

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



BfS Nachhaltigkeitsfonds Green Bonds

JAHRESBERICHT

ZUM 30. NOVEMBER 2020

VERWAHRSTELLE:



BERATUNG UND VERTRIEB:



Jahresbericht

BfS Nachhaltigkeitsfonds Green Bonds

Tätigkeitsbericht
für den Berichtszeitraum vom 1. Dezember 2019 bis 30. November 2020

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

	30.11.2020		30.11.2019	
	Kurswert	% Anteil	Kurswert	% Anteil
	Fondsvermögen		Fondsvermögen	
Renten	19.982.354,01	97,50	19.755.691,13	98,93
Futures	15.824,02	0,08	15.821,46	0,08
Bankguthaben	444.915,09	2,17	197.473,38	0,99
Zins- und Dividendenansprüche	89.376,35	0,44	109.321,66	0,55
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-38.666,94	-0,19	-110.561,47	-0,55
Fondsvermögen	<u>20.493.802,53</u>	100,00	<u>19.967.746,16</u>	100,00

Jahresbericht BfS Nachhaltigkeitsfonds Green Bonds

Der Fonds investierte in der Berichtsperiode ausschließlich in nachhaltige Anleihen, die zur Finanzierung umweltverbessernder Maßnahmen emittiert wurden, also sogenannte „Green Bonds“. Der Bestand des Fonds resultierte aus Anleihen, die in Euro, US-Dollar, kanadische Dollar, australische Dollar, britische Pfund sowie schwedische Kronen denominiert waren. Der weitaus überwiegende Teil davon waren Titel in Euro und US-Dollar. Der Anteil US-Dollar Anleihen betrug zum Ende der Berichtsperiode knapp ein Viertel, der Anteil an EUR denominierten Anleihen knapp zwei Drittel. Fast das gesamte Fremdwährungsrisiko wurde dabei mittels an der CME gehandelter Devisenfutures abgesichert. Nur die kleine Position in der schwedischen Krone wurde nicht mittels Devisenfutures abgesichert. Während der Berichtsperiode lag die Duration des Fonds zumeist zwischen ca. 4,8 Jahren und knapp 6 Jahren mit den höheren Werten in der zweiten Hälfte der Berichtsperiode. Stärkere Veränderungen des Zinsrisikos erfolgten zumeist im EUR bzw. USD Segment einerseits durch die Investition in Neuemissionen und andererseits durch den Einsatz von Anleihederivaten. Derivate wurden dabei nur zur Absicherung eingesetzt, welche entsprechend variiert wurde. Absolut betrachtet war das anteilige Zinsrisiko im Fonds aufgrund der höheren EUR Gewichtung in Europa höher als in den USA. Auf den Anleihemärkten in Großbritannien, Kanada, Australien und Schweden kam es kaum zu Veränderungen des Zinsrisikos. Der Anteil von swapkorrelierten Produkten wie staatlichen Agencies und Unternehmen, supranationale Anleihen sowie Provinzsanleihen stellte den größten Anteil am Fondsvermögens dar und betrug zum Ende der Berichtsperiode gut ein Drittel. Dabei waren Emissionen der Europäischen Investitionsbank, der Asiatischen Entwicklungsbank, der niederländischen Nederlandse Waterschapsbank, der deutschen Kreditanstalt für Wiederaufbau sowie der kanadischen Provinz Ontario am stärksten gewichtet. Das restliche Fondsvolumen verteilte sich auf Emissionen von Finanzinstituten, Unternehmen sowie Energieversorgern. Änderungen in der Zusammensetzung des Fonds wurden dabei auch durch Teilnahme an attraktiv gepreisten Neuemissionen am Primärmarkt vorgenommen. Die Kategorisierungen der jeweiligen Anleihen orientieren sich dabei an der Klassifizierung im Green Bond Referenzindex von ICE BofA Merrill Lynch. Der Schwerpunkt aller investierten Anleihen lag auf den allerbesten Ratingkategorien, der Fonds hatte auch zum Ende der Berichtsperiode trotz der Handelsaktivitäten am Primär- und Sekundärmarkt sowie Herabstufungen einzelner Emittenten durch die Ratingagenturen als Folge der durch die Pandemie ausgelösten Wirtschaftskrise weiterhin im Durchschnitt ein A+ Rating.

Wesentliche Risiken

Allgemeine Marktpreisrisiken

Die Kurs- oder Marktwertentwicklung von Finanzprodukten hängt insbesondere von der Entwicklung der Kapitalmärkte ab, die wiederum von der allgemeinen Lage der Weltwirtschaft sowie den wirtschaftlichen und politischen Rahmenbedingungen in den jeweiligen Ländern beeinflusst wird. Auf die allgemeine Kursentwicklung, insbesondere an einer Börse, können auch irrationale Faktoren wie Stimmungen, Meinungen und Gerüchte einwirken. Für die Kurs- oder Marktwertentwicklung stellen die Entwicklungen aufgrund von COVID 19 gegenwärtig einen besonderen Aspekt der Unsicherheit dar.

Zinsänderungsrisiken

Mit der Investition in festverzinsliche Wertpapiere ist die Möglichkeit verbunden, dass sich das Marktzinsniveau, das im Zeitpunkt der Begebung eines Wertpapiers besteht, ändern kann. Steigen die Marktzinsen gegenüber den Zinsen zum Zeitpunkt der Emission, so fallen in der Regel die Kurse der festverzinslichen Wertpapiere. Fällt dagegen der Marktzins, so steigt der Kurs festverzinslicher Wertpapiere. Diese Kursentwicklung führt dazu, dass die aktuelle Rendite der festverzinslichen Wertpapiere in etwa dem aktuellen Marktzins entspricht. Diese Kursentwicklungen fallen jedoch je nach Laufzeit der festverzinslichen Wertpapiere unterschiedlich aus. Festverzinsliche Wertpapiere mit kürzeren Laufzeiten haben geringere Zinsänderungs-/Kursrisiken als festverzinsliche Wertpapiere mit längeren Laufzeiten.

