

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



BfS Nachhaltigkeitsfonds Ertrag

JAHRESBERICHT

ZUM 30. NOVEMBER 2020

VERWAHRSTELLE:



BERATUNG UND VERTRIEB:



Jahresbericht

BfS Nachhaltigkeitsfonds Ertrag

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

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

	30.11.2020		30.11.2019	
	Kurswert	% Anteil	Kurswert	% Anteil
		Fondsvermögen		Fondsvermögen
Renten	30.366.083,60	68,39	31.628.254,89	68,36
Aktien	12.839.317,99	28,92	13.662.536,10	29,53
Futures	-15.800,00	-0,04	-9.934,55	-0,02
Bankguthaben	1.112.676,86	2,51	1.039.982,04	2,25
Zins- und Dividendenansprüche	202.589,08	0,46	259.857,33	0,56
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-104.901,82	-0,24	-314.331,90	-0,68
Fondsvermögen	44.399.965,71	100,00	46.266.363,91	100,00

Jahresbericht BfS Nachhaltigkeitsfonds Ertrag

Bis Februar 2020 erreichten die breiten Aktienmärkte einen neuen Höchststand nach dem anderen. Das Covid-19 Virus brachte die Aufwärtsbewegung abrupt zum Stoppen. Zuerst waren alle Blicke auf China und die dramatische Ausbreitung des Virus speziell in Wuhan gerichtet. Durch die rasante Verbreitung des Virus weltweit stufte die WHO am 11.03.2020 Corona als Pandemie ein. Diese Entwicklung führten auch an den europäischen Aktienmärkten zu kurzfristiger Atemnot, womit Investoren sich aus risikoreichen Assetklassen verabschiedeten und der breite Markt herbe Verluste hinnehmen musste. Die Lockerungen der Covid-19 Maßnahmen und erste Anzeichen einer wirtschaftlichen Erholung führten ab März zu einer Rückkehr in risikoreichere Investitionsmöglichkeiten, wodurch die Aktienmärkte sich wieder stark erholen konnten. Zusätzliche Unterstützung bekam der Markt durch die Zentralbanken und die fiskalischen Maßnahmen. Trotz wieder angestiegener Coronavirus-Neuinfektionen weltweit beflügelten positive Schlagzeilen zu den Impfstoffkandidaten die europäischen Aktienmärkte zum Jahresende. Unternehmen, die bisher sehr unter der COVID-19-Pandemie gelitten hatten, profitieren von diesem Umfeld besonders.

Der Aktien-Teil im BFS Nachhaltigkeitsfonds Ertrag konnte sich den Marktgeschehnissen nicht entziehen. Die beste Entwicklung haben folgende Aktien gezeigt: Coloplast (der dänische Anbieter von Produkten zur Stoma-, Inkontinenz- oder Wundversorgung), einer der weltweit größten Windanlagenbauer Vestas Wind, der finnische Telekommunikationskonzern Nokia oder unter anderem auch der deutsche Halbleiterhersteller Infineon, der Halbleiter- und Systemlösungen mit Schwerpunkt auf den Themen Energieeffizienz, Mobilität und Sicherheit anbietet. Unerfreulich erwies sich die Titelauswahl bei den Grundstoffen und Versorgern. Weiters bremste die Sektorrotation, ausgelöst durch positive Impfstoffnachrichten, hin zu zyklischen Sektoren die Entwicklung des Aktien-Teils.

Die Sektor- und Ländergewichtung ergab sich aus dem Bottom-up Ansatz. Die Qualität der Unternehmen steht dabei im Fokus. Seit Juni kam es zu einer Ausweitung der Aktienanzahl von bisher 42 auf 71 Aktientitel. Weiters wurde der nachhaltige Blick auf die Unternehmen weiter geschärft und führte zu einigen Veränderungen im Portfolio. Beispielsweise wurden die Einzeltitel im Energiesektor aus nachhaltigen Risikoüberlegungen verkauft und im Gegenzug attraktive Werte im IT-Sektor aufgestockt, wie z.B. das französische Unternehmen Worldline, das im Zahlungsverkehr- und Transaktionsdienst tätig ist oder das Beratung- und IT-Dienstleistungsunternehmen Capgemini. Zudem wurden Einzeltitelwerte im Gesundheitssektor zugekauft.

Die im Aktien-Teil bedeutendsten Fremdwährungen, wie das britische Pfund waren größtenteils über Währungsfutures bis Mitte des Jahres abgesichert. Seit Juni werden Währungen nicht mehr abgesichert und sind Teil des fundamentalen Entscheidungsprozesses bei der Aktienausswahl.

Die Steuerung des Zinsänderungsrisikos im Renten-Teil erfolgte über Zinsfutures auf deutsche Bundesanleihen. Das Fondsmanagement folgte dabei einer konservativen Ausrichtung, d.h. Anleihen mit langer Restlaufzeit waren zeitweilig unterrepräsentiert. Auf Länderebene wurden deutsche Staatsanleihen untergewichtet. Im Gegenzug wurden Staatspapiere aus Spanien, Österreich, den Niederlanden oder Slowenien beigemischt. Auf Sektorebene wurde Unternehmensanleihen gegenüber Pfandbriefen der Vorzug gegeben. Diese Strategie war der wichtigste und erfolgreichste Ertragstreiber im Berichtszeitraum.

Im Zuge der Marktverwerfungen rund um die Corona-Krise und der nicht vorhandenen Visibilität wurde im März entschieden, die Aktienquote im Fonds um 10% Punkte abzusenken. Ende Mai wurde die Aktienabsicherung leicht reduziert, sodass eine Absicherung mittels Aktienderivaten in Höhe von 7% Punkten von der strategischen Aktienquote bestand.. Mit Ende September wurde die Aktienquote wieder auf das strategische Niveau von 30% angehoben. Nachdem die Markterholung vom Tief sehr rasch vorstättenging, hat diese Risikomaßnahme etwas an Ertrag gekostet.

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. Für die Kurs- oder Marktwertentwicklung stellen die Entwicklungen aufgrund von COVID 19 gegenwärtig einen besonderen Aspekt der Unsicherheit dar.

Zinsänderungsrisiken

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

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 negativen Veräußerungsergebnisses während des Berichtszeitraums waren realisierte Verluste aus ausländischen Aktien.

