

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



BfS Nachhaltigkeitsfonds Ertrag

JAHRESBERICHT

ZUM 30. NOVEMBER 2019

VERWAHRSTELLE:



VERTRIEB:



Jahresbericht

BfS Nachhaltigkeitsfonds Ertrag

Tätigkeitsbericht für den Berichtszeitraum vom 1. Dezember 2018 bis 30. November 2019

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

	30.11.2019		30.11.2018	
	Kurswert	% Anteil	Kurswert	% Anteil
	Fondsvermögen		Fondsvermögen	
Renten	31.628.254,89	68,36	21.776.716,56	69,35
Aktien	13.662.536,10	29,53	9.142.150,10	29,12
Futures	-9.934,55	-0,02	-26.631,74	-0,08
Bankguthaben	1.039.982,04	2,25	528.172,53	1,68
Zins- und Dividendenansprüche	259.857,33	0,56	188.053,63	0,60
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-314.331,90	-0,68	-211.276,98	-0,67
Fondsvermögen	46.266.363,91	100,00	31.397.184,10	100,00

Jahresbericht BfS Nachhaltigkeitsfonds Ertrag

Im Berichtszeitraum waren Aktien der Sektoren Energie, Technologie, Grundstoffe sowie der im letzten Jahr neu geschaffene Sektor Kommunikationsdienstleistungen am stärksten übergewichtet, während die Sektoren defensiver Konsum, Gesundheit und Finanzen die stärksten Untergewichte darstellten.

Die beste Entwicklung innerhalb des Portfolios haben folgende Aktien gezeigt: ASML Holding (niederländischer Hersteller von Lithografie-Bedarf für die Halbleiterindustrie), die Verlagsgruppe Axel Springer, Telecom Italia, der Softwarekonzern SAP SE, der finnische Biokraftstoffhersteller Neste, der niederländische Personaldienstleister Randstad sowie der dänische Windturbinenhersteller Vestas Wind Systems.

Im Februar kam es aufgrund einer Fondsfusion zum Verkauf zahlreicher Titel, zum einen da aus dem neuen Fonds 18 Aktien nicht den Nachhaltigkeitskriterien entsprachen, zum anderen aus fundamentalen Gründen (Managemententscheidung). Aus dieser Fusion heraus wurden die Titel Kering (Modekonzern), Koninklijke Philips NV (Hersteller von Gesundheitstechnologie und Haushaltsgeräten), L'oreal (Kosmetikhersteller) und der französischen Bank BNP Paribas im Portfolio belassen. Neu gekauft wurden im weiteren Jahresverlauf die Aktien der Siemens AG und jene von Air Liquide S.A. (ein Hersteller von Industriegasen), der neu Aufnahme in das Nachhaltigkeitsuniversum fand.

Nicht mehr in diesem Universum befindet sich das Öl- und Gasunternehmen Cairn Energy PLC, wodurch diese Aktien aus dem Aktiensegment verkauft wurden. Aus fundamentalen Gründen kam es zudem zum Verkauf der Papiere von Fraport (Betreibergesellschaft des Flughafens Frankfurt am Main). Zum Stichtag betrug die Aktientitelanzahl: 42. Die im Aktiensegment wichtigsten Fremdwährungen wie das britische Pfund waren größtenteils über Währungsfutures abgesichert.

Die Aktiengewichtung wird via Aktienindexfutures gesteuert. Dabei handelt es sich um eine Absicherung in negativ erwarteten Marktumfeldern. Nachdem sich die Konjunkturindikatoren im Laufe des Jahres 2018 sukzessive verschlechtert haben und zu dem damals von Seiten der Notenbanken noch keine Liquiditätsmassnahmen erkennbar waren, wurde die Aktienquote im 4. Quartal 2018 deutlich reduziert.

Nach einer weiteren Eintrübung zu Beginn des Jahres 2019 mit zudem noch schwachen Unternehmensergebnissen wurde die Aktienquote weiter reduziert. Obwohl sich das fundamentale Bild in weiterer Folge nicht besserte, zeigte die Liquiditätsunterstützung der Zentralbanken ihre Wirkung und brachte Aktienkurse wieder deutlich in den positiven Bereich. Daher wirkte sich diese vorsichtige Aktiengewichtung nachteilig aus.

Im Rentensegment erfolgte die Steuerung des Zinsänderungsrisikos über Zinsfutures auf deutsche Bundesanleihen. Das Fondsmanagement folgte über weite Strecken einem defensiven Ansatz, wodurch Anleihen mit langer Restlaufzeit untergewichtet wurden. Auf Länderebene waren Staatsanleihen aus Deutschland untergewichtet.

Im Gegenzug wurden Staatspapiere aus Spanien, Österreich oder Litauen beigemischt. Auf Sektorebene wurden neben Staatsanleihen auch Pfandbriefe untergewichtet. Im Gegenzug wurden vor allem Unternehmensanleihen beigemischt. Diese Strategie war der wichtigste und erfolgreichste Ertragstreiber auf der Anleihe Seite im Berichtszeitraum.

Jahresbericht

BfS Nachhaltigkeitsfonds Ertrag

Wesentliche Risiken

Allgemeine Marktpreisrisiken

Die Kurs- oder Marktwertentwicklung von Finanzprodukten hängt insbesondere von der Entwicklung der Kapitalmärkte ab, die wiederum von der allgemeinen Lage der Weltwirtschaft sowie den wirtschaftlichen und politischen Rahmenbedingungen in den jeweiligen Ländern beeinflusst wird. Auf die allgemeine Kursentwicklung, insbesondere an einer Börse, können auch irrationale Faktoren wie Stimmungen, Meinungen und Gerüchte einwirken.

Zinsänderungsrisiken

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

Adressenausfallrisiken / Emittentenrisiken

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

Bonitätsrisiken

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

Aktienrisiken

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.

Jahresbericht BfS Nachhaltigkeitsfonds Ertrag

Risiken im Zusammenhang mit Derivategeschäften

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

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

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

Währungsrisiken

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

Fondsergebnis

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

Im Berichtszeitraum vom 1. Dezember 2018 bis 30. November 2019 lag die Wertentwicklung des Sondervermögens bei +2,36 %¹.

