

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



BfS Nachhaltigkeitsfonds Ertrag

JAHRESBERICHT

ZUM 30. NOVEMBER 2018

VERWAHRSTELLE:



VERTRIEB:



Jahresbericht

BfS Nachhaltigkeitsfonds Ertrag

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

Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

Der Fonds hat als Ziel der Anlagepolitik grundsätzlich die Erwirtschaftung eines attraktiven Wertzuwachses unter Berücksichtigung von Marktgegebenheiten und Aspekten der Nachhaltigkeit. Der Fonds investiert im Kern in Wertpapiere europäischer Aussteller und Unternehmen. Dabei dürfen ausschließlich Wertpapiere erworben werden, die unter Beachtung des im Anhang zu den Besonderen Anlagebedingungen und im Verkaufsprospekt dargelegten Nachhaltigkeitskonzeptes ausgewählt worden sind.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

Fondsstruktur

	30.11.2018		30.11.2017	
	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen
Renten	21.776.716,56	69,35	31.708.440,00	70,56
Aktien	9.142.150,10	29,12	13.152.248,43	29,26
Futures	-26.631,74	-0,08	-38.788,96	-0,09
Bankguthaben	528.172,53	1,68	71.554,06	0,16
Zins- und Dividendenansprüche	188.053,63	0,60	259.851,27	0,58
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-211.276,98	-0,67	-209.114,71	-0,47
Fondsvermögen	<u>31.397.184,10</u>	<u>100,00</u>	<u>44.944.190,09</u>	<u>100,00</u>

Jahresbericht BfS Nachhaltigkeitsfonds Ertrag

Im Berichtszeitraum waren Aktien der Sektoren Grundstoffe sowie Technologie am stärksten übergewichtet, während die Sektoren Gesundheit und defensiver Konsum untergewichtet waren. Die beste Entwicklung innerhalb des Portfolios haben folgende Aktien gezeigt: das schwedische Telekommunikationsunternehmen Ericsson, der finnische Biokraftstoffhersteller Neste, das dänische Medizinprodukteunternehmen Coloplast, der dänische Windkraftanlagenhersteller Vestas Wind und der italienische Autohersteller Fiat Chrysler.

Neu gekauft wurden unter anderem die französische Bank Crédit Agricole, das deutsche Logistik- und Postunternehmen Deutsche Post, der finnische Telekommunikationskonzern Nokia, der französische Pflegeheimbetreiber Orpea und der britische Energieversorgungskonzern Centrica. Verkauft wurden unter anderem der italienische Autohersteller Fiat Chrysler, das belgische Finanzunternehmen KBC, das schwedische Telekommunikationsunternehmen Ericsson, der niederländische Leuchtmittelhersteller Philips Lighting und der französische Elektrotechnikkonzern Schneider Electric.

Die deutsche Universalbank Commerzbank und der deutsche Sportartikelhersteller Adidas konnten im Berichtszeitraum die Nachhaltigkeitskriterien nicht mehr erfüllen und mussten somit das Portfolio verlassen. Im Gegenzug konnten Unternehmen im Energiesektor, wie die österreichische OMV und die französische Total aufgenommen werden, da diese die Kriterien neu erfüllten. Zum Stichtag betrug die Aktientitelanzahl: 43. Die Fremdwährungen waren größtenteils über Währungsfutures abgesichert.

Auf Sektorebene wurde die Gewichtung von Staatsanleihen und Covered Bonds im Vergleich zum Vorjahr weiter ausgebaut. Im Gegenzug waren Unternehmens- und Finanzanleihen weniger stark gewichtet. Schwerpunkte innerhalb der Unternehmensanleihen lagen auf Emittenten aus der Industrie und dem Telekomsektor. Im Finanzsektor wurden deutsche und österreichische Emittenten bevorzugt.

Wesentliche Risiken

Das Sondervermögen unterliegt im Rentensegment den allgemeinen Adressenausfallrisiken. Die Steuerung des Zinsänderungsrisikos im Rentensegment erfolgte über Zinsfutures auf deutsche Bundesanleihen. Das Fondsmanagement folgte über weite Strecken einem defensiven Ansatz, wodurch Anleihen mit langer Restlaufzeit untergewichtet wurden.

Mit dem Erwerb von Aktien können besondere Marktrisiken und Unternehmensrisiken verbunden sein. Der Wert von Aktien spiegelt nicht immer den tatsächlichen Wert des Unternehmens wider. Es kann daher zu großen und schnellen Schwankungen dieser Werte kommen, wenn sich Marktgegebenheiten und Einschätzungen von Marktteilnehmern hinsichtlich des Wertes dieser Anlagen ändern. Hinzu kommt, dass die Rechte aus Aktien stets nachrangig gegenüber den Ansprüchen sämtlicher Gläubiger des Emittenten befriedigt werden. Daher unterliegen Aktien im Allgemeinen größeren Wertschwankungen als z.B. festverzinsliche Wertpapiere.

