848.904,01			EUR		960.461,63	2,42
		NOK	4.259.101,18			EUR		437.095,39	1,10
		SEK	11.849.642,94			EUR		1.116.810,91	2,82
Guthaben in Nicht-EU/ EWR-Währungen		CHF	419.783,68			EUR		374.072,07	0,95
		USD	323.668,21			EUR		290.911,57	0,73
Tagesgelder						EUR		178.446,33	0,45
Guthaben bei UBS Europe SE									
Tagesgelder in Fondswährung		EUR	99.066,58			EUR		99.066,58	0,25
Tagesgeld in sonstigen EU/EWR-Währungen		CHF	5.751,31			EUR		5.125,03	0,01
		DKK	130.686,72			EUR		17.499,44	0,05
		GBP	14.497,11			EUR		16.402,23	0,04
		NOK	149.077,14			EUR		15.299,22	0,04
		SEK	210.440,67			EUR		19.833,71	0,05
Tagesgeld in Nicht-EU/ EWR-Währungen		USD	5.807,91			EUR		5.220,12	0,01
Sonstige Vermögensgegenstände						EUR		2.640.264,86	6,66
Dividendenansprüche		EUR	114.380,07			EUR		114.380,07	0,29
Forderungen aus geleisteten Sicherheitsleistungen in Fondswährung		EUR	423.200,00			EUR		423.200,00	1,07
Einschüsse (Initial Margin)		EUR	1.725.528,64			EUR		1.725.528,64	4,35
Einschüsse (Initial Margin) in sonstigen EU/EWR-Währungen		DKK	253.256,00			EUR		33.911,93	0,09
		GBP	256.436,00			EUR		290.135,20	0,73
		SEK	563.500,00			EUR		53.109,02	0,13
Teilfondsvermögen						EUR		39.633.690,80	100,00¹⁾
DKB Europa Fonds AL (fusioniert)									
Anzahl Anteile						STK		62.010,288	
Ausgabepreis						EUR		13,41	
Rücknahmepreis						EUR		12,77	
Inventarwert						EUR		791.765,21	
Anteilwert						EUR		12,77	

DKB EUROPA FONDS (FUSIONIERT)

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. MAI 2019 (Fortsetzung)

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.05.2019	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
DKB Europa Fonds ANL (fusioniert)									
Anzahl Anteile						STK		2.022.142,901	
Ausgabepreis						EUR		19,21	
Rücknahmepreis						EUR		19,21	
Inventarwert						EUR		38.841.925,59	
Anteilwert						EUR		19,21	
DKB Europa Fonds InstAL2 (liquidiert)									
Anzahl Anteile						STK		0,000	
Ausgabepreis						EUR		0,00	
Rücknahmepreis						EUR		0,00	
Inventarwert						EUR		0,00	
Anteilwert						EUR		0,00	

Fußnoten:

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

²Die Wertpapiere und Schuldscheindarlehen des Sondervermögens sind teilweise durch Geschäfte mit Finanzinstrumenten abgesichert.

Gesamtbetrag der Kurswerte der Wertpapiere, die Gegenstand von Optionsrechten Dritter sind: EUR 5.386.123,84

DEWISENKURSE

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 31.05.2019	
Schweizer Franken	(CHF)	1,1222000	= 1 EUR (EUR)
Dänische Kronen	(DKK)	7,4680500	= 1 EUR (EUR)
Britische Pfund	(GBP)	0,8838500	= 1 EUR (EUR)
Norwegische Kronen	(NOK)	9,7441000	= 1 EUR (EUR)
Schwedische Kronen	(SEK)	10,6102500	= 1 EUR (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,1126000	= 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					
Alcon AG Namens-Aktien SF -,04	CH0432492467	STK	1.500	1.500	
Atlantia S.p.A. Azioni Nom. EO 1	IT0003506190	STK		10.000	
H & M Hennes & Mauritz AB Namn-Aktier B SK 0,125	SE0000106270	STK		40.000	
Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3463000004	STK		8.390	

VERWALTUNGSVERGÜTUNG FÜR IM TEILFONDSVERMÖGEN GEHALTENE INVESTMENTANTEILE

Identifikation	Investmentanteile	Laufende Kosten der Zielfonds in % p.a.	Ausgabeaufschläge
Verwaltungsvergütung für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile			
Gruppeneigene Investmentanteile			
LU1532480446	BayernInvest -EO Ak.Di.N.-Fin Fds Inhaber-Anteile InstAL o.N.	1,23	ohne
Gruppenfremde Investmentanteile			
DE000ETFL250	Deka STOXX Europe 50 UCITS ETF Inhaber-Anteile	0,190	ohne
DE0005933949	iSh.STO.Europe 50 UCITS ETF DE Inhaber-Anteile	0,500	ohne

**ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH)
FÜR DEN ZEITRAUM VOM 1. APRIL 2019 BIS 31. MAI 2019 (FUSIONSZEITPUNKT)**

I. Erträge		
1. Dividenden inländischer Aussteller	EUR	804,46
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	13.836,53
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	23,25
4. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-2.707,08
Summe der Erträge	EUR	11.957,16
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-2,28
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-1.728,38
davon Asset Managementvergütung EUR -596,10		
davon Vertriebsfolgeprovision EUR -625,14		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-83,99
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-98,34
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-617,04
davon negative Habenzinsen EUR -136,28		
6. Staatliche Gebühren	EUR	-7,78
Summe der Aufwendungen	EUR	-2.537,81
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	9.419,35
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne	EUR	24.947,25
2. Realisierte Verluste	EUR	-5.040,05
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	19.907,20
V. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	29.326,55
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-23.867,99
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-26.077,51
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	-49.945,50
VII. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	-20.618,95
Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum		Anteile
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes		62.030,288
Ausgegebene Anteile		0,000
Zurückgenommene Anteile		-20,000
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes		62.010,288

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

ENTWICKLUNG DES VERMÖGENS DER ANTEILSKLASSE VOM 1. APRIL 2019 BIS 31. MAI 2019

			2019	
I. Wert des Vermögens der Anteilsklasse am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres			EUR	815.390,12
1. Ausschüttung für das Vorjahr			EUR	-2.753,26
2. Mittelzu-/abfluss (netto)			EUR	-260,60
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Ausgaben	EUR	0,00		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-260,60		
3. Ertragsausgleich			EUR	7,90
4. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres			EUR	-20.618,95
a) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-23.867,99		
b) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-26.077,51		
II. Wert des Vermögens der Anteilsklasse am Ende des Rumpfgeschäftsjahres			EUR	791.765,21

VERGLEICHENDE ÜBERSICHT ÜBER DIE LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE

Geschäftsjahr	Wert des Vermögens der Anteilsklasse am Ende des Geschäftsjahres/ Rumpfgeschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres/ Rumpfgeschäftsjahres	
31.03.2017	1.141.878,01	EUR	13,54	EUR
31.03.2018	898.982,89	EUR	12,61	EUR
31.03.2019	815.390,12	EUR	13,15	EUR
31.05.2019	791.765,21	EUR	12,77	EUR

**ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH)
FÜR DEN ZEITRAUM VOM 1. APRIL 2019 BIS 31. MAI 2019 (FUSIONSZEITPUNKT)**

I. Erträge		
1. Dividenden inländischer Aussteller	EUR	39.509,19
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	679.644,87
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	1.142,09
4. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-132.971,54
Summe der Erträge	EUR	587.324,61
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-111,91
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-84.846,32
davon Asset Managementvergütung EUR -29.260,71		
davon Vertriebsfolgeprovision EUR -30.687,79		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-4.122,67
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-4.825,54
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-29.167,98
davon negative Habenzinsen EUR -6.695,65		
6. Vertriebsprovision	EUR	-43.719,70
7. Staatliche Gebühren	EUR	-381,56
Summe der Aufwendungen	EUR	-167.175,68
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	420.148,93
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne	EUR	1.226.264,92
2. Realisierte Verluste	EUR	-247.506,63
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	978.758,29
V. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	1.398.907,22
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-1.159.638,21
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-1.294.884,41
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	-2.454.522,62
VII. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	-1.055.615,40
Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum		Anteile
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes		2.026.764,351
Ausgegebene Anteile		1.065,123
Zurückgenommene Anteile		-5.686,573
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes		2.022.142,901

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

ENTWICKLUNG DES VERMÖGENS DER ANTEILSKLASSE VOM 1. APRIL 2019 BIS 31. MAI 2019

			2019	
I. Wert des Vermögens der Anteilsklasse am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres			EUR	40.122.457,57
1. Ausschüttung für das Vorjahr			EUR	-135.281,36
2. Mittelzu-/abfluss (netto)			EUR	-91.446,31
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Ausgaben	EUR	21.388,49		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-112.834,80		
3. Ertragsausgleich			EUR	1.811,09
4. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres			EUR	-1.055.615,40
a) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-1.159.485,49		
b) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-1.294.884,41		
II. Wert des Vermögens der Anteilsklasse am Ende des Rumpfgeschäftsjahres			EUR	38.841.925,59

VERGLEICHENDE ÜBERSICHT ÜBER DIE LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE

Geschäftsjahr	Wert des Vermögens der Anteilsklasse am Ende des Geschäftsjahres/ Rumpfgeschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres/ Rumpfgeschäftsjahres	
31.03.2017	41.245.368,06	EUR	20,03	EUR
31.03.2018	39.058.738,22	EUR	19,10	EUR
31.03.2019	40.122.457,57	EUR	19,80	EUR
31.05.2019	38.841.925,59	EUR	19,21	EUR

DKB EUROPA FONDS INSTAL2 (LIQUIDIERT)

LU1262339143

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH) FÜR DEN ZEITRAUM VOM 1. APRIL 2019 BIS 22. MAI 2019 (LIQUIDATIONSZEITPUNKT)

I. Erträge		
Summe der Erträge	EUR	0,00
II. Aufwendungen		
1. Verwaltungsvergütung	EUR	-2,94
davon Asset Managementvergütung EUR -1,46		
davon Vertriebsfolgeprovision EUR -0,76		
2. Verwahrstellenvergütung	EUR	-0,30
3. Sonstige Aufwendungen	EUR	-9,79
Summe der Aufwendungen	EUR	-13,03
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	-13,03
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne	EUR	0,00
2. Realisierte Verluste	EUR	0,00
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	0,00
V. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	-13,03
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-766,09
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	787,29
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	21,20
VII. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	8,17
Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum		Anteile
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes		10,000
Ausgegebene Anteile		0,000
Zurückgenommene Anteile		-10,000
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes		0,000

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

ENTWICKLUNG DES VERMÖGENS DER ANTEILSKLASSE VOM 1. APRIL 2019 BIS 22. MAI 2019 (LIQUIDATIONSZEITPUNKT)

			2019	
I. Wert des Vermögens der Anteilsklasse am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres			EUR	45.571,33
1. Mittelzu-/abfluss (netto)			EUR	-46.644,00
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Ausgaben	EUR	0,00		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-46.644,00		
2. Ertragsausgleich			EUR	1.064,50
3. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres			EUR	8,17
a) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-766,09		
b) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	787,29		
II. Wert des Vermögens der Anteilsklasse am Ende des Rumpfgeschäftsjahres			EUR	0,00

VERGLEICHENDE ÜBERSICHT ÜBER DIE LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE

Geschäftsjahr	Wert des Vermögens der Anteilsklasse am Ende des Geschäftsjahres/ Rumpfgeschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres/ Rumpfgeschäftsjahres	
31.03.2017	998.801,49	EUR	4.756,20	EUR
31.03.2018	44.092,02	EUR	4.409,20	EUR
31.03.2019	45.571,33	EUR	4.557,13	EUR
22.05.2019	0,00	EUR	0,00	EUR

**ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH)
FÜR DEN ZEITRAUM VOM 1. APRIL 2019 BIS 31. MAI 2019 (FUSIONSZEITPUNKT)**

I. Erträge		
1. Dividenden inländischer Aussteller	EUR	40.313,65
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	693.481,40
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	1.165,34
4. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-135.678,62
Summe der Erträge	EUR	599.281,77
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-114,19
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-86.577,64
davon Asset Managementvergütung EUR -29.858,27		
davon Vertriebsfolgeprovision EUR -31.313,69		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-4.206,96
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-4.923,88
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-29.794,81
davon negative Habenzinsen EUR -6.831,93		
6. Vertriebsprovision	EUR	-43.719,70
7. Staatliche Gebühren	EUR	-389,34
Summe der Aufwendungen	EUR	-169.726,52
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	429.555,25
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne	EUR	1.251.212,17
2. Realisierte Verluste	EUR	-252.546,68
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	998.665,49
V. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	1.428.220,74
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-1.184.272,29
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-1.320.174,63
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	-2.504.446,92
VII. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	-1.076.226,18

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

ENTWICKLUNG DES TEILFONDSVERMÖGENS VOM 1. APRIL 2019 BIS 31. MAI 2019

			2019	
I. Wert des Teilfondsvermögens am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres			EUR	40.983.419,02
1. Ausschüttung für das Vorjahr			EUR	-138.034,62
2. Mittelzu-/abfluss (netto)			EUR	-138.350,91
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Ausgaben	EUR	21.388,49		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-159.739,40		
3. Ertragsausgleich			EUR	2.883,49
4. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres			EUR	-1.076.226,18
a) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-1.184.119,57		
b) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-1.320.174,63		
II. Wert des Teilfondsvermögens am Ende des Rumpfgeschäftsjahres			EUR	39.633.690,80

INFORMATIONEN ZU DEN ANTEILKLASSEN FÜR DEN ZEITRAUM 1. APRIL 2019 BIS 31. MAI 2019 (FUSIONSZEITPUNKT)

	DKB Europa Fonds AL	DKB Europa Fonds ANL	DKB Europa Fonds InstAL2
ISIN	LU0535527229	LU0117117746	LU1262339143
Auflegungsdatum	01.10.2010	21.08.2000	27.07.2015
Erstausgabepreis	10,00	25,00	5.000,00
Auflösungsdatum	-	-	22.05.2019
Währung	EUR	EUR	EUR
Teilfondsvermögen	791.765,21	38.841.925,59	0,00
Umlaufende Anteile	62.010,29	2.022.142,90	0,00
Anteilwert	12,77	19,21	0,00
Ertragsverwendung	ausschüttend	ausschüttend	ausschüttend
Verwaltungsvergütung ^{*)}	max. 1,20%, derzeit 1,20% p.a.	max. 1,20%, derzeit 1,20% p.a.	max. 0,90%, derzeit 0,60% p.a.
Ausgabeaufschlag	max. 5,00%	entfällt	max. 2,00%

^{*)} Die Verwaltungsvergütung beinhaltet das Fondsmanagerhonorar.

DKB NACHHALTIGKEITSFONDS SDG (EHEMALS "DKB PHARMA FONDS")

VERMÖGENSÜBERSICHT ZUM 31. MÄRZ 2020

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
I. Vermögensgegenstände	41.539.001,37	100,17
1. Aktien	41.007.421,32	98,89
2. Forderungen	81.577,55	0,19
3. Bankguthaben	450.002,50	1,09
II. Verbindlichkeiten	-72.386,19	-0,17
III. Teilfondsvermögen	41.466.615,18	100,00

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

DKB NACHHALTIGKEITSFONDS SDG (EHEMALS "DKB PHARMA FONDS")

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. MÄRZ 2020

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
Bestandspositionen						EUR		41.007.421,32	98,89
Börsengehandelte Wertpapiere						EUR		41.007.421,32	98,89
Aktien						EUR		41.007.421,32	98,89
CSL Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000CSL8	STK	1.200	1.200		AUD	312,680	209.422,88	0,51
Bank of Montreal Registered Shares CD 2	CA0636711016	STK	2.500	3.300	800	CAD	67,810	108.561,55	0,26
Boralex Inc. Registered Shares Class A o.N.	CA09950M3003	STK	4.000	4.000		CAD	24,520	62.809,12	0,15
Canadian Imperial Bk of Comm. Registered Shares o.N.	CA1360691010	STK	2.300	3.100	800	CAD	79,000	116.358,25	0,28
Emmi AG Namens-Aktien SF 10	CH0012829898	STK	200	200		CHF	903,000	170.600,84	0,41
Geberit AG Nam.-Akt. (Dispost.) SF -,10	CH0030170408	STK	430	600	170	CHF	424,100	172.266,23	0,42
Lonza Group AG Namens-Aktien SF 1	CH0013841017	STK	600	600	800	CHF	393,800	223.198,05	0,54
Ambu A/S Navne-Aktier B DK -,50	DK0060946788	STK	5.000	5.000		DKK	166,550	111.512,93	0,27
GENMAB AS Navne Aktier DK 1	DK0010272202	STK	1.400	900		DKK	1.350,500	253.182,23	0,61
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK -,20	DK0060534915	STK	14.500		3.460	DKK	404,850	786.090,86	1,90
Novozymes A/S Navne-Aktier B DK 2	DK0060336014	STK	3.200	2.700	2.500	DKK	306,000	131.123,95	0,32
Orsted A/S Indehaver Aktier DK 10	DK0060094928	STK	9.000	9.000		DKK	675,000	813.498,74	1,96
Vestas Wind Systems AS Navne-Aktier DK 1	DK0010268606	STK	3.000	3.000		DKK	544,600	218.780,95	0,53
Aareal Bank AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005408116	STK	5.200	5.200		EUR	14,945	77.714,00	0,19
AIB Group PLC Registered Shares EO -,625	IE00BF0L3536	STK	28.000	28.000		EUR	1,011	28.308,00	0,07
Air Liquide-SA Ét.Expl.P.G.Cl. Actions Port. EO 5,50	FR0000120073	STK	2.200	2.200		EUR	112,600	247.720,00	0,60
Akzo Nobel N.V. Aandelen aan toonder EO0,5	NL0013267909	STK	3.200	5.700	2.500	EUR	61,800	197.760,00	0,48
Alstom S.A. Actions Port. EO 7	FR0010220475	STK	4.800	4.800		EUR	37,290	178.992,00	0,43
Banco de Sabadell S.A. Acciones Nom. Serie A EO -,125	ES0113860A34	STK	87.299	87.299	0	EUR	0,456	39.799,61	0,10
BANKIA S.A. Acciones Nom.Para Contrats.EO 1	ES0113307062	STK	50.000	50.000		EUR	1,045	52.250,00	0,13
BEFESA S.A. Actions o.N.	LU1704650164	STK	8.000	8.000		EUR	25,200	201.600,00	0,49
Beiersdorf AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005200000	STK	700	2.000	1.300	EUR	93,620	65.534,00	0,16
Bouygues S.A. Actions Port. EO 1	FR0000120503	STK	2.500	2.500		EUR	27,530	68.825,00	0,17
Capgemini SE Actions Port. EO 8	FR0000125338	STK	2.200	2.200		EUR	78,000	171.600,00	0,41
Cellnex Telecom S.A. Acciones Port. EO -,25	ES0105066007	STK	5.000	6.449	1.449	EUR	42,440	212.200,00	0,51
Continental AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005439004	STK	1.600	1.600		EUR	64,030	102.448,00	0,25
Danone S.A. Actions Port. EO-,25	FR0000120644	STK	5.500	5.900	400	EUR	57,120	314.160,00	0,76
Dassault Systemes SE Actions Port. EO 0,50	FR0000130650	STK	4.300	4.300		EUR	132,900	571.470,00	1,38
Galp Energia SGPS S.A. Acções Nominativas EO 1	PTGALOAM0009	STK	6.000	6.000		EUR	9,980	59.880,00	0,14
Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N	DE0006048432	STK	1.200	2.600	1.400	EUR	71,280	85.536,00	0,21
Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N.	DE0006231004	STK	10.000	15.000	5.000	EUR	13,536	135.360,00	0,33
ING Groep N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0011821202	STK	39.000	39.000		EUR	4,993	194.707,50	0,47
Ipsen S.A. Actions au Porteur EO 1	FR0010259150	STK	2.000	2.000		EUR	47,220	94.440,00	0,23
Jungheinrich AG Inhaber-Vorzugsakt.o.St.o.N.	DE0006219934	STK	4.000	4.000		EUR	13,410	53.640,00	0,13

DKB NACHHALTIGKEITSFONDS SDG (EHEMALS "DKB PHARMA FONDS")

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. MÄRZ 2020 (FORTSETZUNG)

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
Kerry Group PLC Registered Shares A EO -,125	IE0004906560	STK	800	2.000	1.200	EUR	102,800	82.240,00	0,20
Kingspan Group PLC Registered Shares EO -,13	IE0004927939	STK	1.900	6.400	4.500	EUR	46,000	87.400,00	0,21
KION GROUP AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000KGX8881	STK	3.800	3.800		EUR	39,330	149.454,00	0,36
Legrand S.A. Actions au Port. EO 4	FR0010307819	STK	2.900	3.700	800	EUR	57,580	166.982,00	0,40
Neste Oyj Registered Shs o.N.	FI0009013296	STK	7.500	10.000	2.500	EUR	28,170	211.275,00	0,51
Nokia Oyj Registered Shares EO 0,06	FI0009000681	STK	32.000	48.000	16.000	EUR	2,738	87.600,00	0,21
Oréal S.A., L' Actions Port. EO 0,2	FR0000120321	STK	700	900	200	EUR	246,300	172.410,00	0,42
Orion Corp. Registered Shares Cl.B o.N.	FI0009014377	STK	4.900	6.400	2.500	EUR	36,560	179.144,00	0,43
Qiagen N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0012169213	STK	3.200		4.800	EUR	36,590	117.088,00	0,28
Recordati - Ind.Chim.Farm. SpA Azioni nom. EO -,125	IT0003828271	STK	1.400	5.700	4.300	EUR	39,130	54.782,00	0,13
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600	STK	11.500	11.500		EUR	102,180	1.175.070,00	2,83
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	FR0000121972	STK	7.000	7.000		EUR	79,220	554.540,00	1,34
Solaria Energia Y Medio Ambi. Acciones Port. EO -,01	ES0165386014	STK	13.500	13.500		EUR	7,360	99.360,00	0,24
Total S.A. Actions au Porteur EO 2,50	FR0000120271	STK	9.000	9.000		EUR	33,570	302.130,00	0,73
Umicore S.A. Actions Nom. o.N.	BE0974320526	STK	4.700	4.700		EUR	30,710	144.337,00	0,35
UPM Kymmene Corp. Registered Shares o.N.	FI0009005987	STK	3.000	3.000		EUR	23,340	70.020,00	0,17
Valéo S.A. Actions Port. EO 1	FR0013176526	STK	6.000	6.000		EUR	14,500	87.000,00	0,21
Veolia Environnement S.A. Actions au Porteur EO 5	FR0000124141	STK	3.600	20.000	16.400	EUR	19,725	71.010,00	0,17
Vonovia SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1ML7J1	STK	5.000	8.900	3.900	EUR	45,010	225.050,00	0,54
DS Smith PLC Registered Shares LS -,10	GB0008220112	STK	20.000	20.000		GBP	2,749	61.896,43	0,15
Informa PLC Registered Shares LS -,001	GB00BMJ6DW54	STK	10.000	20.000	10.000	GBP	4,230	47.621,30	0,11
Johnson, Matthey PLC Registered Shares LS 1,101698	GB00BZ4BQC70	STK	6.200	6.200		GBP	17,870	124.731,77	0,30
Lloyds Banking Group PLC Registered Shares LS -,10	GB0008706128	STK	80.000	500.000	420.000	GBP	0,335	30.171,41	0,07
Persimmon PLC Registered Shares LS -,10	GB0006825383	STK	3.000	7.000	4.000	GBP	18,245	61.620,61	0,15
Smith & Nephew PLC Registered Shares DL -,20	GB0009223206	STK	11.400	6.400		GBP	14,395	184.746,99	0,45
Taylor Wimpey PLC Registered Shares LS -,01	GB0008782301	STK	40.000	110.000	70.000	GBP	1,173	52.822,49	0,13
United Utilities Group PLC Registered Shares LS -,05	GB00B39J2M42	STK	9.000	9.000		GBP	9,474	95.992,37	0,23
Alibaba Group Holding Ltd. Registered Shares o.N.	KYG017191142	STK	12.500	12.500		HKD	180,300	263.531,49	0,64
China Everbright Intl Ltd. Registered Shares o.N.	HK0257001336	STK	140.000	140.000		HKD	4,250	69.573,48	0,17
MTR Corporation Ltd. Registered Shares o.N.	HK0066009694	STK	18.000	18.000		HKD	39,500	83.137,39	0,20
Tencent Holdings Ltd. Reg. Shares HD -,00002	KYG875721634	STK	12.500	12.500		HKD	376,600	550.449,03	1,33
Astellas Pharma Inc. Registered Shares o.N.	JP3942400007	STK	20.000		14.900	JPY	1.722,000	288.949,71	0,70
Central Japan Railway Co. Registered Shares o.N.	JP3566800003	STK	1.100	1.100		JPY	17.875,000	164.967,29	0,40
Daiichi Sankyo Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3475350009	STK	2.500	2.500	6.600	JPY	7.664,000	160.751,35	0,39
Denso Corp. Registered Shares o.N.	JP3551500006	STK	2.200	2.200		JPY	3.590,000	66.263,79	0,16

