

DKB Zukunftsfonds

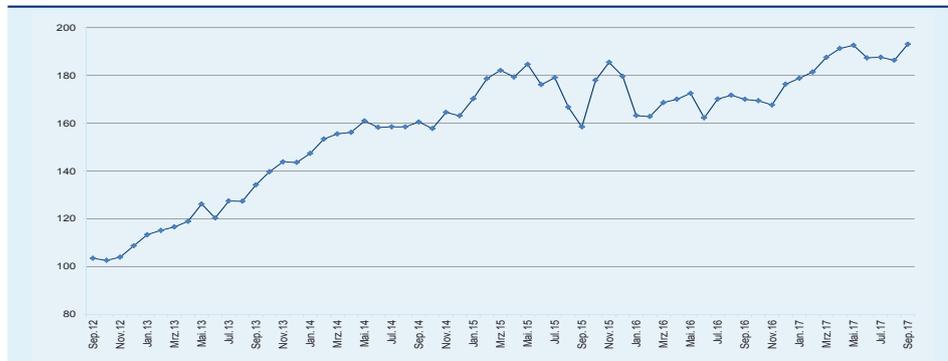
Stand: 30.09.2017

Bericht des Fondsmanagements

Ganz entgegen der sonst häufig beobachteten saisonalen Zyklus war der Berichtsmonat September ein sehr guter Börsenmonat für die Assetklasse Aktien. Politische Risiken rund um Nordkorea traten in den Hintergrund. Dagegen richtete sich die Aufmerksamkeit auf die geplante Steuerreform in den USA. Die US-Administration zielt u.a. auf eine Absenkung der Unternehmenssteuern auf 20 Prozent. Vor diesem Hintergrund stieg der Eurostoxx50 Index der größten Euland-Aktien im Berichtsmonat um 5,2 Prozent. Der deutsche DAX konnte 6,4 Prozent zulegen. Der Index der US-Standardwerte Dow Jones Industrial erreichte neue historische Höchststände und ein Monatsplus von 2,2 Prozent. Der Fonds konnte im September ca. 4,3 Prozent zulegen. Die Überbewertungen in den Aktienmärkten ist besonders in den USA auffällig. Eine Loslösung ist im europäischen Markt nicht zu beobachten. Das Fondsmanagement hat demzufolge den Fonds etwas defensiver ausgerichtet, was insbesondere ab der Monatsmitte in der Entwicklung relativ zur Benchmark zu spüren war. Auf geopolitischer Ebene sind die Spannungen zwischen Asien und Mitteleuropa und den USA momentan bestimmend für die relative Zögerlichkeit bei neuen Investments. Das Fondsmanagement behält seine Fokussierung auf qualitative und valueorientierte Werte bei und sieht sich in der Titelauswahl durch die stringente Umsetzung der Nachhaltigkeitskriterien in der Strategie für den Fonds bestätigt. Aus diesem Grunde werden momentan Neuengagements außerhalb der Eurozone und des Eurobereiches vermieden um Währungs Nachteile zu vermeiden. Nach dem Ende des Bundestagswahlkampfes liegt nun der Fokus auf den Abstimmungen und der Entwicklung in Spanien sowie die Auswirkungen auf die Wahlen in Italien im nächsten Frühjahr.

Performance-Entwicklung

Wertentwicklung (indexierter Vergleich 30.09.2012 = 100)



DKB Zukunftsfonds

| Anteil-Klasse | Jahresanfang | | | | | | | Aufgedatum |
|---------------|--------------|------------|----------|----------|-----------|--------------|-------|------------|
| | -1 Monat | -12 Monate | -3 Jahre | -5 Jahre | -10 Jahre | seit Auflage | | |
| TNL | 3,63% | 13,58% | 20,26% | 86,58% | 27,36% | 26,80% | 08/07 | |



Stand: 09.2017

| | |
|------|--------------------|
| WKN | A0MX5K (TNL) |
| ISIN | LU0314225409 (TNL) |

Profil

Fondsart

Themenfonds Nachhaltigkeit / Aktien

Fondsportrait

Aktive Selektion von aussichtsreichen Aktienwerten, deren Geschäftspraktiken durch Nachhaltigkeit geprägt sind und zudem konservativen Bewertungskriterien standhalten (Value-Ansatz)

Anlageländer

Europa, Schwerpunkt Europäische Union

Anteilklasse

TNL: Thesaurierend mit VP* von 0,65% p.a. (ohne AA*)

Verwaltungsgebühr

1,40% p.a.

