

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



---

## BfS Nachhaltigkeitsfonds Ertrag

JAHRESBERICHT

ZUM 30. NOVEMBER 2016

---

VERWAHRSTELLE:



VERTRIEB:



# Jahresbericht

## BfS Nachhaltigkeitsfonds Ertrag

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

#### Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

Der Fonds hat als Ziel der Anlagepolitik grundsätzlich die Erwirtschaftung eines attraktiven Wertzuwachses unter Berücksichtigung von Marktgegebenheiten und Aspekten der Nachhaltigkeit. Um dies zu erreichen, investiert der Fonds zu mindestens 51% in Wertpapiere europäischer Aussteller. Dabei dürfen ausschließlich Wertpapiere erworben werden, die unter Beachtung des im Anhang zu den besonderen Anlagebedingungen und im Verkaufsprospekt dargelegten Nachhaltigkeitskonzeptes ausgewählt worden sind. Der Aktienanteil des Fonds darf dabei maximal 30% betragen. Eine Überschreitung dieser Grenze durch Wertsteigerung der im Fonds enthaltenen Aktien und Optionsscheine sowie durch Ausübung von Bezugs-, Wandlungs und Optionsrechten ist zulässig. Die Gesellschaft wird in diesem Falle den Anteil der Aktien und Optionsscheine auf die 30% Grenze zurückführen, sobald dies unter Berücksichtigung der Markteinschätzung im Interesse der Anleger geboten erscheint.

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

##### Fondsstruktur

	30.11.2016		30.11.2015	
	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen
Renten	25.920.014,40	67,47	25.877.832,60	68,13
Aktien	11.758.882,93	30,61	11.464.843,43	30,18
Futures	33.888,50	0,09	-115.252,92	-0,30
DTG	-0,01	0,00	-0,01	0,00
Bankguthaben	544.587,08	1,42	592.585,20	1,56
Zins- und Dividendenansprüche	253.263,63	0,66	256.299,81	0,67
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-95.397,41	-0,25	-93.019,19	-0,24
Fondsvermögen	38.415.239,12	100,00	37.983.288,92	100,00

## **Jahresbericht**

### **BfS Nachhaltigkeitsfonds Ertrag**

Der größte Anteil bei den Aktien am Fondsvermögen war im Financial- und Materials-Sektor zu finden, gefolgt von dem Industrials-, Consumer Staples und Health Care-Sektor. Zu den besten Aktien im Portfolio gehörten das österreichische Chemieunternehmen Lenzing und der deutsche Sportartikelhersteller Adidas. Nestlé, OMV, Carlsberg, BAT, Nokia und Anglo American sind in der Berichtsperiode aus dem Nachhaltigkeitsraum rausgefallen und wurden deshalb auch verkauft. Mit Stichtag bestand der Aktienteil des Portfolios aus 38 Aktien.

#### **Wesentliche Risiken**

Das Sondervermögen unterliegt im Rentensegment den allgemeinen Adressenausfallrisiken. Die Steuerung des Zinsänderungsrisikos erfolgte über Zinsfutures auf deutsche Bundesanleihen. Um von der Versteilung der Renditestrukturkurve zu profitieren, wurden Anleihen mit mittlerer Restlaufzeit gegenüber Anleihen mit langer Restlaufzeit bevorzugt. Auf Länderebene investierte das Fondsmanagement zu knapp 50,7% in Staatsanleihen aus Deutschland und Frankreich. Auf Sektorebene wurde neben Staatsanleihen auch Covered Bonds übergewichtet. Es wurden staatsgarantierte Papiere, wie zum Beispiel die Kreditanstalt für Wiederaufbau und Unternehmensanleihen beigemischt.

Im Aktiensegment kommen die allgemeinen Marktpreisrisiken zum Tragen. Temporäre Absicherungen von Aktien wurden mittels Aktienfutures durchgeführt.

Die Fremdwährungen waren größtenteils über Währungsfutures abgesichert.

#### **Fondsergebnis**

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

Im Berichtszeitraum vom 1. Dezember 2015 bis 30. November 2016 lag die Wertentwicklung des Sondervermögens bei +1,05 %<sup>1</sup>.

