

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



---

## BfS Nachhaltigkeitsfonds Green Bonds

JAHRESBERICHT

ZUM 30. NOVEMBER 2018

---

VERWAHRSTELLE:



VERTRIEB:



# Jahresbericht

## BfS Nachhaltigkeitsfonds Green Bonds

### Tätigkeitsbericht für den Berichtszeitraum vom 1. Dezember 2017 bis 30. November 2018

#### 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

	30.11.2018		30.11.2017	
	Kurswert	% Anteil	Kurswert	% Anteil
		Fondsvermögen		Fondsvermögen
Renten	26.965.696,43	99,14	33.010.120,54	97,38
Futures	-331.985,25	-1,22	4.267,85	0,01
Bankguthaben	518.367,66	1,91	835.729,05	2,47
Zins- und Dividendenansprüche	139.602,96	0,51	172.101,40	0,51
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-92.220,26	-0,34	-124.030,07	-0,37
Fondsvermögen	<u>27.199.461,54</u>	100,00	<u>33.898.188,77</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 überwiegende Teil davon waren Titel in Euro und US-Dollar. Der Anteil an US-Dollar Anleihen ging dabei im Verlauf der Berichtsperiode etwas zurück. Fast das gesamte Fremdwährungsrisiko wurde dabei mittels börsengehandelter Devisenfutures abgesichert. Nur die kleine Position in der schwedischen Krone war offen.

Während der Berichtsperiode lag die effektive Duration des Fonds zumeist zwischen ca. 3,4 Jahren - zu Beginn der Berichtsperiode - und ca. 4,7 Jahren gegen Ende 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 Provinzanleihen lag im Schnitt bei ca. der Hälfte des Fondsvermögens. Dabei waren Emissionen der Europäischen Investitionsbank, der Asiatischen Entwicklungsbank, der niederländischen Nederlandse Waterschapsbank, der französischen Eisenbahn, der Region of Ile de France, der Nordic Investment Bank und der deutschen Kreditanstalt für Wiederaufbau mit durchschnittlich etwa 30% des Gesamtfonds am stärksten gewichtet.

Etwa 50% des Fondsvolumens 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 ein durchschnittliches Rating von AA- sowohl zu Beginn als auch zum Ende der Berichtsperiode.

### **Wesentliche Risiken**

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

### **Fondsergebnis**

Die wesentlichen Quellen des negativen Veräußerungsergebnisses während des Berichtszeitraums waren realisierte Verluste aus Futures.

Im Berichtszeitraum vom 1. Dezember 2017 bis 30. November 2018 lag die Wertentwicklung des Sondervermögens bei -2,15 %<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 Green Bonds**

**Vermögensübersicht zum 30.11.2018**

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>27.291.686,76</b>	<b>100,34</b>
1. Anleihen	26.770.348,04	98,42
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	2.341.956,29	8,61
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	4.901.138,08	18,02
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	16.910.969,67	62,17
>= 10 Jahre	2.616.284,00	9,62
2. Andere Wertpapiere	195.348,39	0,72
AUD	195.348,39	0,72
3. Derivate	-331.985,25	-1,22
4. Bankguthaben	518.367,66	1,91
5. Sonstige Vermögensgegenstände	139.607,92	0,51
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-92.225,22</b>	<b>-0,34</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>27.199.461,54</b>	<b>100,00</b>