Bei Terminkontrakten besteht das Risiko, dass das Sondervermögen infolge unerwarteter Entwicklungen der Marktpreise bei Fälligkeit Verluste erleidet.

Fondsergebnis

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

Im Berichtszeitraum vom 1. Dezember 2017 bis 30. November 2018 lag die Wertentwicklung des Sondervermögens bei -3,04 %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 Ertrag**

Vermögensübersicht zum 30.11.2018

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	31.608.826,43	100,67
1. Aktien	9.142.150,10	29,12
Bundesrep. Deutschland	1.747.274,50	5,57
Dänemark	432.142,57	1,38
Finnland	503.489,60	1,60
Frankreich	1.914.686,10	6,10
Großbritannien	727.806,14	2,32
Italien	199.484,00	0,64
Jersey	60.504,51	0,19
Niederlande	713.188,40	2,27
Norwegen	451.648,95	1,44
Österreich	1.248.390,00	3,98
Schweden	720.523,90	2,29
Spanien	423.011,43	1,35
2. Anleihen	21.776.716,56	69,36
< 1 Jahr	609.422,00	1,94
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	6.266.995,98	19,96
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	7.523.224,57	23,96
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	7.180.520,01	22,87
>= 10 Jahre	196.554,00	0,63
3. Derivate	-26.631,74	-0,08
4. Bankguthaben	528.172,53	1,68
5. Sonstige Vermögensgegenstände	188.418,98	0,60
II. Verbindlichkeiten	-211.642,33	-0,67
III. Fondsvermögen	31.397.184,10	100,00

Jahresbericht

BfS Nachhaltigkeitsfonds Ertrag

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
Bestandspositionen							EUR	30.918.866,66	98,48
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	30.325.744,15	96,59
Aktien							EUR	9.142.150,10	29,12
Coloplast AS Navne-Aktier B DK 1	DK0060448595		STK	3.800	0	3.200	DKK 628,600	320.069,68	1,02
Vestas Wind Systems AS Navne-Aktier DK 1	DK0010268606		STK	1.700	800	600	DKK 492,000	112.072,89	0,36
Akzo Nobel N.V. Aandelen aan toonder EO 2	NL0000009132		STK	1.800	0	900	EUR 74,100	133.380,00	0,42
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005		STK	600	0	900	EUR 186,500	111.900,00	0,36
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215		STK	600	0	400	EUR 149,100	89.460,00	0,28
Assicurazioni Generali S.p.A. Azioni nom. EO 1	IT0000062072		STK	5.200	0	2.300	EUR 14,890	77.428,00	0,25
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	FR0000120628		STK	13.900	4.000	6.100	EUR 21,515	299.058,50	0,95
Banco Santander S.A. Acciones Nom. EO 0,50	ES0113900J37		STK	101.078	79.714	45.100	EUR 4,185	423.011,43	1,35
Capgemini SE Actions Port. EO 8	FR0000125338		STK	900	0	400	EUR 103,050	92.745,00	0,30
Carrefour S.A. Actions Port. EO 2,5	FR0000120172		STK	6.900	0	8.100	EUR 15,900	109.710,00	0,35
Continental AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005439004		STK	3.300	1.000	700	EUR 132,250	436.425,00	1,39
Crédit Agricole S.A. Actions Port. EO 3	FR0000045072		STK	18.700	27.000	8.300	EUR 10,968	205.101,60	0,65
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004		STK	11.100	16.000	4.900	EUR 28,120	312.132,00	0,99
Drägerwerk AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsakt.o.St.o.N.	DE0005550636		STK	2.400	1.000	1.100	EUR 48,120	115.488,00	0,37
ERG S.p.A. Azioni nom. EO 0,10	IT0001157020		STK	7.600	0	6.400	EUR 16,060	122.056,00	0,39
Evonik Industries AG Namens-Aktien o.N.	DE000EVNK013		STK	4.000	0	2.000	EUR 23,750	95.000,00	0,30
Fraport AG Ffm.Airport.Ser.AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005773303		STK	3.800	0	1.700	EUR 64,940	246.772,00	0,79
Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N.	DE0006231004		STK	6.500	10.000	3.500	EUR 18,495	120.217,50	0,38
Kon. KPN N.V. Aandelen aan toonder EO -,04	NL0000009082		STK	65.800	30.000	14.200	EUR 2,613	171.935,40	0,55
Lenzing AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000644505		STK	1.800	0	700	EUR 84,200	151.560,00	0,48
Neste Oyj Registered Shs o.N.	FI0009013296		STK	1.800	0	700	EUR 69,020	124.236,00	0,40
Nokia Oyj Registered Shares EO 0,06	FI0009000681		STK	78.100	113.000	34.900	EUR 4,856	379.253,60	1,21
OMV AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000743059		STK	6.900	10.000	3.100	EUR 44,620	307.878,00	0,98
Orpea Actions Port. EO 1,25	FR0000184798		STK	3.000	3.600	600	EUR 93,600	280.800,00	0,89
Raiffeisen Bank Intl AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000606306		STK	10.300	0	4.700	EUR 26,040	268.212,00	0,85
Randstad N.V. Aandelen aan toonder EO 0,10	NL0000379121		STK	4.900	4.000	2.100	EUR 42,980	210.602,00	0,67
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600		STK	2.000	0	3.000	EUR 90,920	181.840,00	0,58
Suez S.A. Actions Port. EO 4	FR0010613471		STK	24.200	0	10.800	EUR 13,125	317.625,00	1,01

