

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



BfS Nachhaltigkeitsfonds Ertrag

JAHRESBERICHT

ZUM 30. NOVEMBER 2021

VERWAHRSTELLE:



HAUCK
AUFHÄUSER
LAMPE

VERTRIEB:



Bank
für Sozialwirtschaft

Jahresbericht

BfS Nachhaltigkeitsfonds Ertrag

Tätigkeitsbericht für den Berichtszeitraum vom 1. Dezember 2020 bis 30. November 2021

Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

Der Fonds hat als Ziel der Anlagepolitik grundsätzlich die Erwirtschaftung eines attraktiven Wertzuwachses unter Berücksichtigung von Marktgegebenheiten und Aspekten der Nachhaltigkeit. Der Fonds investiert im Kern in Wertpapiere europäischer Aussteller und Unternehmen. Dabei dürfen ausschließlich Wertpapiere erworben werden, die unter Beachtung des im Anhang zu den Besonderen Anlagebedingungen und im Verkaufsprospekt dargelegten Nachhaltigkeitskonzeptes ausgewählt worden sind. Dieser Fonds bewirbt ökologische und/oder soziale Merkmale im Sinne des Artikel 8 der Offenlegungs-Verordnung (Verordnung (EU) 2019/2088). Weiterführende Informationen können dem Abschnitt "Anlagegrundsätze und Anlagepolitik" des Verkaufsprospektes des Fonds entnommen werden.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

Fondsstruktur

	30.11.2021		30.11.2020	
	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen
Renten	37.893.690,80	69,18	30.366.083,60	68,39
Aktien	15.575.895,05	28,44	12.839.317,99	28,92
Futures	-22.010,00	-0,04	-15.800,00	-0,04
Bankguthaben	1.282.793,03	2,34	1.112.676,86	2,51
Zins- und Dividendenansprüche	179.607,19	0,33	202.589,08	0,46
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-134.075,67	-0,24	-104.901,82	-0,24
Fondsvermögen	54.775.900,40	100,00	44.399.965,71	100,00

Jahresbericht BfS Nachhaltigkeitsfonds Ertrag

Der europäische Aktienmarkt konnte das Jahr 2021 mit deutlich positiven Ergebnissen abschließen. Innerhalb einzelner Sektoren und auf Einzeltitelebenen zeigten sich jedoch unterschiedliche Entwicklungen. Nach einem starken 2020 für erneuerbare Energien, wurden diesen Werten Anfang 2021 der Wind aus den Segeln genommen und diese konnten sich bis zum Jahresende nicht erholen. Dabei drückten höhere Transportkosten und Rohstoffpreise auf die Gewinnspannen dieser Unternehmen. Zu Beginn des Jahres mussten wieder striktere Maßnahmen zur Eindämmung der Corona Pandemie in Ländern wie Frankreich, Österreich und Deutschland eingeführt werden, die durch den Fortschritt bei den Impfungen gegen Ende des 1. Quartals wieder gelockert wurden. Der fortlaufende Anstieg der gegen COVID-19 geimpften Bevölkerungen in Europa nährte auch die Hoffnung, dass die steigenden Fallzahlen auch durch Mutationen, wie die Delta-Variante, nicht zwangsläufig zu weiteren Einschränkungen der Wirtschaftstätigkeit führen würde und beflügelte die Märkte weiter. Inflationssorgen und die defensivere Rhetorik der Notenbanken wurden nur kurzfristig in den Aktienmärkten Ende September reflektiert. Im November wurden hingegen wieder neue Höchststände erreicht. Die Stimmung der Anleger*innen schlug dann gegen Ende November wieder um, da steigende COVID-19-Infektionszahlen in Mitteleuropa und Ängste durch die neue hochansteckende Omikron Variante neuerliche Sorgen vor Konjunkturabkühlung schürten. In diesem Umfeld gerieten Europas Aktien aus der Reise- und Freizeitbranche neuerlich unter Druck, während der europäische Aktienmarkt gesamt gesehen das Jahr deutlich positiv abschließen konnte. Das Jahr auf Sektorebene betrachtet, führen der IT-Sektor und Energiewerte die Liste der Gewinner an, während sich Immobilienwerte und Versorger schwächer zeigten.

Im Aktien-Teil erwies sich die Positionierung bei den erneuerbaren Energiewerten, wie z.B. beim Windkraftanlagen Hersteller Vestas Wind oder auch im Industriesektor bei der französischen Alstom, die Mobilitätslösungen für eine klimafreundliche Zukunft entwickelt, als unerfreulich. Auf Sektorebene war das Portfolio am stärksten in Gesundheits-, Industrie und IT-Werte investiert.

Die Steuerung des Zinsänderungsrisikos im Renten-Teil erfolgte über Zinsfutures auf deutsche Bundesanleihen. Das Fondsmanagement folgte dabei einer konservativen Ausrichtung, d.h. Anleihen mit langer Restlaufzeit waren zeitweilig unterrepräsentiert. Auf Länderebene wurden deutsche Staatsanleihen untergewichtet.

Wesentliche Risiken

Allgemeine Marktpreisrisiken

Die Kurs- oder Marktwertentwicklung von Finanzprodukten hängt insbesondere von der Entwicklung der Kapitalmärkte ab, die wiederum von der allgemeinen Lage der Weltwirtschaft sowie den wirtschaftlichen und politischen Rahmenbedingungen in den jeweiligen Ländern beeinflusst wird. Auf die allgemeine Kursentwicklung, insbesondere an einer Börse, können auch irrationale Faktoren wie Stimmungen, Meinungen und Gerüchte einwirken. Für die Kurs- oder Marktwertentwicklung stellen die Entwicklungen aufgrund von COVID 19 gegenwärtig einen besonderen Aspekt der Unsicherheit dar.

Zinsänderungsrisiken

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

Jahresbericht BfS Nachhaltigkeitsfonds Ertrag

Adressenausfallrisiken / Emittentenrisiken

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

Bonitätsrisiken

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

Aktienrisiken

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

Risiken im Zusammenhang mit Derivategeschäften

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

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

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

Währungsrisiken

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

Jahresbericht BfS Nachhaltigkeitsfonds Ertrag

Fondsergebnis

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

Im Berichtszeitraum vom 1. Dezember 2020 bis 30. November 2021 lag die Wertentwicklung des Sondervermögens bei +4,43 %.¹

Wichtiger Hinweis

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.