Jahresbericht BfS Nachhaltigkeitsfonds Green Bonds

Adressenausfallrisiken / Emittentenrisiken

Durch den Ausfall eines Ausstellers oder Kontrahenten können Verluste für das Sondervermögen entstehen. Das Ausstellerrisiko beschreibt die Auswirkung der besonderen Entwicklungen des jeweiligen Ausstellers, die neben den allgemeinen Tendenzen der Kapitalmärkte auf den Kurs eines Wertpapiers einwirken. Auch bei sorgfältiger Auswahl der Wertpapiere kann nicht ausgeschlossen werden, dass Verluste durch Vermögensverfall von Ausstellern eintreten. Das Kontrahentenrisiko beinhaltet das Risiko der Partei eines gegenseitigen Vertrages, mit der eigenen Forderung teilweise oder vollständig auszufallen. Dies gilt für alle Verträge, die für Rechnung eines Sondervermögens geschlossen werden.

Bonitätsrisiken

Bei Anleihen kann es zu einer Ratingveränderung des Schuldners kommen. Je nachdem, ob die Bonität steigt oder fällt, kann es zu Kursveränderungen des Wertpapiers kommen.

Risiken im Zusammenhang mit Derivategeschäften

Die Gesellschaft darf für Rechnung des Sondervermögens sowohl zu Absicherungszwecken als auch zu Investitionszwecken Geschäfte mit Derivaten tätigen. Die Absicherungsgeschäfte dienen dazu, das Gesamtrisiko des Sondervermögens zu verringern, können jedoch ggf. auch die Renditechancen schmälern.

Kauf und Verkauf von Optionen sowie der Abschluss von Terminkontrakten oder Swaps sind mit folgenden Risiken verbunden:

- Kursänderungen des Basiswertes können den Wert eines Optionsrechts oder Terminkontraktes bis hin zur Wertlosigkeit vermindern. Durch Wertänderungen des einem Swap zugrunde liegenden Vermögenswertes kann das Sondervermögen ebenfalls Verluste erleiden.
- Der gegebenenfalls erforderliche Abschluss eines Gegengeschäfts (Glattstellung) ist mit Kosten verbunden.
- Durch die Hebelwirkung von Optionen kann der Wert des Sondervermögens stärker beeinflusst werden, als dies beim unmittelbaren Erwerb der Basiswerte der Fall ist.
- Der Kauf von Optionen birgt das Risiko, dass die Option nicht ausgeübt wird, weil sich die Preise der Basiswerte nicht wie erwartet entwickeln, so dass die vom Sondervermögen gezahlte Optionsprämie verfällt. Beim Verkauf von Optionen besteht die Gefahr, dass das Sondervermögen zur Abnahme / Lieferung von Vermögenswerten zu einem abweichenden Preis als dem aktuellen Marktpreis verpflichtet ist.
- Auch bei Terminkontrakten besteht das Risiko, dass das Sondervermögen infolge unerwarteter Entwicklungen der Marktpreise bei Fälligkeit Verluste erleidet.

Währungsrisiken

Sofern Vermögenswerte eines Sondervermögens in anderen Währungen als der jeweiligen Fondswährung angelegt sind, erhält es die Erträge, Rückzahlungen und Erlöse aus solchen Anlagen in der jeweiligen Währung. Fällt der Wert dieser Währung gegenüber der Fondswährung, so reduziert sich der Wert des Sondervermögens.

Fondsergebnis

Die wesentlichen Quellen des positiven Veräußerungsergebnisses während des Berichtszeitraums waren realisierte Gewinne aus gekauften Futures.

Im Berichtszeitraum vom 1. Dezember 2019 bis 30. November 2020 lag die Wertentwicklung des Sondervermögens bei +2,77 %¹

¹ 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 30.11.2020

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	20.532.607,17	100,19
1. Anleihen	19.982.354,01	97,50
< 1 Jahr	301.363,00	1,47
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	1.799.177,60	8,78
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	5.092.454,71	24,85
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	10.379.169,70	50,65
>= 10 Jahre	2.410.189,00	11,76
2. Derivate	15.824,02	0,08
3. Bankguthaben	444.915,09	2,17
4. Sonstige Vermögensgegenstände	89.514,05	0,44
II. Verbindlichkeiten	-38.804,64	-0,19
III. Fondsvermögen	20.493.802,53	100,00