Wichtiger Hinweis

Zum 15. Februar 2019 wurde das bisher von der BNY Mellon Service Kapitalanlage-Gesellschaft mbH verwaltete Sondervermögen BFS Invesco EuroMIX (ISIN DE0005318893) durch Übertragung sämtlicher Vermögensgegenstände und Verbindlichkeiten auf das übernehmende Sondervermögen BfS Nachhaltigkeitsfonds Ertrag (ISIN DE000A0B7JB7) verschmolzen.

¹Eigene 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 30.11.2019

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	46.616.500,57	100,76
1. Aktien	13.662.536,10	29,53
Bundesrep. Deutschland	2.550.657,40	5,51
Dänemark	451.179,67	0,98
Finnland	649.747,50	1,40
Frankreich	4.084.584,92	8,83
Großbritannien	1.027.906,95	2,22
Italien	749.390,34	1,62
Niederlande	614.849,80	1,33
Norwegen	258.106,57	0,56
Österreich	2.031.018,90	4,39
Schweden	841.027,17	1,82
Spanien	404.066,88	0,87
2. Anleihen	31.628.254,89	68,36
< 1 Jahr	1.918.681,00	4,15
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	7.631.299,91	16,49
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	8.135.003,82	17,58
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	13.025.017,16	28,15
>= 10 Jahre	918.253,00	1,98
3. Derivate	-9.934,55	-0,02
4. Bankguthaben	1.075.507,04	2,32
5. Sonstige Vermögensgegenstände	260.137,09	0,56
II. Verbindlichkeiten	-350.136,66	-0,76
III. Fondsvermögen	46.266.363,91	100,00

Jahresbericht

BfS Nachhaltigkeitsfonds Ertrag

Vermögensaufstellung zum 30.11.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.11.2019	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	45.290.790,99	97,89
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	43.442.735,08	93,90
Aktien							EUR	13.662.536,10	29,53
Coloplast AS Navne-Aktier B DK 1	DK0060448595	STK	3.120	120	800	DKK 801,200	334.566,09	0,72	
Vestas Wind Systems AS Navne-Aktier DK 1	DK0010268606	STK	1.350	50	400	DKK 645,400	116.613,58	0,25	
Air Liquide-SA Ét.Expl.P.G.Cl. Actions Port. EO 5,50	FR0000120073	STK	1.210	1.210	0	EUR 123,050	148.890,50	0,32	
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005	STK	1.040	40	1.263	EUR 217,350	226.044,00	0,49	
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215	STK	1.156	40	100	EUR 247,000	285.532,00	0,62	
Atos SE Actions au Porteur EO 1	FR0000051732	STK	5.100	5.100	0	EUR 77,080	393.108,00	0,85	
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	FR0000120628	STK	20.770	7.217	2.900	EUR 24,695	512.915,15	1,11	
Axel Springer SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0005501357	STK	3.500	3.500	0	EUR 63,650	222.775,00	0,48	
Banco Santander S.A. Acciones Nom. EO 0,50	ES0113900J37	STK	114.240	21.981	21.400	EUR 3,537	404.066,88	0,87	
BNP Paribas S.A. Actions Port. EO 2	FR0000131104	STK	3.626	130	0	EUR 50,970	184.817,22	0,40	
Capgemini SE Actions Port. EO 8	FR0000125338	STK	730	30	200	EUR 107,350	78.365,50	0,17	
Carrefour S.A. Actions Port. EO 2,5	FR0000120172	STK	4.000	210	3.110	EUR 14,980	59.920,00	0,13	
Continental AG	DE0005439004	STK	5.190	2.590	700	EUR 118,600	615.534,00	1,33	
Crédit Agricole S.A. Actions Port. EO 3	FR0000045072	STK	28.040	13.340	4.000	EUR 12,415	348.116,60	0,75	
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004	STK	17.650	8.950	2.400	EUR 33,840	597.276,00	1,29	
Drägerwerk AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsakt.o.St.o.N.	DE0005550636	STK	1.970	70	500	EUR 55,600	109.532,00	0,24	
ERG S.p.A. Azioni nom. EO 0,10	IT0001157020	STK	11.420	5.420	1.600	EUR 19,870	226.915,40	0,49	
Erste Bk d. oest.Sparkassen AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000652011	STK	4.150	4.150	0	EUR 32,500	134.875,00	0,29	
Evonik Industries AG Namens-Aktien o.N.	DE000EVNK013	STK	3.000	1.780	2.780	EUR 26,340	79.020,00	0,17	
Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N.	DE0006231004	STK	5.300	200	1.400	EUR 19,388	102.756,40	0,22	
Kering S.A. Actions Port. EO 4	FR0000121485	STK	256	10	0	EUR 546,700	139.955,20	0,30	
Lenzing AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000644505	STK	2.600	1.200	400	EUR 88,300	229.580,00	0,50	
Neste Oyj Registered Shs o.N.	FI0009013296	STK	6.000	6.050	1.850	EUR 30,680	184.080,00	0,40	
Nokia Oyj Registered Shares EO 0,06	FI0009000681	STK	145.000	83.500	16.600	EUR 3,212	465.667,50	1,01	
OMV AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000743059	STK	12.000	6.600	1.500	EUR 51,740	620.880,00	1,34	
Oréal S.A., L' Actions Port. EO 0,2	FR0000120321	STK	1.219	50	0	EUR 258,700	315.355,30	0,68	
Orpea Actions Port. EO 1,25	FR0000184798	STK	5.500	4.350	1.850	EUR 112,300	617.650,00	1,33	
Raiffeisen Bank Intl AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000606306	STK	18.690	10.590	2.200	EUR 21,310	398.283,90	0,86	

