

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



---

## BfS Nachhaltigkeitsfonds Ertrag

HALBJAHRESBERICHT

ZUM 31. MAI 2018

---

VERWAHRSTELLE:



VERTRIEB:



# Halbjahresbericht

## BfS Nachhaltigkeitsfonds Ertrag

### Vermögensübersicht zum 31.05.2018

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>46.702.271,37</b>	<b>100,24</b>
1. Aktien	13.048.776,68	28,01
Bundesrep. Deutschland	2.630.915,00	5,65
Dänemark	532.218,62	1,14
Finnland	170.650,00	0,37
Frankreich	2.911.270,00	6,25
Großbritannien	1.019.460,33	2,19
Italien	300.250,00	0,64
Jersey	126.829,41	0,27
Niederlande	814.419,00	1,75
Norwegen	765.209,53	1,64
Österreich	1.512.385,00	3,25
Schweden	1.587.439,79	3,41
Spanien	677.730,00	1,45
2. Anleihen	32.516.433,57	69,79
< 1 Jahr	1.973.261,00	4,24
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	10.406.088,24	22,33
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	7.839.922,00	16,83
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	12.100.632,33	25,97
>= 10 Jahre	196.530,00	0,42
3. Derivate	-51.441,79	-0,11
4. Bankguthaben	824.787,75	1,77
5. Sonstige Vermögensgegenstände	363.715,16	0,78
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-109.654,09</b>	<b>-0,24</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>46.592.617,28</b>	<b>100,00</b>

# Halbjahresbericht

## BfS Nachhaltigkeitsfonds Ertrag

### Vermögensaufstellung zum 31.05.2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.05.2018	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Bestandspositionen</b>								<b>EUR 45.565.210,25</b>	<b>97,79</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								<b>EUR 43.418.754,71</b>	<b>93,19</b>
<b>Aktien</b>								<b>EUR 13.048.776,68</b>	<b>28,01</b>
Coloplast AS Navne-Aktier B DK 1	DK0060448595		STK	5.500	0	1.500	DKK 608,000	449.287,24	0,96
Vestas Wind Systems AS Navne-Aktier DK 1	DK0010268606		STK	1.500	0	0	DKK 411,500	82.931,38	0,18
Akzo Nobel N.V. Aandelen aan toonder EO 2	NL0000009132		STK	2.700	0	0	EUR 75,900	204.930,00	0,44
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005		STK	1.500	0	0	EUR 180,500	270.750,00	0,58
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215		STK	800	0	200	EUR 169,700	135.760,00	0,29
Assicurazioni Generali S.p.A. Azioni nom. EO 1	IT0000062072		STK	7.500	0	0	EUR 14,220	106.650,00	0,23
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	FR0000120628		STK	20.000	4.000	0	EUR 21,350	427.000,00	0,92
Banco Santander S.A. Acciones Nom. EO 0,50	ES0113900J37		STK	145.000	78.536	0	EUR 4,674	677.730,00	1,45
Capgemini SE Actions Port. EO 8	FR0000125338		STK	1.300	0	0	EUR 113,350	147.355,00	0,32
Carrefour S.A. Actions Port. EO 2,5	FR0000120172		STK	10.000	0	5.000	EUR 15,685	156.850,00	0,34
Continental AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005439004		STK	3.200	200	0	EUR 219,000	700.800,00	1,50
Crédit Agricole S.A. Actions Port. EO 3	FR0000045072		STK	27.000	27.000	0	EUR 11,885	320.895,00	0,69
Drägerwerk AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsakt.o.St.o.N.	DE0005550636		STK	2.500	0	0	EUR 59,750	149.375,00	0,32
ERG S.p.A. Azioni nom. EO 0,10	IT0001157020		STK	11.000	0	3.000	EUR 17,600	193.600,00	0,42
Evonik Industries AG Namens-Aktien o.N.	DE000EVNK013		STK	6.000	0	0	EUR 30,240	181.440,00	0,39
Fraport AG Ffm.Airport.Ser.AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005773303		STK	5.500	0	0	EUR 80,040	440.220,00	0,94
Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N.	DE0006231004		STK	7.000	7.000	0	EUR 23,840	166.880,00	0,36
Kon. KPN N.V. Aandelen aan toonder EO -,04	NL0000009082		STK	50.000	0	0	EUR 2,324	116.200,00	0,25
Lenzing AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000644505		STK	2.500	0	0	EUR 95,550	238.875,00	0,51
Neste Oyj Registered Shs o.N.	FI0009013296		STK	2.500	0	0	EUR 68,260	170.650,00	0,37
Raiffeisen Bank Intl AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000606306		STK	15.000	0	0	EUR 27,090	406.350,00	0,87
Randstad N.V. Aandelen aan toonder EO 0,10	NL0000379121		STK	4.000	1.000	0	EUR 51,880	207.520,00	0,45
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600		STK	5.000	0	0	EUR 96,180	480.900,00	1,03
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	FR0000121972		STK	9.000	1.000	0	EUR 73,680	663.120,00	1,42
Suez S.A. Actions Port. EO 4	FR0010613471		STK	35.000	0	0	EUR 11,930	417.550,00	0,90
Total S.A. Actions au Porteur EO 2,50	FR0000120271		STK	15.000	15.000	0	EUR 51,900	778.500,00	1,67
Unilever N.V. Cert.v.Aand. EO-,16	NL0000009355		STK	3.100	0	0	EUR 48,390	150.009,00	0,32
Wacker Chemie AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000WCH8881		STK	1.700	0	0	EUR 141,500	240.550,00	0,52