# Jahresbericht

## BfS Nachhaltigkeitsfonds Green Bonds

### Vermögensaufstellung zum 30.11.2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.11.2018	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Bestandspositionen</b>							<b>EUR</b>	<b>26.965.696,43</b>	<b>99,14</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>23.754.468,67</b>	<b>87,33</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>23.754.468,67</b>	<b>87,33</b>
3,3000 % European Investment Bank AD-Medium-Term Notes 2017(28)	AU3CB0245884	AUD		600	400	0	% 101,453	392.721,29	1,44
1,1250 % European Investment Bank CD-Med.-Term Nts 2016(21)Reg.S	XS1490971634	CAD		200	0	300	% 96,495	128.283,70	0,47
0,6250 % ABN AMRO Bank N.V. EO-Medium-Term Notes 2016(22)	XS1422841202	EUR		200	0	200	% 100,861	201.722,00	0,74
0,8750 % ABN AMRO Bank N.V. EO-Medium-Term Notes 2018(25)	XS1808739459	EUR		300	300	0	% 99,929	299.787,00	1,10
1,8750 % ACS Servicios Comun.y Ener.SL EO-Med.-Term Nts 2018(26/26)	XS1799545329	EUR		200	200	0	% 93,452	186.904,00	0,69
1,3750 % Agence Française Développement EO-Medium-Term Notes 2014(24)	XS1111084718	EUR		400	0	0	% 105,995	423.980,00	1,56
0,1250 % Agence Française Développement EO-Medium-Term Notes 2017(23)	FR0013296373	EUR		200	0	0	% 99,615	199.230,00	0,73
0,8750 % Alliander N.V. EO-Medium-T. Notes 2016(26/26)	XS1400167133	EUR		500	0	0	% 100,448	502.240,00	1,85
1,3750 % Banco Bilbao Vizcaya Argent. EO-Non-Preferred MTN 2018(25)	XS1820037270	EUR		100	100	0	% 96,933	96.933,00	0,36
0,5000 % Berlin Hyp AG Inh.-Schv.Ser.112 v.16(23)	DE000BHY0GU5	EUR		200	0	300	% 99,340	198.680,00	0,73
1,1250 % Berlin Hyp AG Inh.-Schv.Ser.114 v.17(27)	DE000BHY0GS9	EUR		200	0	0	% 98,890	197.780,00	0,73
0,5000 % BNP Paribas S.A. EO-Medium-Term Notes 2016(22)	XS1527753187	EUR		100	0	200	% 100,378	100.378,00	0,37
1,0000 % BNP Paribas S.A. EO-Non-Preferred MTN 2018(24)	XS1808338542	EUR		300	300	0	% 97,842	293.526,00	1,08
1,1250 % BPCE S.A. EO-Medium-Term Notes 2015(22)	FR0013067170	EUR		200	0	0	% 102,573	205.146,00	0,75
1,2500 % Commerzbank AG MTN-IHS S.915 v.18(23)	DE000CZ40NG4	EUR		100	100	0	% 99,119	99.118,50	0,36
0,1250 % Coöperatieve Rabobank U.A. EO-Medium-Term Notes 2016(21)	XS1502438820	EUR		200	0	0	% 100,031	200.062,00	0,74
1,8750 % Covivio S.A. EO-Notes 2016(16/26)	FR0013170834	EUR		300	0	200	% 99,470	298.410,00	1,10
0,1250 % Deutsche Hypothekenbank MTN-HPF S.488 v.17(23)	DE000DHY4887	EUR		300	0	0	% 99,444	298.332,00	1,10
0,6250 % Deutsche Kreditbank AG Inh.-Schv. v.2016(2021)	DE000GRN0008	EUR		200	0	300	% 100,602	201.204,00	0,74
0,7500 % Deutsche Kreditbank AG Inh.-Schv. v.2017(2024)	DE000GRN0016	EUR		100	0	0	% 99,088	99.088,00	0,36
1,2500 % European Investment Bank EO-Medium-Term Notes 2014(26)	XS1107718279	EUR		200	0	0	% 106,077	212.154,00	0,78
0,5000 % European Investment Bank EO-Medium-Term Notes 2016(37)	XS1500338618	EUR		200	0	0	% 86,545	173.089,00	0,64
1,5000 % European Investment Bank EO-Medium-Term Notes 2017(47)	XS1641457277	EUR		200	0	0	% 99,686	199.372,00	0,73
0,8750 % Ferrovie dello Stato Ital.SpA EO-Medium-Term Notes 2017(23)	XS1732400319	EUR		200	300	100	% 93,285	186.570,00	0,69
2,3750 % Hera S.p.A. EO-Medium-Term Notes 2014(24)	XS1084043451	EUR		200	0	250	% 105,086	210.172,00	0,77
0,6250 % Hypo Vorarlberg Bank AG EO-Medium-Term Bonds 2017(22)	XS1685589027	EUR		300	0	200	% 99,475	298.425,00	1,10
1,5000 % Icade S.A. EO-Obl. 2017(17/27)	FR0013281755	EUR		200	0	0	% 95,660	191.320,00	0,70
3,6250 % Île de France, Région EO-Medium-Term Notes 2012(24)	FR0011225325	EUR		200	0	300	% 118,066	236.132,00	0,87

