

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



BfS Nachhaltigkeitsfonds Ertrag

JAHRESBERICHT

ZUM 30. SEPTEMBER 2024

VERWAHRSTELLE:



VERTRIEB:



Jahresbericht

BfS Nachhaltigkeitsfonds Ertrag

Tätigkeitsbericht für den Berichtszeitraum vom 1. Dezember 2023 bis 30. September 2024

Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

Der Fonds investiert mit einem europäischen Schwerpunkt insbesondere in Aktien und Anleihen internationaler Unternehmen, supranationaler Institutionen sowie Staaten. Grundlage hierfür sind die zwischen der Bank für Sozialwirtschaft AG und der GLS Investment Management GmbH abgestimmten Nachhaltigkeitskriterien, welche sowohl Ausschlusskriterien als auch Positivkriterien definieren. Ausschlusskriterien umfassen sowohl kontroverse Geschäftsfelder (u.a. Atomenergie, Kohleenergie, Rüstung und Waffen, Biozide und Pestizide, Gentechnik in der Landwirtschaft, chlororganische Massenprodukte, Massentierhaltung, Embryonenforschung sowie Suchtmittel) als auch kontroverse Geschäftspraktiken (u.a. die UN Global Compact-Prinzipien wie Verletzung von Menschenrechten, Arbeitsrechten, kontroverses Umweltverhalten, und kontroverse Wirtschaftspraktiken sowie Tierversuche).

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

Fondsstruktur

	30.09.2024		30.11.2023	
	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen
Renten	48.446.562,80	67,88	42.858.101,10	70,18
Aktien	21.222.215,13	29,73	17.826.068,43	29,19
Bankguthaben	1.281.104,93	1,79	149.166,15	0,24
Zins- und Dividendenansprüche	487.583,45	0,68	333.687,61	0,55
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-65.009,66	-0,09	-98.193,09	-0,16
Fondsvermögen	<u>71.372.456,65</u>	<u>100,00</u>	<u>61.068.830,20</u>	<u>100,00</u>

Jahresbericht

BfS Nachhaltigkeitsfonds Ertrag

Im Geschäftsjahr vom 01.12.2023 bis zum 30.09.2024 verzeichnete der BFS Nachhaltigkeitsfonds Ertrag eine Zunahme im Fondsvermögen von anfänglich 61,1 Mio. EUR auf per Geschäftstultimo 71,4 Mio. EUR und wies per Geschäftstultimo eine leicht niedrigere Allokation in Renten (67,88%) auf als zum 01.12.2023. Die Allokation in Aktien per Geschäftstultimo war marginal höher (29,73%) als zum 01.12.2023.

Das Jahr 2024 verlief ebenso unsicher wie das Vorjahr, geprägt von anhaltenden Inflationssorgen und geopolitischen Spannungen, insbesondere durch den Krieg in der Ukraine und im Nahen Osten. Diese Faktoren, kombiniert mit dem eingeschränkten Wirtschaftswachstum, schufen zahlreiche Stolperfallen.

Während die Anteilsklasse A im Berichtszeitraum einen Wertzuwachs von 5,59% verzeichnete, vollzog die Anteilsklasse I einen Zuwachs von 5,91%.

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.

Die Ukraine-Krise und die dadurch ausgelösten Marktturbulenzen und Sanktionen der Industrienationen gegenüber Russland haben eine Vielzahl an unterschiedlichen Auswirkungen auf die Finanzmärkte im Allgemeinen und auf Fonds (Sondervermögen) im Speziellen. Die Bewegungen an den Börsen werden sich entsprechend auch im Fondsvermögen (Wert des Sondervermögens) widerspiegeln.

Zusätzlich belasten Unsicherheiten über den weiteren Verlauf des Konflikts sowie die wirtschaftlichen Folgen der diversen Sanktionen die Märkte.

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.

Jahresbericht

BfS Nachhaltigkeitsfonds Ertrag

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.

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.

Wertentwicklung im Berichtszeitraum (1. Dezember 2023 bis 30. September 2024)¹.

Anteilklasse A: +5,59%

Anteilklasse I: +5,91%

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 30.09.2024

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	71.437.466,31	100,09
1. Aktien	21.222.215,13	29,73
Belgien	205.400,00	0,29
Bundesrep. Deutschland	3.915.916,94	5,49
Canada	550.616,95	0,77
Dänemark	1.017.593,39	1,43
Finnland	476.200,00	0,67
Frankreich	1.361.096,40	1,91
Großbritannien	1.474.492,14	2,07
Israel	470.380,86	0,66
Italien	820.830,00	1,15
Japan	1.898.928,53	2,66
Luxemburg	208.000,00	0,29
Niederlande	1.944.060,00	2,72
Norwegen	695.940,71	0,98
Schweden	294.648,81	0,41
Schweiz	648.756,90	0,91
Spanien	837.304,91	1,17
USA	4.402.048,59	6,17
2. Anleihen	48.446.562,80	67,88
< 1 Jahr	5.819.293,00	8,15
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	10.148.294,00	14,22
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	15.533.141,00	21,76
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	16.429.784,00	23,02
>= 10 Jahre	516.050,80	0,72
3. Bankguthaben	1.281.104,93	1,79
4. Sonstige Vermögensgegenstände	487.583,45	0,68

Jahresbericht
BfS Nachhaltigkeitsfonds Ertrag

Vermögensübersicht zum 30.09.2024

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
II. Verbindlichkeiten	-65.009,66	-0,09
III. Fondsvermögen	71.372.456,65	100,00

Jahresbericht

BfS Nachhaltigkeitsfonds Ertrag

Vermögensaufstellung zum 30.09.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2024	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	69.668.777,93	97,61
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	66.292.919,13	92,88
Aktien							EUR	21.222.215,13	29,73
BCE Inc. Registered Shares new o.N.	CA05534B7604	STK	10.000	5.000	2.000	CAD	47,020	311.927,82	0,44
Boralex Inc. Registered Shares Class A o.N.	CA09950M3003	STK	10.000	0	0	CAD	35,980	238.689,13	0,33
Sonova Holding AG Namens-Aktien SF 0,05	CH0012549785	STK	800	0	0	CHF	303,800	258.223,54	0,36
Straumann Holding AG Namens-Aktien SF 0,01	CH1175448666	STK	1.260	0	0	CHF	138,250	185.077,56	0,26
Swisscom AG Namens-Aktien SF 1	CH0008742519	STK	350	0	0	CHF	552,500	205.455,80	0,29
GN Store Nord AS Navne-Aktier DK 1	DK0010272632	STK	10.000	0	0	DKK	149,750	200.885,37	0,28
Orsted A/S Indehaver Aktier DK 10	DK0060094928	STK	6.000	2.000	0	DKK	445,200	358.333,89	0,50
Tryg AS Navne-Aktier DK 5	DK0060636678	STK	15.000	0	0	DKK	158,800	319.538,53	0,45
Vestas Wind Systems A/S Navne-Aktier DK -,20	DK0061539921	STK	7.000	0	0	DKK	147,850	138.835,60	0,19
7C Solarparken AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A11QW68	STK	45.000	0	0	EUR	2,250	101.250,00	0,14
Alstom S.A. Actions Port. EO 7	FR0010220475	STK	26.640	4.640	0	EUR	18,635	496.436,40	0,70
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215	STK	1.120	0	0	EUR	745,600	835.072,00	1,17
ASR Nederland N.V. Aandelen op naam EO -,16	NL0011872643	STK	9.000	0	0	EUR	44,000	396.000,00	0,55
BEFESA S.A. Actions o.N.	LU1704650164	STK	8.000	1.600	0	EUR	26,000	208.000,00	0,29
bioMerieux Actions au Porteur (P.S.) o.N.	FR0013280286	STK	2.100	0	0	EUR	107,600	225.960,00	0,32
Carl Zeiss Meditec AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005313704	STK	1.600	0	0	EUR	71,150	113.840,00	0,16
Cellnex Telecom S.A. Acciones Port. EO -,25	ES0105066007	STK	10.000	0	0	EUR	36,430	364.300,00	0,51
CompuGroup Medical SE &Co.KGaA Namens-Aktien o.N.	DE000A288904	STK	6.000	0	0	EUR	14,220	85.320,00	0,12
Dermapharm Holding SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2GS5D8	STK	4.600	0	0	EUR	34,950	160.770,00	0,23
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004	STK	7.898	0	0	EUR	40,030	316.156,94	0,44
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508	STK	13.000	0	0	EUR	26,390	343.070,00	0,48
EDP Renováveis S.A. Acciones Port. EO 5	ES0127797019	STK	16.457	4.297	0	EUR	15,710	258.539,47	0,36
Elia Group Actions au Port. o.N.	BE0003822393	STK	2.000	2.000	0	EUR	102,700	205.400,00	0,29
Elisa Oyj Registered Shares Class A o.N.	FI0009007884	STK	10.000	0	0	EUR	47,620	476.200,00	0,67
ENCAVIS AG z.Verkauf eing.Inhaber-Aktien	DE000A4BGGQ8	STK	18.000	18.000	0	EUR	17,500	315.000,00	0,44
Energiekontor AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005313506	STK	2.600	0	0	EUR	57,000	148.200,00	0,21
ERG S.p.A. Azioni nom. EO 0,10	IT0001157020	STK	8.500	3.200	0	EUR	24,620	209.270,00	0,29
Fielmann Group AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005772206	STK	5.000	3.000	0	EUR	46,400	232.000,00	0,33
Infrastrutt. Wireless Italiane Azioni nom. o.N.	IT0005090300	STK	28.000	0	0	EUR	11,050	309.400,00	0,43