# Halbjahresbericht

## BfS Nachhaltigkeitsfonds Ertrag

### Vermögensaufstellung zum 31.05.2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.05.2018	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Wienerberger AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000831706		STK	38.000	0	1.000	EUR	22,820	867.160,00	1,86
Cairn Energy PLC Registered Shs LS-,013668639	GB00B74CDH82		STK	45.000	0	0	GBP	2,360	121.426,94	0,26
Kingfisher PLC Reg. Shares LS -,157142857	GB0033195214		STK	155.000	45.000	0	GBP	3,064	543.013,95	1,17
Mondi PLC Registered Shares EO -,20	GB00B1CRLC47		STK	15.000	0	0	GBP	20,700	355.019,44	0,76
WPP PLC Registered Shares LS -,10	JE00B8KF9B49		STK	9.000	0	13.000	GBP	12,325	126.829,41	0,27
DNB ASA Navne-Aksjer A NK 10	NO0010031479		STK	29.000	0	0	NOK	149,000	453.948,54	0,97
Telenor ASA Navne-Aksjer NK 6	NO0010063308		STK	18.000	0	0	NOK	164,600	311.260,99	0,67
Essity AB Namn-Aktier B	SE0009922164		STK	18.000	3.000	0	SEK	229,700	403.131,76	0,87
Kinnevik AB Namn-Aktier B SK 0,10	SE0008373906		STK	7.000	0	0	SEK	304,000	207.484,25	0,45
Lundin Petroleum AB Namn-Aktier SK -,01	SE0000825820		STK	8.000	8.000	0	SEK	276,300	215.518,42	0,46
SKF AB Namn-Aktier B SK 0,625	SE0000108227		STK	21.000	0	0	SEK	173,100	354.429,52	0,76
Telefonaktiebolaget L.M.Erics. Namn-Aktier B (fria) o.N.	SE0000108656		STK	65.000	0	10.000	SEK	64,200	406.875,84	0,87
							<b>EUR</b>	<b>30.369.978,03</b>	<b>65,18</b>	
3,6250 % ABN AMRO Bank N.V. EO-Cov Med.Term Notes 2010(20)	XS0519053184		EUR	1.000	0	0	%	107,986	1.079.860,00	2,32
1,1250 % ABN AMRO Bank N.V. EO-Cov. Med.-Term Nts 2017(32)	XS1548458014		EUR	200	0	0	%	98,265	196.530,00	0,42
0,3750 % AXA Bank Europe SCF EO-Med.-Term Obl.Fonc.2016(23)	FR0013141058		EUR	400	0	0	%	100,698	402.792,00	0,86
4,5000 % Bank of Scotland PLC EO-Medium-Term Notes 2006(21)	XS0260981658		EUR	150	0	0	%	113,958	170.937,00	0,37
1,8750 % Bayer.Landesbodenkreditanstalt Inh.-Schv.v.2013(2023)	DE000A0Z1T79		EUR	200	0	0	%	108,259	216.518,00	0,46
0,7500 % Bayer.Landesbodenkreditanstalt Inh.-Schv.v.2015(2025)	DE000A0Z1UH6		EUR	300	0	0	%	101,944	305.832,00	0,66
0,5000 % Berlin Hyp AG Inh.-Schv.Ser.112 v.16(23)	DE000BHY0GU5		EUR	200	0	0	%	99,456	198.912,00	0,43
1,1250 % Berlin Hyp AG Inh.-Schv.Ser.114 v.17(27)	DE000BHY0GS9		EUR	300	0	0	%	98,699	296.097,00	0,64
0,1250 % BMW Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 2017(20)	XS1589881272		EUR	400	0	0	%	100,361	401.444,00	0,86
0,8750 % BNP Paribas Fortis S.A. EO-Med.-T.Mortg.Cov.Bds 18(28)	BE0002586643		EUR	200	200	0	%	99,713	199.426,00	0,43
0,3750 % BPCE SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2017(24)	FR0013238219		EUR	300	0	200	%	99,919	299.757,00	0,64
0,7500 % BPCE SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2018(25)	FR0013320611		EUR	500	500	0	%	100,790	503.950,00	1,08
0,6250 % British Telecommunications PLC EO-Med.-Term Notes 2016(16/21)	XS1377680381		EUR	100	0	0	%	101,168	101.168,00	0,22
3,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2009(2019)	DE0001135382		EUR	400	0	100	%	104,614	418.456,00	0,90
2,2500 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2010(2020)	DE0001135416		EUR	650	0	0	%	106,693	693.504,50	1,49
1,7500 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2012 (2022)	DE0001135473		EUR	1.400	0	0	%	108,986	1.525.804,00	3,27
2,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2013 (2023)	DE0001102325		EUR	500	0	0	%	111,734	558.670,00	1,20
1,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2015 (2025)	DE0001102382		EUR	1.500	200	0	%	106,879	1.603.185,00	3,44
0,2500 % Bundesrep.Deutschland Bundesobl.Ser.172 v.2015(20)	DE0001141729		EUR	1.550	0	0	%	102,113	1.582.751,50	3,40
3,6250 % Caixabank S.A. EO-Cédulas Hip. 2006(21)	ES0414970246		EUR	600	0	0	%	109,310	655.857,24	1,41