Risiko

geringeres Risiko höheres Risiko

| | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 |
|---|---|---|---|---|---|---|

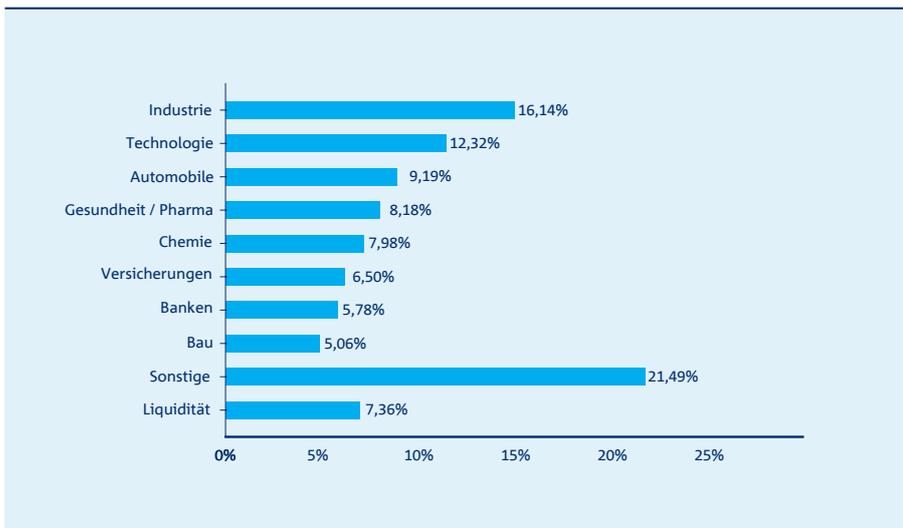
Anlagehorizont

□□□□□ (langfristig)

* AA = Ausgabeaufschlag
VP = Vertriebsprovision

Bei dieser Unterlage handelt es sich um Werbematerial, welches ausschließlich zu Informationszwecken dient. Aus den in diesem Bericht gemachten Angaben kann keine Aussage über die künftige Entwicklung des Fonds gemacht werden. Die Angaben über die Performance wurden unter Anwendung der größtmöglichen Sorgfalt in der BayernInvest Luxembourg S.A. erstellt, ohne dass eine Gewähr für die Richtigkeit, Vollständigkeit oder Genauigkeit übernommen wird. Alle Daten weisen den Stand auf, der auf der Vorderseite des Fact-Sheets angegeben ist. Für weitere Angaben wird auf die Verkaufsprospekte hingewiesen, die unter www.bayerninvest.lu abgerufen werden können. Zeichnungen können nur aufgrund des gültigen Verkaufsprospektes, der wesentlichen Anlegerinformationen (KIID) und des Verwaltungsreglements erfolgen, welche unter www.bayerninvest.lu sowie bei der Verwaltungsgesellschaft, der Depotbank und bei jeder Zahlstelle erhältlich sind.

Branchenstruktur



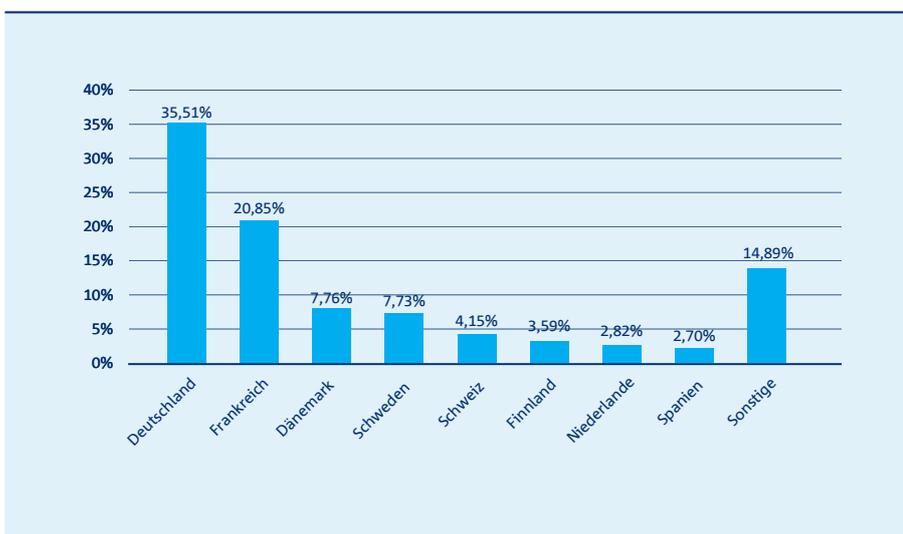
MORNINGSTAR[®]



