

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



GLS Bank Aktienfonds

JAHRESBERICHT

ZUM 30. SEPTEMBER 2023

VERWAHRSTELLE:



BERATUNG:



Jahresbericht GLS Bank Aktienfonds

Tätigkeitsbericht für den Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2022 bis 30. September 2023

Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

Das Sondervermögen investiert zu mindestens 51 % in Aktien. Der Fonds investiert weltweit in Aktientitel, die den Anlage- und Finanzierungsgrundsätzen der GLS Bank entsprechen. Das Anlageuniversum wird anhand sozial-ökologischer Kriterien ausgewählt. Berücksichtigt werden sowohl Negativ- und Ausschlusskriterien als auch Positivkriterien. Unternehmen mit einem besonders nachhaltigen Kerngeschäft werden gezielt selektiert. Anschließend prüft und bewertet ein Team aus Finanzspezialisten die wirtschaftliche Nachhaltigkeit der Unternehmen. So soll sichergestellt werden, dass der Fonds nur in Titel investiert, die den Anforderungen des Fondsmanagements im Hinblick auf Nachhaltigkeitskriterien entsprechen. Es stehen vor allem langfristige Investitionen in die anhand dieser Kriterien ausgewählten Unternehmen im Vordergrund. Dieser Fonds bewirbt ökologische und/oder soziale Merkmale im Sinne des Artikel 8 der Offenlegungs-Verordnung (Verordnung (EU) 2019/2088).

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

Fondsstruktur

	30.09.2023		30.09.2022	
	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen
Aktien	623.444.977,20	92,30	582.947.557,23	93,25
Festgelder/Termingelder/Kredite	10.000.000,00	1,48	0,00	0,00
Bankguthaben	40.414.330,38	5,98	40.476.296,94	6,47
Zins- und Dividendenansprüche	2.300.796,12	0,34	2.371.905,50	0,38
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-671.677,07	-0,10	-678.884,37	-0,11
Fondsvermögen	675.488.426,63	100,00	625.116.875,30	100,00

Jahresbericht GLS Bank Aktienfonds

Im Geschäftsjahr vom 01.10.2022 bis zum 30.09.2023 verzeichnete der GLS Bank Aktienfonds Fonds eine Zunahme im Fondsvermögen von anfänglich 625,1 Mio. EUR auf per Geschäftstultimo 675,5 Mio. EUR und wies per Geschäftstultimo eine leicht geringere Allokation in Aktien auf als zum 01.10.2022 auf.

So unsicher wie das Jahr 2022 endete verlief auch das Jahr 2023. Die weiter nicht gebannte Gefahr durch Inflation und Krieg, sowie eine potentiell drohende Rezession boten viele Stolperfallen.

Während die Anteilsklasse A im Berichtszeitraum einen Wertzuwachs von +1,51 % verzeichnete, vollzog die Anteilsklasse B einen Zuwachs von +2,16 %. Die Anteilsklasse E vollzog im Berichtszeitraum einen Zuwachs von +1,18 %.

Der Nettomittelfluss der Anteilsklasse A betrug +37.7 Mio. EUR, für Anteilsklasse B +19.9 Mio. und für die Anteilsklasse E +0,14 Mio.

Wesentliche Risiken

Allgemeine Marktpreisrisiken

Die Kurs- oder Marktwertentwicklung von Finanzprodukten hängt insbesondere von der Entwicklung der Kapitalmärkte ab, die wiederum von der allgemeinen Lage der Weltwirtschaft sowie den wirtschaftlichen und politischen Rahmenbedingungen in den jeweiligen Ländern beeinflusst wird. Auf die allgemeine Kursentwicklung, insbesondere an einer Börse, können auch irrationale Faktoren wie Stimmungen, Meinungen und Gerüchte einwirken.

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

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

Aktienrisiken

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

Jahresbericht GLS Bank Aktienfonds

Risiken im Zusammenhang mit Derivategeschäften

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

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

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

Währungsrisiken

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

Fondsergebnis

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

Wertentwicklung im Berichtszeitraum (1. Oktober 2022 bis 30. September 2023)¹.

Anteilklasse A: +1,51%

Anteilklasse B: +2,16%

Anteilklasse E: +1,18%

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
GLS Bank Aktienfonds**

Vermögensübersicht zum 30.09.2023

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	676.160.103,70	100,10
1. Aktien	623.444.977,20	92,30
Belgien	813.250,00	0,12
Bundesrep. Deutschland	86.904.375,75	12,87
Canada	21.422.943,76	3,17
Dänemark	21.226.330,33	3,14
Finnland	19.153.650,00	2,84
Frankreich	36.640.101,64	5,42
Großbritannien	25.947.087,78	3,84
Irland	6.881.140,19	1,02
Israel	11.602.824,49	1,72
Italien	38.831.900,00	5,75
Japan	49.609.442,52	7,34
Luxemburg	6.582.249,48	0,97
Niederlande	40.186.550,00	5,95
Norwegen	20.094.745,07	2,97
Österreich	7.730.586,00	1,14
Schweden	17.670.544,95	2,62
Schweiz	20.067.857,87	2,97
Spanien	18.184.820,06	2,69
Südafrika	5.522.415,30	0,82
USA	168.372.162,01	24,93
2. Bankguthaben	50.414.330,38	7,46
3. Sonstige Vermögensgegenstände	2.300.796,12	0,34
II. Verbindlichkeiten	-671.677,07	-0,10
III. Fondsvermögen	675.488.426,63	100,00