Jahresbericht

BfS Nachhaltigkeitsfonds Green Bonds

Vermögensaufstellung zum 30.11.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw.		Bestand	Käufe / Verkäufe / Zugänge Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
			Anteile bzw. Whg. in 1.000	30.11.2020					
Bestandspositionen							EUR	19.982.354,01	97,50
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	16.984.303,96	82,88
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	16.984.303,96	82,88
3,3000 % European Investment Bank AD-Medium-Term Notes 2017(28)	AU3CB0245884	AUD	300	0	0	0 %	117,734	217.636,33	1,06
1,0000 % A2A S.p.A. EO-Med.-Term Notes 2019(19/29)	XS2026150313	EUR	100	0	0	0 %	108,038	108.038,00	0,53
0,8750 % ABN AMRO Bank N.V. EO-Medium-Term Notes 2018(25)	XS1808739459	EUR	200	0	0	0 %	104,683	209.366,00	1,02
0,5000 % ABN AMRO Bank N.V. EO-Preferred Med.-T.Nts 19(26)	XS1982037696	EUR	100	0	0	0 %	103,439	103.439,00	0,50
1,8750 % ACS Servicios Comun.y Ener.SL EO-Med.-Term Nts 2018(26/26)	XS1799545329	EUR	100	0	100	0 %	107,309	107.309,00	0,52
1,3750 % Agence Française Développement EO-Medium-Term Notes 2014(24)	XS1111084718	EUR	200	0	0	0 %	106,892	213.784,00	1,04
0,8750 % Alliander N.V. EO-Medium-T. Notes 2016(26/26)	XS1400167133	EUR	300	0	100	0 %	105,760	317.280,00	1,55
1,3750 % Banco Bilbao Vizcaya Argent. EO-Non-Preferred MTN 2018(25)	XS1820037270	EUR	100	0	0	0 %	106,420	106.420,00	0,52
0,3000 % Banco Santander S.A. EO-Preferred MTN 2019(26)	XS2063247915	EUR	100	0	0	0 %	102,020	102.020,00	0,50
1,2500 % Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2018(33) Ser. 86	BE0000346552	EUR	100	400	300	0 %	118,841	118.841,00	0,58
0,5000 % Berlin Hyp AG Inh.-Schv.Ser.112 v.16(23)	DE000BHY0GU5	EUR	100	0	0	0 %	101,819	101.819,00	0,50
1,1250 % Berlin Hyp AG Inh.-Schv.Ser.114 v.17(27)	DE000BHY0GS9	EUR	200	0	0	0 %	106,393	212.786,00	1,04
1,0000 % BNP Paribas S.A. EO-Non-Preferred MTN 2018(24)	XS1808338542	EUR	200	0	100	0 %	103,664	207.328,00	1,01
1,1250 % BPCE S.A. EO-Medium-Term Notes 2015(22)	FR0013067170	EUR	200	0	0	0 %	102,905	205.810,00	1,00
0,1000 % Bque Fédérative du Cr. Mutuel EO-Preferred MTN 2020(27)	FR00140003P3	EUR	100	100	0	0 %	100,620	100.620,00	0,49
1,0000 % CA Immobiliere Anlagen AG EO-Anl. 2020(20/25)	XS2248827771	EUR	100	100	0	0 %	101,493	101.493,00	0,50
2,0000 % CNP Assurances S.A. EO-FLR Med.-T.Nts 2019(30/50)	FR0013463775	EUR	200	100	0	0 %	103,894	207.788,00	1,01
0,7500 % Commerzbank AG FLR-MTN Ser.965 v.20(25/26)	DE000CB0HRQ9	EUR	100	100	0	0 %	101,244	101.244,00	0,49
1,2500 % Commerzbank AG MTN-IHS S.915 v.18(23)	DE000CZ40NG4	EUR	100	0	0	0 %	103,582	103.582,00	0,51
0,2500 % Coöperatieve Rabobank U.A. EO-Non-Preferred MTN 2019(26)	XS2068969067	EUR	200	0	0	0 %	101,931	203.862,00	0,99
0,6250 % Corporación Andina de Fomento EO-Medium-Term Notes 2019(26)	XS2081543204	EUR	200	200	0	0 %	100,499	200.998,00	0,98
1,8750 % Covivio S.A. EO-Notes 2016(16/26)	FR0013170834	EUR	200	0	0	0 %	107,977	215.954,00	1,05
0,7500 % Credit Agricole S.A. (Ldn Br.) EO-Preferred Med.-T.Nts 18(23)	FR0013385515	EUR	100	0	100	0 %	103,040	103.040,00	0,50
0,7500 % Daimler AG Medium Term Notes v.20(30)	DE000A289QR9	EUR	200	200	0	0 %	103,548	207.096,00	1,01
0,0100 % De Volksbank N.V. EO-Preferred MTN 2019(24)	XS2052503872	EUR	100	0	0	0 %	100,735	100.735,00	0,49
0,6250 % Deutsche Kreditbank AG Inh.-Schv. v.2016(2021)	DE000GRN0008	EUR	100	0	0	0 %	100,455	100.455,00	0,49
0,7500 % Deutsche Kreditbank AG Inh.-Schv. v.2017(2024)	DE000GRN0016	EUR	100	0	0	0 %	102,168	102.168,00	0,50
1,8750 % ERG S.p.A. EO-Med.-T. Nts 2019(19/25)	XS1981060624	EUR	100	0	0	0 %	107,817	107.817,00	0,53
0,2500 % EUROFIMA EO-Medium-Term Notes 2018(24)	XS1919899960	EUR	100	0	0	0 %	102,247	102.247,00	0,50
0,1000 % EUROFIMA EO-Medium-Term Notes 2020(30)	XS2176621253	EUR	300	300	0	0 %	101,983	305.949,00	1,49