# Jahresbericht

## BfS Nachhaltigkeitsfonds Green Bonds

### Vermögensaufstellung zum 30.11.2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw.		Bestand	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
			Anteile bzw. Whg. in 1.000	30.11.2018						
2,3750 % Île de France, Région EO-Medium-Term Notes 2014(26)	FR0011858323		EUR	500	0	0	%	113,667	568.335,00	2,09
2,5000 % ING Groep N.V. EO-Medium-Term Notes 2018(30)	XS1909186451		EUR	300	300	0	%	101,414	304.242,00	1,12
1,2500 % innogy Finance B.V. EO-Med.-Term Notes 2017(27/27)	XS1702729275		EUR	150	0	0	%	97,224	145.836,00	0,54
0,8750 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-Medium-Term Notes 2017(22)	XS1636000561		EUR	100	0	100	%	95,680	95.680,00	0,35
1,9500 % Iren S.p.A. EO-Medium-Term Nts 2018(25/25)	XS1881533563		EUR	100	100	0	%	97,205	97.205,00	0,36
1,3500 % Irland EO-Treasury Bonds 2018(31)	IE00BFZRQ242		EUR	200	200	0	%	101,390	202.780,00	0,75
0,0500 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Med.Term Nts. v.16(24)	XS1414146669		EUR	200	0	0	%	99,634	199.268,00	0,73
1,4500 % La Poste EO-Medium-Term Notes 2018(28)	FR0013384567		EUR	100	100	0	%	100,582	100.582,00	0,37
0,2000 % Landesbank Baden-Württemberg MTN Serie 790 v.17(21)	DE000LB1M214		EUR	200	500	300	%	99,803	199.606,00	0,73
2,0000 % Lietuvos energija UAB EO-Medium-Term Notes 2017(27)	XS1646530565		EUR	200	0	0	%	100,737	201.474,00	0,74
1,8750 % Lietuvos energija UAB EO-Medium-Term Nts 2018(18/28)	XS1853999313		EUR	100	100	0	%	98,314	98.314,00	0,36
1,0000 % Nederlandse Waterschapsbank NV EO-Medium-Term Notes 2015(25)	XS1284550941		EUR	300	0	0	%	103,990	311.970,00	1,15
0,3750 % Nordic Investment Bank EO-Medium-Term Notes 2015(22)	XS1292474282		EUR	300	0	0	%	102,019	306.057,00	1,13
0,1250 % Nordic Investment Bank EO-Medium-Term Notes 2016(24)	XS1431730388		EUR	200	0	0	%	99,936	199.872,00	0,73
0,8750 % NRW.BANK MTN-IHS Ausg. 0AC v.15(25)	DE000NWB0ACO		EUR	300	0	0	%	103,042	309.126,00	1,14
0,3750 % NRW.BANK MTN-IHS Ausg. 0AD v.16(26)	DE000NWB0AD8		EUR	300	0	0	%	98,610	295.830,00	1,09
1,5000 % Orsted A/S EO-Med.-Term Notes 2017(17/29)	XS1721760541		EUR	200	0	0	%	99,733	199.466,00	0,73
1,3750 % Paris, Stadt EO-Medium-Term Notes 2017(34)	FR0013296704		EUR	100	0	0	%	101,246	101.246,00	0,37
0,5000 % Polen, Republik EO-Medium-Term Notes 2016(21)	XS1536786939		EUR	100	0	400	%	101,128	101.128,00	0,37
1,1250 % Polen, Republik EO-Medium-Term Notes 2018(26)	XS1766612672		EUR	300	300	0	%	101,306	303.918,00	1,12
0,2500 % Raiffeisen Bank Intl AG EO-Medium-Term Nts 2018(21)155	XS1852213930		EUR	200	200	0	%	99,379	198.758,00	0,73
0,8750 % Régie Auton.Transp. Par.(RATP) EO-Medium-Term Notes 2017(27)	FR0013264488		EUR	200	0	0	%	101,431	202.862,00	0,75
1,8410 % Schneider Electric SE EO-Med.-Term Notes 2015(15/25)	FR0013015559		EUR	200	0	0	%	107,130	214.260,00	0,79
0,3000 % Skandinaviska Enskilda Banken EO-Medium-Term Notes 2017(22)	XS1567475303		EUR	200	0	0	%	99,990	199.980,00	0,74
1,0000 % SNCF Réseau EO-Medium-Term-Notes 2016(31)	XS1514051694		EUR	300	0	200	%	97,755	293.265,00	1,08
1,8750 % SNCF Réseau EO-Medium-Term-Notes 2017(34)	XS1588061777		EUR	400	0	0	%	107,067	428.268,00	1,57
2,2500 % SNCF Réseau EO-Medium-Term-Notes 2017(47)	XS1648462023		EUR	200	0	0	%	107,286	214.572,00	0,79
1,1250 % Société du Grand Paris EO-Med.-Term Nts 2018(28)	FR0013372299		EUR	100	100	0	%	102,169	102.169,00	0,38
0,1250 % Société Générale S.A. EO-Medium-Term Notes 2016(21)	XS1500337644		EUR	100	0	200	%	99,585	99.585,00	0,37
0,5000 % SpareBank 1 Boligkreditt AS EO-M.-T.Mrtg.Cov.Gr.Bs 18(25)	XS1760129608		EUR	400	400	0	%	99,698	398.792,00	1,47
0,8750 % SSE PLC EO-Med.-Term Notes 2017(17/25)	XS1676952481		EUR	250	0	0	%	96,379	240.947,50	0,89
0,2500 % Swedbank AB EO-Medium-Term Notes 2017(22)	XS1711933033		EUR	150	0	0	%	99,290	148.935,00	0,55
1,7500 % TenneT Holding B.V. EO-Med.-Term Notes 2015(15/27)	XS1241581096		EUR	100	0	0	%	104,494	104.494,00	0,38
1,0000 % TenneT Holding B.V. EO-Med.-Term Notes 2016(16/26)	XS1432384664		EUR	200	0	0	%	98,967	197.934,00	0,73
1,8750 % TenneT Holding B.V. EO-Med.-Term Notes 2016(16/36)	XS1432384409		EUR	200	0	0	%	100,063	200.126,00	0,74