Jahresbericht

GLS Bank Aktienfonds

Vermögensaufstellung zum 30.09.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	623.444.977,20	92,30
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	621.309.922,17	91,98
Aktien							EUR	621.309.922,17	91,98
BCE Inc. Registered Shares new o.N.	CA05534B7604		STK	275.000	25.000	0	CAD 51,850	9.964.185,88	1,48
Boralex Inc. Registered Shares Class A o.N.	CA09950M3003		STK	300.000	0	0	CAD 29,180	6.117.400,42	0,91
Innergex Renewable Energy Inc. Registered Shares o.N.	CA45790B1040		STK	550.000	0	0	CAD 10,170	3.908.805,03	0,58
Meyer Burger Technology AG Nam.-Aktien SF -,05	CH0108503795		STK	2.500.000	2.500.000	0	CHF 0,371	957.963,23	0,14
Swiss Re AG Namens-Aktien SF -,10	CH0126881561		STK	75.000	0	25.000	CHF 94,320	7.306.341,66	1,08
Swisscom AG Namens-Aktien SF 1	CH0008742519		STK	21.000	0	0	CHF 544,200	11.803.552,98	1,75
GN Store Nord AS Navne-Aktier DK 1	DK0010272632		STK	175.000	42.500	0	DKK 127,750	2.998.102,40	0,44
Orsted A/S Indehaver Aktier DK 10	DK0060094928		STK	40.000	40.000	0	DKK 385,100	2.065.765,48	0,31
Rockwool A/S Navne-Aktier B DK 10	DK0010219153		STK	25.000	4.000	0	DKK 1.712,500	5.741.403,82	0,85
Tryg AS Navne-Aktier DK 5	DK0060636678		STK	425.000	0	0	DKK 129,350	7.372.297,77	1,09
Vestas Wind Systems A/S Navne-Aktier DK -,20	DK0061539921		STK	150.000	0	0	DKK 151,560	3.048.760,86	0,45
7C Solarparken AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A11QW68		STK	700.000	0	0	EUR 3,235	2.264.500,00	0,34
Alfen N.V. Registered Shares EO -,10	NL0012817175		STK	100.000	10.000	0	EUR 40,150	4.015.000,00	0,59
Alstom S.A. Actions Port. EO 7	FR0010220475		STK	300.000	0	0	EUR 22,600	6.780.000,00	1,00
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215		STK	18.000	0	0	EUR 559,100	10.063.800,00	1,49
ASR Nederland N.V. Aandelen op naam EO -,16	NL0011872643		STK	240.000	0	0	EUR 35,520	8.524.800,00	1,26
BEFESA S.A. Actions o.N.	LU1704650164		STK	100.000	10.000	0	EUR 28,920	2.892.000,00	0,43
bioMerieux Actions au Porteur (P.S.) o.N.	FR0013280286		STK	75.000	0	0	EUR 91,820	6.886.500,00	1,02
Carl Zeiss Meditec AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005313704		STK	30.000	0	0	EUR 82,820	2.484.600,00	0,37
Cellnex Telecom S.A. Acciones Port. EO -,25	ES0105066007		STK	275.000	50.000	0	EUR 32,970	9.066.750,00	1,34
CompuGroup Medical SE & Co.KGaA Namens-Aktien o.N.	DE000A288904		STK	177.500	0	0	EUR 37,080	6.581.700,00	0,97
Covivio S.A. Actions Port. EO 3	FR0000064578		STK	55.000	0	0	EUR 42,100	2.315.500,00	0,34
Dermapharm Holding SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2GS5D8		STK	85.000	10.000	0	EUR 39,120	3.325.200,00	0,49
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004		STK	262.500	0	0	EUR 38,535	10.115.437,50	1,50
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508		STK	800.000	25.000	0	EUR 19,868	15.894.400,00	2,35
Diasorin S.p.A. Azioni nom. EO 1	IT0003492391		STK	25.000	0	0	EUR 86,420	2.160.500,00	0,32
Drägerwerk AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsakt.o.St.o.N.	DE0005550636		STK	40.000	0	0	EUR 42,450	1.698.000,00	0,25
Edenred SE Actions Port. EO 2	FR0010908533		STK	125.000	0	40.000	EUR 59,280	7.410.000,00	1,10
EDP Renováveis S.A. Acciones Port. EO 5	ES0127797019		STK	354.666	4.667	1	EUR 15,515	5.502.642,99	0,81
Elisa Oyj Registered Shares Class A o.N.	FI0009007884		STK	175.000	0	0	EUR 43,890	7.680.750,00	1,14

Jahresbericht

GLS Bank Aktienfonds

Vermögensaufstellung zum 30.09.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
ENCAVIS AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006095003		STK	500.000	0	0 EUR	13,325	6.662.500,00	0,99
ERG S.p.A. Azioni nom. EO 0,10	IT0001157020		STK	220.000	0	0 EUR	22,840	5.024.800,00	0,74
Fastned B.V. Aandelen aan toonder EO -,01	NL0013654809		STK	50.000	0	0 EUR	28,300	1.415.000,00	0,21
Galapagos N.V. Actions Nom. o.N.	BE0003818359		STK	25.000	0	0 EUR	32,530	813.250,00	0,12
Infrastrutt. Wireless Italiane Azioni nom. o.N.	IT0005090300		STK	900.000	0	0 EUR	11,265	10.138.500,00	1,50
init innov.in traffic syst.SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005759807		STK	47.500	0	0 EUR	24,000	1.140.000,00	0,17
Jungheinrich AG Inhaber-Vorzugsakt.o.St.o.N.	DE0006219934		STK	225.000	0	0 EUR	28,380	6.385.500,00	0,95
Knorr-Bremse AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000KBX1006		STK	30.000	0	0 EUR	60,180	1.805.400,00	0,27
KRONES AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006335003		STK	20.000	0	0 EUR	97,550	1.951.000,00	0,29
Legrand S.A. Actions au Port. EO 4	FR0010307819		STK	60.000	0	0 EUR	87,300	5.238.000,00	0,78
Lenzing AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000644505		STK	36.360	11.360	0 EUR	38,850	1.412.586,00	0,21
Manz AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0JQ5U3		STK	15.000	0	0 EUR	13,880	208.200,00	0,03
Mayr-Melnhof Karton AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000938204		STK	30.000	0	0 EUR	127,800	3.834.000,00	0,57
NEOEN S.A. Actions Port. EO 2	FR0011675362		STK	133.097	33.097	0 EUR	27,620	3.676.139,14	0,54
Nordex SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0D6554		STK	252.850	0	0 EUR	11,645	2.944.438,25	0,44
Österreichische Post AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000APOST4		STK	80.000	0	28.500 EUR	31,050	2.484.000,00	0,37
Poste Italiane S.p.A. Azioni nom. EO -,51	IT0003796171		STK	700.000	450.000	0 EUR	9,968	6.977.600,00	1,03
ProCredit Holding AG Namens-Aktien EO 5	DE0006223407		STK	450.000	0	25.000 EUR	6,800	3.060.000,00	0,45
Rational AG	DE0007010803		STK	4.000	0	0 EUR	600,000	2.400.000,00	0,36
Sartorius AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	DE0007165631		STK	22.500	0	0 EUR	321,800	7.240.500,00	1,07
SEB S.A. Actions Port. EO 1	FR0000121709		STK	40.000	40.000	0 EUR	88,650	3.546.000,00	0,52
Signify N.V. Registered Shares EO -,01	NL0011821392		STK	200.000	20.000	0 EUR	25,510	5.102.000,00	0,76
Siltronic AG Namens-Aktien o.N.	DE000WAF3001		STK	65.000	0	0 EUR	80,950	5.261.750,00	0,78
SMA Solar Technology AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0DJ6J9		STK	20.000	20.000	0 EUR	61,450	1.229.000,00	0,18
STMicroelectronics N.V. Aandelen aan toonder EO 1,04	NL0000226223		STK	270.000	0	0 EUR	40,985	11.065.950,00	1,64
Talgo S.A. Acciones Nom. EO -,301	ES0105065009		STK	1.028.571	28.571	0 EUR	3,515	3.615.427,07	0,54
TeamViewer SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2YN900		STK	225.000	0	0 EUR	15,960	3.591.000,00	0,53
Telecom Italia S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0003497168		STK	25.000.000	0	0 EUR	0,296	7.402.500,00	1,10
Terna Rete Elettrica Nazio.SpA Azioni nom. EO -,22	IT0003242622		STK	1.000.000	0	0 EUR	7,128	7.128.000,00	1,06
TietoEVRY Oyj Registered Shares o.N.	FI0009000277		STK	325.000	0	0 EUR	21,300	6.922.500,00	1,02
Uponor Oyj Registered Shares o.N.	FI0009002158		STK	160.000	0	0 EUR	28,440	4.550.400,00	0,67
Airtel Africa PLC Registered Shares (WI) DL -,50	GB00BKDRYJ47		STK	5.750.000	0	0 GBP	1,256	8.328.912,47	1,23
Bellway PLC Registered Shares LS -,125	GB0000904986		STK	75.000	0	0 GBP	22,840	1.975.550,69	0,29
Hikma Pharmaceuticals PLC Registered Shares LS -,10	GB00B0LCW083		STK	300.000	0	0 GBP	20,880	7.224.080,27	1,07
Mondi PLC Registered Shares EO -,20	GB00B1CRLC47		STK	150.000	0	0 GBP	13,725	2.374.293,62	0,35
Smith & Nephew PLC Registered Shares DL -,20	GB0009223206		STK	400.000	0	0 GBP	10,230	4.719.178,87	0,70