Jahresbericht

BfS Nachhaltigkeitsfonds Ertrag

Vermögensaufstellung zum 30.11.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw.		Bestand	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
			Anteile bzw. Whg. in 1.000	30.11.2019						
Randstad N.V. Aandelen aan toonder EO 0,10	NL0000379121	STK	6.230	2.330	1.000	EUR	52,860	329.317,80	0,71	
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101	STK	3.500	3.500	658	EUR	117,120	409.920,00	0,89	
Suez S.A. Actions Port. EO 4	FR0010613471	STK	9.870	370	14.700	EUR	13,435	132.603,45	0,29	
Telecom Italia S.p.A. Azioni Port.Risp.Non Cnv. o.N.	IT0003497176	STK	934.660	934.660	0	EUR	0,559	522.474,94	1,13	
Total S.A. Actions au Porteur EO 2,50	FR0000120271	STK	24.200	9.068	2.600	EUR	47,640	1.152.888,00	2,49	
Wacker Chemie AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000WCH8881	STK	3.000	1.800	300	EUR	62,600	187.800,00	0,41	
Wienerberger AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000831706	STK	26.000	10.460	10.760	EUR	24,900	647.400,00	1,40	
Centrica PLC Reg. Shares LS -,061728395	GB00B033F229	STK	400.000	344.800	14.800	GBP	0,802	376.531,33	0,81	
Kingfisher PLC Reg. Shares LS -,157142857	GB0033195214	STK	165.000	79.500	42.000	GBP	2,099	406.401,08	0,88	
Mondi PLC Registered Shares EO -,20	GB00B1CRLC47	STK	12.460	4.360	2.200	GBP	16,755	244.974,54	0,53	
Telenor ASA Navne-Aksjer NK 6	NO0010063308	STK	15.580	4.980	6.700	NOK	168,200	258.106,57	0,56	
Essity AB Namn-Aktier B	SE0009922164	STK	10.180	380	2.600	SEK	301,000	290.352,78	0,63	
Kinnevik AB Namn-Aktier B SK 0,10	SE0013256682	STK	8.310	8.310	0	SEK	219,300	172.683,71	0,37	
SKF AB Namn-Aktier B SK 0,625	SE0000108227	STK	21.810	10.410	3.100	SEK	182,900	377.990,68	0,82	
Verzinsliche Wertpapiere						EUR		29.780.198,98	64,37	
3,6250 % ABN AMRO Bank N.V. EO-Cov Med.Term Notes 2010(20)	XS0519053184	EUR	200	0	200	%	102,209	204.418,00	0,44	
1,1250 % ABN AMRO Bank N.V. EO-Cov. Med.-Term Nts 2017(32)	XS1548458014	EUR	200	200	200	%	111,343	222.686,00	0,48	
0,3750 % AXA Bank Europe SCF EO-Med.-Term Obl.Fonc.2016(23)	FR0013141058	EUR	900	700	400	%	102,134	919.206,00	1,99	
1,1250 % Banco Santander S.A. EO-Non-Pref.MTN 2018(25)	XS1751004232	EUR	400	200	0	%	103,590	414.360,00	0,90	
4,5000 % Bank of Scotland PLC EO-Medium-Term Notes 2006(21)	XS0260981658	EUR	600	300	0	%	107,677	646.062,00	1,40	
2,2500 % Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2013(23) Ser.68	BE0000328378	EUR	300	0	270	%	110,030	330.090,00	0,71	
0,0000 % Berlin Hyp AG Hyp.-Pfandbr. v.18(22) Ser.210	DE000BHY0BH3	EUR	400	200	0	%	100,906	403.624,00	0,87	
1,1250 % Berlin Hyp AG Inh.-Schv.Ser.114 v.17(27)	DE000BHY0GS9	EUR	100	0	0	%	105,340	105.340,00	0,23	
0,1250 % BMW Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 2017(20)	XS1589881272	EUR	300	100	200	%	100,223	300.669,00	0,65	
0,6250 % BNP Paribas Fortis S.A. EO-Med.-T.Mortg.Cov.Bds 18(25)	BE0002614924	EUR	400	200	0	%	104,476	417.904,00	0,90	
0,3750 % BPCE SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2017(24)	FR0013238219	EUR	800	500	0	%	102,708	821.664,00	1,78	
0,0100 % BPCE SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2019(26)	FR0013459047	EUR	700	700	0	%	100,790	705.530,00	1,52	
1,7500 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2012 (2022)	DE0001135473	EUR	300	0	1.100	%	106,266	318.798,00	0,69	
2,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2013 (2023)	DE0001102325	EUR	200	0	100	%	109,900	219.800,00	0,48	
1,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2014 (2024)	DE0001102366	EUR	230	0	0	%	107,623	247.532,90	0,54	
1,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2015 (2025)	DE0001102382	EUR	800	200	400	%	109,067	872.536,00	1,89	
0,2500 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2017 (2027)	DE0001102416	EUR	580	0	0	%	105,561	612.253,80	1,32	
0,2500 % Bundesrep.Deutschland Bundesobl.Ser.172 v.2015(20)	DE0001141729	EUR	400	0	800	%	100,720	402.880,00	0,87	