## Halbjahresbericht BfS Nachhaltigkeitsfonds Ertrag

### Vermögensaufstellung zum 31.05.2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.05.2018	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
1,1250 % Commerzbank AG MTN-Anl. v.17(24) S.883	DE000CZ40L63		EUR	150	0	0 %	99,572	149.358,00	0,32
0,6250 % Coöperatieve Rabobank U.A. EO-Med.-Term Cov. Bds 2018(26)	XS1811812145		EUR	400	400	0 %	99,581	398.324,00	0,85
0,8750 % Credit Agricole Cariparma SpA EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2015(23)	IT0005121592		EUR	400	0	0 %	100,887	403.548,00	0,87
0,6250 % Credit Agricole Cariparma SpA EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2017(26)	IT0005316788		EUR	200	200	0 %	95,475	190.950,00	0,41
0,2500 % Crédit Agricole Home Loan SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2016(24)	FR0013219573		EUR	400	0	300 %	99,397	397.588,00	0,85
0,5000 % Crédit Agricole Home Loan SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2018(26)	FR0013310059		EUR	500	500	0 %	98,740	493.700,00	1,06
1,0000 % Danone S.A. EO-Med.-Term Notes 2018(18/25)	FR0013325172		EUR	200	200	0 %	100,932	201.864,00	0,43
1,2500 % Danone S.A. EO-Medium-Term Notes 2013(18)	FR0011437367		EUR	400	0	0 %	100,019	400.076,00	0,86
1,1250 % Deutsche Börse AG Anleihe v.18(27/28)	DE000A2LQJ75		EUR	200	200	0 %	99,707	199.414,00	0,43
0,1250 % Deutsche Hypothekenbank MTN-HPF S.488 v.17(23)	DE000DHY4887		EUR	200	0	0 %	99,255	198.510,00	0,43
1,3750 % Deutsche Kreditbank AG Hyp.Pfandbrief 2014(2021)	DE000DKB0291		EUR	600	0	0 %	104,165	624.990,00	1,34
0,6250 % Deutsche Kreditbank AG Inh.-Schv. v.2016(2021)	DE000GRN0008		EUR	200	0	0 %	100,450	200.900,00	0,43
0,8750 % Deutsche Pfandbriefbank AG MTN R.35270 v. 17(21)	DE000A2DASD4		EUR	200	0	0 %	101,086	202.172,00	0,43
1,0000 % Deutsche Pfandbriefbank AG MTN-HPF Reihe 15226 v.14(19)	DE000A11QAP6		EUR	150	0	0 %	101,082	151.623,00	0,33
0,5000 % Deutsche Pfandbriefbank AG MTN-HPF Reihe 15249 v.16(23)	DE000A13SWC0		EUR	100	0	0 %	101,698	101.698,00	0,22
0,3750 % European Investment Bank EO-Medium-Term Notes 2016(26)	XS1394055872		EUR	400	400	0 %	98,695	394.780,00	0,85