Jahresbericht

BfS Nachhaltigkeitsfonds Ertrag

Vermögensaufstellung zum 30.11.2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Markt	Bestand 30.11.2018	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Total S.A. Actions au Porteur EO 2,50	FR0000120271	STK		12.400	18.000	5.600	EUR	49,165	609.646,00	1,94
Unilever N.V. Cert.v.Aand. EO-,16	NL0000009355	STK		2.200	0	900	EUR	49,005	107.811,00	0,34
Wacker Chemie AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000WCH8881	STK		1.500	500	700	EUR	85,000	127.500,00	0,41
Wienerberger AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000831706	STK		26.300	0	12.700	EUR	19,800	520.740,00	1,66
Cairn Energy PLC Registered Shs LS-,013668639	GB00B74CDH82	STK		31.100	0	13.900	GBP	1,751	61.379,73	0,20
Centrica PLC Reg. Shares LS -,061728395	GB00B033F229	STK		70.000	70.000	0	GBP	1,378	108.684,63	0,35
Kingfisher PLC Reg. Shares LS -,157142857	GB0033195214	STK		127.500	45.000	27.500	GBP	2,500	359.276,38	1,14
Mondi PLC Registered Shares EO -,20	GB00B1CRLC47	STK		10.300	0	4.700	GBP	17,095	198.465,40	0,63
WPP PLC Registered Shares LS -,10	JE00B8KF9B49	STK		6.200	0	15.800	GBP	8,658	60.504,51	0,19
DNB ASA Navne-Aksjer A NK 10	NO0010031479	STK		10.300	0	18.700	NOK	147,500	155.988,50	0,50
Telenor ASA Navne-Aksjer NK 6	NO0010063308	STK		17.300	7.000	7.700	NOK	166,450	295.660,45	0,94
Essity AB Namn-Aktier B	SE0009922164	STK		12.400	3.000	5.600	SEK	233,200	280.647,54	0,89
Kinnevik AB Namn-Aktier B SK 0,10	SE0008373906	STK		4.900	0	2.100	SEK	230,900	109.807,25	0,35
Lundin Petroleum AB Namn-Aktier SK -,01	SE0000825820	STK		5.500	8.000	2.500	SEK	239,500	127.843,67	0,41
SKF AB Namn-Aktier B SK 0,625	SE0000108227	STK		14.500	0	6.500	SEK	143,700	202.225,44	0,64
							EUR	21.183.594,05	67,47	
Verzinsliche Wertpapiere										
3,6250 % ABN AMRO Bank N.V. EO-Cov Med.Term Notes 2010(20)	XS0519053184	EUR		400	0	600	%	105,998	423.992,00	1,35
1,1250 % ABN AMRO Bank N.V. EO-Cov. Med.-Term Nts 2017(32)	XS1548458014	EUR		200	0	0	%	98,277	196.554,00	0,63
0,3750 % AXA Bank Europe SCF EO-Med.-Term Obl.Fonc.2016(23)	FR0013141058	EUR		600	200	0	%	100,601	603.606,00	1,92
1,1250 % Banco Santander S.A. EO-Non-Pref.MTN 2018(25)	XS1751004232	EUR		200	300	100	%	96,897	193.794,00	0,62
4,5000 % Bank of Scotland PLC EO-Medium-Term Notes 2006(21)	XS0260981658	EUR		300	150	0	%	111,478	334.434,00	1,07
0,7500 % Bayer.Landesbodenkreditanstalt Inh.-Schv.v.2015(2025)	DE000A0Z1UH6	EUR		100	0	200	%	102,044	102.044,00	0,33
0,0000 % Berlin Hyp AG Hyp.-Pfandbr. v.18(22) Ser.210	DE000BHY0BH3	EUR		200	200	0	%	99,716	199.432,00	0,64
1,1250 % Berlin Hyp AG Inh.-Schv.Ser.114 v.17(27)	DE000BHY0GS9	EUR		100	0	200	%	98,890	98.890,00	0,31
0,1250 % BMW Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 2017(20)	XS1589881272	EUR		400	0	0	%	100,044	400.176,00	1,27
0,6250 % BNP Paribas Fortis S.A. EO-Med.-T.Mortg.Cov.Bds 18(25)	BE0002614924	EUR		200	200	0	%	99,801	199.602,00	0,64
0,8750 % BNP Paribas Fortis S.A. EO-Med.-T.Mortg.Cov.Bds 18(28)	BE0002586643	EUR		200	200	0	%	99,398	198.796,00	0,63
0,3750 % BPCE SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2017(24)	FR0013238219	EUR		300	0	200	%	99,892	299.676,00	0,95
0,7500 % BPCE SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2018(25)	FR0013320611	EUR		300	700	400	%	100,707	302.121,00	0,96
2,2500 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2010(2020)	DE0001135416	EUR		200	0	450	%	105,142	210.284,00	0,67
1,7500 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2012 (2022)	DE0001135473	EUR		1.400	0	0	%	107,972	1.511.608,00	4,81
2,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2013 (2023)	DE0001102325	EUR		300	0	200	%	110,998	332.994,00	1,06
1,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2015 (2025)	DE0001102382	EUR		1.000	200	500	%	107,179	1.071.790,00	3,41