Jahresbericht

BfS Nachhaltigkeitsfonds Ertrag

Vermögensaufstellung zum 30.09.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Jungheinrich AG Inhaber-Vorzugsakt.o.St.o.N.	DE0006219934		STK	18.000	4.000	0	EUR 27,060	487.080,00	0,68
KION GROUP AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000KGX8881		STK	8.000	3.000	0	EUR 35,310	282.480,00	0,40
Knorr-Bremse AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000KBX1006		STK	6.000	0	0	EUR 79,850	479.100,00	0,67
Legrand S.A. Actions au Port. EO 4	FR0010307819		STK	4.000	0	0	EUR 103,300	413.200,00	0,58
Poste Italiane S.p.A. Azioni nom. EO -,51	IT0003796171		STK	24.000	0	0	EUR 12,590	302.160,00	0,42
ProCredit Holding AG Namens-Aktien EO 5	DE0006223407		STK	10.000	10.000	0	EUR 8,500	85.000,00	0,12
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600		STK	1.000	1.000	0	EUR 204,400	204.400,00	0,29
SEB S.A. Actions Port. EO 1	FR0000121709		STK	2.200	600	0	EUR 102,500	225.500,00	0,32
Signify N.V. Registered Shares EO -,01	NL0011821392		STK	6.800	0	0	EUR 21,160	143.888,00	0,20
Siltronic AG Namens-Aktien o.N.	DE000WAF3001		STK	5.000	2.700	0	EUR 68,350	341.750,00	0,48
STMicroelectronics N.V. Aandelen aan toonder EO 1,04	NL0000226223		STK	10.000	5.000	0	EUR 26,650	266.500,00	0,37
Talgo S.A. Acciones Nom. EO -,301	ES0105065009		STK	61.628	0	0	EUR 3,480	214.465,44	0,30
Vossloh AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007667107		STK	4.500	0	0	EUR 49,000	220.500,00	0,31
Wolters Kluwer N.V. Aandelen op naam EO -,12	NL0000395903		STK	2.000	0	0	EUR 151,300	302.600,00	0,42
Airtel Africa PLC Registered Shares (WI) DL -,50	GB00BKDRYJ47		STK	180.000	0	0	GBP 1,140	246.693,92	0,35
Bellway PLC Registered Shares LS -,125	GB0000904986		STK	6.000	0	0	GBP 31,140	224.621,30	0,31
Hikma Pharmaceuticals PLC Registered Shares LS -,10	GB00B0LCW083		STK	12.500	0	0	GBP 19,110	287.178,41	0,40
Mondi PLC Registered Shares EO -,22	GB00BMWC6P49		STK	13.636	13.636	0	GBP 14,210	232.949,70	0,33
Renewi PLC Registered Shares LS 1,	GB00BNR4T868		STK	32.000	15.000	0	GBP 6,380	245.443,62	0,34
Trainline PLC Registered Shares LS 0,01	GB00BKDTK925		STK	60.000	60.000	0	GBP 3,294	237.605,19	0,33
Central Japan Railway Co. Registered Shares o.N.	JP3566800003		STK	11.000	2.000	0	JPY 3.317,000	228.621,02	0,32
Daiseki Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3485600005		STK	10.000	10.000	0	JPY 3.745,000	234.655,00	0,33
East Japan Railway Co. Registered Shares o.N.	JP3783600004		STK	12.000	12.000	4.000	JPY 2.848,500	214.178,30	0,30
Hoya Corp. Registered Shares o.N.	JP3837800006		STK	2.000	0	0	JPY 19.785,000	247.938,54	0,35
Kurita Water Industries Ltd. Registered Shares o.N.	JP3270000007		STK	6.400	0	0	JPY 6.166,000	247.264,34	0,35
Shimano Inc. Registered Shares o.N.	JP3358000002		STK	1.300	0	0	JPY 27.170,000	221.315,07	0,31
West Japan Railway Co. Registered Shares o.N.	JP3659000008		STK	16.000	19.000	8.000	JPY 2.724,000	273.089,55	0,38
Yamaha Corp. Registered Shares o.N.	JP3942600002		STK	30.000	33.500	10.000	JPY 1.233,500	231.866,71	0,32
Borregaard ASA Navne-Aksjer o.N.	NO0010657505		STK	19.000	0	0	NOK 198,400	320.726,94	0,45
Storebrand ASA Navne-Aksjer NK 5	NO0003053605		STK	30.000	0	0	NOK 115,900	295.831,81	0,41
Tomra Systems ASA Navne-Aksjer NK -,50	NO0012470089		STK	6.000	0	0	NOK 155,500	79.381,96	0,11
Arise AB Namn-Aktier o.N.	SE0002095604		STK	30.000	0	0	SEK 42,450	112.584,54	0,16
NIBE Industrier AB Namn-Aktier B o.N.	SE0015988019		STK	37.000	0	0	SEK 55,660	182.064,27	0,26
Advanced Micro Devices Inc. Registered Shares DL -,01	US0079031078		STK	1.500	0	0	USD 164,080	220.557,40	0,31
Akamai Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	US00971T1016		STK	4.000	4.000	0	USD 100,950	361.860,38	0,51

Jahresbericht

BfS Nachhaltigkeitsfonds Ertrag

Vermögensaufstellung zum 30.09.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw.	Bestand	Käufe /	Verkäufe /	Kurs	Kurswert	%
			Anteile bzw.		Zugänge	Abgänge			
			Whg. in 1.000	30.09.2024	im Berichtszeitraum				vermögens
Array Technologies Inc. Registered Shares DL -,001	US04271T1007		STK	18.000	18.000	0	USD 6,600	106.461,15	0,15
Autodesk Inc. Registered Shares o.N.	US0527691069		STK	1.500	500	0	USD 275,480	370.302,00	0,52
Baxter International Inc. Registered Shares DL 1	US0718131099		STK	12.000	12.000	0	USD 37,970	408.316,16	0,57
Cooper Companies Inc. Registered Shares o.N.	US2166485019		STK	2.000	2.000	0	USD 110,340	197.759,66	0,28
CrowdStrike Holdings Inc Registered Shs Cl.A DL-,0005	US22788C1053		STK	1.700	0	300	USD 280,470	427.277,53	0,60
CyberArk Software Ltd. Registered Shares IS -,01	IL0011334468		STK	1.800	0	0	USD 291,610	470.380,86	0,66
Enphase Energy Inc. Registered Shares DL -,01	US29355A1079		STK	1.400	0	0	USD 113,020	141.794,07	0,20
Equinix Inc. Registered Shares DL -,001	US29444U7000		STK	300	0	0	USD 887,630	238.631,60	0,33
First Solar Inc. Registered Shares DL -,001	US3364331070		STK	1.000	1.000	0	USD 249,440	223.532,57	0,31
Hologic Inc. Registered Shares DL -,01	US4364401012		STK	4.500	0	0	USD 81,460	328.497,18	0,46
Itron Inc. Registered Shares o.N.	US4657411066		STK	3.000	0	2.000	USD 106,810	287.149,39	0,40
Palo Alto Networks Inc. Registered Shares DL -,0001	US6974351057		STK	2.000	0	0	USD 341,800	612.599,70	0,86
Revvity Inc. Registered Shares DL 1	US7140461093		STK	2.200	600	0	USD 127,750	251.859,49	0,35
Zum Elkay Water Solutions Registered Shs DL -,01	US98983L1089		STK	7.000	0	1.000	USD 35,940	225.450,31	0,32
							EUR	45.070.704,00	63,15
3,2500 % Alliander N.V. EO-Med.-T. Nts 2023(23/28)	XS2635647154		EUR	500	0	0	% 101,898	509.490,00	0,71
0,0000 % Alstom S.A. EO-Notes 2021(21/29)	FR0014001EW8		EUR	100	0	0	% 88,159	88.159,00	0,12
0,2500 % Auckland, Council EO-Medium-Term Notes 2021(31)	XS2407197545		EUR	600	0	0	% 84,382	506.292,00	0,71
3,2680 % Baden-Württemberg, Land FLR-LSA.v.2024(2029)	DE000A14JZ12		EUR	1.300	1.300	0	% 100,060	1.300.780,00	1,82
1,2500 % Berlin Hyp AG Hyp.-Pfandbr. v.22(25)	DE000BHY0GK6		EUR	1.000	0	0	% 98,660	986.600,00	1,38
3,0000 % Berlin Hyp AG Hyp.-Pfandbr. v.23(26)	DE000BHY0SP0		EUR	300	0	0	% 100,842	302.526,00	0,42
3,2500 % BNG Bank N.V. EO-Medium-Term Nts 2023(33)	XS2673570995		EUR	500	0	0	% 105,102	525.510,00	0,74
4,2500 % Brambles Finance PLC EO-Medium-Term Nts 2023(23/31)	XS2596458591		EUR	200	0	0	% 106,297	212.594,00	0,30
1,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2015 (2025)	DE0001102382		EUR	800	0	0	% 98,731	789.848,00	1,11
0,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2020 (2030)	DE0001102507		EUR	1.700	0	0	% 89,596	1.523.132,00	2,13
1,3000 % Bundesrep.Deutschland Bundesobl.v.2022(27) Grüne	DE0001030740		EUR	2.000	0	0	% 98,334	1.966.680,00	2,76
1,7500 % Cais. d'Amort.de la Dette Soc. EO-Medium-Term Notes 2022(27)	FR001400CHC6		EUR	800	0	0	% 97,896	783.168,00	1,10
2,8750 % Cais. d'Amort.de la Dette Soc. EO-Medium-Term Notes 2022(27)	FR001400DZ13		EUR	400	0	0	% 101,140	404.560,00	0,57
0,7500 % Caja Rural de Navarra S.C.d.C. EO-Cédulas Hipotec. 2022(29)	ES0415306093		EUR	1.000	0	0	% 92,033	920.330,00	1,29
0,0100 % Cie de Financement Foncier EO-Med.-T. Obl.Fonc. 2021(26)	FR0014004165		EUR	1.000	0	0	% 95,689	956.890,00	1,34
2,8750 % Council of Europe Developm.Bk EO-Medium-Term Notes 2023(30)	XS2610236528		EUR	400	0	0	% 102,769	411.076,00	0,58
3,8750 % Crédit Mutuel Arkéa EO-Preferred MTN 2023(28)	FR0014001186		EUR	600	0	0	% 103,308	619.848,00	0,87
0,5000 % De Volksbank N.V. EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 19(26)	XS1943455185		EUR	1.100	0	0	% 97,323	1.070.553,00	1,50