Im Berichtszeitraum vom 1. Dezember 2019 bis 30. November 2020 lag die Wertentwicklung des Sondervermögens bei -2,93%¹.

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 30.11.2020

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	44.505.414,67	100,24
1. Aktien	12.543.250,76	28,25
Belgien	331.707,01	0,75
Bundesrep. Deutschland	2.150.792,07	4,84
Dänemark	1.056.050,74	2,38
Finnland	240.398,43	0,54
Frankreich	2.883.589,10	6,49
Großbritannien	1.710.816,57	3,85
Irland	134.230,25	0,30
Jersey	183.134,63	0,41
Niederlande	1.034.722,60	2,33
Norwegen	152.823,67	0,34
Schweden	721.890,98	1,63
Schweiz	1.699.694,71	3,83
Spanien	243.400,00	0,55
2. Anleihen	30.366.083,60	68,39
< 1 Jahr	2.024.798,00	4,56
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	8.219.956,60	18,51
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	7.069.870,00	15,92
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	12.514.876,00	28,19
>= 10 Jahre	536.583,00	1,21
3. Sonstige Beteiligungswertpapiere	296.067,23	0,67
CHF	296.067,23	0,67
4. Derivate	-15.800,00	-0,04
5. Bankguthaben	1.112.676,86	2,51
6. Sonstige Vermögensgegenstände	203.136,22	0,46
II. Verbindlichkeiten	-105.448,96	-0,24
III. Fondsvermögen	44.399.965,71	100,00

Jahresbericht

BfS Nachhaltigkeitsfonds Ertrag

Vermögensaufstellung zum 30.11.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.11.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	43.205.401,59	97,31
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	41.750.351,59	94,03
Aktien							EUR	12.543.250,76	28,25
Geberit AG Nam.-Akt. (Dispost.) SF -,10	CH0030170408	STK	318	350	32	CHF	547,000	160.644,63	0,36
Lonza Group AG Namens-Aktien SF 1	CH0013841017	STK	285	350	65	CHF	569,600	149.922,42	0,34
Partners Group Holding AG Namens-Aktien SF -,01	CH0024608827	STK	144	160	16	CHF	975,000	129.663,83	0,29
Schindler Holding AG Inhaber-Part.sch. SF -,10	CH0024638196	STK	700	700	0	CHF	248,000	160.325,08	0,36
SGS S.A. Namens-Aktien SF 1	CH0002497458	STK	80	90	10	CHF	2.589,000	191.281,86	0,43
Sika AG Namens-Aktien SF 0,01	CH0418792922	STK	806	950	144	CHF	231,900	172.618,58	0,39
Sonova Holding AG Namens-Aktien SF 0,05	CH0012549785	STK	800	800	0	CHF	225,100	166.309,57	0,37
Straumann Holding AG Namens-Aktien SF 0,10	CH0012280076	STK	137	180	43	CHF	1.042,000	131.837,83	0,30
Swisscom AG Namens-Aktien SF 1	CH0008742519	STK	300	300	0	CHF	480,000	132.988,55	0,30
UBS Group AG Namens-Aktien SF -,10	CH0244767585	STK	11.236	12.800	1.564	CHF	12,890	133.756,96	0,30
Zurich Insurance Group AG Nam.-Aktien SF 0,10	CH0011075394	STK	500	500	0	CHF	368,900	170.345,40	0,38
Christian Hansen Holding AS Navne-Aktier DK 10	DK0060227585	STK	2.000	2.000	0	DKK	604,600	162.457,01	0,37
Coloplast AS Navne-Aktier B DK 1	DK0060448595	STK	1.310	0	1.810	DKK	931,600	163.961,20	0,37
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK -,20	DK0060534915	STK	4.797	6.140	1.343	DKK	419,700	270.488,62	0,61
Novozymes A/S Navne-Aktier B DK 2	DK0060336014	STK	3.500	3.500	0	DKK	356,900	167.824,32	0,38
Vestas Wind Systems AS Navne-Aktier DK 1	DK0010268606	STK	1.700	784	434	DKK	1.275,500	291.319,59	0,66
Ahold Delhaize N.V., Konkinkl. Aandelen aan toonder EO -,01	NL0011794037	STK	8.309	10.000	1.691	EUR	23,990	199.332,91	0,45
Air Liquide-SA Ét.Expl.P.G.Cl. Actions Port. EO 5,50	FR0000120073	STK	1.898	1.948	1.260	EUR	137,650	261.259,70	0,59
Akzo Nobel N.V. Aandelen aan toonder EO0,5	NL0013267909	STK	2.158	2.400	242	EUR	89,060	192.191,48	0,43
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005	STK	1.000	860	900	EUR	197,660	197.660,00	0,45
Alstom S.A. Actions Port. EO 7	FR0010220475	STK	2.437	3.000	563	EUR	44,700	108.933,90	0,25
Amadeus IT Group S.A. Acciones Port. EO 0,01	ES0109067019	STK	2.500	2.500	0	EUR	57,460	143.650,00	0,32
Amundi S.A. Actions au Porteur EO 2,5	FR0004125920	STK	1.932	1.932	0	EUR	66,800	129.057,60	0,29
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215	STK	697	161	620	EUR	363,850	253.603,45	0,57
Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien EO 1	DE0005190003	STK	3.008	3.300	292	EUR	73,040	219.704,32	0,49
Beiersdorf AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005200000	STK	2.620	3.220	600	EUR	93,740	245.598,80	0,55
BNP Paribas S.A. Actions Port. EO 2	FR0000131104	STK	6.040	3.130	716	EUR	42,965	259.508,60	0,58
Capgemini SE Actions Port. EO 8	FR0000125338	STK	1.398	1.340	672	EUR	116,300	162.587,40	0,37
Carl Zeiss Meditec AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005313704	STK	1.400	1.400	0	EUR	111,800	156.520,00	0,35
Cie Génle Éts Michelin SCPa Actions Nom. EO 2	FR0000121261	STK	1.700	1.700	0	EUR	104,450	177.565,00	0,40