Jahresbericht

BfS Nachhaltigkeitsfonds Ertrag

Vermögensaufstellung zum 30.11.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw.	Bestand	Käufe / Verkäufe /		Kurs	Kurswert	%	
			Anteile bzw. Whg. in 1.000		30.11.2019	Zugänge				Abgänge im Berichtszeitraum
3,6250 % Caixabank S.A. EO-Cédulas Hip. 2006(21)	ES0414970246		EUR	600	300	100	%	104,431	626.586,91	1,35
0,5000 % Crédit Agricole Home Loan SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2018(26)	FR0013310059		EUR	500	200	200	%	104,143	520.715,00	1,13
0,8750 % Credit Agricole Italia S.p.A. EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2015(23)	IT0005121592		EUR	400	200	0	%	103,490	413.960,00	0,89
0,6250 % Credit Agricole Italia S.p.A. EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2017(26)	IT0005316788		EUR	200	0	0	%	103,355	206.710,00	0,45
1,8750 % CRH Funding B.V. EO-Med.-Term Nts 2015(15/24)	XS1328173080		EUR	200	100	0	%	106,600	213.200,00	0,46
0,6250 % Daimler Intl Finance B.V. EO-Medium-Term Notes 2019(27)	DE000A2R9ZU9		EUR	200	200	0	%	99,426	198.852,00	0,43
1,0000 % Danone S.A. EO-Med.-Term Notes 2018(18/25)	FR0013325172		EUR	200	100	100	%	104,774	209.548,00	0,45
0,3750 % Danske Mortgage Bank PLC EO-Mortg.Covered MTN 2018(23)	XS1914497034		EUR	600	400	0	%	102,451	614.706,00	1,33
0,5000 % De Volksbank N.V. EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 19(26)	XS1943455185		EUR	400	400	0	%	103,883	415.532,00	0,90
0,2500 % Deutsche Hypothekenbank MTN-HPF S.499 v.18(24)	DE000DHY4994		EUR	500	200	0	%	102,523	512.612,50	1,11
1,3750 % Deutsche Kreditbank AG Hyp.Pfandbrief 2014(2021)	DE000DKB0291		EUR	200	0	200	%	102,176	204.352,00	0,44
0,6250 % Deutsche Kreditbank AG Inh.-Schv. v.2016(2021)	DE000GRN0008		EUR	400	200	0	%	100,757	403.028,00	0,87
0,8750 % Deutsche Pfandbriefbank AG MTN R.35270 v. 17(21)	DE000A2DASD4		EUR	200	0	0	%	100,861	201.722,00	0,44
0,5000 % Deutsche Pfandbriefbank AG MTN-HPF Reihe 15249 v.16(23)	DE000A13SWC0		EUR	100	0	0	%	102,514	102.514,00	0,22
0,2500 % DNB Bank ASA EO-Preferred Med.-T.Nts 19(24)	XS1979262448		EUR	500	500	0	%	100,477	502.385,00	1,09
0,6250 % DNB Boligkreditt A.S. EO-Mortg. Covered MTN 2018(25)	XS1839888754		EUR	500	200	0	%	104,382	521.910,00	1,13
3,5000 % Erste Group Bank AG EO-MT. Hyp.Pf. 2012(22) 1075	XS0743547183		EUR	500	500	0	%	108,379	541.895,00	1,17
0,3750 % European Investment Bank EO-Medium-Term Notes 2016(26)	XS1394055872		EUR	200	0	0	%	104,035	208.070,00	0,45
0,5000 % Finnland, Republik EO-Bonds 2017(27)	FI4000278551		EUR	128	0	0	%	105,809	135.435,52	0,29
3,5000 % Finnland, Republik EO-Notes 2011(21)	FI4000020961		EUR	300	0	250	%	105,616	316.848,00	0,68
0,6250 % Hypo Vorarlberg Bank AG EO-Medium-Term Bonds 2017(22)	XS1685589027		EUR	300	0	0	%	101,102	303.306,00	0,66
1,1250 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-Med.-Term Hyp.-Pfdbr.18(25)	IT0005339210		EUR	200	0	100	%	106,896	213.792,00	0,46
0,4500 % KBC Bank N.V. EO-Med.-T.Mortg.Cov.Bds 15(22)	BE0002482579		EUR	700	200	0	%	101,677	711.739,00	1,54
0,7500 % KBC Groep N.V. EO-Medium-Term Notes 2016(23)	BE0002266352		EUR	300	200	0	%	102,072	306.216,00	0,66
1,3750 % La Banque Postale EO-Non-Pref. M.-T.Nts 2019(29)	FR0013415692		EUR	100	100	0	%	105,445	105.445,00	0,23
0,5000 % Landesbank Baden-Württemberg MTN Serie 783 v.17(22)	DE000LB1DVL8		EUR	400	200	200	%	101,097	404.388,00	0,87
0,3750 % Landesbank Baden-Württemberg MTN Serie 809 v.19(26)	DE000LB2CLH7		EUR	200	200	0	%	99,509	199.018,00	0,43
3,3750 % Litauen, Republik EO-Medium-Term Notes 2014(24)	XS1020300288		EUR	400	400	0	%	114,822	459.288,00	0,99
0,2500 % Lloyds Bank PLC EO-Med.-Term Cov. Bds 2019(24)	XS1967590180		EUR	500	500	0	%	101,526	507.630,00	1,10
2,2500 % Niederlande EO-Anl. 2012(22)	NL0010060257		EUR	800	0	250	%	107,640	861.120,00	1,86
1,7500 % Niederlande EO-Anl. 2013(23)	NL0010418810		EUR	590	300	0	%	108,620	640.858,00	1,39
0,2500 % Niederlande EO-Anl. 2015(25)	NL0011220108		EUR	300	0	0	%	104,050	312.150,00	0,67
0,7500 % Niederlande EO-Anl. 2017(27)	NL0012171458		EUR	1.300	1.800	500	%	108,360	1.408.680,00	3,04
0,7500 % Niederlande EO-Anl. 2018(28)	NL0012818504		EUR	190	0	0	%	109,030	207.157,00	0,45
0,2500 % Nordea Mortgage Bank PLC EO-Med.-Term Cov. Bds 2018(23)	XS1784067529		EUR	100	0	200	%	101,820	101.820,00	0,22

