



BfS Nachhaltigkeitsfonds Ertrag-SEB Invest

Jahresbericht

zum

30. November 2008

Jahresbericht BfS Nachhaltigkeitsfonds Ertrag-SEB Invest

Der BfS Nachhaltigkeitsfonds Ertrag – SEB Invest wurde am 30. September 2005 als gemischter Aktien- und Rentenfonds aufgelegt. Der Fonds verfolgt einen hohen ethischen Anspruch. Dafür investiert das Fondsmanagement ausschließlich in Wertpapiere, deren Emittenten als nachhaltig eingestuft wurden. Alle Emittenten werden einer umfassenden Analyse durch die unabhängige Ratingagentur oekom research AG hinsichtlich ihrer Umwelt- und Sozialverträglichkeit unterzogen. Nach dem Best-in-class-Ansatz kommen nur Länder und Unternehmen für eine Investition in Frage, die überdurchschnittlich bewertet worden sind. Unternehmen und Staaten, die einer nachhaltigen Entwicklung schaden, werden über die Anwendung von Ausschlusskriterien konsequent gemieden. Dies betrifft beispielsweise Firmen, die Waffen produzieren oder Kinderarbeit einsetzen sowie Länder, in denen die Todesstrafe toleriert wird.

Zum Jahreswechsel 2007/2008 hatte der Aktienmarkt schon seinen Hochpunkt durchschritten und befand sich im ersten Quartal in einer Abschwungsphase. Ausgelöst wurde diese Entwicklung durch die Finanzkrise, die das vorherrschende Thema im gesamten Jahr 2008 war. Deutliche Kursverluste an den Aktienmärkten waren die Folge. Die Wirtschaftsindikatoren der wichtigsten Industrienationen meldeten stark rückläufige Zahlen. Rohstoffpreise verbilligten sich, der Ölpreis fiel sehr deutlich, nachdem er besonders stark gestiegen war. Unternehmen revidierten ihre Ausblicke. Der Rentenmarkt entwickelte sich freundlich. Die Angst vor Kursverlusten bei Aktien und Unternehmensanleihen lenkte die Kapitalströme in Staatsanleihen. Die Renditeaufschläge von Spreadprodukten weiteten sich spürbar aus. Zentralbanken begannen die Leitzinsen deutlich zu senken.

Der BfS Nachhaltigkeitsfonds Ertrag – SEB Invest hatte zu Beginn der Berichtsperiode eine maximale Aktienquote von ca. 30 %. Neben den höher kapitalisierten Werten wie z. B. SAP, wurden auch Positionen in alternativen Energietiteln gehalten. Besonders aus dem Solarbereich profitierten Aktien wie Roth&Rau von dem boomenden Sektor.

Im Laufe des Jahres wurde dieser Bereich jedoch deutlich abgebaut. Aktien der Bankenbranche wurden ebenfalls verkauft. Die Aktienquote wurde auf ca. 15 % zurückgefahren. Zur Verbesserung der Rendite wurde im Jahresverlauf neben Staatsanleihen europäischer Staaten auch in Pfandbriefe investiert. Futures wurden zur Durationssteuerung eingesetzt. Das Emittentenuniversum wurde gemäß dem zulässigen Anlageuniversum regelmäßig angepasst.

Im Berichtszeitraum erlitt der BfS Nachhaltigkeitsfonds Ertrag – SEB Invest einen Wertverlust von – 13,80 % *.

An den Aktienmärkten sprechen trotz schwacher Konjunkturperspektiven der bereits drastische Kursrückgang, der enorme Anstieg der

Jahresbericht BfS Nachhaltigkeitsfonds Ertrag-SEB Invest

Aktienvolatilität sowie die pessimistische Stimmung unter den Marktteilnehmern und inzwischen niedrige Bewertungen dafür, dass eine Rezession in den Kursen weitgehend vorweggenommen wurde. Daher gehen wir von stabilisierenden Tendenzen aus.

Der Rentenmarkt bleibt vorerst gut unterstützt. Hierzu werden die zu erwartenden Leitzinssenkungen und die sinkende Inflationsrate in Euroland beitragen. Folglich wird die durchschnittliche Restlaufzeit der Anleihen des Fonds eher hoch ausgerichtet.