<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 Ertrag**

**Vermögensübersicht zum 30.11.2016**

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>38.510.669,74</b>	<b>100,25</b>
1. Aktien	11.758.882,93	30,61
Belgien	622.380,00	1,62
Bundesrep. Deutschland	3.326.199,50	8,66
Dänemark	371.588,33	0,97
Finnland	395.801,00	1,03
Frankreich	1.611.990,00	4,20
Großbritannien	887.082,94	2,31
Italien	100.925,00	0,26
Jersey	322.148,92	0,84
Niederlande	616.221,00	1,60
Norwegen	1.347.691,25	3,51
Österreich	1.069.680,00	2,78
Schweden	1.087.174,99	2,83
2. Anleihen	25.920.014,40	67,47
< 1 Jahr	2.981.659,00	7,76
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	5.943.456,50	15,47
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	7.142.689,50	18,59
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	9.629.931,00	25,07
>= 10 Jahre	222.278,40	0,58
3. Derivate	33.888,50	0,09
4. Bankguthaben	544.587,08	1,42
5. Sonstige Vermögensgegenstände	253.296,83	0,66
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-95.430,61</b>	<b>-0,25</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>38.415.239,13</b>	<b>100,00</b>

# Jahresbericht

## BfS Nachhaltigkeitsfonds Ertrag

### Vermögensaufstellung zum 30.11.2016

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.11.2016	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Bestandspositionen</b>							<b>EUR</b>	<b>37.678.897,33</b>	<b>98,08</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>36.312.620,83</b>	<b>94,53</b>
<b>Aktien</b>							<b>EUR</b>	<b>11.758.882,93</b>	<b>30,61</b>
Coloplast AS Navne-Aktier B DK 1	DK0060448595	STK	6.200	1.400	1.900	DKK	445,900	371.588,33	0,97
adidas AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1EWWW0	STK	2.500	600	1.300	EUR	139,000	347.500,00	0,90
Akzo Nobel N.V. Aandelen aan toonder EO 2	NL0000009132	STK	2.100	2.100	0	EUR	58,760	123.396,00	0,32
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005	STK	5.100	2.600	1.200	EUR	149,800	763.980,00	1,99
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215	STK	1.000	500	200	EUR	97,620	97.620,00	0,25
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	FR0000120628	STK	3.000	3.000	0	EUR	22,230	66.690,00	0,17
BASF SE Namens-Aktien o.N.	DE000BASF111	STK	3.400	1.000	600	EUR	80,990	275.366,00	0,72
Cap Gemini S.A. Actions Port. EO 8	FR0000125338	STK	900	400	1.600	EUR	74,500	67.050,00	0,17
Carrefour S.A. Actions Port. EO 2,5	FR0000120172	STK	15.000	15.000	0	EUR	22,120	331.800,00	0,86
Continental AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005439004	STK	2.700	2.700	0	EUR	167,400	451.980,00	1,18
Drägerwerk AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsakt.o.St.o.N.	DE0005550636	STK	3.000	3.000	0	EUR	74,250	222.750,00	0,58
ERG S.p.A. Azioni nom. EO 0,10	IT0001157020	STK	11.000	11.000	0	EUR	9,175	100.925,00	0,26
Evonik Industries AG Namens-Aktien o.N.	DE000EVNK013	STK	6.700	3.800	3.000	EUR	26,310	176.277,00	0,46
Fiat Chrysler Automobiles N.V. Aandelen op naam EO 0,01	NL0010877643	STK	22.000	14.200	8.200	EUR	7,290	160.380,00	0,42
Fraport AG Ffm.Airport.Ser.AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005773303	STK	6.400	6.400	0	EUR	54,800	350.720,00	0,91
KBC Groep N.V. Parts Sociales Port. o.N.	BE0003565737	STK	11.000	6.100	2.400	EUR	56,580	622.380,00	1,62
Kesko Oyj Registered Shares Cl. B o.N.	FI0009000202	STK	5.600	4.200	10.400	EUR	46,460	260.176,00	0,68
Lenzing AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000644505	STK	2.500	800	1.700	EUR	120,500	301.250,00	0,78
METRO AG Inhaber-Stammaktien o.N.	DE0007257503	STK	8.000	14.000	6.000	EUR	28,195	225.560,00	0,59
Neste Oyj Registered Shs o.N.	FI0009013296	STK	3.500	3.500	0	EUR	38,750	135.625,00	0,35
Nordex SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0D6554	STK	8.900	1.600	4.700	EUR	19,425	172.882,50	0,45
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600	STK	4.300	2.400	400	EUR	78,880	339.184,00	0,88
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	FR0000121972	STK	10.200	6.600	3.200	EUR	62,820	640.764,00	1,67
Suez S.A. Actions Port. EO 4	FR0010613471	STK	28.000	20.400	2.000	EUR	13,175	368.900,00	0,96
Unilever N.V. Cert.v.Aandelen EO-,16	NL0000009355	STK	6.200	6.200	0	EUR	37,875	234.825,00	0,61
Valéo S.A. Actions Port. EO 1	FR0013176526	STK	2.600	3.300	700	EUR	52,610	136.786,00	0,36
Wienerberger AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000831706	STK	46.000	5.100	13.500	EUR	16,705	768.430,00	2,00
BT Group PLC Registered Shares LS 0,05	GB0030913577	STK	89.000	34.100	2.100	GBP	3,571	374.433,32	0,97
Mondi PLC Registered Shares EO -,20	GB00B1CRLC47	STK	18.900	18.900	0	GBP	16,330	363.615,69	0,95
Relx PLC Registered Shares LS -,144397	GB00B2B0DG97	STK	9.200	4.000	900	GBP	13,750	149.033,93	0,39
WPP PLC Registered Shares LS -,10	JE00B8KF9B49	STK	16.000	600	2.500	GBP	17,090	322.148,92	0,84