Jahresbericht

BfS Nachhaltigkeitsfonds Ertrag

Vermögensaufstellung zum 30.11.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw.	Bestand	Käufe / Verkäufe /		Kurs	Kurswert	%	
			Anteile bzw. Whg. in 1.000		30.11.2019	Zugänge				Abgänge im Berichtszeitraum
0,2500 % Nordea Mortgage Bank PLC EO-Med.-Term Cov. Bds 2019(26)	XS1963717704		EUR	500	500	0	%	102,491	512.455,00	1,11
1,1250 % Norsk Hydro ASA EO-Bonds 2019(19/25)	XS1974922442		EUR	100	100	0	%	102,404	102.404,00	0,22
1,3750 % Orange S.A. EO-Med.-Term Notes 2018(18/28)	FR0013323870		EUR	200	100	0	%	107,209	214.418,00	0,46
3,9000 % Österreich, Republik EO-Med.-T. Nts 2005(20) 144A	AT0000386115		EUR	200	0	100	%	102,704	205.408,00	0,44
3,6500 % Österreich, Republik EO-Med.-Term Nts 2011(22) 144A	AT0000A0N9A0		EUR	500	280	100	%	110,150	550.750,00	1,19
0,0000 % Österreich, Republik EO-Medium-Term Notes 2019(24)	AT0000A28KX7		EUR	400	400	0	%	102,145	408.580,00	0,88
0,2500 % Raiffeisen Bank Intl AG EO-Medium-Term Nts 2018(21)155	XS1852213930		EUR	200	100	0	%	100,480	200.960,00	0,43
0,7500 % Raiffeisenlandesbk.Oberösterr. EO-Medium-Term Notes 2017(23)	XS1720806774		EUR	300	200	0	%	101,500	304.500,00	0,66
0,3750 % Raiffeisenlandesbk.Oberösterr. EO-Medium-Term Nts 2016(26)100	XS1495631993		EUR	400	200	0	%	103,217	412.868,00	0,89
0,1000 % Santander UK PLC EO-Med.-Term Cov. Bds 2019(24)	XS1995645287		EUR	300	300	0	%	100,981	302.943,00	0,65
1,0000 % Siemens Finan.maatschappij NV EO-Medium-Term Notes 2018(27)	XS1874128033		EUR	500	320	0	%	106,843	534.215,00	1,15
3,5000 % Snam S.p.A. EO-Medium-Term Notes 2012(20)	XS0853682069		EUR	200	0	0	%	100,742	201.484,00	0,44
1,6250 % Solvay S.A. EO-Notes 2015(16/22)	BE6282459609		EUR	200	100	0	%	104,181	208.362,00	0,45
4,4000 % Spanien EO-Bonos 2013(23)	ES00000123X3		EUR	100	0	0	%	117,839	117.838,88	0,25
3,8000 % Spanien EO-Bonos 2014(24)	ES00000124W3		EUR	200	0	360	%	117,190	234.380,04	0,51
1,4500 % Spanien EO-Bonos 2019(29)	ES0000012E51		EUR	300	300	0	%	109,676	329.028,60	0,71
1,9500 % Spanien EO-Obligaciones 2016(26)	ES00000127Z9		EUR	400	200	310	%	111,812	447.249,83	0,97
0,1250 % SpareBank 1 Boligkreditt AS EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 19(29)	XS2076139166		EUR	300	300	0	%	99,756	299.268,00	0,65
1,5000 % Statkraft AS EO-Medium-Term Nts 2015(23/23)	XS1293571425		EUR	150	150	0	%	105,020	157.530,00	0,34
0,5000 % Stedin Holding N.V. EO-Medium-Term Nts 2019(19/29)	XS2079678400		EUR	200	200	0	%	100,054	200.107,00	0,43
0,0500 % Swedbank Hypotek AB EO-Med.-Term Cov. Bds 2019(25)	XS2002504194		EUR	200	200	0	%	101,082	202.164,00	0,44
1,1250 % Swedbank Hypotek AB EO-Mortg. Cov. MTN 2013(20)	XS0925525510		EUR	600	400	200	%	100,637	603.822,00	1,31
0,7500 % Telefonica Emisiones S.A.U. EO-Medium-Term Notes 2016(22)	XS1394777665		EUR	200	0	100	%	101,567	203.134,00	0,44
1,5280 % Telefonica Emisiones S.A.U. EO-Medium-Term Notes 2017(25)	XS1550951211		EUR	200	0	0	%	106,414	212.828,00	0,46
2,7500 % Telenor ASA EO-Medium-Term Notes 2012(22)	XS0798790027		EUR	400	200	100	%	107,106	428.424,00	0,93
0,7500 % Telenor ASA EO-Medium-Term Nts 2019(19/26)	XS2001737324		EUR	100	100	0	%	102,922	102.922,00	0,22
0,6960 % Total Capital Intl S.A. EO-Medium-Term Nts 2019(19/28)	XS2004381674		EUR	100	100	0	%	103,613	103.613,00	0,22

Jahresbericht

BfS Nachhaltigkeitsfonds Ertrag

Vermögensaufstellung zum 30.11.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.11.2019	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	1.848.055,91	3,99
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	1.848.055,91	3,99
0,1250 % Banco Santander S.A. EO-Mortg.Cov.M.-T.Nts 2019(30)	ES0413900574		EUR	400	400	0 %	99,149	396.596,00	0,86
0,6250 % Caixabank S.A. EO-Cédulas Hipotec. 2015(25)	ES0440609271		EUR	400	200	0 %	103,754	415.015,27	0,90
1,2500 % Caixabank S.A. EO-Cédulas Hipotec. 2017(27)	ES0440609339		EUR	200	200	0 %	108,791	217.581,64	0,47
1,0000 % Caixabank S.A. EO-Mortg.Cov.M.-T.Nts 18(28)	ES0440609396		EUR	200	0	0 %	107,665	215.329,00	0,47
0,1250 % Raiffeisen Bank Intl AG EO-Medium-Term Bonds 2019(29)	XS2086861437		EUR	300	300	0 %	99,657	298.971,00	0,65
0,7500 % Santander Consumer Bank AG EO Med.-Term Notes 2017(22)	XS1692396069		EUR	300	100	0 %	101,521	304.563,00	0,66
Summe Wertpapiervermögen							EUR	45.290.790,99	97,89
Derivate							EUR	-9.934,55	-0,02
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Zins-Derivate Forderungen/Verbindlichkeiten							EUR	35.525,00	0,08
Zinsterminkontrakte							EUR	35.525,00	0,08
FUTURE EURO-BUND 12.19 EUREX		185	EUR	-2.400.000				47.660,00	0,10
FUTURE EURO-BUXL 12.19 EUREX		185	EUR	200.000				-17.760,00	-0,04
FUTURE EURO-SCHATZ 12.19 EUREX		185	EUR	-900.000				5.625,00	0,01
Devisen-Derivate Forderungen/Verbindlichkeiten							EUR	-45.459,55	-0,10
Währungsterminkontrakte							EUR	-45.459,55	-0,10
FUTURE CROSS RATE EUR/GBP 12.19 CME		352	GBP	875.000			GBP 0,852	-45.459,55	-0,10

Jahresbericht

BfS Nachhaltigkeitsfonds Ertrag

Vermögensaufstellung zum 30.11.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.11.2019	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	1.075.507,04	2,32
Bankguthaben							EUR	1.075.507,04	2,32
Guthaben bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG Frankfurt (V)									
Guthaben in Fondswährung									
			EUR	918.129,67			% 100,000	918.129,67	1,98
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen									
			DKK	18.322,10			% 100,000	2.452,23	0,01
			GBP	36.777,35			% 100,000	43.155,77	0,09
			NOK	166.416,42			% 100,000	16.390,86	0,04
			SEK	511.201,47			% 100,000	48.439,96	0,10
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
			CHF	1.629,27			% 100,000	1.479,00	0,00
Guthaben bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG									
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen									
			GBP	38.740,63			% 100,000	45.459,55	0,10
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	260.137,09	0,56
Zinsansprüche									
			EUR	190.701,05				190.701,05	0,41
Quellensteueransprüche									
			EUR	69.436,04				69.436,04	0,15
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme							EUR	-35.525,00	-0,08
EUR - Kredite									
			EUR	-35.525,00			% 100,000	-35.525,00	-0,08