Jahresbericht

BfS Nachhaltigkeitsfonds Green Bonds

Vermögensaufstellung zum 30.11.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw.		Bestand 30.11.2020	Käufe / Verkäufe /		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
			Anteile bzw. Whg. in 1.000	Zugänge im Berichtszeitraum		Abgänge				
1,1130 % Eurogrid GmbH MTN v.2020(2020/2032)	XS2171713006		EUR	200	200	0	%	109,541	219.082,00	1,07
1,2500 % European Investment Bank EO-Medium-Term Notes 2014(26)	XS1107718279		EUR	200	0	0	%	111,217	222.434,00	1,09
0,5000 % European Investment Bank EO-Medium-Term Notes 2016(37)	XS1500338618		EUR	100	0	100	%	110,557	110.557,00	0,54
1,5000 % European Investment Bank EO-Medium-Term Notes 2017(47)	XS1641457277		EUR	200	0	0	%	137,779	275.558,00	1,34
0,8750 % Ferrovie dello Stato Ital.SpA EO-Medium-Term Notes 2017(23)	XS1732400319		EUR	100	0	100	%	102,697	102.697,00	0,50
1,5000 % Flämische Gemeinschaft EO-Med.-T.Notes 2019(44)	BE0001790444		EUR	100	0	0	%	124,348	124.348,00	0,61
0,8750 % Hera S.p.A. EO-Med.-Term Nts 2019(19/27)	XS2020608548		EUR	100	0	0	%	105,260	105.260,00	0,51
1,5000 % HSBC Holdings PLC EO-FLR Med.-T. Nts 2018(23/24)	XS1917601582		EUR	150	0	0	%	104,771	157.156,50	0,77
0,6250 % Hypo Vorarlberg Bank AG EO-Medium-Term Bonds 2017(22)	XS1685589027		EUR	200	0	0	%	101,252	202.504,00	0,99
1,5000 % Icade S.A. EO-Obl. 2017(17/27)	FR0013281755		EUR	200	0	0	%	109,214	218.428,00	1,07
2,0000 % Ignitis Group UAB EO-Medium-Term Notes 2017(27)	XS1646530565		EUR	100	0	0	%	110,400	110.400,00	0,54
1,8750 % Ignitis Group UAB EO-Medium-Term Nts 2018(18/28)	XS1853999313		EUR	100	0	0	%	109,965	109.965,00	0,54
0,8750 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-Medium-Term Notes 2017(22)	XS1636000561		EUR	100	0	0	%	101,722	101.722,00	0,50
1,9500 % Iren S.p.A. EO-Medium-Term Nts 2018(25/25)	XS1881533563		EUR	100	0	0	%	108,610	108.610,00	0,53
1,3500 % Irland EO-Treasury Bonds 2018(31)	IE00BFZRQ242		EUR	200	0	0	%	116,816	233.632,00	1,14
0,3750 % KBC Groep N.V. EO-FLR Med.-T.Nts 2020(26/27)	BE0974365976		EUR	200	200	0	%	101,983	203.966,00	1,00
1,3750 % La Banque Postale EO-Non-Pref. M.-T.Nts 2019(29)	FR0013415692		EUR	100	0	0	%	109,434	109.434,00	0,53
1,4500 % La Poste EO-Medium-Term Notes 2018(28)	FR0013384567		EUR	100	0	0	%	111,800	111.800,00	0,55
0,2000 % Landesbank Baden-Württemberg MTN Serie 790 v.17(21)	DE000LB1M214		EUR	200	0	0	%	100,403	200.806,00	0,98
1,2500 % Münchener Rückvers.-Ges. AG FLR-Nachr.-Anl. v.20(30/41)	XS2221845683		EUR	300	300	0	%	101,797	305.391,00	1,49
0,1900 % National Grid Electr.Trans.PLC EO-Medium Term Nts 2020(20/25)	XS2104915033		EUR	100	100	0	%	101,334	101.334,00	0,49
0,3750 % NRW.BANK MTN-IHS Ausg. 0AD v.16(26)	DE000NWB0AD8		EUR	200	0	0	%	104,925	209.850,00	1,02
0,3750 % OP Yrityspankki Oyj EO-Medium-Term Notes 2019(24)	XS1956022716		EUR	100	0	0	%	102,126	102.126,00	0,50
1,5000 % Orsted A/S EO-Med.-Term Notes 2017(17/29)	XS1721760541		EUR	100	100	0	%	112,703	112.703,00	0,55
1,3750 % Paris, Stadt EO-Medium-Term Notes 2017(34)	FR0013296704		EUR	100	0	0	%	117,292	117.292,00	0,57
1,0000 % Polen, Republik EO-Medium-Term Notes 2019(29)	XS1958534528		EUR	100	0	0	%	109,372	109.372,00	0,53
0,3750 % Raiffeisen Bank Intl AG EO-Med.-Term Nts 2019(26)S.194	XS2055627538		EUR	200	100	0	%	102,206	204.412,00	1,00
0,3750 % Red Eléctrica Financ. S.A.U. EO-Med.-Term Notes 2020(20/28)	XS2103013210		EUR	100	100	0	%	103,075	103.075,00	0,50
0,8750 % Régie Auton.Transp. Par.(RATP) EO-Medium-Term Notes 2017(27)	FR0013264488		EUR	200	0	0	%	107,362	214.724,00	1,05
0,2500 % Royal Bank of Canada EO-Medium-Term Notes 2019(24)	XS1989375412		EUR	100	0	0	%	101,449	101.449,00	0,50
0,5000 % SBAB Bank AB (publ) EO-Medium-Term Notes 2020(25)	XS2173114542		EUR	100	100	0	%	102,902	102.902,00	0,50
1,8410 % Schneider Electric SE EO-Med.-Term Notes 2015(15/25)	FR0013015559		EUR	200	0	0	%	110,283	220.566,00	1,08
0,3000 % Skandinaviska Enskilda Banken EO-Medium-Term Notes 2017(22)	XS1567475303		EUR	100	0	0	%	100,838	100.838,00	0,49
1,2500 % Snam S.p.A. EO-Med.-T. Nts 2019(25/25)	XS1957442541		EUR	100	0	0	%	106,501	106.501,00	0,52
0,7500 % Snam S.p.A. EO-Med.-T. Nts 2020(30/30)	XS2190256706		EUR	100	100	0	%	105,407	105.407,00	0,51
1,0000 % SNCF Réseau S.A. EO-Medium-Term-Notes 2016(31)	XS1514051694		EUR	100	0	0	%	110,998	110.998,00	0,54