Jahresbericht

BfS Nachhaltigkeitsfonds Ertrag

Vermögensaufstellung zum 30.09.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2024	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
0,3750 % DNB Boligkredit A.S. EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2017(24)	XS1719108463		EUR	300	0	0 %	99,595	298.785,00	0,42
0,6250 % DNB Boligkredit A.S. EO-Mortg. Covered MTN 2018(25)	XS1839888754		EUR	1.300	0	0 %	98,405	1.279.265,00	1,79
0,0100 % DZ HYP AG MTN-Hyp.Pfbr.1239 21(26)	DE000A3E5UY4		EUR	450	0	0 %	95,148	428.166,00	0,60
3,3750 % DZ HYP AG MTN-Hyp.Pfbr.1263 23(28)	DE000A351XK8		EUR	300	0	0 %	103,059	309.177,00	0,43
0,3750 % Enexis Holding N.V. EO-Medium-Term Nts 2021(21/33)	XS2331315635		EUR	200	0	0 %	80,896	161.792,00	0,23
3,5000 % Equitable Bank EO-Med.-Term Cov. Bds 2024(27)	XS2808183649		EUR	500	500	0 %	102,135	510.675,00	0,72
0,0000 % Europäische Union EO-Medium-Term Notes 2021(28)	EU000A287074		EUR	1.000	0	0 %	92,209	922.090,00	1,29
0,0100 % HYPO NOE LB f. Nied.u.Wien AG EO-Med.-T.Mort.Cov.Nts 21(28)	AT0000A2STT8		EUR	300	0	0 %	90,378	271.134,00	0,38
1,3750 % HYPO NOE LB f. Nied.u.Wien AG EO-Med.-Term Nts 2022(25)	AT0000A2XG57		EUR	500	0	0 %	98,938	494.690,00	0,69
3,0500 % Ile-de-France Mobilités EO-Medium-Term Notes 2023(33)	FR001400FIM6		EUR	500	0	0 %	100,134	500.670,00	0,70
2,7500 % Investitionsbank Berlin Inh.-Schv.Ser.222 v.22(27)	DE000A289KN1		EUR	500	0	0 %	101,433	507.165,00	0,71
1,3500 % Irland EO-Treasury Bonds 2018(31)	IE00BFZRQ242		EUR	500	500	0 %	94,726	473.630,00	0,66
0,6250 % Island, Republik EO-Medium-Term Nts 2020(26)	XS2182399274		EUR	1.000	0	0 %	96,809	968.090,00	1,36
1,8750 % Jyske Realkredit A/S EO-Mortg. Covered MTN 2022(29)	DK0009410185		EUR	1.000	0	0 %	97,047	970.470,00	1,36
3,1250 % La Banq. Postale Home Loan SFH EO-Med.-Ter.Obl.Fin.Hab.24(34)	FR001400NGT9		EUR	100	100	0 %	103,054	103.054,00	0,14
0,6250 % La Poste EO-Medium-Term Notes 2021(36)	FR0014001IP3		EUR	200	0	0 %	74,612	149.224,00	0,21
2,6250 % La Poste EO-Medium-Term Notes 2022(28)	FR001400CN47		EUR	600	0	0 %	99,384	596.304,00	0,84
4,0000 % Motability Operations Grp PLC EO-Medium-Term Nts 2024(24/30)	XS2838537566		EUR	1.000	1.000	0 %	104,064	1.040.640,00	1,46
3,0000 % Münchener Hypothekenbank MTN-HPF Ser.2041 v.24(34)	DE000MHB38J4		EUR	300	300	0 %	103,124	309.372,00	0,43
0,3750 % Münchener Hypothekenbank MTN-IHS Serie 1927 v.21(29)	DE000MHB64E1		EUR	400	0	0 %	87,699	350.796,00	0,49
3,0000 % Municipality Finance PLC EO-Medium-Term Nts 2023(28)	XS2590268814		EUR	700	0	0 %	102,550	717.850,00	1,01
0,2500 % National Grid PLC EO-Medium Term Nts 2021(21/28)	XS2381853279		EUR	600	0	0 %	90,047	540.282,00	0,76
1,0000 % Niederlandse Waterschapsbank NV EO-Medium-Term Notes 2018(28)	XS1785147098		EUR	1.000	0	0 %	95,643	956.430,00	1,34
2,7500 % Niederlandse Waterschapsbank NV EO-Medium-Term Notes 2022(27)	XS2553554812		EUR	500	0	0 %	101,375	506.875,00	0,71
0,2500 % Niederlande EO-Anl. 2015(25)	NL0011220108		EUR	1.500	0	0 %	98,202	1.473.030,00	2,06
0,7500 % Niederlande EO-Anl. 2017(27)	NL0012171458		EUR	1.400	0	0 %	96,540	1.351.560,00	1,89
0,7500 % Niederlande EO-Anl. 2018(28)	NL0012818504		EUR	400	0	400 %	95,224	380.896,00	0,53
0,2500 % Norddeutsche Landesbank -GZ- MTN-HPF S.499 v.18(24)	DE000DHY4994		EUR	500	0	0 %	99,415	497.075,00	0,70
0,2500 % Nordea Mortgage Bank PLC EO-Med.-Term Cov. Bds 2019(26)	XS1963717704		EUR	500	0	0 %	96,764	483.820,00	0,68
1,6250 % NRW.BANK MTN-IHS Ausg. 0AR v.22(32)	DE000NWB0AR8		EUR	600	0	0 %	93,971	563.826,00	0,79
2,8750 % NRW.BANK MTN-IHS Ausg. 0AT v.23(33)	DE000NWB0AT4		EUR	500	0	0 %	102,564	512.820,00	0,72
3,6250 % Oberösterr. Landesbank EO-M.-T. Hyp-Pfandbr. 2023(28)	AT0000A38HF9		EUR	300	0	0 %	103,266	309.798,00	0,43
0,0000 % Österreich, Republik EO-Medium-Term Notes 2020(30)	AT0000A2CQD2		EUR	1.100	0	0 %	88,339	971.729,00	1,36
0,9000 % Österreich, Republik EO-Medium-Term Notes 2022(32)	AT0000A2WSC8		EUR	800	0	0 %	89,367	714.936,00	1,00
0,3750 % Raiffeisenlandesbk.Oberösterr. EO-Medium-Term Nts 2016(26)100	XS1495631993		EUR	400	0	0 %	95,724	382.896,00	0,54

Jahresbericht

BfS Nachhaltigkeitsfonds Ertrag

Vermögensaufstellung zum 30.09.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2024	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
1,2500 % Raiffeisenlandesbk.Oberösterr. EO-Medium-Term Nts 2022(27)	AT0000A2XLA5		EUR	900	0	0 %	96,655	869.895,00	1,22
0,4875 % Slowenien, Republik EO-Bonds 2020(50)	SI0002104048		EUR	300	0	0 %	51,192	153.576,00	0,22
3,6250 % Slowenien, Republik EO-Bonds 2023(33)	SI0002104303		EUR	600	500	0 %	106,548	639.288,00	0,90
3,1250 % SNCF S.A. EO-Medium-Term Nts 2022(27)	FR001400DNU4		EUR	200	0	0 %	101,494	202.988,00	0,28
3,1250 % Sp Mortgage Bank PLC EO-Med.-Term Cov. Bds 2022(27)	XS2550557800		EUR	1.000	0	0 %	101,801	1.018.010,00	1,43
0,1250 % SpareBank 1 Boligkreditt AS EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 19(29)	XS2076139166		EUR	800	0	0 %	88,701	709.608,00	0,99
0,0100 % SpareBank 1 Boligkreditt AS EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 20(27)	XS2234568983		EUR	500	0	0 %	93,286	466.430,00	0,65
1,7500 % SPAREBANK 1 ØSTLANDET EO-Preferred Med.-T.Nts 22(27)	XS2472845911		EUR	600	0	0 %	97,393	584.358,00	0,82
4,8750 % SpareBank 1 Sor-Norge ASA EO-Non-Pref. Med.-T.Nts 23(28)	XS2671251127		EUR	500	0	0 %	106,454	532.270,00	0,75
2,8750 % Statkraft AS EO-Medium-Term Nts 2022(22/29)	XS2532312548		EUR	100	0	0 %	100,366	100.366,00	0,14
3,1250 % Statkraft AS EO-Medium-Term Nts 2023(23/31)	XS2726853554		EUR	800	800	0 %	100,840	806.720,00	1,13
0,0000 % Stedin Holding N.V. EO-Medium-Term Nts 2021(21/26)	XS2407985220		EUR	100	0	300 %	94,372	94.372,00	0,13
3,6250 % Stedin Holding N.V. EO-Medium-Term Nts 2024(24/31)	XS2841150316		EUR	300	300	0 %	102,822	308.466,00	0,43
3,2500 % Swisscom Finance B.V. EO-Med.-Term Notes 2024(24/34)	XS2894869416		EUR	600	600	0 %	100,614	603.684,00	0,85
1,6250 % TenneT Holding B.V. EO-Med.-Term Notes 2022(22/26)	XS2477935345		EUR	200	0	0 %	97,505	195.010,00	0,27
2,1250 % TenneT Holding B.V. EO-Med.-Term Notes 2022(22/29)	XS2478299204		EUR	500	500	0 %	96,207	481.035,00	0,67
3,5000 % Terna Rete Elettrica Nazio.SpA EO-Medium-Term Nts 2024(24/31)	XS2748847204		EUR	500	500	0 %	101,745	508.725,00	0,71
0,1000 % Union Natle Interp.Em.Com.Ind. EO-Medium-Term Notes 2020(26)	FR0126221896		EUR	400	400	0 %	95,100	380.400,00	0,53
3,1250 % Union Natle Interp.Em.Com.Ind. EO-Medium-Term Notes 2023(33)	FR001400HQB8		EUR	600	0	0 %	102,261	613.566,00	0,86
4,1250 % Vestas Wind Systems A/S EO-Medium-Term Nts 2023(23/26)	XS2597973812		EUR	300	0	0 %	101,663	304.989,00	0,43
3,2500 % Wolters Kluwer N.V. EO-Notes 2024(24/29)	XS2778864210		EUR	600	600	0 %	101,650	609.900,00	0,85