Die Lage an den Märkten für Pfandbriefe und Finanzanleihen dürfte sich im kommenden Jahr aufgrund der wahrscheinlich sinkenden Geldmarktzinsen und den staatlichen Interventionen entspannen. Der hohe Anteil an Pfandbriefen und Bankanleihen wird deshalb beibehalten.

* Die Berechnung erfolgt nach der BVI-Methode. Aus der Wertentwicklung des Fonds in der Vergangenheit lässt sich nicht auf dessen zukünftige Wertentwicklung schließen.

Der SEB Investment GmbH ist daran gelegen, ihren Anlegern die Anlagepolitik der von ihr verwalteten Investmentfonds umfassend sowie in klarer und verständlicher Weise zu beschreiben. Erläuterung zu einzelnen von uns verwendeten Begrifflichkeiten haben wir in einem umfangreichen Glossar auf unserer Homepage www.SEBAAssetManagement.de hinterlegt. Natürlich steht Ihnen zur Beantwortung Ihrer Fragen auch jederzeit unsere Infoline unter (0 18 01) 777 999 (EUR 0,039 pro Minute bei Anruf aus dem deutschen Festnetz, ggf. plus Zuschlag aus den Mobilfunknetzen) zur Verfügung.

Jahresbericht

BfS Nachhaltigkeitsfonds Ertrag-SEB Invest

Vermögensaufstellung zum 30.11.2008

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 28.11. 2008	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen	
Amtlich gehandelte Wertpapiere									
Aktien									
Precious Woods Holding AG Namens-Aktien SF 50		STK	2.976	0	0	CHF	38,500	74.346,90	0,20
UBS AG Namens-Aktien SF -,10		STK	10.000	0	734	CHF	15,150	98.306,40	0,27
Abengoa S.A. Acciones Port.EO 0,25		STK	9.000	3.000	0	EUR	11,420	102.780,00	0,28
AEGON N.V. Aandelen op naam(demat.)EO-,12		STK	30.000	13.500	0	EUR	3,700	111.000,00	0,30
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.		STK	3.500	2.785	1.500	EUR	65,210	228.235,00	0,62
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29		STK	10.000	2.250	0	EUR	14,950	149.500,00	0,41
BASF SE Inhaber-Aktien o.N.		STK	4.000	14.000	17.000	EUR	25,100	100.400,00	0,27
BNP Paribas S.A. Actions Port. EO 2		STK	2.000	0	1.500	EUR	43,325	86.650,00	0,23
centrotherm photovoltaics AG Inhaber-Aktien o.N.		STK	4.000	2.000	0	EUR	19,360	77.440,00	0,21
Deutsche Bank AG Namens-Aktien o.N.		STK	3.522	0	0	EUR	27,980	98.545,56	0,27
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.		STK	34.000	13.000	4.000	EUR	10,890	370.260,00	1,00
Gamesa Corp. Tecnologica S.A. Acciones Port. EO -,17		STK	4.500	4.500	0	EUR	13,120	59.040,00	0,16
Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N		STK	11.000	11.727	4.000	EUR	22,200	244.200,00	0,66
Iberdrola Renovables S.A. Acciones Port. EO -,50		STK	50.000	50.000	0	EUR	2,630	131.500,00	0,36
init innova.in traffic sys. AG Inhaber-Aktien o.N.		STK	22.500	412	0	EUR	4,800	108.000,00	0,29
Oréal S.A., L' Actions Port. EO 0,2		STK	3.000	2.613	3.000	EUR	63,660	190.980,00	0,52
Phoenix Solar AG Inhaber-Aktien o.N.		STK	3.000	0	3.000	EUR	24,900	74.700,00	0,20
Q-Cells SE Inhaber-Aktien o.N.		STK	5.500	0	5.500	EUR	26,250	144.375,00	0,39
Renault S.A. Actions Port. EO 3,81		STK	3.000	3.000	5.000	EUR	17,220	51.660,00	0,14
Roth & Rau AG Inhaber-Aktien o.N.		STK	15.000	15.000	5.000	EUR	16,640	249.600,00	0,68
Sanofi-Aventis S.A. Actions Port. EO 2		STK	5.000	165	0	EUR	43,450	217.250,00	0,59
SAP AG Inhaber-Aktien o.N.		STK	10.000	9.000	5.000	EUR	26,840	268.400,00	0,73
SMA Solar Technology AG Inhaber-Aktien o.N.		STK	2.000	2.000	0	EUR	36,000	72.000,00	0,20
Société Générale S.A. Actions Port. EO 1,25		STK	2.250	450	0	EUR	33,380	75.105,00	0,20
SolarWorld AG Inhaber-Aktien o.N.		STK	9.000	5.000	2.000	EUR	14,020	126.180,00	0,34
SW Umwelttechnik Stois.&Wol.AG Inhaber-Aktien EO 7,27		STK	3.000	0	485	EUR	28,500	85.500,00	0,23
Veolia Environnement S.A. Actions au Porteur EO 5		STK	10.000	12.000	2.000	EUR	19,570	195.700,00	0,53
BG Group PLC Registered Shares LS -,10		STK	20.000	0	28.854	GBP	9,200	222.571,67	0,60
GlaxoSmithkline PLC Registered Shares LS -,25		STK	10.000	0	6.100	GBP	11,200	135.478,41	0,37
HSBC Holdings PLC Registered Shares DL -,50		STK	40.000	20.002	2.400	GBP	7,150	345.953,79	0,94
Kingfisher PLC Reg. Shares LS -,157142857		STK	140.000	140.000	0	GBP	1,195	202.370,87	0,55
National Grid PLC Reg. Shares New LS -,11395		STK	25.000	7.380	0	GBP	6,765	204.578,44	0,55
Vodafone Group PLC Registered Shares DL-,11428571		STK	160.000	71.503	0	GBP	1,272	246.183,62	0,67
Renewable Energy Corp. ASA Navne-Aksjer NK 1		STK	17.500	2.500	0	NOK	65,400	128.774,92	0,35
Yara International ASA Navne-Aksjer NK 1,70		STK	10.000	0	0	NOK	115,250	129.675,05	0,35
SKF, AB Namn-Aktier B (fria) SK 0,625		STK	19.300	0	0	SEK	64,250	120.681,35	0,33