Jahresbericht

BfS Nachhaltigkeitsfonds Ertrag

Vermögensaufstellung zum 30.11.2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw.		Bestand	Käufe / Verkäufe /		Kurs	Kurswert	%	
			Anteile bzw.	Whg. in 1.000		Zugänge	Abgänge				
0,2500 % Bundesrep.Deutschland Bundesobl.Ser.172 v.2015(20)	DE0001141729		EUR		1.200	0	350	%	101,668	1.220.016,00	3,89
3,6250 % Caixabank S.A. EO-Cédulas Hip. 2006(21)	ES0414970246		EUR		400	0	200	%	107,725	430.898,98	1,37
0,6250 % Coöperatieve Rabobank U.A. EO-Med.-Term Cov. Bds 2018(26)	XS1811812145		EUR		200	400	200	%	99,815	199.630,00	0,64
0,8750 % Credit Agricole Cariparma SpA EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2015(23)	IT0005121592		EUR		200	0	200	%	100,044	200.088,00	0,64
0,6250 % Credit Agricole Cariparma SpA EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2017(26)	IT0005316788		EUR		200	200	0	%	94,343	188.686,00	0,60
0,5000 % Crédit Agricole Home Loan SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2018(26)	FR0013310059		EUR		500	500	0	%	98,717	493.585,00	1,57
1,8750 % CRH Funding B.V. EO-Med.-Term Nts 2015(15/24)	XS1328173080		EUR		100	0	0	%	104,212	104.212,00	0,33
1,0000 % Danone S.A. EO-Med.-Term Notes 2018(18/25)	FR0013325172		EUR		200	200	0	%	100,551	201.102,00	0,64
0,3750 % Danske Mortgage Bank PLC EO-Mortg.Covered MTN 2018(23)	XS1914497034		EUR		200	200	0	%	99,936	199.872,00	0,64
0,2500 % Deutsche Hypothekenbank MTN-HPF S.499 v.18(24)	DE000DHY4994		EUR		300	300	0	%	99,178	297.534,00	0,95
1,3750 % Deutsche Kreditbank AG Hyp.Pfandbrief 2014(2021)	DE000DKB0291		EUR		400	0	200	%	103,424	413.696,00	1,32
0,6250 % Deutsche Kreditbank AG Inh.-Schv. v.2016(2021)	DE000GRN0008		EUR		200	0	0	%	100,602	201.204,00	0,64
0,8750 % Deutsche Pfandbriefbank AG MTN R.35270 v. 17(21)	DE000A2DASD4		EUR		200	0	0	%	100,368	200.736,00	0,64
0,5000 % Deutsche Pfandbriefbank AG MTN-HPF Reihe 15249 v.16(23)	DE000A13SWC0		EUR		100	0	0	%	101,571	101.571,00	0,32
0,3750 % DNB Boligkreditt A.S. EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2017(24)	XS1719108463		EUR		150	0	0	%	98,953	148.429,50	0,47
0,3750 % DNB Boligkreditt A.S. EO-Mortg. Covered MTN 2014(19)	XS1117515871		EUR		200	0	0	%	100,510	201.020,00	0,64
0,6250 % DNB Boligkreditt A.S. EO-Mortg. Covered MTN 2018(25)	XS1839888754		EUR		300	300	0	%	99,979	299.937,00	0,96
0,3750 % European Investment Bank EO-Medium-Term Notes 2016(26)	XS1394055872		EUR		200	400	200	%	99,370	198.740,00	0,63
3,5000 % Finnland, Republik EO-Notes 2011(21)	FI4000020961		EUR		150	0	0	%	109,434	164.151,00	0,52
0,6250 % Hypo Vorarlberg Bank AG EO-Medium-Term Bonds 2017(22)	XS1685589027		EUR		300	0	0	%	99,475	298.425,00	0,95
0,7500 % ING Bank N.V. EO-Medium-Term Notes 2016(21)	XS1368576572		EUR		300	0	200	%	101,241	303.723,00	0,97
1,3750 % ING Groep N.V. EO-Med.-Term Nts 2017(28)	XS1730885073		EUR		100	0	0	%	94,839	94.839,00	0,30
1,1250 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-Med.-Term Hyp.-Pfdr.18(25)	IT0005339210		EUR		300	500	200	%	99,752	299.256,00	0,95
3,7500 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-Med.-Term Hypo-Pfdr.12(19)	IT0004852189		EUR		200	0	400	%	103,036	206.072,00	0,66
0,4500 % KBC Bank N.V. EO-Med.-T.Mortg.Cov.Bds 15(22)	BE0002482579		EUR		500	200	0	%	101,333	506.665,00	1,61
0,7500 % KBC Groep N.V. EO-Medium-Term Notes 2016(23)	BE0002266352		EUR		100	0	200	%	98,680	98.680,00	0,31
0,5000 % Landesbank Baden-Württemberg MTN Serie 783 v.17(22)	DE000LB1DVL8		EUR		400	0	0	%	100,386	401.544,00	1,28
0,6250 % Luxemburg, Großherzogtum EO-Bonds 2017(27)	LU1556942974		EUR		600	400	450	%	101,195	607.170,00	1,93
3,5000 % Niederlande EO-Anl. 2010(20)	NL0009348242		EUR		200	0	0	%	106,730	213.460,00	0,68
2,2500 % Niederlande EO-Anl. 2012(22)	NL0010060257		EUR		1.050	0	0	%	109,650	1.151.325,00	3,67
0,2500 % Niederlande EO-Anl. 2015(25)	NL0011220108		EUR		300	300	0	%	101,150	303.450,00	0,97
0,2500 % Nordea Mortgage Bank PLC EO-Med.-Term Cov. Bds 2018(23)	XS1784067529		EUR		300	300	0	%	100,196	300.588,00	0,96
0,6250 % Nordea Mortgage Bank PLC EO-Med.-Term Cov. Bds 2018(25)	XS1825134742		EUR		200	200	0	%	100,875	201.750,00	0,64
1,3750 % Orange S.A. EO-Med.-Term Notes 2018(18/28)	FR0013323870		EUR		100	200	100	%	98,330	98.330,00	0,31
3,9000 % Österreich, Republik EO-Med.-T. Nts 2005(20) 144A	AT0000386115		EUR		300	200	200	%	107,206	321.618,00	1,02

