

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



---

## BfS Nachhaltigkeitsfonds Green Bonds

JAHRESBERICHT

ZUM 30. NOVEMBER 2016

---

VERWAHRSTELLE:



VERTRIEB:



# Jahresbericht

## BfS Nachhaltigkeitsfonds Green Bonds

### Tätigkeitsbericht

#### BfS Nachhaltigkeitsfonds Green Bonds (vormals BfS EuroRenten-d54)

für den Berichtszeitraum vom 1. Dezember 2015 bis 30. November 2016

#### Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

Der BfS Nachhaltigkeitsfonds Green Bonds ist ein aktiv gemanagter internationaler Anleihefonds, der zu mindestens 51% verzinsliche Wertpapiere erwirbt, bei denen es sich um „Green Bonds“ handelt. Bei der Auswahl dieser Anleihen orientiert sich das Fondsmanagement an den Titeln, deren Entwicklung im BofA Merrill Lynch Green Bond Index (GREN) abgebildet wird. Green Bonds sind Anleihen, deren durch die Emission erhaltene Mittel zur Finanzierung von Projekten eingesetzt werden, welche zum Klima- und Umweltschutz beitragen. Dazu zählen insbesondere Investitionen in den Bereichen erneuerbare Energien, Energieeffizienz, sauberes Wasser und nachhaltiges Bauen. Im Rahmen des Fondsmanagements wird eine laufende Absicherung nennenswerter Fremdwährungsrisiken angestrebt.

#### Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

##### Fondsstruktur

	30.11.2016		30.11.2015	
	Kurswert	% Anteil	Kurswert	% Anteil
		Fondsvermögen		Fondsvermögen
Renten	39.020.291,34	98,04	43.841.016,70	99,07
Futures	-736.650,96	-1,85	-72.730,00	-0,16
Bankguthaben	1.404.206,42	3,53	168.664,06	0,38
Zins- und Dividendenansprüche	181.974,02	0,46	390.422,86	0,88
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-70.242,16	-0,18	-76.291,36	-0,17
Fondsvermögen	39.799.578,66	100,00	44.251.082,26	100,00

## **Jahresbericht BfS Nachhaltigkeitsfonds Green Bonds**

Die effektive Duration (inklusive Derivate) des Rentensegments lag am Ende des Berichtszeitraums bei 4,56 und war damit unter der Duration des Vergleichsindex (5,56). Die Steuerung des Zinsänderungsrisikos erfolgte über die gängigen Zinsfutures auf deutsche Bundesanleihen. Um von der Versteilerung der Renditestrukturkurve zu profitieren, wurden bis in den Herbst Anleihen mit mittlerer Restlaufzeit gegenüber Anleihen mit langer Restlaufzeit bevorzugt. Auf Sektorebene wurden Staatsanleihen untergewichtet. Im Gegenzug wurden mehr staatsgarantierte Papiere, wie zum Beispiel die Kreditanstalt für Wiederaufbau oder Bayrische Landesbodenkreditanstalt, beigemischt. Im Oktober erfolgte dann der Verkauf aller im Portfolio befindlichen Papiere und die Umstellung auf einen reinen Green Bond Fonds. Das sind Anleihen, die zur Finanzierung von Maßnahmen und Projekten, welche der Umweltverbesserung dienen, emittiert werden. Es wurden Anleihen, die in Euro, US Dollar, Kanadische Dollar, Britische Pfund sowie Australische Dollar denominated sind, ins Portfolio aufgenommen. Der größte Anteil mit über 90% entfiel dabei auf EUR und US Dollar. Es wurden Supranationale, Staatsgarantierte, Unternehmensanleihen, Anleihen von Finanzinstitutionen, Anleihen von Regionen sowie Pfandbriefe erworben. Durch diese Änderungen erhöhte sich die Restlaufzeit auf ca. 6,8 Jahre. Dabei wurden kurze Laufzeiten wegen der negativen laufenden Verzinsung (in EUR sowie gerechnet nach Währungsabsicherung) eher gemieden.

### **Wesentliche Risiken**

Das Sondervermögen unterliegt im Rentensegment den allgemeinen Adressenausfallrisiken. Die Steuerung des Zinsänderungsrisikos der US Dollar Emissionen erfolgte - analog der Steuerung bei den EUR Anleihen - über Anleihe-Futures, in diesem Fall US Treasury Futures. Das Fremdwährungsrisiko im Portfolio wurde bis auf den Australischen Dollar größtenteils abgesichert. Dies erfolgte über börsennotierte Währungsfutures

### **Fondsergebnis**

Die wesentlichen Quellen des positiven Veräußerungsergebnisses während des Berichtszeitraums waren realisierte Gewinne aus ausländischen Rentengeschäften.

Im Berichtszeitraum vom 1. Dezember 2015 bis 30. November 2016 lag die Wertentwicklung des Sondervermögens bei -1,18 %<sup>1</sup>.

### **Wichtiger Hinweis**

Namensänderung: Zum 17.10.2016 wurde der Fonds BfS EuroRenten-d54 in BfS Nachhaltigkeitsfonds Green Bonds umbenannt.

<sup>1</sup> Eigene Berechnung nach der BVI-Methode (ohne Berücksichtigung von Ausgabeaufschlägen). Historische Wertentwicklungen lassen keine Rückschlüsse auf eine ähnliche Entwicklung in der Zukunft zu. Diese ist nicht prognostizierbar.

**Jahresbericht  
BfS Nachhaltigkeitsfonds Green Bonds**

**Vermögensübersicht zum 30.11.2016**

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR % Anteil am Fondsvermögen	
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>39.869.824,00</b>	<b>100,18</b>
1. Anleihen	39.020.291,34	98,04
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	4.087.864,15	10,27
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	9.866.932,56	24,79
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	22.903.097,63	57,55
>= 10 Jahre	2.162.397,00	5,43
2. Derivate	-736.650,96	-1,85
3. Bankguthaben	1.404.206,42	3,53
4. Sonstige Vermögensgegenstände	181.977,20	0,46
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-70.245,34</b>	<b>-0,18</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>39.799.578,66</b>	<b>100,00</b>