Jahresbericht

BfS Nachhaltigkeitsfonds Ertrag

Vermögensaufstellung zum 30.09.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	3.375.858,80	4,73
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	3.375.858,80	4,73
2,2500 % ASML Holding N.V. EO-Notes 2022(22/32)	XS2473687106		EUR	500	500	0 %	97,024	485.120,00	0,68
3,6250 % ASR Nederland N.V. EO-Bonds 2023(23/28)	XS2694995163		EUR	500	500	0 %	102,471	512.355,00	0,72
0,6250 % Deutsche Bahn Finance GmbH Medium-Term Notes 2021(36)	XS2331271242		EUR	280	0	0 %	76,161	213.250,80	0,30
3,9760 % East Japan Railway Co. EO-Medium-Term Notes 2023(32)	XS2673433814		EUR	300	0	0 %	106,498	319.494,00	0,45
0,2500 % Equinix Inc. EO-Notes 2021(21/27)	XS2304340263		EUR	200	0	0 %	93,822	187.644,00	0,26
0,1250 % Hamburger Hochbahn AG Anleihe v.2021(2030/2031)	XS2233088132		EUR	500	0	0 %	85,003	425.015,00	0,60
3,3750 % Kommuninvest i Sverige AB EO-Med.-Term Nts 2023(27)	XS2597673263		EUR	200	0	0 %	102,730	205.460,00	0,29
2,8750 % Kommuninvest i Sverige AB EO-Med.-Term Nts 2023(30)	XS2625986836		EUR	1.000	400	0 %	102,752	1.027.520,00	1,44
Summe Wertpapiervermögen							EUR	69.668.777,93	97,61

Jahresbericht

BfS Nachhaltigkeitsfonds Ertrag

Vermögensaufstellung zum 30.09.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2024	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds						EUR	1.281.104,93	1,79
Bankguthaben						EUR	1.281.104,93	1,79
EUR - Guthaben bei:								
DZ Bank AG			EUR	1.281.104,93	%	100,000	1.281.104,93	1,79
Sonstige Vermögensgegenstände						EUR	487.583,45	0,68
Zinsansprüche			EUR	389.653,39			389.653,39	0,55
Dividendenansprüche			EUR	22.330,51			22.330,51	0,03
Quellensteueransprüche			EUR	75.599,55			75.599,55	0,11
Sonstige Verbindlichkeiten						EUR	-65.009,66	-0,09
Verwaltungsvergütung			EUR	-48.844,38			-48.844,38	-0,07
Verwahrstellenvergütung			EUR	-1.725,20			-1.725,20	0,00
Prüfungskosten			EUR	-13.773,41			-13.773,41	-0,02
Veröffentlichungskosten			EUR	-666,67			-666,67	0,00
Fondsvermögen						EUR	71.372.456,65	100,00 1)
BfS Nachhaltigkeitsfonds Ertrag - AK A								
Anteilwert						EUR	44,75	
Ausgabepreis						EUR	46,09	
Rücknahmepreis						EUR	44,75	
Anzahl Anteile						STK	1.270.623	

Jahresbericht

BfS Nachhaltigkeitsfonds Ertrag

Vermögensaufstellung zum 30.09.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2024	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
BfS Nachhaltigkeitsfonds Ertrag - AK I									
Anteilwert							EUR	105,96	
Ausgabepreis							EUR	105,96	
Rücknahmepreis							EUR	105,96	
Anzahl Anteile							STK	136.992	

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 30.09.2024	
Canadische Dollar CD	(CAD)	1,5074000	= 1 EUR (EUR)
Schweizer Franken SF	(CHF)	0,9412000	= 1 EUR (EUR)
Dänische Kronen DK	(DKK)	7,4545000	= 1 EUR (EUR)
Britische Pfund LS	(GBP)	0,8318000	= 1 EUR (EUR)
Japanische Yen YN	(JPY)	159,5960000	= 1 EUR (EUR)
Norwegische Kronen NK	(NOK)	11,7533000	= 1 EUR (EUR)
Schwedische Kronen SK	(SEK)	11,3115000	= 1 EUR (EUR)
US-Dollar DL	(USD)	1,1159000	= 1 EUR (EUR)

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					
Alfen N.V. Registered Shares EO -,10	NL0012817175	STK	0	5.500	
Coloplast AS Navne-Aktier B DK 1	DK0060448595	STK	0	1.810	
Edenred SE Actions Port. EO 2	FR0010908533	STK	0	3.600	
ENCAVIS AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006095003	STK	0	18.000	
Fastned B.V. Cert. van Aandelen EO-,01	NL0013654809	STK	0	2.000	
Innergex Renewable Energy Inc. Registered Shares o.N.	CA45790B1040	STK	0	13.000	
Intuit Inc. Registered Shares DL -,01	US4612021034	STK	0	500	
NEOEN S.A. Actions Port. EO 2	FR0011675362	STK	0	9.316	
Pentair PLC Registered Shares DL -,01	IE00BLS09M33	STK	0	4.000	
Vodacom Group Ltd. Registered Shares o.N.	ZAE000132577	STK	0	25.000	
Verzinsliche Wertpapiere					
1,3750 % Edenred SE EO-Notes 2015(15/25)	FR0012599892	EUR	0	500	
0,5000 % Koninklijke Philips N.V. EO-Notes 2019(19/26)	XS2001175657	EUR	0	1.000	
2,7500 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Med.Term Nts. v.23(30)	XS2626288760	EUR	0	500	
2,8750 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Med.Term Nts. v.23(33)	DE000A30V9M4	EUR	0	500	
0,1250 % Motability Operations Grp PLC EO-Medium-Term Notes 21(28/28)	XS2287624584	EUR	0	500	
3,5000 % Motability Operations Grp PLC EO-Medium-Term Notes 23(23/31)	XS2574870759	EUR	400	500	
Nichtnotierte Wertpapiere *)					
Aktien					
Cooper Companies Inc. Registered Shares DL -,10	US2166484020	STK	0	500	
EDP Renováveis S.A. Acciones Port. Em. 05/2024	ES0127797035	STK	257	257	
Mondi PLC Registered Shares EO -,20	GB00B1CRLC47	STK	0	15.000	

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 (Marktzugang zum Berichtsstichtag):

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Verzinsliche Wertpapiere					
1,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2014 (2024)	DE0001102366	EUR	0	400	
0,7500 % Deutsche Kreditbank AG Inh.-Schv. v.2017(2024)	DE000GRN0016	EUR	0	500	
0,0000 % Österreich, Republik EO-Medium-Term Notes 2019(24)	AT0000A28KX7	EUR	0	700	
Andere Wertpapiere					
Alstom S.A. Anrechte	FR001400Q9B4	STK	22.000	22.000	
EDP Renováveis S.A. Anrechte	ES0627797915	STK	16.200	16.200	

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.

*) Bei den nichtnotierten Wertpapieren können technisch bedingt auch endfällige Wertpapiere ausgewiesen werden.

Jahresbericht

BfS Nachhaltigkeitsfonds Ertrag - AK A

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.12.2023 bis 30.09.2024

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR		53.742,15	0,04
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR		237.978,45	0,19
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR		118.757,82	0,09
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR		412.672,56	0,33
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR		24.416,47	0,02
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR		0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	EUR		0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR		0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer	EUR		-8.061,31	-0,01
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR		-22.798,80	-0,02
11. Sonstige Erträge	EUR		0,00	0,00
Summe der Erträge	EUR		816.707,34	0,64
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		0,00	0,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-419.233,92	-0,34
- Verwaltungsvergütung	EUR	-419.233,92		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-16.536,26	-0,01
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-6.237,39	0,00
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		-3.409,14	0,00
- Depotgebühren	EUR	-3.191,20		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-94,53		
- Sonstige Kosten	EUR	-123,40		
Summe der Aufwendungen	EUR		-445.416,70	-0,35
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR		371.290,64	0,29
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne	EUR		375.632,22	0,30
2. Realisierte Verluste	EUR		-535.382,20	-0,42
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR		-159.749,97	-0,12

Jahresbericht

BfS Nachhaltigkeitsfonds Ertrag - AK A

V. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	211.540,66	0,17
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	1.489.717,07	1,17
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	1.326.265,05	1,04
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	2.815.982,12	2,21
VII. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	3.027.522,78	2,38

Entwicklung des Sondervermögens

2023/2024

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	54.415.682,42
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	-920.971,64
2. Zwischenausschüttungen	EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	334.032,23
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	1.104.094,75
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-770.062,52
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	477,97
5. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	3.027.522,78
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	1.489.717,07
davon nicht realisierte Verluste	EUR	1.326.265,05
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	56.856.743,76

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	8.658.553,91	6,82
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	7.911.973,35	6,23
2. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	211.540,66	0,17
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	535.039,90	0,42
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	8.658.553,91	6,82
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	130.042,35	0,10
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	8.528.511,56	6,72
III. Gesamtausschüttung	EUR	0,00	0,00
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	0,00	0,00

*) 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 - AK A

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
2020/2021	Stück	1.107.571	EUR	54.775.900,40	EUR 49,46
2021/2022	Stück	1.167.715	EUR	51.356.871,56	EUR 43,98
2022/2023	Stück	1.262.879	EUR	54.415.682,42	EUR 43,09
2023/2024	Stück	1.270.623	EUR	56.856.743,76	EUR 44,75