Verzinsliche Wertpapiere

Jahresbericht

BfS Nachhaltigkeitsfonds Ertrag-SEB Invest

Vermögensaufstellung zum 30.11.2008

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 28.11. 2008	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen	
3,7500 % ABN AMRO Bank N.V. EO-Cov. Med.-Term Nts 2006(12)		EUR	3.000	0	0	%	99,281	2.978.430,00	8,07
4,0000 % Allianz Finance II B.V. EO-Medium-Term Notes 2006(16)		EUR	1.500	1.500	0	%	90,763	1.361.445,00	3,69
5,7500 % Bayerische Landesbank Nachr.-Anl.Tier 2 v.07(17)		EUR	1.000	0	0	%	83,514	835.140,00	2,26
4,2500 % Bradford & Bingley PLC EO-Medium-Term Notes 2006(16)		EUR	2.000	0	0	%	81,839	1.636.788,00	4,43
3,2500 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2005(2015)		EUR	2.900	0	0	%	102,100	2.960.900,00	8,02
4,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2005(2037)		EUR	5.500	0	600	%	104,847	5.766.585,00	15,62
3,2500 % Deutsche Telekom Intl Fin.B.V. EO-Medium-Term Notes		EUR	1.100	0	0	%	98,186	1.080.046,00	2,93
3,2500 % Dt. Genoss.-Hypothekenbank AG Öff.Pfdr.R.996 v.2005(2015)		EUR	2.300	2.300	0	%	96,140	2.211.220,00	5,99
5,2940 % Erste Cap. Fin. (JE) Tier 1 PC EO-FLR Med.-T. Nts 06(16/Und.)		EUR	1.000	1.000	0	%	41,030	410.300,00	1,11
5,5000 % ING Groep N.V. EO-Bonds 1999(09)		EUR	1.000	0	0	%	100,000	1.000.000,00	2,71
4,1250 % Lb.Hessen-Thüringen GZ FLR-MTN Nach.IHS S.H192v06(16)		EUR	1.000	1.000	0	%	94,280	942.800,00	2,55
5,1610 % Nordea Bank AB EO-FLR Med.-T. Nts 2006(11/16)		EUR	1.000	1.000	0	%	89,007	890.070,00	2,41
3,6250 % Northern Rock PLC EO-Medium-Term Notes 2006(13)		EUR	1.000	0	0	%	96,100	961.000,00	2,60
3,9000 % Österreich, Republik EO-Med.-T. Nts 2005(20) 144A		EUR	1.000	0	2.350	%	99,644	996.440,00	2,70
6,1250 % Renault S.A. EO-Medium-Term Notes 2002(09)		EUR	1.100	0	0	%	99,580	1.095.380,00	2,97
5,7500 % SNS bank N.V. EO-FLR MTN 2003(13/Und.)		EUR	1.000	1.000	0	%	76,692	766.920,00	2,08
4,0000 % Svenska Handelsbanken AB EO-FLR Med.-T.Nts 2006(11/16)		EUR	1.000	1.000	0	%	93,793	937.930,00	2,54
5,8610 % Swedbank AB EO-FLR Med.-Term Nts 2008(11)		EUR	1.000	1.000	0	%	96,111	961.110,00	2,60
5,7500 % UniCredit S.p.A. EO-Medium-Term Nts 2007(17)		EUR	1.000	0	0	%	87,800	878.000,00	2,38
Summe der amtlich gehandelten Wertpapiere						EUR	34.198.425,98	92,65	
In organisierte Märkte einbezogene Wertpapiere									
Aktien									
3S Industries AG Namens-Aktien SF 1		STK	20.000	25.000	5.000	CHF	12,650	164.168,45	0,44
Solar Millennium AG Namens-Aktien o.N.		STK	10.000	10.000	0	EUR	11,500	115.000,00	0,31
Verzinsliche Wertpapiere									
3,7500 % Banco Bilbao Vizcaya Argent. EO-Cédulas Territor. 2006(11)		EUR	800	0	0	%	99,986	799.888,00	2,17
