

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



BFS Nachhaltigkeitsfonds Aktien I

JAHRESBERICHT

ZUM 30. JUNI 2018

VERWAHRSTELLE:



BERATUNGSGESELLSCHAFT UND VERTRIEB:



Jahresbericht BFS Nachhaltigkeitsfonds Aktien I

Tätigkeitsbericht

für den Berichtszeitraum vom 2. Oktober 2017 bis 30. Juni 2018

Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

Der Fonds investiert überwiegend in Aktien von Unternehmen aus der Eurozone und strebt als Anlageziel einen möglichst hohen Wertzuwachs an. Die Auswahl der Unternehmen erfolgt nach den Kriterien einer hohen Marktkapitalisierung, einer überdurchschnittlichen Dividendenrendite und unter Berücksichtigung eines Nachhaltigkeitsansatzes. Unter Nachhaltigkeit wird das Streben nach langfristigem wirtschaftlichem Erfolg unter gleichzeitiger Berücksichtigung ökologischer, sozialer und ethischer Grundsätze oder den Grundsätzen international und national anerkannter Standards guter und verantwortungsvoller Unternehmensführung verstanden.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

Fondsstruktur

	30.06.2018 Kurswert	% Anteil Fondsvermögen
Aktien	2.644.489,11	93,70
Bankguthaben	188.560,06	6,68
Zins- und Dividendenansprüche	2.232,35	0,08
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-13.076,00	-0,46
Fondsvermögen	2.822.205,52	100,00

Gemäß der Strategie wurde das Fondsvermögen im Berichtszeitraum zum überwiegenden Teil im europäischen Aktienmarkt investiert. Dabei wurden die einzelnen Investments nach den Kriterien Marktkapitalisierung, Dividendenrendite und Nachhaltigkeit ausgewählt und nahezu gleichgewichtet in das Portfolio aufgenommen. Kapitalzuflüsse wurden zeitnah investiert. Im Januar 2018 fand ein Austausch dreier Werte statt, welche den Nachhaltigkeitskriterien nicht mehr genügten.

Jahresbericht

BFS Nachhaltigkeitsfonds Aktien I

Wesentliche Risiken

Das Marktrisiko des Fonds besteht auf Grund der Konzentration auf die Asset-Klasse Aktien und dem sich aus der Anlagestrategie ergebenden Investitionsgrad im Wesentlichen aus Wertveränderungsrisiken der enthaltenen Einzelaktien, einem allgemeinen Kapitalmarktrisiko und einem besonderen Kursänderungsrisiko einzelner oder mehrerer im Portfolio enthaltenen Einzelaktien.

Fondsergebnis

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

Wertentwicklung im Berichtszeitraum¹

Anteilklasse A: -4,42%

Anteilklasse B: -4,48%

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

Jahresbericht
BFS Nachhaltigkeitsfonds Aktien I

Vermögensübersicht zum 30.06.2018

Anlageschwerpunkte	Tageswert	
	in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	2.835.281,52	100,46
1. Aktien	2.644.489,11	93,70
Belgien	79.013,40	2,80
Bundesrep. Deutschland	699.777,91	24,80
Finnland	93.432,40	3,31
Frankreich	1.071.664,17	37,97
Irland	97.575,25	3,46
Italien	166.230,24	5,89
Niederlande	274.718,28	9,73
Spanien	162.077,46	5,74
2. Bankguthaben	188.560,06	6,68
3. Sonstige Vermögensgegenstände	2.232,35	0,08
II. Verbindlichkeiten	-13.076,00	-0,46
III. Fondsvermögen	2.822.205,52	100,00