DKB NACHHALTIGKEITSFONDS SDG (EHEMALS "DKB PHARMA FONDS")

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. MÄRZ 2020 (FORTSETZUNG)

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
Kao Corp. Registered Shares o.N.	JP3205800000	STK	3.000	3.000		JPY	8.900,000	224.011,53	0,54
KDDI Corp. Registered Shares o.N.	JP3496400007	STK	3.000	9.300	6.300	JPY	3.211,000	80.820,34	0,19
Mitsubishi Chemical Hldgs Corp Registered Shares o.N.	JP3897700005	STK	12.000	12.000		JPY	668,000	67.253,80	0,16
Mitsubishi Corp. Registered Shares o.N.	JP3898400001	STK	9.500	14.000	4.500	JPY	2.378,500	189.577,10	0,46
Mitsui Chemicals Inc. Registered Shares o.N.	JP3888300005	STK	6.000	12.000	6.000	JPY	2.105,000	105.965,01	0,26
Otsuka Holdings Company Ltd. Registered Shares o.N.	JP3188220002	STK	2.900	2.900	10.500	JPY	4.295,000	104.500,96	0,25
Panasonic Corp. Registered Shares o.N.	JP3866800000	STK	24.000	24.000		JPY	837,900	168.718,44	0,41
Shin-Etsu Chemical Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3371200001	STK	1.500	1.500		JPY	10.735,000	135.099,09	0,33
Shionogi & Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3347200002	STK	3.000			JPY	5.426,000	136.571,52	0,33
Shiseido Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3351600006	STK	2.000	2.000		JPY	6.440,000	108.062,49	0,26
SoftBank Corp. Registered Shares o.N.	JP3732000009	STK	9.000	18.000	9.000	JPY	1.354,500	102.277,62	0,25
Stanley Electric Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3399400005	STK	4.000	7.000	3.000	JPY	2.175,000	72.992,52	0,18
Sumitomo Mitsui Financ. Group Registered Shares o.N.	JP3890350006	STK	1.500	4.000	2.500	JPY	2.750,500	34.614,82	0,08
Terumo Corp. Registered Shares o.N.	JP3546800008	STK	3.700	3.700		JPY	3.704,000	114.982,52	0,28
Tosoh Corp. Registered Shares o.N.	JP3595200001	STK	11.000	23.000	12.000	JPY	1.244,000	114.808,01	0,28
Toyota Motor Corp. Registered Shares o.N.	JP3633400001	STK	4.000	4.000		JPY	6.797,000	228.105,82	0,55
West Japan Railway Co. Registered Shares o.N.	JP3659000008	STK	1.200	1.200		JPY	7.697,000	77.492,89	0,19
Mowi ASA Navne-Aksjer NK 7,50	NO0003054108	STK	10.000	10.000		NOK	155,750	133.266,83	0,32
Salmar ASA Navne-Aksjer NK -,25	NO0010310956	STK	2.300	2.300		NOK	334,000	65.730,71	0,16
Tomra Systems ASA Navne-Aksjer NK 1	NO0005668905	STK	23.000	23.000		NOK	294,600	579.768,48	1,40
Meridian Energy Ltd. Registered Shares o.N.	NZMELE000257	STK	50.000	50.000		NZD	4,030	109.633,38	0,26
Essity AB Namn-Aktier B	SE0009922164	STK	9.000	11.000	2.000	SEK	304,900	247.775,57	0,60
Svenska Handelsbanken AB Namn-Aktier A (fria) SK 1,433	SE0007100599	STK	9.000	37.000	28.000	SEK	79,720	64.784,09	0,16
DBS Group Holdings Ltd. Registered Shares SD 1	SG1L01001701	STK	5.500	13.500	8.000	SGD	18,300	64.088,26	0,15
AbbVie Inc. Registered Shares DL -,01	US00287Y1091	STK	4.000	1.000	13.000	USD	75,240	272.868,22	0,66
Acuity Brands Inc. Registered Shares DL -,01	US00508Y1029	STK	1.700	1.700		USD	85,760	132.183,69	0,32
Agilent Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	US00846U1016	STK	1.300	3.500	2.200	USD	72,670	85.653,02	0,21
Air Products & Chemicals Inc. Registered Shares DL 1	US0091581068	STK	1.300	1.300		USD	206,530	243.428,08	0,59
Alexandria Real Est. Equ. Inc. Registered Shares DL -,01	US0152711091	STK	700	1.000	300	USD	144,650	91.803,80	0,22
Alibaba Group Holding Ltd. Reg.Shs (sp.ADRs)/8 DL-,000025	US01609W1027	STK	3.300	3.300		USD	191,270	572.275,26	1,38
Allele Inc. Registered Shares New o.N.	US0185223007	STK	1.300	1.300		USD	62,490	73.654,29	0,18
Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. C DL-,001	US02079K1079	STK	1.000	1.000		USD	1.146,820	1.039.775,15	2,51
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	US02079K3059	STK	600	600		USD	1.146,310	623.587,65	1,50
American Tower Corp. Registered Shares DL -,01	US03027X1000	STK	800	800		USD	230,580	167.246,02	0,40

DKB NACHHALTIGKEITSFONDS SDG (EHEMALS "DKB PHARMA FONDS")

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. MÄRZ 2020 (FORTSETZUNG)

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
American Water Works Co. Inc. Registered Shares DL -,01	US0304201033	STK	1.000	3.500	2.500	USD	126,720	114.891,88	0,28
Amgen Inc. Registered Shares DL -,0001	US0311621009	STK	3.500	300	3.600	USD	208,480	661.571,24	1,60
Analog Devices Inc. Registered Shares DL -,166	US0326541051	STK	2.500	2.500		USD	90,970	206.197,02	0,50
Applied Materials Inc. Registered Shares o.N.	US0382221051	STK	7.100	8.600	1.500	USD	47,300	304.483,43	0,73
Aptiv PLC Registered Shares DL -,01	JE00B783TY65	STK	1.200	1.200		USD	49,920	54.312,53	0,13
Atlassian Corporation PLC Reg. Shares Class A DL -,10	GB00BZ09BD16	STK	1.300	1.900	600	USD	141,160	166.379,26	0,40
Badger Meter Inc. Registered Shares DL 1	US0565251081	STK	3.580	3.580		USD	53,730	174.399,02	0,42
Baxter International Inc. Registered Shares DL 1	US0718131099	STK	5.500			USD	82,190	409.850,85	0,99
Biogen Inc. Registered Shares DL-,0005	US09062X1037	STK	700	700	2.400	USD	316,130	200.635,57	0,48
Biomarin Pharmaceutical Inc. Registered Shares DL -,001	US09061G1013	STK	1.500	1.500	1.050	USD	82,490	112.185,50	0,27
BorgWarner Inc. Registered Shares DL -,01	US0997241064	STK	3.800	5.800	2.000	USD	24,580	84.685,62	0,20
Bright Horizons Family Sol.Inc Registered Shares DL -,001	US1091941005	STK	1.900	1.900		USD	99,310	171.076,66	0,41
Broadridge Financial Solutions Registered Shares DL -,01	US11133T1034	STK	1.170	1.170		USD	96,940	102.833,13	0,25
Caterpillar Inc. Registered Shares DL 1	US1491231015	STK	700	700		USD	111,710	70.898,05	0,17
Church & Dwight Co. Inc. Registered Shares DL 1	US1713401024	STK	3.100	3.100		USD	64,810	182.157,85	0,44
Cisco Systems Inc. Registered Shares DL-,001	US17275R1023	STK	18.500	18.500		USD	40,320	676.295,39	1,63
Clearway Energy Inc. Registered Shares A DL -,01	US18539C1053	STK	5.400	5.400		USD	17,560	85.973,07	0,21
Clorox Co., The Registered Shares DL 1	US1890541097	STK	2.600	3.000	400	USD	174,480	411.304,23	0,99
Coca-Cola Co., The Registered Shares DL -,25	US1912161007	STK	5.000	7.000	2.000	USD	45,000	203.998,37	0,49
Colgate-Palmolive Co. Registered Shares DL 1	US1941621039	STK	7.000	15.000	8.000	USD	66,580	422.557,69	1,02
CrowdStrike Holdings Inc Registered Shs CL.A DL-,0005	US22788C1053	STK	3.050	3.050		USD	57,720	159.613,76	0,38
Cummins Inc. Registered Shares DL 2,50	US2310211063	STK	600	1.600	1.000	USD	134,480	73.156,53	0,18
Danaher Corp. Registered Shares DL -,01	US2358511028	STK	2.800	2.800		USD	140,820	357.492,18	0,86
Darling Ingredients Inc. Registered Shares DL -,01	US2372661015	STK	4.500	4.500		USD	19,030	77.641,78	0,19
Deere & Co. Registered Shares DL 1	US2441991054	STK	700	700		USD	141,230	89.633,26	0,22
DexCom Inc. Registered Shares DL -,001	US2521311074	STK	1.050	1.550	500	USD	278,000	264.653,88	0,64
Digital Realty Trust Inc. Registered Shares DL -,01	US2538681030	STK	1.000	1.500	500	USD	139,810	126.760,05	0,31
Dover Corp. Registered Shares DL 1	US2600031080	STK	900	2.500	1.600	USD	85,640	69.881,68	0,17
Eaton Corporation PLC Registered Shares DL -,01	IE00B8KQN827	STK	2.500	2.500		USD	78,320	177.523,91	0,43
Ecolab Inc. Registered Shares DL 1	US2788651006	STK	1.600	1.600		USD	161,400	234.135,73	0,56
Energy Recovery Inc. Registered Shares DL -,001	US29270J1007	STK	12.000	12.000		USD	7,050	76.703,39	0,18
Equinix Inc. Registered Shares DL -,001	US29444U7000	STK	1.400	1.400		USD	644,870	818.548,44	1,97
Estée Lauder Compan. Inc., The Reg. Shares Class A DL -,01	US5184391044	STK	500	1.500	1.000	USD	165,230	74.903,67	0,18

DKB NACHHALTIGKEITSFONDS SDG (EHEMALS "DKB PHARMA FONDS")

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. MÄRZ 2020 (FORTSETZUNG)

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
Evoqua Water Technologies Corp Registered Shares DL -,01	US30057T1051	STK	11.000	11.000		USD	10,820	107.910,60	0,26
Flowers Foods Inc. Registered Shares DL -,01	US3434981011	STK	6.420	6.420		USD	21,080	122.701,48	0,30
Franklin Electric Co. Inc. Registered Shares DL -,10	US3535141028	STK	1.900	1.900		USD	48,280	83.169,68	0,20
General Mills Inc. Registered Shares DL -,10	US3703341046	STK	1.900	1.900		USD	54,100	93.195,52	0,22
Gilead Sciences Inc. Registered Shares DL -,001	US3755581036	STK	4.000		7.300	USD	75,930	275.370,60	0,66
GMS Inc. Registered Shares DL -,01	US36251C1036	STK	7.400	7.400		USD	15,640	104.933,13	0,25
Healthpeak Properties Inc. Registered Shares DL 1	US42250P1030	STK	2.500	2.500		USD	24,350	55.192,89	0,13
Hormel Foods Corp. Registered Shares DL 0,01465	US4404521001	STK	3.000	3.000		USD	46,780	127.240,58	0,31
Huntington Bancshares Inc. Registered Shares DL-,01	US4461501045	STK	14.000	14.000		USD	8,375	106.305,82	0,26
Illinois Tool Works Inc. Registered Shares o.N.	US4523081093	STK	600	1.100	500	USD	142,350	77.437,78	0,19
J.M. Smucker Co. Registered Shares o.N.	US8326964058	STK	1.240	1.240		USD	110,630	124.376,63	0,30
Jazz Pharmaceuticals PLC Registered Shares DL-,0001	IE00B4Q5ZN47	STK	1.000	1.000		USD	99,600	90.303,28	0,22
Johnson Controls Internat. PLC Registered Shares DL -,01	IE00BY7QL619	STK	7.500	7.500		USD	26,490	180.130,56	0,43
Kellogg Co. Registered Shares DL -,25	US4878361082	STK	2.000	2.000		USD	60,910	110.449,25	0,27
Kimberly-Clark Corp. Registered Shares DL 1,25	US4943681035	STK	2.700	3.500	800	USD	132,430	324.186,05	0,78
Laureate Education Inc. Registered Shares C.I.A DL-,004	US5186132032	STK	10.000	10.000		USD	10,630	96.377,90	0,23
LKQ Corp. Registered Shares DL -,01	US5018892084	STK	2.000	8.500	6.500	USD	21,000	38.079,70	0,09
Magna International Inc. Registered Shares o.N.	CA5592224011	STK	1.000	1.000		USD	31,850	28.877,10	0,07
Masco Corp. Registered Shares DL 1	US5745991068	STK	4.800	6.000	1.200	USD	35,270	153.493,81	0,37
Maxim Integrated Products Inc. Registered Shares DL -,001	US57772K1016	STK	1.700	1.700		USD	49,910	76.927,33	0,19
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045	STK	15.200	15.200		USD	160,230	2.208.165,37	5,33
Mohawk Industries Inc. Registered Shares DL -,01	US6081901042	STK	1.400	1.400		USD	80,150	101.736,25	0,25
NextEra Energy Partners L.P. Reg.Uts rep.Ltd.Part.Int. o.N.	US65341B1061	STK	2.000	2.000		USD	42,760	77.537,51	0,19
NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001	US67066G1040	STK	2.150	2.550	400	USD	265,590	517.719,30	1,25
Otter Tail Corp. Registered Shares DL 5	US6896481032	STK	2.000	2.000		USD	46,170	83.720,93	0,20
Paccar Inc. Registered Shares DL 1	US6937181088	STK	1.300	3.400	2.100	USD	62,270	73.394,99	0,18
PayPal Holdings Inc. Reg. Shares DL -,0001	US70450Y1038	STK	5.200	5.200		USD	97,030	457.460,45	1,10
PepsiCo Inc. Registered Shares DL -,0166	US7134481081	STK	3.200	4.700	1.500	USD	125,480	364.056,39	0,88
PNC Financial Services Group Registered Shares DL 5	US6934751057	STK	3.400	5.500	2.100	USD	100,970	311.254,36	0,75
Procter & Gamble Co., The Registered Shares o.N.	US7427181091	STK	5.500	10.700	5.200	USD	115,000	573.462,08	1,38
ProLogis Inc. Registered Shares DL -,01	US74340W1036	STK	1.300	1.300		USD	82,880	97.687,11	0,24
ResMed Inc. Registered Shares DL -,004	US7611521078	STK	1.650	1.650	2.500	USD	154,210	230.696,31	0,56
Rockwell Automation Inc. Registered Shares DL 1	US7739031091	STK	1.200	1.600	400	USD	152,260	165.657,55	0,40

DKB NACHHALTIGKEITSFONDS SDG (EHEMALS "DKB PHARMA FONDS")

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. MÄRZ 2020 (FORTSETZUNG)

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
Roper Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	US7766961061	STK	1.200	1.200		USD	317,460	345.393,72	0,83
salesforce.com Inc. Registered Shares DL -,001	US79466L3024	STK	8.200	8.200		USD	149,850	1.114.075,89	2,69
ServiceNow Inc. Registered Shares DL-,001	US81762P1021	STK	4.100	4.100		USD	286,390	1.064.598,58	2,57
Simply Good Foods Co. Reg. Shares Class B DL -,01	US82900L1026	STK	9.000	9.000		USD	17,540	143.125,25	0,35
Splunk Inc. Registered Shares DL -,001	US8486371045	STK	1.700	2.200	500	USD	127,220	196.086,86	0,47
Steel Dynamics Inc. Registered Shares DL-,0025	US8581191009	STK	7.200	7.200		USD	21,830	142.505,10	0,34
Sunrun Inc. Registered Shares DL -,0001	US86771W1053	STK	14.000	14.000		USD	9,810	124.520,60	0,30
TE Connectivity Ltd. Nam.-Aktien SF 0,57	CH0102993182	STK	1.000	1.000		USD	63,720	57.772,34	0,14
Teleflex Inc. Registered Shares DL 1	US8793691069	STK	600	600		USD	288,340	156.855,71	0,38
Texas Instruments Inc. Registered Shares DL 1	US8825081040	STK	3.600	3.600		USD	102,020	332.990,62	0,80
Thermo Fisher Scientific Inc. Registered Shares DL 1	US8835561023	STK	1.500		1.300	USD	284,960	387.542,50	0,93
Toro Co. Registered Shares DL 1	US8910921084	STK	1.300	2.910	1.610	USD	66,310	78.156,76	0,19
TPI Composites Inc. Reg. Shares DL -,01	US87266J1043	STK	11.000	11.000		USD	14,520	144.811,64	0,35
Trane Technologies PLC Registered Shares DL 1	IE00BK9ZQ967	STK	1.100	1.100		USD	84,300	84.074,53	0,20
Trimble Inc. Registered Shares o.N.	US8962391004	STK	5.000	5.000		USD	31,030	140.668,21	0,34
U.S. Bancorp Registered Shares DL -,01	US9029733048	STK	10.000	14.500	4.500	USD	35,870	325.218,73	0,78
Varian Medical Systems Inc. Registered Shares DL 1	US92220P1057	STK	2.100	3.000	900	USD	103,720	197.481,30	0,48
Ventas Inc. Registered Shares DL -,25	US92276F1003	STK	3.000	4.000	1.000	USD	28,790	78.308,17	0,19
Vertex Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,01	US92532F1003	STK	900	900	1.400	USD	231,920	189.245,21	0,46
VMware Inc. Regist. Shares Class A DL -,01	US9285634021	STK	3.000	5.700	2.700	USD	120,520	327.811,78	0,79
Waste Connections Inc. Registered Shares o.N.	CA94106B1013	STK	2.600	2.600		USD	77,390	182.432,57	0,44
Waste Management Inc. (Del.) Registered Shares DL -,01	US94106L1098	STK	1.800	1.800		USD	94,600	154.385,96	0,37
Welltower Inc. Registered Shares DL 1	US95040Q1040	STK	3.000	3.000		USD	47,180	128.328,57	0,31
Xilinx Inc. Registered Shares DL -,01	US9839191015	STK	2.300	2.300		USD	79,350	165.469,88	0,40
Xylem Inc. Registered Shares DL -,01	US98419M1009	STK	3.000	4.600	1.600	USD	66,240	180.171,36	0,43
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		41.007.421,32	98,89
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds						EUR		450.002,50	1,09
Bankguthaben						EUR		415.789,26	1,00

DKB NACHHALTIGKEITSFONDS SDG (EHEMALS "DKB PHARMA FONDS")

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. MÄRZ 2020 (FORTSETZUNG)

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2020	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
				im Berichtszeitraum					
Guthaben bei European Depositary Bank S.A.									
Guthaben in Fondswährung		EUR	394.210,44			EUR		394.210,44	0,95
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen		DKK	862,25			EUR		115,46	0,00
		GBP	332,55			EUR		374,38	0,00
		NOK	20.307,48			EUR		1.737,60	0,00
		SEK	9.743,35			EUR		879,77	0,00
Guthaben in Nicht-EU/ EWR-Währungen		AUD	1.888,41			EUR		1.054,00	0,00
		CAD	3.944,50			EUR		2.526,01	0,01
		CHF	681,83			EUR		644,08	0,00
		HKD	5.248,21			EUR		613,67	0,00
		JPY	333.232,00			EUR		2.795,80	0,01
		NZD	399,64			EUR		217,44	0,00
		SGD	375,33			EUR		238,99	0,00
		USD	11.450,41			EUR		10.381,62	0,03
Tagesgelder						EUR		34.213,24	0,08
Guthaben bei UBS Europe SE									
Tagesgeld in Fondswährung		EUR	19.704,57			EUR		19.704,57	0,05
Tagesgeld in Nicht-EU/ EWR-Währungen		USD	16.002,34			EUR		14.508,67	0,03
Sonstige Vermögensgegenstände						EUR		81.577,55	0,19
Dividendenansprüche		EUR	80.993,93			EUR		80.993,93	0,19
Sonstige Forderungen		EUR	498,12			EUR		498,12	0,00
Zinsansprüche		EUR	85,50			EUR		85,50	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten						EUR		-72.386,19	-0,17
Asset Managementvergütung		EUR	-22.111,68			EUR		-22.111,68	-0,05
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-6.508,28			EUR		-6.508,28	-0,02
Sonstige Verbindlichkeiten		EUR	-3.394,29			EUR		-3.394,29	-0,01
Taxe d'Abonnement		EUR	-5.020,73			EUR		-5.020,73	-0,01
Vertriebsfolgeprovision		EUR	-24.864,66			EUR		-24.864,66	-0,06
Verwahrstellenvergütung		EUR	-1.893,96			EUR		-1.893,96	-0,00
Verwaltungsvergütung		EUR	-8.210,14			EUR		-8.210,14	-0,02
Zinsverbindlichkeiten		EUR	-382,45			EUR		-382,45	-0,00
Teilfondsvermögen						EUR		41.466.615,18	100,00¹⁾
DKB Nachhaltigkeitsfonds SDG AL									
Anzahl Anteile						STK		698.083,274	
Ausgabepreis						EUR		60,95	
Rücknahmepreis						EUR		59,18	
Inventarwert						EUR		41.311.361,82	
Anteilwert						EUR		59,18	
DKB Nachhaltigkeitsfonds SDG InstANL									
Anzahl Anteile						STK		38,000	
Ausgabepreis						EUR		4.085,62	
Rücknahmepreis						EUR		4.085,62	
Inventarwert						EUR		155.253,36	
Anteilwert						EUR		4.085,62	

Fußnoten:

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

DKB NACHHALTIGKEITSFONDS SDG (EHEMALS "DKB PHARMA FONDS")

DEWESENKURSE

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)			
		per 31.03.2020	
Australische Dollar	(AUD)	1,7916667	= 1 EUR (EUR)
Kanadische Dollar	(CAD)	1,5615566	= 1 EUR (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)	1,0586114	= 1 EUR (EUR)
Dänische Kronen	(DKK)	7,4677436	= 1 EUR (EUR)
Britische Pfund	(GBP)	0,8882581	= 1 EUR (EUR)
Hongkong Dollar	(HKD)	8,5521089	= 1 EUR (EUR)
Japanische Yen	(JPY)	119,1902925	= 1 EUR (EUR)
Norwegische Kronen	(NOK)	11,6870789	= 1 EUR (EUR)
Neuseeland-Dollar	(NZD)	1,8379439	= 1 EUR (EUR)
Schwedische Kronen	(SEK)	11,0749416	= 1 EUR (EUR)
Singapur-Dollar	(SGD)	1,5704905	= 1 EUR (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,1029500	= 1 EUR (EUR)