¹Eigene Berechnung nach der BVI-Methode (ohne Berücksichtigung von Ausgabeaufschlägen). Historische Wertentwicklungen lassen keine Rückschlüsse auf eine ähnliche Entwicklung in der Zukunft zu. Diese ist nicht prognostizierbar.

Jahresbericht

BfS Nachhaltigkeitsfonds Ertrag

Vermögensübersicht zum 30.11.2021

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	54.910.293,33	100,25
1. Aktien	15.205.641,71	27,76
Belgien	329.005,06	0,60
Bundesrep. Deutschland	2.838.726,98	5,18
Dänemark	981.068,73	1,79
Finnland	338.516,64	0,62
Frankreich	3.261.785,18	5,95
Großbritannien	2.096.612,19	3,83
Irland	187.537,00	0,34
Jersey	313.919,59	0,57
Niederlande	1.182.623,72	2,16
Norwegen	344.331,36	0,63
Schweden	983.294,46	1,80
Schweiz	2.178.780,80	3,98
Spanien	169.440,00	0,31
2. Anleihen	37.893.690,80	69,18
< 1 Jahr	3.131.172,00	5,72
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	9.252.138,80	16,89
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	11.164.142,50	20,38
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	13.464.558,30	24,58
>= 10 Jahre	881.679,20	1,61
3. Sonstige Beteiligungswertpapiere	370.253,34	0,68
CHF	370.253,34	0,68
4. Derivate	-22.010,00	-0,04
5. Bankguthaben	1.282.793,03	2,34
6. Sonstige Vermögensgegenstände	179.924,45	0,33

**Jahresbericht
BfS Nachhaltigkeitsfonds Ertrag**

Vermögensübersicht zum 30.11.2021

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
II. Verbindlichkeiten	-134.392,93	-0,25
III. Fondsvermögen	54.775.900,40	100,00

Jahresbericht

BfS Nachhaltigkeitsfonds Ertrag

Vermögensaufstellung zum 30.11.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.11.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	53.469.585,85	97,62
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	52.490.971,65	95,83
Aktien							EUR	15.205.641,71	27,76
Geberit AG Nam.-Akt. (Dispost.) SF -,10	CH0030170408		STK	318	0	0 CHF	703,800	214.931,72	0,39
Lonza Group AG Namens-Aktien SF 1	CH0013841017		STK	299	55	41 CHF	743,000	213.345,82	0,39
Partners Group Holding AG Namens-Aktien SF -,01	CH0024608827		STK	110	0	34 CHF	1.590,000	167.963,12	0,31
Schindler Holding AG Inhaber-Part.sch. SF -,10	CH0024638196		STK	700	0	0 CHF	237,000	159.320,08	0,29
SGS S.A. Namens-Aktien SF 1	CH0002497458		STK	80	0	0 CHF	2.777,000	213.348,70	0,39
Sika AG Namens-Aktien SF 0,01	CH0418792922		STK	806	0	0 CHF	360,700	279.193,51	0,51
Sonova Holding AG Namens-Aktien SF 0,05	CH0012549785		STK	630	0	170 CHF	346,500	209.636,99	0,38
Straumann Holding AG Namens-Aktien SF 0,10	CH0012280076		STK	104	0	33 CHF	1.957,000	195.455,68	0,36
Swisscom AG Namens-Aktien SF 1	CH0008742519		STK	350	81	31 CHF	510,400	171.554,79	0,31
UBS Group AG Namens-Aktien SF -,10	CH0244767585		STK	11.236	0	0 CHF	15,940	171.998,31	0,31
Zurich Insurance Group AG Nam.-Aktien SF 0,10	CH0011075394		STK	500	0	0 CHF	379,100	182.032,08	0,33
Christian Hansen Holding AS Navne-Aktier DK 10	DK0060227585		STK	2.000	0	0 DKK	487,900	131.210,59	0,24
Coloplast AS Navne-Aktier B DK 1	DK0060448595		STK	1.310	0	0 DKK	1.073,000	189.007,52	0,35
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK -,20	DK0060534915		STK	3.600	0	1.197 DKK	704,700	341.126,01	0,62
Orsted A/S Indehaver Aktier DK 10	DK0060094928		STK	1.200	1.200	0 DKK	844,800	136.314,86	0,25
Vestas Wind Systems AS Navne-Aktier DK -,20	DK0061539921		STK	6.200	7.000	800 DKK	220,000	183.409,75	0,33
adidas AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1EWWW0		STK	563	563	0 EUR	255,550	143.874,65	0,26
Ahold Delhaize N.V., Konkinkl. Aandelen aan toonder EO -,01	NL0011794037		STK	8.000	0	309 EUR	29,650	237.200,00	0,43
Air Liquide-SA Ét.Expl.P.G.Cl. Actions Port. EO 5,50	FR0000120073		STK	2.118	300	80 EUR	145,820	308.846,76	0,56
Akzo Nobel N.V. Aandelen aan toonder EO0,5	NL0013267909		STK	2.158	0	0 EUR	92,920	200.521,36	0,37
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005		STK	1.000	0	0 EUR	192,440	192.440,00	0,35
Alstom S.A. Actions Port. EO 7	FR0010220475		STK	4.925	2.488	0 EUR	31,480	155.039,00	0,28
Amadeus IT Group S.A. Acciones Port. EO 0,01	ES0109067019		STK	3.000	500	0 EUR	56,480	169.440,00	0,31
Amundi S.A. Actions au Porteur EO 2,5	FR0004125920		STK	1.932	0	0 EUR	73,450	141.905,40	0,26
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215		STK	460	0	237 EUR	699,600	321.816,00	0,59
Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien EO 1	DE0005190003		STK	3.508	500	0 EUR	84,980	298.109,84	0,54
Beiersdorf AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005200000		STK	2.620	0	0 EUR	88,220	231.136,40	0,42
BNP Paribas S.A. Actions Port. EO 2	FR0000131104		STK	5.000	0	1.040 EUR	55,080	275.400,00	0,50
Capgemini SE Actions Port. EO 8	FR0000125338		STK	1.398	0	0 EUR	204,100	285.331,80	0,52
Carl Zeiss Meditec AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005313704		STK	900	0	500 EUR	176,950	159.255,00	0,29