Jahresbericht

BfS Nachhaltigkeitsfonds Ertrag - AK I

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.12.2023 bis 30.09.2024

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR		13.698,00	0,10
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR		60.621,86	0,44
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR		30.221,92	0,22
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR		105.036,96	0,76
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR		6.208,34	0,05
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		-2.054,70	-0,01
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR		-5.805,80	-0,04
11. Sonstige Erträge	EUR		0,00	0,00
Summe der Erträge	EUR		207.926,58	1,52
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		0,00	0,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-51.682,46	-0,38
- Verwaltungsvergütung	EUR	-51.682,46		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-3.911,05	-0,03
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-1.743,33	-0,01
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		-12.867,88	-0,09
- Depotgebühren	EUR	-655,29		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-12.181,29		
- Sonstige Kosten	EUR	-31,30		
Summe der Aufwendungen	EUR		-70.204,73	-0,51
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR		137.721,85	1,01
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne	EUR		95.566,72	0,70
2. Realisierte Verluste	EUR		-136.264,34	-0,99
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR		-40.697,61	-0,29

Jahresbericht

BfS Nachhaltigkeitsfonds Ertrag - AK I

V. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	97.024,24	0,72
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	832.742,34	6,08
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-285.554,55	-2,08
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	547.187,79	4,00
VII. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	644.212,03	4,72

Entwicklung des Sondervermögens

2023/2024

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	6.653.147,78
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	-43.132,16
2. Zwischenausschüttungen	EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	7.278.240,40
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	8.320.266,67
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-1.042.026,27
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	-16.755,16
5. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	644.212,03
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	832.742,34
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-285.554,55
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	14.515.712,89

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	233.672,45	1,71
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	471,19	0,00
2. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	97.024,24	0,72
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	136.177,02	0,99
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	91.200,77	0,67
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	91.200,77	0,67
III. Gesamtausschüttung	EUR	142.471,68	1,04
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	142.471,68	1,04

*) 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 - AK I

Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2023 *)	Stück	66.088	EUR	6.653.147,78	EUR	100,67
2023/2024	Stück	136.992	EUR	14.515.712,89	EUR	105,96

*) Auflegedatum 27.04.2023

Jahresbericht

BfS Nachhaltigkeitsfonds Ertrag

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.12.2023 bis 30.09.2024

			insgesamt
I. Erträge			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	67.440,15
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	298.600,31
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	148.979,74
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	517.709,52
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	30.624,81
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		EUR	-10.116,01
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-28.604,60
11. Sonstige Erträge		EUR	0,00
Summe der Erträge		EUR	1.024.633,91
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-470.916,38
- Verwaltungsvergütung	EUR	-470.916,38	
- Beratungsvergütung	EUR	0,00	
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-20.447,31
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-7.980,72
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-16.277,02
- Depotgebühren	EUR	-3.846,49	
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-12.275,83	
- Sonstige Kosten	EUR	-154,70	
Summe der Aufwendungen		EUR	-515.621,43
III. Ordentlicher Nettoertrag		EUR	509.012,49
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne		EUR	471.198,95
2. Realisierte Verluste		EUR	-671.646,53
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	-200.447,59

Jahresbericht

BfS Nachhaltigkeitsfonds Ertrag

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	308.564,90
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	2.322.459,41
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	1.040.710,50
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	3.363.169,91
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	3.671.734,81

Entwicklung des Sondervermögens

2023/2024

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	61.068.830,20
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	-964.103,80
2. Zwischenausschüttungen	EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	7.612.272,62
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	9.424.361,41
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-1.812.088,79
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	-16.277,18
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	3.671.734,81
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	2.322.459,41
davon nicht realisierte Verluste	EUR	1.040.710,50
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	71.372.456,65

Jahresbericht
BfS Nachhaltigkeitsfonds Ertrag

Anteilklassenmerkmale im Überblick

Anteilklasse	Mindestanlagesumme in Währung	Ausgabeaufschlag derzeit (Angabe in %) *)	Verwaltungsvergütung derzeit (Angabe in % p.a. *)	Ertragsverwendung	Währung
BfS Nachhaltigkeitsfonds Ertrag - AK A	keine	3,00	0,900	Ausschüttung ohne Zwischenausschüttung	EUR
BfS Nachhaltigkeitsfonds Ertrag - AK I	2.000.000	0,00	0,505	Ausschüttung mit Zwischenausschüttung	EUR

*) Die maximale Gebühr kann dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen werden.

Jahresbericht

BfS Nachhaltigkeitsfonds Ertrag

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	0,00
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)		97,61
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)		0,00

Bei der Ermittlung der Auslastung der Marktrisikoobergrenze für diesen Fonds wendet die Gesellschaft seit 01.07.2022 den qualifizierten Ansatz im Sinne der Derivate-Verordnung anhand eines Vergleichsvermögens an. Die Value-at-Risk-Kennzahlen wurden auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99 % Konfidenzniveau und 1 Tag Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraums von einem Jahr berechnet. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigen Entwicklung von Marktpreisen für das Sondervermögen ergibt.

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko gem. § 37 Abs. 4 DerivateV

kleinster potenzieller Risikobetrag	0,55 %
größter potenzieller Risikobetrag	0,96 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	0,67 %

Im Rumpfgeschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte: **0,98**

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

ICE BofA Euro Non-Financial Subordinated Total Return (EUR) (ID: XF1000003374 BB: ENSU)	70,00 %
MSCI Europe Growth Net Return (USD) (ID: XF1000000780 BB: NDUGE15) in EUR	30,00 %

Jahresbericht

BfS Nachhaltigkeitsfonds Ertrag

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Sonstige Angaben

BfS Nachhaltigkeitsfonds Ertrag - AK A

Anteilwert	EUR	44,75
Ausgabepreis	EUR	46,09
Rücknahmepreis	EUR	44,75
Anzahl Anteile	STK	1.270.623

BfS Nachhaltigkeitsfonds Ertrag - AK I

Anteilwert	EUR	105,96
Ausgabepreis	EUR	105,96
Rücknahmepreis	EUR	105,96
Anzahl Anteile	STK	136.992

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Bewertung

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

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

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

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

Jahresbericht

BfS Nachhaltigkeitsfonds Ertrag

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Gesamtkostenquote

BfS Nachhaltigkeitsfonds Ertrag - AK A

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 0,96 %

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

BfS Nachhaltigkeitsfonds Ertrag - AK I

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Rumpfgeschäftsjahr beträgt 0,60 %

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.

Jahresbericht

BfS Nachhaltigkeitsfonds Ertrag

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

BfS Nachhaltigkeitsfonds Ertrag - AK A

Wesentliche sonstige Erträge:	EUR	0,00
-------------------------------	-----	------

Wesentliche sonstige Aufwendungen:	EUR	0,00
------------------------------------	-----	------

BfS Nachhaltigkeitsfonds Ertrag - AK I

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	7.262,35
--------------------	-----	----------

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Rumpfgeschäftsjahr 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	84,3
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	75,0
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	9,3
Zahl der Mitarbeiter der KVG		998
Höhe des gezahlten Carried Interest	in EUR	0
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker	in Mio. EUR	4,8
davon Geschäftsleiter	in Mio. EUR	3,9
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	0,9

Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft

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

Das Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft wird mindestens einmal jährlich durch den Vergütungsausschuss der Universal-Investment auf seine Angemessenheit und die Einhaltung aller rechtlichen sowie interner und externer regulatorischer 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. Risikorelevante Mitarbeiter, deren variable Vergütung für das jeweilige Geschäftsjahr einen Schwellenwert von 50 TEUR nicht überschreitet, erhalten die variable Vergütung vollständig in Form einer Barleistung ausgezahlt. Wird für risikorelevante Mitarbeiter dieser Schwellenwert überschritten, wird 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

Zum Einsatz von Stimmrechtsberatern verweisen wir auf den neuen Mitwirkungsbericht auf der Homepage <https://www.universal-investment.com/de/permanent-seiten/compliance/mitwirkungspolitik>.

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. Oktober 2024

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 Rumpfgeschäftsjahr vom 1. Dezember 2023 bis zum 30. September 2024, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. September 2024, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Rumpfgeschäftsjahr vom 1. Dezember 2023 bis zum 30. September 2024, sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang - geprüft.

Die im Abschnitt "Sonstige Informationen" unseres Vermerks genannten Bestandteile des Jahresberichts haben wir in Einklang mit den deutschen gesetzlichen Vorschriften bei der Bildung unseres Prüfungsurteils zum Jahresbericht nicht berücksichtigt.

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 ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht erstreckt sich nicht auf den Inhalt der im Abschnitt "Sonstige Informationen" genannten Bestandteile des Jahresberichts.

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.

Sonstige Informationen

Die gesetzlichen Vertreter sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die folgenden Bestandteile des Jahresberichts:

- die im Jahresbericht enthaltenen und als nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst gekennzeichneten Angaben.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen, und dementsprechend geben wir in diesem Vermerk weder ein Prüfungsurteil noch irgendeine andere Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu ab.

Im Zusammenhang mit unserer Prüfung haben wir die Verantwortung, die oben genannten sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen

- wesentliche Unstimmigkeiten zu den vom Prüfungsurteil umfassten Bestandteilen des Jahresberichts oder zu unseren bei der Prüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder

Jahresbericht

BfS Nachhaltigkeitsfonds Ertrag

- anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

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 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 eines Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen (d.h. Manipulationen der Rechnungslegung und Vermögensschädigungen) oder Irrtümern ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Sondervermögens 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 mbH 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 falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern 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 dolosen Handlungen oder Irrtümern 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 falscher Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern 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 aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als das Risiko, dass aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen 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.

Jahresbericht BfS Nachhaltigkeitsfonds Ertrag

- 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 Darstellung, Aufbau und Inhalt des Jahresberichts insgesamt, 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 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 bedeutsamer Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Frankfurt am Main, den 29. Januar 2025

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Schobel
Wirtschaftsprüfer

Neuf
Wirtschaftsprüfer

Jahresbericht BfS Nachhaltigkeitsfonds Ertrag

Sonstige Information - nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst

Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 - Ausweis nach Abschnitt A

Im Berichtszeitraum lagen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamtrendite-Swaps gemäß der oben genannten rechtlichen Bestimmung vor.