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

DKB NACHHALTIGKEITSFONDS SDG (EHEMALS "DKB PHARMA FONDS")

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					
Abbott Laboratories Registered Shares o.N.	US0028241000	STK		22.786	
Alcon AG Namens-Aktien SF -,04	CH0432492467	STK	3.200	3.200	
Alexion Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,0001	US0153511094	STK		2.400	
Allergan PLC Registered Shares DL-,0001	IE00BY9D5467	STK		3.726	
Anaplan Inc. Registered Shares DL-,0001	US03272L1089	STK	4.200	4.200	
Andritz AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000730007	STK	6.700	6.700	
Anthem Inc. Registered Shares DL -,01	US0367521038	STK		2.500	
AstraZeneca PLC Registered Shares DL -,25	GB0009895292	STK		14.000	
Banco Bilbao Vizcaya Argent. Acciones Nom. EO 0,49	ES0113211835	STK	64.000	64.000	
Barratt Developments PLC Registered Shares LS -,10	GB0000811801	STK	20.000	20.000	
BB Biotech AG Namens-Aktien SF 0,20	CH0038389992	STK		17.000	
Becton, Dickinson & Co. Registered Shares DL 1	US0758871091	STK		3.197	
Berkeley Group Holdings PLC Reg.Ordinary Shares LS-,05	GB00B02L3W35	STK	4.000	4.000	
Bluebird Bio Inc. Registered Shares DL -,01	US09609G1004	STK		500	
Boston Properties Inc. Registered Shares DL -,01	US1011211018	STK	1.500	1.500	
Boston Scientific Corp. Registered Shares DL -,01	US1011371077	STK		20.650	
Bristol-Myers Squibb Co. Registered Shares DL -,10	US1101221083	STK	2.500	18.400	
Cigna Corp. Registered Shares DL 1	US1255231003	STK		4.273	
Coloplast AS Navne-Aktier B DK 1	DK0060448595	STK		1.600	
Commonwealth Bank of Australia Registered Shares o.N.	AU000000CBA7	STK	8.600	8.600	
Costco Wholesale Corp. Registered Shares DL -,005	US22160K1051	STK	1.500	1.500	
CVS Health Corp. Registered Shares DL-,01	US1266501006	STK		2.000	
Dai-ichi Life Holdings Inc. Registered Shares o.N.	JP3476480003	STK	16.700	16.700	
Deutsche Wohnen SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0HN5C6	STK	4.000	4.000	
Discover Financial Services Registered Shares DL -,01	US2547091080	STK	1.000	1.000	
Edwards Lifesciences Corp. Registered Shares DL 1	US28176E1082	STK	1.040	2.440	
Eli Lilly and Company Registered Shares o.N.	US5324571083	STK		6.900	
EssilorLuxottica S.A. Actions Port. EO 0,18	FR0000121667	STK		1.000	
Établissements Fr. Colruyt SA Actions au Porteur o.N.	BE0974256852	STK	6.400	6.400	
Evotec SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005664809	STK		4.000	
F5 Networks Inc. Registered Shares o.N.	US3156161024	STK	1.800	1.800	
Ferrari N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0011585146	STK	1.400	1.400	
First Solar Inc. Registered Shares DL -,001	US3364331070	STK	5.000	5.000	
Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785604	STK		3.000	
Getinge AB Namn-Aktier B (fria) SK 2	SE0000202624	STK		6.000	

DKB NACHHALTIGKEITSFONDS SDG (EHEMALS "DKB PHARMA FONDS")

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
GlaxoSmithKline PLC Registered Shares LS -,25	GB0009252882	STK		61.400	
GN Store Nord AS Navne-Aktier DK 1	DK0010272632	STK		8.500	
Grand Canyon Education Inc. Registered Shares o.N.	US38526M1062	STK	1.500	1.500	
Green Plains Inc. Registered Shares DL -,01	US3932221043	STK	10.000	10.000	
Grifols S.A. Acciones Port. Class A EO -,25	ES0171996087	STK		5.800	
HCA Healthcare Inc. Registered Shares DL -,01	US40412C1018	STK		2.800	
Hisamitsu Pharmaceut. Co. Inc. Registered Shares o.N.	JP3784600003	STK		2.000	
Humana Inc. Registered Shares DL -,166	US4448591028	STK		700	
IDEXX Laboratories Inc. Registered Shares DL -,10	US45168D1046	STK	650	650	
Illumina Inc. Registered Shares DL -,01	US4523271090	STK		1.500	
Ingersoll-Rand Inc. Registered Shares DL -,01	US45687V1061	STK	971	971	
Innergex Renewable Energy Inc. Registered Shares o.N.	CA45790B1040	STK	6.000	6.000	
International Paper Co. Registered Shares DL 1	US4601461035	STK	2.200	2.200	
Intuitive Surgical Inc. Registered Shares DL -,001	US46120E6023	STK		1.650	
Johnson & Johnson Registered Shares DL 1	US4781601046	STK		17.000	
KBC Groep N.V. Parts Sociales Port. o.N.	BE0003565737	STK	2.600	2.600	
Klépierre S.A. Actions Port. EO 1,40	FR0000121964	STK	7.000	7.000	
Koninklijke Philips N.V. Aandelen aan toonder EO 0,20	NL0000009538	STK		2.000	
Lennar Corp. Reg. Shares Cl. A DL -,10	US5260571048	STK	1.000	1.000	
Martin Marietta Materials Inc. Registered Shares DL -,01	US5732841060	STK	200	200	
McCormick & Co. Inc. Reg. Shares (Non Voting) o.N.	US5797802064	STK	1.500	1.500	
Medtronic PLC Registered Shares DL -,0001	IE00BTN1Y115	STK		15.797	
Merck & Co. Inc. Registered Shares DL-,01	US58933Y1055	STK		25.000	
Merck KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0006599905	STK		1.000	
MorphoSys AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006632003	STK		3.800	
Mylan N.V. Aandelen aan toonder EO -,01	NL0011031208	STK		3.500	
Nihon Kohden Corp. Registered Shares o.N.	JP3706800004	STK		6.800	
Nippon Tel. and Tel. Corp. Registered Shares o.N.	JP3735400008	STK	9.000	9.000	
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,50	CH0012005267	STK		16.000	
Ono Pharmaceutical Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3197600004	STK		4.000	
Ormat Technologies Inc. Registered Shares DL -,001	US6866881021	STK	900	900	
Parker-Hannifin Corp. Registered Shares DL-,50	US7010941042	STK	500	500	
Pearson PLC Registered Shares LS -,25	GB0006776081	STK	20.000	20.000	
Pfizer Inc. Registered Shares DL -,05	US7170811035	STK		63.500	
Quest Diagnostics Inc. Registered Shares DL -,01	US74834L1008	STK		2.000	
Red Electrica Corporacion S.A. Acciones Port. EO -,50	ES0173093024	STK	22.000	22.000	
Regeneron Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,001	US75886F1075	STK		1.000	
Rohto Pharmaceutical Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3982400008	STK		3.500	
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	FR0000120578	STK		8.500	
Santen Pharmaceutical Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3336000009	STK		4.500	
Sekisui Chemical Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3419400001	STK	16.000	16.000	
Sekisui House Ltd. Registered Shares o.N.	JP3420600003	STK	15.000	15.000	
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101	STK	4.500	4.500	

DKB NACHHALTIGKEITSFONDS SDG (EHEMALS "DKB PHARMA FONDS")

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Siemens Healthineers AG Namens-Aktien o.N.	DE000SHL1006	STK	5.400	6.100	
Smith Corp., A.O. Registered Shares DL 1	US8318652091	STK	2.000	2.000	
SONY Corp. Registered Shares o.N.	JP3435000009	STK	6.500	6.500	
Stryker Corp. Registered Shares DL -,10	US8636671013	STK		3.400	
Suez S.A. Actions Port. EO 4	FR0010613471	STK	7.000	7.000	
Swedish Orphan Biovitrum AB Namn-Aktier SK 1	SE0000872095	STK		7.000	
Taisho Pharmac.Hldgs.Co.Ltd. Registered Shares o.N.	JP3442850008	STK		1.200	
Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3463000004	STK		17.690	
Telefonaktiebolaget L.M.Erics. Namn-Aktier B (fria) o.N.	SE0000108656	STK	25.000	25.000	
Telefónica S.A. Acciones Port. EO 1	ES0178430E18	STK	20.000	20.000	
Terna Rete Elettrica Nazio.SpA Azioni nom. EO -,22	IT0003242622	STK	38.000	38.000	
Toronto-Dominion Bank, The Registered Shares o.N.	CA8911605092	STK	4.300	4.300	
Truist Financial Corp. Registered Shares DL 5	US89832Q1094	STK	1.943	1.943	
Tsumura & Co. Registered Shares o.N.	JP3535800001	STK		8.200	
UCB S.A. Actions Nom. o.N.	BE0003739530	STK		2.100	
UnitedHealth Group Inc. Registered Shares DL -,01	US91324P1021	STK		9.800	
Universal Display Corp. Registered Shares DL -,01	US91347P1057	STK	250	250	
Universal Health Services Inc. Reg. Shares Class B DL -,01	US9139031002	STK		1.000	
Verbund AG Inhaber-Aktien A o.N.	AT0000746409	STK	2.000	2.000	
Zimmer Biomet Holdings Inc. Registered Shares DL -,01	US98956P1021	STK		1.800	
Zoetis Inc. Registered Shares Cl.A DL -,01	US98978V1035	STK		2.500	
Andere Wertpapiere					
Bristol-Myers Squibb Co. Reg.Contingent Value Rights	US1101221570	STK	2.500	2.500	
Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine o.N.	CH0012032048	STK		7.700	
Nichtnotierte Wertpapiere					
Aktien					
Celgene Corp. Registered Shares DL -,01	US1510201049	STK		8.500	
Cellnex Telecom S.A. Acciones Port. Em.10/19 EO-,25	ES0105066023	STK	1.449	1.449	
HCP Inc. Registered Shares DL 1	US40414L1098	STK	2.500	2.500	
Ingersoll-Rand PLC Registered Shares DL 1	IE00B6330302	STK	2.300	2.300	
Mitsubishi Tanabe Pharma Corp. Registered Shares o.N.	JP3469000008	STK		4.000	
SunTrust Banks Inc. Registered Shares DL 1	US8679141031	STK	1.500	1.500	
Andere Wertpapiere					
Cellnex Telecom S.A. Anrechte	ES0605066911	STK	5.000	5.000	

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

**DKB NACHHALTIGKEITSFONDS SDG
(EHEMALS "DKB PHARMA FONDS ANL")
LU0117118041**

**ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH)
FÜR DEN ZEITRAUM VOM 1. APRIL 2019 BIS 31. MÄRZ 2020**

I. Erträge		
1. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	728.663,03
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	1.990,34
3. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-142.232,42
4. Sonstige Erträge	EUR	4.267,74
Summe der Erträge	EUR	592.688,69
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-2.438,89
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-745.794,62
davon Asset Managementvergütung EUR -277.890,20		
davon Vertriebsfolgeprovision EUR -308.664,48		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-24.538,72
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-25.635,68
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-60.514,79
davon negative Habenzinsen EUR -7.246,31		
6. Vertriebsprovision	EUR	-48.100,31
7. Staatliche Gebühren	EUR	-2.516,73
Summe der Aufwendungen	EUR	-909.539,74
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	-316.851,05
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne	EUR	17.218.445,52
2. Realisierte Verluste	EUR	-1.256.563,29
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	15.961.882,23
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	15.645.031,18
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-12.696.366,72
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-6.380.087,38
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-19.076.454,10
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-3.431.422,92
Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum		Anteile
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes		607.405,264
Ausgegebene Anteile		120.574,473
Zurückgenommene Anteile		-29.896,463
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes		698.083,274

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

ENTWICKLUNG DES VERMÖGENS DER ANTEILSKLASSE

			2019/2020	
I. Wert des Vermögens der Anteilsklasse am Beginn des Geschäftsjahres			EUR	39.414.566,55
1. Ausschüttung für das Vorjahr			EUR	-150.061,16
2. Mittelzu-/abfluss (netto)			EUR	5.979.658,10
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Ausgaben	EUR	7.912.336,13		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-1.932.678,03		
3. Ertragsausgleich			EUR	-501.378,75
4. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	-3.431.422,92
a) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-12.696.366,72		
b) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-6.380.087,38		
II. Wert des Vermögens der Anteilsklasse am Ende des Geschäftsjahres			EUR	41.311.361,82

VERGLEICHENDE ÜBERSICHT ÜBER DIE LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE

Geschäftsjahr	Wert des Vermögens der Anteilsklasse am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
31.03.2018	33.573.936,39	EUR	54,39	EUR
31.03.2019	39.414.566,55	EUR	64,89	EUR
31.03.2020	41.311.361,82	EUR	59,18	EUR

**ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH)
FÜR DEN ZEITRAUM VOM 6. FEBRUAR 2020 (TAG DER AUFLEGUNG) BIS 31. MÄRZ 2020**

I. Erträge		
1. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	597,68
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	0,11
3. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-132,49
Summe der Erträge	EUR	465,30
II. Aufwendungen		
1. Verwaltungsvergütung	EUR	-207,45
davon Asset Managementvergütung EUR -137,36		
2. Verwahrstellenvergütung	EUR	-13,10
3. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-11,59
4. Sonstige Aufwendungen	EUR	-16,36
davon negative Habenzinsen EUR -1,08		
5. Staatliche Gebühren	EUR	-1,37
Summe der Aufwendungen	EUR	-249,87
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	215,43
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne	EUR	537,26
2. Realisierte Verluste	EUR	-1.587,72
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	-1.050,46
V. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	-835,03
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	1.720,32
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-43.658,75
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	-41.938,43
VII. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	-42.773,46
Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum		Anteile
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes		0,000
Ausgegebene Anteile		46,000
Zurückgenommene Anteile		-8,000
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes		38,000

ENTWICKLUNG DES VERMÖGENS DER ANTEILSKLASSE VOM 6. FEBRUAR 2020 (TAG DER AUFLEGUNG) BIS ZUM 31. MÄRZ 2020

			2019/2020	
I. Wert des Vermögens der Anteilsklasse Beginn des Rumpfgeschäftsjahres			EUR	0,00
1. Mittelzu-/abfluss (netto)			EUR	198.235,12
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Ausgaben	EUR	230.000,00		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-31.764,88		
2. Ertragsausgleich			EUR	-208,30
3. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres			EUR	-42.773,46
a) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	1.720,32		
b) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-43.658,75		
II. Wert des Vermögens der Anteilsklasse am Ende des Rumpfgeschäftsjahres			EUR	155.253,36

VERGLEICHENDE ÜBERSICHT SEIT AUFLEGUNG

Rumpfgeschäftsjahr	Wert des Vermögens der Anteilsklasse am Ende des Rumpfgeschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Rumpfgeschäftsjahres	
31.03.2020 ¹⁾	155.253,36	EUR	4.085,62	EUR

¹⁾ Auflagedatum 06. Februar 2020

DKB NACHHALTIGKEITSFONDS SDG (EHEMALS "DKB PHARMA FONDS")

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH) FÜR DEN ZEITRAUM VOM 1. APRIL 2019 BIS 31. MÄRZ 2020

I. Erträge		
1. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	729.260,71
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	1.990,45
3. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-142.364,91
4. Sonstige Erträge	EUR	4.267,74
Summe der Erträge	EUR	593.153,99
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-2.438,89
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-746.002,07
davon Asset Managementvergütung EUR -278.027,56		
davon Vertriebsfolgeprovision EUR -308.664,48		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-24.551,82
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-25.647,27
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-60.531,15
davon negative Habenzinsen EUR -7.247,39		
6. Vertriebsprovision	EUR	-48.100,31
7. Staatliche Gebühren	EUR	-2.518,10
Summe der Aufwendungen	EUR	-909.789,61
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	-316.635,62
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne	EUR	17.218.982,78
2. Realisierte Verluste	EUR	-1.258.151,01
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	15.960.831,77
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	15.644.196,15
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-12.694.646,40
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-6.423.746,13
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-19.118.392,53
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-3.474.196,38

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

ENTWICKLUNG DES TEILFONDSVERMÖGENS

			2019/2020	
I. Wert des Teilfondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres			EUR	39.414.566,55
1. Ausschüttung für das Vorjahr			EUR	-150.061,16
2. Mittelzu-/abfluss (netto)			EUR	6.177.893,22
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Ausgaben	EUR	8.142.336,13		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-1.964.442,91		
3. Ertragsausgleich			EUR	-501.587,05
4. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	-3.474.196,38
a) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-12.694.646,40		
b) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-6.423.746,13		
II. Wert des Teilfondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres			EUR	41.466.615,18

INFORMATIONEN ZU DEN ANTEILSKLASSEN

	DKB Nachhaltigkeitsfonds SDG AL (ehemals "DKB Pharma Fonds ANL")	DKB Nachhaltigkeitsfonds SDG InstAL	DKB Pharma Fonds AL
ISIN	LU0117118041	LU1989373631	LU0102279501
Auflegungsdatum	29.08.2000	06.02.2020	22.11.1999
Erstausgabepreis	32,77	5.000,00	25,00
Auflösungsdatum	-	-	31.05.2019
Währung	EUR	EUR	EUR
Teilfondsvermögen	41.311.361,82	155.253,36	0,00
Umlaufende Anteile	698.083,27	38,00	0,00
Anteilwert	59,18	4.085,62	0,00
Ertragsverwendung	ausschüttend	ausschüttend	-
Verwaltungsvergütung ^{*)}	max. 1,10%, derzeit 0,23% p.a.	max. 1,10%, derzeit 0,25% p.a.	-
Ausgabeaufschlag	max. 3%	entfällt	-

*) Die Verwaltungsvergütung beinhaltet das Fondsmanagerhonorar.

DKB NACHHALTIGKEITSFONDS KLIMASCHUTZ (EHEMALS "DKB TELETECH FONDS")

VERMÖGENSÜBERSICHT ZUM 31. MÄRZ 2020

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
I. Vermögensgegenstände	53.709.731,05	100,16
1. Aktien	52.089.120,32	97,14
2. Andere Wertpapiere	525.065,18	0,98
3. Forderungen	88.403,21	0,16
4. Bankguthaben	1.007.142,34	1,88
II. Verbindlichkeiten	-85.492,60	-0,16
III. Teilfondsvermögen	53.624.238,45	100,00

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

DKB NACHHALTIGKEITSFONDS KLIMASCHUTZ (EHEMALS "DKB TELETECH FONDS")

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. MÄRZ 2020

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
Bestandspositionen						EUR		52.614.185,50	98,12
Börsengehandelte Wertpapiere						EUR		52.244.325,31	97,43
Aktien						EUR		51.719.260,13	96,45
Commonwealth Bank of Australia Registered Shares o.N.	AU000000CBA7	STK	1.800	8.500	6.700	AUD	63,950	64.247,44	0,12
CSL Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000CSL8	STK	1.300	5.780	4.480	AUD	312,680	226.874,78	0,42
National Australia Bank Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000NAB4	STK	5.000	11.764	6.764	AUD	16,310	45.516,28	0,08
Westpac Banking Corp. Registered Shares o.N.	AU000000WBC1	STK	6.500	21.500	15.000	AUD	16,160	58.626,97	0,11
Bank of Nova Scotia, The Registered Shares o.N.	CA0641491075	STK	2.100	5.500	3.400	CAD	54,810	73.709,14	0,14
Boralex Inc. Registered Shares Class A o.N.	CA09950M3003	STK	6.000	6.000		CAD	24,520	94.213,68	0,18
Constellation Software Inc. Registered Shares o.N.	CA21037X1006	STK	300	300		CAD	1.275,900	245.120,79	0,46
Hydro One Ltd. Registered Shares o.N.	CA4488112083	STK	12.000	12.000		CAD	25,240	193.960,31	0,36
Innervex Renewable Energy Inc. Registered Shares o.N.	CA45790B1040	STK	7.000	7.000		CAD	18,820	84.364,54	0,16
Royal Bank of Canada Registered Shares o.N.	CA7800871021	STK	1.600	3.300	1.700	CAD	84,800	86.887,66	0,16
Toronto-Dominion Bank, The Registered Shares o.N.	CA8911605092	STK	2.100	4.000	1.900	CAD	58,460	78.617,71	0,15
Geberit AG Nam.-Akt. (Dispost.) SF -,10	CH0030170408	STK	200	360	160	CHF	424,100	80.123,83	0,15
Lonza Group AG Namens-Aktien SF 1	CH0013841017	STK	1.000	1.000		CHF	393,800	371.996,74	0,69
SGS S.A. Namens-Aktien SF 1	CH0002497458	STK	50	50		CHF	2.250,000	106.271,29	0,20
Zurich Insurance Group AG Nam.-Aktien SF 0,10	CH0011075394	STK	500	500		CHF	332,400	156.998,12	0,29
Christian Hansen Holding AS Navne-Aktier DK 10	DK0060227585	STK	1.600	2.600	1.000	DKK	499,900	107.105,98	0,20
Coloplast AS Navne-Aktier B DK 1	DK0060448595	STK	1.200	4.400	3.200	DKK	961,800	154.552,71	0,29
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK -,20	DK0060534915	STK	11.000	14.000	3.000	DKK	404,850	596.344,79	1,11
Novozymes A/S Navne-Aktier B DK 2	DK0060336014	STK	2.600	3.800	1.200	DKK	306,000	106.538,21	0,20
Vestas Wind Systems AS Navne-Aktier DK 1	DK0010268606	STK	9.400	10.200	800	DKK	544,600	685.513,63	1,28
ACS, Act.de Constr.y Serv. SA Acciones Port. EO -,50	ES0167050915	STK	4.500	4.500		EUR	16,290	73.305,00	0,14
adidas AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1EWWW0	STK	1.000	1.000		EUR	206,800	206.800,00	0,39
Adyen N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0012969182	STK	750	820	570	EUR	783,800	587.850,00	1,10
Allianz SE vink. Namens-Aktien o.N.	DE0008404005	STK	3.250	3.250		EUR	152,840	496.730,00	0,93
Alstom S.A. Actions Port. EO 7	FR0010220475	STK	6.000	6.000		EUR	37,290	223.740,00	0,42
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215	STK	2.600	1.300	1.750	EUR	244,750	636.350,00	1,19

DKB NACHHALTIGKEITSFONDS KLIMASCHUTZ (EHEMALS "DKB TELETECH FONDS")

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. MÄRZ 2020 (Fortsetzung)