3,5000 % Finnland, Republik EO-Notes 2011(21)	FI4000020961		EUR	150	0	0 %	111,234	166.851,00	0,36
0,6250 % Hypo Vorarlberg Bank AG EO-Medium-Term Bonds 2017(22)	XS1685589027		EUR	300	0	0 %	99,538	298.614,00	0,64
0,7500 % ING Bank N.V. EO-Medium-Term Notes 2015(20)	XS1324217733		EUR	100	0	0 %	101,801	101.801,00	0,22
0,7500 % ING Bank N.V. EO-Medium-Term Notes 2016(21)	XS1368576572		EUR	300	0	200 %	102,278	306.834,00	0,66
1,3750 % ING Groep N.V. EO-Med.-Term Nts 2017(28)	XS1730885073		EUR	100	0	0 %	96,018	96.018,00	0,21
1,3750 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-Med.-Term Hyp.-Pfdbr.15(25)	IT0005156044		EUR	400	0	0 %	101,894	407.576,00	0,87
3,7500 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-Med.-Term Hypo-Pfdbr.12(19)	IT0004852189		EUR	600	0	0 %	104,941	629.646,00	1,35
0,4500 % KBC Bank N.V. EO-Med.-T.Mortg.Cov.Bds 15(22)	BE0002482579		EUR	300	0	0 %	101,645	304.935,00	0,65
0,7500 % KBC Groep N.V. EO-Medium-Term Notes 2016(23)	BE0002266352		EUR	300	0	0 %	98,258	294.774,00	0,63
0,5000 % Landesbank Baden-Württemberg MTN Serie 783 v.17(22)	DE000LB1DVL8		EUR	400	0	0 %	100,567	402.268,00	0,86
0,2000 % Landesbank Baden-Württemberg MTN Serie 790 v.17(21)	DE000LB1M214		EUR	300	300	0 %	99,848	299.544,00	0,64
0,2500 % Landesbank Baden-Württemberg MTN-Pfandbr.Ser.791 v.18(25)	DE000LB1M2X2		EUR	200	200	0 %	99,087	198.174,00	0,43
0,6250 % Luxemburg, Großherzogtum EO-Bonds 2017(27)	LU1556942974		EUR	1.050	400	0 %	100,593	1.056.226,50	2,27
5,0000 % National Grid PLC EO-Med.-Term Notes 2003(18)	XS0170798325		EUR	200	0	0 %	100,435	200.870,00	0,43
4,0000 % Niederlande EO-Anl. 2009(19)	NL0009086115		EUR	200	0	0 %	105,250	210.500,00	0,45
3,5000 % Niederlande EO-Anl. 2010(20)	NL0009348242		EUR	200	0	0 %	108,810	217.620,00	0,47
2,2500 % Niederlande EO-Anl. 2012(22)	NL0010060257		EUR	1.050	0	0 %	110,680	1.162.140,00	2,49
0,2500 % Niederlande EO-Anl. 2015(25)	NL0011220108		EUR	300	300	0 %	100,380	301.140,00	0,65
1,3750 % Orange S.A. EO-Med.-Term Notes 2018(18/28)	FR0013323870		EUR	200	200	0 %	99,000	198.000,00	0,42