Angaben zu nichtfinanziellen Leistungsindikatoren

Artikel 8 Offenlegungs-Verordnung (Finanzprodukte, die ökologische und/oder soziale Merkmale bewerben)

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts PAI) werden im Investitionsprozess auf Gesellschaftsebene berücksichtigt. Eine Berücksichtigung der PAI auf Ebene des Fonds ist verbindlich und erfolgt insoweit.

Weitere Informationen über die ökologischen und/oder sozialen Merkmale und zur Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren sind im "Anhang Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten" enthalten.

Der Grundsatz "Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Jahresbericht

BfS Nachhaltigkeitsfonds Ertrag

Anteilklassen im Überblick

Erstausgabedatum

Anteilklasse A	30. September 2005
Anteilklasse I	27. April 2023

Erstausgabepreise

Anteilklasse A	EUR 50,- zzgl. Ausgabeaufschlag
Anteilklasse I	EUR 100,- zzgl. Ausgabeaufschlag

Ausgabeaufschlag

Anteilklasse A	derzeit 3,00 %
Anteilklasse I	derzeit keiner

Mindestanlagesumme

Anteilklasse A	derzeit keine
Anteilklasse I	EUR 2.000.000,- für die Erstanlage

Verwaltungsvergütung

Anteilklasse A	derzeit 0,900 % p.a.
Anteilklasse I	derzeit 0,505 % p.a.

Verwahrstellenvergütung

Anteilklasse A	derzeit 0,025 % p.a.
Anteilklasse I	derzeit 0,025 % p.a.

Währung

Anteilklasse A	Euro
Anteilklasse I	Euro

Ertragsverwendung

Anteilklasse A	Ausschüttung
Anteilklasse I	Ausschüttung

Wertpapier-Kennnummer / ISIN:

Anteilklasse A	A0B7JB / DE000A0B7JB7
Anteilklasse I	A3D9GF / DE000A3D9GF5

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 71.352.000,00 (Stand: Oktober 2022)

Geschäftsführer:

David Blumer, Schaan

Mathias Heiß, Langen

Dr. André Jäger, Witten

Corinna Jäger, Nidderau

Katja Müller, Bad Homburg v. d. Höhe

Axel Vespermann, Dreieich

Aufsichtsrat:

Prof. Dr. Harald Wiedmann (Vorsitzender), Berlin

Dr. Axel Eckhardt, Düsseldorf

Ellen Engelhardt, Glauburg

Daniel Fischer, Bad Vilbel

Janet Zirlwagen, Wehrheim

2. Verwahrstelle

DZ BANK AG

Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank

Hausanschrift:

Platz der Republik
60325 Frankfurt am Main

Telefon: 069 / 7447-01

Telefax: 069 / 7447-1685

www.dzbank.de

Rechtsform: Aktiengesellschaft

Haftendes Eigenkapital: Mio. € 31.069 (Stand: 31.12.2023)

3. Anlageberatungsgesellschaft

GLS Investment Management GmbH

Postanschrift:

Christstraße 9

44789 Bochum

Telefon +49 234 6220 2000

www.gls-investment.de

4. Vertrieb

Bank für Sozialwirtschaft AG

Zentrale Vermögensanlage

Postanschrift:

Konrad-Adenauer-Ufer 85
50668 Köln

Telefon (0221) 97356-0

www.sozialbank.de

ANHANG

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Name des Produkts:
BfS Nachhaltigkeitsfonds Ertrag

Unternehmenskennung (LEI-Code):
5493006Q9NXU7L5H6P47

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: __%

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: __%

Nein

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es __ % an nachhaltigen Investitionen

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieser Fonds bewarb ökologische und soziale Merkmale im Sinne von Artikel 8 der Offenlegungsverordnung.

Die Auswahl der Titel erfolgte in einem mehrdimensionalen, integrierten Auswahlprozess. Ausschließlich Werte, die in den drei Dimensionen - menschlich, ökologisch und ökonomisch - dem Nachhaltigkeitsverständnis der GLS-Gemeinschaftsbank e.G. entsprachen, wurden in das GLS Anlageuniversum aufgenommen.

Die Kriterien der Nachhaltigkeitsbewertung orientierten sich am aktuellen Sachstand. Ausgangspunkt war die Nachhaltigkeit des Geschäftsmodells, wie sie in den Positivkriterien definiert ist. Ist diese grundsätzlich gegeben, erfolgt eine tiefergehende Prüfung, inwiefern die Titel keine Ausschlusskriterien verletzen.

Eingehend wurde zugleich geprüft, in welchem Umfang die Positivkriterien erfüllt sind. Die analysierten Titel wurden dem GLS Anlageausschuss vorgelegt. Dieses unabhängige Gremium aus Nachhaltigkeitsexpertinnen entschied über die Aufnahme der Titel in das Anlageuniversum des Fonds.

Anschließend prüft und bewertet ein Team aus Finanzspezialisten die wirtschaftliche Nachhaltigkeit der Unternehmen. So sollte sichergestellt werden, dass der Fonds nur in Titel investiert, die den Anforderungen des Fondsmanagements im Hinblick auf Nachhaltigkeitskriterien entsprechen. Beim Fonds stehen vor allem langfristige Investitionen in die anhand dieser Kriterien ausgewählten Unternehmen im Vordergrund.

Der Fonds wandte tätigkeitsbezogene Ausschlüsse an. Unternehmen mit den folgenden Aktivitäten sind ganz oder teilweise ausgeschlossen:

- Alkohol (Produktion, Downstream) > 5,00 % Umsatzerlöse
- Tabak (Produktion) > 5,00 % Umsatzerlöse
- Glücksspiel (Produktion) > 0 % Umsatzerlöse
- Gas (Upstream, Produktion) > 50,00% Umsatzerlöse
- Tierversuche (Produktion) > 5,00 % Umsatzerlöse
- Massentierhaltung (Produktion) > 5,00 % Umsatzerlöse
- Pelzen (Produktion) > 0 % Umsatzerlöse
- Pestizide (Produktion) > 0 % Umsatzerlöse
- GMO (Genetically Modified Organism - Gentechnisch veränderte Organismen) (Produktion) > 0 % Umsatzerlöse
- Forschung an menschlichen Embryonen () > 0 %
- Atom-/Kernenergie > 5,00 % Umsatzerlöse
- Atomwaffen (Produktion, Downstream) > 10,0 % Umsatzerlöse
- konventionelle Waffen (Produktion, Downstream) > 10,0 % Umsatzerlöse
- unkonventionelle Waffen (Upstream, Produktion, Downstream) > 0 % Umsatzerlöse
- Kohle (Upstream, Produktion, Downstream) > 30,0 % Umsatzerlöse
- Jegliche Verbindung zur Neuentwicklung von Kohleprojekten
- Öl (Produktion) > 10,0 % Umsatzerlöse

- andere fossile Brennstoffe (Produktion) > 10,0 % Umsatzerlöse

Der Fonds wendete normbasiertes Screening in Bezug auf UN Global Compact, OECD-Leitsätze und ILO-Standards (International Labour Organization) an.

Der Fonds wendete folgende Ausschlüsse für Staaten an:

- Staaten, die das Übereinkommen über die Nichtverbreitung von Kernwaffen nicht ratifiziert haben,
- Staaten, die der Korruption ausgesetzt sind,
- Staaten, in denen die Todesstrafe legal ist,
- Staaten, die das Pariser Abkommen nicht ratifiziert haben.

Positivkriterien:

Bezogen auf das Geschäftsfeld:

Erneuerbare Energien und Ressourcen
 Gesundheit und Betreuung
 Mobilität
 Ernährung, nachhaltige Land- und
 Forstwirtschaft
 Bildung und Kultur
 Wohnen und Nachhaltiges Bauen
 Finanzdienstleistungen und
 Mikrofinanzierung

Bezogen auf die Unternehmensführung:

Nachhaltige Unternehmenspolitik
 Soziales Engagement
 Ressourceneffizienz
 Entwicklungspolitische Ziele

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Alle Nachhaltigkeitsindikatoren des Fonds, die zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Fonds dienen, wurden im Bezugszeitraum eingehalten. Die Einhaltung der ökologischen und/oder sozialen Kriterien für die Selektion der Vermögensgegenstände wurde vor sowie nach Erwerb geprüft.

Eine ausführliche Auflistung der Kriterien, die zum Ausschluss der Unternehmen, Staaten und/oder Zielfonds geführt haben, ist im vorherigen Abschnitt „Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?“ zu finden.