Jahresbericht

BfS Nachhaltigkeitsfonds Ertrag

Vermögensaufstellung zum 30.11.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.11.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Cie Génle Éts Michelin SCpA Actions Nom. EO 2	FR0000121261		STK	1.500	0	200 EUR	130,500	195.750,00	0,36
Continental AG	DE0005439004		STK	1.500	1.500	0 EUR	94,700	142.050,00	0,26
Dassault Systemes SE Actions Port. EO 0,10	FR0014003TT8		STK	5.774	7.504	1.730 EUR	53,190	307.119,06	0,56
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004		STK	5.098	0	0 EUR	52,170	265.962,66	0,49
Elisa Oyj Registered Shares Class A o.N.	FI0009007884		STK	2.900	0	0 EUR	52,960	153.584,00	0,28
EssilorLuxottica S.A. Actions Port. EO 0,18	FR0000121667		STK	1.600	0	0 EUR	177,020	283.232,00	0,52
Hannover Rück SE Namens-Aktien o.N.	DE0008402215		STK	963	163	0 EUR	154,650	148.927,95	0,27
Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N	DE0006048432		STK	3.114	1.114	0 EUR	69,700	217.045,80	0,40
Infinion Technologies AG Namens-Aktien o.N.	DE0006231004		STK	5.237	0	0 EUR	39,930	209.113,41	0,38
KBC Groep N.V. Parts Sociales Port. o.N.	BE0003565737		STK	2.353	0	578 EUR	74,020	174.169,06	0,32
Kingspan Group PLC Registered Shares EO -,13	IE0004927939		STK	1.835	0	0 EUR	102,200	187.537,00	0,34
Koninklijke DSM N.V. Aandelen op naam EO 1,50	NL0000009827		STK	1.200	0	194 EUR	190,150	228.180,00	0,42
Koninklijke Philips N.V. Aandelen aan toonder EO 0,20	NL0000009538		STK	6.248	1.677	0 EUR	31,195	194.906,36	0,36
Merck KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0006599905		STK	1.440	0	555 EUR	218,900	315.216,00	0,58
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026		STK	713	0	0 EUR	238,350	169.943,55	0,31
Nokia Oyj Registered Shares EO 0,06	FI0009000681		STK	37.630	6.000	1.200 EUR	4,915	184.932,64	0,34
Orange S.A. Actions Port. EO 4	FR0000133308		STK	16.996	5.296	0 EUR	9,510	161.631,96	0,30
Oréal S.A., L' Actions Port. EO 0,2	FR0000120321		STK	817	0	0 EUR	397,500	324.757,50	0,59
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600		STK	3.054	662	0 EUR	113,180	345.651,72	0,63
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	FR0000121972		STK	2.160	200	231 EUR	156,220	337.435,20	0,62
Umicore S.A. Actions Nom. o.N.	BE0974320526		STK	3.600	0	673 EUR	43,010	154.836,00	0,28
Unibail-Rodamco-Westfield SE Stapled Shares EO-,05	FR0013326246		STK	3.100	0	962 EUR	58,200	180.420,00	0,33
Veolia Environnement S.A. Actions au Porteur EO 5	FR0000124141		STK	6.000	693	693 EUR	28,400	170.400,00	0,31
Worldline S.A. Actions Port. EO -,68	FR0011981968		STK	2.900	800	0 EUR	46,385	134.516,50	0,25
AstraZeneca PLC Registered Shares DL -,25	GB0009895292		STK	2.207	0	530 GBP	82,760	214.732,33	0,39
Berkeley Group Holdings PLC Reg.Ordinary Shares LS-,054141	GB00BLJNXL82		STK	3.136	3.136	0 GBP	42,840	157.942,91	0,29
Compass Group PLC Registered Shares LS -,1105	GB00BD6K4575		STK	10.844	10.844	0 GBP	14,625	186.448,98	0,34
Experian PLC Registered Shares DL -,10	GB00B19NLV48		STK	7.900	2.988	1.288 GBP	33,800	313.919,59	0,57
GlaxoSmithKline PLC Registered Shares LS -,25	GB0009252882		STK	11.000	0	1.631 GBP	15,250	197.213,73	0,36
Halma PLC Registered Shares LS -,10	GB0004052071		STK	7.400	0	0 GBP	30,010	261.079,24	0,48
Mondi PLC Registered Shares EO -,20	GB00B1CRLC47		STK	9.520	0	0 GBP	17,195	192.448,15	0,35
National Grid PLC Reg. Shares LS -,12431289	GB00BDR05C01		STK	17.500	0	0 GBP	10,066	207.094,99	0,38
Relx PLC Registered Shares LS -,144397	GB00B2B0DG97		STK	10.300	0	0 GBP	23,370	282.989,65	0,52
Unilever PLC Registered Shares LS -,031111	GB00B10RZP78		STK	5.445	0	0 GBP	38,590	247.028,63	0,45
Vodafone Group PLC Registered Shares DL 0,2095238	GB00BH4HKS39		STK	116.406	24.406	10.263 GBP	1,093	149.633,58	0,27
Orkla ASA Navne-Aksjer NK 1,25	NO0003733800		STK	23.261	4.261	0 NOK	82,820	187.882,89	0,34