# Jahresbericht

## BfS Nachhaltigkeitsfonds Green Bonds

### Vermögensaufstellung zum 30.11.2016

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.11.2016	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Bestandspositionen</b>							<b>EUR</b>	<b>39.020.291,34</b>	<b>98,04</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>34.404.794,80</b>	<b>86,45</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>34.404.794,80</b>	<b>86,45</b>
1,1250 % European Investment Bank CD-Med.-Term Nts 2016(21)Reg.S	XS1490971634	CAD		500	500	0	% 98,193	344.293,48	0,87
0,7500 % ABN AMRO Bank N.V. EO-Medium-Term Notes 2015(20)	XS1244060486	EUR		500	500	0	% 102,293	511.462,50	1,29
0,6250 % ABN AMRO Bank N.V. EO-Medium-Term Notes 2016(22)	XS1422841202	EUR		400	400	0	% 101,137	404.546,00	1,02
1,3750 % Agence Française Développement EO-Medium-Term Notes 2014(24)	XS1111084718	EUR		1.200	1.200	0	% 107,320	1.287.834,00	3,24
0,8750 % Allander N.V. EO-Medium-T. Notes 2016(26/26)	XS1400167133	EUR		500	500	0	% 100,432	502.157,50	1,26
0,1250 % Berlin Hyp AG Hyp.-Pfandbr. v.15(22) Ser.191	DE000BHY0GP5	EUR		500	500	0	% 100,557	502.784,33	1,26
0,5000 % Berlin Hyp AG Inh.-Schv.Ser.112 v.16(23)	DE000BHY0GU5	EUR		500	500	0	% 98,880	494.397,50	1,24
1,1250 % BPCE S.A. EO-Medium-Term Notes 2015(22)	FR0013067170	EUR		500	500	0	% 103,165	515.822,50	1,30
0,1250 % Coöperatieve Rabobank U.A. EO-Medium-Term Notes 2016(21)	XS1502438820	EUR		700	700	0	% 99,556	696.888,50	1,75
0,6250 % Deutsche Kreditbank AG Inh.-Schv. v.2016(2021)	DE000GRN0008	EUR		500	500	0	% 101,142	505.710,00	1,27
1,3750 % European Investment Bank EO-Bonds 2013(19)	LU0953782009	EUR		900	900	0	% 105,158	946.417,50	2,38
1,2500 % European Investment Bank EO-Medium-Term Notes 2014(26)	XS1107718279	EUR		700	1.200	500	% 108,377	758.639,00	1,91
0,1250 % FMO-Ned.Fin.-Maat.is v.Ontw.NV EO-Medium-Term Notes 2015(22)	XS1219963672	EUR		900	900	0	% 100,557	905.008,50	2,27
1,8750 % Foncière des Régions S.A. EO-Notes 2016(16/26)	FR0013170834	EUR		500	500	0	% 100,730	503.650,00	1,27
2,3750 % Hera S.p.A. EO-Medium-Term Notes 2014(24)	XS1084043451	EUR		450	450	0	% 109,229	491.528,25	1,24
0,6250 % HSBC France S.A. EO-Medium-Term Notes 2015(20)	FR0013064755	EUR		500	500	0	% 101,830	509.147,50	1,28
3,6250 % Île de France, Région EO-Medium-Term Notes 2012(24)	FR0011225325	EUR		500	500	0	% 123,030	615.150,00	1,55
2,3750 % Île de France, Région EO-Medium-Term Notes 2014(26)	FR0011858323	EUR		1.000	1.000	0	% 113,905	1.139.050,00	2,86
0,7500 % ING Bank N.V. EO-Medium-Term Notes 2015(20)	XS1324217733	EUR		400	400	0	% 102,339	409.356,00	1,03
0,1250 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Med.Term Nts. v.15(20)	XS1311459694	EUR		300	400	100	% 101,853	305.557,50	0,77
0,0500 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Med.Term Nts. v.16(24)	XS1414146669	EUR		600	800	200	% 99,399	596.394,00	1,50
0,6250 % Nederlandse Waterschapsbank NV EO-Medium-Term Notes 2014(19)	XS1083955911	EUR		400	700	300	% 102,420	409.678,00	1,03
1,0000 % Nederlandse Waterschapsbank NV EO-Medium-Term Notes 2015(25)	XS1284550941	EUR		300	300	0	% 105,025	315.075,00	0,79
0,3750 % Nordic Investment Bank EO-Medium-Term Notes 2015(22)	XS1292474282	EUR		300	300	0	% 102,352	307.056,00	0,77
0,1250 % Nordic Investment Bank EO-Medium-Term Notes 2016(24)	XS1431730388	EUR		500	500	0	% 99,605	498.025,00	1,25