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2020	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
				im Berichtszeitraum					
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	FR0000120628	STK	18.600	22.600	4.000	EUR	15,346	285.435,60	0,53
Banco Bilbao Vizcaya Argent. Acciones Nom. EO 0,49	ES0113211835	STK	37.000	37.000		EUR	2,920	108.040,00	0,20
Banco Santander S.A. Acciones Nom. EO 0,50	ES0113900J37	STK	30.000	30.000		EUR	2,215	66.435,00	0,12
BNP Paribas S.A. Actions Port. EO 2	FR0000131104	STK	5.500	5.500		EUR	28,250	155.375,00	0,29
Caixabank S.A. Acciones Port. EO 1	ES0140609019	STK	46.000	46.000		EUR	1,672	76.889,00	0,14
Cellnex Telecom S.A. Acciones Port. EO -,25	ES0105066007	STK	6.500	8.381	1.881	EUR	42,440	275.860,00	0,51
Continental AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005439004	STK	2.000	2.000		EUR	64,030	128.060,00	0,24
Dassault Systemes SE Actions Port. EO 0,50	FR0000130650	STK	1.520			EUR	132,900	202.008,00	0,38
Davide Campari-Milano S.p.A. Azioni nom. EO -,05	IT0005252207	STK	15.000	27.000	12.000	EUR	6,650	99.750,00	0,19
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	DE0005810055	STK	1.700	1.700		EUR	125,500	213.350,00	0,40
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508	STK	12.000	12.000		EUR	11,986	143.832,00	0,27
Elisa Oyj Registered Shares Class A o.N.	FI0009007884	STK	2.500	4.500	2.000	EUR	55,080	137.700,00	0,26
Fresenius Medical Care KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785802	STK	4.000	4.000		EUR	58,580	234.320,00	0,44
Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N.	DE0006231004	STK	15.000		9.000	EUR	13,536	203.040,00	0,38
ING Groep N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0011821202	STK	19.000	19.000		EUR	4,993	94.857,50	0,18
Intesa Sanpaolo S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0000072618	STK	78.000	78.000		EUR	1,471	114.722,40	0,21
Kering S.A. Actions Port. EO 4	FR0000121485	STK	250	750	500	EUR	481,500	120.375,00	0,22
Kingspan Group PLC Registered Shares EO -,13	IE0004927939	STK	2.400	2.400		EUR	46,000	110.400,00	0,21
KION GROUP AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000KGX8881	STK	5.600	5.600		EUR	39,330	220.248,00	0,41
Koninklijke DSM N.V. Aandelen op naam EO 1,50	NL0000009827	STK	1.500	2.500	1.000	EUR	103,800	155.700,00	0,29
LEG Immobilien AG Namens-Aktien o.N.	DE000LEG1110	STK	2.200	3.000	800	EUR	102,000	224.400,00	0,42
Legrand S.A. Actions au Port. EO 4	FR0010307819	STK	1.200	2.000	800	EUR	57,580	69.096,00	0,13
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014	STK	750	1.000	250	EUR	350,000	262.500,00	0,49
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026	STK	600	600		EUR	181,400	108.840,00	0,20
Oréal S.A., L' Actions Port. EO 0,2	FR0000120321	STK	1.200	1.500	300	EUR	246,300	295.560,00	0,55
Pernod-Ricard S.A. Actions Port. (C.R.) o.N.	FR0000120693	STK	1.000	1.600	600	EUR	130,750	130.750,00	0,24
Qiagen N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0012169213	STK	4.000	4.000		EUR	36,590	146.360,00	0,27
Rémy Cointreau S.A. Actions au Porteur EO 1,60	FR0000130395	STK	1.000	2.000	1.000	EUR	102,000	102.000,00	0,19

DKB NACHHALTIGKEITSFONDS KLIMASCHUTZ (EHEMALS "DKB TELETECH FONDS")

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. MÄRZ 2020 (Fortsetzung)

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2020	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
				im Berichtszeitraum					
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	FR0000120578	STK	2.900	3.300	400	EUR	80,510	233.479,00	0,44
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600	STK	4.300		5.053	EUR	102,180	439.374,00	0,82
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	FR0000121972	STK	5.000	8.400	3.400	EUR	79,220	396.100,00	0,74
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101	STK	1.200	3.500	2.300	EUR	75,260	90.312,00	0,17
Siemens Gamesa Renew. En. S.A. Acciones Port. EO -,17	ES0143416115	STK	9.000	9.000		EUR	13,500	121.500,00	0,23
Solaria Energia Y Medio Ambi. Acciones Port. EO -,01	ES0165386014	STK	17.000	25.000	8.000	EUR	7,360	125.120,00	0,23
Stora Enso Oyj Reg. Shares CLR EO 1,70	FI0009005961	STK	15.000	15.000		EUR	8,792	131.880,00	0,25
TAG Immobilien AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0008303504	STK	10.000	13.000	3.000	EUR	17,140	171.400,00	0,32
Unilever N.V. Aandelen op naam EO -,16	NL0000388619	STK	8.800	13.600	4.800	EUR	43,750	385.000,00	0,72
Valéo S.A. Actions Port. EO 1	FR0013176526	STK	8.000	8.000		EUR	14,500	116.000,00	0,22
Valmet Oyj Registered Shares o.N.	FI4000074984	STK	5.500	5.500		EUR	16,740	92.070,00	0,17
VARTA AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0TGJ55	STK	1.900	1.900		EUR	69,600	132.240,00	0,25
Vonovia SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1ML7J1	STK	7.800	9.000	1.200	EUR	45,010	351.078,00	0,65
Wärtsilä Corp. Reg. Shares o.N.	FI0009003727	STK	11.000	11.000		EUR	6,452	70.972,00	0,13
Wolters Kluwer N.V. Aandelen op naam EO -,12	NL0000395903	STK	5.000	5.000		EUR	62,360	311.800,00	0,58
AstraZeneca PLC Registered Shares DL -,25	GB0009895292	STK	3.000	3.000		GBP	71,030	239.896,50	0,45
Croda International PLC Regist.Shares LS -,10609756	GB00BJFFLV09	STK	2.000	5.000	3.000	GBP	42,080	94.747,24	0,18
Diageo PLC Reg. Shares LS -,28935185	GB0002374006	STK	6.500	6.500		GBP	25,745	188.394,01	0,35
Experian PLC Registered Shares DL -,10	GB00B19NLV48	STK	8.000	8.000		GBP	23,480	211.470,08	0,39
GlaxoSmithKline PLC Registered Shares LS -,25	GB0009252882	STK	12.500	14.000	1.500	GBP	14,820	208.554,26	0,39
HSBC Holdings PLC Registered Shares DL -,50	GB0005405286	STK	16.000	16.000		GBP	4,627	83.336,14	0,16
John Laing Group PLC Registered Shares LS -,10	GB00BVC3CB83	STK	26.000	26.000		GBP	3,310	96.886,26	0,18
Relx PLC Registered Shares LS -,144397	GB00B2B0DG97	STK	10.000	10.000		GBP	17,270	194.425,48	0,36
Alibaba Group Holding Ltd. Registered Shares o.N.	KYG017191142	STK	16.500	16.500		HKD	180,300	347.861,57	0,65
MTR Corporation Ltd. Registered Shares o.N.	HK0066009694	STK	22.000	22.000		HKD	39,500	101.612,36	0,19
Canon Inc. Registered Shares o.N.	JP3242800005	STK	4.500	4.500	5.500	JPY	2.441,000	92.159,35	0,17
Central Japan Railway Co. Registered Shares o.N.	JP3566800003	STK	700	1.700	1.000	JPY	17.875,000	104.979,19	0,20
Cyberagent Inc. Registered Shares o.N.	JP3311400000	STK	4.000			JPY	4.155,000	139.440,89	0,26
East Japan Railway Co. Registered Shares o.N.	JP3783600004	STK	1.400	4.600	3.200	JPY	8.522,000	100.098,76	0,19

DKB NACHHALTIGKEITSFONDS KLIMASCHUTZ (EHEMALS "DKB TELETECH FONDS")

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. MÄRZ 2020 (Fortsetzung)

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2020	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
				im Berichtszeitraum					
Fast Retailing Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3802300008	STK	460	530	70	JPY	43.340,000	167.265,30	0,31
Kao Corp. Registered Shares o.N.	JP3205800000	STK	3.800	5.100	1.300	JPY	8.900,000	283.747,94	0,53
KDDI Corp. Registered Shares o.N.	JP3496400007	STK	4.100	11.100	7.000	JPY	3.211,000	110.454,47	0,21
Keyence Corp. Registered Shares o.N.	JP3236200006	STK	600	2.040	1.440	JPY	35.400,000	178.202,43	0,33
Nintendo Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3756600007	STK	300	1.100	800	JPY	40.930,000	103.020,13	0,19
Omron Corp. Registered Shares o.N.	JP3197800000	STK	2.100	9.100	7.000	JPY	5.720,000	100.780,02	0,19
Panasonic Corp. Registered Shares o.N.	JP3866800000	STK	14.000	14.000		JPY	837,900	98.419,09	0,18
Shiseido Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3351600006	STK	3.700	3.700		JPY	6.440,000	199.915,61	0,37
SoftBank Group Corp. Registered Shares o.N.	JP3436100006	STK	5.000	15.300	10.300	JPY	3.693,000	154.920,33	0,29
SONY Corp. Registered Shares o.N.	JP3435000009	STK	3.800	9.500	5.700	JPY	6.434,000	205.127,44	0,38
Square Enix Hldgs Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3164630000	STK	2.700		2.000	JPY	4.845,000	109.753,07	0,20
Mowi ASA Navne-Aksjer NK 7,50	NO0003054108	STK	10.500	20.500	10.000	NOK	155,750	139.930,18	0,26
Norsk Hydro ASA Navne-Aksjer NK 1,098	NO0005052605	STK	64.000	64.000		NOK	22,220	121.679,68	0,23
Orkla ASA Navne-Aksjer NK 1,25	NO0003733800	STK	12.000	12.000		NOK	92,080	94.545,44	0,18
Scatec Solar ASA Navne-Aksjer NK -,02	NO0010715139	STK	12.000	12.000		NOK	129,000	132.453,97	0,25
Telenor ASA Navne-Aksjer NK 6	NO0010063308	STK	7.600	10.000	2.400	NOK	152,150	98.941,75	0,18
Meridian Energy Ltd. Registered Shares o.N.	NZMELE000257	STK	68.000	68.000		NZD	4,030	149.101,39	0,28
Atlas Copco AB Namn-Aktier A SK-,052125	SE0011166610	STK	8.000	12.000	4.000	SEK	331,000	239.098,33	0,45
Husqvarna AB Namn-Aktier B SK 100	SE0001662230	STK	30.000	35.000	5.000	SEK	49,070	132.921,69	0,25
Mips AB Namn-Aktier o.N.	SE0009216278	STK	10.000	13.000	3.000	SEK	224,500	202.709,87	0,38
NIBE Industrier AB Namn-Aktier B o.N.	SE0008321293	STK	8.500	8.500		SEK	141,000	108.217,27	0,20
3M Co. Registered Shares DL -,01	US88579Y1010	STK	2.600	2.600		USD	137,740	324.696,50	0,61
Abbott Laboratories Registered Shares o.N.	US0028241000	STK	3.900	3.900		USD	79,340	280.544,00	0,52
Activision Blizzard Inc. Registered Shares DL-,000001	US00507V1098	STK	5.200	5.200		USD	58,470	275.664,35	0,51
Acuity Brands Inc. Registered Shares DL -,01	US00508Y1029	STK	2.000	2.000		USD	85,760	155.510,22	0,29
Adobe Inc. Registered Shares o.N.	US00724F1012	STK	1.150		1.850	USD	318,390	331.971,98	0,62
Alibaba Group Holding Ltd. Reg. Shs (sp. ADRs)/8 DL-,000025	US01609W1027	STK	2.080			USD	191,270	360.706,83	0,67
Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. C DL-,001	US02079K1079	STK	1.300		1.220	USD	1.146,820	1.351.707,69	2,52

DKB NACHHALTIGKEITSFONDS KLIMASCHUTZ (EHEMALS "DKB TELETECH FONDS")

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. MÄRZ 2020 (Fortsetzung)

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2020	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
						im Berichtszeitraum			
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	US02079K3059	STK	600	600		USD	1.146,310	623.587,65	1,16
Alteryx Inc. Registered Shs Cl.A DL -,0001	US02156B1035	STK	1.200	1.200		USD	95,900	104.338,37	0,19
American Express Co. Registered Shares DL -,20	US0258161092	STK	1.500	3.000	1.500	USD	90,270	122.766,22	0,23
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005	STK	3.100	350	13.850	USD	254,810	716.180,24	1,34
Applied Materials Inc. Registered Shares o.N.	US0382221051	STK	7.000	3.900	7.200	USD	47,300	300.194,93	0,56
AT & T Inc. Registered Shares DL 1	US00206R1023	STK	7.000	9.000	2.000	USD	30,230	191.858,20	0,36
Avalonbay Communities Inc. Registered Shares DL -,01	US0534841012	STK	700	700		USD	152,100	96.532,03	0,18
Avery Dennison Corp. Registered Shares DL 1	US0536111091	STK	1.000	2.600	1.600	USD	104,770	94.990,71	0,18
Bank of America Corp. Registered Shares DL 0,01	US0605051046	STK	18.000	22.000	4.000	USD	22,040	359.689,92	0,67
Baxter International Inc. Registered Shares DL 1	US0718131099	STK	2.300	3.700	1.400	USD	82,190	171.392,18	0,32
Becton, Dickinson & Co. Registered Shares DL 1	US0758871091	STK	1.000	1.000		USD	222,870	202.067,18	0,38
Blackrock Inc. Reg. Shares Class A DL -,01	US09247X1019	STK	300	300		USD	455,350	123.854,21	0,23
Booking Holdings Inc. Registered Shares DL-,008	US09857L1089	STK	340	230	140	USD	1.308,230	403.280,48	0,75
BorgWarner Inc. Registered Shares DL -,01	US0997241064	STK	4.000	4.000		USD	24,580	89.142,75	0,17
Boston Properties Inc. Registered Shares DL -,01	US1011211018	STK	1.100	1.800	700	USD	92,960	92.711,36	0,17
Boston Scientific Corp. Registered Shares DL -,01	US1011371077	STK	3.000	4.000	1.000	USD	31,640	86.060,11	0,16
Cerner Corp. Registered Shares DL -,01	US1567821046	STK	4.000	6.000	2.000	USD	64,240	232.975,20	0,43
Charter Communications Inc. Reg. Sh. Class A DL-,001	US16119P1084	STK	250	360	110	USD	450,780	102.175,98	0,19
Chegg Inc. Registered Shares DL -,001	US1630921096	STK	3.400	4.500	1.100	USD	36,500	112.516,43	0,21
Chubb Ltd. Registered Shares SF 24,15	CH0044328745	STK	1.400	1.400		USD	114,040	144.753,62	0,27
Cisco Systems Inc. Registered Shares DL-,001	US17275R1023	STK	5.016		28.000	USD	40,320	183.367,44	0,34
Citigroup Inc. Registered Shares DL -,01	US1729674242	STK	5.400	7.100	1.700	USD	44,080	215.813,95	0,40
CME Group Inc. Registered Shares DL-,01	US12572Q1058	STK	800	800		USD	173,990	126.199,74	0,24
Coca-Cola Co., The Registered Shares DL -,25	US1912161007	STK	6.500	8.300	1.800	USD	45,000	265.197,88	0,49
Colgate-Palmolive Co. Registered Shares DL 1	US1941621039	STK	3.100	5.900	2.800	USD	66,580	187.132,69	0,35
Comcast Corp. Reg. Shares Class A DL -,01	US20030N1019	STK	5.000	6.800	1.800	USD	35,490	160.886,71	0,30
Crowdstrike Holdings Inc Registered Shs Cl.A DL-,0005	US22788C1053	STK	3.000	3.000		USD	57,720	156.997,14	0,29
Crown Castle Internatl Corp. Reg. Shares new DL -,01	US22822V1017	STK	2.500	2.500		USD	148,060	335.599,98	0,63

DKB NACHHALTIGKEITSFONDS KLIMASCHUTZ (EHEMALS "DKB TELETECH FONDS")

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. MÄRZ 2020 (Fortsetzung)

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2020	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
						im Berichtszeitraum			
CyberArk Software Ltd. Registered Shares IS -,01	IL0011334468	STK	1.500	4.200	2.700	USD	86,760	117.992,66	0,22
Danaher Corp. Registered Shares DL -,01	US2358511028	STK	2.700	3.100	400	USD	140,820	344.724,60	0,64
Deere & Co. Registered Shares DL 1	US2441991054	STK	900	900		USD	141,230	115.242,76	0,21
Digital Realty Trust Inc. Registered Shares DL -,01	US2538681030	STK	1.300	1.300		USD	139,810	164.788,07	0,31
DuPont de Nemours Inc. Registered Shares o.N.	US26614N1028	STK	3.700	3.700		USD	33,620	112.782,99	0,21
Eaton Corporation PLC Registered Shares DL -,01	IE00B8KQN827	STK	1.800	3.600	1.800	USD	78,320	127.817,22	0,24
eBay Inc. Registered Shares DL -,001	US2786421030	STK	3.400	3.400		USD	31,190	96.147,60	0,18
Ecolab Inc. Registered Shares DL 1	US2788651006	STK	1.500	1.500		USD	161,400	219.502,24	0,41
Edwards Lifesciences Corp. Registered Shares DL 1	US28176E1082	STK	500	500		USD	196,060	88.879,82	0,17
Electronic Arts Inc. Registered Shares DL -,01	US2855121099	STK	2.200	2.200		USD	97,690	194.857,43	0,36
Emerson Electric Co. Registered Shares DL -,50	US2910111044	STK	1.200	1.200		USD	46,630	50.733,03	0,09
Equinix Inc. Registered Shares DL -,001	US29444U7000	STK	1.000	1.000		USD	644,870	584.677,46	1,09
Estée Lauder Compan. Inc., The Reg. Shares Class A DL -,01	US5184391044	STK	1.600	2.500	900	USD	165,230	239.691,74	0,45
Facebook Inc. Reg. Shares Cl.A DL-,000006	US30303M1027	STK	5.000	1.900	6.900	USD	165,950	752.300,65	1,40
First Solar Inc. Registered Shares DL -,001	US3364331070	STK	7.000	12.900	5.900	USD	36,060	228.858,97	0,43
Gilead Sciences Inc. Registered Shares DL -,001	US3755581036	STK	2.800	2.800		USD	75,930	192.759,42	0,36
Hannon Armstr.Sust. Inf.Cap.Inc Registered Shares DL -,01	US41068X1000	STK	4.600	4.600		USD	20,610	85.956,75	0,16
Hill-Rom Holdings Inc. Registered Shares o.N.	US4314751029	STK	1.000	1.000		USD	101,580	92.098,46	0,17
Home Depot Inc., The Registered Shares DL -,05	US4370761029	STK	2.600	2.900	300	USD	196,100	462.269,37	0,86
Illinois Tool Works Inc. Registered Shares o.N.	US4523081093	STK	1.200	2.000	800	USD	142,350	154.875,56	0,29
Intel Corp. Registered Shares DL -,001	US4581401001	STK	3.000		12.000	USD	55,490	150.931,59	0,28
Intuit Inc. Registered Shares DL -,01	US4612021034	STK	1.000		350	USD	238,050	215.830,27	0,40
Intuitive Surgical Inc. Registered Shares DL -,001	US46120E6023	STK	400	500	100	USD	504,220	182.862,32	0,34
IQVIA Holdings Inc. Registered Shares DL -,01	US46266C1053	STK	1.300	1.300		USD	112,980	133.164,69	0,25
Johnson & Johnson Registered Shares DL 1	US4781601046	STK	5.200	5.200		USD	133,010	627.092,80	1,17
Johnson Controls Internat. PLC Registered Shares DL -,01	IE00BY7QL619	STK	4.700	4.700		USD	26,490	112.881,82	0,21
JPMorgan Chase & Co. Registered Shares DL 1	US46625H1005	STK	6.200	10.100	3.900	USD	93,500	525.590,46	0,98

DKB NACHHALTIGKEITSFONDS KLIMASCHUTZ (EHEMALS "DKB TELETECH FONDS")

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. MÄRZ 2020 (Fortsetzung)

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2020	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
				im Berichtszeitraum					
Lam Research Corp. Registered Shares DL -,001	US5128071082	STK	1.200	400	200	USD	255,300	277.764,18	0,52
Lennox International Inc. Registered Shares DL -,01	US5261071071	STK	600	1.000	400	USD	187,180	101.825,11	0,19
Lowe's Companies Inc. Registered Shares DL -,50	US5486611073	STK	2.000	5.000	3.000	USD	88,710	160.859,51	0,30
Masco Corp. Registered Shares DL 1	US5745991068	STK	2.600	2.600		USD	35,270	83.142,48	0,16
Masimo Corp. Registered Shares DL -,001	US5747951003	STK	800	1.050	250	USD	179,760	130.384,88	0,24
Mastercard Inc. Registered Shares A DL -,0001	US57636Q1040	STK	1.660	1.160		USD	253,250	381.155,08	0,71
Medtronic PLC Registered Shares DL -,0001	IE00BTN1Y115	STK	2.000	2.000		USD	92,050	166.916,00	0,31
Merck & Co. Inc. Registered Shares DL-,01	US58933Y1055	STK	8.000	9.000	1.000	USD	76,950	558.139,53	1,04
MetLife Inc. Registered Shares DL -,01	US59156R1086	STK	2.000	2.000		USD	32,030	58.080,60	0,11
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045	STK	16.000	1.000	11.400	USD	160,230	2.324.384,60	4,33
MongoDB Inc. Registered Shs Cl.A o.N.	US60937P1066	STK	800	1.200	400	USD	136,430	98.956,44	0,18
Morgan Stanley Registered Shares DL -,01	US6174464486	STK	2.500	2.500		USD	34,840	78.970,03	0,15
Nasdaq Inc. Registered Shares DL -,01	US6311031081	STK	2.600	4.600	2.000	USD	99,440	234.411,35	0,44
Netflix Inc. Registered Shares DL -,001	US64110L1061	STK	600	600	400	USD	370,960	201.800,63	0,38
NextEra Energy Partners L.P. Reg.Uts rep.Ltd.Part.Int. o.N.	US65341B1061	STK	2.500	2.500		USD	42,760	96.921,89	0,18
NIKE Inc. Registered Shares Class B o.N.	US6541061031	STK	7.300	7.300		USD	85,380	565.097,24	1,05
NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001	US67066G1040	STK	2.000	500	2.100	USD	265,590	481.599,35	0,90
Okta Inc. Registered Shares Cl.A o.N.	US6792951054	STK	2.200	7.600	5.400	USD	124,940	249.211,66	0,46
Ormat Technologies Inc. Registered Shares DL -,001	US6866881021	STK	1.200	1.200		USD	66,050	71.861,83	0,13
Palo Alto Networks Inc. Registered Shares DL -,0001	US6974351057	STK	1.250	450	180	USD	166,470	188.664,49	0,35
Paycom Software Inc. Registered Shares DL -,01	US70432V1026	STK	1.000	1.400	400	USD	213,120	193.227,25	0,36
PayPal Holdings Inc. Reg. Shares DL -,0001	US70450Y1038	STK	7.400	2.400	2.000	USD	97,030	651.001,41	1,21
PepsiCo Inc. Registered Shares DL -,0166	US7134481081	STK	2.200	3.200	1.000	USD	125,480	250.288,77	0,47
Pfizer Inc. Registered Shares DL -,05	US7170811035	STK	9.000	13.000	4.000	USD	32,670	266.585,07	0,50
PNC Financial Services Group Registered Shares DL 5	US6934751057	STK	750	750		USD	100,970	68.659,05	0,13
Procter & Gamble Co., The Registered Shares o.N.	US7427181091	STK	7.100	7.100		USD	115,000	740.287,41	1,38
ProLogis Inc. Registered Shares DL -,01	US74340W1036	STK	1.400	1.800	400	USD	82,880	105.201,51	0,20

DKB NACHHALTIGKEITSFONDS KLIMASCHUTZ (EHEMALS "DKB TELETECH FONDS")

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. MÄRZ 2020 (Fortsetzung)