Jahresbericht

BfS Nachhaltigkeitsfonds Ertrag

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	
3,6500 % Österreich, Republik EO-Med.-Term Nts 2011(22) 144A	AT0000A0N9A0		EUR	150	150	0	%	113,610	170.415,00	0,54
0,2500 % Raiffeisen Bank Intl AG EO-Medium-Term Nts 2018(21)155	XS1852213930		EUR	100	100	0	%	99,379	99.379,00	0,32
0,7500 % Raiffeisenlandesbk.Oberösterr. EO-Medium-Term Notes 2017(23)	XS1720806774		EUR	100	0	200	%	99,668	99.668,00	0,32
0,3750 % Raiffeisenlandesbk.Oberösterr. EO-Medium-Term Nts 2016(26)100	XS1495631993		EUR	200	0	0	%	97,413	194.826,00	0,62
1,0000 % Siemens Finan.maatschappij NV EO-Medium-Term Notes 2018(27)	XS1874128033		EUR	180	180	0	%	99,065	178.317,00	0,57
3,5000 % Snam S.p.A. EO-Medium-Term Notes 2012(20)	XS0853682069		EUR	200	0	0	%	104,083	208.166,00	0,66
0,2500 % Société Générale SFH S.A. EO-M.-T.Obl.Fin.Hab. 2018(23)	FR0013358496		EUR	300	300	0	%	99,776	299.328,00	0,95
1,6250 % Solvay S.A. EO-Notes 2015(16/22)	BE6282459609		EUR	100	0	0	%	104,222	104.222,00	0,33
4,4000 % Spanien EO-Bonos 2013(23)	ES00000123X3		EUR	100	0	200	%	118,728	118.727,57	0,38
1,1250 % Swedbank Hypotek AB EO-Mortg. Cov. MTN 2013(20)	XS0925525510		EUR	400	0	500	%	101,894	407.576,00	1,30
0,7500 % Telefonica Emisiones S.A.U. EO-Medium-Term Notes 2016(22)	XS1394777665		EUR	300	0	0	%	100,543	301.629,00	0,96
2,7500 % Telenor ASA EO-Medium-Term Notes 2012(22)	XS0798790027		EUR	300	0	0	%	108,377	325.131,00	1,04
0,0500 % UniCredit Bank AG HVB MTN-HPF S.1876 v.15(19)	DE000HV2AMA6		EUR	200	0	100	%	100,332	200.664,00	0,64
0,2500 % UniCredit Bank AG HVB MTN-HPF S.1898 v.15(20)	DE000HV2AMY6		EUR	400	0	0	%	100,867	403.468,00	1,29
2,3750 % UniCredit Bank Austria AG EO-Med.-T.Hyp.Pf.-Br. 2014(24)	AT000B049465		EUR	100	0	200	%	110,371	110.371,00	0,35
2,5000 % UniCredit Bank Austria AG EO-Medium-Term Notes 2013(19)	XS0996755350		EUR	200	0	0	%	101,165	202.330,00	0,64
4,1250 % UniCredit Bank Austria AG EO-Öff.Med.-Term Pfdb. 11(21)	AT000B048988		EUR	100	0	0	%	109,354	109.354,00	0,35
0,5000 % Unilever N.V. EO-Notes 2018(25)	XS1873208950		EUR	100	100	0	%	98,226	98.226,00	0,31
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								EUR	593.122,51	1,89
Verzinsliche Wertpapiere								EUR	593.122,51	1,89
0,6250 % Caixabank S.A. EO-Cédulas Hipotec. 2015(25)	ES0440609271		EUR	200	0	200	%	99,063	198.126,51	0,63
1,0000 % Caixabank S.A. EO-Mortg.Cov.M.-T.Nts 18(28)	ES0440609396		EUR	200	200	0	%	98,645	197.290,00	0,63
0,7500 % Santander Consumer Bank AG EO Med.-Term Notes 2017(22)	XS1692396069		EUR	200	0	0	%	98,853	197.706,00	0,63
Summe Wertpapiervermögen								EUR	30.918.866,66	98,48