**Jahresbericht**  
**BfS Nachhaltigkeitsfonds Green Bonds**

**Vermögensaufstellung zum 30.11.2016**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw.	Bestand	Käufe /	Verkäufe /	Kurs	Kurswert	% des Fonds-	
			Anteile bzw. Whg. in 1.000							30.11.2016
			im Berichtszeitraum							
0,8750 % NRW.BANK MTN-IHS Ausg. 0AC v.15(25)	DE000NWB0AC0		EUR	500	500	0	%	104,250	521.250,00	1,31
0,3750 % NRW.BANK MTN-IHS Ausg. 0AD v.16(26)	DE000NWB0AD8		EUR	300	300	0	%	98,788	296.364,00	0,74
1,0000 % SNCF Réseau EO-Medium-Term-Notes 2016(31)	XS1514051694		EUR	1.000	1.000	0	%	95,602	956.015,00	2,40
0,7500 % Société Générale S.A. EO-Medium-Term Notes 2015(20)	XS1324923520		EUR	400	400	0	%	101,987	407.946,00	1,03
0,8750 % TenneT Holding B.V. EO-Med.-Term Notes 2015(15/21)	XS1241581179		EUR	200	500	300	%	103,016	206.031,00	0,52
1,7500 % TenneT Holding B.V. EO-Med.-Term Notes 2015(15/27)	XS1241581096		EUR	400	400	0	%	107,094	428.374,00	1,08
1,0000 % TenneT Holding B.V. EO-Med.-Term Notes 2016(16/26)	XS1432384664		EUR	200	400	200	%	99,742	199.484,00	0,50
1,2500 % TenneT Holding B.V. EO-Med.-Term Notes 2016(16/33)	XS1505568136		EUR	400	400	0	%	93,170	372.678,00	0,94
1,8750 % TenneT Holding B.V. EO-Med.-Term Notes 2016(16/36)	XS1432384409		EUR	400	400	0	%	101,333	405.330,00	1,02
2,5000 % Unibail-Rodamco SE EO-Medium-T. Notes 2014(14/24)	XS1038708522		EUR	500	500	0	%	112,034	560.167,50	1,41
1,0000 % Unibail-Rodamco SE EO-Medium-Term Nts 2015(15/25)	XS1218319702		EUR	400	400	0	%	99,993	399.972,00	1,00
1,5000 % Verbund AG EO-Notes 2014(24)	XS1140300663		EUR	500	500	0	%	103,877	519.382,50	1,30
2,1250 % Transport for London LS-Med.-Term Nts 2015(25)	XS1222743061		GBP	900	900	0	%	102,674	1.088.673,42	2,74
2,8500 % Apple Inc. DL-Notes 2016(16/23)	US037833BU32		USD	1.000	1.000	0	%	100,551	947.968,32	2,38
1,0000 % Asian Development Bank DL-Medium-Term Notes 2016(19)	US045167DQ35		USD	300	300	0	%	98,544	278.714,06	0,70
1,7500 % Asian Development Bank DL-Medium-Term Notes 2016(26)	US045167DR18		USD	400	400	0	%	93,138	351.230,32	0,88
2,1250 % Asian Development Bank DL-Notes 2015(25)	US045167CY77		USD	1.100	1.100	0	%	96,951	1.005.426,13	2,53
2,5000 % European Investment Bank DL-Notes 2014(24)	US298785GQ39		USD	500	500	0	%	100,064	471.686,15	1,19
2,1250 % European Investment Bank DL-Notes 2016(26)	US298785HD17		USD	1.400	1.400	0	%	95,620	1.262.065,62	3,17
1,7500 % Export-Import Bk of Korea, The DL-Notes 2013(18)	US302154BG39		USD	400	400	0	%	100,044	377.275,38	0,95
2,1250 % Export-Import Bk of Korea, The DL-Notes 2016(21)	US302154BZ10		USD	700	700	0	%	98,193	648.013,10	1,63
2,1250 % International Bank Rec. Dev. DL-Medium-Term Notes 2015(25)	US45905URL07		USD	1.800	2.000	200	%	97,118	1.648.085,23	4,14
2,1250 % International Finance Corp. DL-Medium-Term Notes 2016(26)	US45950VHX73		USD	400	400	0	%	96,365	363.401,53	0,91
2,1250 % Kommunalbanken AS DL-Med.-Term Nts 2015(25)Reg.S	XS1188118100		USD	600	1.400	800	%	96,072	543.444,89	1,37
1,5000 % Kommuninvest i Sverige AB DL-Med.-T. Notes 2016(19)Reg.S	XS1383831648		USD	600	600	0	%	99,715	564.052,04	1,42
1,7500 % Kreditanst.f.Wiederaufbau DL-Anl.v.2014 (2019)	US500769GF56		USD	900	1.000	100	%	100,331	851.300,56	2,14
1,8750 % Kreditanst.f.Wiederaufbau DL-Anl.v.2015 (2020)	US500769GU24		USD	1.500	2.000	500	%	99,991	1.414.026,11	3,55
2,5270 % Mitsubishi UFJ Finl Grp Inc. DL-Bonds 2016(23)	US606822AH76		USD	500	500	0	%	96,448	454.643,16	1,14
1,3750 % Municipality Finance PLC DL-Med.-Term Nts 2016(21)Reg.S	XS1498532271		USD	1.200	1.200	0	%	96,190	1.088.224,76	2,73
2,3750 % Nederlandse Waterschapsbank NV DL-Med.-Term Nts 2016(26)Reg.S	XS1386139841		USD	700	700	0	%	97,194	641.420,29	1,61
2,2500 % Nordic Investment Bank DL-Medium-Term Notes 2014(21)	US65562QAW50		USD	200	200	0	%	100,794	190.050,91	0,48
2,4500 % Sumitomo Mitsui Banking Corp. DL-Notes 2015(20)	US865622BY94		USD	500	500	0	%	98,957	466.470,26	1,17

# Jahresbericht

## BfS Nachhaltigkeitsfonds Green Bonds

### Vermögensaufstellung zum 30.11.2016

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.11.2016	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>4.438.176,85</b>	<b>11,15</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>4.438.176,85</b>	<b>11,15</b>
4,0000 % National Australia Bank Ltd. AD-Medium-Term Notes 2014(21)	AU3CB0226090	AUD	200	200	0	0	102,741	143.163,10	0,36
1,9500 % Ontario, Provinz CD-Bonds 2016(23)	CA68323ADL58	CAD	1.000	1.000	0	0	100,224	702.829,59	1,77
0,7500 % Bank of China Ltd. (Lux Br.) EO-Medium-Term Notes 2016(21)	XS1437623355	EUR	500	500	0	0	99,904	499.520,00	1,26
0,5000 % BNP Paribas S.A. EO-Medium-Term Notes 2016(22)	XS1527753187	EUR	300	300	0	0	99,689	299.067,00	0,75
2,2500 % Bank of China Ltd. (Lux Br.) DL-Medium-Term Notes 2016(21)	XS1437622977	USD	700	700	0	0	97,247	641.770,06	1,61
2,0000 % Development Bank of Japan DL-Med.-T. Nts 2016(21) Reg.S	XS1505655537	USD	500	500	0	0	97,078	457.610,54	1,15
2,0000 % ING Bank N.V. DL-Med.-Term Nts 2015(18)Reg.S	US44987DAJ54	USD	700	700	0	0	100,074	660.426,61	1,66
2,0000 % Kreditanst.f.Wiederaufbau DL-Anl.v.2016 (2021)	US500769HD99	USD	500	500	0	0	99,480	468.935,61	1,18
3,3750 % Nacional Financiera (Nafin) DL-Notes 2015(15/20) Reg.S	USP7071QAA24	USD	400	400	0	0	99,791	376.319,41	0,95
1,8750 % Svensk Exportkredit, AB DL-Medium-Term Notes 2015(20)	US00254EMD12	USD	200	200	0	0	99,990	188.534,93	0,47
<b>Neuemissionen</b>							<b>EUR</b>	<b>177.319,69</b>	<b>0,45</b>
<b>Zulassung zum Börsenhandel vorgesehen</b>							<b>EUR</b>	<b>177.319,69</b>	<b>0,45</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>177.319,69</b>	<b>0,45</b>
2,5000 % MTR Corp. [C.I.] Ltd. DL-Med.-Term Nts 2016(26)	XS1509084775	USD	200	200	0	0	94,042	177.319,69	0,45
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>39.020.291,34</b>	<b>98,04</b>
<b>Derivate</b>							<b>EUR</b>	<b>-736.650,96</b>	<b>-1,85</b>
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
<b>Zins-Derivate</b>							<b>EUR</b>	<b>94.809,54</b>	<b>0,24</b>
Forderungen/Verbindlichkeiten									
<b>Zinsterminkontrakte</b>							<b>EUR</b>	<b>94.809,54</b>	<b>0,24</b>
FUTURE EURO-BUND 12.16 EUREX		185	EUR	-3.500.000				81.110,00	0,20
FUTURE 10Y TREASURY NOTE (SYNTH.) 03.17 CBOT		362	USD	-3.000.000				13.699,54	0,03