Darüber hinaus berücksichtigte der Fonds verbindlich folgende Nachhaltigkeitsfaktoren in seiner Strategie und legt die nachteiligen Auswirkungen zu diesen offen:

- CO₂-Fußabdruck 9,8904
(Messgröße: CO₂-Fußabdruck Scope 1 und 2, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)
- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind 2,67 %
(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind)

- Anteil der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen 62,33 %
(Messgröße: Anteil der Energieerzeugung der Unternehmen, in die investiert wird, aus nicht erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt in Prozent der gesamten Energiequellen)
- Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen 0,00 %
(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligt waren)
- Fehlende Prozesse und Compliance- Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen 2,62 %
(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, die keine Richtlinien zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen oder keine Verfahren zur Bearbeitung von Beschwerden wegen Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze und OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen eingerichtet haben)
- Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle 13,35 %
(Messgröße: Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird)
- Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen 39,00 %
(Messgröße: Durchschnittliches Verhältnis von Frauen zu Männern in den Leitungs- und Kontrollorganen der Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane)
- Engagement in kontroverse Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) 0,00%
(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an der Herstellung oder am Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind)
- Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen 0
(Messgröße: Anzahl der Länder, in die investiert wird, die nach Maßgabe internationaler Verträge und Übereinkommen, der Grundsätze der Vereinten Nationen oder, falls anwendbar, nationaler Rechtsvorschriften gegen soziale Bestimmungen verstoßen)
- Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen 0,00 %
(Messgröße: Prozentualer Anteil der Länder, in die investiert wird, die nach Maßgabe internationaler Verträge und Übereinkommen, der Grundsätze der Vereinten Nationen oder, falls anwendbar, nationaler Rechtsvorschriften gegen soziale Bestimmungen verstoßen)
- Geschäftstätigkeiten und Lieferanten, bei denen ein erhebliches Risiko von Kinderarbeit besteht 0,75%
(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, bei denen ein erhebliches Risiko besteht, dass bei ihren Tätigkeiten oder den Tätigkeiten ihrer Lieferanten Kinder zur Arbeit herangezogen werden, aufgeschlüsselt nach geografischen Gebieten oder Art der Tätigkeit)

- Fälle von schwerwiegenden Menschenrechtsverletzungen und sonstigen Vorfällen -n.a.
(Messgröße: Anzahl der gemeldeten Fälle von schwerwiegenden Menschenrechtsverletzungen und sonstigen Vorfällen in den Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt)

- Durchschnittlicher Score für Korruption – n.a.
(Messgröße: Bewertung des wahrgenommenen Ausmaßes der Korruption im öffentlichen Sektor anhand eines quantitativen Indikators, der in der Spalte „Erläuterung“ erläutert wird)

● **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren				
Indikatoren für Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird				
Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen	Messgröße	Auswirkungen		
		2024	2023	2022
KLIMAINDIKATOREN UND ANDERE UMWELTBEZOGENE INDIKATOREN				
2. CO2-Fußabdruck	CO2-Fußabdruck Scope 1 und 2, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	9,8904	9,0035	13,8430
4. Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	2,67%	1,42%	1,08%
	Anteil der Energieerzeugung der Unternehmen, in die investiert wird, aus nicht erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt in Prozent der gesamten Energiequellen	62,33%	63,10%	62,43%
INDIKATOREN IN DEN BEREICHEN SOZIALES UND BESCHÄFTIGUNG, ACHTUNG DER MENSCHENRECHTE UND BEKÄMPFUNG VON KORRUPTION UND BESTECHUNG				
10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligt waren	0,00%	n.a.	n.a.
11. Fehlende Prozesse und Compliance- Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die keine Richtlinien zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen oder keine Verfahren zur Bearbeitung von Beschwerden wegen Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze und OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen eingerichtet haben	2,62%	0,0000	0,0000
12. Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle	Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird	13,35%	13,70%	16,58%

13. Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	Durchschnittliches Verhältnis von Frauen zu Männern in den Leitungs- und Kontrollorganen der Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane	39,00%	37,36%	39,27%
14. Engagement in umstrittene Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an der Herstellung oder am Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind	0,00%	0,00%	0,00%
Indikatoren für Investitionen in Staaten und supranationale Organisationen				
15. THG-Emissionsintensität	THG-Emissionsintensität der Länder, in die investiert wird	192,1560	n.a.	n.a.
16. Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen	Anzahl der Länder, in die investiert wird, die nach Maßgabe internationaler Verträge und Übereinkommen, der Grundsätze der Vereinten Nationen oder, falls anwendbar, nationaler Rechtsvorschriften gegen soziale Bestimmungen verstoßen	0	0	0
	Prozentualer Anteil der Länder, in die investiert wird, die nach Maßgabe internationaler Verträge und Übereinkommen, der Grundsätze der Vereinten Nationen oder, falls anwendbar, nationaler Rechtsvorschriften gegen soziale Bestimmungen verstoßen	0,00%	0,00%	0,00%
Zusätzliche Indikatoren für die Bereiche Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung				
Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen	Messgröße	2024	2023	2022
Indikatoren für Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird				
Menschenrechte	12. Geschäftstätigkeiten und Lieferanten, bei denen ein erhebliches Risiko von Kinderarbeit besteht (Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, bei denen ein erhebliches Risiko besteht, dass bei ihren Tätigkeiten oder den Tätigkeiten ihrer Lieferanten Kinder zur Arbeit herangezogen werden, aufgeschlüsselt nach geografischen Gebieten oder Art der Tätigkeit)	0,75%	n.a.	n.a.
Menschenrechte	14. Anzahl der Fälle von schwerwiegenden Menschenrechtsverletzungen und sonstigen Vorfällen (Gewichteter Durchschnitt der Fälle von schwerwiegenden Menschenrechtsverletzungen und sonstigen Vorfällen im Zusammenhang mit Unternehmen, in die investiert wird)	n.a.	0,0000	0,0000
Indikatoren für Investitionen in Staaten und supranationale Organisationen				
Staatsführung	21. Durchschnittlicher Score für Korruption (Bewertung des wahrgenommenen Ausmaßes der Korruption im öffentlichen Sektor anhand eines quantitativen Indikators, der in der Spalte „Erläuterung“ erläutert wird)	n.a.	76,9156	70,8034

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Im Rahmen der Ausschlusskriterien wurden alle Anforderungen, die sich aus den Mindestausschlüssen gemäß dem deutschen Verbändekonzept ergeben, im vollen Umfang erfüllt. Die Anforderungen im Einzelnen sind:

Ausschluss von Unternehmen mit folgenden Umsatzanteilen:

- Rüstungsgüter >10% (geächtete Waffen >0%)
- Tabakproduktion >5%
- Kohle >30%

Ausschluss von Unternehmen mit schweren Verstößen gegen UN Global Compact (ohne positive Perspektive):

- Schutz der internationalen Menschenrechte
- Keine Mitschuld an Menschenrechtsverletzungen
- Wahrung der Vereinigungsfreiheit und des Rechts auf Kollektivverhandlungen
- Beseitigung von Zwangsarbeit
- Abschaffung der Kinderarbeit
- Beseitigung von Diskriminierung bei Anstellung und Erwerbstätigkeit
- Vorsorgeprinzip im Umgang mit Umweltproblemen
- Förderung größeren Umweltbewusstseins
- Entwicklung und Verbreitung umweltfreundlicher Technologien
- Eintreten gegen alle Arten von Korruption

Ausschluss von Staatsemitenten, die schwerwiegende Verstöße gegen Demokratie- und Menschenrechte aufweisen.

Bei den wichtigsten

nachteiligen

Auswirkungen handelt

es sich um die

bedeutendsten

nachteiligen

Auswirkungen von

Investitionsentscheidungen

auf

Nachhaltigkeitsfaktoren

in den Bereichen

Umwelt, Soziales und

Beschäftigung, Achtung

der Menschenrechte

und Bekämpfung von

Korruption und

Bestechung.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 01.12.2023 – 30.09.2024

Der größte Anteil der im Berichtszeitraum getätigten Investitionen (Hauptinvestitionen) berücksichtigt jeweils die Investitionen in den jeweiligen Quartalen. Aus diesen werden dann die 15 größten Investitionen im Durchschnitt ermittelt und hier dargestellt.

Die Sektoren werden bei Aktien auf erster Ebene der MSCI-Stammdatenlieferungen, bei Renten auf der Ebene der Industriesektoren nach Bloomberg ausgewiesen. Eine Zuteilung in MSCI-Sektoren von Fondsanteilen ist nicht vollumfänglich gegeben.

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Bundesrep.Deutschland Bundesobl.v.2022(27) Grüne	Governments	2,88	Deutschland
Bundesrep.Deutschland Anl.v.2020 (2030)	Governments	2,19	Deutschland
Niederlande EO-Anl. 2015(25)	Governments	2,14	Niederlande
Niederlande EO-Anl. 2017(27)	Governments	1,97	Niederlande
DNB Boligkredit A.S. EO-Mortg. Covered MTN 2018(25)	Pfandbriefe / Covered Bonds	1,86	Norwegen
De Volksbank N.V. EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 19(26)	Pfandbriefe / Covered Bonds	1,56	Niederlande
Sp Mortgage Bank PLC EO-Med.-Term Cov. Bds 2022(27)	Pfandbriefe / Covered Bonds	1,5	Finnland
Berlin Hyp AG Hyp.-Pfandbr. v.22(25)	Pfandbriefe / Covered Bonds	1,44	Deutschland
Jyske Realkredit A/S EO-Mortg. Covered MTN 2022(29)	Pfandbriefe / Covered Bonds	1,42	Dänemark
Baden-Württemberg, Land FLR-LSA.v.2024(2029)	Governments	1,4	Deutschland
Island, Republik EO-Medium-Term Nts 2020(26)	Governments	1,4	Island
Österreich, Republik EO-Medium-Term Notes 2020(30)	Governments	1,4	Österreich
Niederlande Waterschapsbank NV EO-Medium-Term Notes 2018(28)	Financials	1,39	Niederlande
Cie de Financement Foncier EO-Med.-T. Obl.Fonc. 2021(26)	Pfandbriefe / Covered Bonds	1,38	Frankreich
Kommuninvest i Sverige AB EO-Med.-Term Nts 2023(30)	Sovereigns	1,35	Schweden



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

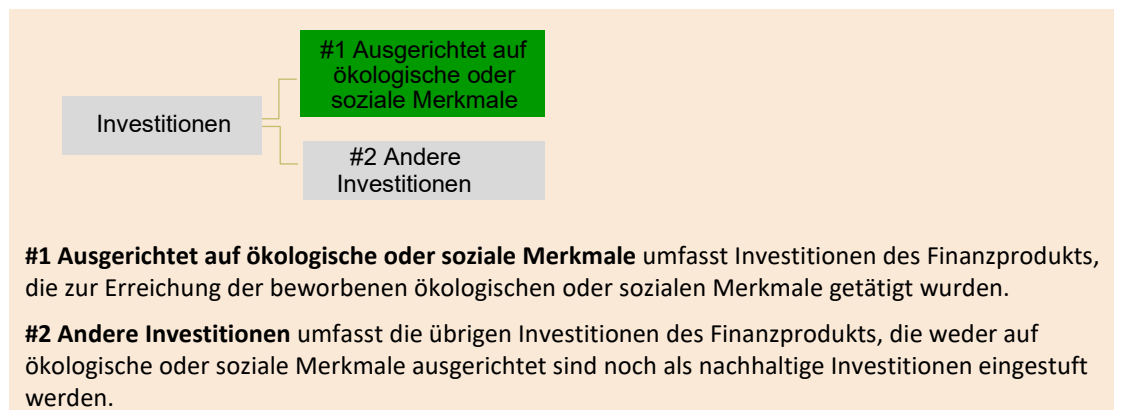
Mit nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen (nicht zu verwechseln mit nachhaltigen Investitionen) sind alle Investitionen gemeint, die zur Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale im Rahmen der Anlagestrategie beitragen.