# Jahresbericht

## BfS Nachhaltigkeitsfonds Ertrag

### Vermögensaufstellung zum 30.11.2016

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw.		Bestand	Käufe /	Verkäufe /	Kurs	Kurswert	%	
			Anteile bzw.	Whg. in 1.000							Zugänge
							im Berichtszeitraum				
DNB ASA Navne-Aksjer A NK 10	NO0010031479		STK		33.000	33.000	0	NOK	125,400	458.338,41	1,19
Statoil ASA Navne-Aksjer NK 2,50	NO0010096985		STK		49.000	51.000	2.000	NOK	145,900	791.819,42	2,06
Telenor ASA Navne-Aksjer NK 6	NO0010063308		STK		7.000	1.000	2.500	NOK	125,800	97.533,42	0,25
Ericsson Namn-Aktier B (fria) o.N.	SE0000108656		STK		20.000	20.000	0	SEK	47,490	96.999,53	0,25
Kinnevik AB Namn-Aktier B SK 0,10	SE0008373906		STK		10.000	15.400	5.400	SEK	226,000	230.805,37	0,60
SKF, AB Namn-Aktier B (fria) SK 0,625	SE0000108227		STK		19.600	22.900	3.300	SEK	166,000	332.278,03	0,86
Svenska Cellulosa AB Namn-Aktier B (fria) SK 10	SE0000112724		STK		17.000	20.500	3.500	SEK	246,000	427.092,06	1,11
								<b>EUR</b>	<b>24.553.737,90</b>	<b>63,92</b>	
0,8750 % Aareal Bank AG MTN-HPF.S.167 v.2013(2018)	DE000AAR0157		EUR		200	0	0	%	101,294	202.588,00	0,53
1,0000 % ABN AMRO Bank N.V. EO-Cov. Med.-Term Nts 2016(31)	XS1394791492		EUR		100	200	100	%	99,366	99.366,00	0,26
0,3750 % AXA Bank Europe SCF EO-Med.-Term Obl.Fonc.2016(23)	FR0013141058		EUR		400	1.000	600	%	100,793	403.170,00	1,05
0,0500 % Bank Nederlandse Gemeenten EO-Med.-T. Notes 2016(24)	XS1445725218		EUR		200	200	0	%	98,269	196.538,00	0,51
0,7500 % Bayer.Landesbodenkreditanstalt Inh.-Schv.v.2015(2025)	DE000A0Z1UH6		EUR		300	0	0	%	102,643	307.927,50	0,80
3,3750 % Bayerische Landesbank Öff.Pfandbr. Reihe 13 v.09(17)	DE000BLB6C58		EUR		200	0	0	%	102,752	205.504,00	0,53
0,5000 % Berlin Hyp AG Inh.-Schv.Ser.112 v.16(23)	DE000BHY0GU5		EUR		200	200	0	%	98,880	197.759,00	0,51
0,6250 % British Telecommunications PLC EO-Med.-Term Notes 2016(16/21)	XS1377680381		EUR		100	100	0	%	100,547	100.547,00	0,26
3,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2009(2019)	DE0001135382		EUR		500	500	0	%	111,086	555.430,00	1,45
2,2500 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2010(2020)	DE0001135416		EUR		650	150	0	%	110,947	721.152,25	1,88
1,7500 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2012 (2022)	DE0001135473		EUR		950	600	0	%	111,808	1.062.171,25	2,76
2,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2013 (2023)	DE0001102325		EUR		500	500	0	%	114,740	573.700,00	1,49
1,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2015 (2025)	DE0001102382		EUR		1.500	1.050	50	%	107,731	1.615.965,00	4,21
3,6250 % Caixabank S.A. EO-Cédulas Hip. 2006(21)	ES0414970246		EUR		600	600	0	%	114,043	684.255,00	1,78
0,2500 % Crédit Agricole Home Loan SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2016(24)	FR0013219573		EUR		700	700	0	%	98,882	692.174,00	1,80
1,2500 % Danone S.A. EO-Medium-Term Notes 2013(18)	FR0011437367		EUR		400	0	0	%	102,038	408.150,00	1,06
0,8750 % Deutsche Bahn Finance B.V. EO-Medium-Term Notes 2016(31)	XS1441837546		EUR		130	130	0	%	94,548	122.912,40	0,32
0,6250 % Deutsche Kreditbank AG Inh.-Schv. v.2016(2021)	DE000GRN0008		EUR		200	200	0	%	101,142	202.284,00	0,53
1,0000 % Deutsche Pfandbriefbank AG MTN-HPF Reihe 15226 v.14(19)	DE000A11QAP6		EUR		150	0	0	%	102,814	154.221,00	0,40
0,2500 % Deutsche Pfandbriefbank AG MTN-HPF Reihe 15236 v.14(17)	DE000A11QA31		EUR		150	0	0	%	100,418	150.627,00	0,39
0,5000 % Deutsche Pfandbriefbank AG MTN-HPF Reihe 15249 v.16(23)	DE000A13SWC0		EUR		100	100	0	%	102,055	102.055,00	0,27
0,8750 % Deutsche Pfandbriefbank AG MTN-HPF v.13(17)	DE000A1RFBY7		EUR		200	0	0	%	100,202	200.404,00	0,52
2,3750 % DNB Boligkredit A.S. EO-Med.-Term Pfandbr. 2010(17)	XS0537686288		EUR		800	0	0	%	101,994	815.952,00	2,12
0,0250 % Dt. Genoss.-Hypothekenbank AG MTN-Hyp.Pfandbr.R.1181 v15(18)	DE000A13SW15		EUR		300	0	0	%	100,554	301.660,50	0,79
3,5000 % Finnland, Republik EO-Notes 2011(21)	FI4000020961		EUR		150	0	0	%	117,139	175.707,75	0,46
0,7500 % ING Bank N.V. EO-Medium-Term Notes 2015(20)	XS1324217733		EUR		100	0	0	%	102,339	102.339,00	0,27
0,7500 % ING Bank N.V. EO-Medium-Term Notes 2016(21)	XS1368576572		EUR		500	500	0	%	102,136	510.677,50	1,33
1,3750 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-Med.-Term Hyp.-Pfdr.15(25)	IT0005156044		EUR		400	500	100	%	103,288	413.150,00	1,08
3,7500 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-Med.-Term Hypo-Pfdr.12(19)	IT0004852189		EUR		600	0	0	%	110,501	663.006,00	1,73