Jahresbericht

BFS Nachhaltigkeitsfonds Aktien I

Vermögensaufstellung zum 30.06.2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2018	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	2.644.489,11	93,70
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	2.644.489,11	93,70
Aktien							EUR	2.644.489,11	93,70
Akzo Nobel N.V. Aandelen aan toonder EO 2	NL0000009132	STK	1.225	1.225	0	EUR	73,320	89.817,00	3,18
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005	STK	455	455	0	EUR	177,020	80.544,10	2,85
Assicurazioni Generali S.p.A. Azioni nom. EO 1	IT0000062072	STK	6.055	6.055	0	EUR	14,370	87.010,35	3,08
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	FR0000120628	STK	4.225	4.225	0	EUR	21,015	88.788,38	3,15
Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien EO 1	DE0005190003	STK	1.015	1.015	0	EUR	77,630	78.794,45	2,79
BNP Paribas S.A. Actions Port. EO 2	FR0000131104	STK	1.738	1.738	0	EUR	53,190	92.444,22	3,28
Caixabank S.A. Acciones Port. EO 1	ES0140609019	STK	22.050	22.050	0	EUR	3,706	81.717,30	2,90
Cie Génle Éts Michelin SCpA Actions Nom. EO 2	FR0000121261	STK	763	763	0	EUR	104,300	79.580,90	2,82
Compagnie de Saint-Gobain S.A. Actions au Porteur (C.R.) EO 4	FR0000125007	STK	2.045	2.045	0	EUR	38,270	78.262,15	2,77
Continental AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005439004	STK	391	391	0	EUR	195,550	76.460,05	2,71
Crédit Agricole S.A. Actions Port. EO 3	FR0000045072	STK	7.945	7.945	0	EUR	11,435	90.851,08	3,22
CRH PLC Registered Shares EO -,32	IE0001827041	STK	3.215	3.215	0	EUR	30,350	97.575,25	3,46
Daimler AG Namens-Aktien o.N.	DE0007100000	STK	1.665	1.665	0	EUR	55,130	91.791,45	3,25
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	DE0005810055	STK	850	850	0	EUR	114,150	97.027,50	3,44
Intesa Sanpaolo S.p.A. Azioni nom. EO 0,52	IT0000072618	STK	31.860	31.860	0	EUR	2,487	79.219,89	2,81
KBC Groep N.V. Parts Sociales Port. o.N.	BE0003565737	STK	1.195	1.195	0	EUR	66,120	79.013,40	2,80
KONE Corp. (New) Registered Shares Cl.B o.N.	FI0009013403	STK	2.140	2.140	0	EUR	43,660	93.432,40	3,31
Koninklijke Philips N.V. Aandelen aan toonder EO 0,20	NL0000009538	STK	2.795	2.795	0	EUR	36,425	101.807,88	3,61
Legrand S.A. Actions au Port. EO 4	FR0010307819	STK	1.370	1.370	0	EUR	62,900	86.173,00	3,05
Linde AG z.Umtausch eing.Inhaber-Aktien	DE000A2E4L75	STK	477	477	0	EUR	204,400	97.498,80	3,45
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026	STK	476	476	0	EUR	181,050	86.179,80	3,05
NN Group N.V. Aandelen aan toonder EO -,12	NL0010773842	STK	2.385	2.385	0	EUR	34,840	83.093,40	2,94
Orange S.A. Actions Port. EO 4	FR0000133308	STK	6.315	6.315	0	EUR	14,345	90.588,68	3,21
Renault S.A. Actions Port. EO 3,81	FR0000131906	STK	1.275	1.275	0	EUR	72,830	92.858,25	3,29
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	FR0000120578	STK	1.358	1.358	0	EUR	68,650	93.226,70	3,30
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	FR0000121972	STK	1.303	1.303	0	EUR	71,420	93.060,26	3,30
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101	STK	808	808	0	EUR	113,220	91.481,76	3,24
Telefónica S.A. Acciones Port. EO 1	ES0178430E18	STK	11.040	11.040	0	EUR	7,279	80.360,16	2,85