Jahresbericht
BfS Nachhaltigkeitsfonds Ertrag

Vermögensaufstellung zum 30.11.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.11.2019	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-314.611,66	-0,68
Zinsverbindlichkeiten			EUR	-279,76				-279,76	0,00
Verwaltungsvergütung			EUR	-314.050,27				-314.050,27	-0,68
Verwahrstellenvergütung			EUR	-1.777,72				-1.777,72	0,00
Prüfungskosten			EUR	2.192,20				2.192,20	0,00
Veröffentlichungskosten			EUR	-696,11				-696,11	0,00
Fondsvermögen							EUR	46.266.363,91	100,00 1)
Anteilwert			EUR					49,60	
Ausgabepreis			EUR					51,09	
Anteile im Umlauf			STK					932.800	

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 29.11.2019	
CHF	(CHF)	1,1016000	= 1 EUR (EUR)
DKK	(DKK)	7,4716000	= 1 EUR (EUR)
GBP	(GBP)	0,8522000	= 1 EUR (EUR)
NOK	(NOK)	10,1530000	= 1 EUR (EUR)
SEK	(SEK)	10,5533000	= 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					
ACS, Act.de Constr.y Serv. SA Acciones Port. EO -,50	ES0167050915	STK	0	3.527	
Ahold Delhaize N.V., Konkinkl. Aandelen aan toonder EO -,01	NL0011794037	STK	0	8.276	
Akzo Nobel N.V. Aandelen aan toonder EO0,5	NL0013267909	STK	1.244	1.244	
Amadeus IT Group S.A. Acciones Port. EO 0,01	ES0109067019	STK	0	2.071	
Assicurazioni Generali S.p.A. Azioni nom. EO 1	IT0000062072	STK	4.210	9.410	
BASF SE Namens-Aktien o.N.	DE000BASF111	STK	0	94	
Bayer AG Namens-Aktien o.N.	DE000BAY0017	STK	0	204	
Cairn Energy PLC Registered Shs LS-,013668639	GB00B74CDH82	STK	10.500	41.600	
Dassault Aviation S.A. Actions Port. EO 8	FR0000121725	STK	0	55	
Deutsche Pfandbriefbank AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0008019001	STK	0	3.293	
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508	STK	0	10.216	
Dialog Semiconductor PLC Registered Shares LS -,10	GB0059822006	STK	0	2.314	
DNB ASA Navne-Aksjer A NK 10	NO0010031479	STK	0	10.300	
Electricité de France (E.D.F.) Actions au Porteur EO -,50	FR0010242511	STK	0	991	
Engie S.A. Actions Port. EO 1	FR0010208488	STK	0	13.276	
EssilorLuxottica S.A. Actions Port. EO 0,18	FR0000121667	STK	0	634	
Fraport AG Ffm.Airport.Ser.AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005773303	STK	2.710	6.510	
Heineken Holding N.V. Aandelen aan toonder EO 1,60	NL0000008977	STK	0	430	
ING Groep N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0011821202	STK	0	8.140	
Kinnevik AB Reg.Redempt.Shs.B SK -,10	SE0013256708	STK	8.310	8.310	
Kon. KPN N.V. Aandelen aan toonder EO -,04	NL0000009082	STK	28.200	94.000	
Koninklijke Philips N.V. Aandelen aan toonder EO 0,20	NL0000009538	STK	90	2.470	
Linde PLC Registered Shares EO 0,001	IE00BZ12WP82	STK	0	1.218	
Lundin Petroleum AB Namn-Aktier SK -,01	SE0000825820	STK	0	5.500	
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014	STK	0	697	
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026	STK	0	550	
NOS, SGPS, S.A. Acções Nom. EO -,01	PTZON0AM0006	STK	0	10.488	
Orange S.A. Actions Port. EO 4	FR0000133308	STK	0	8.627	
Peugeot S.A. Actions Port. (C.R.) EO 1	FR0000121501	STK	0	6.012	

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
ProSiebenSat.1 Media SE Namens-Aktien o.N.	DE000PSM7770	STK	0	1.311	
SAFRAN Actions Port. EO -,20	FR0000073272	STK	0	861	
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	FR0000120578	STK	7.000	10.653	
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600	STK	839	4.030	
Schaeffler AG Inhaber-Vorzugsakt.o.St. o.N.	DE000SHA0159	STK	0	8.272	
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	FR0000121972	STK	0	1.381	
Siltronic AG Namens-Aktien o.N.	DE000WAF3001	STK	0	577	
Société Générale S.A. Actions Port. EO 1,25	FR0000130809	STK	0	1.431	
Stora Enso Oyj Reg. Shares Cl.R EO 1,70	FI0009005961	STK	0	4.018	
TAG Immobilien AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0008303504	STK	0	5.920	
Telefónica S.A. Acciones Port. EO 1	ES0178430E18	STK	0	5.521	
Téléperformance SE Actions Port. EO 2,5	FR0000051807	STK	0	479	
Unilever N.V. Aandelen op naam EO -,16	NL0000388619	STK	4.475	4.475	
Unilever N.V. Cert.v.Aand. EO-,16	NL0000009355	STK	170	4.975	
UPM Kymmene Corp. Registered Shares o.N.	FI0009005987	STK	0	4.923	
Valmet Oyj Registered Shares o.N.	FI4000074984	STK	0	6.376	
VINCI S.A. Actions Port. EO 2,50	FR0000125486	STK	0	155	
WPP PLC Registered Shares LS -,10	JE00B8KF9B49	STK	0	6.200	