Jahresbericht

BfS Nachhaltigkeitsfonds Ertrag

Vermögensaufstellung zum 30.11.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw.		Bestand	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
			Anteile bzw. Whg. in 1.000	30.11.2020						
Dassault Systemes SE Actions Port. EO 0,50	FR0000130650		STK	1.346	1.460	114	EUR	155,050	208.697,30	0,47
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004		STK	5.098	3.100	15.652	EUR	40,500	206.469,00	0,47
Elisa Oyj Registered Shares Class A o.N.	FI0009007884		STK	2.900	2.900	0	EUR	45,000	130.500,00	0,29
EssilorLuxottica S.A. Actions Port. EO 0,18	FR0000121667		STK	1.600	1.600	0	EUR	121,350	194.160,00	0,44
Grifols S.A. Acciones Port. Class A EO -,25	ES0171996087		STK	4.200	4.200	0	EUR	23,750	99.750,00	0,22
Hannover Rück SE Namens-Aktien o.N.	DE0008402215		STK	800	800	0	EUR	140,300	112.240,00	0,25
Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N.	DE0006048432		STK	2.000	2.000	0	EUR	90,240	180.480,00	0,41
Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N.	DE0006231004		STK	5.237	9.230	9.293	EUR	29,520	154.596,24	0,35
KBC Groep N.V. Parts Sociales Port. o.N.	BE0003565737		STK	2.931	3.201	270	EUR	58,400	171.170,40	0,39
Kingspan Group PLC Registered Shares EO -,13	IE0004927939		STK	1.835	2.100	265	EUR	73,150	134.230,25	0,30
Koninklijke DSM N.V. Aandelen op naam EO 1,50	NL0000009827		STK	1.394	1.500	106	EUR	137,300	191.396,20	0,43
Koninklijke Philips N.V. Aandelen aan toonder EO 0,20	NL0000009538		STK	4.571	12.650	8.079	EUR	43,360	198.198,56	0,45
Merck KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0006599905		STK	1.995	2.765	770	EUR	133,850	267.030,75	0,60
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026		STK	713	713	0	EUR	233,600	166.556,80	0,38
Nokia Oyj Registered Shares EO 0,06	FI0009000681		STK	32.830	6.320	118.490	EUR	3,348	109.898,43	0,25
Orange S.A. Actions Port. EO 4	FR0000133308		STK	11.700	11.700	0	EUR	10,590	123.903,00	0,28
Oréal S.A., L' Actions Port. EO 0,2	FR0000120321		STK	817	884	1.286	EUR	306,800	250.655,60	0,56
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	FR0000120578		STK	2.735	3.335	600	EUR	84,710	231.681,85	0,52
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600		STK	2.392	3.449	1.057	EUR	101,980	243.936,16	0,55
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	FR0000121972		STK	2.191	2.677	486	EUR	116,650	255.580,15	0,58
Umicore S.A. Actions Nom. o.N.	BE0974320526		STK	4.273	4.665	392	EUR	37,570	160.536,61	0,36
Unibail-Rodamco-Westfield SE Stapled Shares EO-,05	FR0013326246		STK	4.062	4.062	0	EUR	59,500	241.689,00	0,54
Veolia Environnement S.A. Actions au Porteur EO 5	FR0000124141		STK	6.000	6.000	0	EUR	19,260	115.560,00	0,26
Worldline S.A. Actions Port. EO -,68	FR0011981968		STK	2.100	2.100	0	EUR	77,500	162.750,00	0,37
AstraZeneca PLC Registered Shares DL -,25	GB0009895292		STK	2.737	3.337	600	GBP	78,050	238.471,59	0,54
Berkeley Group Holdings PLC Reg.Ordinary Shares LS-,05	GB00B02L3W35		STK	2.600	2.600	0	GBP	46,240	134.208,53	0,30
Experian PLC Registered Shares DL -,10	GB00B19NLV48		STK	6.200	7.000	800	GBP	26,460	183.134,63	0,41
GlaxoSmithKline PLC Registered Shares LS -,25	GB0009252882		STK	12.631	14.131	1.500	GBP	13,700	193.173,36	0,44
Halma PLC Registered Shares LS -,10	GB0004052071		STK	7.400	7.400	0	GBP	22,160	183.058,72	0,41
Mondi PLC Registered Shares EO -,20	GB00B1CRLC47		STK	9.520	0	2.940	GBP	16,580	176.201,83	0,40
National Grid PLC Reg. Shares LS -,12431289	GB00BDR05C01		STK	17.500	17.500	0	GBP	8,484	165.740,12	0,37
Relx PLC Registered Shares LS -,144397	GB00B2B0DG97		STK	10.300	10.300	0	GBP	17,475	200.929,34	0,45
Unilever PLC Registered Shares LS -,031111	GB00B10RZP78		STK	5.445	5.445	0	GBP	45,710	277.842,10	0,63
Vodafone Group PLC Registered Shares DL 0,2095238	GB00BH4HKS39		STK	102.263	102.263	0	GBP	1,237	141.190,98	0,32
Orkla ASA Navne-Aksjer NK 1,25	NO0003733800		STK	19.000	19.000	0	NOK	85,200	152.823,67	0,34
Atlas Copco AB Namn-Aktier A SK-,052125	SE0011166610		STK	4.480	5.200	720	SEK	432,200	189.337,11	0,43