DKB Zukunftsfonds
Morningstar Kategorie:
Aktien Europa Flex-Cap
Stand: 30.09.2017

© 2015 Morningstar. Alle Rechte vorbehalten. Die hierin enthaltenen Informationen: (1) sind für Morningstar und/oder ihre Inhalte-Anbieter urheberrechtlich geschützt; (2) dürfen nicht vervielfältigt oder verbreitet werden; und (3) deren Richtigkeit, Vollständigkeit oder Aktualität wird nicht garantiert. Weder Morningstar noch deren Inhalte-Anbieter sind verantwortlich für etwaige Schäden oder Verluste, die aus der Verwendung dieser Informationen entstehen. Die Wertentwicklungen in der Vergangenheit ist keine Garantie für zukünftige Ergebnisse.

Länderstruktur



Währungsaufteilung

| | |
|-----|--------|
| EUR | 75,12% |
| DKK | 7,76% |
| SEK | 7,73% |
| CHF | 4,15% |
| NOK | 2,43% |
| GBP | 2,27% |
| CAD | 0,20% |
| JPY | 0,18% |
| USD | 0,11% |
| HKD | 0,05% |

Fondskennziffern

| | |
|------------------|----------------|
| Fondsvolumen | 37,12 Mio. EUR |
| Investitionsgrad | 92,64% |
| Liquidität | 7,36% |
| Aktien | 92,64% |

Die 10 größten Positionen im DKB Zukunftsfonds

| Unternehmen | % |
|---|-------|
| Cap Gemini S.A. Actions EO 8 | 3,69% |
| SAP AG Inhaber-Aktien ohne NW | 3,57% |
| Allianz AG Holding vink. Nam.-Aktien ohne NW | 3,15% |
| Siemens AG Namens-Aktien ohne NW | 2,92% |
| Infineon Technologies AG Namens-Aktien ohne NW | 2,73% |
| Red Electrica Corporacion S.A. Acciones Port. EO -,50 | 2,70% |
| Henkel KGaA Stammaktien o.N. | 2,56% |
| Deutsche Pfandbriefbank AG Inhaber-Aktien o.N. | 2,44% |
| Peugeot S.A Actions Port. (C.R.) EO 1 | 2,36% |
| KRONES AG Stammaktien | 2,35% |

Preise

| Anteilkasse TNL | |
|-----------------|-----------|
| Ausgabepreis | 31,70 EUR |
| Rücknahmepreis | 31,70 EUR |

Bei dieser Unterlage handelt es sich um Werbematerial, welches ausschließlich zu Informationszwecken dient. Aus den in diesem Bericht gemachten Angaben kann keine Aussage über die künftige Entwicklung des Fonds gemacht werden. Die Angaben über die Performance wurden unter Anwendung der größtmöglichen Sorgfalt in der BayernInvest Luxembourg S.A. erstellt, ohne dass eine Gewähr für die Richtigkeit, Vollständigkeit oder Genauigkeit übernommen wird. Alle Daten weisen den Stand auf, der auf der Vorderseite des Fact-Sheets angegeben ist. Für weitere Angaben wird auf die Verkaufsprospekte hingewiesen, die unter www.bayerninvest.lu abgerufen werden können. Zeichnungen können nur aufgrund des gültigen Verkaufsprospektes, der wesentlichen Anlegerinformationen (KIID) und des Verwaltungsreglements erfolgen, welche unter www.bayerninvest.lu sowie bei der Verwaltungsgesellschaft, der Depotbank und bei jeder Zahlstelle erhältlich sind.