## Halbjahresbericht BfS Nachhaltigkeitsfonds Ertrag

### Vermögensaufstellung zum 31.05.2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.05.2018	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
3,9000 % Österreich, Republik EO-Med.-T. Nts 2005(20) 144A	AT0000386115		EUR	500	200	0 %	109,425	547.125,00	1,17
3,6500 % Österreich, Republik EO-Med.-Term Nts 2011(22) 144A	AT0000A0N9A0		EUR	150	150	0 %	115,140	172.710,00	0,37
0,7500 % Raiffeisenlandesbk.Oberösterr. EO-Medium-Term Notes 2017(23)	XS1720806774		EUR	300	0	0 %	99,641	298.923,00	0,64
0,3750 % Raiffeisenlandesbk.Oberösterr. EO-Medium-Term Nts 2016(26)100	XS1495631993		EUR	200	0	0 %	96,687	193.374,00	0,42
3,5000 % Snam S.p.A. EO-Medium-Term Notes 2012(20)	XS0853682069		EUR	200	0	0 %	105,853	211.706,00	0,45
1,2500 % Snam S.p.A. EO-Medium-Term Notes 2017(25)	XS1555402145		EUR	200	0	0 %	98,500	197.000,00	0,42
2,2500 % Société Générale S.A. EO-Medium-Term Notes 2013(20)	XS0876828541		EUR	300	0	0 %	103,859	311.577,00	0,67
0,5000 % Société Générale SFH S.A. EO-M.-T.Obl.Fin.Hab. 16(23)	FR0013094869		EUR	200	0	0 %	101,645	203.290,00	0,44
2,8750 % Société Générale SFH S.A. EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2012(19)	FR0011215516		EUR	500	0	0 %	102,486	512.430,00	1,10
1,6250 % Solvay S.A. EO-Notes 2015(16/22)	BE6282459609		EUR	100	0	0 %	105,051	105.051,00	0,23
4,4000 % Spanien EO-Bonos 2013(23)	ES00000123X3		EUR	250	0	50 %	119,121	297.802,29	0,64
2,5000 % Statkraft AS EO-Medium-Term Nts 2012(22)	XS0858366684		EUR	400	0	0 %	109,722	438.888,00	0,94
1,1250 % Swedbank Hypotek AB EO-Mortg. Cov. MTN 2013(20)	XS0925525510		EUR	900	0	0 %	102,563	923.067,00	1,98
0,7500 % Telefonica Emisiones S.A.U. EO-Medium-Term Notes 2016(22)	XS1394777665		EUR	300	0	0 %	100,965	302.895,00	0,65
2,7500 % Telenor ASA EO-Medium-Term Notes 2012(22)	XS0798790027		EUR	300	0	0 %	110,433	331.299,00	0,71
0,0500 % UniCredit Bank AG HVB MTN-HPF S.1876 v.15(19)	DE000HV2AMA6		EUR	300	0	0 %	100,563	301.689,00	0,65
0,2500 % UniCredit Bank AG HVB MTN-HPF S.1898 v.15(20)	DE000HV2AMY6		EUR	400	0	0 %	101,091	404.364,00	0,87
2,3750 % UniCredit Bank Austria AG EO-Med.-T.Hyp.Pf.-Br. 2014(24)	AT000B049465		EUR	300	0	0 %	111,052	333.156,00	0,72
2,5000 % UniCredit Bank Austria AG EO-Medium-Term Notes 2013(19)	XS0996755350		EUR	200	0	0 %	102,441	204.882,00	0,44
4,2500 % UniCredit S.p.A. EO-Covered MTN 2011(18)	IT0004734429		EUR	500	0	0 %	100,676	503.380,00	1,08
0,0000 % Unilever N.V. EO-Medium-Term Notes 2017(21)	XS1654191623		EUR	400	0	0 %	99,894	399.576,00	0,86
0,8750 % Unilever N.V. EO-Medium-Term Notes 2017(25)	XS1654192191		EUR	200	0	200 %	100,658	201.316,00	0,43