Jahresbericht

BfS Nachhaltigkeitsfonds Ertrag

Vermögensaufstellung zum 30.11.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw.		Bestand	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
			Anteile bzw. Whg. in 1.000	30.11.2020						
Essity AB Namn-Aktier B	SE0009922164		STK	7.227	9.670	12.623	SEK	271,900	192.149,93	0,43
ICA Gruppen AB Aktier SK 2,50	SE0000652216		STK	3.800	3.800	0	SEK	414,600	154.058,57	0,35
Svenska Handelsbanken AB Namn-Aktier A (fria) SK 1,433	SE0007100599		STK	21.879	21.879	0	SEK	87,100	186.345,37	0,42
								EUR	28.911.033,60	65,11
1,1250 % ABN AMRO Bank N.V. EO-Cov. Med.-Term Nts 2017(32)	XS1548458014		EUR	200	0	0	%	114,987	229.974,00	0,52
0,3750 % AXA Bank Europe SCF EO-Med.-Term Obl.Fonc.2016(23)	FR0013141058		EUR	1.100	200	0	%	102,046	1.122.506,00	2,53
1,3750 % Banco Santander S.A. EO-Non-Preferred MTN 2020(26)	XS2168647357		EUR	200	200	0	%	105,958	211.916,00	0,48
4,5000 % Bank of Scotland PLC EO-Medium-Term Notes 2006(21)	XS0260981658		EUR	600	0	0	%	103,075	618.450,00	1,39
0,0000 % BMW Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 2020(23)	XS2102355588		EUR	240	240	0	%	100,475	241.140,00	0,54
0,6250 % BNP Paribas Fortis S.A. EO-Med.-T.Mortg.Cov.Bds 18(25)	BE0002614924		EUR	400	0	0	%	105,193	420.772,00	0,95
0,3750 % BPCE SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2017(24)	FR0013238219		EUR	600	0	200	%	102,881	617.286,00	1,39
0,0100 % BPCE SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2019(26)	FR0013459047		EUR	700	0	0	%	102,591	718.137,00	1,62
2,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2013 (2023)	DE0001102325		EUR	200	100	100	%	107,632	215.264,00	0,48
1,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2014 (2024)	DE0001102366		EUR	400	770	600	%	106,726	426.904,00	0,96
1,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2015 (2025)	DE0001102382		EUR	750	650	700	%	108,488	813.660,00	1,83
0,2500 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2017 (2027)	DE0001102416		EUR	1.900	1.700	380	%	106,292	2.019.548,00	4,55
0,0000 % Bundesrep.Deutschland Bundesobl.Ser.177 v.2018(23)	DE0001141778		EUR	1.000	1.000	0	%	101,844	1.018.440,00	2,29
3,6250 % Caixabank S.A. EO-Cédulas Hip. 2006(21)	ES0414970246		EUR	600	0	0	%	100,545	603.270,00	1,36
0,3750 % Commerzbank AG MTN-IHS S.961 v.20(27)	DE000CZ45V82		EUR	300	300	0	%	100,562	301.686,00	0,68
0,5000 % Crédit Agricole Home Loan SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2018(26)	FR0013310059		EUR	500	0	0	%	104,988	524.940,00	1,18
0,0100 % Crédit Agricole Home Loan SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2020(31)	FR0013487071		EUR	300	300	0	%	102,203	306.609,00	0,69
0,8750 % Credit Agricole Italia S.p.A. EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2015(23)	IT0005121592		EUR	400	0	0	%	103,316	413.264,00	0,93
0,6250 % Credit Agricole Italia S.p.A. EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2017(26)	IT0005316788		EUR	200	0	0	%	105,231	210.462,00	0,47
1,8750 % CRH Funding B.V. EO-Med.-Term Nts 2015(15/24)	XS1328173080		EUR	200	0	0	%	105,967	211.934,00	0,48
0,5000 % De Volksbank N.V. EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 19(26)	XS1943455185		EUR	800	400	0	%	104,863	838.904,00	1,89
0,2500 % Deutsche Hypothekenbank MTN-HPF S.499 v.18(24)	DE000DHY4994		EUR	500	0	0	%	103,027	515.135,00	1,16
1,3750 % Deutsche Kreditbank AG Hyp.Pfandbrief 2014(2021)	DE000DKB0291		EUR	200	0	0	%	100,444	200.888,00	0,45
0,6250 % Deutsche Kreditbank AG Inh.-Schv. v.2016(2021)	DE000GRN0008		EUR	400	0	0	%	100,455	401.820,00	0,91
0,8750 % Deutsche Pfandbriefbank AG MTN R.35270 v. 17(21)	DE000A2DASD4		EUR	200	0	0	%	100,185	200.370,00	0,45
0,6250 % DNB Boligkredit A.S. EO-Mortg. Covered MTN 2018(25)	XS1839888754		EUR	500	0	0	%	104,941	524.705,00	1,18
3,5000 % Erste Group Bank AG EO-MT. Hyp.Pf. 2012(22) 1075	XS0743547183		EUR	500	0	0	%	104,798	523.990,00	1,18
0,6250 % Hypo Vorarlberg Bank AG EO-Medium-Term Bonds 2017(22)	XS1685589027		EUR	300	0	0	%	101,252	303.756,00	0,68
1,1250 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-Med.-Term Hyp.-Pfdbr.18(25)	IT0005339210		EUR	200	0	0	%	107,316	214.632,00	0,48
0,4500 % KBC Bank N.V. EO-Med.-T.Mortg.Cov.Bds 15(22)	BE0002482579		EUR	500	0	200	%	101,146	505.730,00	1,14