Jahresbericht

GLS Bank Aktienfonds

Vermögensaufstellung zum 30.09.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Travis Perkins PLC Registered Shares LS -,1	GB00BK9RKT01		STK	80.000	0	0	GBP 8,444	779.056,63	0,12
Central Japan Railway Co. Registered Shares o.N.	JP3566800003		STK	200.000	200.000	40.000	JPY 3.635,000	4.602.614,56	0,68
East Japan Railway Co. Registered Shares o.N.	JP3783600004		STK	90.000	0	0	JPY 8.555,000	4.874.529,69	0,72
Hoya Corp. Registered Shares o.N.	JP3837800006		STK	90.000	10.000	0	JPY 15.325,000	8.731.989,18	1,29
Kurita Water Industries Ltd. Registered Shares o.N.	JP3270000007		STK	180.000	0	0	JPY 5.214,000	5.941.741,16	0,88
Shimano Inc. Registered Shares o.N.	JP3358000002		STK	40.000	17.500	0	JPY 20.165,000	5.106.559,71	0,76
Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3463000004		STK	350.000	0	0	JPY 4.641,000	10.283.709,72	1,52
West Japan Railway Co. Registered Shares o.N.	JP3659000008		STK	125.000	0	0	JPY 6.185,000	4.894.630,52	0,72
Yamaha Corp. Registered Shares o.N.	JP3942600002		STK	200.000	200.000	0	JPY 4.086,000	5.173.667,98	0,77
Borregaard ASA Navne-Aksjer o.N.	NO0010657505		STK	175.000	0	0	NOK 158,000	2.455.202,54	0,36
NEL ASA Navne-Aksjer NK -,20	NO0010081235		STK	2.500.000	0	0	NOK 8,394	1.863.378,86	0,28
Scatec ASA Navne-Aksjer NK -,02	NO0010715139		STK	500.000	0	0	NOK 63,000	2.797.066,19	0,41
Schibsted ASA Navne-Aksjer A NK -,50	NO0003028904		STK	200.000	0	0	NOK 240,900	4.278.179,33	0,63
Storebrand ASA Navne-Aksjer NK 5	NO0003053605		STK	900.000	0	100.000	NOK 87,160	6.965.493,97	1,03
Tomra Systems ASA Navne-Aksjer NK -,50	NO0012470089		STK	160.000	0	0	NOK 122,150	1.735.424,18	0,26
C-Rad AB Namn-Aktier B o.N.	SE0002016352		STK	55.000	0	0	SEK 30,100	143.957,77	0,02
Elekta AB Namn-Aktier B SK 2	SE0000163628		STK	600.000	0	0	SEK 74,420	3.882.816,37	0,57
JM AB Namn-Aktier o.N.	SE0000806994		STK	100.000	0	0	SEK 148,300	1.289.576,43	0,19
K2A Knaust & Andersson Fastigh Namn-Aktier B o.N.	SE0010520254		STK	150.000	0	0	SEK 7,680	100.174,78	0,01
Millicom Intl Cellular S.A. Aktier (SDRs)/1 DL 1,50	SE0001174970		STK	250.000	175.000	50.000	SEK 169,750	3.690.249,48	0,55
NIBE Industrier AB Namn-Aktier B o.N.	SE0015988019		STK	1.000.000	100.000	100.000	SEK 71,800	6.243.532,55	0,92
Sedana Medical AB Aktier o.N.	SE0015988373		STK	400.000	0	0	SEK 18,830	654.962,22	0,10
Svenska Cellulosa AB Namn-Aktier B (fria) SK 10	SE0000112724		STK	400.000	0	0	SEK 149,950	5.215.697,53	0,77
Advanced Micro Devices Inc. Registered Shares DL -,01	US0079031078		STK	100.000	0	0	USD 102,820	9.712.828,26	1,44
Akamai Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	US00971T1016		STK	110.000	0	0	USD 106,540	11.070.659,36	1,64
Autodesk Inc. Registered Shares o.N.	US0527691069		STK	35.000	0	0	USD 206,910	6.840.969,20	1,01
Badger Meter Inc. Registered Shares DL 1	US0565251081		STK	45.000	0	0	USD 143,870	6.115.766,11	0,91
Baxter International Inc. Registered Shares DL 1	US0718131099		STK	170.000	0	0	USD 37,740	6.060.646,14	0,90
Biogen Inc. Registered Shares DL-,0005	US09062X1037		STK	9.000	0	0	USD 257,010	2.185.046,29	0,32
Cooper Companies Inc. Registered Shares DL -,10	US2166484020		STK	20.000	20.000	0	USD 317,750	6.003.211,79	0,89
CrowdStrike Holdings Inc Registered Shs Cl.A DL-,0005	US22788C1053		STK	50.000	50.000	0	USD 167,380	7.905.724,54	1,17
CyberArk Software Ltd. Registered Shares IS -,01	IL0011334468		STK	75.000	0	0	USD 163,770	11.602.824,49	1,72
DexCom Inc. Registered Shares DL -,001	US2521311074		STK	90.000	0	10.000	USD 93,300	7.932.174,57	1,17
Enphase Energy Inc. Registered Shares DL -,01	US29355A1079		STK	70.000	70.000	0	USD 120,150	7.944.927,26	1,18
Equinix Inc. Registered Shares DL -,001	US29444U7000		STK	12.500	2.500	0	USD 726,260	8.575.713,21	1,27
First Solar Inc. Registered Shares DL -,001	US3364331070		STK	60.000	0	0	USD 161,590	9.158.700,17	1,36