# Jahresbericht

## BfS Nachhaltigkeitsfonds Green Bonds

### Vermögensaufstellung zum 30.11.2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw.		Bestand	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
			Anteile bzw. Whg. in 1.000	30.11.2018							
0,7500 % TenneT Holding B.V. EO-Med.-Term Notes 2017(17/25)	XS1632897762		EUR		100	0	0	%	99,113	99.113,00	0,36
1,3750 % TenneT Holding B.V. EO-Med.-Term Notes 2018(18/28)	XS1828037587		EUR		200	200	0	%	99,948	199.896,00	0,73
1,3750 % TenneT Holding B.V. EO-Medium-Term Nts 2017(17/29)	XS1632897929		EUR		200	0	0	%	99,638	199.276,00	0,73
1,0000 % Terna Rete Elettrica Nazio.SpA EO-Medium-Term Notes 2018(23)	XS1858912915		EUR		100	100	0	%	99,942	99.942,00	0,37
2,5000 % Unibail-Rodamco SE EO-Medium-T. Notes 2014(14/24)	XS1038708522		EUR		200	0	300	%	108,828	217.656,00	0,80
1,0000 % Unibail-Rodamco SE EO-Medium-Term Nts 2015(15/25)	XS1218319702		EUR		400	0	0	%	99,738	398.952,00	1,47
1,5000 % Verbund AG EO-Notes 2014(24)	XS1140300663		EUR		500	0	0	%	104,698	523.490,00	1,92
1,6250 % Anglian Water Svcs Financg PLC LS-Med.-Term Notes 2017(17/25)	XS1659112616		GBP		200	0	0	%	96,425	217.369,25	0,80
2,1250 % Transport for London LS-Med.-Term Nts 2015(25)	XS1222743061		GBP		300	0	200	%	101,523	343.292,38	1,26
0,5000 % European Investment Bank SK-Medium-Term Notes 2017(22)	XS1551293019		SEK		2.000	0	0	%	100,674	195.415,19	0,72
0,8750 % European Investment Bank SK-Medium-Term Notes 2018(25)	XS1757428088		SEK		3.000	3.000	0	%	101,029	294.156,41	1,08
2,8500 % Apple Inc. DL-Notes 2016(16/23)	US037833BU32		USD		200	0	800	%	97,221	171.752,67	0,63
3,0000 % Apple Inc. DL-Notes 2017(17/27)	US037833CX61		USD		400	0	0	%	93,767	331.302,54	1,22
1,7500 % Asian Development Bank DL-Medium-Term Notes 2016(26)	US045167DR18		USD		500	0	0	%	90,605	400.165,18	1,47
2,3750 % Asian Development Bank DL-Medium-Term Notes 2017(27)	US045167EC30		USD		1.000	1.000	0	%	94,053	830.785,27	3,05
3,1250 % Asian Development Bank DL-Medium-Term Notes 2018(28)	US045167EJ82		USD		300	300	0	%	99,593	263.914,94	0,97
2,1250 % Asian Development Bank DL-Notes 2015(25)	US045167CY77		USD		200	0	0	%	94,611	167.141,60	0,61
2,5000 % European Investment Bank DL-Notes 2014(24)	US298785GQ39		USD		400	0	100	%	97,041	342.869,36	1,26
2,1250 % European Investment Bank DL-Notes 2016(26)	US298785HD17		USD		1.400	0	0	%	93,607	1.157.575,30	4,26
2,1250 % Export-Import Bk of Korea, The DL-Notes 2016(21)	US302154BZ10		USD		200	0	200	%	97,189	171.697,20	0,63
2,1250 % International Bank Rec. Dev. DL-Medium-Term Notes 2015(25)	US45905URL07		USD		250	0	250	%	94,862	209.483,26	0,77
2,1250 % International Finance Corp. DL-Medium-Term Notes 2016(26)	US45950VHX73		USD		400	0	0	%	93,878	331.693,31	1,22
2,1250 % Kommunalbanken AS DL-Med.-Term Nts 2015(25)Reg.S	XS1188118100		USD		300	0	300	%	94,261	249.786,24	0,92
1,8750 % Kommuninvest i Sverige AB DL-Med.-T. Notes 2017(21)Reg.S	XS1618289802		USD		300	0	0	%	97,250	257.706,92	0,95
3,8750 % Korea Water Resources Corp. DL-Medium-Term Notes 2018(23)	XS1798774656		USD		200	200	0	%	100,277	177.151,31	0,65
2,0000 % Kreditanst.f.Wiederaufbau DL-Anl.v.2016 (2021)	US500769HD99		USD		500	0	0	%	97,205	429.310,57	1,58
2,5270 % Mitsubishi UFJ Finl Grp Inc. DL-Bonds 2016(23)	US606822AH76		USD		300	0	200	%	94,803	251.221,18	0,92
2,5000 % MTR Corp. [C.I.] Ltd. DL-Med.-Term Nts 2016(26)	XS1509084775		USD		200	0	0	%	90,847	160.492,89	0,59
1,3750 % Municipality Finance PLC DL-Med.-Term Nts 2016(21)Reg.S	XS1498532271		USD		200	0	300	%	95,641	168.962,11	0,62
2,3750 % Nederlandse Waterschapsbank NV DL-Med.-Term Nts 2016(26)Reg.S	XS1386139841		USD		700	0	0	%	94,642	585.190,35	2,15
2,2500 % Nordic Investment Bank DL-Medium-Term Notes 2014(21)	US65562QAW50		USD		200	0	0	%	97,998	173.125,17	0,64
2,4500 % Sumitomo Mitsui Banking Corp. DL-Notes 2015(20)	US865622BY94		USD		250	300	250	%	98,240	216.941,08	0,80