Jahresbericht

BfS Nachhaltigkeitsfonds Ertrag

Vermögensaufstellung zum 30.11.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.11.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
0,7500 % KBC Groep N.V. EO-Medium-Term Notes 2016(23)	BE0002266352		EUR	300	0	0 %	102,729	308.187,00	0,69
0,5000 % Landesbank Baden-Württemberg MTN Serie 783 v.17(22)	DE000LB1DVL8		EUR	400	0	0 %	101,171	404.684,00	0,91
0,3750 % Landesbank Baden-Württemberg MTN Serie 816 v.20(27)	DE000LB2CRG6		EUR	200	400	200 %	102,018	204.036,00	0,46
0,2500 % Lloyds Bank PLC EO-Med.-Term Cov. Bds 2019(24)	XS1967590180		EUR	500	0	0 %	102,195	510.975,00	1,15
2,2500 % Niederlande EO-Anl. 2012(22)	NL0010060257		EUR	550	0	250 %	104,863	576.746,50	1,30
1,7500 % Niederlande EO-Anl. 2013(23)	NL0010418810		EUR	590	0	0 %	106,604	628.963,60	1,42
0,2500 % Niederlande EO-Anl. 2015(25)	NL0011220108		EUR	300	0	0 %	104,479	313.437,00	0,71
0,7500 % Niederlande EO-Anl. 2017(27)	NL0012171458		EUR	1.700	1.000	600 %	109,328	1.858.576,00	4,19
0,7500 % Niederlande EO-Anl. 2018(28)	NL0012818504		EUR	800	800	190 %	110,492	883.936,00	1,99
0,2500 % Nordea Mortgage Bank PLC EO-Med.-Term Cov. Bds 2018(23)	XS1784067529		EUR	100	0	0 %	101,839	101.839,00	0,23
0,2500 % Nordea Mortgage Bank PLC EO-Med.-Term Cov. Bds 2019(26)	XS1963717704		EUR	500	0	0 %	103,890	519.450,00	1,17
1,1250 % Norsk Hydro ASA EO-Bonds 2019(19/25)	XS1974922442		EUR	100	0	0 %	103,291	103.291,00	0,23
0,1250 % OP Yrityspankki Oyj EO-Preferred Med.-T.Nts 20(24)	XS2197342129		EUR	300	450	150 %	101,050	303.150,00	0,68
3,6500 % Österreich, Republik EO-Med.-Term Nts 2011(22) 144A	AT0000A0N9A0		EUR	350	100	250 %	106,053	371.185,50	0,84
0,0000 % Österreich, Republik EO-Medium-Term Notes 2019(24)	AT0000A28KX7		EUR	600	200	0 %	102,556	615.336,00	1,39
0,2500 % Raiffeisen Bank Intl AG EO-Pref. Med.-T. Nts 2020(25)	XS2106056653		EUR	200	400	200 %	101,285	202.570,00	0,46
0,3750 % Raiffeisenlandesbk.Oberösterreich EO-Medium-Term Nts 2016(26)100	XS1495631993		EUR	400	0	0 %	104,598	418.392,00	0,94
0,1000 % Santander UK PLC EO-Med.-Term Cov. Bds 2019(24)	XS1995645287		EUR	300	0	0 %	101,635	304.905,00	0,69
0,0500 % Santander UK PLC EO-Med.-Term Cov. Bds 2020(27)	XS2102283814		EUR	100	100	0 %	102,004	102.004,00	0,23
0,0000 % Schneider Electric SE EO-Med.-Term Notes 2020(20/23)	FR0013517711		EUR	400	400	0 %	100,720	402.880,00	0,91
0,2500 % Schneider Electric SE EO-Med.-Term Notes 2020(20/29)	FR0013494168		EUR	200	300	100 %	102,716	205.432,00	0,46
0,3750 % Siemens Finan.maatschappij NV EO-Medium-Term Notes 2020(26)	XS2182054887		EUR	500	500	0 %	103,376	516.880,00	1,16
0,2000 % Slowenien, Republik EO-Bonds 2020(23)	SI0002103974		EUR	200	450	250 %	101,682	203.364,00	0,46
0,2750 % Slowenien, Republik EO-Bonds 2020(30)	SI0002103966		EUR	300	500	200 %	103,896	311.688,00	0,70
1,6250 % Solvay S.A. EO-Notes 2015(16/22)	BE6282459609		EUR	200	0	0 %	103,300	206.600,00	0,47
3,8000 % Spanien EO-Bonos 2014(24)	ES00000124W3		EUR	300	100	0 %	114,938	344.814,00	0,78
1,2500 % Spanien EO-Obligaciones 2020(30)	ES0000012G34		EUR	900	1.100	200 %	111,569	1.004.121,00	2,26
0,1250 % SpareBank 1 Boligkreditt AS EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 19(29)	XS2076139166		EUR	500	200	0 %	103,030	515.150,00	1,16
0,0100 % SpareBank 1 Boligkreditt AS EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 20(27)	XS2234568983		EUR	300	300	0 %	102,485	307.455,00	0,69
1,5000 % Statkraft AS EO-Medium-Term Nts 2015(23/23)	XS1293571425		EUR	150	0	0 %	104,338	156.507,00	0,35
1,5280 % Telefonica Emisiones S.A.U. EO-Medium-Term Notes 2017(25)	XS1550951211		EUR	200	0	0 %	106,989	213.978,00	0,48
2,7500 % Telenor ASA EO-Medium-Term Notes 2012(22)	XS0798790027		EUR	200	0	200 %	104,857	209.714,00	0,47
0,7500 % Telenor ASA EO-Medium-Term Nts 2019(19/26)	XS2001737324		EUR	100	0	0 %	104,695	104.695,00	0,24

Jahresbericht

BfS Nachhaltigkeitsfonds Ertrag

Vermögensaufstellung zum 30.11.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.11.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Sonstige Beteiligungswertpapiere							EUR	296.067,23	0,67
Roche Holding AG Inhaber-Genussscheine o.N.	CH0012032048	STK		1.072	1.342	270	CHF 299,050	296.067,23	0,67
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	1.155.314,00	2,60
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	1.155.314,00	2,60
0,0100 % Banco Santander S.A. EO-Mortg.Cov.M.-T.Nts 2020(25)	ES0413900590	EUR		200	200	0 %	101,881	203.762,00	0,46
0,6250 % Caixabank S.A. EO-Cédulas Hipotec. 2015(25)	ES0440609271	EUR		200	0	200 %	104,312	208.624,00	0,47
1,2500 % Caixabank S.A. EO-Cédulas Hipotec. 2017(27)	ES0440609339	EUR		200	0	0 %	109,690	219.380,00	0,49
1,0000 % Caixabank S.A. EO-Mortg.Cov.M.-T.Nts 18(28)	ES0440609396	EUR		200	0	0 %	109,176	218.352,00	0,49
0,7500 % Santander Consumer Bank AG EO Med.-Term Notes 2017(22)	XS1692396069	EUR		300	0	0 %	101,732	305.196,00	0,69
Nichtnotierte Wertpapiere							EUR	299.736,00	0,68
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	299.736,00	0,68
0,0100 % Svenska Handelsbanken AB EO-Non-Preferred MTN 2020(27)	XS2265968284	EUR		300	300	0 %	99,912	299.736,00	0,68
Summe Wertpapiervermögen							EUR	43.205.401,59	97,31
Derivate							EUR	-15.800,00	-0,04
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Zins-Derivate							EUR	-15.800,00	-0,04
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Zinsterminkontrakte							EUR	-15.800,00	-0,04
FUTURE EURO-BUND 12.20 EUREX		185	EUR	300.000				-3.000,00	-0,01
FUTURE EURO-BUXL 12.20 EUREX		185	EUR	-200.000				-12.800,00	-0,03