Jahresbericht

BfS Nachhaltigkeitsfonds Ertrag

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
Derivate							EUR	-26.631,74	-0,08
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Aktienindex-Derivate							EUR	3.855,00	0,01
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Aktienindex-Terminkontrakte							EUR	3.855,00	0,01
FUTURE EUROPE NR EUR 12.18 EUREX		185	EUR	Anzahl	-110			3.855,00	0,01
Zins-Derivate							EUR	-22.005,00	-0,07
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Zinsterminkontrakte							EUR	-22.005,00	-0,07
FUTURE EURO-BOBL 12.18 EUREX		185	EUR		1.000.000			6.120,00	0,02
FUTURE EURO-BUND 12.18 EUREX		185	EUR		-1.000.000			-25.950,00	-0,08
FUTURE EURO-SCHATZ 12.18 EUREX		185	EUR		-2.900.000			-2.175,00	-0,01
Devisen-Derivate							EUR	-8.481,74	-0,03
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Währungsterminkontrakte							EUR	-8.481,74	-0,03
FUTURE CROSS RATE EUR/GBP 12.18 CME		352	GBP		1.000.000		0,888	-8.481,74	-0,03

Jahresbericht

BfS Nachhaltigkeitsfonds Ertrag

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	
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	528.172,53	1,68	
Bankguthaben							EUR	528.172,53	1,68	
Guthaben bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG Frankfurt (V)										
Guthaben in Fondswährung										
			EUR	327.420,03			%	100,000	327.420,03	1,04
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen										
			DKK	10.095,28			%	100,000	1.352,71	0,00
			GBP	144.395,93			%	100,000	162.754,66	0,52
			NOK	69.178,53			%	100,000	7.102,88	0,02
			SEK	14.966,34			%	100,000	1.452,54	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen										
			CHF	1.649,40			%	100,000	1.457,97	0,00
Guthaben bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG										
Guthaben in Fondswährung										
			EUR	18.150,00			%	100,000	18.150,00	0,06
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen										
			GBP	7.525,00			%	100,000	8.481,74	0,03
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	188.418,98	0,60	
Zinsansprüche										
			EUR	129.886,62					129.886,62	0,41
Dividendenansprüche										
			EUR	1.020,27					1.020,27	0,00
Quellensteueransprüche										
			EUR	57.512,09					57.512,09	0,18
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-211.642,33	-0,67	
Zinsverbindlichkeiten										
			EUR	-365,35					-365,35	0,00
Verwaltungsvergütung										
			EUR	-203.662,52					-203.662,52	-0,65
Verwahrstellenvergütung										
			EUR	-1.554,46					-1.554,46	0,00
Prüfungskosten										
			EUR	-5.500,00					-5.500,00	-0,02
Veröffentlichungskosten										
			EUR	-560,00					-560,00	0,00
Fondsvermögen							EUR	31.397.184,10	100,00 1)	

Jahresbericht
BfS Nachhaltigkeitsfonds Ertrag

Vermögensaufstellung zum 30.11.2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.11.2018	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Anteilwert							EUR	48,81	
Ausgabepreis							EUR	50,27	
Anteile im Umlauf							STK	643.242	

Fußnoten:

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

Jahresbericht

BfS Nachhaltigkeitsfonds Ertrag

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 30.11.2018	
CHF	(CHF)	1,1313000	= 1 EUR (EUR)
DKK	(DKK)	7,4630000	= 1 EUR (EUR)
GBP	(GBP)	0,8872000	= 1 EUR (EUR)
NOK	(NOK)	9,7395000	= 1 EUR (EUR)
SEK	(SEK)	10,3036000	= 1 EUR (EUR)