# Halbjahresbericht

## BfS Nachhaltigkeitsfonds Ertrag

### Vermögensaufstellung zum 31.05.2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.05.2018	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>2.146.455,54</b>	<b>4,61</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>2.146.455,54</b>	<b>4,61</b>
1,1250 % Banco Santander S.A. EO-Non-Pref.MTN 2018(25)	XS1751004232		EUR	300	300	0 %	95,542	286.626,00	0,62
0,6250 % Caixabank S.A. EO-Cédulas Hipotec. 2015(25)	ES0440609271		EUR	400	0	0 %	98,479	393.917,04	0,85
1,0000 % Caixabank S.A. EO-Mortg.Cov.M.-T.Nts 18(28)	ES0440609396		EUR	200	200	0 %	98,166	196.332,00	0,42
1,8750 % CRH Funding B.V. EO-Med.-Term Nts 2015(15/24)	XS1328173080		EUR	100	0	0 %	105,554	105.554,00	0,23
0,3750 % DNB Boligkreditt A.S. EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2017(24)	XS1719108463		EUR	150	0	0 %	99,129	148.693,50	0,32
0,3750 % DNB Boligkreditt A.S. EO-Mortg. Covered MTN 2014(19)	XS1117515871		EUR	200	0	0 %	100,850	201.700,00	0,43
0,2500 % Nordea Mortgage Bank PLC EO-Med.-Term Cov. Bds 2018(23)	XS1784067529		EUR	300	300	0 %	100,200	300.600,00	0,65
0,6250 % Nordea Mortgage Bank PLC EO-Med.-Term Cov. Bds 2018(25)	XS1825134742		EUR	200	200	0 %	100,544	201.088,00	0,43
0,7500 % Santander Consumer Bank AG EO Med.-Term Notes 2017(22)	XS1692396069		EUR	200	0	0 %	100,270	200.540,00	0,43
4,1250 % UniCredit Bank Austria AG EO-Öff.Med.-Term Pfdbr. 11(21)	AT000B048988		EUR	100	0	0 %	111,405	111.405,00	0,24
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>45.565.210,25</b>	<b>97,79</b>
<b>Derivate</b>							<b>EUR</b>	<b>-51.441,79</b>	<b>-0,11</b>
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
<b>Zins-Derivate</b>							<b>EUR</b>	<b>-36.585,00</b>	<b>-0,08</b>
Forderungen/Verbindlichkeiten									
<b>Zinsterminkontrakte</b>							<b>EUR</b>	<b>-36.585,00</b>	<b>-0,08</b>
FUTURE EURO-BOBL 06.18 EUREX		185	EUR	700.000				11.200,00	0,02
FUTURE EURO-BUND 06.18 EUREX		185	EUR	-1.700.000				-36.620,00	-0,08
FUTURE EURO-SCHATZ 06.18 EUREX		185	EUR	-2.900.000				-11.165,00	-0,02