Jahresbericht

BfS Nachhaltigkeitsfonds Ertrag

Vermögensaufstellung zum 30.11.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.11.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	1.112.676,86	2,51
Bankguthaben							EUR	1.112.676,86	2,51
EUR - Guthaben bei:									
Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG			EUR	1.112.676,86			% 100,000	1.112.676,86	2,51
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	203.136,22	0,46
Zinsansprüche			EUR	136.358,16				136.358,16	0,31
Dividendenansprüche			EUR	10.132,11				10.132,11	0,02
Quellensteueransprüche			EUR	56.645,95				56.645,95	0,13
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-105.448,96	-0,24
Zinsverbindlichkeiten			EUR	-547,14				-547,14	0,00
Verwaltungsvergütung			EUR	-96.385,08				-96.385,08	-0,22
Verwahrstellenvergütung			EUR	-1.716,74				-1.716,74	0,00
Prüfungskosten			EUR	-6.100,00				-6.100,00	-0,01
Veröffentlichungskosten			EUR	-700,00				-700,00	0,00
Fondsvermögen							EUR	44.399.965,71	100,00 1)
Anteilwert							EUR	47,76	
Ausgabepreis							EUR	49,19	
Anteile im Umlauf							STK	929.639	

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 30.11.2020	
CHF	(CHF)	1,0828000	= 1 EUR (EUR)
DKK	(DKK)	7,4432000	= 1 EUR (EUR)
GBP	(GBP)	0,8958000	= 1 EUR (EUR)
NOK	(NOK)	10,5926000	= 1 EUR (EUR)
SEK	(SEK)	10,2265000	= 1 EUR (EUR)

Marktschlüssel

b) Terminbörsen

185

Eurex Deutschland

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					
Atos SE Actions au Porteur EO 1	FR0000051732	STK	910	6.010	
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	FR0000120628	STK	910	21.680	
Axel Springer SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0005501357	STK	150	3.650	
Banco Santander S.A. Acciones Nom. EO 0,50	ES0113900J37	STK	4.980	119.220	
Carrefour S.A. Actions Port. EO 2,5	FR0000120172	STK	7.400	11.400	
Centrica PLC Reg. Shares LS -,061728395	GB00B033F229	STK	0	400.000	
Continental AG	DE0005439004	STK	230	5.420	
Crédit Agricole S.A. Actions Port. EO 3	FR0000045072	STK	1.220	29.260	
Drägerwerk AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsakt.o.St.o.N.	DE0005550636	STK	90	2.060	
ERG S.p.A. Azioni nom. EO 0,10	IT0001157020	STK	5.710	17.130	
Erste Bk d. oest.Sparkassen AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000652011	STK	180	4.330	
Evonik Industries AG Namens-Aktien o.N.	DE000EVNK013	STK	130	3.130	
Kering S.A. Actions Port. EO 4	FR0000121485	STK	119	375	
Kingfisher PLC Reg. Shares LS -,157142857	GB0033195214	STK	0	165.000	
Lenzing AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000644505	STK	110	2.710	
Neste Oyj Registered Shs o.N.	FI0009013296	STK	1.400	7.400	
OMV AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000743059	STK	520	12.520	
Orpea Actions Port. EO 1,25	FR0000184798	STK	1.740	7.240	
Raiffeisen Bank Intl AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000606306	STK	820	19.510	
Randstad N.V. Aandelen aan toonder EO 0,10	NL0000379121	STK	270	6.500	
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101	STK	1.350	4.850	
SKF AB Namn-Aktier B SK 0,625	SE0000108227	STK	0	21.810	
Suez S.A. Actions Port. EO 4	FR0010613471	STK	6.110	15.980	
Telecom Italia S.p.A. Azioni Port.Risp.Non Cnv. o.N.	IT0003497176	STK	40.760	975.420	
Telenor ASA Navne-Aksjer NK 6	NO0010063308	STK	6.970	22.550	
Total S.E. Actions au Porteur EO 2,50	FR0000120271	STK	1.060	25.260	
Wacker Chemie AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000WCH8881	STK	130	3.130	
Wienerberger AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000831706	STK	1.130	27.130	

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
Verzinsliche Wertpapiere					
1,1250 % Banco Santander S.A. EO-Non-Pref.MTN 2018(25)	XS1751004232	EUR	0	400	
2,2500 % Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2013(23) Ser.68	BE0000328378	EUR	0	300	
0,0000 % Berlin Hyp AG Hyp.-Pfandbr. v.18(22) Ser.210	DE000BHY0BH3	EUR	0	400	
1,1250 % Berlin Hyp AG Inh.-Schv.Ser.114 v.17(27)	DE000BHY0GS9	EUR	0	100	
0,1250 % BMW Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 2017(20)	XS1589881272	EUR	0	300	
1,7500 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2012 (2022)	DE0001135473	EUR	0	300	
0,6250 % Daimler Intl Finance B.V. EO-Medium-Term Notes 2019(27)	DE000A2R9ZU9	EUR	0	200	
1,0000 % Danone S.A. EO-Med.-Term Notes 2018(18/25)	FR0013325172	EUR	0	200	
0,3750 % Danske Mortgage Bank PLC EO-Mortg.Covered MTN 2018(23)	XS1914497034	EUR	0	600	
0,5000 % Deutsche Pfandbriefbank AG MTN-HPF Reihe 15249 v.16(23)	DE000A13SWC0	EUR	0	100	
1,0000 % Deutsche Post AG Medium Term Notes v.20(32/32)	XS2177122897	EUR	150	150	
0,2500 % DNB Bank ASA EO-Preferred Med.-T.Nts 19(24)	XS1979262448	EUR	0	500	
0,7500 % Equinor ASA EO-Medium-Term Nts 2020(20/26)	XS2178833427	EUR	100	100	
0,7000 % Europ.Fin.Stab.Facility (EFSF) EO-Medium-Term Notes 2020(50)	EU000A1G0EG5	EUR	100	100	
0,3750 % European Investment Bank EO-Medium-Term Notes 2016(26)	XS1394055872	EUR	0	200	
0,5000 % Finnland, Republik EO-Bonds 2017(27)	FI4000278551	EUR	0	128	
3,5000 % Finnland, Republik EO-Notes 2011(21)	FI4000020961	EUR	0	300	
0,6250 % Island, Republik EO-Medium-Term Nts 2020(26)	XS2182399274	EUR	150	150	
1,3750 % La Banque Postale EO-Non-Pref. M.-T.Nts 2019(29)	FR0013415692	EUR	0	100	
0,3750 % Landesbank Baden-Württemberg MTN Serie 809 v.19(26)	DE000LB2CLH7	EUR	0	200	
0,3750 % Lb.Hessen-Thüringen GZ MTN IHS S.H344 v.20(25)	XS2171210862	EUR	400	400	
3,3750 % Litauen, Republik EO-Medium-Term Notes 2014(24)	XS1020300288	EUR	0	400	
0,7500 % Litauen, Republik EO-Medium-Term Notes 2020(30)	XS2168038847	EUR	250	250	
1,3750 % Orange S.A. EO-Med.-Term Notes 2018(18/28)	FR0013323870	EUR	0	200	
0,5000 % Österreich, Republik EO-Medium-Term Notes 2019(29)	AT0000A269M8	EUR	300	300	
0,1250 % Raiffeisen Bank Intl AG EO-Medium-Term Bonds 2019(29)	XS2086861437	EUR	0	300	
0,2500 % Raiffeisen Bank Intl AG EO-Medium-Term Nts 2018(21)155	XS1852213930	EUR	0	200	
0,7500 % Raiffeisenlandesbk.Oberösterr. EO-Medium-Term Notes 2017(23)	XS1720806774	EUR	0	300	
1,0000 % Siemens Finan.maatschappij NV EO-Medium-Term Notes 2018(27)	XS1874128033	EUR	0	500	
3,0000 % Slowakei EO-Anl. 2013(23)	SK4120009044	EUR	450	450	
0,2500 % Slowakei EO-Anl. 2020(25)	SK4000017158	EUR	200	200	
3,5000 % Snam S.p.A. EO-Medium-Term Notes 2012(20)	XS0853682069	EUR	0	200	
4,4000 % Spanien EO-Bonos 2013(23)	ES00000123X3	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 (Marktzueordnung zum Berichtsstichtag):