# Jahresbericht

## BfS Nachhaltigkeitsfonds Green Bonds

### Vermögensaufstellung zum 30.11.2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.11.2018	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>2.946.899,89</b>	<b>10,83</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>2.751.551,50</b>	<b>10,12</b>
4,0000 % National Australia Bank Ltd. AD-Medium-Term Notes 2014(21)	AU3CB0226090	AUD	200	0	0	%	103,200	133.161,29	0,49
1,9500 % Ontario, Provinz CD-Bonds 2016(23)	CA68323ADL58	CAD	450	0	250	%	97,516	291.692,37	1,07
2,6500 % Ontario, Provinz CD-Bonds 2018(25)	CA68323AER10	CAD	300	300	0	%	99,462	198.342,20	0,73
2,6000 % Quebec, Provinz CD-Notes 2018(25)	CA748148RX35	CAD	190	190	0	%	99,189	125.271,94	0,46
1,2500 % Adif - Alta Velocidad EO-Medium-Term Notes 2018(26)	ES0200002030	EUR	200	200	0	%	99,304	198.608,00	0,73
0,8000 % Adif - Alta Velocidad EO-Obl. 2017(23)	ES0200002022	EUR	200	0	400	%	100,454	200.908,00	0,74
0,7500 % Bank of China Ltd. (Lux Br.) EO-Medium-Term Notes 2016(21)	XS1437623355	EUR	200	0	300	%	100,078	200.156,00	0,74
1,5000 % HSBC Holdings PLC EO-FLR Med.-T. Nts 2018(23/24)	XS1917601582	EUR	150	150	0	%	99,508	149.262,00	0,55
0,9800 % Mitsubishi UFJ Finl Grp Inc. EO-Medium-Term Notes 2018(23)	XS1890709774	EUR	100	100	0	%	99,630	99.630,00	0,37
0,9560 % Mizuho Financial Group Inc. EO-Medium-Term Notes 2017(24)	XS1691909920	EUR	200	0	0	%	99,425	198.850,00	0,73
0,3500 % National Australia Bank Ltd. EO-Medium-Term Nts 2017(22)	XS1575474371	EUR	200	0	150	%	99,268	198.536,00	0,73
1,7500 % ProLogis Intl Funding II S.A. EO-Med.-Term Nts 2018(18/28)	XS1789176846	EUR	125	125	0	%	98,165	122.706,25	0,45
0,9340 % Sumitomo Mitsui Financ. Group EO-Medium-Term Notes 2017(24)	XS1694219780	EUR	200	0	0	%	98,966	197.932,00	0,73
4,6250 % ING Groep N.V./ING Bank N.V. DL-Med.-Term Nts 2018(26)Reg.S	USN4580HAA51	USD	200	200	0	%	99,582	175.924,21	0,65
3,3750 % Nacional Financiera (Nafin) DL-Notes 2015(15/20) Reg.S	USP7071QAA24	USD	200	0	200	%	98,746	174.447,49	0,64
1,8500 % Toronto-Dominion Bank, The DL-Medium-Term Notes 2017(20)	US89114QBT40	USD	100	0	300	%	97,501	86.123,75	0,32
<b>Andere Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>195.348,39</b>	<b>0,72</b>
3,2500 % Australia & N. Z. Bkg Grp Ltd. AD-Cert. of Dep. 2015(20)	AU3CB0230100	AUD	300	0	190	%	100,930	195.348,39	0,72
<b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>264.327,87</b>	<b>0,97</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>264.327,87</b>	<b>0,97</b>
3,1000 % Westpac Banking Corp. AD-Notes 2016(21)	AU3CB0237683	AUD	100	0	0	%	100,601	64.903,87	0,24
0,7500 % Credit Agricole S.A. (Ldn Br.) EO-Preferred Med.-T.Nts 18(23)	FR0013385515	EUR	200	200	0	%	99,712	199.424,00	0,73
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>266.965.696,43</b>	<b>99,14</b>