# Halbjahresbericht

## BfS Nachhaltigkeitsfonds Ertrag

### Vermögensaufstellung zum 31.05.2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.05.2018	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Devisen-Derivate</b>							<b>EUR</b>	<b>-14.856,79</b>	<b>-0,03</b>
Forderungen/Verbindlichkeiten									
<b>Währungsterminkontrakte</b>							<b>EUR</b>	<b>-14.856,79</b>	<b>-0,03</b>
FUTURE CROSS RATE EUR/GBP 06.18 CME									
		352	GBP	1.125.000			GBP 0,878	-14.856,79	-0,03
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>							<b>EUR</b>	<b>824.787,75</b>	<b>1,77</b>
<b>Bankguthaben</b>							<b>EUR</b>	<b>824.787,75</b>	<b>1,77</b>
Guthaben bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG Frankfurt (V)									
Guthaben in Fondswährung									
			EUR	346.035,85			% 100,000	346.035,85	0,74
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen									
			DKK	997.027,16			% 100,000	133.956,81	0,29
			GBP	120.619,88			% 100,000	137.914,34	0,30
			NOK	609.130,36			% 100,000	63.993,02	0,14
			SEK	923.073,39			% 100,000	90.001,50	0,19
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
			CHF	1.659,81			% 100,000	1.444,44	0,00
Guthaben bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG									
Guthaben in Fondswährung									
			EUR	36.585,00			% 100,000	36.585,00	0,08
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen									
			GBP	12.993,75			% 100,000	14.856,79	0,03
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>EUR</b>	<b>363.715,16</b>	<b>0,78</b>
Zinsansprüche									
			EUR	288.404,84				288.404,84	0,62
Dividendenansprüche									
			EUR	24.504,49				24.504,49	0,05
Quellensteueransprüche									
			EUR	50.805,83				50.805,83	0,11



# Halbjahresbericht

## BfS Nachhaltigkeitsfonds Ertrag

### Vermögensaufstellung zum 31.05.2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.05.2018	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>EUR</b>	<b>-109.654,09</b>	<b>-0,24</b>
Zinsverbindlichkeiten			EUR	-46,06				-46,06	0,00
Verwaltungsvergütung			EUR	-102.575,51				-102.575,51	-0,22
Verwahrstellenvergütung			EUR	-1.848,27				-1.848,27	0,00
Veröffentlichungskosten			EUR	-560,00				-560,00	0,00
Prüfungskosten			EUR	-4.624,25				-4.624,25	-0,01
<b>Fondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>46.592.617,28</b>	<b>100,00 1)</b>
<b>Anteilwert</b>							<b>EUR</b>	<b>50,41</b>	
<b>Ausgabepreis</b>							<b>EUR</b>	<b>51,92</b>	
<b>Anteile im Umlauf</b>							<b>STK</b>	<b>924.250</b>	

#### Fußnoten:

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

# Halbjahresbericht

## BfS Nachhaltigkeitsfonds Ertrag

### Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 30.05.2018	
CHF	(CHF)	1,1491000	= 1 EUR (EUR)
DKK	(DKK)	7,4429000	= 1 EUR (EUR)
GBP	(GBP)	0,8746000	= 1 EUR (EUR)
NOK	(NOK)	9,5187000	= 1 EUR (EUR)
SEK	(SEK)	10,2562000	= 1 EUR (EUR)

### Marktschlüssel

#### b) Terminbörsen

185	Eurex Deutschland
352	Chicago - CME Globex

## Halbjahresbericht BfS Nachhaltigkeitsfonds Ertrag

### Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen: - Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
---------------------	------	-------------------------------------	--------------------------	-----------------------------	---------------------