Summe der in organisierte Märkte einbezogenen Wertpapiere						EUR	1.079.056,45	2,92	
Summe Wertpapiervermögen						EUR	35.277.482,43	95,58	

Jahresbericht

BfS Nachhaltigkeitsfonds Ertrag-SEB Invest

Vermögensaufstellung zum 30.11.2008

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 28.11. 2008	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Derivate								
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)								
Devisenderivate								
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Devisenterminkontrakte (Verkauf)								
CHF 0,5 Mio.	OTC						8.510,78	0,02
GBP 1,0 Mio	OTC						-30.863,03	-0,08
Summe der Devisenderivate						EUR	-22.352,25	-0,06

Jahresbericht

BfS Nachhaltigkeitsfonds Ertrag-SEB Invest

Vermögensaufstellung zum 30.11.2008

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 28.11. 2008	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds								
Bankguthaben								
Guthaben in EUR bei Depotbank		EUR	1.005.841,67				1.005.841,67	2,73
Summe Bankguthaben						EUR	1.005.841,67	2,73
Summe Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds						EUR	1.005.841,67	2,73
Sonstige Vermögensgegenstände								
Zinsansprüche							672.425,07	1,82
Quellensteuererstattungsansprüche							3.673,50	0,01
Dividendenansprüche							12.342,57	0,03
Summe Sonstige Vermögensgegenstände						EUR	688.441,14	1,86
Sonstige Verbindlichkeiten								
Depotbankvergütung							-1.533,84	-0,00
Verwaltungsvergütung							-27.609,16	-0,08
Prüfungskosten							-10.617,21	-0,03
Summe Sonstige Verbindlichkeiten						EUR	-39.760,21	-0,11
Fondsvermögen						EUR	36.909.652,78	100,00 *
Anteilwert						EUR	44,78	
Umlaufende Anteile						STK	824.166	
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)								95,58
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)								-0,06

* Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Fußnote:

Gesamtbetrag der Kurswerte der Wertpapiere, die Dritten als Sicherheit dienen:

EUR 1.048.470,00

Jahresbericht BfS Nachhaltigkeitsfonds Ertrag-SEB Invest

Wertpapier-, Devisenkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse für EUR 1,00 (in Mengennotiz)

Schweizer Franken	(CHF)	1,5411000
Dänische Krone	(DKK)	7,4491000
Britisches Pfund	(GBP)	0,8267000
Norwegische Krone	(NOK)	8,8876000
Schwedische Krone	(SEK)	10,2752000
US-Dollar	(USD)	1,2687000

Marktschlüssel

OTC = Over-the-counter

Das Sondervermögen ist teilweise in Produkten investiert, bei denen zum Abschlussstichtag infolge der Finanzmarktkrise ein liquider Markt nicht vorhanden war. Die Bewertung erfolgte insoweit mit geschätzten Zeitwerten auf der Grundlage von indikativen Broker-Quotierungen oder Bewertungsmodellen.