# Jahresbericht

## BfS Nachhaltigkeitsfonds Green Bonds

### Vermögensaufstellung zum 30.11.2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.11.2018	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
<b>Derivate</b>							EUR	-331.985,25	-1,22	
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)										
<b>Zins-Derivate</b>							EUR	-55.670,00	-0,20	
Forderungen/Verbindlichkeiten										
<b>Zinsterminkontrakte</b>							EUR	-55.670,00	-0,20	
FUTURE EURO-BOBL 12.18 EUREX										
		185	EUR	200.000				1.840,00	0,01	
FUTURE EURO-BUND 12.18 EUREX										
		185	EUR	-3.300.000				-57.510,00	-0,21	
<b>Devisen-Derivate</b>							EUR	-276.315,25	-1,02	
Forderungen/Verbindlichkeiten										
<b>Währungsterminkontrakte</b>							EUR	-276.315,25	-1,02	
FUTURE CROSS RATE EUR/AUD 12.18 CME										
		352	AUD	500.000			AUD	1,550	-25.129,03	-0,09
FUTURE CROSS RATE EUR/CAD 12.18 CME										
		352	CAD	750.000			CAD	1,504	-8.026,45	-0,03
FUTURE CROSS RATE EUR/GBP 12.18 CME										
		352	GBP	500.000			GBP	0,888	-3.649,12	-0,01
FUTURE CROSS RATE EUR/USD 12.18 CME										
		352	USD	7.250.000			USD	1,134	-239.510,65	-0,88
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>							EUR	518.367,66	1,91	
<b>Bankguthaben</b>							EUR	518.367,66	1,91	
Guthaben bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG Frankfurt (V)										
Guthaben in Fondswährung										
			EUR	29.138,32			%	100,000	29.138,32	0,11
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen										
			GBP	39.422,96			%	100,000	44.435,26	0,16
			SEK	37.837,19			%	100,000	3.672,23	0,01

# Jahresbericht

## BfS Nachhaltigkeitsfonds Green Bonds

### Vermögensaufstellung zum 30.11.2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.11.2018	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen</b>									
			AUD	28.377,76			% 100,000	18.308,23	0,07
			CAD	108.785,92			% 100,000	72.311,83	0,27
			USD	10.450,08			% 100,000	9.230,70	0,03
Guthaben bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG									
Guthaben in Fondswährung									
			EUR	55.670,00			% 100,000	55.670,00	0,20
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen									
			GBP	3.237,50			% 100,000	3.649,12	0,01
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
			AUD	38.950,00			% 100,000	25.129,03	0,09
			CAD	12.075,00			% 100,000	8.026,46	0,03
			USD	281.662,50			% 100,000	248.796,48	0,91
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>EUR</b>	<b>139.607,92</b>	<b>0,51</b>
Zinsansprüche									
			EUR	139.607,92				139.607,92	0,51
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>EUR</b>	<b>-92.225,22</b>	<b>-0,34</b>
Zinsverbindlichkeiten									
			EUR	-4,96				-4,96	0,00
Verwaltungsvergütung									
			EUR	-84.931,97				-84.931,97	-0,31
Verwahrstellenvergütung									
			EUR	-1.078,29				-1.078,29	0,00
Prüfungskosten									
			EUR	-5.600,00				-5.600,00	-0,02
Veröffentlichungskosten									
			EUR	-610,00				-610,00	0,00
<b>Fondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>27.199.461,54</b>	<b>100,00 1)</b>
<b>Anteilwert</b>							<b>EUR</b>	<b>47,84</b>	
<b>Ausgabepreis</b>							<b>EUR</b>	<b>49,28</b>	
<b>Anteile im Umlauf</b>							<b>STK</b>	<b>568.597</b>	