Jahresbericht

BfS Nachhaltigkeitsfonds Green Bonds

Vermögensaufstellung zum 30.11.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw.		Bestand	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
			Anteile bzw. Whg. in 1.000	30.11.2020						
2,2500 % SNCF Réseau S.A. EO-Medium-Term-Notes 2017(47)	XS1648462023		EUR		200	0	0 %	140,387	280.774,00	1,37
0,8750 % Société Générale S.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 20(27/28)	FR0013536661		EUR		100	100	0 %	102,554	102.554,00	0,50
0,1250 % SpareBank 1 SMN EO-Preferred M.-T.Nts 2019(26)	XS2051032444		EUR		100	100	0 %	100,800	100.800,00	0,49
0,8750 % SSE PLC EO-Med.-Term Notes 2017(17/25)	XS1676952481		EUR		150	0	0 %	104,392	156.588,00	0,76
0,5000 % Stedin Holding N.V. EO-Medium-Term Nts 2019(19/29)	XS2079678400		EUR		100	0	0 %	103,253	103.253,00	0,50
1,0690 % Telefonica Emisiones S.A.U. EO-Medium-Term Nts 2019(19/24)	XS1946004451		EUR		100	0	0 %	103,789	103.789,00	0,51
0,7500 % TenneT Holding B.V. EO-Med.-Term Notes 2017(17/25)	XS1632897762		EUR		100	0	0 %	104,384	104.384,00	0,51
0,1250 % TenneT Holding B.V. EO-Med.-Term Notes 2020(20/32)	XS2262065159		EUR		100	100	0 %	99,552	99.552,00	0,49
1,3750 % TenneT Holding B.V. EO-Medium-Term Nts 2017(17/29)	XS1632897929		EUR		100	0	0 %	111,809	111.809,00	0,55
1,0000 % Terna Rete Elettrica Nazio.SpA EO-Medium-Term Notes 2018(23)	XS1858912915		EUR		100	0	0 %	103,448	103.448,00	0,50
0,7500 % Terna Rete Elettrica Nazio.SpA EO-Medium-Term Notes 2020(32)	XS2209023402		EUR		100	100	0 %	105,634	105.634,00	0,52
1,0000 % Unibail-Rodamco-Westfield SE EO-Medium-Term Nts 2015(15/25)	XS1218319702		EUR		100	0	100 %	103,482	103.482,00	0,50
1,5000 % Verbund AG EO-Notes 2014(24)	XS1140300663		EUR		200	0	0 %	106,664	213.328,00	1,04
0,9000 % Vodafone Group PLC EO-Medium-Term Notes 2019(26)	XS2002017361		EUR		100	100	0 %	105,391	105.391,00	0,51
1,6250 % Anglian Water Svcs Financg PLC LS-Med.-Term Notes 2017(17/25)	XS1659112616		GBP		200	0	0 %	104,756	233.882,56	1,14
2,1250 % Orsted A/S LS-Medium-Term Nts 2019(19/27)	XS1997070781		GBP		100	0	0 %	108,535	121.159,86	0,59
2,1250 % Transport for London LS-Med.-Term Nts 2015(25)	XS1222743061		GBP		100	0	0 %	107,001	119.447,42	0,58
0,8750 % European Investment Bank SK-Medium-Term Notes 2018(25)	XS1757428088		SEK		3.000	0	0 %	103,232	302.836,75	1,48
3,0000 % Apple Inc. DL-Notes 2017(17/27)	US037833CX61		USD		250	0	0 %	112,653	235.458,99	1,15
1,7500 % Asian Development Bank DL-Medium-Term Notes 2016(26)	US045167DR18		USD		200	0	200 %	106,697	178.408,16	0,87
2,3750 % Asian Development Bank DL-Medium-Term Notes 2017(27)	US045167EC30		USD		900	0	100 %	110,757	833.386,00	4,07
3,1250 % Asian Development Bank DL-Medium-Term Notes 2018(28)	US045167EJ82		USD		300	0	0 %	117,464	294.617,51	1,44
0,7500 % European Investment Bank DL-Notes 2020(30)	US298785JH03		USD		450	450	0 %	98,119	369.145,97	1,80
1,7500 % John.Cont.Intl/Tyco F.+Sec.F. DL-Notes 2020(20/30)	US47837RAA86		USD		200	200	0 %	102,395	171.214,78	0,84
2,1250 % Kommunalbanken AS DL-Med.-Term Nts 2015(25)Reg.S	XS1188118100		USD		300	0	0 %	106,888	268.091,30	1,31
3,8750 % Korea Water Resources Corp. DL-Medium-Term Notes 2018(23)	XS1798774656		USD		200	0	0 %	108,070	180.703,95	0,88
1,7500 % Kreditanst.f.Wiederaufbau DL-Anleihe v.19(29)	US500769JD71		USD		550	200	150 %	107,380	493.763,06	2,41
2,5270 % Mitsubishi UFJ Finl Grp Inc. DL-Bonds 2016(23)	US606822AH76		USD		300	0	0 %	105,424	264.419,36	1,29
2,5000 % MTR Corp. [C.I.] Ltd. DL-Med.-Term Nts 2016(26)	XS1509084775		USD		200	0	0 %	107,221	179.284,34	0,87
2,3750 % Nederlandse Waterschapsbank NV DL-Med.-Term Nts 2016(26)Reg.S	XS1386139841		USD		500	0	0 %	109,238	456.642,42	2,23
1,0000 % Nederlandse Waterschapsbank NV DL-Med.-Term Nts 2020(30)Reg.S	XS2180643889		USD		400	400	0 %	99,525	332.831,70	1,62

Jahresbericht

BfS Nachhaltigkeitsfonds Green Bonds

Vermögensaufstellung zum 30.11.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.11.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	2.629.651,52	12,83
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	2.629.651,52	12,83
2,5000 % Queensland Treasury Corp. AD-Notes 2019(29)	AU3SG0001928	AUD		400	200	0	112,636	277.616,61	1,35
1,9500 % Ontario, Provinz CD-Bonds 2016(23)	CA68323ADL58	CAD		350	0	0	103,405	233.525,29	1,14
2,6500 % Ontario, Provinz CD-Bonds 2018(25)	CA68323AER10	CAD		300	0	0	108,226	209.496,71	1,02
2,6000 % Quebec, Provinz CD-Notes 2018(25)	CA748148RX35	CAD		190	0	0	108,707	133.270,94	0,65
1,2500 % Adif - Alta Velocidad EO-Medium-Term Notes 2018(26)	ES0200002030	EUR		100	0	0	107,888	107.888,00	0,53
0,9500 % Adif - Alta Velocidad EO-Medium-Term Notes 2019(27)	ES0200002048	EUR		100	0	0	106,878	106.878,00	0,52
0,7500 % Bank of China Ltd. (Lux Br.) EO-Medium-Term Notes 2016(21)	XS1437623355	EUR		200	0	0	100,454	200.908,00	0,98
0,6250 % Bankinter S.A. EO-Non-Preferred MTN 2020(27)	ES0213679JR9	EUR		100	100	0	101,841	101.841,00	0,50
0,8270 % Comunidad Autónoma de Madrid EO-Obl. 2020(27)	ES0000101966	EUR		100	200	100	106,095	106.095,00	0,52
0,8150 % FCC Serv.Medio Ambiente Hld.SA EO-Notes 2019(23/23)	XS2081491727	EUR		100	0	0	102,090	102.090,00	0,50
0,9560 % Mizuho Financial Group Inc. EO-Medium-Term Notes 2017(24)	XS1691909920	EUR		200	0	0	103,960	207.920,00	1,01
1,7500 % ProLogis Intl Funding II S.A. EO-Med.-Term Nts 2018(18/28)	XS1789176846	EUR		125	0	0	112,069	140.086,25	0,68
0,6250 % Stora Enso Oyj EO-Medium-Term Nts 2020(20/30)	XS2265360359	EUR		100	100	0	100,742	100.742,00	0,49
0,9340 % Sumitomo Mitsui Financ. Group EO-Medium-Term Notes 2017(24)	XS1694219780	EUR		200	0	0	103,767	207.534,00	1,01
4,6250 % ING Groep N.V. DL-Med.-Term Nts 2018(26)Reg.S	USN4580HAA51	USD		200	0	0	117,493	196.460,16	0,96
3,8750 % Verizon Communications Inc. DL-Notes 2019(19/29)	US92343VES97	USD		200	0	0	117,995	197.299,56	0,96
Nichtnotierte Wertpapiere							EUR	368.398,53	1,80
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	368.398,53	1,80
0,0100 % Svenska Handelsbanken AB EO-Non-Preferred MTN 2020(27)	XS2265968284	EUR		200	200	0	99,912	199.824,00	0,98
0,9500 % Can. Imp. Bk of Comm.(Tor.Br.) DL-Notes 2020(25)	US13607GRR73	USD		200	200	0	100,816	168.574,53	0,82
Summe Wertpapiervermögen							EUR	19.982.354,01	97,50