Jahresbericht

BfS Nachhaltigkeitsfonds Ertrag

Vermögensaufstellung zum 30.11.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.11.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Yara International ASA Navne-Aksjer NK 1,70	NO0010208051		STK	3.600	3.600	0	NOK 445,600	156.448,47	0,29
Atlas Copco AB Namn-Aktier A SK-,052125	SE0011166610		STK	4.480	0	0	SEK 555,000	243.456,80	0,44
Essity AB Namn-Aktier B	SE0009922164		STK	7.227	0	0	SEK 288,400	204.081,78	0,37
ICA Gruppen AB Aktier SK 2,50	SE0000652216		STK	3.800	0	0	SEK 534,000	198.689,89	0,36
Sinch AB Namn-Aktier o.N.	SE0016101844		STK	14.175	14.175	0	SEK 121,150	168.150,21	0,31
Svenska Handelsbanken AB Namn-Aktier A (fria) SK 1,433	SE0007100599		STK	18.000	0	3.879	SEK 95,840	168.915,78	0,31
							EUR	36.915.076,60	67,39
1,1250 % ABN AMRO Bank N.V. EO-Cov. Med.-Term Nts 2017(32)	XS1548458014		EUR	200	0	0	% 109,990	219.980,00	0,40
0,0000 % Alstom S.A. EO-Notes 2021(21/29)	FR0014001EW8		EUR	100	100	0	% 96,607	96.607,00	0,18
0,3750 % AXA Bank Europe SCF EO-Med.-Term Obl.Fonc.2016(23)	FR0013141058		EUR	1.400	300	0	% 101,115	1.415.610,00	2,58
0,0100 % Banco Santander S.A. EO-Mortg.Cov.M.-T.Nts 2020(25)	ES0413900590		EUR	200	0	0	% 100,753	201.506,00	0,37
1,3750 % Banco Santander S.A. EO-Non-Preferred MTN 2020(26)	XS2168647357		EUR	200	0	0	% 103,987	207.974,00	0,38
0,0000 % BMW Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 2020(23)	XS2102355588		EUR	240	0	0	% 100,329	240.789,60	0,44
0,6250 % BNP Paribas Fortis S.A. EO-Med.-T.Mortg.Cov.Bds 18(25)	BE0002614924		EUR	400	0	0	% 103,182	412.728,00	0,75
0,3750 % BPCE SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2017(24)	FR0013238219		EUR	1.200	600	0	% 101,669	1.220.028,00	2,23
0,0100 % BPCE SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2019(26)	FR0013459047		EUR	500	0	200	% 100,757	503.785,00	0,92
0,6250 % Bque Fédérative du Cr. Mutuel EO-Non-Preferred MTN 2021(28)	FR0014003SA0		EUR	200	200	0	% 99,794	199.588,00	0,36
2,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2013 (2023)	DE0001102325		EUR	200	0	0	% 104,861	209.722,00	0,38
1,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2014 (2024)	DE0001102366		EUR	700	300	0	% 104,845	733.915,00	1,34
1,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2015 (2025)	DE0001102382		EUR	750	0	0	% 106,435	798.262,50	1,46
0,2500 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2017 (2027)	DE0001102416		EUR	1.900	150	150	% 104,592	1.987.248,00	3,63
0,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2020 (2030)	DE0001102507		EUR	1.000	1.000	0	% 103,977	1.039.770,00	1,90
0,0000 % Bundesrep.Deutschland Bundesobl.Ser.177 v.2018(23)	DE0001141778		EUR	800	0	200	% 101,122	808.976,00	1,48
0,6250 % Caixabank S.A. EO-Cédulas Hipotec. 2015(25)	ES0440609271		EUR	200	0	0	% 102,766	205.532,00	0,38
1,2500 % Caixabank S.A. EO-Cédulas Hipotec. 2017(27)	ES0440609339		EUR	200	0	0	% 106,739	213.478,00	0,39
1,0000 % Caixabank S.A. EO-Mortg.Cov.M.-T.Nts 18(28)	ES0440609396		EUR	200	0	0	% 106,210	212.420,00	0,39
0,0100 % Cie de Financement Foncier EO-Med.-T. Obl.Fonc. 2021(26)	FR0014004165		EUR	1.000	1.000	0	% 100,792	1.007.920,00	1,84
0,5000 % Crédit Agricole Home Loan SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2018(26)	FR0013310059		EUR	500	0	0	% 102,905	514.525,00	0,94
0,0100 % Crédit Agricole Home Loan SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2020(31)	FR0013487071		EUR	300	0	0	% 98,790	296.370,00	0,54
0,8750 % Credit Agricole Italia S.p.A. EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2015(23)	IT0005121592		EUR	400	0	0	% 101,950	407.800,00	0,74
0,6250 % Credit Agricole Italia S.p.A. EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2017(26)	IT0005316788		EUR	200	0	0	% 103,184	206.368,00	0,38
1,8750 % CRH Funding B.V. EO-Med.-Term Nts 2015(15/24)	XS1328173080		EUR	200	0	0	% 103,654	207.308,00	0,38
0,5000 % De Volksbank N.V. EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 19(26)	XS1943455185		EUR	800	0	0	% 102,825	822.600,00	1,50
0,0100 % Deutsche Kreditbank AG Inh.-Schv. v.2021(2026)	DE000GRN0024		EUR	200	200	0	% 99,669	199.338,00	0,36