Jahresbericht

BFS Nachhaltigkeitsfonds Aktien I

Vermögensaufstellung zum 30.06.2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2018	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens			
Total S.A. Actions au Porteur EO 2,50	FR0000120271		STK	1.880	1.880	0	EUR	52,210	98.154,80	3,48		
Unibail-Rodamco-Westfield Stapled Shares EO-,05	FR0013326246		STK	465	465	0	EUR	188,550	87.675,75	3,11		
Summe Wertpapiervermögen							EUR	2.644.489,11	93,70			
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	188.560,06	6,68			
Bankguthaben							EUR	188.560,06	6,68			
Guthaben bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG Frankfurt (V)												
Guthaben in Fondswährung												
							EUR	188.560,06	%	100,000	188.560,06	6,68
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	2.232,35	0,08			
Dividendenansprüche							EUR	1.165,60		1.165,60	0,04	
Quellensteueransprüche							EUR	1.066,75		1.066,75	0,04	
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-13.076,00	-0,46			
Verwaltungsvergütung							EUR	-7.237,79		-7.237,79	-0,26	
Verwahrstellenvergütung							EUR	-338,51		-338,51	-0,01	
Steuerverbindlichkeiten							EUR	-1.722,64		-1.722,64	-0,06	
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-3.777,06		-3.777,06	-0,13	
Fondsvermögen							EUR	2.822.205,52	100,00	2)		

Fußnoten:

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

Jahresbericht

BFS Nachhaltigkeitsfonds Aktien I

Vermögensaufstellung zum 30.06.2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2018	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
BFS Nachhaltigkeitsfonds Aktien I - Anteilklasse A									
Anteilwert							EUR	95,50	
Ausgabepreis							EUR	96,93	
Rücknahmepreis							EUR	95,50	
Anzahl Anteile							STK	28.322	
BFS Nachhaltigkeitsfonds Aktien I - Anteilklasse B									
Anteilwert							EUR	95,45	
Ausgabepreis							EUR	96,88	
Rücknahmepreis							EUR	95,45	
Anzahl Anteile							STK	1.230	

Jahresbericht

BFS Nachhaltigkeitsfonds Aktien I

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Jahresbericht BFS Nachhaltigkeitsfonds Aktien I

**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

Ahold Delhaize N.V., Konkinkl. Aandelen aan toonder EO -,01	NL0011794037	STK	3.910	3.910	
ING Groep N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0011821202	STK	4.020	4.020	
Linde AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006483001	STK	350	350	
Société Générale S.A. Actions Port. EO 1,25	FR0000130809	STK	1.545	1.545	
Unibail-Rodamco SE Actions Port. EO 5	FR0000124711	STK	513	513	

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

Jahresbericht
BFS Nachhaltigkeitsfonds Aktien I - Anteilklasse A

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 02.10.2017 bis 30.06.2018

				insgesamt	je Anteil
I. Erträge					
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR		26.144,12	0,92
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR		74.097,69	2,62
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR		0,00	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR		0,00	0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR		0,00	0,00
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR		0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR		0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR		0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		EUR		-3.777,07	-0,13
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR		-6.190,00	-0,22
11. Sonstige Erträge		EUR		-0,02	0,00
Summe der Erträge		EUR		90.274,72	3,19
II. Aufwendungen					
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR		0,00	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR		-9.740,61	-0,34
- Verwaltungsvergütung	EUR		-9.740,61		
- Beratungsvergütung	EUR		0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR		0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR		-840,31	-0,03
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR		0,00	0,00
5. Sonstige Aufwendungen		EUR		-4.000,74	-0,15
- Depotgebühren	EUR		-210,71		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR		-2.469,64		
- Sonstige Kosten	EUR		-1.320,39		
Summe der Aufwendungen		EUR		-14.581,66	-0,52
III. Ordentlicher Nettoertrag		EUR		75.693,06	2,67
IV. Veräußerungsgeschäfte					
1. Realisierte Gewinne		EUR		13.827,03	0,49
2. Realisierte Verluste		EUR		-5.891,82	-0,21
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR		7.935,21	0,28