Jahresbericht

BfS Nachhaltigkeitsfonds Ertrag-SEB Invest

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	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
---------------------	-------	--	-------------------	----------------------	---------------------

Amtlich gehandelte Wertpapiere

Aktien

Aviva PLC Registered Shares LS -,25		STK	0	9.033	
Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien EO 1		STK	12.152	15.000	
British Land Co. PLC, The Registered Shares LS -,25		STK	0	16.070	
BWT AG Inhaber-Aktien o.N.		STK	0	4.735	
Conergy AG Inhaber-Aktien o.N.		STK	0	4.000	
Credit Suisse Group AG Namens-Aktien SF -,04		STK	0	6.500	
CropEnergies AG Inhaber-Aktien o.N.		STK	0	20.000	
Deutsche Lufthansa AG vink.Namens-Aktien o.N.		STK	8.000	13.000	
Drägerwerk AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsakt.o.St.o.N.		STK	0	2.500	
Electrolux, AB Namn-Aktier B o.N.		STK	18.736	23.000	
ErSol Solar Energy AG Inhaber-Aktien o.N.		STK	0	5.500	
ErSol Solar Energy AG z.Verkauf eing.Inhaber-Aktien		STK	5.500	5.500	
France Télécom Actions Port. EO 4		STK	0	16.000	
Groupe Danone S.A. Actions Port.(C.R) EO-,25		STK	1.504	5.800	
HBOS PLC Registered Shares LS -,25		STK	0	8.727	
ING Groep N.V. Cert.v.Aandelen EO 0,24		STK	0	5.562	
Kon. Philips Electronics N.V. Aandelen aan toonder EO 0,20		STK	5.831	12.000	
Lafarge S.A. Actions au Porteur EO 4		STK	1.500	3.000	
Land Securities Group PLC Registered Shares LS 0,10		STK	0	20.000	
Norsk Hydro ASA Navne-Aksjer NK 1,098		STK	0	11.800	
Novozymes A/S Navne-Aktier B DK 10		STK	0	1.921	
Rockwool International A/S Navne-Aktier B DK 10		STK	2.000	2.000	
Royal Bk of Scotld Grp PLC,The Registered Shares LS -,25		STK	1.050	43.050	
Schmack Biogas AG Namens-Aktien o.N.		STK	3.000	6.000	
SKF, AB Redemption Shares B SK -,625		STK	19.300	19.300	
Solar-Fabrik AG f.Prod.u.Vert. Inhaber-Aktien o.N.		STK	0	25.000	
Solaria Energia Y Medio Ambi. Acciones Port. EO -,01		STK	5.330	7.600	