Jahresbericht GLS Bank Aktienfonds

Vermögensaufstellung zum 30.09.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Hannon Armstr.Sust.Inf.Cap.Inc Registered Shares DL -,01	US41068X1000		STK	300.000	110.000	0 USD	21,200	6.007.935,01	0,89
Hologic Inc. Registered Shares DL -,01	US4364401012		STK	100.000	100.000	0 USD	69,400	6.555.828,45	0,97
Interface Inc. Registered Shares DL -,10	US4586653044		STK	150.000	0	0 USD	9,810	1.390.043,45	0,21
Intuit Inc. Registered Shares DL -,01	US4612021034		STK	17.500	0	0 USD	510,940	8.446.485,92	1,25
Itron Inc. Registered Shares o.N.	US4657411066		STK	50.000	0	10.000 USD	60,580	2.861.326,28	0,42
MillerKnoll Inc. Registered Shares DL 0,20	US6005441000		STK	100.000	0	0 USD	24,450	2.309.654,26	0,34
Molina Healthcare Inc. Registered Shares DL -,001	US60855R1005		STK	32.848	0	2.152 USD	327,890	10.174.315,81	1,51
Owens Corning (New) Registered Shares DL -,01	US6907421019		STK	60.000	0	20.000 USD	136,410	7.731.532,21	1,14
Palo Alto Networks Inc. Registered Shares DL -,0001	US6974351057		STK	80.000	72.500	0 USD	234,440	17.716.984,70	2,62
Pentair PLC Registered Shares DL -,01	IE00BLS09M33		STK	112.500	20.000	0 USD	64,750	6.881.140,19	1,02
ResMed Inc. Registered Shares DL -,004	US7611521078		STK	15.000	0	0 USD	147,870	2.095.267,33	0,31
Revvity Inc. Registered Shares DL 1	US7140461093		STK	55.000	0	0 USD	110,700	5.751.464,20	0,85
Sunnova Energy International I Registered Shares DL -,0001	US86745K1043		STK	300.000	0	0 USD	10,470	2.967.126,39	0,44
SunOpta Inc. Registered Shares o.N.	CA8676EP1086		STK	450.000	50.000	0 USD	3,370	1.432.552,43	0,21
Sunrun Inc. Registered Shares DL -,0001	US86771W1053		STK	250.000	0	0 USD	12,560	2.966.181,75	0,44
ThredUp Inc. Reg.Shares Cl.A DL -,0001	US88556E1029		STK	150.000	0	0 USD	4,010	568.203,29	0,08
Zurn Elkay Water Solutions Registered Shs DL -,01	US98983L1089		STK	50.000	50.000	0 USD	28,020	1.323.446,06	0,20
Aspen Pharmacare Hldgs PLC Reg. Shares New RC -,1390607	ZAE000066692		STK	210.000	0	0 ZAR	171,820	1.809.583,99	0,27
Vodacom Group Ltd. Registered Shares o.N.	ZAE000132577		STK	700.000	50.000	0 ZAR	105,760	3.712.831,31	0,55

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

EUR 2.135.055,03 0,32

Aktien

EUR 2.135.055,03 0,32

Hoffmann Green Cement Technolo Actions au Porteur EO 1,-	FR0013451044		STK	93.250	0	0 EUR	8,450	787.962,50	0,12
STEICO SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0LR936		STK	25.000	0	13.750 EUR	26,450	661.250,00	0,10
ITM Power PLC Registered Shares LS -,05	GB00B0130H42		STK	627.751	0	0 GBP	0,754	546.015,23	0,08
Climeon AB Namn-Aktier B o.N.	SE0009973548		STK	600.000	0	0 SEK	2,680	139.827,30	0,02

Summe Wertpapiervermögen

EUR 623.444.977,20 92,30

Jahresbericht GLS Bank Aktienfonds

Vermögensaufstellung zum 30.09.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2023	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	50.414.330,38	7,46	
Bankguthaben							EUR	50.414.330,38	7,46	
EUR - Guthaben bei:										
DZ Bank AG			EUR	40.414.330,38			%	100,000	40.414.330,38	5,98
Landesbank Baden-Württemberg (GD) Stuttgart (V)			EUR	10.000.000,00			%	100,000	10.000.000,00	1,48
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	2.300.796,12	0,34	
Zinsansprüche			EUR	167.327,33					167.327,33	0,02
Dividendenansprüche			EUR	879.301,71					879.301,71	0,13
Quellensteueransprüche			EUR	1.254.167,08					1.254.167,08	0,19
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-671.677,07	-0,10	
Verwaltungsvergütung			EUR	-643.942,71					-643.942,71	-0,10
Verwahrstellenvergütung			EUR	-16.269,64					-16.269,64	0,00
Prüfungskosten			EUR	-10.271,39					-10.271,39	0,00
Veröffentlichungskosten			EUR	-1.193,33					-1.193,33	0,00
Fondsvermögen							EUR	675.488.426,63	100,00 ¹⁾	
GLS Bank Aktienfonds AK A										
Anteilwert							EUR	71,57		
Ausgabepreis							EUR	71,57		
Rücknahmepreis							EUR	71,57		
Anzahl Anteile							STK	6.980.590		

Jahresbericht GLS Bank Aktienfonds

Vermögensaufstellung zum 30.09.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2023	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
GLS Bank Aktienfonds AK B									
Anteilwert							EUR	72,48	
Ausgabepreis							EUR	72,48	
Rücknahmepreis							EUR	72,48	
Anzahl Anteile							STK	2.373.039	
GLS Bank Aktienfonds AK E									
Anteilwert							EUR	91,72	
Ausgabepreis							EUR	91,72	
Rücknahmepreis							EUR	91,72	
Anzahl Anteile							STK	42.432	

Fußnoten:

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

Jahresbericht GLS Bank Aktienfonds

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 29.09.2023	
CAD	(CAD)	1,4310000	= 1 EUR (EUR)
CHF	(CHF)	0,9682000	= 1 EUR (EUR)
DKK	(DKK)	7,4568000	= 1 EUR (EUR)
GBP	(GBP)	0,8671000	= 1 EUR (EUR)
JPY	(JPY)	157,9537000	= 1 EUR (EUR)
NOK	(NOK)	11,2618000	= 1 EUR (EUR)
SEK	(SEK)	11,4999000	= 1 EUR (EUR)
USD	(USD)	1,0586000	= 1 EUR (EUR)
ZAR	(ZAR)	19,9395000	= 1 EUR (EUR)

**Jahresbericht
GLS Bank Aktienfonds**

**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

Adevinta ASA Navne-Aksjer NK1	NO0010844038	STK	0	300.000	
Algonquin Power&Utilities Corp Registered Shares o.N.	CA0158571053	STK	0	200.000	
CCS Abwicklungs AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2QDNX9	STK	0	42.000	
Cigna Group, The Registered Shares DL 1	US1255231003	STK	0	45.000	
Electrolux, AB Namn-Aktier B	SE0016589188	STK	0	150.000	
Eurofins Scientific S.E. Actions Port. EO 0,01	FR0014000MR3	STK	0	70.000	
Smurfit Kappa Group PLC Registered Shares EO -,001	IE00B1RR8406	STK	0	170.000	
Stericycle Inc. Registered Shares DL -,01	US8589121081	STK	0	44.892	
Telekom Austria AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000720008	STK	0	944.428	

Andere Wertpapiere

EDP Renováveis S.A. Anrechte	ES0627797907	STK	350.000	350.000	
NEOEN S.A. Anrechte	FR001400GA06	STK	100.000	100.000	
Talgo S.A. Anrechte	ES0605065921	STK	1.000.000	1.000.000	

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Aktien

Vantage Towers AG Namens-Aktien o.N.	DE000A3H3LL2	STK	0	125.000	
--------------------------------------	--------------	-----	---	---------	--