Jahresbericht

BFS Nachhaltigkeitsfonds Aktien I - Anteilklasse A

V. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	83.628,27	2,95
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	43.419,24	1,53
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-235.116,03	-8,30
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	-191.696,79	-6,77
VII. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	-108.068,52	-3,82

Entwicklung des Sondervermögens

2017/2018

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	0,00
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen/Steuerabschlag per 31.12.2017	EUR	-2.265,76
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	2.818.000,38
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	2.818.000,38
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	0,00
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	-2.858,93
5. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	-108.068,52
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	43.419,24
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-235.116,03
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	2.704.807,17

Jahresbericht

BFS Nachhaltigkeitsfonds Aktien I - Anteilklasse A

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	89.520,11	3,16
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	0,00	0,00
2. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	83.628,27	2,95
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	5.891,84	0,21
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	11.634,61	0,41
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	11.634,61	0,41
III. Gesamtausschüttung	EUR	77.885,50	2,75
1. Zur Verfügung gestellter Steuerabzug **)	EUR	2.265,76	0,08
2. Endausschüttung	EUR	75.619,74	2,67

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

**) Auf Grund der Neuregelung der Investmentbesteuerung wurde zum 31.12.2017 ein Steuerabzugsbetrag ermittelt und an das Finanzamt abgeführt. Es handelt sich um einen Ergebnisbesteuerungsvorgang ohne investimentrechtliche Ergebnisverwendung. Der Betrag errechnet sich auf Basis der umlaufenden Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes.

Jahresbericht

BFS Nachhaltigkeitsfonds Aktien I - Anteilklasse A

BFS Nachhaltigkeitsfonds Aktien I - Anteilklasse A

Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Rumpfgeschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Rumpfgeschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Rumpfgeschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Rumpfgeschäftsjahres	
2017/2018 *)	Stück	28.322	EUR	2.704.807,17	EUR	95,50

*) Auflagedatum 02.10.2017

Jahresbericht
BFS Nachhaltigkeitsfonds Aktien I - Anteilklasse B

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 02.10.2017 bis 30.06.2018

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	1.134,83	0,92
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	3.215,75	2,62
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	0,00	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	0,00	0,00
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR	0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		EUR	-145,73	-0,12
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-268,66	-0,22
11. Sonstige Erträge		EUR	0,00	0,00
Summe der Erträge		EUR	3.936,19	3,20
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	0,00	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-399,28	-0,33
- Verwaltungsvergütung	EUR	-399,28		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-29,14	-0,02
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	0,00	0,00
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-294,60	-0,24
- Depotgebühren	EUR	-7,55		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-263,92		
- Sonstige Kosten	EUR	-23,13		
Summe der Aufwendungen		EUR	-723,02	-0,59
III. Ordentlicher Nettoertrag		EUR	3.213,17	2,61
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne		EUR	600,30	0,49
2. Realisierte Verluste		EUR	-255,79	-0,21
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	344,51	0,28

Jahresbericht

BFS Nachhaltigkeitsfonds Aktien I - Anteilklasse B

V. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	3.557,68	2,89
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	1.893,79	1,54
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-9.236,44	-7,51
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	-7.342,65	-5,97
VII. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	-3.784,97	-3,08

Entwicklung des Sondervermögens

2017/2018

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	0,00
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen/Steuerabschlag per 31.12.2017	EUR	-86,10
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	121.588,03
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	121.588,03
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	0,00
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	-318,61
5. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	-3.784,97
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	1.893,79
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-9.236,44
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	117.398,35

Jahresbericht
BFS Nachhaltigkeitsfonds Aktien I - Anteilklasse B

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	3.813,47	3,10
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	0,00	0,00
2. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	3.557,68	2,89
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	255,79	0,21
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	517,07	0,42
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	517,07	0,42
III. Gesamtausschüttung	EUR	3.296,40	2,68
1. Zur Verfügung gestellter Steuerabzug **)	EUR	86,10	0,07
2. Endausschüttung	EUR	3.210,30	2,61