Marktschlüssel

b) Terminbörsen

185	Eurex Deutschland
352	Chicago - CME Globex

Jahresbericht BfS Nachhaltigkeitsfonds Ertrag

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Börsengehandelte Wertpapiere					
Aktien					
adidas AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1EWWO	STK	0	1.900	
Anglo American PLC Registered Shares DL -,54945	GB00B1XZS820	STK	8.000	8.000	
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	
Modern Times Group MTG AB Namn-Aktier B	SE0000412371	STK	333	333	
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	FR0000121972	STK	1.000	9.000	
Signify N.V. Registered Shares EO -,01	NL0011821392	STK	0	11.000	
Telefonaktiebolaget L.M.Erics. Namn-Aktier B (fria) o.N.	SE0000108656	STK	0	75.000	
Verzinsliche Wertpapiere					
0,2500 % Allianz Finance II B.V. EO-Med.-Term Notes 17(23/23)	DE000A19S4U8	EUR	0	200	
1,8750 % Bayer.Landesbodenkreditanstalt Inh.-Schv.v.2013(2023)	DE000A0Z1T79	EUR	0	200	
0,5000 % Berlin Hyp AG Inh.-Schv.Ser.112 v.16(23)	DE000BHY0GU5	EUR	0	200	
1,5000 % BNG Bank N.V. EO-Medium-Term Notes 2017(38)	XS1586228824	EUR	0	150	
0,6250 % British Telecommunications PLC EO-Med.-Term Notes 2016(16/21)	XS1377680381	EUR	0	100	
3,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2009(2019)	DE0001135382	EUR	0	500	
1,1250 % Commerzbank AG MTN-Anl. v.17(24) S.883	DE000CZ40L63	EUR	0	150	
0,2500 % Crédit Agricole Home Loan SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2016(24)	FR0013219573	EUR	0	700	
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	
1,1250 % Deutsche Börse AG Anleihe v.18(27/28)	DE000A2LQJ75	EUR	200	200	
0,1250 % Deutsche Hypothekenbank MTN-HPF S.488 v.17(23)	DE000DHY4887	EUR	0	200	
1,0000 % Deutsche Pfandbriefbank AG MTN-HPF Reihe 15226 v.14(19)	DE000A11QAP6	EUR	0	150	
0,7500 % ING Bank N.V. EO-Medium-Term Notes 2015(20)	XS1324217733	EUR	0	100	
1,3750 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-Med.-Term Hyp.-Pfdbr.15(25)	IT0005156044	EUR	0	400	
0,3750 % La Banq. Postale Home Loan SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2017(25)	FR0013232998	EUR	0	200	
0,2000 % Landesbank Baden-Württemberg MTN Serie 790 v.17(21)	DE000LB1M214	EUR	300	300	

Jahresbericht BfS Nachhaltigkeitsfonds Ertrag

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
0,2500 % Landesbank Baden-Württemberg MTN-Pfandbr.Ser.791 v.18(25)	DE000LB1M2X2	EUR	200	200	
5,0000 % National Grid PLC EO-Med.-Term Notes 2003(18)	XS0170798325	EUR	0	200	
4,0000 % Niederlande EO-Anl. 2009(19)	NL0009086115	EUR	0	200	
0,8750 % Nordrhein-Westfalen, Land Landesch.v.12(17) S.1225	DE000NRW21B0	EUR	0	1.000	
1,2500 % Snam S.p.A. EO-Medium-Term Notes 2017(25)	XS1555402145	EUR	0	200	
2,2500 % Société Générale S.A. EO-Medium-Term Notes 2013(20)	XS0876828541	EUR	0	300	
0,5000 % Société Générale SFH S.A. EO-M.-T.Obl.Fin.Hab. 16(23)	FR0013094869	EUR	0	200	
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	
2,8750 % Société Générale SFH S.A. EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2012(19)	FR0011215516	EUR	0	500	
2,5000 % Statkraft AS EO-Medium-Term Nts 2012(22)	XS0858366684	EUR	0	400	
4,2500 % UniCredit S.p.A. EO-Covered MTN 2011(18)	IT0004734429	EUR	0	500	
0,0000 % Unilever N.V. EO-Medium-Term Notes 2017(21)	XS1654191623	EUR	0	400	
0,8750 % Unilever N.V. EO-Medium-Term Notes 2017(25)	XS1654192191	EUR	0	400	

Andere Wertpapiere

Banco Santander S.A. Anrechte	ES06139009R7	STK	145.000	145.000	
-------------------------------	--------------	-----	---------	---------	--

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

1,1250 % Banco Santander S.A. EO-Cédulas Hipotec. 2018(28)	ES0413900533	EUR	200	200	
1,2500 % Caixabank S.A. EO-Cédulas Hipotec. 2017(27)	ES0440609339	EUR	0	100	
0,0250 % DZ HYP AG MTN-Hyp.Pfbr.1181 15(18) [DG]	DE000A13SW15	EUR	0	300	
1,1250 % KBC Bank N.V. EO-Med.-Term Cov. Bds 2012(17)	BE6246364499	EUR	0	400	