# Jahresbericht

## BfS Nachhaltigkeitsfonds Ertrag

### Vermögensaufstellung zum 30.11.2016

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw.	Bestand	Käufe /	Verkäufe /	Kurs	Kurswert	%	
			Anteile bzw. Whg. in 1.000							30.11.2016
0,4500 % KBC Bank N.V. EO-Med.-T.Mortg.Cov.Bds 15(22)	BE0002482579		EUR	300	0	100	%	101,987	305.961,00	0,80
1,1250 % KBC Bank N.V. EO-Med.-Term Cov. Bds 2012(17)	BE6246364499		EUR	400	0	0	%	101,438	405.750,00	1,06
0,7500 % KBC Groep N.V. EO-Medium-Term Notes 2016(23)	BE0002266352		EUR	100	100	0	%	98,323	98.323,00	0,26
0,1250 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Anl.v.2015 (2020)	DE000A168Y06		EUR	2.200	0	300	%	101,785	2.239.270,00	5,83
5,0000 % National Grid PLC EO-Med.-Term Notes 2003(18)	XS0170798325		EUR	200	0	0	%	107,965	215.929,00	0,56
1,2500 % Nestlé Finance Intl Ltd. EO-Medium-Term Notes 2013(20)	XS0925668625		EUR	300	0	200	%	104,814	314.442,00	0,82
0,7500 % Nestlé Finance Intl Ltd. EO-Medium-Term Notes 2015(23)	XS1319652902		EUR	150	0	0	%	102,735	154.101,75	0,40
4,0000 % Niederlande EO-Anl. 2009(19)	NL0009086115		EUR	200	0	0	%	112,358	224.715,00	0,58
3,5000 % Niederlande EO-Anl. 2010(20)	NL0009348242		EUR	200	0	0	%	114,903	229.806,00	0,60
2,2500 % Niederlande EO-Anl. 2012(22)	NL0010060257		EUR	750	0	0	%	114,225	856.687,50	2,23
0,8750 % Nordrhein-Westfalen, Land Landessch.v.12(17) S.1225	DE000NRW21B0		EUR	1.200	0	0	%	101,291	1.215.492,00	3,16
3,9000 % Österreich, Republik EO-Med.-T. Nts 2005(20) 144A	AT0000386115		EUR	300	0	0	%	115,842	347.526,00	0,90
3,2000 % Österreich, Republik EO-Med.-Term Nts 2010(17) 144A	AT0000A0GLY4		EUR	800	0	200	%	100,862	806.892,00	2,10
0,3750 % Raiffeisenlandesbk.Oberösterr. EO-Medium-Term Nts 2016(26)100	XS1495631993		EUR	200	200	0	%	97,065	194.130,00	0,51
3,5000 % Snam S.p.A. EO-Medium-Term Notes 2012(20)	XS0853682069		EUR	200	0	0	%	110,395	220.790,00	0,57
2,2500 % Société Générale S.A. EO-Medium-Term Notes 2013(20)	XS0876828541		EUR	300	0	0	%	106,577	319.731,00	0,83
0,5000 % Société Générale SFH EO-M.-T.Obl.Fin.Hab. 16(23)	FR0013094869		EUR	400	400	0	%	102,276	409.102,00	1,06
2,8750 % Société Générale SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2012(19)	FR0011215516		EUR	500	0	0	%	107,190	535.950,00	1,40
1,6250 % Solvay S.A. EO-Notes 2015(16/22)	BE6282459609		EUR	100	0	0	%	104,367	104.366,50	0,27
4,0000 % Spanien EO-Bonos 2010(20)	ES00000122D7		EUR	400	0	0	%	112,693	450.772,00	1,17
4,4000 % Spanien EO-Bonos 2013(23)	ES00000123X3		EUR	100	100	300	%	122,618	122.617,50	0,32