Jahresbericht

BfS Nachhaltigkeitsfonds Green Bonds

Vermögensaufstellung zum 30.11.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.11.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Derivate							EUR	15.824,02	0,08
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Zins-Derivate							EUR	-7.060,00	-0,03
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Zinsterminkontrakte							EUR	-7.060,00	-0,03
FUTURE EURO-BUND 12.20 EUREX									
		185	EUR	-800.000				-7.060,00	-0,03
Devisen-Derivate							EUR	22.884,02	0,11
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Währungsterminkontrakte							EUR	22.884,02	0,11
FUTURE CROSS RATE EUR/AUD 12.20 CME									
		352	AUD	500.000			AUD 1,625	-1.786,93	-0,01
FUTURE CROSS RATE EUR/CAD 12.20 CME									
		352	CAD	500.000			CAD 1,549	-4.065,04	-0,02
FUTURE CROSS RATE EUR/GBP 12.20 CME									
		352	GBP	500.000			GBP 0,896	-12.084,17	-0,06
FUTURE CROSS RATE EUR/USD 12.20 CME									
		352	USD	5.000.000			USD 1,197	40.820,16	0,20
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	444.915,09	2,17
Bankguthaben							EUR	444.915,09	2,17
EUR - Guthaben bei:									
Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG									
			EUR	40.620,49			% 100,000	40.620,49	0,20
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen									
			SEK	136.338,77			% 100,000	13.331,91	0,07

Jahresbericht

BfS Nachhaltigkeitsfonds Green Bonds

Vermögensaufstellung zum 30.11.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.11.2020	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
			AUD	70.722,57		% 100,000	43.577,89	0,21
			CAD	81.730,14		% 100,000	52.735,93	0,26
			GBP	86.702,39		% 100,000	96.787,66	0,47
			USD	236.661,80		% 100,000	197.861,21	0,97
Sonstige Vermögensgegenstände						EUR	89.514,05	0,44
Zinsansprüche			EUR	89.514,05			89.514,05	0,44
Sonstige Verbindlichkeiten						EUR	-38.804,64	-0,19
Zinsverbindlichkeiten			EUR	-137,70			-137,70	0,00
Verwaltungsvergütung			EUR	-31.164,02			-31.164,02	-0,15
Verwahrstellenvergütung			EUR	-792,92			-792,92	0,00
Prüfungskosten			EUR	-6.100,00			-6.100,00	-0,03
Veröffentlichungskosten			EUR	-610,00			-610,00	0,00
Fondsvermögen						EUR	20.493.802,53	100,00 1)
Anteilwert						EUR	50,84	
Ausgabepreis						EUR	52,37	
Anteile im Umlauf						STK	403.101	

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 30.11.2020	
AUD	(AUD)	1,6229000	= 1 EUR (EUR)
CAD	(CAD)	1,5498000	= 1 EUR (EUR)
GBP	(GBP)	0,8958000	= 1 EUR (EUR)
SEK	(SEK)	10,2265000	= 1 EUR (EUR)
USD	(USD)	1,1961000	= 1 EUR (EUR)

Marktschlüssel

b) Terminbörsen

185	Eurex Deutschland
352	Chicago - CME Globex

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
Börsengehandelte Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
0,6250 % ABN AMRO Bank N.V. EO-Medium-Term Notes 2016(22)	XS1422841202	EUR	0	100	
0,1250 % Agence Française Développement EO-Medium-Term Notes 2017(23)	FR0013296373	EUR	0	100	
1,2500 % E.ON Intl Finance B.V. EO-Med.-Term Notes 2017(27/27)	XS1702729275	EUR	0	150	
2,5000 % European Investment Bank DL-Notes 2014(24)	US298785GQ39	USD	0	150	
3,6250 % Île de France, Région EO-Medium-Term Notes 2012(24)	FR0011225325	EUR	0	200	
2,3750 % Île de France, Région EO-Medium-Term Notes 2014(26)	FR0011858323	EUR	0	200	
2,5000 % ING Groep N.V. EO-Medium-Term Notes 2018(30)	XS1909186451	EUR	0	100	
2,1250 % International Bank Rec. Dev. DL-Medium-Term Notes 2015(25)	US45905URL07	USD	0	250	
3,6250 % LG Chem Ltd. DL-Notes 2019(29) Reg.S	USY52758AD47	USD	0	200	
0,5000 % LG Chem Ltd. EO-Notes 2019(23) Reg.S	XS1972557737	EUR	0	100	
1,0000 % Nederlandse Waterschapsbank NV EO-Medium-Term Notes 2015(25)	XS1284550941	EUR	0	100	
0,1250 % Nordic Investment Bank EO-Medium-Term Notes 2016(24)	XS1431730388	EUR	0	100	
2,0000 % Polen, Republik EO-Medium-Term Notes 2019(49)	XS1960361720	EUR	0	100	
0,2500 % Raiffeisen Bank Intl AG EO-Medium-Term Nts 2018(21)155	XS1852213930	EUR	0	100	
1,8750 % SNCF Réseau S.A. EO-Medium-Term-Notes 2017(34)	XS1588061777	EUR	0	200	
1,1250 % Société du Grand Paris EO-Med.-Term Nts 2018(28)	FR0013372299	EUR	0	100	
1,1250 % Société du Grand Paris EO-Med.-Term Nts 2019(34)	FR0013409612	EUR	0	200	
0,1250 % Société Générale S.A. EO-Medium-Term Notes 2016(21)	XS1500337644	EUR	0	100	
0,5000 % SpareBank 1 Boligkreditt AS EO-M.-T.Mrtg.Cov.Gr.Bs 18(25)	XS1760129608	EUR	0	200	
2,5000 % Unibail-Rodamco-Westfield SE EO-Medium-T. Notes 2014(14/24)	XS1038708522	EUR	0	100	