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
1,4500 % Spanien EO-Bonos 2019(29)	ES0000012E51	EUR	300	600	
1,9500 % Spanien EO-Obligaciones 2016(26)	ES0000012729	EUR	0	400	
0,5000 % Stedin Holding N.V. EO-Medium-Term Nts 2019(19/29)	XS2079678400	EUR	0	200	
0,0500 % Swedbank Hypotek AB EO-Med.-Term Cov. Bds 2019(25)	XS2002504194	EUR	0	200	
0,7500 % Telefonica Emisiones S.A.U. EO-Medium-Term Notes 2016(22)	XS1394777665	EUR	0	200	
1,2010 % Telefonica Emisiones S.A.U. EO-Medium-Term Nts 2020(20/27)	XS2177441990	EUR	300	300	
0,6960 % Total Capital Intl S.A. EO-Medium-Term Nts 2019(19/28)	XS2004381674	EUR	0	100	
Andere Wertpapiere					
Alstom S.A. Anrechte	FR0014000IN0	STK	2.437	2.437	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
Aktien					
Unilever N.V. Aandelen op naam EO -,16	NL0000388619	STK	7.255	7.255	
Verzinsliche Wertpapiere					
0,1250 % Banco Santander S.A. EO-Mortg.Cov.M.-T.Nts 2019(30)	ES0413900574	EUR	0	400	
0,1000 % Banco Santander S.A. EO-Mortg.Cov.M.-T.Nts 2020(32)	ES0413900608	EUR	400	400	
3,9000 % Österreich, Republik EO-Med.-T. Nts 2005(20) 144A	AT0000386115	EUR	0	200	
Nichtnotierte Wertpapiere					
Aktien					
Kinnevik AB Namn-Aktier B SK 0,10	SE0013256682	STK	3.520	11.830	

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
Verzinsliche Wertpapiere					
3,6250 % ABN AMRO Bank N.V. EO-Cov Med.Term Notes 2010(20)	XS0519053184	EUR	0	200	
0,2500 % Bundesrep.Deutschland Bundesobl.Ser.172 v.2015(20)	DE0001141729	EUR	0	400	
1,1250 % Swedbank Hypotek AB EO-Mortg. Cov. MTN 2013(20)	XS0925525510	EUR	0	600	

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	10.071,47
--	-----	-----------

Zinsterminkontrakte

Verkaufte Kontrakte: (Basiswert(e): EURO-BOBL, EURO-BUND, EURO-BUXL, EURO-SCHATZ)	EUR	14.920,09
--	-----	-----------

Gekaufte Kontrakte: (Basiswert(e): EURO-BUND, EURO-BUXL)	EUR	2.502,18
---	-----	----------

Währungsterminkontrakte

Gekaufte Kontrakte: (Basiswert(e): CROSS RATE EO/LS)	EUR	1.627,92
---	-----	----------

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 01.12.2019 bis zum 30.11.2020

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	43.188,86	0,05
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	153.664,11	0,17
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	41.776,89	0,04
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	275.624,97	0,30
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	192,22	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	-6.478,32	-0,01
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-8.748,71	-0,01
11. Sonstige Erträge		EUR	77,35	0,00
Summe der Erträge		EUR	499.297,38	0,54
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-39,19	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-371.858,49	-0,40
- Verwaltungsvergütung	EUR	-371.858,49		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-19.519,79	-0,02
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-23.418,18	-0,03
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-41.606,98	-0,04
- Depotgebühren	EUR	-10.393,03		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-23.959,42		
- Sonstige Kosten	EUR	-7.254,53		
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	-4.145,83		
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	-1.750.613,84	-1,89
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	-1.707.759,09	-1,84
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		EUR	-453.597,33	-0,49
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		EUR	882.639,45	0,95
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	429.042,12	0,46
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	-1.278.716,97	-1,38

Jahresbericht

BfS Nachhaltigkeitsfonds Ertrag

Entwicklung des Sondervermögens

2019/2020

		EUR	46.266.363,91
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR	46.266.363,91
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		EUR	-354.057,87
2. Zwischenausschüttungen		EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	-340.866,86
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	13.061.259,90	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-13.402.126,76	
c) Nettoinventarwert der Anteilscheine, die im Rahmen der Verschmelzung mit dem übernommenen Fonds ausgegeben wurden	EUR	0,00	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	107.243,51
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	-1.278.716,97
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-453.597,33	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	882.639,45	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR	44.399.965,71