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
Regeneron Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,001	US75886F1075	STK	350	900	550	USD	473,000	150.097,47	0,28
Reinsurance Grp of Amer. Inc. Registered Shares DL-,01	US7593516047	STK	1.800	1.800		USD	86,920	141.852,31	0,26
ResMed Inc. Registered Shares DL -,004	US7611521078	STK	800	800		USD	154,210	111.852,76	0,21
Rockwell Automation Inc. Registered Shares DL 1	US7739031091	STK	500	500		USD	152,260	69.023,98	0,13
Roper Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	US7766961061	STK	850	1.050	200	USD	317,460	244.653,88	0,46
S&P Global Inc. Registered Shares DL 1	US78409V1044	STK	1.300	2.000	700	USD	246,990	291.116,55	0,54
salesforce.com Inc. Registered Shares DL -,001	US79466L3024	STK	5.400	3.100	5.000	USD	149,850	733.659,73	1,37
SBA Communications Corp. Reg. Shares Class A DL -,01	US78410G1040	STK	600	600		USD	278,660	151.589,83	0,28
ServiceNow Inc. Registered Shares DL-,001	US81762P1021	STK	3.000	2.790	940	USD	286,390	778.974,57	1,45
Smith Corp., A.O. Registered Shares DL 1	US8318652091	STK	4.000	8.200	4.200	USD	38,600	139.988,21	0,26
Snap-on Inc. Registered Shares DL 1	US8330341012	STK	1.000	1.700	700	USD	113,030	102.479,71	0,19
SPOTIFY TECHNOLOGY S.A. Actions Nom. EUR 1	LU1778762911	STK	800		300	USD	121,430	88.076,52	0,16
Steris PLC Registered Shares DL 0,0010	IE00BFY8C754	STK	700	700		USD	139,990	88.846,28	0,17
Stryker Corp. Registered Shares DL -,10	US8636671013	STK	600	800	200	USD	162,960	88.649,53	0,17
Sunrun Inc. Registered Shares DL -,0001	US86771W1053	STK	10.000	10.000		USD	9,810	88.943,29	0,17
Taiwan Semiconduct. Manufact.Co Reg.Shs (Spons.ADRs)/5 TA 10	US8740391003	STK	9.000	9.000		USD	47,820	390.208,08	0,73
Take-Two Interactive Softw.Inc Registered Shares DL -,01	US8740541094	STK	1.000	1.000		USD	118,510	107.448,21	0,20
Tencent Holdings Ltd. Reg. Sh.(unsp.ADRs)/1 HD -,0001	US88032Q1094	STK	11.000			USD	49,640	495.072,31	0,92
Tetra Tech Inc. Registered Shares DL -,01	US88162G1031	STK	1.400	1.400		USD	71,790	91.124,71	0,17
Texas Instruments Inc. Registered Shares DL 1	US8825081040	STK	1.500	500	2.000	USD	102,020	138.746,09	0,26
The Trade Desk Inc. Reg. Shares A DL -,000001	US88339J1051	STK	1.000	1.000		USD	197,510	179.074,30	0,33
Thermo Fisher Scientific Inc. Registered Shares DL 1	US8835561023	STK	1.800	2.500	700	USD	284,960	465.051,00	0,87
TPI Composites Inc. Reg. Shares DL -,01	US87266J1043	STK	9.000	14.000	5.000	USD	14,520	118.482,25	0,22
Twilio Inc. Registered Shares o.N.	US90138F1021	STK	2.000	3.110	3.110	USD	97,000	175.891,93	0,33
Twitter Inc. Registered Shares DL -,000005	US90184L1026	STK	8.200	8.200		USD	25,590	190.251,60	0,35
U.S. Bancorp Registered Shares DL -,01	US9029733048	STK	3.000	5.000	2.000	USD	35,870	97.565,62	0,18

DKB NACHHALTIGKEITSFONDS KLIMASCHUTZ (EHEMALS "DKB TELETECH FONDS")

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. MÄRZ 2020 (Fortsetzung)

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2020	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
						im Berichtszeitraum			
UnitedHealth Group Inc. Registered Shares DL -,01	US91324P1021	STK	900	900		USD	251,280	205.042,84	0,38
Varian Medical Systems Inc. Registered Shares DL 1	US92220P1057	STK	1.100	2.200	1.100	USD	103,720	103.442,59	0,19
Veeva System Inc. Registered Shares A DL -,00001	US9224751084	STK	1.600	1.600		USD	157,940	229.116,46	0,43
Ventas Inc. Registered Shares DL -,25	US92276F1003	STK	3.000	3.000		USD	28,790	78.308,17	0,15
Verisk Analytics Inc. Registered Shs DL -,001	US92345Y1064	STK	1.200	1.200		USD	146,870	159.793,28	0,30
Verizon Communications Inc. Registered Shares DL -,10	US92343V1044	STK	5.000	5.000		USD	54,770	248.288,68	0,46
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	US92826C8394	STK	5.200	4.500	300	USD	165,570	780.601,12	1,46
VMware Inc. Regist. Shares Class A DL -,01	US9285634021	STK	1.350			USD	120,520	147.515,30	0,28
Walt Disney Co., The Registered Shares DL -,01	US2546871060	STK	2.000	5.000	3.000	USD	99,800	180.969,22	0,34
Waters Corp. Registered Shares DL -,01	US9418481035	STK	700	1.400	700	USD	188,140	119.405,23	0,22
Welltower Inc. Registered Shares DL 1	US95040Q1040	STK	2.500	2.500		USD	47,180	106.940,48	0,20
Western Digital Corp. Registered Shares DL -,01	US9581021055	STK	2.500	2.500		USD	43,510	98.621,88	0,18
Workday Inc. Registered Shares A DL -,001	US98138H1014	STK	1.300	400		USD	137,300	161.829,64	0,30
Zendesk Inc. Registered Shares DL -,01	US98936J1016	STK	2.000	4.200	2.200	USD	65,360	118.518,52	0,22
Zscaler Inc. Registered Shares DL -,001	US98980G1022	STK	3.500	7.790	6.990	USD	58,840	186.717,44	0,35
Andere Wertpapiere						EUR		525.065,18	0,98
Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine o.N.	CH0012032048	STK	1.800	1.800		CHF	308,800	525.065,18	0,98
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						EUR		369.860,19	0,69
Aktien						EUR		369.860,19	0,69
Embracer Group AB Namn-Aktier AK Class B o.N.	SE0013121589	STK	43.000	43.000		SEK	95,260	369.860,19	0,69
Summe Wertpapiervermögen						EUR		52.614.185,50	98,12

DKB NACHHALTIGKEITSFONDS KLIMASCHUTZ (EHEMALS "DKB TELETECH FONDS")

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. MÄRZ 2020 (Fortsetzung)

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2020	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
						im Berichtszeitraum			
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds						EUR		1.007.142,34	1,88
Bankguthaben						EUR		992.775,21	1,85
Guthaben bei European Depository Bank S.A.									
Guthaben in Fondswährung		EUR	611.384,37			EUR		611.384,37	1,14
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen		DKK	19.860,19			EUR		2.659,46	0,00
		GBP	4.796,50			EUR		5.399,89	0,01
		NOK	20.925,56			EUR		1.790,49	0,00
		SEK	45.106,17			EUR		4.072,81	0,01
Guthaben in Nicht-EU/ EWR-Währungen		AUD	6.479,67			EUR		3.616,56	0,01
		CAD	1.389,67			EUR		889,93	0,00
		CHF	2.924,75			EUR		2.762,82	0,01
		HKD	4.974,00			EUR		581,61	0,00
		JPY	385.836,00			EUR		3.237,14	0,01
		NZD	835,79			EUR		454,74	0,00
		SGD	263,36			EUR		167,69	0,00
		USD	392.382,95			EUR		355.757,70	0,66
Tagesgelder						EUR		14.367,13	0,03
Guthaben bei UBS Europe SE									
Tagesgeld in Nicht-EU/ EWR-Währungen		USD	15.846,23			EUR		14.367,13	0,03
Sonstige Vermögensgegenstände						EUR		88.403,21	0,16
Dividendenansprüche		EUR	80.509,76			EUR		80.509,76	0,15
Sonstige Forderungen		EUR	7.837,22			EUR		7.837,22	0,01
Zinsansprüche		EUR	56,23			EUR		56,23	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten						EUR		-85.492,60	-0,16
Asset Managementvergütung		EUR	-28.254,00			EUR		-28.254,00	-0,05
Sonstige Verbindlichkeiten		EUR	-4.811,06			EUR		-4.811,06	-0,01
Taxe d'Abonnement		EUR	-6.732,76			EUR		-6.732,76	-0,01
Vertriebsfolgeprovision		EUR	-31.890,96			EUR		-31.890,96	-0,06
Verwahrstellenvergütung		EUR	-2.374,95			EUR		-2.374,95	-0,00
Verwaltungsvergütung		EUR	-10.481,97			EUR		-10.481,97	-0,02
Zinsverbindlichkeiten		EUR	-946,90			EUR		-946,90	-0,00
Teilfondsvermögen						EUR		53.624.238,45	100,00¹⁾

DKB NACHHALTIGKEITSFONDS KLIMASCHUTZ (EHEMALS "DKB TELETECH FONDS")

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. MÄRZ 2020 (Fortsetzung)

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2020	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
						im Berichtszeitraum			
DKB Nachhaltigkeitsfonds Klimaschutz AL									
Anzahl Anteile						STK		5.170.503,352	
Ausgabepreis						EUR		10,66	
Rücknahmepreis						EUR		10,35	
Inventarwert						EUR		53.519.898,13	
Anteilwert						EUR		10,35	
DKB Nachhaltigkeitsfonds Klimaschutz InstANL									
Anzahl Anteile						STK		20,000	
Ausgabepreis						EUR		5.217,02	
Rücknahmepreis						EUR		5.217,02	
Inventarwert						EUR		104.340,32	
Anteilwert						EUR		5.217,02	

Fußnoten:

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

DKB NACHHALTIGKEITSFONDS KLIMASCHUTZ (EHEMALS "DKB TELETECH FONDS")

DEISENKURSE

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)		per 31.03.2020	
Australische Dollar	(AUD)	1,7916667	= 1 EUR (EUR)
Kanadische Dollar	(CAD)	1,5615566	= 1 EUR (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)	1,0586114	= 1 EUR (EUR)
Dänische Kronen	(DKK)	7,4677436	= 1 EUR (EUR)
Britische Pfund	(GBP)	0,8882581	= 1 EUR (EUR)
Hongkong Dollar	(HKD)	8,5521089	= 1 EUR (EUR)
Japanische Yen	(JPY)	119,1902925	= 1 EUR (EUR)
Norwegische Kronen	(NOK)	11,6870789	= 1 EUR (EUR)
Neuseeland-Dollar	(NZD)	1,8379439	= 1 EUR (EUR)
Schwedische Kronen	(SEK)	11,0749416	= 1 EUR (EUR)
Singapur-Dollar	(SGD)	1,5704905	= 1 EUR (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,1029500	= 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					
Accenture PLC Reg.Shares Class A DL-,0000225	IE00B4BNMY34	STK		800	
AGC Inc. Registered Shares o.N.	JP3112000009	STK	8.800	8.800	
AIA Group Ltd Registerd Shares o.N.	HK0000069689	STK	88.300	88.300	
AIN Holdings Inc. Registered Shares o.N.	JP3105250009	STK	9.000	9.000	
Akamai Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	US00971T1016	STK		1.791	
Align Technology Inc. Registered Shares DL -,0001	US0162551016	STK	500	1.200	
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	US0231351067	STK		550	
American Tower Corp. Registered Shares DL -,01	US03027X1000	STK	2.000	2.000	
American Water Works Co. Inc. Registered Shares DL -,01	US0304201033	STK	700	700	
AMETEK Inc. Registered Shares DL -,01	US0311001004	STK	1.200	1.200	
ams AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000A18XM4	STK		1.000	
Analog Devices Inc. Registered Shares DL -,166	US0326541051	STK	1.000	2.500	
Andritz AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000730007	STK	3.000	3.000	
Ansys Inc. Registered Shares DL -,01	US03662Q1058	STK		1.220	
Arista Networks Inc. Registered Shares DL -,0001	US0404131064	STK		700	
Asahi Group Holdings Ltd. Registered Shares o.N.	JP3116000005	STK	7.800	7.800	
Astellas Pharma Inc. Registered Shares o.N.	JP3942400007	STK	17.000	17.000	
Australia & N. Z. Bkg Grp Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000ANZ3	STK	20.000	20.000	
Auto Trader Group PLC Registered Shares LS 0,01	GB00BVYVFW23	STK	25.000	25.000	

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

DKB NACHHALTIGKEITSFONDS KLIMASCHUTZ (EHEMALS "DKB TELETECH FONDS")

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Autodesk Inc. Registered Shares o.N.	US0527691069	STK		1.200	
Baidu Inc. R.Shs A(Sp.ADRs)1/10/DL-,00005	US0567521085	STK		1.680	
Bank of Montreal Registered Shares CD 2	CA0636711016	STK	4.000	4.000	
Beiersdorf AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005200000	STK	2.700	2.700	
Bridgestone Corp. Registered Shares o.N.	JP3830800003	STK	8.000	8.000	
Capgemini SE Actions Port. EO 8	FR0000125338	STK		2.000	
Check Point Software Techs Ltd Registered Shares IS -,01	IL0010824113	STK		1.100	
China Ov.Land & Inv. Ltd. Registered Shares o.N.	HK0688002218	STK	85.100	85.100	
Church & Dwight Co. Inc. Registered Shares DL 1	US1713401024	STK	4.000	4.000	
Cincinnati Financial Corp. Registered Shares DL 2	US1720621010	STK	2.000	2.000	
Cintas Corp. Registered Shares o.N.	US1729081059	STK	400	400	
Citrix Systems Inc. Registered Shares DL -,001	US1773761002	STK		2.500	
CK Hutchison Holdings Ltd. Registered Shares o.N.	KYG217651051	STK	22.900	22.900	
Clariant AG Namens-Aktien SF 3,70	CH0012142631	STK	14.000	14.000	
Cognizant Technology Sol.Corp. Reg. Shs Class A DL -,01	US1924461023	STK		3.000	
ComfortDelGro Corp. Registered Shares o.N.	SG1N31909426	STK	188.000	188.000	
CoStar Group Inc. Registered Shares DL -,01	US22160N1090	STK	170	170	
Cummins Inc. Registered Shares DL 2,50	US2310211063	STK	2.300	2.300	
Daiwa House Industry Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3505000004	STK	8.900	8.900	
Danone S.A. Actions Port. EO-,25	FR0000120644	STK	5.000	5.000	
Dell Technologies Inc. Registered Shares C DL -,01	US24703L2025	STK		453	
Discover Financial Services Registered Shares DL -,01	US2547091080	STK	800	800	
Eisai Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3160400002	STK	3.200	3.200	
F5 Networks Inc. Registered Shares o.N.	US3156161024	STK		1.800	
Fanuc Corp. Registered Shares o.N.	JP3802400006	STK		900	
FireEye Inc. Registered Shares DL -,0001	US31816Q1013	STK	16.000	16.000	
Fortinet Inc. Registered Shares DL -,001	US34959E1091	STK	3.400	3.400	
Fuji Media Holdings Inc. Registered Shares o.N.	JP3819400007	STK	21.000	21.000	
Fujifilm Holdings Corp. Registered Shares o.N.	JP3814000000	STK	5.500	5.500	
General Mills Inc. Registered Shares DL -,10	US3703341046	STK	2.300	2.300	
Givaudan SA Namens-Aktien SF 10	CH0010645932	STK	100	100	
Hexagon AB Namn-Aktier B (fria)SK1,333	SE0000103699	STK		2.730	
Hitachi Ltd. Registered Shares o.N.	JP3788600009	STK	8.140	8.140	
Honda Motor Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3854600008	STK	10.300	10.300	
Hongkong Exch. + Clear. Ltd. Registered Shs (BL 100) o.N.	HK0388045442	STK	10.000	10.000	
Illumina Inc. Registered Shares DL -,01	US4523271090	STK	350	350	
ITOCHU Corp. Registered Shares o.N.	JP3143600009	STK	26.600	26.600	
Japan Tobacco Inc. Registered Shares o.N.	JP3726800000	STK	7.500	7.500	
Juniper Networks Inc. Registered Shares DL -,01	US48203R1041	STK		3.800	
Kellogg Co. Registered Shares DL -,25	US4878361082	STK	1.900	1.900	
KLA Corp. Registered Shares DL 0,001	US4824801009	STK	600	2.100	
Kuraray Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3269600007	STK	23.000	23.000	
Lawson Inc. Registered Shares o.N.	JP3982100004	STK	3.200	3.200	
Lennar Corp. Reg. Shares Cl. A DL -,10	US5260571048	STK	2.000	2.000	

DKB NACHHALTIGKEITSFONDS KLIMASCHUTZ (EHEMALS "DKB TELETECH FONDS")

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Micron Technology Inc. Registered Shares DL -,10	US5951121038	STK	1.000	9.000	
Mitsubishi Corp. Registered Shares o.N.	JP3898400001	STK	16.800	16.800	
Mitsubishi Estate Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3899600005	STK	11.100	11.100	
Mitsubishi UFJ Finl Grp Inc. Registered Shares o.N.	JP3902900004	STK	72.000	72.000	
Mitsui Fudosan Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3893200000	STK	8.800	8.800	
Mizuho Financial Group Inc. Registered Shares o.N.	JP3885780001	STK	177.700	177.700	
Nagoya Railroad Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3649800004	STK	15.000	15.000	
Newmont Corp. Registered Shares DL 1,60	US6516391066	STK	2.000	2.000	
Nippon Tel. and Tel. Corp. Registered Shares o.N.	JP3735400008	STK	7.500	7.500	
Nokia Oyj Registered Shares EO 0,06	FI0009000681	STK		30.000	
NTT DOCOMO INC. Registered Shares o.N.	JP3165650007	STK	11.000	11.000	
ORIX Corp. Registered Shares o.N.	JP3200450009	STK	16.500	16.500	
Paccar Inc. Registered Shares DL 1	US6937181088	STK	5.000	5.000	
Public Storage Registered Shares DL -,10	US74460D1090	STK	1.000	1.000	
QUALCOMM Inc. Registered Shares DL -,0001	US7475251036	STK		3.310	
Randstad N.V. Aandelen aan toonder EO 0,10	NL0000379121	STK	3.000	3.000	
Red Electrica Corporacion S.A. Acciones Port. EO -,50	ES0173093024	STK	8.000	8.000	
S'pore Telecommunications Ltd. Registered Shares SD -,15	SG1T75931496	STK	122.000	122.000	
Sekisui Chemical Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3419400001	STK	20.100	20.100	
Seven & I Holdings Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3422950000	STK	5.600	5.600	
SMC Corp. Registered Shares o.N.	JP3162600005	STK	1.000	1.000	
Société Générale S.A. Actions Port. EO 1,25	FR0000130809	STK	5.500	5.500	
Sompo Holdings Inc. Registered Shares o.N.	JP3165000005	STK	10.000	10.000	
Splunk Inc. Registered Shares DL -,001	US8486371045	STK		1.000	
Square Inc. Registered Shs Class A	US8522341036	STK		1.500	
Stockland Reg. Stapled Secs o.N.	AU000000SGP0	STK	79.000	79.000	
Subaru Corp. Registered Shares o.N.	JP3814800003	STK	7.000	7.000	
Sumitomo Corp. Registered Shares o.N.	JP3404600003	STK	30.000	30.000	
Sumitomo Mitsui Financ. Group Registered Shares o.N.	JP3890350006	STK	8.300	8.300	
Sumitomo Realty & Dev. Co.Ltd. Registered Shares o.N.	JP3409000001	STK	6.800	6.800	
Suncorp Group Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000SUN6	STK	28.000	28.000	
Swiss Life Holding AG Namens-Aktien SF 5,10	CH0014852781	STK	500	500	
Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3463000004	STK	5.100	5.100	
Telefonaktiebolaget L.M.Erics. Namn-Aktier B (fria) o.N.	SE0000108656	STK		16.000	
Telstra Corp. Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000TLS2	STK	66.900	66.900	
Terna Rete Elettrica Nazio.SpA Azioni nom. EO -,22	IT0003242622	STK	25.000	25.000	
Tesco PLC Registered Shares LS -,05	GB0008847096	STK	95.000	95.000	
Tokyo Electric Pwr Co.Hldg.Inc Registered Shares o.N.	JP3585800000	STK	20.000	20.000	
Toray Industries Inc. Registered Shares o.N.	JP3621000003	STK	30.000	30.000	
Toyota Industries Corp. Registered Shares o.N.	JP3634600005	STK	5.400	5.400	
Toyota Motor Corp. Registered Shares o.N.	JP3633400001	STK	12.300	12.300	
Unilever N.V. Cert.v.Aand. EO-,16	NL0000009355	STK	11.000	11.000	
United Overseas Bank Ltd. Registered Shares SD 1	SG1M31001969	STK	22.700	22.700	
Verisign Inc. Registered Shares DL -,001	US92343E1029	STK		800	

DKB NACHHALTIGKEITSFONDS KLIMASCHUTZ (EHEMALS "DKB TELETECH FONDS")

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Wirecard AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007472060	STK		1.200	
Woolworths Group Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000WOW2	STK	16.000	16.000	
Xilinx Inc. Registered Shares DL -,01	US9839191015	STK		1.600	
Andere Wertpapiere					
Transurban Group Triple Stapled Securities o.N.	AU000000TCL6	STK	38.000	38.000	
Nichtnotierte Wertpapiere					
Aktien					
Aqua America Inc. Registered Shares DL -,50	US03836W1036	STK	2.000	2.000	
Cellnex Telecom S.A. Acciones Port. Em.10/19 EO-,25	ES0105066023	STK	1.881	1.881	
Embracer Group AB Namn-Aktier AK Class B o.N.	SE0009241706	STK	48.000	48.000	
Pivotal Software Inc. Registered Shares Cl. A DL-,01	US72582H1077	STK		6.800	
Virgin Money UK PLC Shs(Df.Ch.D.Int./D.CDIS)/LS-01	AU000000CYB7	STK	2.850	2.850	
Andere Wertpapiere					
ACS, Act.de Constry Serv. SA Anrechte	ES06670509G4	STK	4.500	4.500	
Cellnex Telecom S.A. Anrechte	ES0605066911	STK	6.500	6.500	
Investmentanteile					
Gruppenfremde Investmentanteile					
Xtrackers MSCI Taiwan Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0292109187	ANT	50.000	50.000	

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

DKB NACHHALTIGKEITSFONDS KLIMASCHUTZ (EHEMALS "DKB TELETECH FONDS")

VERWALTUNGSVERGÜTUNG FÜR IM TEILFONDSVERMÖGEN GEHALTENE INVESTMENTANTEILE

Identifikation	Investmentanteile	Laufende Kosten der Zielfonds in % p.a.	Ausgabeaufschläge
Während des Berichtszeitraumes gehaltene Bestände in Investmentanteilen, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:			
Gruppenfremde Investmentanteile			
LU0292109187	Xtrackers MSCI Taiwan Inhaber-Anteile 1C o.N.	0,650	ohne

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

DKB NACHHALTIGKEITSFONDS KLIMASCHUTZ AL (EHEMALS "DKB TELETECH FONDS ANL")

LU0117118124

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH) FÜR DEN ZEITRAUM VOM 1. APRIL 2019 BIS 31. MÄRZ 2020

I. Erträge		
1. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	766.947,80
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	5.533,89
3. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-173.768,23
4. Sonstige Erträge	EUR	592,01
Summe der Erträge	EUR	599.305,47
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-6.578,57
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-969.433,16
davon Asset Managementvergütung EUR -361.096,76		
davon Vertriebsfolgeprovision EUR -400.982,70		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-31.835,53
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-26.781,70
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-72.186,19
6. Vertriebsprovision	EUR	-63.407,79
7. Staatliche Gebühren	EUR	-2.985,30
Summe der Aufwendungen	EUR	-1.173.208,24
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	-573.902,77
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne	EUR	15.653.704,13
2. Realisierte Verluste	EUR	-2.878.195,71
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	12.775.508,42
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	12.201.605,65
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-10.122.683,08
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-3.755.019,07
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-13.877.702,15
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-1.676.096,50
Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum		Anteile
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes		2.646.727,320
Ausgegebene Anteile		767.096,490
Ausgegebene Anteile im Rahmen der Fusion des Teilfonds DKB Asien Fonds		1.921.075,809
Zurückgenommene Anteile		-164.396,267
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes		5.170.503,352