Verzinsliche Wertpapiere

0,7500 % Bayer.Landesbodenkreditanstalt Inh.-Schv.v.2015(2025)	DE000A0Z1UH6	EUR	0	100	
4,2500 % Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2010(41) Ser. 60	BE0000320292	EUR	0	10	
3,7500 % Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2013(45) Ser. 71	BE0000331406	EUR	0	194	
0,8750 % BNP Paribas Fortis S.A. EO-Med.-T.Mortg.Cov.Bds 18(28)	BE0002586643	EUR	0	200	
0,7500 % BPCE SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2018(25)	FR0013320611	EUR	200	500	
4,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2005(2037)	DE0001135275	EUR	0	523	
2,2500 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2010(2020)	DE0001135416	EUR	0	200	
2,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2012 (2044)	DE0001135481	EUR	0	60	
2,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2014 (2046)	DE0001102341	EUR	0	120	
0,6250 % Coöperatieve Rabobank U.A. EO-Med.-Term Cov. Bds 2018(26)	XS1811812145	EUR	0	200	
0,3750 % DNB Boligkreditt A.S. EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2017(24)	XS1719108463	EUR	200	350	
2,1250 % Evonik Industries AG FLR-Nachr.-Anl. v.17(22/77)	DE000A2GSFF1	EUR	0	100	

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
1,7500 % Frankreich EO-OAT 2013(23)	FR0011486067	EUR	0	560	
2,2500 % Frankreich EO-OAT 2013(24)	FR0011619436	EUR	0	480	
3,2500 % Frankreich EO-OAT 2013(45)	FR0011461037	EUR	0	395	
0,0000 % Frankreich EO-OAT 2015(20)	FR0012557957	EUR	0	700	
0,5000 % Frankreich EO-OAT 2015(25)	FR0012517027	EUR	0	740	
1,2500 % Frankreich EO-OAT 2016(36)	FR0013154044	EUR	0	130	
0,7500 % Frankreich EO-OAT 2017(28)	FR0013286192	EUR	0	630	
0,7500 % ING Bank N.V. EO-Medium-Term Notes 2016(21)	XS1368576572	EUR	100	400	
1,3750 % ING Groep N.V. EO-Med.-Term Nts 2017(28)	XS1730885073	EUR	100	200	
3,7500 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-Med.-Term Hypo-Pfdr.12(19)	IT0004852189	EUR	0	200	
3,4000 % Irland EO-Treasury Bonds 2014(24)	IE00B6X95T99	EUR	0	368	
4,0000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2005(37)	IT0003934657	EUR	0	195	
3,7500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2010(21)	IT0004634132	EUR	0	550	
4,5000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2013(24)	IT0004953417	EUR	0	260	
2,5000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2014(24)	IT0005045270	EUR	0	560	
1,6500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2015(32)	IT0005094088	EUR	0	435	
3,2500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2015(46)	IT0005083057	EUR	0	210	
1,6000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2016(26)	IT0005170839	EUR	0	195	
2,7000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2016(47)	IT0005162828	EUR	0	80	
2,8000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2018(28)	IT0005340929	EUR	0	360	
0,6250 % Luxemburg, Großherzogtum EO-Bonds 2017(27)	LU1556942974	EUR	700	1.300	
0,0000 % Luxemburg, Großherzogtum EO-Bonds 2019(26)	LU2076841712	EUR	550	550	
4,0000 % Niederlande EO-Anl. 2005(37)	NL0000102234	EUR	0	140	
3,5000 % Niederlande EO-Anl. 2010(20)	NL0009348242	EUR	0	200	
0,6250 % Nordea Mortgage Bank PLC EO-Med.-Term Cov. Bds 2018(25)	XS1825134742	EUR	200	400	
1,7500 % Österreich, Republik EO-Bundesanl. 2013(23)	AT0000A105W3	EUR	0	210	
0,5000 % Österreich, Republik EO-Bundesanl. 2017(27)	AT0000A1VGK0	EUR	0	410	
0,2500 % Société Générale SFH S.A. EO-M.-T.Obl.Fin.Hab. 2018(23)	FR0013358496	EUR	200	500	
4,7000 % Spanien EO-Bonos 2009(41)	ES00000121S7	EUR	0	330	
2,7500 % Spanien EO-Bonos 2014(24)	ES00000126B2	EUR	0	30	
1,9500 % Spanien EO-Obligaciones 2015(30)	ES00000127A2	EUR	0	120	
0,7500 % Total Capital Intl S.A. EO-Medium-Term Notes 2016(28)	XS1443997819	EUR	0	100	
0,0500 % UniCredit Bank AG HVB MTN-HPF S.1876 v.15(19)	DE000HV2AMA6	EUR	0	200	

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 % UniCredit Bank AG HVB MTN-HPF S.1898 v.15(20)	DE000HV2AMY6	EUR	0	400	
2,3750 % UniCredit Bank Austria AG EO-Med.-T.Hyp.Pf.-Br. 2014(24)	AT000B049465	EUR	200	300	
0,6250 % UniCredit Bank Austria AG EO-Med.-T.Hyp.Pf.-Br. 2019(29)	AT000B049754	EUR	200	200	
4,1250 % UniCredit Bank Austria AG EO-Öff.Med.-Term Pfdbr. 11(21)	AT000B048988	EUR	0	100	
0,5000 % Unilever N.V. EO-Notes 2018(25)	XS1873208950	EUR	100	200	
0,5000 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-Notes 2017(21)	XS1586555606	EUR	0	100	

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

0,2500 % Banco Santander S.A. EO-Mortg.Cov.M.-T.Nts 2019(29)	ES0413900566	EUR	400	400	
0,8750 % Banco Santander S.A. EO-Mortg.Cov.M.-T.Nts 2019(31)	ES0413900558	EUR	200	200	

Nichtnotierte Wertpapiere

Aktien

Akzo Nobel N.V. Aandelen aan toonder EO 2	NL0000009132	STK	0	1.800	
Kinnevik AB Namn-Aktier B SK 0,10	SE0008373906	STK	4.410	9.310	

Verzinsliche Wertpapiere

0,3750 % DNB Boligkreditt A.S. EO-Mortg. Covered MTN 2014(19)	XS1117515871	EUR	0	200	
2,5000 % UniCredit Bank Austria AG EO-Medium-Term Notes 2013(19)	XS0996755350	EUR	0	200	