# Jahresbericht

## BfS Nachhaltigkeitsfonds Green Bonds

### Vermögensaufstellung zum 30.11.2016

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.11.2016	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
<b>Devisen-Derivate</b>							<b>EUR</b>	<b>-831.460,50</b>	<b>-2,09</b>	
Forderungen/Verbindlichkeiten										
<b>Währungsterminkontrakte</b>							<b>EUR</b>	<b>-831.460,50</b>	<b>-2,09</b>	
FUTURE CROSS RATE EUR/CAD 12.16 CME							CAD	1,423	-29.733,52	-0,07
FUTURE CROSS RATE EUR/GBP 12.16 CME							GBP	0,848	-68.979,74	-0,17
FUTURE CROSS RATE EUR/USD 12.16 CME							USD	1,060	-732.747,24	-1,84
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>							<b>EUR</b>	<b>1.485.316,42</b>	<b>3,73</b>	
<b>Bankguthaben</b>							<b>EUR</b>	<b>1.485.316,42</b>	<b>3,73</b>	
Guthaben bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers KGaA Frankfurt (V)										
Guthaben in Fondswährung							EUR	35.850,12	35.850,12	0,09
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen							GBP	17.721,63	20.878,45	0,05
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							AUD	501.293,04	349.260,11	0,88
							CAD	32.855,54	23.040,35	0,06
							USD	253.004,98	238.526,43	0,60
Guthaben bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers KGaA										
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen							GBP	58.550,00	68.979,74	0,17
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							CAD	42.400,00	29.733,52	0,07
							USD	762.693,90	719.047,70	1,81
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>EUR</b>	<b>181.977,20</b>	<b>0,46</b>	
Zinsansprüche							EUR	181.977,20	181.977,20	0,46
<b>Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme</b>							<b>EUR</b>	<b>-81.110,00</b>	<b>-0,20</b>	
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							EUR	-81.110,00	-81.110,00	-0,20



**Jahresbericht**  
**BfS Nachhaltigkeitsfonds Green Bonds**

**Vermögensaufstellung zum 30.11.2016**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.11.2016	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>EUR</b>	<b>-70.245,34</b>	<b>-0,18</b>
Zinsverbindlichkeiten			EUR	-3,18				-3,18	0,00
Verwaltungsvergütung			EUR	-60.871,00				-60.871,00	-0,15
Verwahrstellenvergütung			EUR	-1.586,16				-1.586,16	0,00
Veröffentlichungskosten			EUR	-400,00				-400,00	0,00
Prüfungskosten			EUR	-7.385,00				-7.385,00	-0,02
<b>Fondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>39.799.578,66</b>	<b>100,00 1)</b>
<b>Anteilwert</b>							<b>EUR</b>	<b>49,26</b>	
<b>Ausgabepreis</b>							<b>EUR</b>	<b>50,74</b>	
<b>Anteile im Umlauf</b>							<b>STK</b>	<b>807.891</b>	

**Fußnoten:**

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

# Jahresbericht

## BfS Nachhaltigkeitsfonds Green Bonds

### Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 30.11.2016	
AUD	(AUD)	1,4353000	= 1 EUR (EUR)
CAD	(CAD)	1,4260000	= 1 EUR (EUR)
GBP	(GBP)	0,8488000	= 1 EUR (EUR)
USD	(USD)	1,0607000	= 1 EUR (EUR)

### Marktschlüssel

#### b) Terminbörsen

185	Frankfurt/Zürich - Eurex
352	Chicago - CME Globex
362	Chicago Board of Trade

## Jahresbericht BfS Nachhaltigkeitsfonds Green Bonds

### 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
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>					
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
0,8750 % Aareal Bank AG MTN-HPF.S.167 v.2013(2018)	DE000AAR0157	EUR	0	400	
1,0000 % ABN AMRO Bank N.V. EO-Cov. Med.-Term Nts 2016(31)	XS1394791492	EUR	200	200	
0,3750 % Agence France Locale EO-Medium-Term Notes 2015(22)	FR0012649333	EUR	0	200	
1,0000 % Aktia Bank PLC EO-Cov. Med.-Term Nts 2014(19)	XS1056447797	EUR	0	500	
1,3750 % Autobahnen-Schnellstr.-Fin.-AG EO-Medium-Term Notes 2014(21)	XS1055095704	EUR	0	100	
3,6250 % AXA Bank Europe SCF EO-Med.-Term Obl.Fonc.2011(16)	FR0011027150	EUR	0	600	
4,0000 % Barclays Bank PLC EO-Medium-Term Notes 2011(21)	XS0576797947	EUR	0	300	
0,3750 % BAWAG P.S.K. EO-Medium-Term Bonds 2016(22)	XS1369268534	EUR	200	200	
1,8750 % Bayer.Landesbodenkreditanstalt Inh.-Schv.v.2013(2023)	DE000A0Z1T79	EUR	0	1.000	
0,7500 % Bayer.Landesbodenkreditanstalt Inh.-Schv.v.2015(2025)	DE000A0Z1UH6	EUR	0	400	
1,3750 % Belfius Bank S.A. EO-Cov.Med.-Term Nts 2013(20)	BE0002435106	EUR	0	1.000	
4,0000 % Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2006(22) Ser. 48	BE0000308172	EUR	0	350	
4,2500 % Berlin, Land Landessch.v.2007(2022)Ausg.226	DE000A0KAV21	EUR	0	200	
1,0000 % BNP Paribas Home Loan SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2014(19)	FR0011757434	EUR	0	300	
1,7500 % BPCE SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2014(24)	FR0011993518	EUR	0	100	
1,5000 % Bund-Länder-Anleihe Bund-Länder-Anl.v.13(20)	DE000A1X2301	EUR	0	500	
4,2500 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2008(2018)	DE0001135358	EUR	0	100	
3,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2010(2020)	DE0001135408	EUR	0	600	
1,7500 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2012 (2022)	DE0001135473	EUR	400	400	
2,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2013 (2023)	DE0001102325	EUR	350	1.050	
1,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2015 (2025)	DE0001102382	EUR	0	600	
0,8750 % C.d.R.d.Parma e Piacenza S.p.A EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2015(23)	IT0005121592	EUR	0	300	
0,5000 % Cais. Ctr. du Crd. Imm. France EO-Medium-Term Notes 2014(17)	XS1067378510	EUR	0	100	
0,2500 % Cais. Ctr. du Crd. Imm. France EO-Medium-Term Notes 2014(18)	FR0012326809	EUR	0	600	
0,3750 % Caisse Francaise d.Financ.Loc. EO-M.-T.Obl.Foncières 2014(19)	FR0012159507	EUR	0	200	
1,7500 % Caisse Francaise d.Financ.Loc. EO-Med.-T.Obl.Foncières 13(20)	FR0011536093	EUR	0	300	
3,6000 % Caisse Refinancement l'Habitat EO-Covered Bonds 2011(21)	FR0011108976	EUR	0	500	
1,3750 % Caisse Refinancement l'Habitat EO-Covered Bonds 2013(19)	FR0011443985	EUR	0	1.500	
3,6250 % Česká Exportní Banka AS EO-Medium-Term Notes 2012(19)	XS0757372114	EUR	0	500	