Jahresbericht

BfS Nachhaltigkeitsfonds Ertrag-SEB Invest

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	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
Solon SE Inhaber-Aktien o.N.		STK	0	5.000	
StatoilHydro ASA Navne-Aksjer NK 2,50		STK	0	10.173	
STMicroelectronics N.V. Aandelen aan toonder EO 1,04		STK	0	10.000	
Suez Environnement Actions Port. EO 4		STK	6.000	6.000	
Svenska Handelsbanken AB Namn-Aktier A (fria) SK 4,30		STK	0	6.000	
Telecom Italia S.p.A. Azioni nom. EO 0,55		STK	0	61.055	
Telefónica S.A. Acciones Port. EO 1		STK	4.949	15.000	
Unilever N.V. Cert.v.Aandelen EO -,16		STK	15.000	15.000	
Volkswagen AG Vorzugsaktien o.St. o.N.		STK	1.007	5.200	
Xstrata PLC Registered Shares DL -,50		STK	0	14.000	
Verzinsliche Wertpapiere					
3,7500 % Bank of Scotland PLC EO-Medium-Term Notes 2003(08)		EUR	0	1.100	
2,7500 % BMW US Capital LLC EO-Medium-Term Notes 2005(10)		EUR	0	1.500	
3,7500 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2003(2013)		EUR	0	1.700	
4,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2006(2016)		EUR	0	4.500	
3,0000 % Hypothekbank in Essen AG Öff.Pfdbr.Em.A0AY3F v.04(2008)		EUR	0	2.500	
3,2500 % Kommunalkredit Austria AG EO-Medium-Term Notes 2004(09)		EUR	0	550	
3,2500 % Landesbank Baden-Württemberg Öff.Pfdbr.Ser.681 v.2003(08)		EUR	0	1.700	
3,1250 % Network Rail MTN Finance PLC EO-Med.-Term Notes 2004(09)		EUR	0	550	
3,7500 % Niederlande EO-Anl. 2004(14)		EUR	0	2.000	
4,3750 % SNS bank N.V. EO-Medium-Term Notes 1999(09)		EUR	0	850	
Andere Wertpapiere					
HBOS PLC Anrechte		STK	3.491	3.491	
Royal Bk of Scotld Grp PLC,The Anrechte		STK	25.667	25.667	
Société Générale S.A. Anrechte		STK	1.800	1.800	
UBS AG Anrechte		STK	10.734	10.734	

Jahresbericht

BfS Nachhaltigkeitsfonds Ertrag-SEB Invest

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	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
---------------------	-------	--	-------------------	----------------------	---------------------

In organisierte Märkte einbezogene Wertpapiere

Aktien

KTG Agrar AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	0	25.000
S.A.G. Solarstrom AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	0	29.610
Société Générale S.A. Act.Port. Em.02/2008 EO 1,25	STK	450	450

Andere Wertpapiere

Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine o.N.	STK	0	2.870
Roth + Rau AG Inhaber-Bezugsrechte	STK	5.000	5.000
UBS AG Anrechte	STK	10.734	10.734

Jahresbericht

BfS Nachhaltigkeitsfonds Ertrag-SEB Invest

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	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
---------------------	-------	--	-------------------	----------------------	---------------------

Derivate

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

Optionsscheine

Wertpapier-Optionsscheine

Optionsscheine auf Aktien

Precious Woods Holding AG WTS 31.10.08	STK	2.976	2.976	
--	-----	-------	-------	--

Terminkontrakte

Aktienindex-Terminkontrakte

Gekaufte Kontrakte (Basiswert(e): DJES 50 PR.EUR)	EUR			4.217**
Verkaufte Kontrakte (Basiswert(e): DJES 50 PR.EUR)	EUR			34.291**

Zinsterminkontrakte

Gekaufte Kontrakte (Basiswert(e): EURO-BUND)	EUR			16.367**
Verkaufte Kontrakte (Basiswert(e): EURO-BUND)	EUR			49.984**

Devisenterminkontrakte (Verkauf)

Verkauf von Devisen auf Termin:				
CHF	EUR			1.175
GBP	EUR			5.014

Jahresbericht BfS Nachhaltigkeitsfonds Ertrag-SEB Invest

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	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
---------------------	-------	--	-------------------	----------------------	---------------------

** Volumen abzüglich Gebühren

Jahresbericht

BfS Nachhaltigkeitsfonds Ertrag-SEB Invest

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.12.2007 bis 30.11.2008

		insgesamt	je Anteil
Dividenden inländischer Aussteller	EUR	95.178,04	0,12
Zinsen aus Wertpapieren inländischer Aussteller	EUR	496.774,17	0,60
Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	34.628,74	0,04
Dividenden ausländischer Aussteller (brutto)	EUR	208.619,23	0,25
abzgl. ausländische Quellensteuer	EUR	-32.428,68	-0,04
Zinsen aus Wertpapieren ausländischer Aussteller	EUR	723.683,24	0,88
Quellensteuererstattungen aus Dividenden Vorjahre	EUR	5.842,29	0,01
Erträge insgesamt	EUR	1.532.297,03	1,86
Verwaltungsvergütung	EUR	-474.761,25	-0,58
Depotbankvergütung	EUR	-26.375,62	-0,03
Fremdkosten der Depotbank	EUR	-4.375,26	-0,01
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-12.211,75	-0,01
Ertragsausgleich für Aufwendungen	EUR	125.833,28	0,15
Sonstige Kosten	EUR	-253,00	0,00
Aufwendungen insgesamt	EUR	-392.143,60	-0,48
Ordentlicher Nettoertrag	EUR	1.140.153,43	1,38

Gesamtkostenquote des durchschnittlichen Fondsvermögens (TER in %)

0,98

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

Die Kapitalanlagegesellschaft erhält keine Rückvergütungen der aus dem Sondervermögen an die Depotbank und an Dritte geleisteten Vergütung und Aufwandserstattungen.