**Jahresbericht
GLS Bank Aktienfonds**

**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
Nichtnotierte Wertpapiere					
Aktien					
Talgo S.A. Acciones Nom.Em.07/23 EO-,301	ES0105065033	STK	28.571	28.571	
Vantage Towers AG z.Verkauf eing.Namens-Aktien	DE000A3H3LY5	STK	125.000	125.000	
Andere Wertpapiere					
7C Solarparken AG Inhaber-Bezugsrechte	DE000A351NG7	STK	700.000	700.000	
Lenzing AG Anrechte	AT0000A35PJ0	STK	25.000	25.000	

Derivate

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

Optionsrechte

Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate

Optionsrechte auf Aktienindices

Gekaufte Verkaufsoptionen (Put):
(Basiswert(e): ESTX 50 PR.EUR)

EUR

4.459,63

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

GLS Bank Aktienfonds AK A

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.10.2022 bis 30.09.2023

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR		915.278,62	0,13
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR		8.506.968,15	1,22
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		785.640,13	0,11
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		-137.291,71	-0,02
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR		-1.001.125,35	-0,14
11. Sonstige Erträge	EUR		6.252,41	0,00
Summe der Erträge	EUR		9.075.722,26	1,30
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		47,91	0,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-6.788.331,78	-0,98
- Verwaltungsvergütung	EUR	-6.788.331,78		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-172.319,61	-0,02
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-12.881,14	0,00
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		-210.265,12	-0,03
- Depotgebühren	EUR	-43.815,69		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-164.387,42		
- Sonstige Kosten	EUR	-2.062,00		
Summe der Aufwendungen	EUR		-7.183.749,73	-1,03
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR		1.891.972,53	0,27
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne	EUR		8.096.651,93	1,16
2. Realisierte Verluste	EUR		-5.892.214,03	-0,84
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR		2.204.437,90	0,32

Jahresbericht GLS Bank Aktienfonds AK A

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	4.096.410,43	0,59
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-3.431.665,85	-0,49
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	5.314.444,99	0,76
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.882.779,14	0,27
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	5.979.189,57	0,86

Entwicklung des Sondervermögens

			2022/2023
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres			EUR 467.341.412,90
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			EUR -11.487.269,47
2. Zwischenausschüttungen			EUR 0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR 37.684.733,80
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	62.557.533,87	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-24.872.800,08	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR 71.457,99
5. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR 5.979.189,57
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-3.431.665,85	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	5.314.444,99	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres			EUR 499.589.524,79

Verwendung der Erträge des Sondervermögens
Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	68.116.857,73	9,76
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	58.666.916,09	8,40
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	4.096.410,43	0,59
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	5.353.531,22	0,77
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	55.900.825,56	8,01
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	55.900.825,56	8,01
III. Gesamtausschüttung	EUR	12.216.032,17	1,75
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	12.216.032,17	1,75

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

Jahresbericht GLS Bank Aktienfonds AK A

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2019/2020	Stück	3.211.494	EUR	243.199.166,57	EUR	75,73
2020/2021	Stück	4.998.209	EUR	456.548.220,87	EUR	91,34
2021/2022	Stück	6.480.757	EUR	467.341.412,90	EUR	72,11
2022/2023	Stück	6.980.590	EUR	499.589.524,79	EUR	71,57

Jahresbericht

GLS Bank Aktienfonds AK B

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.10.2022 bis 30.09.2023

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR		314.126,90	0,14
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR		2.920.211,18	1,22
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		269.116,29	0,11
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		-47.119,01	-0,02
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR		-343.620,50	-0,14
11. Sonstige Erträge	EUR		2.143,12	0,00
Summe der Erträge	EUR		3.114.857,98	1,31
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		15,94	0,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-1.159.011,15	-0,49
- Verwaltungsvergütung	EUR	-1.159.011,15		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-57.716,93	-0,02
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-4.297,27	0,00
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		-74.537,21	-0,03
- Depotgebühren	EUR	-14.649,99		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-58.842,44		
- Sonstige Kosten	EUR	-1.044,78		
Summe der Aufwendungen	EUR		-1.295.546,62	-0,54
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR		1.819.311,36	0,77
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne	EUR		2.780.373,91	1,17
2. Realisierte Verluste	EUR		-2.022.040,54	-0,85
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR		758.333,37	0,32

Jahresbericht GLS Bank Aktienfonds AK B

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	2.577.644,74	1,09
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-61.014,08	-0,03
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	232.465,27	0,10
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	171.451,19	0,07
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	2.749.095,93	1,16

Entwicklung des Sondervermögens

		2022/2023	
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR	154.060.259,31
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		EUR	-4.622.206,21
2. Zwischenausschüttungen		EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	19.862.498,34
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	32.873.569,22	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-13.011.070,88	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	-42.686,52
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	2.749.095,93
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-61.014,08	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	232.465,27	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR	172.006.960,84

Verwendung der Erträge des Sondervermögens
Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	25.417.724,67	10,71
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	21.002.866,33	8,85
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	2.577.644,74	1,09
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	1.837.213,61	0,77
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	20.315.689,92	8,56
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	20.315.689,92	8,56
III. Gesamtausschüttung	EUR	5.102.034,75	2,15
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	5.102.034,75	2,15

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

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
2019/2020	Stück	1.221.940	EUR	93.207.091,66	EUR 76,28
2020/2021	Stück	1.668.661	EUR	153.720.552,65	EUR 92,12
2021/2022	Stück	2.112.724	EUR	154.060.259,31	EUR 72,92
2022/2023	Stück	2.373.039	EUR	172.006.960,84	EUR 72,48

Jahresbericht

GLS Bank Aktienfonds AK E

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.10.2022 bis 30.09.2023

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR		7.139,96	0,17
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR		66.310,67	1,56
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		6.135,67	0,14
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		-1.070,99	-0,03
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR		-7.803,49	-0,18
11. Sonstige Erträge	EUR		48,49	0,00
Summe der Erträge	EUR		70.760,31	1,66
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		0,37	0,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-63.290,31	-1,49
- Verwaltungsvergütung	EUR	-63.290,31		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-1.351,92	-0,03
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-101,61	0,00
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		-4.574,84	-0,11
- Depotgebühren	EUR	-344,81		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-1.081,04		
- Sonstige Kosten	EUR	-3.149,00		
- davon Vertriebskosten	EUR	-2.608,09		
Summe der Aufwendungen	EUR		-69.318,32	-1,63
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR		1.441,99	0,03
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne	EUR		62.967,32	1,48
2. Realisierte Verluste	EUR		-45.705,53	-1,08
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR		17.261,79	0,40

Jahresbericht GLS Bank Aktienfonds AK E

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	18.703,78	0,43
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-121.520,09	-2,86
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	138.234,18	3,26
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	16.714,09	0,40
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	35.417,87	0,83

Entwicklung des Sondervermögens

2022/2023

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres			EUR	3.715.203,09
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	140.901,15
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	198.417,64		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-57.516,50		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	418,89
5. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	35.417,87
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-121.520,09		
davon nicht realisierte Verluste	EUR	138.234,18		
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres			EUR	3.891.940,99

Verwendung der Erträge des Sondervermögens
Berechnung der Wiederanlage insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Wiederanlage verfügbar			
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	18.703,78	0,43
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	0,00	0,00
3. Steuerabschlag für das Geschäftsjahr	EUR	0,00	0,00
II. Wiederanlage	EUR	18.703,78	0,43