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

0,9800 % Mitsubishi UFJ Finl Grp Inc. EO-Medium-Term Notes 2018(23)	XS1890709774	EUR	0	100	
4,0000 % National Australia Bank Ltd. AD-Medium-Term Notes 2014(21)	AU3CB0226090	AUD	0	200	
0,3500 % National Australia Bank Ltd. EO-Medium-Term Nts 2017(22)	XS1575474371	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
---------------------	------	-------------------------------------	--------------------------	-----------------------------	---------------------

Nichtnotierte Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

3,3750 % Nacional Financiera (Nafin) DL-Notes 2015(15/20) Reg.S	USP7071QAA24	USD	0	200	
3,1000 % Westpac Banking Corp. AD-Notes 2016(21)	AU3CB0237683	AUD	0	100	

Derivate

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

Terminkontrakte

Zinsterminkontrakte

Verkaufte Kontrakte: (Basiswert(e): EURO-BOBL, EURO-BUND)		EUR			10.388,92
--	--	-----	--	--	-----------

Währungsterminkontrakte

Gekaufte Kontrakte: (Basiswert(e): CROSS RATE EO/AD, CROSS RATE EO/CD, CROSS RATE EO/DL, CROSS RATE EO/LS)		EUR			19.858,56
---	--	-----	--	--	-----------

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 01.12.2019 bis zum 30.11.2020

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	17.099,03	0,04
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	268.939,29	0,67
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	415,85	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 inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		EUR	0,00	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	0,00	0,00
11. Sonstige Erträge		EUR	0,00	0,00
Summe der Erträge		EUR	286.454,17	0,71
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-24,58	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-122.458,46	-0,30
- Verwaltungsvergütung	EUR	-122.458,46		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-9.639,16	-0,02
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-7.632,63	-0,02
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-7.423,84	-0,02
- Depotgebühren	EUR	-5.164,98		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	1.486,39		
- Sonstige Kosten	EUR	-3.745,25		
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	-2.961,95		
Summe der Aufwendungen		EUR	-147.178,67	-0,36
III. Ordentlicher Nettoertrag		EUR	139.275,51	0,35
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne		EUR	767.078,75	1,90
2. Realisierte Verluste		EUR	-326.640,53	-0,81
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	440.438,22	1,09
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	579.713,73	1,44

Jahresbericht BfS Nachhaltigkeitsfonds Green Bonds

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	109.372,51	0,27
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-115.325,27	-0,29
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-5.952,76	-0,02
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	573.760,97	1,42

Entwicklung des Sondervermögens

2019/2020

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	19.967.746,16
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	-120.297,79
2. Zwischenausschüttungen	EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	77.993,21
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	4.414.563,22
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-4.336.570,00
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	-5.400,02
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	573.760,97
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	109.372,51
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-115.325,27
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	20.493.802,53

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	3.589.173,23	8,91
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	3.009.459,50	7,47
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	579.713,73	1,44
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	0,00	0,00
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	3.468.243,02	8,61
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	394.172,64	0,98
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	3.074.070,38	7,63
III. Gesamtausschüttung	EUR	120.930,21	0,30
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	120.930,21	0,30

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	
2016/2017	Stück	689.545	EUR	33.898.188,77	EUR	49,16
2017/2018	Stück	568.597	EUR	27.199.461,54	EUR	47,84
2018/2019	Stück	401.186	EUR	19.967.746,16	EUR	49,77
2019/2020	Stück	403.101	EUR	20.493.802,53	EUR	50,84

Jahresbericht

BfS Nachhaltigkeitsfonds Green Bonds

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	7.904.694,43
---	-----	--------------

die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Hauck & Aufhäuser (Broker) DE

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)

97,50

Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)

0,08

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

Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	50,84
Ausgabepreis	EUR	52,37
Anteile im Umlauf	STK	403.101

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Bewertung

Die nachfolgend dargestellten Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände decken eventuelle aus der Covid-19 Pandemie resultierenden Marktauswirkungen ab. Darüber hinausgehende Bewertungsanpassungen waren nicht erforderlich.

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 0,72 %

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

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres 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 3.745,25
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen EUR 2.961,95

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

Transaktionskosten EUR 5.330,58

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 Green Bonds

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung	in Mio. EUR	60,1
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	51,6
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	8,5
Zahl der Mitarbeiter der KVG		658
Höhe des gezahlten Carried Interest	in EUR	0
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker	in Mio. EUR	4,6
davon Geschäftsleiter	in Mio. EUR	4,1
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	0,6

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 40 % der variablen Vergütung über einen Zeitraum von 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.

Soweit das Portfolio-Management ausgelagert ist, werden keine Mitarbeitervergütungen direkt aus dem Fonds gezahlt.

Jahresbericht

BfS Nachhaltigkeitsfonds Green Bonds

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben gemäß § 101 Abs. 2 Nr. 5 KAGB

Wesentliche mittel- bis langfristigen Risiken

Die Angaben der wesentlichen mittel- bis langfristigen Risiken erfolgt innerhalb des Tätigkeitsberichts.