4,3000 % Spanien EO-Obligaciones 2009(19)	ES00000121O6		EUR	100	0	0	%	111,896	111.895,50	0,29
2,5000 % Statkraft AS EO-Medium-Term Nts 2012(22)	XS0858366684		EUR	400	0	0	%	111,960	447.838,00	1,17
0,7500 % Telefonica Emisiones S.A.U. EO-Medium-Term Notes 2016(22)	XS1394777665		EUR	200	200	0	%	98,809	197.617,00	0,51
2,7500 % Telenor ASA EO-Medium-Term Notes 2012(22)	XS0798790027		EUR	300	0	0	%	112,938	338.812,50	0,88
2,2500 % UBS AG (London Branch) EO-Med.-T.Hyp.Pf.-Br.2012(17)	XS0728789578		EUR	800	0	0	%	100,285	802.280,00	2,09
0,2500 % UniCredit Bank AG HVB MTN-HPF S.1898 v.15(20)	DE000HV2AMY6		EUR	400	0	0	%	101,493	405.970,00	1,06
4,2500 % UniCredit S.p.A. EO-Covered MTN 2011(18)	IT0004734429		EUR	500	0	100	%	107,116	535.577,50	1,39

# Jahresbericht

## BfS Nachhaltigkeitsfonds Ertrag

### Vermögensaufstellung zum 30.11.2016

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.11.2016	Käufe / Zugänge	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>1.366.276,50</b>	<b>3,56</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>1.366.276,50</b>	<b>3,56</b>
0,6250 % Caixabank S.A. EO-Cédulas Hipotec. 2015(25)	ES0440609271		EUR	400	400	0	% 96,844	387.374,00	1,01
1,8750 % CRH Funding B.V. EO-Med.-Term Nts 2015(15/24)	XS1328173080		EUR	100	0	0	% 105,845	105.844,50	0,28
0,3750 % DNB Boligkredit A.S. EO-Mortg. Covered MTN 2014(19)	XS1117515871		EUR	200	0	0	% 101,503	203.005,00	0,53
2,3750 % UniCredit Bank Austria AG EO-Med.-T.Hyp.Pf.-Br. 2014(24)	AT000B049465		EUR	300	0	0	% 114,182	342.546,00	0,89
2,5000 % UniCredit Bank Austria AG EO-Medium-Term Notes 2013(19)	XS0996755350		EUR	200	0	0	% 105,044	210.087,00	0,55
4,1250 % UniCredit Bank Austria AG EO-Öff.Med.-Term Pfdb. 11(21)	AT000B048988		EUR	100	0	0	% 117,420	117.420,00	0,31
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>37.678.897,33</b>	<b>98,08</b>
<b>Derivate</b>							<b>EUR</b>	<b>33.888,49</b>	<b>0,09</b>
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
<b>Zins-Derivate</b>							<b>EUR</b>	<b>41.620,00</b>	<b>0,11</b>
Forderungen/Verbindlichkeiten									
<b>Zinsterminkontrakte</b>							<b>EUR</b>	<b>41.620,00</b>	<b>0,11</b>
FUTURE EURO-BOBL 12.16 EUREX									
		185	EUR	1.000.000				7.700,00	0,02
FUTURE EURO-BUND 12.16 EUREX									
		185	EUR	-300.000				6.120,00	0,02
FUTURE EURO-BUXL 12.16 EUREX									
		185	EUR	-200.000				27.800,00	0,07
<b>Devisen-Derivate</b>							<b>EUR</b>	<b>-7.731,51</b>	<b>-0,02</b>
Forderungen/Verbindlichkeiten									