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

DKB NACHHALTIGKEITSFONDS KLIMASCHUTZ AL
(EHEMALS "DKB TELETECH FONDS ANL")
LU0117118124

ENTWICKLUNG DES VERMÖGENS DER ANTEILSKLASSE

			2019/2020	
I. Wert des Vermögens der Anteilsklasse am Beginn des Geschäftsjahres			EUR	28.877.506,62
1. Ausschüttung für das Vorjahr			EUR	-90.189,84
2. Mittelzu-/abfluss (netto)			EUR	28.154.861,80
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Ausgaben	EUR	8.931.951,98		
b) Mittelzuflüsse aus Fusion des DKB Asien Fonds Anteilklasse ANL	EUR	21.100.731,92		
c) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-1.877.822,10		
3. Ertragsausgleich			EUR	-1.746.183,95
4. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	-1.676.096,50
a) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-10.122.683,08		
b) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-3.755.019,07		
II. Wert des Vermögens der Anteilsklasse am Ende des Geschäftsjahres			EUR	53.519.898,13

VERGLEICHENDE ÜBERSICHT ÜBER DIE LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE

Geschäftsjahr	Wert des Vermögens der Anteilsklasse am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
31.03.2018	22.431.344,15	EUR	9,44	EUR
31.03.2019	28.877.506,62	EUR	10,91	EUR
31.03.2020	53.519.898,13	EUR	10,35	EUR

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

**ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH)
FÜR DEN ZEITRAUM VOM 25. MÄRZ 2020 (TAG DER AUFLEGUNG) BIS 31. MÄRZ 2020**

I. Erträge		
1. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	63,05
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	0,00
3. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-13,76
Summe der Erträge	EUR	49,29
II. Aufwendungen		
1. Verwaltungsvergütung	EUR	-11,23
davon Asset Managementvergütung EUR -7,72		
2. Verwahrstellenvergütung	EUR	-0,71
3. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-0,56
4. Sonstige Aufwendungen	EUR	-0,51
davon negative Habenzinsen EUR -0,09		
5. Staatliche Gebühren	EUR	-0,08
Summe der Aufwendungen	EUR	-13,09
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	36,20
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne	EUR	270,26
2. Realisierte Verluste	EUR	-234,24
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	36,02
V. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	72,22
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	5.853,75
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-1.585,65
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	4.268,10
VII. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	4.340,32
Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum		Anteile
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes		0,000
Ausgegebene Anteile		20,000
Zurückgenommene Anteile		0,000
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes		20,000

ENTWICKLUNG DES VERMÖGENS DER ANTEILSKLASSE VOM 25. MÄRZ 2020 (TAG DER AUFLEGUNG) BIS ZUM 31. MÄRZ 2020

			2019/2020	
I. Wert des Vermögens der Anteilsklasse Beginn des Rumpfgeschäftsjahres			EUR	0,00
1. Mittelzu-/abfluss (netto)			EUR	100.000,00
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Ausgaben	EUR	100.000,00		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	0,00		
2. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres			EUR	4.340,32
a) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	5.853,75		
b) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-1.585,65		
II. Wert des Vermögens der Anteilsklasse am Ende des Rumpfgeschäftsjahres			EUR	104.340,32

VERGLEICHENDE ÜBERSICHT SEIT AUFLEGUNG

Rumpfgeschäftsjahr	Wert des Vermögens der Anteilsklasse am Ende des Rumpfgeschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Rumpfgeschäftsjahres	
31.03.2020 ¹⁾	104.340,32	EUR	5.217,02	EUR

¹⁾ Auflegedatum 25. März 2020

DKB NACHHALTIGKEITSFONDS KLIMASCHUTZ (EHEMALS "DKB TELETECH FONDS")

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH) FÜR DEN ZEITRAUM VOM 1. APRIL 2019 BIS 31. MÄRZ 2020

I. Erträge		
1. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	767.010,85
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	5.533,89
3. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-173.781,99
4. Sonstige Erträge	EUR	592,01
Summe der Erträge	EUR	599.354,76
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-6.578,57
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-969.444,39
davon Asset Managementvergütung EUR -361.104,48		
davon Vertriebsfolgeprovision EUR -400.982,70		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-31.836,24
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-26.782,26
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-72.186,70
davon negative Habenzinsen EUR -2.977,02		
6. Vertriebsprovision	EUR	-63.407,79
7. Staatliche Gebühren	EUR	-2.985,38
Summe der Aufwendungen	EUR	-1.173.221,33
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	-573.866,57
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne	EUR	15.653.974,39
2. Realisierte Verluste	EUR	-2.878.429,95
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	12.775.544,44
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	12.201.677,87
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-10.116.829,33
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-3.756.604,72
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-13.873.434,05
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-1.671.756,18

DKB NACHHALTIGKEITSFONDS KLIMASCHUTZ (EHEMALS "DKB TELETECH FONDS")

ENTWICKLUNG DES TEILFONDSVERMÖGENS

			2019/2020	
I. Wert des Teilfondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres			EUR	28.877.506,62
1. Ausschüttung für das Vorjahr			EUR	-90.189,84
2. Mittelzu-/abfluss (netto)			EUR	28.254.861,80
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Ausgaben	EUR	9.031.951,98		
b) Mittelzuflüsse aus Fusion des DKB Asien Fonds	EUR	21.100.731,92		
c) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-1.877.822,10		
3. Ertragsausgleich			EUR	-1.746.183,95
4. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	-1.671.756,18
a) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	5.853,75		
b) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-1.585,65		
II. Wert des Teilfondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres			EUR	53.624.238,45

INFORMATIONEN ZU DEN ANTEILKLASSEN

	DKB Nachhaltigkeitsfonds Klimaschutz AL (ehemals "DKB TeleTech Fonds ANL")	DKB Nachhaltigkeitsfonds Klimaschutz InstANL	DKB TeleTech Fonds ANL
ISIN	LU0117118124	LU1989373987	LU0117118124
Auflegungsdatum	29.08.2000	25.03.2020	29.08.2000
Erstausgabepreis	20,17	5.000,00	20,17
Auflösungsdatum	-	-	31.05.2019
Währung	EUR	EUR	EUR
Teilfondsvermögen	53.519.898,13	104.340,32	0,00
Umlaufende Anteile	5.170.503,35	20,00	0,00
Anteilwert	10,35	5.217,02	0,00
Ertragsverwendung	ausschüttend	ausschüttend	-
Verwaltungsvergütung*)	max. 1,10%, derzeit 0,23% p.a.	max. 1,10%, derzeit 0,25% p.a.	-
Ausgabeaufschlag	max. 3,00%	entfällt	-

*) Die Verwaltungsvergütung beinhaltet das Fondsmanagerhonorar.

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

DKB NACHHALTIGKEITSFONDS EUROPA (EHEMALS "DKB ZUKUNFTSFONDS")

VERMÖGENSÜBERSICHT ZUM 31. MÄRZ 2020

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
I. Vermögensgegenstände	67.715.863,73	101,83
1. Aktien	62.971.392,82	94,69
2. Andere Wertpapiere	2.625.325,92	3,95
3. Forderungen	152.578,13	0,23
4. Bankguthaben	1.966.566,86	2,96
II. Verbindlichkeiten	-1.213.508,18	-1,83
III. Teilfondsvermögen	66.502.355,55	100,00

DKB NACHHALTIGKEITSFONDS EUROPA (EHEMALS "DKB ZUKUNFTSFONDS")

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. MÄRZ 2020

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
Bestandspositionen						EUR		65.596.718,74	98,64
Börsengehandelte Wertpapiere						EUR		65.596.718,74	98,64
Aktien						EUR		62.971.392,82	94,69
Alcon AG Namens-Aktien SF -,04	CH0432492467	STK	9.000	9.000		CHF	48,735	414.330,50	0,62
Emmi AG Namens-Aktien SF 10	CH0012829898	STK	300	300		CHF	903,000	255.901,26	0,38
Geberit AG Nam.-Akt. (Dispost.) SF -,10	CH0030170408	STK	500		550	CHF	424,100	200.309,57	0,30
Givaudan SA Namens-Aktien SF 10	CH0010645932	STK	140	180	40	CHF	2.975,000	393.439,93	0,59
Lonza Group AG Namens-Aktien SF 1	CH0013841017	STK	1.650	1.650		CHF	393,800	613.794,63	0,92
PSP Swiss Property AG Nam.-Aktien SF 0,10	CH0018294154	STK	1.150	3.500	2.350	CHF	116,700	126.774,56	0,19
SGS S.A. Namens-Aktien SF 1	CH0002497458	STK	180	60	150	CHF	2.250,000	382.576,64	0,58
Sika AG Namens-Aktien SF 0,01	CH0418792922	STK	1.600	3.900	2.300	CHF	157,950	238.727,82	0,36
Sonova Holding AG Namens-Aktien SF 0,05	CH0012549785	STK	1.900	1.400	1.100	CHF	172,500	309.603,69	0,47
Straumann Holding AG Namens-Aktien SF 0,10	CH0012280076	STK	550	650	100	CHF	706,800	367.216,90	0,55
Swiss Prime Site AG Nam.-Aktien SF 15,3	CH0008038389	STK	1.500	3.000	1.500	CHF	93,900	133.051,65	0,20
Swiss Re AG Namens-Aktien SF -,10	CH0126881561	STK	5.665	5.665		CHF	70,300	376.199,89	0,57
Swisscom AG Namens-Aktien SF 1	CH0008742519	STK	300	1.300	2.300	CHF	536,000	151.897,10	0,23
Zurich Insurance Group AG Nam.-Aktien SF 0,10	CH0011075394	STK	2.407	2.907	500	CHF	332,400	755.788,94	1,14
Ambu A/S Navne-Aktier B DK -,50	DK0060946788	STK	10.800	10.800		DKK	166,550	240.867,94	0,36
Christian Hansen Holding AS Navne-Aktier DK 10	DK0060227585	STK	2.000	3.000	1.000	DKK	499,900	133.882,48	0,20
Coloplast AS Navne-Aktier B DK 1	DK0060448595	STK	3.500	6.900	10.800	DKK	961,800	450.778,73	0,68
Demant AS Navne Aktier A DK 0,2	DK0060738599	STK	6.000	6.000		DKK	146,400	117.625,89	0,18
DSV Panalpina A/S Indehaver Bonus-Aktier DK 1	DK0060079531	STK	3.600	3.600		DKK	609,400	293.775,49	0,44
GENMAB AS Navne Aktier DK 1	DK0010272202	STK	2.200	3.500	1.300	DKK	1.350,500	397.857,80	0,60
GN Store Nord AS Navne-Aktier DK 1	DK0010272632	STK	8.000	8.000		DKK	282,900	303.063,43	0,46
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK -,20	DK0060534915	STK	42.500	26.500	2.900	DKK	404,850	2.304.059,42	3,46
Novozymes A/S Navne-Aktier B DK 2	DK0060336014	STK	5.000		5.800	DKK	306,000	204.881,16	0,31
Orsted A/S Indehaver Aktier DK 10	DK0060094928	STK	10.400	16.500	6.100	DKK	675,000	940.042,99	1,41
Vestas Wind Systems AS Navne-Aktier DK 1	DK0010268606	STK	3.200	5.000	1.800	DKK	544,600	233.366,34	0,35
ABN AMRO Bank N.V. Aand. op naam Dep.Rec./EO 1	NL0011540547	STK	14.000	20.000	6.000	EUR	7,340	102.760,00	0,15

DKB NACHHALTIGKEITSFONDS EUROPA (EHEMALS "DKB ZUKUNFTSFONDS")

Vermögensaufstellung zum 31. März 2020 (Fortsetzung)

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
adidas AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1EWWW0	STK	4.600	4.600		EUR	206,800	951.280,00	1,43
ADO Properties S.A. Actions Nominatives o.N.	LU1250154413	STK	6.000	6.000		EUR	16,930	101.580,00	0,15
Air Liquide-SA Ét.Expl.P.G.Cl. Actions Port. EO 5,50	FR0000120073	STK	10.800	10.800		EUR	112,600	1.216.080,00	1,83
Akzo Nobel N.V. Aandelen aan toonder E00,5	NL0013267909	STK	8.800	5.200	3.511	EUR	61,800	543.840,00	0,82
Allianz SE vink. Namens-Aktien o.N.	DE0008404005	STK	7.800	3.100	1.500	EUR	152,840	1.192.152,00	1,79
Alstom S.A. Actions Port. EO 7	FR0010220475	STK	6.000	6.000		EUR	37,290	223.740,00	0,34
Amadeus IT Group S.A. Acciones Port. EO 0,01	ES0109067019	STK	11.500	6.500		EUR	43,630	501.745,00	0,75
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215	STK	10.200	6.800	1.000	EUR	244,750	2.496.450,00	3,75
Assicurazioni Generali S.p.A. Azioni nom. EO 1	IT0000062072	STK	30.900	17.400	15.700	EUR	12,365	382.078,50	0,57
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	FR0000120628	STK	57.400	49.000	26.200	EUR	15,346	880.860,40	1,32
B.R.A.I.N. Biotechnology AG Namens-Aktien o.N.	DE0005203947	STK	27.000	27.000		EUR	6,100	164.700,00	0,25
Banco Bilbao Vizcaya Argent. Acciones Nom. EO 0,49	ES0113211835	STK	90.000	90.000		EUR	2,920	262.800,00	0,40
Bayerische Motoren Werke AG Vorzugsaktien o.St. EO 1	DE0005190037	STK	14.500	14.500		EUR	37,320	541.140,00	0,81
Beiersdorf AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005200000	STK	1.600	6.800	11.300	EUR	93,620	149.792,00	0,23
BNP Paribas S.A. Actions Port. EO 2	FR0000131104	STK	16.000	24.000	8.000	EUR	28,250	452.000,00	0,68
Bureau Veritas SA Actions au Porteur EO -,12	FR0006174348	STK	10.000	17.000	7.000	EUR	17,000	170.000,00	0,26
Caixabank S.A. Acciones Port. EO 1	ES0140609019	STK	170.000	170.000		EUR	1,672	284.155,00	0,43
Capgemini SE Actions Port. EO 8	FR0000125338	STK	4.000	3.000	9.500	EUR	78,000	312.000,00	0,47
Carrefour S.A. Actions Port. EO 2,5	FR0000120172	STK	9.000	19.000	10.000	EUR	14,210	127.890,00	0,19
Cie Génle Étis Michelin SCpA Actions Nom. EO 2	FR0000121261	STK	3.000	2.000	2.580	EUR	76,480	229.440,00	0,35
Compagnie de Saint-Gobain S.A. Actions au Porteur (C.R.) EO 4	FR0000125007	STK	10.000	10.000	11.500	EUR	21,445	214.450,00	0,32
Covestro AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006062144	STK	7.000	7.000		EUR	27,370	191.590,00	0,29
Crédit Agricole S.A. Actions Port. EO 3	FR0000045072	STK	39.000	39.000		EUR	6,698	261.222,00	0,39
CRH PLC Registered Shares EO -,32	IE0001827041	STK	9.000	12.300	3.300	EUR	23,360	210.240,00	0,32
Danone S.A. Actions Port. EO -,25	FR0000120644	STK	12.500	18.000	5.500	EUR	57,120	714.000,00	1,07
Dassault Systemes SE Actions Port. EO 0,50	FR0000130650	STK	6.000	5.900	3.500	EUR	132,900	797.400,00	1,20
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	DE0005810055	STK	7.000	7.000		EUR	125,500	878.500,00	1,32

DKB NACHHALTIGKEITSFONDS EUROPA (EHEMALS "DKB ZUKUNFTSFONDS")

Vermögensaufstellung zum 31. März 2020 (Fortsetzung)

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
Deutsche Wohnen SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0HN5C6	STK	4.100	7.000	2.900	EUR	34,250	140.425,00	0,21
Eiffage S.A. Actions Port. EO 4	FR0000130452	STK	2.400	4.200	1.800	EUR	66,000	158.400,00	0,24
Elisa Oyj Registered Shares Class A o.N.	FI0009007884	STK	3.000		5.800	EUR	55,080	165.240,00	0,25
Erste Group Bank AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000652011	STK	5.000	5.000		EUR	17,070	85.350,00	0,13
EssilorLuxottica S.A. Actions Port. EO 0,18	FR0000121667	STK	5.600	5.600		EUR	99,420	556.752,00	0,84
Fincobank Banca Fineco S.p.A. Azioni nom. EO -,33	IT0000072170	STK	14.500	14.500		EUR	8,422	122.119,00	0,18
Galp Energia SGPS S.A. Acções Nominativas EO 1	PTGAL0AM0009	STK	13.000		21.000	EUR	9,980	129.740,00	0,20
Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Stammaktien o.N.	DE0006048408	STK	2.200		7.100	EUR	64,600	142.120,00	0,21
Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N	DE0006048432	STK	1.700	1.700		EUR	71,280	121.176,00	0,18
HYPOPORT SE Namens-Aktien o.N.	DE0005493365	STK	600	600		EUR	265,000	159.000,00	0,24
Industria de Diseño Textil SA Acciones Port. EO 0,03	ES0148396007	STK	23.000	23.000		EUR	22,710	522.330,00	0,79
Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N.	DE0006231004	STK	28.000	10.000	15.000	EUR	13,536	379.008,00	0,57
ING Groep N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0011821202	STK	90.000	90.000		EUR	4,993	449.325,00	0,68
Intesa Sanpaolo S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0000072618	STK	170.000	170.000		EUR	1,471	250.036,00	0,38
Jerónimo Martins, SGPS, S.A. Acções Nominativas EO 1	PTJMTOAE0001	STK	8.200	38.200	30.000	EUR	16,000	131.200,00	0,20
Kerry Group PLC Registered Shares A EO -,125	IE0004906560	STK	4.800	4.800		EUR	102,800	493.440,00	0,74
Kingspan Group PLC Registered Shares EO -,13	IE0004927939	STK	3.500	3.500		EUR	46,000	161.000,00	0,24
KION GROUP AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000KGX8881	STK	8.000	18.000	10.000	EUR	39,330	314.640,00	0,47
Knorr-Bremse AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000KBX1006	STK	4.000	4.000		EUR	76,300	305.200,00	0,46
Kon. KPN N.V. Aandelen aan toonder EO -,04	NL0000009082	STK	70.000	70.000		EUR	2,145	150.150,00	0,23
Koninklijke DSM N.V. Aandelen op naam EO 1,50	NL0000009827	STK	3.500	3.500		EUR	103,800	363.300,00	0,55
Koninklijke Philips N.V. Aandelen aan toonder EO 0,20	NL0000009538	STK	10.000	15.600	5.600	EUR	36,700	367.000,00	0,55
LEG Immobilien AG Namens-Aktien o.N.	DE000LEG1110	STK	1.400	4.500	3.100	EUR	102,000	142.800,00	0,21
Legrand S.A. Actions au Port. EO 4	FR0010307819	STK	9.200	12.100	14.800	EUR	57,580	529.736,00	0,80
Merck KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0006599905	STK	5.500	6.000	8.400	EUR	89,500	492.250,00	0,74
MorphoSys AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006632003	STK	2.300	2.300		EUR	90,800	208.840,00	0,31
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026	STK	2.515	1.900	1.700	EUR	181,400	456.221,00	0,69

DKB NACHHALTIGKEITSFONDS EUROPA (EHEMALS "DKB ZUKUNFTSFONDS")

Vermögensaufstellung zum 31. März 2020 (Fortsetzung)

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
Neste Oyj Registered Shs o.N.	FI0009013296	STK	10.000	20.000	10.000	EUR	28,170	281.700,00	0,42
Nokia Oyj Registered Shares EO 0,06	FI0009000681	STK	83.000	83.000		EUR	2,738	227.212,50	0,34
Nokian Renkaat Oyj Registered Shares EO 0,2	FI0009005318	STK	12.300	23.300	11.000	EUR	18,740	230.502,00	0,35
NOS, SGPS, S.A. Acções Nom. EO -,01	PTZON0AM0006	STK	40.000	40.000		EUR	3,042	121.680,00	0,18
Oréal S.A., L' Actions Port. EO 0,2	FR0000120321	STK	5.500	3.500		EUR	246,300	1.354.650,00	2,04
Peugeot S.A. Actions Port. (C.R.) EO 1	FR0000121501	STK	22.500	22.500	30.000	EUR	11,770	264.825,00	0,40
Pirelli & C. S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0005278236	STK	59.000	59.000		EUR	3,341	197.119,00	0,30
Prosus N.V. Registered Shares EO -,05	NL0013654783	STK	8.500	8.500		EUR	62,480	531.080,00	0,80
Proximus S.A. Actions au Porteur o.N.	BE0003810273	STK	6.000	12.000	6.000	EUR	21,640	129.840,00	0,20
Red Eléctrica Corporación S.A. Acciones Port. EO -,50	ES0173093024	STK	9.300		30.700	EUR	16,925	157.402,50	0,24
Renault S.A. Actions Port. EO 3,81	FR0000131906	STK	9.100	9.100	7.300	EUR	17,208	156.592,80	0,24
Repsol S.A. Acciones Port. EO 1	ES0173516115	STK	30.909	30.909		EUR	7,592	234.661,13	0,35
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	FR0000120578	STK	5.800	20.000	14.200	EUR	80,510	466.958,00	0,70
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600	STK	25.000	25.000		EUR	102,180	2.554.500,00	3,84
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	FR0000121972	STK	11.000	9.000		EUR	79,220	871.420,00	1,31
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101	STK	11.000	7.000	4.000	EUR	75,260	827.860,00	1,24
Société Générale S.A. Actions Port. EO 1,25	FR0000130809	STK	5.700	5.700		EUR	15,436	87.985,20	0,13
STMicroelectronics N.V. Aandelen aan toonder EO 1,04	NL0000226223	STK	6.500	10.000	3.500	EUR	19,405	126.132,50	0,19
Stora Enso Oyj Reg. Shares Cl.R EO 1,70	FI0009005961	STK	35.000	55.000	20.000	EUR	8,792	307.720,00	0,46
Symrise AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005YM9999	STK	1.900	1.900		EUR	82,160	156.104,00	0,23
TeamViewer AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2YN900	STK	8.000	8.000		EUR	36,800	294.400,00	0,44
Telefónica S.A. Acciones Port. EO 1	ES0178430E18	STK	35.000	50.000	15.000	EUR	4,138	144.830,00	0,22
Téléperformance SE Actions Port. EO 2,5	FR0000051807	STK	800	800		EUR	179,800	143.840,00	0,22
Total S.A. Actions au Porteur EO 2,50	FR0000120271	STK	24.000	19.300	6.000	EUR	33,570	805.680,00	1,21
Ubisoft Entertainment S.A. Actions Port. EO 0,0775	FR0000054470	STK	11.500	11.500		EUR	68,420	786.830,00	1,18
UCB S.A. Actions Nom. o.N.	BE0003739530	STK	3.000	8.000	5.000	EUR	75,520	226.560,00	0,34
Unibail-Rodamco-Westfield SE Stapled Shares EO -,05	FR0013326246	STK	1.700	4.200	2.500	EUR	49,060	83.402,00	0,13
Unilever N.V. Aandelen op naam EO -,16	NL0000388619	STK	25.000	30.600	5.600	EUR	43,750	1.093.750,00	1,64
UPM Kymmene Corp. Registered Shares o.N.	FI0009005987	STK	17.200	22.700	8.500	EUR	23,340	401.448,00	0,60