#### Fußnoten:

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

# Jahresbericht

## BfS Nachhaltigkeitsfonds Green Bonds

### Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

#### Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 30.11.2018	
AUD	(AUD)	1,5500000	= 1 EUR (EUR)
CAD	(CAD)	1,5044000	= 1 EUR (EUR)
GBP	(GBP)	0,8872000	= 1 EUR (EUR)
SEK	(SEK)	10,3036000	= 1 EUR (EUR)
USD	(USD)	1,1321000	= 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
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>					
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
0,7500 % ABN AMRO Bank N.V. EO-Medium-Term Notes 2015(20)	XS1244060486	EUR	0	200	
1,0000 % Asian Development Bank DL-Medium-Term Notes 2016(19)	US045167DQ35	USD	0	200	
1,5000 % Berlin Hyp AG Inh.-Schv.Ser.116 v.18(28)	DE000BHY0GB5	EUR	300	300	
0,5000 % European Investment Bank EO-Medium-Term Notes 2015(23)	XS1280834992	EUR	0	200	
2,2500 % European Investment Bank LS-Medium-Term Notes 2014(20)	XS1051861851	GBP	0	250	
5,5000 % Fibria Overseas Finance Ltd. DL-Notes 2017(17/27)	US31572UAF30	USD	0	150	
0,6250 % HSBC France S.A. EO-Medium-Term Notes 2015(20)	FR0013064755	EUR	0	300	
0,7500 % ING Bank N.V. EO-Medium-Term Notes 2015(20)	XS1324217733	EUR	0	400	
1,7500 % Kreditanst.f.Wiederaufbau DL-Anl.v.2014 (2019)	US500769GF56	USD	0	600	
1,8750 % Kreditanst.f.Wiederaufbau DL-Anl.v.2015 (2020)	US500769GU24	USD	0	1.000	
0,1250 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Med.Term Nts. v.15(20)	XS1311459694	EUR	0	500	
0,7500 % Société Générale S.A. EO-Medium-Term Notes 2015(20)	XS1324923520	EUR	0	400	
1,8750 % Svensk Exportkredit, AB DL-Medium-Term Notes 2015(20)	US00254EMD12	USD	0	400	
1,2500 % TenneT Holding B.V. EO-Med.-Term Notes 2016(16/33)	XS1505568136	EUR	0	200	

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

#### Verzinsliche Wertpapiere

2,2500 % Bank of China Ltd. (Lux Br.) DL-Medium-Term Notes 2016(21)	XS1437622977	USD	0	700	
2,0000 % Development Bank of Japan DL-Med.-T. Nts 2016(21) Reg.S	XS1505655537	USD	0	500	

#### Neuemissionen

### Zulassung oder Einbeziehung in organisierte Märkte

#### Verzinsliche Wertpapiere

1,2500 % Adif - Alta Velocidad EO-Medium-Term Notes 2018(26)	XS1814683782	EUR	200	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
---------------------	------	-------------------------------------	--------------------------	-----------------------------	---------------------

**Derivate**

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

**Terminkontrakte**

**Zinsterminkontrakte**

Verkaufte Kontrakte:

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

EUR

37.612,61

Gekaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): EURO-BOBL)

EUR

2.087,60

**Währungsterminkontrakte**

Gekaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): CROSS RATE EO/AD, CROSS RATE EO/CD, CROSS RATE EO/DL, CROSS RATE EO/LS)

EUR

36.155,72

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 01.12.2017 bis 30.11.2018

			insgesamt	je Anteil
<b>I. Erträge</b>				
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	28.142,73	0,05
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	406.050,43	0,72
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	2.838,12	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
<b>Summe der Erträge</b>		<b>EUR</b>	<b>437.031,28</b>	<b>0,77</b>
<b>II. Aufwendungen</b>				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-23,43	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-181.683,53	-0,32
- Verwaltungsvergütung	EUR	-181.683,53		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-14.413,56	-0,03
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-7.816,75	-0,01
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	12.670,67	0,02
- Depotgebühren	EUR	-7.156,98		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	22.154,77		
- Sonstige Kosten	EUR	-2.327,12		
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>EUR</b>	<b>-191.266,60</b>	<b>-0,34</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>		<b>EUR</b>	<b>245.764,68</b>	<b>0,43</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>				
1. Realisierte Gewinne		EUR	748.511,58	1,32
2. Realisierte Verluste		EUR	-1.868.018,51	-3,29
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>		<b>EUR</b>	<b>-1.119.506,93</b>	<b>-1,97</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>EUR</b>	<b>-873.742,25</b>	<b>-1,54</b>

## Jahresbericht BfS Nachhaltigkeitsfonds Green Bonds

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	58.346,46	0,10
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	195.815,69	0,34
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>254.162,15</b>	<b>0,44</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>-619.580,10</b>	<b>-1,10</b>

### Entwicklung des Sondervermögens

		<b>2017/2018</b>	
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>EUR</b>	<b>33.898.188,77</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		EUR	-172.386,30
2. Zwischenausschüttungen/Steuerabschlag per 31.12.2017		EUR	-11.371,94
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	-5.821.589,58
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	32.489,95	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-5.854.079,53	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	-73.799,31
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	-619.580,10
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	58.346,46	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	195.815,69	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>EUR</b>	<b>27.199.461,54</b>

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

**Verwendung der Erträge des Sondervermögens**  
**Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil**

		insgesamt	je Anteil
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>	<b>EUR</b>	<b>4.477.979,02</b>	<b>7,88</b>
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	4.192.849,74	7,38
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-873.742,25	-1,54
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	1.158.871,53	2,04
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>	<b>EUR</b>	<b>4.296.028,09</b>	<b>7,56</b>
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	216.108,86	0,38
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	4.079.919,23	7,18
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>EUR</b>	<b>181.950,93</b>	<b>0,32</b>
1. Zur Verfügung gestellter Steuerabzug **)	EUR	11.371,94	0,02
2. Endausschüttung	EUR	170.578,99	0,30

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

\*\*) Auf Grund der Neuregelung der Investmentbesteuerung wurde zum 31.12.2017 ein Steuerabzugsbetrag ermittelt und an das Finanzamt abgeführt. Es handelt sich um einen Ergebnisbesteuerungsvorgang ohne investimentrechtliche Ergebnisverwendung. Der Betrag errechnet sich auf Basis der umlaufenden Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes.