Jahresbericht

BfS Nachhaltigkeitsfonds Ertrag

Vermögensaufstellung zum 30.11.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.11.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
0,3750 % DNB Boligkreditt A.S. EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2017(24)	XS1719108463		EUR	300	300	0 %	101,957	305.871,00	0,56
0,6250 % DNB Boligkreditt A.S. EO-Mortg. Covered MTN 2018(25)	XS1839888754		EUR	1.300	800	0 %	103,038	1.339.494,00	2,45
0,0100 % DZ HYP AG MTN-Hyp.Pfbr.1239 21(26)	DE000A3E5UY4		EUR	450	450	0 %	100,952	454.284,00	0,83
0,3750 % Enexis Holding N.V. EO-Medium-Term Nts 2021(21/33)	XS2331315635		EUR	200	200	0 %	97,403	194.806,00	0,36
3,5000 % Erste Group Bank AG EO-MT. Hyp.Pf. 2012(22) 1075	XS0743547183		EUR	500	0	0 %	100,762	503.810,00	0,92
0,0000 % Europäische Union EO-Medium-Term Notes 2021(28)	EU000A287074		EUR	750	750	0 %	101,849	763.867,50	1,39
0,2500 % Heimstaden Bostad Treasury B.V EO-Medium-Term Nts 2021(21/24)	XS2397239000		EUR	200	200	0 %	100,231	200.462,00	0,37
0,0100 % HYPO NOE LB f. Nied.u.Wien AG EO-Med.-T.Mort.Cov.Nts 21(28)	AT0000A2STT8		EUR	300	300	0 %	100,176	300.528,00	0,55
0,6250 % Hypo Vorarlberg Bank AG EO-Medium-Term Bonds 2017(22)	XS1685589027		EUR	300	0	0 %	100,558	301.674,00	0,55
1,1250 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-Med.-Term Hyp.-Pfdbr.18(25)	IT0005339210		EUR	200	0	0 %	105,010	210.020,00	0,38
0,7500 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-Preferred MTN 2021(28)	XS2317069685		EUR	200	200	0 %	99,934	199.868,00	0,36
0,6250 % Island, Republik EO-Medium-Term Nts 2020(26)	XS2182399274		EUR	1.000	1.000	0 %	102,095	1.020.950,00	1,86
0,4500 % KBC Bank N.V. EO-Med.-T.Mortg.Cov.Bds 15(22)	BE0002482579		EUR	500	0	0 %	100,146	500.730,00	0,91
0,7500 % KBC Groep N.V. EO-Medium-Term Notes 2016(23)	BE0002266352		EUR	300	0	0 %	101,708	305.124,00	0,56
0,6250 % La Poste EO-Medium-Term Notes 2021(36)	FR0014001IP3		EUR	200	200	0 %	96,129	192.258,00	0,35
0,5000 % Landesbank Baden-Württemberg MTN Serie 783 v.17(22)	DE000LB1DVL8		EUR	400	0	0 %	100,483	401.932,00	0,73
0,2500 % Lloyds Bank PLC EO-Med.-Term Cov. Bds 2019(24)	XS1967590180		EUR	500	0	0 %	101,257	506.285,00	0,92
0,1250 % Motability Operations Grp PLC EO-Medium-Term Notes 21(28/28)	XS2287624584		EUR	140	140	0 %	98,105	137.347,00	0,25
0,3750 % Münchener Hypothekenbank MTN-IHS Serie 1927 v.21(29)	DE000MHB64E1		EUR	800	800	0 %	99,468	795.744,00	1,45
0,2500 % National Grid PLC EO-Medium Term Nts 2021(21/28)	XS2381853279		EUR	140	140	0 %	98,472	137.860,80	0,25
2,2500 % Niederlande EO-Anl. 2012(22)	NL0010060257		EUR	550	0	0 %	101,956	560.758,00	1,02
1,7500 % Niederlande EO-Anl. 2013(23)	NL0010418810		EUR	590	0	0 %	104,208	614.827,20	1,12
0,2500 % Niederlande EO-Anl. 2015(25)	NL0011220108		EUR	300	0	0 %	103,291	309.873,00	0,57
0,7500 % Niederlande EO-Anl. 2017(27)	NL0012171458		EUR	1.400	0	300 %	107,237	1.501.318,00	2,74
0,7500 % Niederlande EO-Anl. 2018(28)	NL0012818504		EUR	500	0	300 %	108,064	540.320,00	0,99
0,2500 % Norddeutsche Landesbank -GZ- MTN-HPF S.499 v.18(24)	DE000DHY4994		EUR	500	0	0 %	101,661	508.305,00	0,93
0,2500 % Nordea Mortgage Bank PLC EO-Med.-Term Cov. Bds 2018(23)	XS1784067529		EUR	100	0	0 %	100,959	100.959,00	0,18
0,2500 % Nordea Mortgage Bank PLC EO-Med.-Term Cov. Bds 2019(26)	XS1963717704		EUR	500	0	0 %	101,987	509.935,00	0,93
1,1250 % Norsk Hydro ASA EO-Bonds 2019(19/25)	XS1974922442		EUR	100	0	0 %	102,556	102.556,00	0,19
0,1250 % Novo Nordisk Finance [NL] B.V. EO-Notes 2021(21/28)	XS2348030425		EUR	150	150	0 %	99,618	149.427,00	0,27
0,1250 % OP Yrityspankki Oyj EO-Preferred Med.-T.Nts 20(24)	XS2197342129		EUR	300	0	0 %	100,691	302.073,00	0,55
3,6500 % Österreich, Republik EO-Med.-Term Nts 2011(22) 144A	AT0000A0N9A0		EUR	350	0	0 %	101,712	355.992,00	0,65
0,0000 % Österreich, Republik EO-Medium-Term Notes 2019(24)	AT0000A28KX7		EUR	600	0	0 %	101,776	610.656,00	1,11
0,2500 % Raiffeisen Bank Intl AG EO-Pref. Med.-T. Nts 2020(25)	XS2106056653		EUR	200	0	0 %	100,529	201.058,00	0,37
0,3750 % Raiffeisenlandesbk.Oberösterr. EO-Medium-Term Nts 2016(26)100	XS1495631993		EUR	400	0	0 %	102,429	409.716,00	0,75
0,1000 % Santander UK PLC EO-Med.-Term Cov. Bds 2019(24)	XS1995645287		EUR	300	0	0 %	100,931	302.793,00	0,55