Die Überwachung der Nachhaltigkeitsstrategie des Fonds erfolgt durch festgelegte Investitionen laut einer fondsspezifischen Anlageliste (Positivliste).

Der Fonds war zum Geschäftsjahresende am 30.09.2024 zu 100,00 % nachhaltigkeitsbezogen in Bezug auf die Anlagen laut Nachhaltigkeitsstrategie des Fonds investiert. Der Prozentsatz weist den Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investments am Wertpapiervermögen aus.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Der Fonds war zum Geschäftsjahresende am 30.09.2024 zu 68,42 % in Renten und 29,73 % in Aktien investiert. Die anderen Investitionen waren liquide Mittel (1,80%).



Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

● **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

Die Investition in Renten erfolgte hauptsächlich in den Sektoren

- Governments 33,09 %,
- Pfandbriefe 25,18%,
- Corporates 19,60 %,
- Sovereigns 8,66 % und
- Financials non-banking 8,15 %.

Die Investition in Aktien erfolgte hauptsächlich in den Sektoren

- Industrials 28,22 %,
- Information Technology 22,44 %,
- Health Care 12,96 %,
- Communication Services 10,64 % und
- Utilities 8,00 %.

Der Anteil der Investitionen während des Berichtszeitraums in Sektoren und Teilsektoren der Wirtschaft, die Einkünfte aus der Exploration, dem Abbau, der Förderung, der Herstellung, der Verarbeitung, der Lagerung, der Raffination oder dem Vertrieb, einschließlich Transport, Lagerung und Handel von fossilen Brennstoffen gemäß der Begriffsbestimmung in Artikel 2 Nummer 62 der Verordnung (EU) 2018/1999 des Europäischen Parlaments und des Rates¹⁷ erzielen, lag bei 2,67 %.

● **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonmiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?**

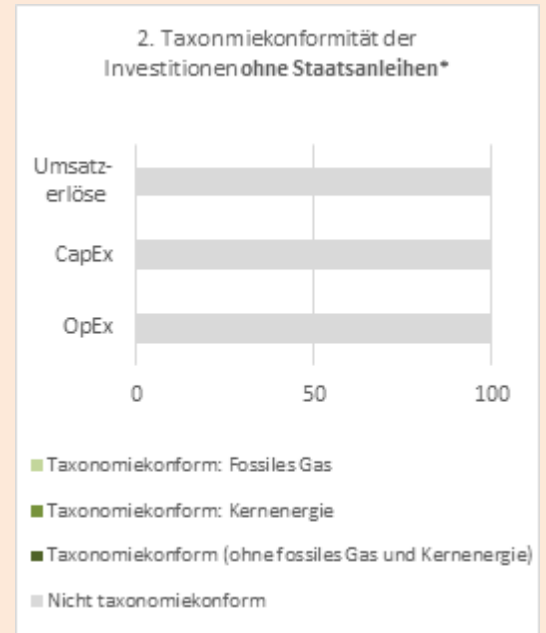
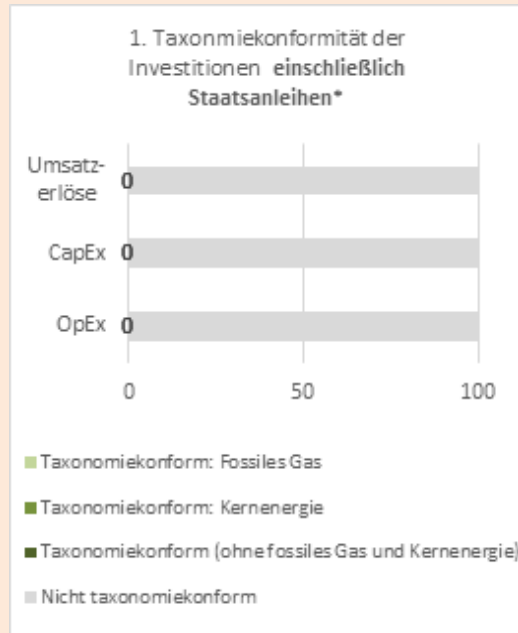
- Ja:
- In fossiles Gas In Kernenergie
- Nein

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonmiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonmiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-Taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten

Ermöglichende Tätigkeiten

wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

- **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Dieser Fonds verpflichtet sich derzeit nicht zu Investitionen in Wirtschaftstätigkeiten, die als Ermöglichende- bzw. Übergangstätigkeiten eingestuft werden.



- **Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?**

Unter „Andere Investitionen“ fielen liquide Mittel zur Liquiditätssteuerung.

Für andere Investitionen, die nicht unter die Nachhaltigkeitsstrategie des Fonds fallen, wird sichergestellt, dass diese nicht konträr zur Nachhaltigkeitsstrategie eingesetzt werden. Soweit Derivate erworben werden dürfen, wird sichergestellt, dass der Basiswert mit der Nachhaltigkeitsstrategie konform ist. Sofern ein Index als Basiswert genutzt wird, wird sichergestellt, dass der Index Nachhaltigkeitscharakteristika aufweist. Aufgrund der am Markt verfügbaren Finanzinstrumente kann es zu Abweichungen in den nachhaltigen Merkmalen des zugrundeliegenden Index zu den Fondsmerkmalen kommen. Alle Derivate, deren Basiswert als nicht im Einklang mit der Nachhaltigkeitsstrategie eingestuft werden könnte, sowie Währungsbestände, die nicht mit der Fondswährung übereinstimmen oder die nicht auf EUR, USD, GBP, CHF, JPY, AUD, NZD, CAD, NOK oder SEK lauten, dürfen nicht als wesentlicher Bestandteil im Fonds enthalten sein. Nicht umfasst ist der Derivateinsatz zum Ausgleich von negativen Marktschwankungen. Zudem können gezielt Investitionen von der Nachhaltigkeitsstrategie ausgenommen werden, die

nicht einer expliziten Prüfung eines ökologischen und/oder sozialen Mindestschutzes unterliegen.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Die Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Fonds während des Bezugszeitraums wurde maßgeblich durch die Einhaltung der zuvor beschriebenen quantitativen Nachhaltigkeitsindikatoren sowie der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie gewährleistet. Die Überwachung der Einhaltung der Kriterien erfolgt vor Erwerb der Vermögenswerte durch das Portfoliomanagement und nach Erwerb durch weitere, entsprechende, tägliche Prüfung durch das Investment Controlling der Kapitalverwaltungsgesellschaft sowie fortlaufend durch den Portfolio Manager.

Die Mitwirkungspolitik (Engagement) der Kapitalverwaltungsgesellschaft wurde in Form der Stimmrechtsausübung wahrgenommen. Um die Interessen der Anleger in den verwalteten Fonds zu wahren und der damit verbundenen Verantwortung gerecht zu werden, übte die Kapitalverwaltungsgesellschaft die Aktionärs- und Gläubigerrechte aus den gehaltenen Aktienbeständen der verwalteten Fonds im Sinne der Anleger aus. Entscheidungskriterium für die Ausübung oder Nichtausübung von Stimmrechten war für die Kapitalverwaltungsgesellschaft die Interessen der Anleger und die Integrität des Marktes sowie der Nutzen für das betreffende Investmentvermögen und seine Anleger.

Die Kapitalverwaltungsgesellschaft legte ihrem Abstimmungsverhalten für das Inland die als ESG-konform geltenden "Analyserichtlinien für Gesellschafterversammlungen" des BVI zugrunde, die als Branchenstandard die Grundlage für einen verantwortungsvollen Umgang mit Anlegern, Kapital und Rechten bilden.

Bei Abstimmungen im Ausland zog die Kapitalverwaltungsgesellschaft die jeweils länderspezifischen Guidelines von Glass Lewis heran, die die lokalen Rahmenbedingungen berücksichtigen. Zusätzlich kamen die Glass Lewis Guidelines „Environmental, Social & Governance („ESG“) Initiatives“ auf die spezifischen Länderguidelines zum Einsatz und gelangten vorrangig zur Anwendung. Die Anwendung dieser Guidelines gewährleistet, dass länderspezifisch und auf den Kriterien einer transparenten und nachhaltigen Corporate Governance-Politik sowie weiteren Kriterien aus den Bereichen Umwelt und Soziales, die auf einen langfristigen Erfolg der von Investmentvermögen gehaltenen Unternehmen (sog. Portfoliogesellschaften) abzielen, abgestimmt wurde.

Diese genutzten Abstimmungsstandards orientieren sich an den Interessen der von der Kapitalverwaltungsgesellschaft verwalteten Fonds und wurden daher grundsätzlich für alle Fonds angewandt, es sei denn, es ist im Interesse der Anleger, der Marktintegrität oder des Nutzens für den jeweiligen Investmentfonds erforderlich, von diesen Stimmrechtsrichtlinien für einzelne Fonds abzuweichen.

Die Kapitalverwaltungsgesellschaft veröffentlicht die Grundsätze ihre Mitwirkungspolitik sowie einen jährlichen Mitwirkungsbericht auf ihrer Internetseite.

Der Asset Manager, falls das Portfoliomanagement ausgelagert ist, oder ggf. ein beauftragter Anlageberater können als Teil ihrer unternehmensbezogenen Engagement-Tätigkeiten weitere Maßnahmen zur Erfüllung ökologischer und/oder sozialer Merkmale ergriffen haben. Dieses Engagement erfolgt jedoch nicht im Namen des Fonds.