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
---------------------	------	-------------------------------------	--------------------------	-----------------------------	---------------------

Derivate

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

Terminkontrakte

Aktienindex-Terminkontrakte

Verkaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): MSCI EUROPE NR EUR)

EUR

16.623,96

Zinsterminkontrakte

Gekaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): EURO-BOBL, EURO-BUXL)

EUR

1.720,90

Verkaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): EURO-BOBL, EURO-BUND, EURO-BUXL, EURO-SCHATZ)

EUR

30.668,70

Währungsterminkontrakte

Gekaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): CROSS RATE EO/LS)

EUR

3.262,80

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 01.12.2018 bis 30.11.2019

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	71.362,76	0,08
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	466.623,74	0,50
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	75.542,62	0,08
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	540.884,19	0,58
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	548,95	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	-10.704,39	-0,01
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-23.587,73	-0,03
11. Sonstige Erträge		EUR	-190,49	0,00
Summe der Erträge		EUR	1.120.479,65	1,20
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-742,37	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-453.671,94	-0,48
- Verwaltungsvergütung	EUR	-453.671,94		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-24.498,53	-0,03
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-1.673,09	0,00
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-126.725,28	-0,14
- Depotgebühren	EUR	-9.489,29		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-112.763,02		
- Sonstige Kosten	EUR	-4.472,97		
Summe der Aufwendungen		EUR	-607.311,21	-0,65
III. Ordentlicher Nettoertrag		EUR	513.168,44	0,55
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne		EUR	4.790.328,92	5,14
2. Realisierte Verluste		EUR	-3.323.384,97	-3,56
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	1.466.943,95	1,58
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	1.980.112,39	2,13
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		EUR	214.443,32	0,23

Jahresbericht BfS Nachhaltigkeitsfonds Ertrag

2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-274.313,16	-0,29
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-59.869,84	-0,06
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.920.242,55	2,07

Entwicklung des Sondervermögens

		2018/2019	
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	31.397.184,10	
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	-175.646,02	
2. Zwischenausschüttungen	EUR	0,00	
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	13.562.717,85	
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	3.760.159,90	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-11.337.178,52	
c) Nettoinventarwert der Anteilscheine, die im Rahmen der Verschmelzung mit dem übernommenen Fonds ausgegeben wurden	EUR	21.139.736,47	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	-438.134,57	
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.920.242,55	
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	214.443,32	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-274.313,16	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	46.266.363,91	

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		insgesamt		je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	11.535.014,31	12,39	
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	6.829.618,51	7,34	
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.980.112,39	2,13	
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	2.725.283,41	2,92	
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	11.161.894,15	11,99	
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	4.221.939,56	4,53	
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	6.939.954,59	7,46	
III. Gesamtausschüttung	EUR	373.120,16	0,40	
1. Endausschüttung	EUR	373.120,16	0,40	

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

Jahresbericht

BfS Nachhaltigkeitsfonds Ertrag

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
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
2018/2019	Stück	932.800	EUR	46.266.363,91	EUR	49,60

Jahresbericht

BfS Nachhaltigkeitsfonds Ertrag

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	6.405.214,01
die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte Hauck & Aufhäuser (Broker) DE		
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)		97,89
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)		-0,02

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

Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	49,60
Ausgabepreis	EUR	51,09
Anteile im Umlauf	STK	932.800

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 einl oder für die kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden gemäß § 28 KARBV i.V.m. § 168 Absatz 3 KAGB die Verkehrswerte zugrunde gelegt, die sich bei sorgfältiger Einschätzung nach geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten ergeben. Unter dem Verkehrswert ist der Betrag zu verstehen, zu dem der jeweilige Vermögensgegenstand in einem Geschäft zwischen sachverständigen, vertragswilligen und unabhängigen Geschäftspartnern ausgetauscht werden könnte.

Jahresbericht

BfS Nachhaltigkeitsfonds Ertrag

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Gesamtkostenquote

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 1,18 %

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	43.558,66
--------------------	-----	-----------

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	55,3
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	47,3
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	8,0
Zahl der Mitarbeiter der KVG		562,3
Höhe des gezahlten Carried Interest	in EUR	0
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker	in Mio. EUR	3,8
davon Geschäftsleiter	in Mio. EUR	3,1
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	0,7

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.

Frankfurt am Main, den 2. Dezember 2019

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Die Geschäftsführung

VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

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

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens BfS Nachhaltigkeitsfonds Ertrag - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 01.12.2018 bis zum 30.11.2019, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30.11.2019, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 01.12.2018 bis zum 30.11.2019 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraumes abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang - geprüft.

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

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung des Jahresberichts in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt "Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts" unseres Vermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der Universal-Investment-Gesellschaft mbH unabhängig in Übereinstimmung mit den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt.

Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht zu dienen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

Die gesetzlichen Vertreter der Universal-Investment-Gesellschaft mbH sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung des Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Investmentvermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet u.a., dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts die Fortführung des Sondervermögens durch die Universal-Investment-Gesellschaft zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

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

Jahresbericht
BfS Nachhaltigkeitsfonds Ertrag

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

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

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

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

Frankfurt am Main, den 13. März 2020

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 56.838.000,- (Stand: November 2019)

Geschäftsführer:

Frank Eggloff, München

Katja Müller, Bad Homburg

Markus Neubauer, Frankfurt am Main

Michael Reinhard, Bad Vilbel

Stefan Rockel, Lauterbach (Hessen)

Stephan Scholl, Königstein im Taunus

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

Rechtsform: Aktiengesellschaft

Haftendes Eigenkapital: € 200 Mio. (Stand: Dezember 2018)

3. Asset Management-Gesellschaft

Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft mbH

Hausanschrift:

Schwarzenbergplatz 3
1010 Wien

Telefon +43 1 711 70-0

Telefax +43 1 711 70 76-0

4. Vertrieb

Bank für Sozialwirtschaft AG

Postanschrift:

Wörthstraße 15–17
50669 Köln

Telefon (0221) 97356-0

www.sozialbank.de

5. Anlageausschuss

Joachim Baum

Bank für Sozialwirtschaft AG

Christian Fastenrath

Bank für Sozialwirtschaft AG

WKN / ISIN: A0B7JB / DE000A0B7JB7