Jahresbericht GLS Bank Aktienfonds AK E

Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2020/2021 *)	Stück	37.313	EUR	4.218.581,97	EUR	113,06
2021/2022	Stück	40.983	EUR	3.715.203,09	EUR	90,65
2022/2023	Stück	42.432	EUR	3.891.940,99	EUR	91,72

*) Auflegedatum 01.12.2020

Jahresbericht

GLS Bank Aktienfonds

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.10.2022 bis 30.09.2023

			insgesamt
I. Erträge			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR		1.236.545,49
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR		11.493.490,00
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		1.060.892,10
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		-185.481,72
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR		-1.352.549,34
11. Sonstige Erträge	EUR		8.444,02
Summe der Erträge	EUR		12.261.340,55
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		64,23
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-8.010.633,24
- Verwaltungsvergütung	EUR	-8.010.633,24	
- Beratungsvergütung	EUR	0,00	
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung		0,00	EUR -231.388,46
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		0,00	EUR -17.280,02
5. Sonstige Aufwendungen		0,00	EUR -289.377,17
- Depotgebühren	EUR	-58.810,49	
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-224.310,90	
- Sonstige Kosten	EUR	-6.255,78	
Summe der Aufwendungen	EUR		-8.548.614,66
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR		3.712.725,89
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne	EUR		10.939.993,17
2. Realisierte Verluste	EUR		-7.959.960,11
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR		2.980.033,06
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		6.692.758,94
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR		-3.614.200,02
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR		5.685.144,44

Jahresbericht GLS Bank Aktienfonds

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	2.070.944,42
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	8.763.703,36

Entwicklung des Sondervermögens

		2022/2023	
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR	625.116.875,30
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		EUR	-16.109.475,68
2. Zwischenausschüttungen		EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	57.688.133,28
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	95.629.520,74	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-37.941.387,46	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	29.190,36
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	8.763.703,36
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-3.614.200,02	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	5.685.144,44	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR	675.488.426,63

Anteilklassenmerkmale im Überblick

Anteilklasse	Mindestanlagesumme in Währung	Ausgabeaufschlag bis zu 0,00%, derzeit (Angabe in %)	Verwaltungsvergütung bis zu 1,900% p.a., derzeit (Angabe in % p.a.)	Ertragsverwendung	Währung
GLS Bank Aktienfonds AK A	keine	0,00	1,325	Ausschüttung ohne Zwischenausschüttung	EUR
GLS Bank Aktienfonds AK B	200.000	0,00	0,675	Ausschüttung ohne Zwischenausschüttung	EUR
GLS Bank Aktienfonds AK E	keine	0,00	1,575	Thesaurierer	EUR

Jahresbericht GLS Bank Aktienfonds

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 %)		92,30
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

GLS Bank Aktienfonds AK A

Anteilwert	EUR	71,57
Ausgabepreis	EUR	71,57
Rücknahmepreis	EUR	71,57
Anzahl Anteile	STK	6.980.590

GLS Bank Aktienfonds AK B

Anteilwert	EUR	72,48
Ausgabepreis	EUR	72,48
Rücknahmepreis	EUR	72,48
Anzahl Anteile	STK	2.373.039

GLS Bank Aktienfonds AK E

Anteilwert	EUR	91,72
Ausgabepreis	EUR	91,72
Rücknahmepreis	EUR	91,72
Anzahl Anteile	STK	42.432

Jahresbericht GLS Bank Aktienfonds

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Bewertung

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

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

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

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

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

GLS Bank Aktienfonds AK A

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt

1,37 %

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

GLS Bank Aktienfonds AK B

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt

0,72 %

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

GLS Bank Aktienfonds AK B

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt

1,69 %

Jahresbericht GLS Bank Aktienfonds

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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

GLS Bank Aktienfonds AK A

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

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

GLS Bank Aktienfonds AK B

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

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

Jahresbericht GLS Bank Aktienfonds

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

GLS Bank Aktienfonds AK E

Wesentliche sonstige Erträge:	EUR	0,00
Wesentliche sonstige Aufwendungen:	EUR	3.149,00
- Sonstige Kosten	EUR	3.149,00
- davon Vertriebskosten	EUR	2.608,09
Transaktionskosten (Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände)		
Transaktionskosten	EUR	122.723,25

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 abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung	in Mio. EUR	72,9
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	64,8
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	8,1
Zahl der Mitarbeiter der KVG		902
Höhe des gezahlten Carried Interest	in EUR	0
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker	in Mio. EUR	5,7
davon Geschäftsleiter	in Mio. EUR	4,6
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	1,1

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 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.

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>.

Angaben zu nichtfinanziellen Leistungsindikatoren

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

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

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

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

ANHANG

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

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

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

Name des Produkts:
GLS Bank Aktienfonds

Unternehmenskennung (LEI-Code):
549300ELFYHXKTZ6W367

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

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

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

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

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

Nein

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 0 % an nachhaltigen Investitionen

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

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

mit einem sozialen Ziel

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



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

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

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

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

Ausgangspunkt ist die Nachhaltigkeit des Geschäftsmodells, wie sie in den Positivkriterien (u.a. Erneuerbare Energien, Soziales & Gesundheit sowie Nachhaltige Wirtschaft) definiert ist. Ist diese grundsätzlich gegeben, erfolgt eine tiefergehende Prüfung, inwiefern die Titel keine Ausschlusskriterien verletzen. Dazu zählen beispielsweise Atom- und Kohleenergie sowie Rüstung und Waffen.

Eingehend wird zugleich geprüft, in welchem Umfang die Positivkriterien erfüllt sind. Die analysierten Titel werden dem GLS Anlageausschuss vorgelegt. Dieses unabhängige Gremium aus Nachhaltigkeitsexpert*innen entscheidet über die Aufnahme der Titel in das Anlageuniversum des Fonds. Anschließend prüft und bewertet ein Team aus Finanzspezialist*innen die wirtschaftliche Nachhaltigkeit der Unternehmen. So soll sichergestellt werden, dass der Fonds nur in Titel investiert, die den Anforderungen des Fondsmanagements im Hinblick auf Nachhaltigkeitskriterien entsprechen. Beim Fonds stehen vor allem langfristige Investitionen in die anhand dieser Kriterien ausgewählten Unternehmen im Vordergrund

Der Fonds trägt zu keinem Umweltziel im Sinne der Taxonomie bei.