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		EUR	insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar		EUR	8.647.818,90	9,32
1. Vortrag aus Vorjahr		EUR	6.916.433,70	7,46
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	-1.707.759,09	-1,84
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)		EUR	3.439.144,30	3,70
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet		EUR	8.275.963,32	8,92
1. Der Wiederanlage zugeführt		EUR	1.615.968,47	1,74
2. Vortrag auf neue Rechnung		EUR	6.659.994,86	7,18
III. Gesamtausschüttung		EUR	371.855,58	0,40
1. Zwischenausschüttung		EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung		EUR	371.855,58	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	
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
2019/2020	Stück	929.639	EUR	44.399.965,71	EUR	47,76

Jahresbericht

BfS Nachhaltigkeitsfonds Ertrag

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	978.790,00
die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte Hauck & Aufhäuser (Broker) DE		
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)		97,31
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)		-0,04

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

Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	47,76
Ausgabepreis	EUR	49,19
Anteile im Umlauf	STK	929.639

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Bewertung

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

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

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

Für Vermögensgegenstände, die weder zum Handel an einer Börse noch an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in den regulierten Markt oder Freiverkehr einer Börse einbezogen sind oder für die kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden gemäß § 28 KARBV i.V.m. § 168 Absatz 3 KAGB die Verkehrswerte zugrunde gelegt, die sich bei sorgfältiger Einschätzung nach geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten ergeben.

Unter dem Verkehrswert ist der Betrag zu verstehen, zu dem der jeweilige Vermögensgegenstand in einem Geschäft zwischen sachverständigen, vertragswilligen und unabhängigen Geschäftspartnern ausgetauscht werden könnte.

Jahresbericht

BfS Nachhaltigkeitsfonds Ertrag

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Gesamtkostenquote

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 1,03 %

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.

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

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 52.415,13

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

Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft

Die Universal-Investment-Gesellschaft mbH unterliegt den für Kapitalverwaltungsgesellschaften geltenden aufsichtsrechtlichen Vorgaben im Hinblick auf die Gestaltung ihres Vergütungssystems. Die detaillierte Ausgestaltung hat die Gesellschaft in einer Vergütungsrichtlinie geregelt, deren Ziel es ist, eine nachhaltige Vergütungssystematik unter Vermeidung von Fehlanreizen zur Eingehung übermäßiger Risiken sicherzustellen.

Das Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft wird mindestens einmal jährlich durch den Vergütungsausschuss der Universal-Investment auf seine Angemessenheit und die Einhaltung aller rechtlichen Vorgaben überprüft. Es umfasst fixe und variable Vergütungselemente. Durch die Festlegung von Bandbreiten für die Gesamtzielvergütung ist gewährleistet, dass keine signifikante Abhängigkeit von der variablen Vergütung sowie ein angemessenes Verhältnis von variabler zu fixer Vergütung besteht.

Für die Geschäftsführung der Kapitalverwaltungsgesellschaft und Mitarbeiter, deren Tätigkeiten einen wesentlichen Einfluss auf das Gesamtrisikoprofil der Kapitalverwaltungsgesellschaft und der von ihr verwalteten Investmentvermögen haben (Risk Taker) gelten besondere Regelungen.

So wird für diese risikorelevanten Mitarbeiter zwingend ein Anteil von 40 % der variablen Vergütung über einen Zeitraum von drei Jahren aufgeschoben. Der aufgeschobene Anteil der Vergütung ist während dieses Zeitraums risikoabhängig, d.h. er kann im Fall von negativen Erfolgsbeiträgen des Mitarbeiters oder der Kapitalverwaltungsgesellschaft insgesamt gekürzt werden.

Jeweils am Ende jedes Jahres der Wartezeit wird der aufgeschobene Vergütungsanteil anteilig unverfallbar und zum jeweiligen Zahlungstermin ausgezahlt.

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

Jahresbericht

BfS Nachhaltigkeitsfonds Ertrag

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben gemäß § 101 Abs. 2 Nr. 5 KAGB

Wesentliche mittel- bis langfristigen Risiken

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

Zusammensetzung des Portfolios, die Portfolioumsätze und die Portfolioumsatzkosten

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

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

Die Angabe zu den Transaktionskosten erfolgt im Anhang.

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

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

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

Einsatz von Stimmrechtsberatern

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

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

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

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

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

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

Frankfurt am Main, den 1. Dezember 2020

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Die Geschäftsführung

Jahresbericht

BfS Nachhaltigkeitsfonds Ertrag

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 1. Dezember 2019 bis zum 30. November 2020, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. November 2020, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Dezember 2019 bis zum 30. November 2020 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraumes abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang - geprüft.

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

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

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

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

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

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

Jahresbericht BfS Nachhaltigkeitsfonds Ertrag

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 12. März 2021

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Schobel
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 57.243.165,68 (Stand: September 2020)

Geschäftsführer:

Frank Eggloff, München

Ian Lees, Leverkusen

Katja Müller, Bad Homburg

Markus Neubauer, Frankfurt am Main

Michael Reinhard, Bad Vilbel

Stefan Rockel, Lauterbach (Hessen)

Stephan Scholl, Königstein im Taunus

Axel Vespermann, Dreieich

Aufsichtsrat:

Prof. Dr. Harald Wiedmann (Vorsitzender), Berlin

Dr. Axel Eckhardt, Düsseldorf

Daniel Fischer, Bad Vilbel

Daniel F. Just, Pöcking

2. Verwahrstelle

Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG

Hausanschrift:

Kaiserstraße 24
60311 Frankfurt am Main

Postanschrift:

Postfach 10 10 40
60010 Frankfurt am Main

Telefon: 069 / 21 61-0

Telefax: 069 / 21 61-1340

www.hauck-aufhaeuser.de

Rechtsform: Aktiengesellschaft

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

3. Asset Management-Gesellschaft

Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft mbH

Hausanschrift:

Mooslackengasse 12
1190 Wien

Telefon +43 1 711 70-0

Telefax +43 1 711 70-761092

4. Vertrieb

Bank für Sozialwirtschaft AG

Postanschrift:

Wörthstraße 15–17
50669 Köln

Telefon (0221) 97356-0

www.sozialbank.de

5. Anlageausschuss

Joachim Baum

Bank für Sozialwirtschaft AG, Köln

Christian Fastenrath

Bank für Sozialwirtschaft AG, Köln

WKN / ISIN: A0B7JB / DE000A0B7JB7