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

**) Auf Grund der Neuregelung der Investmentbesteuerung wurde zum 31.12.2017 ein Steuerabzugsbetrag ermittelt und an das Finanzamt abgeführt. Es handelt sich um einen Ergebnisbesteuerungsvorgang ohne investimentrechtliche Ergebnisverwendung. Der Betrag errechnet sich auf Basis der umlaufenden Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes.

Jahresbericht

BFS Nachhaltigkeitsfonds Aktien I - Anteilklasse B

BFS Nachhaltigkeitsfonds Aktien I - Anteilklasse B

Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Rumpfgeschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Rumpfgeschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Rumpfgeschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Rumpfgeschäftsjahres	
2017/2018 *)	Stück	1.230	EUR	117.398,35	EUR	95,45

*) Auflagedatum 02.10.2017

Jahresbericht

BFS Nachhaltigkeitsfonds Aktien I

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 02.10.2017 bis 30.06.2018

				insgesamt
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)			EUR	27.278,95
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)			EUR	77.313,44
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren			EUR	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)			EUR	0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland			EUR	0,00
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	-3.922,80
10. Abzug ausländischer Quellensteuer			EUR	-6.458,66
11. Sonstige Erträge			EUR	-0,02
Summe der Erträge			EUR	94.210,91
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen			EUR	0,00
2. Verwaltungsvergütung			EUR	-10.139,89
- Verwaltungsvergütung	EUR	-10.139,89		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung			EUR	-869,45
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten			EUR	0,00
5. Sonstige Aufwendungen			EUR	-4.295,34
- Depotgebühren	EUR	-218,26		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-2.733,56		
- Sonstige Kosten	EUR	-1.343,52		
Summe der Aufwendungen			EUR	-15.304,68
III. Ordentlicher Nettoertrag			EUR	78.906,23
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne			EUR	14.427,33
2. Realisierte Verluste			EUR	-6.147,61
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften			EUR	8.279,72

Jahresbericht

BFS Nachhaltigkeitsfonds Aktien I

V. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	87.185,95
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	45.313,03
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-244.352,47
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	-199.039,44
VII. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	-111.853,49

Entwicklung des Sondervermögens

2017/2018

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	0,00
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen/Steuerabschlag per 31.12.2017	EUR	-2.351,86
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	2.939.588,41
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	2.939.588,41
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	0,00
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	-3.177,54
5. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	-111.853,49
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	45.313,03
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-244.352,47
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	2.822.205,52

Jahresbericht BFS Nachhaltigkeitsfonds Aktien I

Anteilklassenmerkmale im Überblick

Anteilklasse	Verwaltungsvergütung bis zu 1,000% p.a., derzeit (Angabe in % p.a.)
BFS Nachhaltigkeitsfonds Aktien I - Anteilklasse A	0,550
BFS Nachhaltigkeitsfonds Aktien I - Anteilklasse B	0,650

Jahresbericht

BFS Nachhaltigkeitsfonds Aktien I

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 %)		93,70
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)		0,00

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

Sonstige Angaben

BFS Nachhaltigkeitsfonds Aktien I - Anteilklasse A

Anteilwert	EUR	95,50
Ausgabepreis	EUR	96,93
Rücknahmepreis	EUR	95,50
Anzahl Anteile	STK	28.322

BFS Nachhaltigkeitsfonds Aktien I - Anteilklasse B

Anteilwert	EUR	95,45
Ausgabepreis	EUR	96,88
Rücknahmepreis	EUR	95,45
Anzahl Anteile	STK	1.230

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.

Jahresbericht

BFS Nachhaltigkeitsfonds Aktien I

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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.