DKB NACHHALTIGKEITSFONDS EUROPA (EHEMALS "DKB ZUKUNFTSFONDS")

Vermögensaufstellung zum 31. März 2020 (Fortsetzung)

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
Valéo S.A. Actions Port. EO 1	FR0013176526	STK	14.700	14.700		EUR	14,500	213.150,00	0,32
Valmet Oyj Registered Shares o.N.	FI4000074984	STK	15.000	30.000	15.000	EUR	16,740	251.100,00	0,38
Veolia Environnement S.A. Actions au Porteur EO 5	FR0000124141	STK	6.000	18.000	12.000	EUR	19,725	118.350,00	0,18
Vivendi S.A. Actions Port. EO 5,5	FR0000127771	STK	13.000	30.000	17.000	EUR	18,180	236.340,00	0,36
Wärtsilä Corp. Reg. Shares o.N.	FI0009003727	STK	16.000	16.000	20.000	EUR	6,452	103.232,00	0,16
Wolters Kluwer N.V. Aandelen op naam EO -,12	NL0000395903	STK	19.500	19.500		EUR	62,360	1.216.020,00	1,83
Worldline S.A. Actions Port. EO -,68	FR0011981968	STK	4.600	6.600	2.000	EUR	54,050	248.630,00	0,37
Associated British Foods PLC Registered Shares LS -,0568	GB0006731235	STK	5.500	18.500	13.000	GBP	17,430	107.924,72	0,16
AstraZeneca PLC Registered Shares DL -,25	GB0009895292	STK	9.600	14.000	4.400	GBP	71,030	767.668,80	1,15
Aviva PLC Registered Shares LS -,25	GB0002162385	STK	97.000	97.000		GBP	2,678	292.444,29	0,44
Barratt Developments PLC Registered Shares LS -,10	GB0000811801	STK	20.000	20.000		GBP	4,455	100.308,69	0,15
Berkeley Group Holdings PLC Reg. Ordinary Shares LS-,05	GB00B02L3W35	STK	3.000	3.000		GBP	36,000	121.586,29	0,18
Carillion PLC Registered Shares LS -,50	GB0007365546	STK	158.368	158.368		GBP	0,000	0,00	0,00
Coca-Cola HBC AG Nam.-Aktien SF 6,70	CH0198251305	STK	14.000	19.000	5.000	GBP	16,460	259.429,11	0,39
Compass Group PLC Registered Shares LS -,1105	GB00BD6K4575	STK	12.000	24.000	12.000	GBP	11,905	160.831,64	0,24
Croda International PLC Regist.Shares LS -,10609756	GB00BJFFLV09	STK	3.000	3.000		GBP	42,080	142.120,86	0,21
EasyJet PLC Registered Shares LS-,27285714	GB00B7KR2P84	STK	10.000	10.000		GBP	5,520	62.144,10	0,09
Experian PLC Registered Shares DL -,10	GB00B19NLV48	STK	13.500	13.500		GBP	23,480	356.855,75	0,54
GlaxoSmithKline PLC Registered Shares LS -,25	GB0009252882	STK	52.000	99.000	47.000	GBP	14,820	867.585,71	1,30
Informa PLC Registered Shares LS -,001	GB00BMJ6DW54	STK	30.000	30.000		GBP	4,230	142.863,89	0,21
Intertek Group PLC Registered Shares LS -,01	GB0031638363	STK	3.100	4.300	1.200	GBP	46,330	161.690,62	0,24
John Laing Group PLC Registered Shares LS -,10	GB00BVC3CB83	STK	38.000	38.000		GBP	3,310	141.602,99	0,21
Johnson, Matthey PLC Registered Shares LS 1,101698	GB00BZ4BQC70	STK	5.300	5.300		GBP	17,870	106.625,54	0,16
Kingfisher PLC Reg. Shares LS -,157142857	GB0033195214	STK	80.000	210.000	234.400	GBP	1,426	128.386,11	0,19
Legal & General Group PLC Registered Shares LS -,025	GB0005603997	STK	75.000	75.000		GBP	1,923	162.326,14	0,24
London Stock Exchange Group PLC Reg. Shares LS 0,069186047	GB00B0SWJX34	STK	2.300	2.300		GBP	73,220	189.591,30	0,29
Mondi PLC Registered Shares EO -,20	GB00B1CRLC47	STK	14.000	14.000		GBP	13,385	210.963,47	0,32

DKB NACHHALTIGKEITSFONDS EUROPA (EHEMALS "DKB ZUKUNFTSFONDS")

Vermögensaufstellung zum 31. März 2020 (Fortsetzung)

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
Morrison Supermarkets PLC, Wm. Registered Shares LS -,10	GB0006043169	STK	68.000	135.000	67.000	GBP	1,824	139.635,10	0,21
Prudential PLC Registered Shares LS -,05	GB0007099541	STK	20.000	20.000		GBP	10,025	225.722,69	0,34
Reckitt Benckiser Group Registered Shares LS -,10	GB00B24CGK77	STK	9.500	12.700	3.200	GBP	62,000	663.095,59	1,00
Relx PLC Registered Shares LS -,144397	GB00B2B0DG97	STK	24.000	30.000	6.000	GBP	17,270	466.621,15	0,70
Rentokil Initial PLC Registered Shares LS 0,01	GB00B082RF11	STK	32.000	32.000		GBP	3,860	139.058,69	0,21
Rightmove PLC Registered Shares LS -,001	GB00BGDT3G23	STK	30.000	30.000		GBP	4,858	164.073,94	0,25
Sainsbury PLC, J. Registered Shs LS -,28571428	GB00B019KW72	STK	58.000	124.000	66.000	GBP	2,102	137.252,91	0,21
Segro PLC Registered Shares LS -,10	GB00B5Z1N188	STK	23.000	23.000		GBP	7,498	194.148,53	0,29
Smith & Nephew PLC Registered Shares DL -,20	GB0009223206	STK	26.000	26.000		GBP	14,395	421.352,78	0,63
Standard Chartered PLC Registered Shares DL -,50	GB0004082847	STK	30.000	30.000		GBP	4,555	153.840,43	0,23
Standard Life Aberdeen PLC Reg. Shares LS -,139682539	GB00BF8Q6K64	STK	43.000	43.000		GBP	2,228	107.856,04	0,16
Taylor Wimpey PLC Registered Shares LS -,01	GB0008782301	STK	70.000	194.000	124.000	GBP	1,173	92.439,35	0,14
Unilever PLC Registered Shares LS -,031111	GB00B10RZP78	STK	19.000	19.000		GBP	40,160	859.029,64	1,29
Vodafone Group PLC Registered Shares DL 0,2095238	GB00BH4HKS39	STK	200.000	220.000	220.000	GBP	1,143	257.447,71	0,39
Aker BP ASA Navne-Aksjer NK 1	NO0010345853	STK	7.500	7.500		NOK	119,500	76.687,26	0,12
Equinor ASA Navne-Aksjer NK 2,50	NO0010096985	STK	18.500	26.000	7.500	NOK	120,250	190.349,10	0,29
Mowi ASA Navne-Aksjer NK 7,50	NO0003054108	STK	32.000	43.500	11.500	NOK	155,750	426.453,87	0,64
Orkla ASA Navne-Aksjer NK 1,25	NO0003733800	STK	20.000	29.000	9.000	NOK	92,080	157.575,73	0,24
Schibsted ASA Navne-Aksjer A NK -,50	NO0003028904	STK	10.000	10.000		NOK	195,700	167.449,88	0,25
Telenor ASA Navne-Aksjer NK 6	NO0010063308	STK	15.000	7.200	15.400	NOK	152,150	195.279,76	0,29
Assa-Abloy AB Namn-Aktier B SK -,33	SE0007100581	STK	29.000	9.300	10.000	SEK	181,550	475.393,03	0,71
Atlas Copco AB Namn-Aktier A SK-,052125	SE0011166610	STK	16.000	8.000	3.000	SEK	331,000	478.196,65	0,72
Boliden AB Namn-Aktier o.N. (Post Split)	SE0012455673	STK	17.000	29.000	12.000	SEK	170,650	261.947,20	0,39
Elekta AB Namn-Aktier B SK 2	SE0000163628	STK	35.000	63.500	28.500	SEK	78,260	247.324,10	0,37
Essity AB Namn-Aktier B	SE0009922164	STK	30.500	40.000	9.500	SEK	304,900	839.683,88	1,26
Husqvarna AB Namn-Aktier B SK 100	SE0001662230	STK	47.000	111.000	64.000	SEK	49,070	208.243,99	0,31
ICA Gruppen AB Aktier SK 2,50	SE0000652216	STK	3.500	18.000	14.500	SEK	410,300	129.666,60	0,19

DKB NACHHALTIGKEITSFONDS EUROPA (EHEMALS "DKB ZUKUNFTSFONDS")

Vermögensaufstellung zum 31. März 2020 (Fortsetzung)

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
Investor AB Namn-Aktier B (fria) SK 6,25	SE0000107419	STK	7.000	7.000		SEK	448,300	283.351,38	0,43
Mips AB Namn-Aktier o.N.	SE0009216278	STK	33.000	40.000	7.000	SEK	224,500	668.942,58	1,01
NIBE Industrier AB Namn-Aktier B o.N.	SE0008321293	STK	12.000	12.000		SEK	141,000	152.777,33	0,23
Sandvik AB Namn-Aktier o.N.	SE0000667891	STK	12.200	31.200	19.000	SEK	140,600	154.882,98	0,23
Skandinaviska Enskilda Banken Namn-Aktier A (fria) SK 10	SE0000148884	STK	20.000	20.000		SEK	66,080	119.332,46	0,18
Svenska Handelsbanken AB Namn-Aktier A (fria) SK 1,433	SE0007100599	STK	17.000	17.000		SEK	79,720	122.369,95	0,18
Swedbank AB Namn-Aktier A o.N.	SE0000242455	STK	11.000	14.000	3.000	SEK	107,900	107.169,87	0,16
Telefonaktiebolaget L.M.Erics. Namn-Aktier B (fria) o.N.	SE0000108656	STK	60.000	60.000		SEK	78,680	426.259,58	0,64
Telia Company AB Namn-Aktier SK 3,20	SE0000667925	STK	50.000	50.000		SEK	35,500	160.271,73	0,24
Thule Group AB (publ) Namn-Aktier o.N.	SE0006422390	STK	12.000	12.000		SEK	166,200	180.082,21	0,27
Mimecast Ltd. Registered Shares DL -,012	GB00BYT5JK65	STK	6.000	6.000		USD	35,510	193.172,85	0,29
Andere Wertpapiere						EUR		2.625.325,92	3,95
Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine o.N.	CH0012032048	STK	9.000	9.100	4.020	CHF	308,800	2.625.325,92	3,95
Summe Wertpapiervermögen						EUR		65.596.718,74	98,64
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds						EUR		1.966.566,86	2,96
Bankguthaben						EUR		1.894.627,52	2,85
Guthaben bei European Depositary Bank S.A.									
Guthaben in Fondswährung		EUR	1.887.469,70			EUR		1.887.469,70	2,84
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen		NOK	3.015,92			EUR		258,06	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen		CAD	224,31			EUR		143,65	0,00
		HKD	560,33			EUR		65,52	0,00
		JPY	179,00			EUR		1,50	0,00
		USD	7.377,73			EUR		6.689,09	0,01

DKB NACHHALTIGKEITSFONDS EUROPA (EHEMALS "DKB ZUKUNFTSFONDS")

Vermögensaufstellung zum 31. März 2020 (Fortsetzung)

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
Tagesgelder						EUR		71.939,34	0,11
Guthaben bei UBS Europe SE									
Tagesgeld in Fondswährung		EUR	49.403,65			EUR		49.403,65	0,08
Tagesgeld in sonstigen EU/EWR-Währungen		DKK	20.857,09			EUR		2.792,96	0,00
		GBP	5.905,87			EUR		6.648,82	0,01
		NOK	9.124,96			EUR		780,77	0,00
		SEK	16.242,59			EUR		1.466,61	0,00
Tagesgeld in Nicht-EU/EWR-Währungen		CHF	5.846,71			EUR		5.523,00	0,01
		USD	5.871,59			EUR		5.323,53	0,01
Sonstige Vermögensgegenstände						EUR		152.578,13	0,23
Dividendenansprüche		EUR	152.564,77			EUR		152.564,77	0,23
Zinsansprüche		EUR	13,36			EUR		13,36	0,00
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme						EUR		-1.102.081,71	-1,66
Kredite in sonstigen EU/EWR-Währungen		DKK	-1.290.472,33			EUR		-172.806,19	-0,26
		GBP	-379.665,02			EUR		-427.426,48	-0,64
		SEK	-1.458.969,02			EUR		-131.736,05	-0,20
Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen		CHF	-391.805,84			EUR		-370.112,99	-0,56
Sonstige Verbindlichkeiten						EUR		-111.426,47	-0,17
Asset Managementvergütung		EUR	-35.818,46			EUR		-35.818,46	-0,05
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-948,18			EUR		-948,18	0,00
Reportingkosten		EUR	-3.749,63			EUR		-3.749,63	-0,01
Sonstige Verbindlichkeiten		EUR	-5.777,17			EUR		-5.777,17	-0,01
Taxe d'Abonnement		EUR	-8.152,38			EUR		-8.152,38	-0,02
Vertriebsfolgeprovision		EUR	-40.440,20			EUR		-40.440,20	-0,06
Verwahrstellenvergütung		EUR	-2.949,25			EUR		-2.949,25	0,00
Verwaltungsvergütung		EUR	-13.287,49			EUR		-13.287,49	-0,02
Zinsverbindlichkeiten		EUR	-303,71			EUR		-303,71	0,00
Teilfondsvermögen						EUR		66.502.355,55	100,00¹⁾

DKB NACHHALTIGKEITSFONDS EUROPA (EHEMALS "DKB ZUKUNFTSFONDS")

Vermögensaufstellung zum 31. März 2020 (Fortsetzung)

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens
DKB Nachhaltigkeitsfonds Europa AL									
Anzahl Anteile						STK		2.617.777,393	
Ausgabepreis						EUR		26,17	
Rücknahmepreis						EUR		25,40	
Inventarwert						EUR		66.502.355,55	
Anteilwert						EUR		25,40	

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

DKB NACHHALTIGKEITSFONDS EUROPA (EHEMALS "DKB ZUKUNFTSFONDS")

DEISENKURSE

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)		per 31.03.2020	
Kanadische Dollar	(CAD)	1,5615566	= 1 EUR (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)	1,0586114	= 1 EUR (EUR)
Dänische Kronen	(DKK)	7,4677436	= 1 EUR (EUR)
Britische Pfund	(GBP)	0,8882581	= 1 EUR (EUR)
Hongkong Dollar	(HKD)	8,5521089	= 1 EUR (EUR)
Japanische Yen	(JPY)	119,1902925	= 1 EUR (EUR)
Norwegische Kronen	(NOK)	11,6870789	= 1 EUR (EUR)
Schwedische Kronen	(SEK)	11,0749416	= 1 EUR (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,1029500	= 1 EUR (EUR)

DKB NACHHALTIGKEITSFONDS EUROPA (EHEMALS "DKB ZUKUNFTSFONDS")

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					
A.P.Møller-Mærsk A/S Navne-Aktier B DK 1000	DK0010244508	STK	400	400	
ABB Ltd. Namens-Aktien SF 0,12	CH0012221716	STK		27.600	
ACCOR S.A. Actions Port. EO 3	FR0000120404	STK		12.000	
ACS, Act.de Constr.y Serv. SA Acciones Port. EO -,50	ES0167050915	STK	10.000	10.000	
Adecco Group AG Namens-Aktien SF 0,1	CH0012138605	STK	10.000	18.600	
Alfa Laval AB Namn-Aktier SK 2,5	SE0000695876	STK	19.000	19.000	
alstria office REIT AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0LD2U1	STK	10.000	10.000	
Altice Europe N.V. Aandelen aan tonder A EO -,01	NL0011333752	STK	100.000	100.000	
Andritz AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000730007	STK	4.000	4.000	
Anglo American PLC Registered Shares DL -,54945	GB00B1XZS820	STK	23.000	23.000	
Arkema S.A. Actions au Porteur EO 10	FR0010313833	STK	2.000	2.000	
Axel Springer SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0005501357	STK		6.600	
Banco de Sabadell S.A. Acciones Nom. Serie A EO -,125	ES0113860A34	STK	156.326	156.326	
Banco Santander S.A. Acciones Nom. EO 0,50	ES0113900J37	STK	224.000	224.000	
Barclays PLC Registered Shares LS 0,25	GB0031348658	STK	191.040	191.040	
Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien EO 1	DE0005190003	STK	6.000	12.800	
BP PLC Registered Shares DL -,25	GB0007980591	STK	100.000	100.000	
bpost S.A. Actions Nom. Compartm. A o.N.	BE0974268972	STK	70.000	70.000	
Brenntag AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1DAHH0	STK	8.300	8.300	
British American Tobacco PLC Registered Shares LS -,25	GB0002875804	STK	15.000	15.000	
Britvic PLC Registered Shares LS -,20	GB00B0N8QD54	STK	20.000	20.000	
BT Group PLC Registered Shares LS 0,05	GB0030913577	STK	160.000	160.000	
Capita PLC Reg. Shares LS -,02066666	GB00B23K0M20	STK	68.744	68.744	
Castellum AB Namn-Aktier o.N.	SE0000379190	STK	8.000	8.000	
Centrica PLC Reg. Shares LS -,061728395	GB00B033F229	STK	200.000	200.000	
Clariant AG Namens-Aktien SF 3,70	CH0012142631	STK	8.500	8.500	
Continental AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005439004	STK	2.500	4.400	
Covivio S.A. Actions Port. EO 3	FR0000064578	STK	1.500	1.500	
Daimler AG Namens-Aktien o.N.	DE0007100000	STK	14.200	14.200	
Deutsche Pfandbriefbank AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0008019001	STK		30.000	
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004	STK	15.000	30.100	
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508	STK	35.000	35.000	
Diageo PLC Reg. Shares LS -,28935185	GB0002374006	STK	18.000	18.000	
Distribuidora Intl de Alim.SA Acciones Port. EO 0,01	ES0126775032	STK	100.000	100.000	

DKB NACHHALTIGKEITSFONDS EUROPA (EHEMALS "DKB ZUKUNFTSFONDS")

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Drilling Company of 1972, The Navne-Aktier DK 10	DK0061135753	STK	800	800	
Electrolux, AB Namn-Aktier B o.N.	SE0000103814	STK	24.200	24.200	
Enagas S.A. Acciones Port. EO 1,50	ES0130960018	STK	20.000	33.500	
ENI S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0003132476	STK	33.000	33.000	
Epiroc AB Namn-Aktier A o.N.	SE0011166933	STK	30.000	30.000	
Eutelsat Communications Actions Port. EO 1	FR0010221234	STK	25.000	25.000	
Evonik Industries AG Namens-Aktien o.N.	DE000EVNK013	STK	15.916	15.916	
Fabege AB Namn-Aktier SK 15,41	SE0011166974	STK	17.000	17.000	
Fischer AG, Georg Namens-Aktien SF 1	CH0001752309	STK		520	
Fresenius Medical Care KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785802	STK	6.000	10.300	
Getinge AB Namn-Aktier B (fria) SK 2	SE0000202624	STK	40.000	40.000	
Glencore PLC Registered Shares DL -,01	JE00B4T3BW64	STK	110.000	110.000	
HeidelbergCement AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006047004	STK	1.000	1.000	
HSBC Holdings PLC Registered Shares DL -,50	GB0005405286	STK	50.000	50.000	
HUGO BOSS AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1PHFF7	STK	7.000	7.000	
Imperial Brands PLC Registered Shares LS -,10	GB0004544929	STK	15.000	15.000	
Ingenico Group S.A. Actions Port. EO 1	FR0000125346	STK	6.000	6.000	
InterContinental Hotels Group Reg.Shares LS -,208521303	GB00BHJYC057	STK	3.000	3.000	
ISS AS Indehaver Aktier DK 1	DK0060542181	STK	20.000	20.000	
Italgas S.P.A. Azioni nom. o.N.	IT0005211237	STK		65.000	
ITV PLC Registered Shares LS -,10	GB0033986497	STK	200.000	200.000	
K+S Aktiengesellschaft Namens-Aktien o.N.	DE000KSAG888	STK	20.000	20.000	
KBC Groep N.V. Parts Sociales Port. o.N.	BE0003565737	STK	9.000	9.000	
Kering S.A. Actions Port. EO 4	FR0000121485	STK	850	850	
Klépierre S.A. Actions Port. EO 1,40	FR0000121964	STK	12.000	12.000	
Kon. Boskalis Westminster N.V. Cert.v.Aandelen EO -,01	NL0000852580	STK	16.000	16.000	
KONE Corp. (New) Registered Shares Cl.B o.N.	FI0009013403	STK		12.100	
Konecranes Oyj Registered Shares o.N.	FI0009005870	STK		12.000	
Koninklijke Vopak N.V. Aandelen aan toonder EO -,50	NL0009432491	STK	2.000	2.000	
KRONES AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006335003	STK		7.450	
Lloyds Banking Group PLC Registered Shares LS -,10	GB0008706128	STK	660.000	660.000	
Logitech International S.A. Namens-Aktien SF -,25	CH0025751329	STK	6.000	6.000	
Mediaset España Comunicacion Acciones Nom. EO -,50	ES0152503035	STK	50.000	50.000	
Mycronic AB Namn-Aktier SK 1	SE0000375115	STK	20.000	20.000	
National Grid PLC Reg. Shares LS -,12431289	GB00BDR05C01	STK	70.000	70.000	
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350	STK	7.000	7.000	
NEXT PLC Registered Shares LS 0,10	GB0032089863	STK	5.600	5.600	
Nordea Bank Abp Registered Shares o.N.	FI4000297767	STK	50.000	50.000	
Norsk Hydro ASA Navne-Aksjer NK 1,098	NO0005052605	STK	125.000	155.000	
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,50	CH0012005267	STK	7.500	7.500	
OMV AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000743059	STK	7.500	7.500	
Orange S.A. Actions Port. EO 4	FR0000133308	STK		23.000	
OSRAM Licht AG Namens-Aktien o.N.	DE000LED4000	STK	10.000	17.000	

DKB NACHHALTIGKEITSFONDS EUROPA (EHEMALS "DKB ZUKUNFTSFONDS")