#### Börsengehandelte Wertpapiere

##### Aktien

adidas AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1EWWWO	STK	0	1.900	
Commerzbank AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000CBK1001	STK	0	18.000	
Fiat Chrysler Automobiles N.V. Aandelen op naam EO 0,01	NL0010877643	STK	0	20.000	
KBC Groep N.V. Parts Sociales Port. o.N.	BE0003565737	STK	0	9.000	
Signify N.V. Registered Shares EO -,01	NL0011821392	STK	0	11.000	

##### Verzinsliche Wertpapiere

0,2500 % Allianz Finance II B.V. EO-Med.-Term Notes 17(23/23)	DE000A19S4U8	EUR	0	200	
1,5000 % Bank Nederlandse Gemeenten EO-Medium-Term Notes 2017(38)	XS1586228824	EUR	0	150	
0,8750 % Deutsche Bahn Finance GmbH EO-Medium-Term Notes 2016(31)	XS1441837546	EUR	130	260	
1,0000 % Deutsche Bahn Finance GmbH Medium-Term Notes 2018(27/27)	XS1752475720	EUR	200	200	
0,0250 % Dt. Genoss.-Hypothekenbank AG MTN-Hyp.Pfandbr.R.1181 v15(18)	DE000A13SW15	EUR	0	300	
0,3750 % La Banq. Postale Home Loan SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2017(25)	FR0013232998	EUR	0	200	
0,8750 % Nordrhein-Westfalen, Land Landesch.v.12(17) S.1225	DE000NRW21B0	EUR	0	1.000	
0,5000 % Société Générale SFH S.A. EO-M.-T.Obl.Fin.Hab. 2017(25)	FR0013259413	EUR	0	500	
0,7500 % Société Générale SFH S.A. EO-M.-T.Obl.Fin.Hab. 2017(27)	FR0013287299	EUR	0	200	

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

##### Verzinsliche Wertpapiere

1,2500 % Caixabank S.A. EO-Cédulas Hipotec. 2017(27)	ES0440609339	EUR	0	100	
1,1250 % KBC Bank N.V. EO-Med.-Term Cov. Bds 2012(17)	BE6246364499	EUR	0	400	

**Halbjahresbericht**  
**BfS Nachhaltigkeitsfonds Ertrag**

**Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:  
 - Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
---------------------	------	-------------------------------------	--------------------------	-----------------------------	---------------------

**Nichtnotierte Wertpapiere**

**Verzinsliche Wertpapiere**

0,8750 % Aareal Bank AG MTN-HPF.S.167 v.2013(2018)	DE000AAR0157	EUR	0	200	
--	--------------	-----	---	-----	--

**Derivate**

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

**Terminkontrakte**

**Zinsterminkontrakte**

Gekaufte Kontrakte: (Basiswert(e): EURO-BOBL)		EUR			5.100,60
--	--	-----	--	--	----------

Verkaufte Kontrakte: (Basiswert(e): EURO-BOBL, EURO-BUND, EURO-SCHATZ)		EUR			17.823,76
---	--	-----	--	--	-----------

**Währungsterminkontrakte**

Gekaufte Kontrakte: (Basiswert(e): CROSS RATE EO/LS)		EUR			1.130,84
---	--	-----	--	--	----------

# Halbjahresbericht

## BfS Nachhaltigkeitsfonds Ertrag

### Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	97,79
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	-0,11

### Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	50,41
Ausgabepreis	EUR	51,92
Anteile im Umlauf	STK	924.250

### 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.

Frankfurt am Main, den 1. Juni 2018

Universal-Investment-Gesellschaft mbH  
Die Geschäftsführung

# Halbjahresbericht

## BfS Nachhaltigkeitsfonds Ertrag

### 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)

Alexander Tannenbaum, Mühlheim am Main

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: € 162 Mio. (Stand: 31. Dezember 2016)

#### 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:

Wörthstraße 15–17  
50669 Köln

Telefon: (0221) 97356-0

<http://www.sozialbank.de>

#### 5. Anlageausschuss

Christian Fastenrath,

Bank für Sozialwirtschaft AG

Joachim Baum,

Bank für Sozialwirtschaft AG

WKN: A0B7JB / ISIN: DE000A0B7JB7