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Gesamtkostenquote

BFS Nachhaltigkeitsfonds Aktien I - Anteilklasse A

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Rumpfgeschäftsjahr beträgt

0,66 %

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

BFS Nachhaltigkeitsfonds Aktien I - Anteilklasse B

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Rumpfgeschäftsjahr beträgt

0,71 %

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 Aufwendungserstattungen zu. Sie hat im Zusammenhang mit Handelsgeschäften für das Sondervermögen keine geldwerten Vorteile von Handelspartnern erhalten.

Jahresbericht BFS Nachhaltigkeitsfonds Aktien I

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

BFS Nachhaltigkeitsfonds Aktien I - Anteilklasse A

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

BFS Nachhaltigkeitsfonds Aktien I - Anteilklasse B

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	10.264,75
--------------------	-----	-----------

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.

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Gesamtsumme der im Zeitraum vom 01.10.2016 bis 30.09.2017 gezahlten Mitarbeitervergütung *)

	in Mio. EUR	55,2
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	47,2
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	8,0

Zahl der Mitarbeiter der KVG

Höhe des gezahlten Carried Interest	in EUR	0
-------------------------------------	--------	---

Gesamtsumme der im Zeitraum vom 01.10.2016 bis 30.09.2017 gezahlten Vergütung an Risktaker *)

	in Mio. EUR	10,3
davon Geschäftsleiter	in Mio. EUR	9,5
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	0,8

*) der angegebene Zeitraum umfasst zur besseren Vergleichbarkeit gegenüber dem Vorjahr die Rumpfgeschäftsjahre vom 01.10.2016 bis 31.01.2017 und 01.02.2017 bis 30.09.2017

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft

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

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

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

So wird für diese risikorelevanten Mitarbeiter zwingend ein Anteil von 40 % der variablen Vergütung über einen Zeitraum von drei Jahren aufgeschoben.

Der aufgeschobene Anteil der Vergütung ist während dieses Zeitraums risikoabhängig, d.h. er kann im Fall von negativen Erfolgsbeiträgen des Mitarbeiters oder der Kapitalverwaltungsgesellschaft insgesamt gekürzt werden.

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

Frankfurt am Main, den 2. Juli 2018

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Die Geschäftsführung

Jahresbericht

BFS Nachhaltigkeitsfonds Aktien I

VERMERK DES ABSCHLUSSPRÜFERS

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

Die Universal-Investment-Gesellschaft mbH hat uns beauftragt, gemäß § 102 des Kapitalanlagegesetzbuches (KAGB) den Jahresbericht des Sondervermögens BFS Nachhaltigkeitsfonds Aktien I für das Rumpfgeschäftsjahr vom 02.10.2017 bis 30.06.2018 zu prüfen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter

Die Aufstellung des Jahresberichts nach den Vorschriften des KAGB liegt in der Verantwortung der gesetzlichen Vertreter der Kapitalverwaltungsgesellschaft.

Verantwortung des Abschlussprüfers

Unsere Aufgabe ist es, auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfung eine Beurteilung über den Jahresbericht abzugeben.

Wir haben unsere Prüfung nach § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung vorgenommen. Danach ist die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass Unrichtigkeiten und Verstöße, die sich auf den Jahresbericht wesentlich auswirken, mit hinreichender Sicherheit erkannt werden. Bei der Festlegung der Prüfungshandlungen werden die Kenntnisse über die Verwaltung des Sondervermögens sowie die Erwartungen über mögliche Fehler berücksichtigt. Im Rahmen der Prüfung werden die Wirksamkeit des rechnungslegungsbezogenen internen Kontrollsystems und die Nachweise für die Angaben im Jahresbericht überwiegend auf der Basis von Stichproben beurteilt.