Jahresbericht

BfS Nachhaltigkeitsfonds Ertrag

Vermögensaufstellung zum 30.11.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.11.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
0,0500 % Santander UK PLC EO-Med.-Term Cov. Bds 2020(27)	XS2102283814		EUR	100	0	0 %	100,530	100.530,00	0,18	
0,0000 % Schneider Electric SE EO-Med.-Term Notes 2020(20/23)	FR0013517711		EUR	400	0	0 %	100,498	401.992,00	0,73	
0,2500 % Schneider Electric SE EO-Med.-Term Notes 2020(20/29)	FR0013494168		EUR	200	0	0 %	99,893	199.786,00	0,36	
0,1250 % SGS Nederland Holding B.V. EO-Medium-T.Notes 2021(21/27)	XS2332234413		EUR	200	200	0 %	99,498	198.996,00	0,36	
1,6250 % Solvay S.A. EO-Notes 2015(16/22)	BE6282459609		EUR	200	0	0 %	101,488	202.976,00	0,37	
1,2500 % Spanien EO-Obligaciones 2020(30)	ES0000012G34		EUR	1.100	550	350 %	108,754	1.196.294,00	2,18	
0,1250 % SpareBank 1 Boligkreditt AS EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 19(29)	XS2076139166		EUR	800	300	0 %	100,609	804.872,00	1,47	
0,0100 % SpareBank 1 Boligkreditt AS EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 20(27)	XS2234568983		EUR	900	600	0 %	100,557	905.013,00	1,65	
0,0100 % SpareBank 1 SMN EO-Preferred MTN 2021(28)	XS2303089697		EUR	200	200	0 %	97,534	195.068,00	0,36	
1,5000 % Statkraft AS EO-Medium-Term Nts 2015(23/23)	XS1293571425		EUR	150	0	0 %	102,648	153.972,00	0,28	
0,0000 % Stedin Holding N.V. EO-Medium-Term Nts 2021(21/26)	XS2407985220		EUR	200	200	0 %	99,481	198.962,00	0,36	
1,5280 % Telefonica Emisiones S.A.U. EO-Medium-Term Notes 2017(25)	XS1550951211		EUR	200	0	0 %	104,850	209.700,00	0,38	
2,7500 % Telenor ASA EO-Medium-Term Notes 2012(22)	XS0798790027		EUR	200	0	0 %	101,791	203.582,00	0,37	
0,7500 % Telenor ASA EO-Medium-Term Nts 2019(19/26)	XS2001737324		EUR	300	200	0 %	102,520	307.560,00	0,56	
0,2500 % UBS Group AG EO-Non-Preferred MTN 2021(28)	CH0595205524		EUR	500	500	0 %	98,405	492.025,00	0,90	
0,7500 % Unibail-Rodamco-Westfield SE EO-Medium-Term Nts 2021(21/28)	FR0014003MJ4		EUR	400	400	0 %	99,732	398.928,00	0,73	
0,0100 % Vseobecná úverová Banka AS EO-Cov.Bonds 2021(26)	SK4000018693		EUR	300	300	0 %	100,397	301.191,00	0,55	
Sonstige Beteiligungswertpapiere							EUR	370.253,34	0,68	
Roche Holding AG Inhaber-Genussscheine o.N.	CH0012032048		STK	1.072	0	0	CHF	359,650	370.253,34	0,68
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	978.614,20	1,79	
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	978.614,20	1,79	
0,6250 % Deutsche Bahn Finance GmbH Medium-Term Notes 2021(36)	XS2331271242		EUR	280	280	0 %	98,084	274.635,20	0,50	
0,1250 % Hamburger Hochbahn AG Anleihe v.2021(2030/2031)	XS2233088132		EUR	100	100	0 %	98,510	98.510,00	0,18	
0,7500 % Santander Consumer Bank AG EO Med.-Term Notes 2017(22)	XS1692396069		EUR	300	0	0 %	100,898	302.694,00	0,55	
0,0100 % Société Générale SFH S.A. EO-M.-T.O.Fin.Hab. 2021(26)	FR0014006UI2		EUR	300	300	0 %	100,925	302.775,00	0,55	
Summe Wertpapiervermögen 2)							EUR	53.469.585,85	97,62	

Jahresbericht

BfS Nachhaltigkeitsfonds Ertrag

Vermögensaufstellung zum 30.11.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.11.2021	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Derivate							EUR	-22.010,00	-0,04
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Zins-Derivate							EUR	-22.010,00	-0,04
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Zinsterminkontrakte							EUR	-22.010,00	-0,04
FUTURE EURO-BUND 12.21 EUREX		185	EUR	-500.000				650,00	0,00
FUTURE EURO-BUXL 12.21 EUREX		185	EUR	-300.000				-22.660,00	-0,04
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	1.282.793,03	2,34
Bankguthaben							EUR	1.282.793,03	2,34
EUR - Guthaben bei:									
Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG			EUR	1.282.793,03			% 100,000	1.282.793,03	2,34
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	179.924,45	0,33
Zinsansprüche			EUR	109.677,60				109.677,60	0,20
Dividendenansprüche			EUR	8.900,30				8.900,30	0,02
Quellensteueransprüche			EUR	61.346,55				61.346,55	0,11

Jahresbericht

BfS Nachhaltigkeitsfonds Ertrag

Vermögensaufstellung zum 30.11.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.11.2021	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-134.392,93	-0,25
Zinsverbindlichkeiten			EUR	-317,26				-317,26	0,00
Verwaltungsvergütung			EUR	-118.998,36				-118.998,36	-0,22
Verwahrstellenvergütung			EUR	-2.177,31				-2.177,31	0,00
Prüfungskosten			EUR	-12.200,00				-12.200,00	-0,02
Veröffentlichungskosten			EUR	-700,00				-700,00	0,00
Fondsvermögen							EUR	54.775.900,40	100,00 1)
Anteilwert							EUR	49,46	
Ausgabepreis							EUR	50,94	
Anteile im Umlauf							STK	1.107.571	

Fußnoten:

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

2) Die Wertpapiere und Schuldscheindarlehen des Sondervermögens sind teilweise durch Geschäfte mit Finanzinstrumenten abgesichert.

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					
Grifols S.A. Acciones Port. Class A EO -,25	ES0171996087	STK	0	4.200	
Industrivärden AB Namn-Aktier A (fria) o.N.	SE0000190126	STK	277	277	
Novozymes A/S Navne-Aktier B DK 2	DK0060336014	STK	0	3.500	
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	FR0000120578	STK	0	2.735	
Vitesco Technologies Group AG Namens-Aktien o.N.	DE000VTSC017	STK	300	300	
Verzinsliche Wertpapiere					
0,1250 % Alstom S.A. EO-Notes 2021(21/27)	FR0014004QX4	EUR	300	300	
4,5000 % Bank of Scotland PLC EO-Medium-Term Notes 2006(21)	XS0260981658	EUR	0	600	
0,0100 % BPCE S.A. EO-Med.-Term Notes 2021(27)	FR0014001G29	EUR	300	300	
0,7500 % BPCE S.A. EO-Non-Preferred MTN 2021(31)	FR00140027U2	EUR	100	100	
0,0100 % Bque Fédérative du Cr. Mutuel EO-Preferred MTN 2021(26)	FR0014002S57	EUR	300	300	
3,6250 % Caixabank S.A. EO-Cédulas Hip. 2006(21)	ES0414970246	EUR	0	600	
0,3750 % Commerzbank AG MTN-IHS S.961 v.20(27)	DE000CZ45V82	EUR	0	300	
0,2000 % Europäische Union EO-Medium-Term Notes 2021(36)	EU000A3KM903	EUR	200	200	
0,0000 % Island, Republik EO-Medium-Term Nts 2021(28)	XS2293755125	EUR	190	190	
0,3750 % Landesbank Baden-Württemberg MTN Serie 816 v.20(27)	DE000LB2CRG6	EUR	0	200	
0,0000 % Lettland, Republik EO-Medium-Term Notes 2021(31)	XS2317123052	EUR	350	350	
0,1250 % Santander Consumer Bank AS EO-Preferred Med.-T.Nts 21(26)	XS2331216577	EUR	300	300	
0,3750 % Siemens Finan.maatschappij NV EO-Medium-Term Notes 2020(26)	XS2182054887	EUR	0	500	
0,2000 % Slowenien, Republik EO-Bonds 2020(23)	SI0002103974	EUR	0	200	
0,2750 % Slowenien, Republik EO-Bonds 2020(30)	SI0002103966	EUR	0	300	
0,0000 % Slowenien, Republik EO-Bonds 2021(31)	SI0002104105	EUR	100	100	
3,8000 % Spanien EO-Bonos 2014(24)	ES00000124W3	EUR	200	500	