# Jahresbericht

## BfS Nachhaltigkeitsfonds Ertrag

### 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>Währungsterminkontrakte</b>							<b>EUR</b>	<b>-7.731,50</b>	<b>-0,02</b>	
FUTURE CROSS RATE EUR/GBP 12.16 CME		352	GBP	1.500.000			0,848	-7.731,50	-0,02	
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>							<b>EUR</b>	<b>586.246,41</b>	<b>1,53</b>	
<b>Bankguthaben</b>							<b>EUR</b>	<b>586.246,41</b>	<b>1,53</b>	
Guthaben bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers KGaA Frankfurt (V)										
Guthaben in Fondswährung										
			EUR	251.264,89			%	100,000	251.264,89	0,65
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen										
			GBP	271.365,36			%	100,000	319.704,71	0,83
			NOK	18.107,22			%	100,000	2.005,52	0,01
			SEK	38.926,93			%	100,000	3.975,46	0,01
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen										
			CHF	1.690,10			%	100,000	1.564,33	0,00
Guthaben bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers KGaA										
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen										
			GBP	6.562,50			%	100,000	7.731,50	0,02
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>EUR</b>	<b>253.296,83</b>	<b>0,66</b>	
Zinsansprüche										
			EUR	217.190,15				217.190,15	0,57	
Dividendenansprüche										
			EUR	9.041,24				9.041,24	0,02	
Quellensteueransprüche										
			EUR	27.065,44				27.065,44	0,07	
<b>Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme</b>							<b>EUR</b>	<b>-41.659,33</b>	<b>-0,11</b>	
<b>Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen</b>							<b>%</b>	<b>100,000</b>	<b>-41.620,00</b>	<b>-0,11</b>
Kredite in sonstigen EU/EWR-Währungen										
			DKK	-292,61			%	100,000	-39,33	0,00

**Jahresbericht**  
**BfS Nachhaltigkeitsfonds Ertrag**

**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>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>EUR</b>	<b>-95.430,61</b>	<b>-0,25</b>
Zinsverbindlichkeiten			EUR	-33,20				-33,20	0,00
Verwaltungsvergütung			EUR	-86.191,36				-86.191,36	-0,22
Verwahrstellenvergütung			EUR	-1.521,05				-1.521,05	0,00
Veröffentlichungskosten			EUR	-400,00				-400,00	0,00
Prüfungskosten			EUR	-7.285,00				-7.285,00	-0,02
<b>Fondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>38.415.239,12</b>	<b>100,00 1)</b>
<b>Anteilwert</b>							<b>EUR</b>	<b>48,62</b>	
<b>Ausgabepreis</b>							<b>EUR</b>	<b>50,08</b>	
<b>Anteile im Umlauf</b>							<b>STK</b>	<b>790.110</b>	

**Fußnoten:**

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

# Jahresbericht

## BfS Nachhaltigkeitsfonds Ertrag

### Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

#### Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 30.11.2016	
CHF	(CHF)	1,0804000	= 1 EUR (EUR)
DKK	(DKK)	7,4399000	= 1 EUR (EUR)
GBP	(GBP)	0,8488000	= 1 EUR (EUR)
NOK	(NOK)	9,0287000	= 1 EUR (EUR)
SEK	(SEK)	9,7918000	= 1 EUR (EUR)