Die Prüfung umfasst die Beurteilung der angewandten Rechnungslegungsgrundsätze für den Jahresbericht und der wesentlichen Einschätzungen der gesetzlichen Vertreter der Kapitalverwaltungsgesellschaft. Wir sind der Auffassung, dass unsere Prüfung eine hinreichend sichere Grundlage für unsere Beurteilung bildet.

Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der Jahresbericht für das Rumpfgeschäftsjahr vom 02.10.2017 bis 30.06.2018 den gesetzlichen Vorschriften.

Frankfurt am Main, den 21. September 2018

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Hintze
Wirtschaftsprüfer

Rodriguez Gonzalez
Wirtschaftsprüfer

Jahresbericht

BFS Nachhaltigkeitsfonds Aktien I

Anteilklassen im Überblick

Anlegerkreis

Anteilklasse A	steuerbegünstigte Anleger
Anteilklasse B	keine Erwerbsbeschränkungen

Erstausgabedatum

Anteilklasse A	2. Oktober 2017
Anteilklasse B	2. Oktober 2017

Erstausgabepreise

Anteilklasse A	€ 100,00 zzgl. Ausgabeaufschlag
Anteilklasse B	€ 100,00 zzgl. Ausgabeaufschlag

Ausgabeaufschlag

Anteilklasse A	1,50%
Anteilklasse B	1,50%

Verwaltungsvergütung

Anteilklasse A	derzeit 0,55 % p.a.
Anteilklasse B	derzeit 0,65 % p.a.

Verwahrstellenvergütung³

Anteilklasse A	derzeit 0,040 % p.a.
Anteilklasse B	derzeit 0,040 % p.a.

Währung

Anteilklasse A	EUR
Anteilklasse B	EUR

Ertragsverwendung

Anteilklasse A	ausschüttend
Anteilklasse B	ausschüttend

Wertpapier-Kennnummer / ISIN:

Anteilklasse A	A2DR2S / DE000A2DR2S7
Anteilklasse B	A2DR2T / DE000A2DR2T5

³ unterliegt einer Staffelung

Jahresbericht

BFS Nachhaltigkeitsfonds Aktien I

Kurzübersicht über die Partner

1. Kapitalverwaltungsgesellschaft

Universal-Investment-Gesellschaft mbH

Hausanschrift:

Theodor-Heuss-Allee 70
60486 Frankfurt am Main

Postanschrift:

Postfach 17 05 48
60079 Frankfurt am Main

Telefon: 069 / 710 43-0

Telefax: 069 / 710 43-700

www.universal-investment.com

Gründung: 1968

Rechtsform: Gesellschaft mit beschränkter Haftung

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital: EUR 10.400.000,–

Eigenmittel: EUR 58.194.000,– (Stand: Dezember 2017)

Geschäftsführer:

Frank Eggloff, München

Markus Neubauer, Frankfurt am Main

Stefan Rockel, Lauterbach (Hessen)

Alexander Tannenbaum, Mühlheim am Main

Bernd Vorbeck, Elsenfeld

Aufsichtsrat:

Prof. Dr. Harald Wiedmann (Vorsitzender), Berlin

Dr. Axel Eckhardt, Düsseldorf

Daniel Fischer, Bad Vilbel

Daniel F. Just, Pöcking

2. Verwahrstelle

Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG

Hausanschrift:

Kaiserstraße 24
60311 Frankfurt am Main

Postanschrift:

Postfach 10 10 40
60010 Frankfurt am Main

Telefon: 069 / 21 61-0

Telefax: 069 / 21 61-1340

www.hauck-aufhaeuser.de

Rechtsform: Aktiengesellschaft

Haftendes Eigenkapital: € 162 Mio. (Stand: 31. Dezember 2016)

3. Beratungsgesellschaft und Vertrieb

Bank für Sozialwirtschaft AG

Hausanschrift:

Konrad-Adenauer-Ufer 85
50668 Köln

Telefon: 0221 / 973 56-0

Telefax: 0221 / 97356 -117

www.sozialbank.de