## Jahresbericht BfS Nachhaltigkeitsfonds Green Bonds

### 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
1,1250 % Cie de Financement Foncier EO-Med.-T.Obl.Foncières 14(19)	FR0011780832	EUR	0	600	
0,3750 % Cie de Financement Foncier EO-Med.-T.Obl.Foncières 15(20)	FR0013031614	EUR	0	500	
1,1250 % CM - CIC Home Loan SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2014(19)	FR0011725407	EUR	0	200	
1,7500 % CM - CIC Home Loan SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2014(24)	FR0011991306	EUR	0	300	
0,1250 % Crédit Agricole Home Loan SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2016(20)	FR0013105863	EUR	200	200	
3,8750 % Danske Bank PLC EO-Med.-Term Cov.Nts 2011(21)	XS0640463062	EUR	0	500	
1,3750 % Deutsche Kreditbank AG Hyp.Pfandbrief 2014(2021)	DE000DKB0291	EUR	0	300	
1,0000 % Deutsche Pfandbriefbank AG MTN-HPF Reihe 15226 v.14(19)	DE000A11QAP6	EUR	0	300	
0,2500 % Deutsche Pfandbriefbank AG MTN-HPF Reihe 15236 v.14(17)	DE000A11QA31	EUR	0	400	
0,5000 % Deutsche Pfandbriefbank AG MTN-HPF Reihe 15249 v.16(23)	DE000A13SWC0	EUR	100	100	
0,8750 % Deutsche Pfandbriefbank AG MTN-HPF v.13(17)	DE000A1RFBY7	EUR	0	200	
1,3750 % Dexia Crédit Local S.A. EO-Medium-Term Notes 2014(19)	XS1045697494	EUR	0	250	
2,0000 % Dexia Crédit Local S.A. EO-Medium-Term Notes 2014(21)	XS1019709069	EUR	0	400	
0,2000 % Dexia Crédit Local S.A. EO-Medium-Term Notes 2015(18)	XS1268552061	EUR	0	100	
0,6250 % Dexia Crédit Local S.A. EO-Medium-Term Notes 2015(22)	XS1169977896	EUR	0	200	
0,2000 % Dexia Crédit Local S.A. EO-Medium-Term Notes 2016(21)	XS1379630608	EUR	400	400	
2,3750 % DNB Boligkreditt A.S. EO-Med.-Term Pfandbr. 2010(17)	XS0537686288	EUR	0	300	
1,2500 % Eika Boligkreditt A.S. EO-Med.-Term Cov. Nts 2012(17)	XS0851683473	EUR	0	100	
1,5000 % Eika Boligkreditt A.S. EO-Med.-Term Cov. Nts 2014(21)	XS1044766191	EUR	0	300	
1,1250 % Erste Abwicklungsanstalt Med.Term.Nts.v. 2012(2017)	DE000EAA0KZ8	EUR	0	1.300	
3,5000 % Finnland, Republik EO-Notes 2011(21)	FI4000020961	EUR	0	300	
0,0500 % FMS Wertmanagement MTN.-IHS Serie 50121 v.16(21)	DE000A161K82	EUR	1.100	1.100	
3,3750 % FMS Wertmanagement MTN.-Inh.-Schuld v. 11(21)	DE000A1KQ961	EUR	0	1.000	
4,2500 % Frankreich EO-OAT 2003(19)	FR0000189151	EUR	0	250	
4,0000 % Frankreich EO-OAT 2008(18)	FR0010604983	EUR	0	100	
2,2500 % Frankreich EO-OAT 2011(22)	FR0011337880	EUR	0	1.300	
3,0000 % Frankreich EO-OAT 2012(22)	FR0011196856	EUR	0	800	
1,7500 % Frankreich EO-OAT 2013(23)	FR0011486067	EUR	0	360	
0,5000 % Frankreich EO-OAT 2015(25)	FR0012517027	EUR	500	500	
0,3750 % Hessen, Land Schatzanw. S.1605 v.2016(2026)	DE000A1RQCY2	EUR	400	400	
3,3750 % HSBC SFH (France) EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2010(17)	FR0010849174	EUR	0	400	
0,7500 % HYPO NOE Gruppe Bank AG EO-Med.-T.Mort.Cov.Nts 14(21)	XS1112184715	EUR	0	400	
4,5000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2008(19)	IT0004423957	EUR	0	1.200	
5,5000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2012(22)	IT0004801541	EUR	0	800	