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

- Alkohol (Produktion, Downstream) > 5,00 % Umsatzerlöse
- Tabak (Produktion) > 5,00 % Umsatzerlöse
- Glücksspiel (Produktion) > 0 % Umsatzerlöse
- Tierversuche (Produktion) > 5,00 % Umsatzerlöse
- Massentierhaltung (Produktion) > 5,00 % Umsatzerlöse
- Pelzen (Produktion) > 0 % Umsatzerlöse
- Pestizide (Produktion) > 0 % Umsatzerlöse
- GMO (Genetically Modified Organism - Gentechnisch veränderte Organismen) (Produktion) > 0 % Umsatzerlöse
- Forschung an menschlichen Embryonen (Produktion) > 1,00 % Umsatzerlöse
- Atom-/Kernenergie > 5,00 % Umsatzerlöse
- Atomwaffen (Produktion, Downstream) > 10,00 % Umsatzerlöse
- konventionelle Waffen (Produktion, Downstream) > 10,00 % Umsatzerlöse
- unkonventionelle Waffen (Upstream, Produktion, Downstream) > 0 % Umsatzerlöse
- Kohle (Upstream, Produktion, Downstream) > 30,00 % Umsatzerlöse
- Jegliche Verbindung zur Neuentwicklung von Kohleprojekten
- Gas (Upstream, Produktion) > 50,0 % Umsatzerlöse

- Öl (Produktion) > 10,00 % Umsatzerlöse
- andere fossile Brennstoffe (Produktion) > 10,00 % Umsatzerlöse

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

Andere Indikatoren, die angewendet werden (Positivkriterien):

Bezogen auf das Geschäftsfeld:

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

Bezogen auf die Unternehmensführung:

- Nachhaltige Unternehmenspolitik
- Soziales Engagement
- Ressourceneffizienz
- Entwicklungspolitische Ziele

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

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

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

- CO₂-Fußabdruck 23,7694
(Messgröße: CO₂-Fußabdruck Scope 1 und 2, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)
- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind 0,49%
(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind)
- Anteil der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen 63,65%
(Messgröße: Anteil der Energieerzeugung der Unternehmen, in die investiert wird, aus nicht erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt in Prozent der gesamten Energiequellen)
- Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen 0,00%

- (Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligt waren)
- Fehlende Prozesse und Compliance- Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen 35,21%
(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, die keine Richtlinien zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen oder keine Verfahren zur Bearbeitung von Beschwerden wegen Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze und OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen eingerichtet haben)
- Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle 12,22%
(Messgröße: Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird)
- Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen 35,47%
(Messgröße: Durchschnittliches Verhältnis von Frauen zu Männern in den Leitungs- und Kontrollorganen der Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane)
- Engagement in kontroverse Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) 0,00%
(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an der Herstellung oder am Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind)
- Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen 0
(Messgröße: Anzahl der Länder, in die investiert wird, die nach Maßgabe internationaler Verträge und Übereinkommen, der Grundsätze der Vereinten Nationen oder, falls anwendbar, nationaler Rechtsvorschriften gegen soziale Bestimmungen verstoßen)
- Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen 0,00%
(Messgröße: Prozentualer Anteil der Länder, in die investiert wird, die nach Maßgabe internationaler Verträge und Übereinkommen, der Grundsätze der Vereinten Nationen oder, falls anwendbar, nationaler Rechtsvorschriften gegen soziale Bestimmungen verstoßen)

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

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

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



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

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

Ausschluss von Unternehmen mit folgenden Umsatzanteilen:

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

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

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

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



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

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

Die Sektoren werden auf erster Ebene der MSCI-Stammdatenlieferungen ausgewiesen.

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:
01.10.2022 – 30.09.2023

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	Communication Services	2,32	Deutschland
Palo Alto Networks Inc. Registered Shares DL -,0001	Information Technology	2,24	USA
Swisscom AG Namens-Aktien SF 1	Communication Services	1,71	Schweiz
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	Industrials	1,55	Deutschland
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	Information Technology	1,54	Niederlande
CyberArk Software Ltd. Registered Shares IS -,01	Information Technology	1,52	Israel
BCE Inc. Registered Shares new o.N.	Communication Services	1,50	Canada
STMicroelectronics N.V. Aandelen aan toonder EO 1,04	Information Technology	1,31	Niederlande
Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. Registered Shares o.N.	Health Care	1,15	Japan
Infrastrutt. Wireless Italiane Azioni nom. o.N.	Communication Services	1,15	Italien
First Solar Inc. Registered Shares DL -,001	Information Technology	1,14	USA
Cellnex Telecom S.A. Acciones Port. EO -,25	Communication Services	1,04	Spanien
Cigna Group, The Registered Shares DL 1	Health Care	0,90	USA
Molina Healthcare Inc. Registered Shares DL -,001	Health Care	0,77	USA
Enphase Energy Inc. Registered Shares DL -,01	Information Technology	0,76	USA



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

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

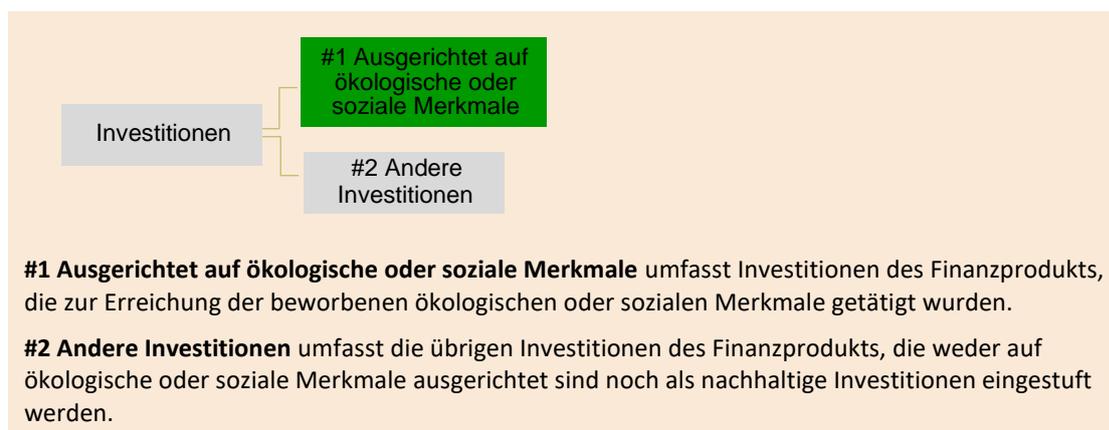
Die Überwachung der Nachhaltigkeitsstrategie des Fonds erfolgt durch festgelegte Investitionen laut einer fondsspezifischen Anlageliste (Positivliste).

Der Fonds war zum Geschäftsjahresende am 30.09.2023 zu 99,04% nachhaltigkeitsbezogen in Bezug auf die Anlagen laut Nachhaltigkeitsstrategie des Fonds investiert. Der Prozentsatz weist den Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investments am Wertpapiervermögen aus.

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

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Der Fonds war zum Geschäftsjahresende am 30.09.2023 zu 92,30% in Aktien investiert. Die anderen Investitionen waren liquide Mittel.



In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Die Investitionen in Aktien wurden zum Geschäftsjahresende hauptsächlich in den Sektoren IT (22,43%), Industrie (20,25%), Gesundheitswesen (18,51%) und Communication Services (14,75 %) getätigt.