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
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
0,0100 % Svenska Handelsbanken AB EO-Non-Preferred MTN 2020(27)	XS2265968284	EUR	0	300	
Nichtnotierte Wertpapiere *)					
Aktien					
Berkeley Group Holdings PLC Reg.Ordinary Shares LS-,05	GB00B02L3W35	STK	0	2.600	
Dassault Systemes SE Actions Port. EO 0,50	FR0000130650	STK	0	1.346	
Sinch AB Namn-Aktier o.N.	SE0007439112	STK	700	700	
Vestas Wind Systems AS Navne-Aktier DK 1	DK0010268606	STK	0	1.700	
Verzinsliche Wertpapiere					
1,3750 % Deutsche Kreditbank AG Hyp.Pfandbrief 2014(2021)	DE000DKB0291	EUR	0	200	
0,6250 % Deutsche Kreditbank AG Inh.-Schv. v.2016(2021)	DE000GRN0008	EUR	0	400	
0,8750 % Deutsche Pfandbriefbank AG MTN R.35270 v. 17(21)	DE000A2DASD4	EUR	0	200	
Andere Wertpapiere					
Veolia Environnement S.A. Anrechte	FR0014005GA0	STK	6.000	6.000	

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 (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):**

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

Derivate

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

Terminkontrakte

Zinsterminkontrakte

Verkaufte Kontrakte:

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

EUR

8.109,55

Gekaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): EURO-BUND)

EUR

3.834,02

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

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.12.2020 bis 30.11.2021

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	55.628,43	0,05
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	290.737,00	0,26
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	41.697,62	0,04
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	231.569,43	0,21
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	8.074,50	0,01
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	-8.344,26	-0,01
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	6.724,56	0,01
11. Sonstige Erträge		EUR	0,00	0,00
Summe der Erträge		EUR	626.087,29	0,57
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	0,00	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-451.675,00	-0,41
- Verwaltungsvergütung	EUR	-451.675,00		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-23.843,41	-0,02
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-8.446,84	-0,01
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-65.244,07	-0,06
- Depotgebühren	EUR	-11.937,98		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-43.235,03		
- Sonstige Kosten	EUR	-10.071,06		
Summe der Aufwendungen		EUR	-549.209,32	-0,50
III. Ordentlicher Nettoertrag		EUR	76.877,97	0,07
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne		EUR	710.089,31	0,64
2. Realisierte Verluste		EUR	-361.833,07	-0,33
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	348.256,24	0,31
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres				
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		EUR	425.134,22	0,38
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		EUR	1.832.647,03	1,65
		EUR	-97.096,24	-0,09
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	1.735.550,79	1,56
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	2.160.685,01	1,94

Jahresbericht BfS Nachhaltigkeitsfonds Ertrag

Entwicklung des Sondervermögens

2020/2021

		EUR	44.399.965,71
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR	44.399.965,71
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		EUR	-382.321,84
2. Zwischenausschüttungen		EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	8.617.691,49
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	9.327.687,50	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-709.996,00	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	-20.119,97
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	2.160.685,01
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	1.832.647,03	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-97.096,24	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR	54.775.900,40

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

			insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar		EUR	8.636.725,00	7,81
1. Vortrag aus Vorjahr		EUR	7.934.709,66	7,18
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	425.134,22	0,38
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)		EUR	276.881,12	0,25
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet		EUR	8.304.453,79	7,51
1. Der Wiederanlage zugeführt		EUR	88.068,73	0,08
2. Vortrag auf neue Rechnung		EUR	8.216.385,06	7,43
III. Gesamtausschüttung		EUR	332.271,21	0,30
1. Zwischenausschüttung		EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung		EUR	332.271,21	0,30

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

Jahresbericht

BfS Nachhaltigkeitsfonds Ertrag

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2017/2018	Stück	643.242	EUR	31.397.184,10	EUR	48,81
2018/2019	Stück	932.800	EUR	46.266.363,91	EUR	49,60
2019/2020	Stück	929.639	EUR	44.399.965,71	EUR	47,76
2020/2021	Stück	1.107.571	EUR	54.775.900,40	EUR	49,46

Jahresbericht

BfS Nachhaltigkeitsfonds Ertrag

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	1.516.210,00
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)		97,62
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)		-0,04

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

Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	49,46
Ausgabepreis	EUR	50,94
Anteile im Umlauf	STK	1.107.571

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Bewertung

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

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

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

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

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

Jahresbericht

BfS Nachhaltigkeitsfonds Ertrag

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote Gesamtkostenquote

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 1,00 %

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus.

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen EUR 0,00

Hinweis gem. § 101 Abs. 2 Nr. 3 KAGB (Kostentransparenz)

Die Gesellschaft erhält aus dem Sondervermögen die ihr zustehende Verwaltungsvergütung. Ein wesentlicher Teil der Verwaltungsvergütung wird für Vergütungen an Vermittler von Anteilen des Sondervermögens verwendet. Der Gesellschaft fließen keine Rückvergütungen von den an die Verwahrstelle und an Dritte aus dem Sondervermögen geleisteten Vergütungen und Aufwendererstattungen zu. Sie hat im Zusammenhang mit Handelsgeschäften für das Sondervermögen keine geldwerten Vorteile von Handelspartnern erhalten.

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

Wesentliche sonstige Erträge: EUR 0,00

Wesentliche sonstige Aufwände: EUR 0,00

Transaktionskosten (Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände)

Transaktionskosten EUR 13.474,01

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

Jahresbericht

BfS Nachhaltigkeitsfonds Ertrag

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung	in Mio. EUR	67,4
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	59,3
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	8,1
Zahl der Mitarbeiter der KVG		737
Höhe des gezahlten Carried Interest	in EUR	0
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker	in Mio. EUR	7,8
davon Geschäftsleiter	in Mio. EUR	6,6
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	1,2

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>.