## Jahresbericht BfS Nachhaltigkeitsfonds Green Bonds

### 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
0,7000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2015(20)	IT0005107708	EUR	0	1.200	
2,0000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2015(25)	IT0005127086	EUR	1.200	1.200	
0,6250 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Anl.v.2015 (2022)	DE000A11QTG5	EUR	0	300	
0,3750 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Anl.v.2016 (2023)	DE000A168Y22	EUR	300	300	
0,3750 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Anl.v.2016 (2026)	DE000A168Y55	EUR	400	400	
0,3750 % L-Bank Bad.-Württ.-Förderbank MTN Serie 5559 v.16(26)	DE000A13R9M1	EUR	400	400	
1,8750 % La Banq. Postale Home Loan SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2013(20)	FR0011565738	EUR	0	200	
1,0000 % Lb.Hessen-Thüringen GZ MTN OPF H253 v.14(19)	XS1036039433	EUR	0	300	
0,5000 % Lloyds Bank PLC EO-Med.-T.Mortg.Cov.Bds 15(20)	XS1263854801	EUR	0	300	
3,1250 % Nationwide Building Society EO-Medium-Term Notes 2011(16)	XS0690482426	EUR	0	400	
3,5000 % Niederlande EO-Anl. 2010(20)	NL0009348242	EUR	0	400	
2,2500 % Niederlande EO-Anl. 2012(22)	NL0010060257	EUR	0	350	
0,3750 % Nord/LB Lux.S.A. Cov.Bond Bk. EO-M.-T.Lett.d.Ga.Publ. 16(23)	XS1432510631	EUR	200	200	
3,5000 % Nordea Hypotek AB EO-Medium-Term Notes 2010(17)	XS0478492415	EUR	0	500	
0,1250 % Nordrhein-Westfalen, Land Med.T.LSA v.16(23) Reihe 1407	DE000NRW0JF6	EUR	250	250	
1,6250 % OP-Asuntoluottopankki Oyj EO-Cov. Med.-Term Nts 2012(17)	XS0785351213	EUR	0	700	
1,0000 % OP-Asuntoluottopankki Oyj EO-Cov. Med.-Term Nts 2014(24)	XS1144844583	EUR	0	200	
1,7500 % Österreich, Republik EO-Bundesobl. 2013(23)	AT0000A105W3	EUR	350	350	
3,6500 % Österreich, Republik EO-Med.-Term Nts 2011(22) 144A	AT0000A0N9A0	EUR	0	100	
1,6250 % Polen, Republik EO-Medium-Term Notes 2013(19)	XS0874841066	EUR	0	500	
1,8750 % Sachsen-Anhalt, Land Landesch. v.14(24)	DE000A11QP00	EUR	0	200	
3,6250 % Santander UK PLC EO-Cov. Med.-Term Nts 2010(17)	XS0546057570	EUR	0	300	
4,0000 % Spanien EO-Bonos 2010(20)	ES00000122D7	EUR	0	200	
5,8500 % Spanien EO-Bonos 2011(22)	ES00000123K0	EUR	100	350	
4,4000 % Spanien EO-Bonos 2013(23)	ES00000123X3	EUR	0	870	
4,3000 % Spanien EO-Obligaciones 2009(19)	ES00000121O6	EUR	0	300	
2,1500 % Spanien EO-Obligaciones 2015(25)	ES00000127G9	EUR	450	450	
2,7500 % SpareBank 1 Boligkredit AS EO-Med.-Term Cov.Nts 2012(19)	XS0738895373	EUR	0	500	
2,2500 % UBS AG (London Branch) EO-Med.-T.Hyp.Pf.-Br.2012(17)	XS0728789578	EUR	0	700	
0,2500 % UniCredit Bank AG HVB MTN-HPF S.1898 v.15(20)	DE000HV2AMY6	EUR	0	100	
0,8750 % Union Natle Interp.Em.Com.Ind. EO-Medium-Term Notes 2014(22)	FR0012143451	EUR	0	100	
0,6250 % Union Natle Interp.Em.Com.Ind. EO-Medium-Term Notes 2015(25)	FR0012537124	EUR	0	500	
1,2500 % Yorkshire Building Society EO-Medium-Term Notes 2014(21)	XS1076256400	EUR	0	200	

## Jahresbericht

### BfS Nachhaltigkeitsfonds Green Bonds

#### 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
---------------------	------	-------------------------------------	--------------------------	-----------------------------	---------------------

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

##### Verzinsliche Wertpapiere

2,2500 % AIB Mortgage Bank EO-Med.-Term Cov.Secs 2014(21)	XS1048644907	EUR	0	200	
0,7500 % Banco Bilbao Vizcaya Argent. EO-Cédulas Hip. 2015(22)	ES0413211824	EUR	0	200	
3,6250 % Bank of Irel.Mortgage Bank PLC EO-Medium-Term Notes 2013(20)	XS0975903112	EUR	0	400	
0,5000 % Bank of Irel.Mortgage Bank PLC EO-Medium-Term Notes 2015(20)	XS1170193061	EUR	0	400	
0,6250 % Caixabank S.A. EO-Cédulas Hipotec. 2015(20)	ES0440609305	EUR	0	300	
0,8750 % Caja Rural Castilla-La Mancha EO-Cédulas Hipotec. 2015(21)	ES0457089003	EUR	0	200	
0,3750 % Danske Bank AS EO-Mortg. Covered MTN 2015(20)	XS1287931601	EUR	0	100	
0,2500 % Danske Bank AS EO-Mortg. Covered MTN 2015(20)	XS1197037515	EUR	0	100	
0,6250 % Deutsche Bank S.A.E. EO-Cédulas Hipotec. 2015(20)	ES0413320054	EUR	0	600	
1,1250 % Deutsche Bank S.A.E. EO-Cédulas Hipotec. 2016(23)	ES0413320062	EUR	400	400	
0,3750 % DNB Boligkreditt A.S. EO-Mortg. Covered MTN 2014(19)	XS1117515871	EUR	0	200	
0,2500 % DNB Boligkreditt A.S. EO-Mortg. Covered MTN 2016(23)	XS1396253236	EUR	200	200	
0,3750 % Erste Group Bank AG EO-Med.-T. Hyp.Pfandb.2015(20)	XS1288539874	EUR	0	200	
0,6250 % Erste Group Bank AG EO-Med.-T. Hyp.Pfandb.2016(23)	XS1346557637	EUR	600	600	
3,5000 % Erste Group Bank AG EO-MT. Hyp.Pf. 2012(22) 1075	XS0743547183	EUR	0	500	
1,2500 % Kutxabank S.A. EO-Cédulas Hipotec. 2015(25)	ES0443307063	EUR	0	500	
0,6250 % Nordea Mortgage Bank PLC EO-Med.-Term Cov. Bds 2015(27)	XS1204140971	EUR	0	500	
0,6250 % Stadshypotek AB EO-Med.-T. Hyp.-Pfandbr.14(21)	XS1135318431	EUR	0	800	
0,3750 % Stadshypotek AB EO-Med.-T. Hyp.-Pfandbr.16(23)	XS1368543135	EUR	200	200	
4,1250 % UniCredit Bank Austria AG EO-Öff.Med.-Term Pfdb. 11(21)	AT000B048988	EUR	0	500	

##### Neuemissionen

#### Zulassung zum Börsenhandel vorgesehen

##### Verzinsliche Wertpapiere

3,1000 % Westpac Banking Corp. AD-Notes 2016(21)	AU3CB0237683	AUD	500	500	
--	--------------	-----	-----	-----	--

**Jahresbericht**  
**BfS Nachhaltigkeitsfonds Green Bonds**

**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
---------------------	------	-------------------------------------	--------------------------	-----------------------------	---------------------

**Derivate**

(In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)

**Terminkontrakte**

**Zinsterminkontrakte**

Verkaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): 10Y.US TRE.INT.SYN.AN., EURO-BOBL, EURO-BUND, EURO-BUXL)

EUR

55.624,29

Gekaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): EURO-BOBL, EURO-SCHATZ)

EUR

15.802,87

Die Gesellschaft sorgt dafür, dass eine unangemessene Beeinträchtigung von Anlegerinteressen durch Transaktionskosten vermieden wird, indem unter Berücksichtigung der Anlageziele dieses Sondervermögens ein Schwellenwert für die Transaktionskosten bezogen auf das durchschnittliche Fondsvolumen sowie für eine Portfolioumschlagsrate festgelegt wurde. Die Gesellschaft überwacht die Einhaltung der Schwellenwerte und ergreift im Falle des Überschreitens weitere Maßnahmen.