Jahresbericht BfS Nachhaltigkeitsfonds Ertrag

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

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

Nichtnotierte Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

0,8750 % Aareal Bank AG MTN-HPF.S.167 v.2013(2018)	DE000AAR0157	EUR	0	200	
1,2500 % Danone S.A. EO-Medium-Term Notes 2013(18)	FR0011437367	EUR	0	400	

Andere Wertpapiere

Kinnevik AB Special Right Ser. 1 10.8.2018	SE0011563287	STK	7.000	7.000	
--	--------------	-----	-------	-------	--

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			6.938,17
--	--	-----	--	--	----------

Verkaufte Kontrakte: (Basiswert(e): EURO-BOBL, EURO-BUND, EURO-SCHATZ)		EUR			36.174,38
---	--	-----	--	--	-----------

Währungsterminkontrakte

Gekaufte Kontrakte: (Basiswert(e): CROSS RATE EO/LS)		EUR			3.510,95
---	--	-----	--	--	----------

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

Jahresbericht

BfS Nachhaltigkeitsfonds Ertrag

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.12.2017 bis 30.11.2018

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	39.785,62	0,06
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	265.392,15	0,41
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	85.748,70	0,13
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	246.218,58	0,39
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	363,52	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	-8.467,50	-0,01
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-20.988,70	-0,03
11. Sonstige Erträge		EUR	0,00	0,00
Summe der Erträge		EUR	608.052,37	0,95
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-3,24	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-406.922,80	-0,64
- Verwaltungsvergütung	EUR	-406.922,80		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-21.521,70	-0,03
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-9.618,47	-0,02
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	119.166,87	0,19
- Depotgebühren	EUR	-8.178,07		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	131.245,77		
- Sonstige Kosten	EUR	-3.900,83		
Summe der Aufwendungen		EUR	-318.899,34	-0,50
III. Ordentlicher Nettoertrag		EUR	289.153,03	0,45
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne		EUR	1.429.399,69	2,22
2. Realisierte Verluste		EUR	-840.129,01	-1,31
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	589.270,68	0,91
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	878.423,71	1,36

Jahresbericht BfS Nachhaltigkeitsfonds Ertrag

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-2.092.923,04	-3,25
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-597.884,90	-0,93
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-2.690.807,94	-4,18
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-1.812.384,23	-2,82

Entwicklung des Sondervermögens

			2017/2018
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR		44.944.190,09
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR		-443.550,38
2. Zwischenausschüttungen/Steuerabschlag per 31.12.2017	EUR		-12.862,99
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR		-11.642.842,63
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	5.438.015,58	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-17.080.858,21	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR		364.634,24
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		-1.812.384,23
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-2.092.923,04	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-597.884,90	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR		31.397.184,10

Jahresbericht BfS Nachhaltigkeitsfonds Ertrag

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

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	6.455.880,10	10,05
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	4.907.356,20	7,65
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	878.423,71	1,36
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	670.100,19	1,04
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	6.217.882,49	9,68
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	1.508.304,87	2,34
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	4.709.577,62	7,34
III. Gesamtausschüttung	EUR	237.997,61	0,37
1. Zur Verfügung gestellter Steuerabzug **)	EUR	12.862,99	0,02
2. Endausschüttung	EUR	225.134,62	0,35

*) 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 Ertrag

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
2014/2015	Stück	779.246	EUR	37.983.288,92	EUR 48,74
2015/2016	Stück	790.110	EUR	38.415.239,12	EUR 48,62
2016/2017	Stück	883.673	EUR	44.944.190,09	EUR 50,86
2017/2018	Stück	643.242	EUR	31.397.184,10	EUR 48,81

Jahresbericht

BfS Nachhaltigkeitsfonds Ertrag

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	9.434.690,36
die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte Hauck & Aufhäuser (Broker) DE		
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)		98,48
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	48,81
Ausgabepreis	EUR	50,27
Anteile im Umlauf	STK	643.242

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Bewertung

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

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

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

Jahresbericht

BfS Nachhaltigkeitsfonds Ertrag

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Gesamtkostenquote

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 0,98 %

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 29.178,95

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

Jahresbericht

BfS Nachhaltigkeitsfonds Ertrag

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung	in Mio. EUR	53,7
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
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker	in Mio. EUR	4,9
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 Ertrag

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben zur Mitarbeitervergütung im Auslagerungsfall**)

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr des Auslagerungsunternehmens gezahlte Mitarbeitervergütung	in Mio. EUR	25,16
<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 Ertrag

VERMERK DES ABSCHLUSSPRÜFERS

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

Die Universal-Investment-Gesellschaft mbH hat uns beauftragt, gemäß § 102 des Kapitalanlagegesetzbuches (KAGB) den Jahresbericht des Sondervermögens BfS Nachhaltigkeitsfonds Ertrag für das Geschäftsjahr vom 01.12.2017 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 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

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

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: A0B7JB / ISIN: DE000A0B7JB7