#### Marktschlüssel

##### b) Terminbörsen

185	Frankfurt/Zürich - Eurex
352	Chicago - CME Globex

## Jahresbericht BfS Nachhaltigkeitsfonds Ertrag

### 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>Aktien</b>					
Aareal Bank AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005408116	STK	0	6.000	
ABB Ltd. Namens-Aktien SF 0,12	CH0012221716	STK	28.100	28.100	
AEGON N.V. Aandelen op naam(demat.)EO-,12	NL0000303709	STK	22.100	116.000	
Anglo American PLC Registered Shares DL -,54945	GB00B1XZS820	STK	23.000	70.000	
Boliden AB Namn-Aktier SK 2	SE0000869646	STK	0	11.000	
British American Tobacco PLC Registered Shares LS -,25	GB0002875804	STK	2.700	7.100	
Carlsberg AS Navne-Aktier B DK 20	DK0010181759	STK	3.800	9.600	
EDP - Energias de Portugal SA Açções Nom. EO 1	PTEDP0AM0009	STK	0	100.500	
Ferrari N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0011585146	STK	1.330	1.330	
Hannover Rück SE Namens-Aktien o.N.	DE0008402215	STK	300	3.000	
Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N.	DE0006231004	STK	600	18.300	
Linde AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006483001	STK	2.800	2.800	
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350	STK	0	8.000	
Nokia Corp. Registered Shares EO 0,06	FI0009000681	STK	40.000	40.000	
OMV AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000743059	STK	14.000	14.000	
Pearson PLC Registered Shares LS -,25	GB0006776081	STK	6.300	26.000	
RCS MediaGroup S.p.A. Azioni nom. EO 1	IT0004931496	STK	1.558	1.558	
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101	STK	2.100	2.100	
Valéo S.A. Actions Port. EO 3	FR0000130338	STK	0	1.200	
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
0,8750 % ABN AMRO Bank N.V. EO-Cov. Med.-Term Nts 16(26)	XS1344751968	EUR	200	200	
3,5000 % AXA Bank Europe SCF EO-Med.-Term Obl.Fonc.2010(20)	FR0010957670	EUR	0	800	
3,6250 % AXA Bank Europe SCF EO-Med.-Term Obl.Fonc.2011(16)	FR0011027150	EUR	0	200	
1,0000 % BMW Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 2013(16)	XS0877622380	EUR	0	500	
1,2500 % Deutsche Bahn Finance B.V. EO-Medium-Term Notes 2015(25)	XS1309518998	EUR	0	200	
1,5000 % Deutsche Post AG Medium Term Notes v.13(18)	XS0977500767	EUR	0	90	
1,8750 % Deutsche Post Finance B.V. EO-Medium-Term Notes 2012(17)	XS0795872901	EUR	0	300	
1,6250 % Europ.Fin.Stab.Facility (EFSF) EO-Med.-Term Nts 2012(17) S.32	EU000A1G0AU4	EUR	0	200	
1,8750 % European Investment Bank EO-Medium-Term Notes 2012(16)	XS0736113340	EUR	0	150	
2,5000 % Heineken N.V. EO-Medium-Term Notes 2012(19)	XS0758419658	EUR	0	500	

## Jahresbericht BfS Nachhaltigkeitsfonds Ertrag

### 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
3,4000 % Irland EO-Treasury Bonds 2014(24)	IE00B6X95T99	EUR	300	900	
0,8000 % Irland EO-Treasury Bonds 2015(22)	IE00BJ38CQ36	EUR	0	800	
5,2500 % OMV AG EO-FLR Notes 2015(21/Und.)	XS1294342792	EUR	150	150	
3,6500 % Österreich, Republik EO-Med.-Term Nts 2011(22) 144A	AT0000A0N9A0	EUR	0	350	
4,2500 % Société Générale SCF EO-Med.-T.Pub.Ob.Fonc.2011(23)	FR0011001684	EUR	0	300	
0,6250 % Union Natle Interp.Em.Com.Ind. EO-Medium-Term Notes 2015(25)	FR0012537124	EUR	0	200	

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

#### Aktien

BG Group PLC Registered Shares LS -,10	GB0008762899	STK	12.900	68.900	
--	--------------	-----	--------	--------	--

#### Verzinsliche Wertpapiere

3,5000 % Banco Bilbao Vizcaya Argent. EO-Cédulas Hip. 2012(17)	ES0413211782	EUR	0	200	
0,6250 % Banco Bilbao Vizcaya Argent. EO-Cédulas Hip. 2015(21)	ES0413211865	EUR	0	600	
0,7500 % Banco Bilbao Vizcaya Argent. EO-Cédulas Hip. 2015(22)	ES0413211824	EUR	200	400	

### Nichtnotierte Wertpapiere

#### Aktien

Ferrari N.V. Aandelen aan toonder EO -,01	NL0011509302	STK	1.330	1.330	
Kinnevik AB Namn-Aktier B SK 0,10	SE0000164626	STK	8.000	24.100	
Kinnevik AB Reg.Redempt.Shs.B SK -,10	SE0008373922	STK	14.500	14.500	

#### Derivate

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

### Terminkontrakte

#### Aktienindex-Terminkontrakte

Verkaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): ESTX 50 PR.EUR, FTSE 100, MSCI EUROPE NR EUR)	EUR	17.825,91
--	-----	-----------