Jahresbericht

BfS Nachhaltigkeitsfonds Ertrag

Anhang Angaben zu nichtfinanziellen Leistungsindikatoren

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

Neben der Berücksichtigung von relevanten Nachhaltigkeitsrisiken im Sinne der Verordnung (EU) 2019/2088 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 27. November 2019 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (nachfolgend Offenlegungs-Verordnung) in den Investitionsentscheidungsprozessen, bewirbt dieses Sondervermögen ökologische und/oder soziale Merkmale (nachhaltigkeitsbezogene Kriterien) gemäß Artikel 8 der Offenlegungs-Verordnung.

Angaben zur Erfüllung dieser Merkmale, sowie gegebenenfalls zur Vereinbarung dieser Merkmale mit einem Index, der als Referenzwert dient, sowie der Methodik zur Bewertung, Messung und Überwachung der zugrunde liegenden Vermögenswerte, wurden zum Stichtag 10. März 2021 in den vorvertraglichen Informationen sowie auf der relevanten Internetseite der Universal-Investment (Fondssektor) veröffentlicht.

Grundsätzlich legen Jahresberichte die Geschäftsergebnisse für vollständige Geschäftsjahre vor. Da die Transparenzanforderungen der Offenlegungs-Verordnung gemäß vorigem Absatz zum 10. März 2021 umgesetzt wurden, beziehen sich die Angaben im Jahresbericht jedoch nur auf den Zeitraum ab dem Stichtag.

Die ökologischen und/oder sozialen Merkmale wurden im Einklang mit den Vorgaben in den vorvertraglichen Informationen/ auf der relevanten Internetseite der Universal-Investment (Fondssektor) erfüllt. Die nachhaltigkeitsbezogenen Kriterien wurden im Rahmen der Investitionsentscheidung zugrunde gelegt und das Portfoliomanagement entsprechend ausgerichtet. Anlagestandards nach ökologischen und/oder sozialen Kriterien sind gemäß den Anlagerichtlinien in den Administrationssystemen der Universal-Investment hinterlegt und werden auf deren Einhaltung ex-ante und ex-post kontrolliert. Die individuellen nachhaltigkeitsbezogenen Kriterien des Sondervermögens werden standardmäßig über Positiv- oder Negativlisten abgebildet und geprüft. Soweit vertraglich fixiert werden Datenpunkte von MSCI zur Prüfung herangezogen.

Die Auswahl der Vermögensgegenstände erfolgt überwiegend im Einklang mit den beworbenen ökologischen und/oder sozialen Kriterien. Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen jedoch nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten im Sinne der Taxonomie-Verordnung.

Die entsprechenden Ausweise, wie diese nachhaltigkeitsbezogenen Kriterien erfüllt werden, unterliegen gemäß Artikel 11 Absatz 4 der Offenlegungs-Verordnung der Ausarbeitung und Umsetzung entsprechender technischer Regulierungsstandards, in denen die Einzelheiten zu Inhalt und Darstellung festgelegt werden. Diese technischen Regulierungsstandards kommen entsprechend ab dem Anwendungszeitpunkt zum Einsatz. Derzeit können die vom Sondervermögen beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale den vorvertraglichen Informationen sowie der relevanten Internetseite der Universal-Investment (Fondssektor) entnommen werden.

Frankfurt am Main, den 1. Dezember 2021

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Die Geschäftsführung

Jahresbericht

BfS Nachhaltigkeitsfonds Ertrag

VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

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

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens BfS Nachhaltigkeitsfonds Ertrag - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Dezember 2020 bis zum 30. November 2021, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. November 2021, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Dezember 2020 bis zum 30. November 2021 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraumes abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang - geprüft.

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

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

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

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

Jahresbericht BfS Nachhaltigkeitsfonds Ertrag

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

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

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

Frankfurt am Main, den 11. März 2022

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Schobel
Wirtschaftsprüfer

Rodriguez Gonzalez
Wirtschaftsprüfer

Jahresbericht

BfS Nachhaltigkeitsfonds Ertrag

Kurzübersicht über die Partner

1. Kapitalverwaltungsgesellschaft

Universal-Investment-Gesellschaft mbH

Hausanschrift:

Theodor-Heuss-Allee 70
60486 Frankfurt am Main

Postanschrift:

Postfach 17 05 48
60079 Frankfurt am Main

Telefon: 069 / 710 43-0

Telefax: 069 / 710 43-700

www.universal-investment.com

Gründung: 1968

Rechtsform: Gesellschaft mit beschränkter Haftung

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital: EUR 10.400.000,-

Eigenmittel: EUR 57.243.165,68 (Stand: September 2020)

Geschäftsführer:

Frank Eggloff, München

Ian Lees, Leverkusen

Katja Müller, Bad Homburg

Markus Neubauer, Frankfurt am Main

Michael Reinhard, Bad Vilbel

Stefan Rockel, Lauterbach (Hessen)

Stephan Scholl, Königstein im Taunus

Axel Vespermann, Dreieich

Aufsichtsrat:

Prof. Dr. Harald Wiedmann (Vorsitzender), Berlin

Dr. Axel Eckhardt, Düsseldorf

Daniel Fischer, Bad Vilbel

Daniel F. Just, Pöcking

2. Verwahrstelle

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG

Hausanschrift:

Kaiserstraße 24
60311 Frankfurt am Main

Postanschrift:

Postfach 10 10 40
60010 Frankfurt am Main

Telefon: 069 / 21 61-0

Telefax: 069 / 21 61-1340

www.hal-privatbank.com

Rechtsform: Aktiengesellschaft

Haftendes Eigenkapital: EUR 228.000.000 (Stand: 31. Dezember 2020)

3. Asset Management-Gesellschaft

Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft mbH

Postanschrift:

Schwarzenbergplatz 3
1010 Wien

Telefon +43 1 711 70-0

Telefax +43 1 711 70 76-0

4. Vertrieb

Bank für Sozialwirtschaft AG

Postanschrift:

Wörthstraße 15–17
50669 Köln

Telefon (0221) 97356-0

www.sozialbank.de

5. Anlageausschuss

Joachim Baum

Bank für Sozialwirtschaft AG, Köln

WKN / ISIN: A0B7JB / DE000A0B7JB7