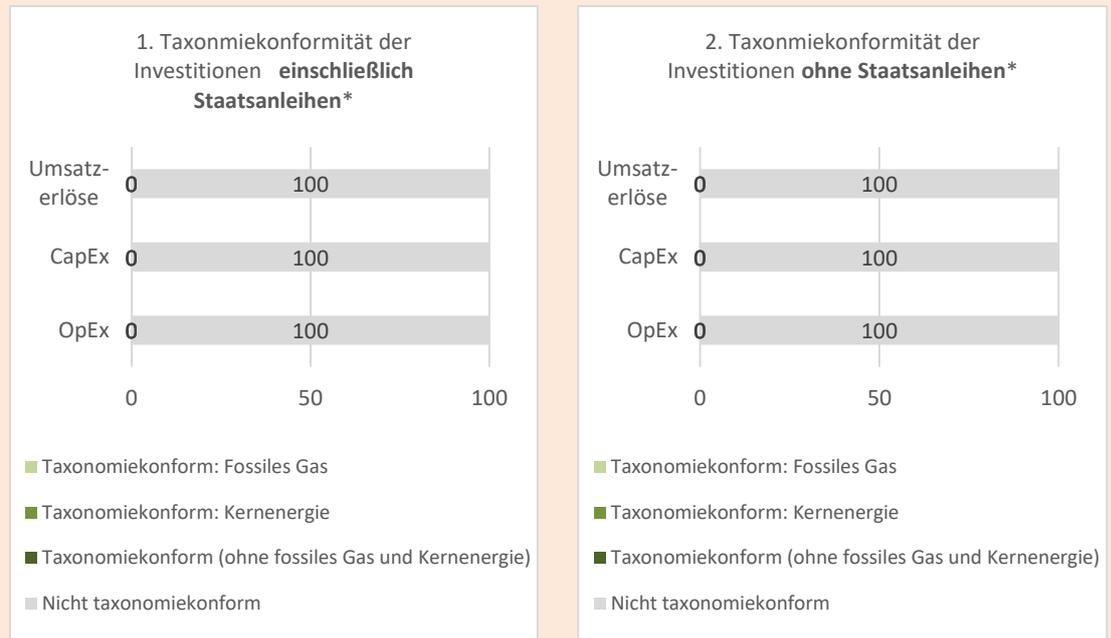
● **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonmiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?**

- Ja:
 In fossiles Gas In Kernenergie
- Nein

Taxonmiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

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

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



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

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

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

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

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

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



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

Unter die Kategorie „Andere Investition“ fielen Barmittel zur Liquiditätssteuerung.

Für weitere Investitionen, die nicht unter die Nachhaltigkeitsstrategie des Fonds fallen, gibt es keine bindenden Kriterien zur Berücksichtigung eines ökologischen und/oder sozialen Mindestschutzes. Dies ist entweder durch die Natur der Vermögensgegenstände bedingt, bei denen zum Zeitpunkt der Erstellung dieses Berichts keine gesetzlichen Anforderungen oder marktüblichen Verfahren existieren, wie man bei solchen Vermögensgegenständen einen ökologischen und/oder sozialen Mindestschutz umsetzen kann oder es werden gezielt Investitionen von der Nachhaltigkeitsstrategie ausgenommen, die dann ebenfalls nicht der Prüfung eines ökologischen und/oder sozialen Mindestschutzes unterliegen.



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

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

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

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

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

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

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

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

**Jahresbericht
GLS Bank Aktienfonds**

Frankfurt am Main, den 2. Oktober 2023

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Die Geschäftsführung

Jahresbericht GLS Bank Aktienfonds

VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

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

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens GLS Bank Aktienfonds - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2022 bis zum 30. September 2023, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. September 2023, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2022 bis zum 30. September 2023 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 eines Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen (d.h. Manipulationen der Rechnungslegung und Vermögensschädigungen) oder Irrtümern ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Sondervermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet u.a., dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts die Fortführung des Sondervermögens durch die Universal-Investment-Gesellschaft mbH zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

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

Jahresbericht GLS Bank Aktienfonds

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

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

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

Frankfurt am Main, den 26. Januar 2024

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Schobel
Wirtschaftsprüfer

Neuf
Wirtschaftsprüfer

Jahresbericht GLS Bank Aktienfonds

Anteilklassen im Überblick

Erstausgabedatum

Anteilklasse A	16. Dezember 2013
Anteilklasse B	16. Dezember 2013
Anteilklasse E	1. Dezember 2020

Erstausgabepreise

Anteilklasse A	€ 50,00
Anteilklasse B	€ 50,00
Anteilklasse E	€ 100,00

Ausgabeaufschlag

Anteilklasse A	keiner
Anteilklasse B	keiner
Anteilklasse E	keiner

Mindestanlagesumme

Anteilklasse A	keine
Anteilklasse B	€ 200.000,00
Anteilklasse E	keine

Verwaltungsvergütung

Anteilklasse A	derzeit 1,325 % p.a.
Anteilklasse B	derzeit 0,675 % p.a.
Anteilklasse E	derzeit 1,575 % p.a.

Verwahrstellenvergütung

Anteilklasse A	derzeit 0,025 % p.a.
Anteilklasse B	derzeit 0,025 % p.a.
Anteilklasse E	derzeit 0,025 % p.a.

Währung

Anteilklasse A	Euro
Anteilklasse B	Euro
Anteilklasse E	Euro

Ertragsverwendung

Anteilklasse A	ausschüttend
Anteilklasse B	ausschüttend
Anteilklasse E	thesaurierend

Wertpapier-Kennnummer / ISIN:

Anteilklasse A	A1W2CK / DE000A1W2CK8
Anteilklasse B	A1W2CL / DE000A1W2CL6
Anteilklasse E	A2QCXR / DE000A2QCXR2

Jahresbericht GLS Bank Aktienfonds

Kurzübersicht über die Partner

1. Kapitalverwaltungsgesellschaft

Universal-Investment-Gesellschaft mbH

Hausanschrift:

Theodor-Heuss-Allee 70
60486 Frankfurt am Main

Postanschrift:

Postfach 17 05 48
60079 Frankfurt am Main

Telefon: 069 / 710 43-0
Telefax: 069 / 710 43-700
www.universal-investment.com

Gründung: 1968

Rechtsform: Gesellschaft mit beschränkter Haftung
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital: EUR 10.400.000,–
Eigenmittel: EUR 71.352.000,00 (Stand: Oktober 2022)

Geschäftsführer:

David Blumer, Schaan
Frank Eggloff, München
Mathias Heiß, Langen
Katja Müller, Bad Homburg v. d. Höhe
Markus Neubauer, Frankfurt am Main
Axel Vespermann, Dreieich

Aufsichtsrat:

Prof. Dr. Harald Wiedmann (Vorsitzender), Berlin
Dr. Axel Eckhardt, Düsseldorf
Ellen Engelhardt, Glauburg
Daniel Fischer, Bad Vilbel
Janet Zirlewagen, Wehrheim

2. Verwahrstelle

DZ BANK AG
Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank

Hausanschrift:

Platz der Republik
60325 Frankfurt am Main

Telefon: 069 / 7447-01
Telefax: 069 / 7447-1685
www.dzbank.de

Rechtsform: Aktiengesellschaft
Haftendes Eigenkapital: Mio. € 10.616 (Stand: 31.12.2021)

3. Anlageberatungsgesellschaft

GLS Investment Management GmbH

Postanschrift:

Christstraße 9
44789 Bochum

Telefon +49 234 6220 2000
www.gls-investments.de

4. Anlageausschuss

Karsten Kührlings
GLS Investment Management GmbH, Bochum

Pascal Latrouite
GLS Investment Management GmbH, Bochum