# 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
2014/2015	Stück	880.691	EUR	44.251.082,26	EUR 50,25
2015/2016	Stück	807.891	EUR	39.799.578,66	EUR 49,26
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

# Jahresbericht

## BfS Nachhaltigkeitsfonds Green Bonds

### Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

#### Angaben nach der Derivateverordnung

<b>das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure</b>	<b>EUR</b>	<b>14.605.026,81</b>
<b>die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte</b> Hauck & Aufhäuser (Broker) DE		
<b>Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)</b>		<b>99,14</b>
<b>Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)</b>		<b>-1,22</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>47,84</b>
<b>Ausgabepreis</b>	<b>EUR</b>	<b>49,28</b>
<b>Anteile im Umlauf</b>	<b>STK</b>	<b>568.597</b>

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

##### Bewertung

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

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

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

# Jahresbericht

## BfS Nachhaltigkeitsfonds Green Bonds

### Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

#### Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

##### Gesamtkostenquote

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

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

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen EUR 0,00

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

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

#### Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

Wesentliche sonstige Erträge: EUR 0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen: EUR 0,00

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

Transaktionskosten EUR 6.566,26

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

<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung</b>	<b>in Mio. EUR</b>	<b>53,7</b>
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	45,1
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	8,6
Zahl der Mitarbeiter der KVG		550,8
Höhe des gezahlten Carried Interest	in EUR	0
<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker</b>	<b>in Mio. EUR</b>	<b>4,9</b>
davon Geschäftsleiter	in Mio. EUR	4,0
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 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.

# Jahresbericht BfS Nachhaltigkeitsfonds Green Bonds

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

### Angaben zur Mitarbeitervergütung im Auslagerungsfall\*\*)

<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr des Auslagerungsunternehmens gezahlte Mitarbeitervergütung</b>	<b>in Mio. EUR</b>	<b>25,16</b>
<i>davon feste Vergütung</i>	in Mio. EUR	21,13
<i>davon variable Vergütung</i>	in Mio. EUR	4,03
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	in Mio. EUR	0
Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens		245

\*\*) Die unter Mitarbeitervergütung im Auslagerungsfall ausgewiesenen Daten wurden der Universal-Investment-Gesellschaft mbH vom Auslagerungsunternehmen zur Verfügung gestellt bzw. von diesem veröffentlicht.

Frankfurt am Main, den 3. Dezember 2018

Universal-Investment-Gesellschaft mbH  
Die Geschäftsführung

# Jahresbericht BfS Nachhaltigkeitsfonds Green Bonds

## VERMERK DES ABSCHLUSSPRÜFERS

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

Die Universal-Investment-Gesellschaft mbH hat uns beauftragt, gemäß § 102 des Kapitalanlagegesetzbuches (KAGB) den Jahresbericht des Sondervermögens BfS Nachhaltigkeitsfonds Green Bonds für das Geschäftsjahr vom 01.12.2017 bis 30.11.2018 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 01.12.2017 bis 30.11.2018 den gesetzlichen Vorschriften.

Frankfurt am Main, den 8. März 2019

KPMG AG  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Hintze  
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](http://www.universal-investment.com)

Gründung: 1968

Rechtsform: Gesellschaft mit beschränkter Haftung

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital: EUR 10.400.000,-

Eigenmittel: EUR 58.194.000,- (Stand: Dezember 2017)

##### Geschäftsführer:

Frank Eggloff, München

Markus Neubauer, Frankfurt am Main

Michael Reinhard, Bad Vilbel

Stefan Rockel, Lauterbach (Hessen)

Bernd Vorbeck, Elsenfeld

##### 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](http://www.hauck-aufhaeuser.de)

Rechtsform: Aktiengesellschaft

Haftendes Eigenkapital: € 196 Mio. (Stand: 31. Dezember 2017)

#### 3. Asset Management-Gesellschaft

Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft mbH

##### Postanschrift:

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

##### Postanschrift:

Konrad-Adenauer-Ufer 85  
50668 Köln

Telefon: (0221) 97356-0

<http://www.sozialbank.de>

#### 5. Anlageausschuss

Christian Fastenrath,

Bank für Sozialwirtschaft AG

Joachim Baum,

Bank für Sozialwirtschaft AG

WKN: 979998 / ISIN: DE0009799981