# Jahresbericht

## BfS Nachhaltigkeitsfonds Green Bonds

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.12.2015 bis 30.11.2016

			insgesamt	je Anteil
<b>I. Erträge</b>				
1. Dividenden inländischer Aussteller		EUR	0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	95.396,29	0,12
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	585.987,31	0,72
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	26,62	0,00
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR	0,00	0,00
9. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	0,00	0,00
10. Sonstige Erträge		EUR	0,00	0,00
<b>Summe der Erträge</b>		<b>EUR</b>	<b>681.410,22</b>	<b>0,84</b>
<b>II. Aufwendungen</b>				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-50,99	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-249.130,29	-0,31
- Verwaltungsvergütung	EUR	-249.130,29		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-19.764,34	-0,03
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-9.723,32	-0,01
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-3.110,06	0,00
- Depotgebühren	EUR	-9.910,72		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	8.543,21		
- Sonstige Kosten	EUR	-1.742,55		
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>EUR</b>	<b>-281.779,00</b>	<b>-0,35</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>		<b>EUR</b>	<b>399.631,22</b>	<b>0,49</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>				
1. Realisierte Gewinne		EUR	2.408.131,73	2,98
2. Realisierte Verluste		EUR	-719.471,57	-0,89
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>		<b>EUR</b>	<b>1.688.660,16</b>	<b>2,09</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>EUR</b>	<b>2.088.291,38</b>	<b>2,58</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		EUR	-88.760,08	-0,11
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		EUR	-2.494.039,56	-3,09



## Jahresbericht BfS Nachhaltigkeitsfonds Green Bonds

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-2.582.799,64	-3,20
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-494.508,26	-0,62

### Entwicklung des Sondervermögens

		<b>2015/2016</b>	
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>	EUR		<b>44.251.082,26</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR		-352.223,20
2. Zwischenausschüttungen	EUR		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR		-3.636.193,97
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	3.445,89	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-3.639.639,86	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR		31.421,83
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		-494.508,26
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-88.760,08	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-2.494.039,56	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>	EUR		<b>39.799.578,66</b>

### Verwendung der Erträge des Sondervermögens

#### Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>	EUR	<b>8.267.535,22</b>	<b>10,23</b>
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	5.718.365,73	7,08
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	2.088.291,38	2,58
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	460.878,11	0,57
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>	EUR	<b>8.025.167,87</b>	<b>9,93</b>
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	2.055.231,07	2,54
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	5.969.936,80	7,39
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	EUR	<b>242.367,36</b>	<b>0,30</b>

\*) Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten und beruht auf der Annahme einer nach den Anlagebedingungen maximalen Ausschüttung.

# Jahresbericht

## BfS Nachhaltigkeitsfonds Green Bonds

### Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2012/2013	Stück	975.990	EUR	48.228.528,29	EUR	49,41
2013/2014	Stück	940.749	EUR	47.472.006,15	EUR	50,46
2014/2015	Stück	880.691	EUR	44.251.082,26	EUR	50,25
2015/2016	Stück	807.891	EUR	39.799.578,66	EUR	49,26

# Jahresbericht

## BfS Nachhaltigkeitsfonds Green Bonds

### Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

#### Angaben nach der Derivateverordnung

<b>das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure</b>	<b>EUR</b>	<b>27.651.723,31</b>
<b>die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte</b>		
Hauck & Aufhäuser (Broker) DE		
<b>Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)</b>		<b>98,04</b>
<b>Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)</b>		<b>-1,85</b>

Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotential wurde für dieses Sondervermögen gemäß der Derivateverordnung nach dem einfachen Ansatz ermittelt.

#### Sonstige Angaben

<b>Anteilwert</b>	<b>EUR</b>	<b>49,26</b>
<b>Ausgabepreis</b>	<b>EUR</b>	<b>50,74</b>
<b>Anteile im Umlauf</b>	<b>STK</b>	<b>807.891</b>

#### Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

##### Bewertung

Für Devisen, Aktien, Anleihen und Derivate, die zum Handel an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind, wird der letzte verfügbare handelbare Kurs gemäß § 27 KARBV zugrunde gelegt.

Für Investmentanteile werden die aktuellen Werte, für Bankguthaben und Verbindlichkeiten der Nennwert bzw. Rückzahlungsbetrag gemäß § 29 KARBV zugrunde gelegt.

Für Vermögensgegenstände, die weder zum Handel an einer Börse noch an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in den regulierten Markt oder Freiverkehr einer Börse einbezogen sind oder für die kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden gemäß § 28 KARBV i.V.m. § 168 Absatz 3 KAGB die Verkehrswerte zugrunde gelegt, die sich bei sorgfältiger Einschätzung nach geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten ergeben. Unter dem Verkehrswert ist der Betrag zu verstehen, zu dem der jeweilige Vermögensgegenstand in einem Geschäft zwischen sachverständigen, vertragswilligen und unabhängigen Geschäftspartnern ausgetauscht werden könnte.

# Jahresbericht

## BfS Nachhaltigkeitsfonds Green Bonds

### Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

#### Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

##### Gesamtkostenquote

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 0,70 %

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus.

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen EUR 0,00

##### Hinweis gem. § 101 Abs. 2 Nr. 3 KAGB (Kostentransparenz)

Die Gesellschaft erhält aus dem Sondervermögen die ihr zustehende Verwaltungsvergütung. Ein wesentlicher Teil der Verwaltungsvergütung wird für Vergütungen an Vermittler von Anteilen des Sondervermögens verwendet. Der Gesellschaft fließen keine Rückvergütungen von den an die Verwahrstelle und an Dritte aus dem Sondervermögen geleisteten Vergütungen und Aufwendererstattungen zu. Sie hat im Zusammenhang mit Handelsgeschäften für das Sondervermögen keine geldwerten Vorteile von Handelspartnern erhalten.

#### Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

Wesentliche sonstige Erträge: EUR 0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen: EUR 0,00

#### Transaktionskosten (Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände)

Transaktionskosten EUR 13.228,75

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Geschäftsjahr für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen.

#### Angaben zur Mitarbeitervergütung

<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung</b>	<b>in Mio. EUR</b>	<b>47,5</b>
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	38,8
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	8,7

# Jahresbericht

## BfS Nachhaltigkeitsfonds Green Bonds

### Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Zahl der Mitarbeiter der KVG		512,3
Höhe des gezahlten Carried Interest	in Mio. EUR	0
<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker</b>	<b>in Mio. EUR</b>	<b>6,2</b>
davon Führungskräfte	in Mio. EUR	5,3
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	0,9

#### Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft

Die Universal-Investment-Gesellschaft mbH unterliegt den für Kapitalverwaltungsgesellschaften geltenden aufsichtsrechtlichen Vorgaben im Hinblick auf die Gestaltung ihres Vergütungssystems. Die detaillierte Ausgestaltung hat die Gesellschaft in einer Vergütungsrichtlinie geregelt, deren Ziel es ist, eine nachhaltige Vergütungssystematik unter Vermeidung von Fehlanreizen zur Eingehung übermäßiger Risiken sicherzustellen.