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Pandora A/S Navne-Aktier DK 1	DK0060252690	STK	12.000	12.000	
Pearson PLC Registered Shares LS -,25	GB0006776081	STK	25.000	25.000	
Playtech PLC Registered Shares LS -,01	IM00B759G985	STK	50.000	50.000	
ProSiebenSat.1 Media SE Namens-Aktien o.N.	DE000PSM7770	STK	20.000	20.000	
Publicis Groupe S.A. Actions Port. EO 0,40	FR0000130577	STK	17.500	17.500	
Qiagen N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0012169213	STK	16.000	16.000	
Randstad N.V. Aandelen aan toonder EO 0,10	NL0000379121	STK	15.790	15.790	
Rockwool International A/S Navne-Aktier B DK 10	DK0010219153	STK		1.300	
RTL Group S.A. Actions au Porteur o.N.	LU0061462528	STK	6.500	6.500	
S IMMO AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000652250	STK	7.000	7.000	
Sage Group PLC, The Registered Shares LS-,01051948	GB00B8C3BL03	STK	50.000	50.000	
Sampo OYJ Registered Shares Cl.A o.N.	FI0009003305	STK	12.000	12.000	
SES S.A. Bearer FDRs (rep.Shs A) o.N.	LU0088087324	STK	35.000	35.000	
Signify N.V. Registered Shares EO -,01	NL0011821392	STK	20.000	20.000	
SimCorp A/S Navne-Aktier DK 1	DK0060495240	STK	2.500	2.500	
Société Bic S.A. Actions Port. EO 3,82	FR0000120966	STK	4.000	4.000	
Solaria Energia Y Medio Ambi. Acciones Port. EO -,01	ES0165386014	STK	20.000	20.000	
Solvay S.A. Actions au Porteur A o.N.	BE0003470755	STK	1.600	1.600	
Svenska Cellulosa AB Namn-Aktier B (fria) SK 10	SE0000112724	STK	18.700	23.700	
Tate & Lyle PLC Registered Shares LS -,25	GB0008754136	STK	80.000	80.000	
Tele2 AB Namn-Aktier B SK -,625	SE0005190238	STK	12.000	12.000	
Terna Rete Elettrica Nazio.Spa Azioni nom. EO -,22	IT0003242622	STK	60.000	60.000	
Tesco PLC Registered Shares LS -,05	GB0008847096	STK		167.800	
TLG IMMOBILIEN AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A12B8Z4	STK	14.000	14.000	
Tomra Systems ASA Navne-Aksjer NK 1	NO0005668905	STK		17.700	
Umicore S.A. Actions Nom. o.N.	BE0974320526	STK	11.000	11.000	
Unilever N.V. Cert.v.Aand. EO-,16	NL0000009355	STK	24.000	24.000	
United Utilities Group PLC Registered Shares LS -,05	GB00B39J2M42	STK	30.000	30.000	
Verbund AG Inhaber-Aktien A o.N.	AT0000746409	STK		6.000	
VINCI S.A. Actions Port. EO 2,50	FR0000125486	STK		5.000	
voestalpine AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000937503	STK	7.000	7.000	
William Hill PLC Registered Shares LS -,10	GB0031698896	STK	225.000	225.000	
WPP PLC Registered Shares LS -,10	JE00B8KF9B49	STK	40.000	40.000	
Andere Wertpapiere					
Repsol S.A. Anrechte	ES06735169F2	STK	30.000	30.000	

DKB NACHHALTIGKEITSFONDS EUROPA (EHEMALS "DKB ZUKUNFTSFONDS")

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
Aktien					
Embracer Group AB Namn-Aktier AK Class B o.N.	SE0013121589	STK	75.000	75.000	
Nichtnotierte Wertpapiere					
Aktien					
Boliden AB Namn-Aktier o.N. (Post Split)	SE0011088665	STK		12.000	
Boliden AB Namn-Aktier o.N. (Red.Shares)	SE0012455681	STK	12.000	12.000	
Embracer Group AB Namn-Aktier AK Class B o.N.	SE0009241706	STK	100.000	100.000	
Linde AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006483001	STK		2.000	
Andere Wertpapiere					
ACS, Act.de Constr.y Serv. SA Anrechte	ES06670509F6	STK	10.000	10.000	
Repsol S.A. Anrechte	ES06735169E5	STK	25.000	25.000	
Investmentanteile					
Gruppeneigene Investmentanteile					
BayernInv.-EO Ak.Di.N.-Fin Fds Inhaber-Anteile InstAL o.N.	LU1532480446	ANT	20.000	20.000	
Gruppenfremde Investmentanteile					
Deka STOXX Europe 50 UCITS ETF Inhaber-Anteile	DE000ETFL250	ANT	10.000	10.000	
iSh.STO.Europe 50 UCITS ETF DE Inhaber-Anteile	DE0005933949	ANT	25.000	25.000	

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

DKB NACHHALTIGKEITSFONDS EUROPA (EHEMALS "DKB ZUKUNFTSFONDS")

VERWALTUNGSVERGÜTUNG FÜR IM TEILFONDSVERMÖGEN GEHALTENE INVESTMENTANTEILE

Identifikation	Investmentanteile	Laufende Kosten der Zielfonds in % p.a.	Ausgabeaufschläge
Während des Berichtszeitraumes gehaltene Bestände in Investmentanteilen, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:			
Gruppeneigene Investmentanteile			
LU1532480446	BayernInvest.-EO Ak.Di.N.-Fin Fds Inhaber-Anteile InstAL o.N.	0,54	ohne
Gruppenfremde Investmentanteile			
DE000ETFL250	Deka STOXX Europe 50 UCITS ETF Inhaber-Anteile	0,190	ohne
DE0005933949	iSh.STO.Europe 50 UCITS ETF DE Inhaber-Anteile	0,500	ohne

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

**ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH)
FÜR DEN ZEITRAUM VOM 1. APRIL 2019 BIS 31. MÄRZ 2020**

I. Erträge		
1. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	2.558.345,62
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	316,20
3. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-327.483,69
4. Sonstige Erträge	EUR	15.973,09
Summe der Erträge	EUR	2.247.151,22
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-1.138,55
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-1.282.965,50
davon Asset Managementvergütung EUR -476.951,06		
davon Vertriebsfolgeprovision EUR -531.533,65		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-41.997,65
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-25.273,61
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-122.801,30
davon negative Habenzinsen EUR -8.094,60		
6. Vertriebsprovision	EUR	-84.774,56
7. Staatliche Gebühren	EUR	-2.915,55
Summe der Aufwendungen	EUR	-1.561.866,72
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	685.284,50
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne	EUR	7.224.620,05
2. Realisierte Verluste	EUR	-12.763.596,08
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	-5.538.976,03
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-4.853.691,53
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-2.925.225,17
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-431.238,92
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-3.356.464,09
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-8.210.155,62
Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum		Anteile
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes		1.236.344,490
Ausgegebene Anteile		101.114,850
Ausgegebene Anteile im Rahmen der Fusion des Teilfonds DKB Europa Fonds		1.375.908,133
Zurückgenommene Anteile		-95.590,080
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes		2.617.777,393

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

ENTWICKLUNG DES VERMÖGENS DER ANTEILSKLASSE

			2019/2020	
I. Wert des Vermögens der Anteilsklasse am Beginn des Geschäftsjahres			EUR	36.139.887,11
1. Ausschüttung für das Vorjahr			EUR	-119.966,44
2. Mittelzu-/abfluss (netto)			EUR	39.795.228,73
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Ausgaben	EUR	3.056.898,54		
b) Mittelzuflüsse aus Fusion des DKB Europa Fonds	EUR	39.633.690,80		
c) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-2.895.360,61		
3. Ertragsausgleich			EUR	-1.102.638,23
4. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	-8.210.155,62
a) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-2.925.225,17		
b) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-431.238,92		
II. Wert des Vermögens der Anteilsklasse am Ende des Geschäftsjahres			EUR	66.502.355,55

VERGLEICHENDE ÜBERSICHT ÜBER DIE LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE

Geschäftsjahr	Wert des Vermögens der Anteilsklasse am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
31.03.2018	36.534.936,51	EUR	29,88	EUR
31.03.2019	36.139.887,11	EUR	29,23	EUR
31.03.2020	66.502.355,55	EUR	25,40	EUR

DKB NACHHALTIGKEITSFONDS EUROPA (EHEMALS "DKB ZUKUNFTSFONDS")

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH) FÜR DEN ZEITRAUM VOM 1. APRIL 2019 BIS 31. MÄRZ 2020

I. Erträge		
1. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	2.558.345,62
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	316,20
3. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-327.483,69
4. Sonstige Erträge	EUR	15.973,09
Summe der Erträge	EUR	2.247.151,22
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-1.138,55
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-1.282.965,50
davon Asset Managementvergütung EUR -476.951,06		
davon Vertriebsfolgeprovision EUR -531.533,65		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-41.997,65
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-25.273,61
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-122.801,30
davon negative Habenzinsen EUR -8.094,60		
6. Vertriebsprovision	EUR	-84.774,56
7. Staatliche Gebühren	EUR	-2.915,55
Summe der Aufwendungen	EUR	-1.561.866,72
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	685.284,50
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne	EUR	7.224.620,05
2. Realisierte Verluste	EUR	-12.763.596,08
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	-5.538.976,03
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-4.853.691,53
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-2.925.225,17
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-431.238,92
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-3.356.464,09
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-8.210.155,62

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

DKB NACHHALTIGKEITSFONDS EUROPA (EHEMALS "DKB ZUKUNFTSFONDS")

ENTWICKLUNG DES TEILFONDSVERMÖGENS

			2019/2020	
I. Wert des Teilfondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres			EUR	36.139.887,11
1. Ausschüttung für das Vorjahr			EUR	-119.966,44
2. Mittelzu-/abfluss (netto)			EUR	39.795.228,73
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Ausgaben	EUR	3.056.898,54		
b) Mittelzuflüsse aus Fusion des DKB Europa Fonds	EUR	39.633.690,80		
c) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-2.895.360,61		
3. Ertragsausgleich			EUR	-1.102.638,23
4. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	-8.210.155,62
a) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-2.925.225,17		
b) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-431.238,92		
II. Wert des Teilfondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres			EUR	66.502.355,55

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

DKB NACHHALTIGKEITSFONDS EUROPA (EHEMALS "DKB ZUKUNFTSFONDS")

INFORMATIONEN ZU DEN ANTEILKLASSEN

	DKB Nachhaltigkeitsfonds Europa AL
ISIN	LU0314225409
Auflegungsdatum	27.08.2007
Erstausgabepreis	25,00
Auflösungsdatum	-
Währung	EUR
Teilfondsvermögen	66.502.355,55
Umlaufende Anteile	2.617.777,39
Anteilwert	25,40
Ertragsverwendung	ausschüttend
Verwaltungsvergütung*)	max. 1,10%, derzeit 0,23% p.a.
Ausgabeaufschlag	max. 3,00%

*) Die Verwaltungsvergütung beinhaltet das Fondsmanagerhonorar.

DKB NACHHALTIGKEITSFONDS (EHEMALS "DKB FONDS") - ZUSAMMENFASSUNG

VERMÖGENSÜBERSICHT ZUM 31. MÄRZ 2020

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
I. Vermögensgegenstände	162.964.098,03	100,84
1. Aktien	156.067.934,46	96,58
2. Andere Wertpapiere	3.150.391,10	1,95
3. Forderungen	322.060,77	0,19
4. Bankguthaben	3.423.711,70	2,12
II. Verbindlichkeiten	-1.370.888,85	-0,84
III. Fondsvermögen	161.593.209,18	100,00

In der Zusammenfassung sind die Teilfonds DKB Nachhaltigkeitsfonds SDG, DKB Nachhaltigkeitsfonds Klimaschutz und DKB Nachhaltigkeitsfonds Europa enthalten. Die zum 31. Mai 2019 fusionierten Teilfonds DKB Asien und DKB Europa wurden nicht berücksichtigt.

DKB NACHHALTIGKEITSFONDS (EHEMALS "DKB FONDS") - ZUSAMMENFASSUNG

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH)* FÜR DEN ZEITRAUM VOM 1. APRIL 2019 BIS 31. MÄRZ 2020

I. Erträge		
1. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	4.054.617,18
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	7.840,54
3. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-643.630,59
4. Sonstige Erträge	EUR	20.832,84
Summe der Erträge	EUR	3.439.659,97
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-10.156,01
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-2.998.411,96
davon Asset Managementvergütung EUR -1.199.289,66		
davon Vertriebsfolgeprovision EUR -1.333.499,05		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-98.385,71
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-77.703,14
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-255.519,15
davon negative Habenzinsen EUR -18.319,01		
7. Vertriebsprovision	EUR	-196.282,66
8. Staatliche Gebühren	EUR	-8.419,03
Summe der Aufwendungen	EUR	-3.644.877,66
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	-205.217,69
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne	EUR	40.097.577,22
2. Realisierte Verluste	EUR	-16.900.177,04
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	23.197.400,18
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	22.992.182,49
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-25.736.700,90
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-10.611.589,77
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-36.348.290,67
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-13.356.108,18

* Um eine doppelte Berücksichtigung der Salden der Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) zu vermeiden wurden die Salden der untergehenden Anteilscheinklassen vom 31. Mai 2019, die schon in den aufnehmenden Teilfonds berücksichtigt werden nicht nochmals in die Zusammenfassung aufgenommen.

DKB NACHHALTIGKEITSFONDS (EHEMALS "DKB FONDS") - ZUSAMMENFASSUNG

ENTWICKLUNG DES FONDSVERMÖGENS*

			2019/2020	
I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres			EUR	104.431.960,28
1. Ausschüttung für das Vorjahr			EUR	-360.217,44
2. Mittelzu-/abfluss (netto)			EUR	74.227.983,75
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Ausgaben	EUR	80.965.609,37		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-6.737.625,62		
3. Ertragsausgleich			EUR	-3.350.409,23
4. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	-13.356.108,18
a) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-25.736.700,90		
b) davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-10.611.589,77		
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres			EUR	161.593.209,18

* Um eine doppelte Berücksichtigung der Salden in der Entwicklung des Fondsvermögens zu vermeiden wurden die Salden der untergehenden Anteilscheinklassen vom 31. Mai 2019, die schon in den aufnehmenden Teilfonds berücksichtigt werden nicht nochmals in die Zusammenfassung aufgenommen.

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Anhang zum Jahresbericht

Der DKB Nachhaltigkeitsfonds (ehemals "DKB Fonds") ist ein Investmentfonds ("FCP - fonds commun de placement") 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 Estandskurse errechnet. Die Estandskurse 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 27. März 2020 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.

Mitteilungen an die Anteilinhaber

Der Verwaltungsrat der BayernInvest Luxembourg S.A. als Verwaltungsgesellschaft des DKB Nachhaltigkeitsfonds hat mit Beschluss vom 15. März 2019 die nachstehenden Änderungen beschlossen:

Neuauflegung Anteilsscheinklassen

Mit Wirkung zum 6. Februar 2020 wurde die Anteilsscheinklasse DKB Nachhaltigkeitsfonds SDG InstANL aufgelegt.

Mit Wirkung zum 25. März 2020 wurde die Anteilsscheinklasse DKB Nachhaltigkeitsfonds Klimaschutz InstANL aufgelegt.

Der jeweils gültige Ausgabe- und Rücknahmepreis wird grundsätzlich auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft (<http://www.bayerninvest.lu/de/fondsdaten/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.

Verschmelzung von Teilfonds:

Mit Wirkung zum 31. Mai 2019 sind die Anteilsscheinklassen ANL und AL des Teilfonds DKB Europa Fonds in die Anteilsscheinklasse AL des Teilfonds DKB Nachhaltigkeitsfonds Europa verschmolzen worden. Im Rahmen der Fusion fand der Übertrag der Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) seit Beginn des Geschäftsjahres sowie der Übertrag des unrealisierten Ergebnisses und der Vermögensgegenstände zu Anschaffungskosten statt. Im Rahmen der Fusion haben Anleger der Anteilsscheinklasse ANL des Teilfonds DKB Europa Fonds 1.348.421,51 Anteile der Anteilsscheinklasse AL des DKB Nachhaltigkeitsfonds Europa erhalten und die Anleger der Anteilsscheinklasse AL des Teilfonds DKB Europa Fonds 27.486,62 Anteile der Anteilsscheinklasse AL des DKB Nachhaltigkeitsfonds Europa erhalten.

Des Weiteren ist mit Wirkung zum 31. Mai 2019 die Anteilsscheinklassen ANL des Teilfonds DKB Asien Fonds in die Anteilsscheinklasse AL des Teilfonds DKB Nachhaltigkeitsfonds Klimaschutz verschmolzen worden. Im Rahmen der Fusion fand der Übertrag der Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) seit Beginn des Geschäftsjahres sowie der Übertrag des unrealisierten Ergebnisses und der Vermögensgegenstände zu Anschaffungskosten statt. Im Rahmen der Fusion haben Anleger der Anteilsscheinklasse ANL des DKB Asien Fonds 1.921.075,82 Anteile der Anteilsscheinklasse AL des Teilfonds DKB Nachhaltigkeitsfonds Klimaschutz erhalten.

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 Jahresberichtes 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 Anteilsklassenvolumens 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 29. Mai 2019 für das am 31. März 2019 endende Geschäftsjahr folgende Beträge aus:

Anteilsklassen			Ausschüttung pro Anteil
DKB Nachhaltigkeitsfonds SDG AL	bis zum 31.05.2019 DKB Pharma Fonds AL	EUR	0,2222
DKB Nachhaltigkeitsfonds SDG InstANL	bis zum 31.05.2019 DKB Pharma Fonds ANL	EUR	n.a.
DKB Nachhaltigkeitsfonds Klimaschutz AL	bis zum 31.05.2019 DKB Tele Tech Fonds AL	EUR	0,0335
DKB Nachhaltigkeitsfonds Klimaschutz InstANL	bis zum 31.05.2019 DKB Tele Tech Fonds ANL	EUR	n.a.
DKB Nachhaltigkeitsfonds Europa AL	bis zum 31.05.2019 DKB Zukunftsfonds ANL	EUR	0,0972
DKB Europa Fonds ANL	zum 31.05.2019 verschmolzen in den DKB Nachhaltigkeitsfonds Europa AL	EUR	0,0669
DKB Europa Fonds AL	zum 31.05.2019 verschmolzen in den DKB Nachhaltigkeitsfonds Europa AL	EUR	0,0444
DKB Asien Fonds ANL	zum 31.05.2019 verschmolzen in den DKB Nachhaltigkeitsfonds Klimaschutz AL	EUR	0,0970

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 InstAL2 beträgt diese Steuer abweichend 0,01% p.a. des Teilfondsvermögens.

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

Verwaltungsvergütung und Verwahrstellenvergütung

Verwaltungsvergütung

Gemäß den Vertragsbedingungen beträgt die Verwaltungsvergütung für den

DKB Nachhaltigkeitsfonds SDG AL	0,23 % p.a.
DKB Nachhaltigkeitsfonds SDG InstANL	0,25 % p.a.
DKB Nachhaltigkeitsfonds Klimaschutz AL	0,23 % p.a.
DKB Nachhaltigkeitsfonds Klimaschutz InstANL	0,25 % p.a.
DKB Nachhaltigkeitsfonds Europa AL	0,23 % 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.

Berechnet in % des am Ende eines jeden Monats berechneten Durchschnittswertes aus den bewertungstaglich 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 performanceabhangige 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:

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

TER: Gesamtkostenquote in Prozent

GKn: Tatsächlich belastete Kosten (nominal, sämtliche Kosten ohne Transaktionskosten) in Teilfondswahrung

FV: Durchschnittliches Fondsvolumen im Berichtszeitraum in Teilfondswahrung

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	1,96%
Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes	0,00%
DKB Nachhaltigkeitsfonds SDG InstANL	
Gesamtkostenquote	0,15%
Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes	0,00%
DKB Nachhaltigkeitsfonds Klimaschutz AL	
Gesamtkostenquote	1,91%
Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes	0,00%
DKB Nachhaltigkeitsfonds Klimaschutz InstANL	
Gesamtkostenquote	0,01%
Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes	0,00%
DKB Nachhaltigkeitsfonds Europa AL	
Gesamtkostenquote	1,9%
Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes	0,00%

Performance

Anteilklassen	Zeitraum	Performance in %
DKB Nachhaltigkeitsfonds SDG AL	01.04.2019 - 31.03.2020	-8,48
DKB Nachhaltigkeitsfonds SDG InstANL	06.02.2020 - 31.03.2020	-18,29
DKB Nachhaltigkeitsfonds Klimaschutz AL	01.04.2019 - 31.03.2020	-4,87
DKB Nachhaltigkeitsfonds Klimaschutz InstANL	25.03.2020 - 31.03.2020	4,34
DKB Nachhaltigkeitsfonds Europa AL	01.04.2019 - 31.03.2020	-12,80

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

DKB Nachhaltigkeitsfonds

Wesentliche sonstige Aufwendungen:	EUR	255.519,15
Aufwendungen Taxe d'Abonnement	EUR	89.132,35
Berichts- und Reportingkosten	EUR	29.752,35
Depotgebühren	EUR	39.261,88
Negative Habenzinsen	EUR	18.391,01
Sonstige Aufwendungen*	EUR	78.981,56

* u.a. Settlement Fee, Gebühren für QueSt- Anträge

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	110.228,62
DKB Nachhaltigkeitsfonds Klimaschutz	EUR	125.627,12
DKB Nachhaltigkeitsfonds Europa	EUR	271.025,73

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 von besonderer Bedeutung, die nach Schluss des Geschäftsjahres eingetreten sind

Seit dem Jahreswechsel 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 Anzeichenvor, 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.



Prüfungsvermerk

An die Anteilinhaber des
DKB Nachhaltigkeitsfonds (ehemals „DKB Fonds“)

Unser Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Abschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Abschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des DKB Nachhaltigkeitsfonds (ehemals „DKB Fonds“) und seiner jeweiligen Teilfonds (der „Fonds“) zum 31. März 2020 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Was wir geprüft haben

Der Abschluss des Fonds besteht aus:

- der Vermögensübersicht des Fonds und der Vermögensübersicht der Teilfonds zum 31. März 2020;
- der Vermögensaufstellung der Teilfonds zum 31. März 2020;
- der Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) des Fonds und der Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) der Teilfonds für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr;
- der Entwicklung des Fondsvermögens und der Entwicklung der Teilfondsvermögen für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr; und
- dem Anhang, einschließlich der Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden.

Sonstige Informationen

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

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

Im Zusammenhang mit der Prüfung des Abschlusses besteht unsere Verantwortung darin, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu beurteilen, ob eine wesentliche Unstimmigkeit zwischen diesen und dem Abschluss 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 Verwaltungsrates der Verwaltungsgesellschaft für den Abschluss

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

Bei der Aufstellung des Abschlusses 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/mehrere 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 Abschlussprüfung

Die Zielsetzung unserer Prüfung ist es, eine hinreichende Sicherheit zu erlangen, ob der Abschluss 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 Abschlusses 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 Abschluss 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 durch den 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 einer 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 Abschluss 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 Abschlusses 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, 24. Juli 2020

Markus Mees

Hebelwirkung

Die berechnete durchschnittliche Hebelwirkung während des Berichtszeitraums beträgt:

Teilfonds	Durchschnittlicher Hebel (Sum of the Notionals Approach)
DKB Nachhaltigkeitsfonds SDG	0,98
DKB Nachhaltigkeitsfonds Klimaschutz	1,02
DKB Nachhaltigkeitsfonds Europa	1,00

Die Berechnung erfolgte für den Zeitraum vom 1. April 2019 bis zum Geschäftsjahresende am 31. März 2020. 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:	103,61%
kleinste Auslastung:	76,77%
durchschnittliche Auslastung:	96,21%
DKB Nachhaltigkeitsfonds Klimaschutz	
Referenzportfolio:	100% Stoxx Global Technologie
größte Auslastung:	118,17%
kleinste Auslastung:	64,02%
durchschnittliche Auslastung:	107,32%
DKB Nachhaltigkeitsfonds Europa	
Referenzportfolio:	100% MSCI Europe Net Total Return EUR Index
größte Auslastung:	103,34%
kleinste Auslastung:	53,08%
durchschnittliche Auslastung:	97,89%

WEITERE UNGEPRÜFTE ANGABEN

Die Risikokennzahlen wurden für das Geschäftsjahr vom 1. April 2019 bis 31. März 2020 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 2019 der Kapitalverwaltungsgesellschaft (KVG) gezahlten Mitarbeitervergütung	EUR	1.376.393,96
davon feste Vergütung	EUR	1.253.274,74
davon variable Vergütung	EUR	123.119,22
Zahl der Mitarbeiter der KVG		20
Höhe des gezahlten Carried Interest	EUR	0,00
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr 2019 der KVG gezahlten Vergütung an Risk Taker	EUR	838.732,86
Gesamtsumme des verwaltenden Vermögens der Verwaltungsgesellschaft zum 31. Dezember 2019	EUR	5.426.543.809,84

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 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