Zusammensetzung des Portfolios, die Portfolioumsätze und die Portfolioumsatzkosten

Die Angaben zu der Zusammensetzung des Portfolios erfolgen innerhalb der Vermögensaufstellung.

Die Angaben zu den Portfolioumsätzen erfolgen innerhalb der Vermögensaufstellung und innerhalb der Aufstellung der während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte.

Die Angabe zu den Transaktionskosten erfolgt im Anhang.

Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen Entwicklung der Gesellschaft bei der Anlageentscheidung

Die Auswahl von Einzeltiteln richtet sich nach der Anlagestrategie. Die vertraglichen Grundlagen für die Anlageentscheidung finden sich in den vereinbarten Anlagebedingungen und ggf. Anlagerichtlinien.

Eine Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen Entwicklung der Portfoliogesellschaften erfolgt, wenn diese in den Vertragsbedingungen vorgeschrieben ist.

Einsatz von Stimmrechtsberatern

Die Gesellschaft bedient sich bei der Ausübung der Stimmrechte aus den zu dem Sondervermögen gehörenden Aktien der Unterstützung externer Dienstleister.

Für diese Aufgabe hat die Gesellschaft die IVOX Glass Lewis GmbH, Karlsruhe sowie die Glass, Lewis & Co., LLC, San Francisco (USA) beauftragt.

Die IVOX Glass Lewis GmbH erteilt der Gesellschaft, unter Berücksichtigung der Stimmrechtsleitlinien der Gesellschaft, Empfehlungen für das Abstimmungsverhalten auf Basis von Analysen der Hauptversammlungsunterlagen. Sie übernimmt die Ausübung der Stimmrechte und ist zur Berichterstattung über das Abstimmverhalten verpflichtet.

Für das Abstimmungsmanagement und Reporting wird hierbei auf die Funktionen der von der Glass, Lewis & Co. LLC betriebenen Plattform Viewpoint zurückgegriffen.

Handhabung der Wertpapierleihe und zum Umgang mit Interessenkonflikten im Rahmen der Mitwirkung in den Gesellschaften, insbesondere durch Ausübung von Aktionärsrechten

Zur grundsätzlichen Handhabung der Wertpapierleihe und zum Umgang mit Interessenkonflikten im Rahmen der Mitwirkung der Gesellschaft, insbesondere durch die Ausübung von Aktionärsrechten, verweisen wir auf unsere aktuelle Mitwirkungspolitik auf der Homepage <https://www.universal-investment.com/de/permanent-seiten/compliance/mitwirkungspolitik>.

Frankfurt am Main, den 1. Dezember 2020

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Die Geschäftsführung

Jahresbericht

BfS Nachhaltigkeitsfonds Green Bonds

VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

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

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens BfS Nachhaltigkeitsfonds Green Bonds - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Dezember 2019 bis zum 30. November 2020, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. November 2020, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Dezember 2019 bis zum 30. November 2020 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraumes abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang - geprüft.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der beigefügte Jahresbericht in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und den einschlägigen europäischen Verordnungen und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung des Jahresberichts in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt "Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts" unseres Vermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der Universal-Investment-Gesellschaft mbH unabhängig in Übereinstimmung mit den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht zu dienen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

Die gesetzlichen Vertreter der Universal-Investment-Gesellschaft mbH sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung des Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist. Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Investmentvermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet u.a., dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts die Fortführung des Sondervermögens durch die Universal-Investment-Gesellschaft zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht als Ganzes frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist, sowie einen Vermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht beinhaltet.

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus Verstößen oder Unrichtigkeiten resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresberichts getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Jahresbericht BfS Nachhaltigkeitsfonds Green Bonds

Während der Prüfung üben wir pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher - beabsichtigter oder unbeabsichtigter - falscher Darstellungen im Jahresbericht, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraft setzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der Universal-Investment-Gesellschaft mbH abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der Universal-Investment-Gesellschaft mbH bei der Aufstellung des Jahresberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die Universal-Investment-Gesellschaft mbH aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen durch die Universal-Investment-Gesellschaft mbH nicht fortgeführt wird.
- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresberichts, einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Wir erörtern mit den für die Überwachung Verantwortlichen u.a. den geplanten Umfang und die Zeitplanung der Prüfung sowie bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Frankfurt am Main, den 5. März 2021

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Schobel
Wirtschaftsprüfer

Rodriguez Gonzalez
Wirtschaftsprüfer

Jahresbericht

BfS Nachhaltigkeitsfonds Green Bonds

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

www.universal-investment.com

Gründung: 1968

Rechtsform: Gesellschaft mit beschränkter Haftung

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital: EUR 10.400.000,-

Eigenmittel: EUR 57.243.165,68 (Stand: September 2020)

Geschäftsführer:

Frank Eggloff, München

Ian Lees, Leverkusen

Katja Müller, Bad Homburg

Markus Neubauer, Frankfurt am Main

Michael Reinhard, Bad Vilbel

Stefan Rockel, Lauterbach (Hessen)

Stephan Scholl, Königstein im Taunus

Axel Vespermann, Dreieich

Aufsichtsrat:

Prof. Dr. Harald Wiedmann (Vorsitzender), Berlin

Dr. Axel Eckhardt, Düsseldorf

Daniel Fischer, Bad Vilbel

Daniel F. Just, Pöcking

2. Verwahrstelle

Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG

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

www.hauck-aufhaeuser.de

Rechtsform: Aktiengesellschaft

Haftendes Eigenkapital: EUR 251.528.081 (Stand: 31. Dezember 2019)

3. Asset Management-Gesellschaft

Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft mbH

Hausanschrift:

Mooslackengasse 12
1190 Wien

Telefon +43 1 711 70-0

Telefax +43 1 711 70-761092

4. Vertrieb

Bank für Sozialwirtschaft AG

Postanschrift:

Wörthstraße 15–17
50669 Köln

Telefon (0221) 97356-0

www.sozialbank.de

5. Anlageausschuss

Joachim Baum

Bank für Sozialwirtschaft AG, Köln

Christian Fastenrath

Bank für Sozialwirtschaft AG, Köln

WKN / ISIN: 979998 / DE0009799981