Das Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft wird mindestens einmal jährlich durch den Vergütungsausschuss der Universal-Investment auf seine Angemessenheit und die Einhaltung aller rechtlichen Vorgaben überprüft. Es umfasst fixe und variable Vergütungselemente. Durch die Festlegung von Bandbreiten für die Gesamtzielvergütung ist gewährleistet, dass keine signifikante Abhängigkeit von der variablen Vergütung sowie ein angemessenes Verhältnis von variabler zu fixer Vergütung besteht.

Für die Geschäftsführung der Kapitalverwaltungsgesellschaft und Mitarbeiter, deren Tätigkeiten einen wesentlichen Einfluss auf das Gesamtrisikoprofil der Kapitalverwaltungsgesellschaft und der von ihr verwalteten Investmentvermögen haben (Risk Taker) gelten besondere Regelungen.

So wird für diese risikorelevanten Mitarbeiter zwingend ein Anteil von mindestens 40 % der variablen Vergütung über einen Zeitraum von mindestens drei Jahren aufgeschoben.

Der aufgeschobene Anteil der Vergütung ist während dieses Zeitraums risikoabhängig, d.h. er kann im Fall von negativen Erfolgsbeiträgen des Mitarbeiters oder der Kapitalverwaltungsgesellschaft insgesamt gekürzt werden.

Jeweils am Ende jedes Jahres der Wartezeit wird der aufgeschobene Vergütungsanteil anteilig unverfallbar und zum jeweiligen Zahlungstermin ausgezahlt.

Frankfurt am Main, den 1. Dezember 2016

Universal-Investment-Gesellschaft mbH  
Die Geschäftsführung

# Jahresbericht

## BfS Nachhaltigkeitsfonds Green Bonds

### VERMERK DES ABSCHLUSSPRÜFERS

An die Universal-Investment-Gesellschaft mbH, Frankfurt am Main

Die Universal-Investment-Gesellschaft mbH hat uns beauftragt, gemäß § 102 des Kapitalanlagegesetzbuches (KAGB) den Jahresbericht des Sondervermögens BfS Nachhaltigkeitsfonds Green Bonds für das Geschäftsjahr vom 01.12.2015 bis 30.11.2016 zu prüfen.

#### Verantwortung der gesetzlichen Vertreter

Die Aufstellung des Jahresberichts nach den Vorschriften des KAGB liegt in der Verantwortung der gesetzlichen Vertreter der Kapitalverwaltungsgesellschaft.

#### Verantwortung des Abschlussprüfers

Unsere Aufgabe ist es, auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfung eine Beurteilung über den Jahresbericht abzugeben.

Wir haben unsere Prüfung nach § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung vorgenommen. Danach ist die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass Unrichtigkeiten und Verstöße, die sich auf den Jahresbericht wesentlich auswirken, mit hinreichender Sicherheit erkannt werden. Bei der Festlegung der Prüfungshandlungen werden die Kenntnisse über die Verwaltung des Sondervermögens sowie die Erwartungen über mögliche Fehler berücksichtigt. Im Rahmen der Prüfung werden die Wirksamkeit des rechnungslegungsbezogenen internen Kontrollsystems und die Nachweise für die Angaben im Jahresbericht überwiegend auf der Basis von Stichproben beurteilt.

Die Prüfung umfasst die Beurteilung der angewandten Rechnungslegungsgrundsätze für den Jahresbericht und der wesentlichen Einschätzungen der gesetzlichen Vertreter der Kapitalverwaltungsgesellschaft. Wir sind der Auffassung, dass unsere Prüfung eine hinreichend sichere Grundlage für unsere Beurteilung bildet.

#### Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der Jahresbericht für das Geschäftsjahr vom 01.12.2015 bis 30.11.2016 den gesetzlichen Vorschriften.

Frankfurt am Main, den 24. Februar 2017

KPMG AG  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Hintze  
Wirtschaftsprüfer

Lehmann  
Wirtschaftsprüfer

## Kurzübersicht über die Partner

### 1. Kapitalverwaltungsgesellschaft

Universal-Investment-Gesellschaft mbH

#### Hausanschrift:

Theodor-Heuss-Allee 70  
60486 Frankfurt am Main

#### Postanschrift:

Postfach 17 05 48  
60079 Frankfurt am Main

Telefon: 069 / 710 43-0

Telefax: 069 / 710 43-700

<http://www.universal-investment.com>

Gründung: 1968

Rechtsform: Gesellschaft mit beschränkter Haftung

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital: EUR 10.400.000,–

Eigenmittel: EUR 54.421.000,– (Stand: September 2016)

#### Geschäftsführer:

Oliver Harth, Wehrheim-Obernhain

Markus Neubauer, Frankfurt am Main

Stefan Rockel, Lauterbach (Hessen)

Alexander Tannenbaum, Mühlheim am Main

Bernd Vorbeck, Elsenfeld

#### Aufsichtsrat:

Prof. Dr. Harald Wiedmann (Vorsitzender), Berlin

Dr. Hans-Walter Peters (stellvertretender Vorsitzender), Hamburg

Daniel F. Just, Pöcking

Michael O. Bentlage, Augsburg

Ole Klose, Korschenbroich

Prof. Dr. Stephan Schüller, Hamburg

### 2. Verwahrstelle

Hauck & Aufhäuser Privatbankiers KGaA

#### Hausanschrift:

Kaiserstraße 24  
60311 Frankfurt am Main

#### Postanschrift:

Postfach 10 10 40  
60010 Frankfurt am Main

Telefon: 069 / 21 61-0

Telefax: 069 / 21 61-1340

<https://www.hauck-aufhaeuser.de>

Rechtsform: Kommanditgesellschaft auf Aktien

Haftendes Eigenkapital: € 163.372.518,89 (Stand: 31. Dezember 2015)

### 3. Asset Management-Gesellschaft

Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft mbH

Mooslackengasse 12

1090 Wien

Telefon: +43 1 711 70-0

Telefax: +43 1 711 70-10 92

### 4. Vertrieb

Bank für Sozialwirtschaft AG

Zentrale Vermögensanlage

Wörthstraße 15-17

50668 Köln

Telefon: 0221 / 97356-0

<http://www.sozialbank.de>

WKN: / ISIN: 979998 / DE0009799981