## Jahresbericht BfS Nachhaltigkeitsfonds Ertrag

### 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>Zinsterminkontrakte</b>					
Gekaufte Kontrakte: (Basiswert(e): EURO-BOBL, EURO-BUND, EURO-SCHATZ)		EUR			12.638,23
Verkaufte Kontrakte: (Basiswert(e): EURO-BOBL, EURO-BUND, EURO-BUXL)		EUR			16.290,59
<b>Währungsterminkontrakte</b>					
Gekaufte Kontrakte: (Basiswert(e): CROSS RATE EO/LS, CROSS RATE EO/SF)		EUR			7.269,75
<b>Optionsrechte</b>					
<b>Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate</b>					
<b>Optionsrechte auf Aktienindices</b>					
Gekaufte Verkaufsoptionen (Put): (Basiswert(e): ESTX 50 PR.EUR)		EUR			4,26
Verkaufte Verkaufsoptionen (Put): (Basiswert(e): ESTX 50 PR.EUR)		EUR			105,28

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 Ertrag

### 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	84.294,46	0,11
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	245.203,71	0,31
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	71.831,70	0,09
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	371.181,23	0,47
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	160,00	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	-20.117,91	-0,03
10. Sonstige Erträge		EUR	0,00	0,00
<b>Summe der Erträge</b>		<b>EUR</b>	<b>752.553,19</b>	<b>0,95</b>
<b>II. Aufwendungen</b>				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-25,11	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-340.438,39	-0,43
- Verwaltungsvergütung	EUR	-340.438,39		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-18.005,37	-0,03
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-8.442,37	-0,01
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-12.338,02	-0,01
- Depotgebühren	EUR	-7.227,67		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-838,28		
- Sonstige Kosten	EUR	-4.272,07		
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>EUR</b>	<b>-379.249,26</b>	<b>-0,48</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>		<b>EUR</b>	<b>373.303,93</b>	<b>0,47</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>				
1. Realisierte Gewinne		EUR	2.149.205,84	2,72
2. Realisierte Verluste		EUR	-1.557.986,43	-1,97
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>		<b>EUR</b>	<b>591.219,41</b>	<b>0,75</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>EUR</b>	<b>964.523,34</b>	<b>1,22</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		EUR	-852.343,12	-1,08
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		EUR	275.454,85	0,35

## Jahresbericht BfS Nachhaltigkeitsfonds Ertrag

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-576.888,27	-0,73
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	387.635,07	0,49

### Entwicklung des Sondervermögens

		<b>2015/2016</b>	
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		EUR	<b>37.983.288,92</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		EUR	-469.747,20
2. Zwischenausschüttungen		EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	512.017,74
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	1.408.859,66	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-896.841,92	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	2.044,59
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	387.635,07
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-852.343,12	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	275.454,85	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		EUR	<b>38.415.239,12</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>7.511.862,78</b>	<b>9,51</b>
1. Vortrag aus Vorjahr		EUR	5.776.924,25	7,31
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	964.523,34	1,22
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)		EUR	770.415,19	0,98
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>		EUR	<b>7.116.807,90</b>	<b>9,01</b>
1. Der Wiederanlage zugeführt		EUR	1.354.522,04	1,71
2. Vortrag auf neue Rechnung		EUR	5.762.285,86	7,30
<b>III. Gesamtausschüttung</b>		EUR	<b>395.054,88</b>	<b>0,50</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 Ertrag

### 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	735.973	EUR	34.738.239,74	EUR 47,20
2013/2014	Stück	763.826	EUR	36.233.591,42	EUR 47,44
2014/2015	Stück	779.246	EUR	37.983.288,92	EUR 48,74
2015/2016	Stück	790.110	EUR	38.415.239,12	EUR 48,62

# Jahresbericht

## BfS Nachhaltigkeitsfonds Ertrag

### Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

#### Angaben nach der Derivateverordnung

<b>das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure</b>	<b>EUR</b>	<b>3.646.256,08</b>
<b>die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte</b> Hauck & Aufhäuser (Broker) DE		
<b>Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)</b>		<b>98,08</b>
<b>Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)</b>		<b>0,09</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>48,62</b>
<b>Ausgabepreis</b>	<b>EUR</b>	<b>50,08</b>
<b>Anteile im Umlauf</b>	<b>STK</b>	<b>790.110</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 Ertrag

### Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

#### Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

##### Gesamtkostenquote

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 1,00 %

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 52.519,17

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.

# Jahresbericht

## BfS Nachhaltigkeitsfonds Ertrag

### Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

#### 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
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 Ertrag

### 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 Ertrag 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 3. März 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: A0B7JB / DE000A0B7JB7