Die Kapitalanlagegesellschaft gewährt eine sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung.

Jahresbericht

BfS Nachhaltigkeitsfonds Ertrag-SEB Invest

Entwicklung des Fondsvermögens			2007/2008
Fondsvermögen am Beginn des Geschäftsjahres			EUR 60.268.770,03
Ausschüttung für das Vorjahr			EUR -2.021.630,38
Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen	EUR	1.641.495,44	
Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	EUR	-15.630.132,88	
Mittelzufluss/-abfluss(netto)			EUR -13.988.637,44
Ertragsausgleich			EUR 70.749,65
Ordentlicher Nettoertrag			EUR 1.140.153,43
Realisierte Gewinne			EUR 1.976.017,41
Realisierte Verluste			EUR -3.778.361,82
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste			EUR -6.757.408,10
Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres			EUR 36.909.652,78

Jahresbericht BfS Nachhaltigkeitsfonds Ertrag-SEB Invest

Berechnung der Ausschüttung

		insgesamt	je Anteil
Vortrag aus Vorjahr (realisierte Gewinne)	EUR	682.797,06	0,83
Ordentlicher Nettoertrag	EUR	1.140.153,43	1,38
Realisierte Gewinne	EUR	1.976.017,41	2,40
Für Ausschüttung verfügbar	EUR	3.798.967,90	4,61
Vortrag auf neue Rechnung	EUR	2.562.718,90	3,11
Gesamtausschüttung	EUR	1.236.249,00	1,50

Jahresbericht

BfS Nachhaltigkeitsfonds Ertrag-SEB Invest

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im Mehrjahresvergleich

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile		Fondsvermögen	Anteilwert
		am Ende des Geschäftsjahres		
2004/2005*	Stück	838.541	EUR 41.574.075,11	49,58
2005/2006	Stück	1.071.512	EUR 56.220.288,81	52,47
2006/2007	Stück	1.119.628	EUR 60.268.770,03	53,83
2007/2008	Stück	824.166	EUR 36.909.652,78	44,78

* Auflagedatum 30.09.2005

Jahresbericht BfS Nachhaltigkeitsfonds Ertrag-SEB Invest

Frankfurt am Main, den 09. Februar 2009

SEB Investment GmbH

Matthias Bart

Thomas Körfgan

Jahresbericht BfS Nachhaltigkeitsfonds Ertrag-SEB Invest

Besonderer Vermerk des Abschlussprüfers

Wir haben gemäß § 44 Absatz 5 des Investmentgesetzes (InvG) den Jahresbericht des Sondervermögens BfS Nachhaltigkeitsfonds Ertrag-SEB Invest für das Geschäftsjahr vom 01.12.2007 bis 30.11.2008 geprüft. Die Aufstellung des Jahresberichts nach den Vorschriften des InvG liegt in der Verantwortung der gesetzlichen Vertreter der Kapitalanlagegesellschaft. Unsere Aufgabe ist es, auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfung eine Beurteilung über den Jahresbericht abzugeben.

Wir haben unsere Prüfung nach § 44 Absatz 5 InvG 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 Einschätzung der gesetzlichen Vertreter der Kapitalanlagegesellschaft. Wir sind der Auffassung, dass unsere Prüfung eine hinreichend sichere Grundlage für unsere Beurteilung bildet.

Unsere Prüfung hat zu keinen Einwendungen geführt.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der Jahresbericht den gesetzlichen Vorschriften.

Frankfurt am Main, den 25. Februar 2009

PricewaterhouseCoopers
Aktiengesellschaft
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Eva Handrick
Wirtschaftsprüfer

ppa. Michael Piotraschke
Wirtschaftsprüfer