

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



---

## GLS Bank Klimafonds

JAHRESBERICHT

ZUM 31. JULI 2024

---

VERWAHRSTELLE:



BERATUNG:



# Jahresbericht GLS Bank Klimafonds

## Tätigkeitsbericht für den Berichtszeitraum vom 1. August 2023 bis 31. Juli 2024

### Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

Der Fonds investiert überwiegend in Aktien und Anleihen in- und ausländischer Unternehmen sowie Staaten, die sich als besonders klimafreundlich erweisen. Grundlage hierfür sind zum einen die Anlage- und Finanzierungsgrundsätze der GLS Gemeinschaftsbank e.G.. Berücksichtigt werden sowohl Ausschlusskriterien als auch Positivkriterien. Die Auswahl der Titel erfolgt in einem mehrdimensionalen, integrierten Auswahlprozess. Ausschließlich Werte, die in den drei Dimensionen - menschlich, ökologisch und ökonomisch - dem Nachhaltigkeitsverständnis der GLS Gemeinschaftsbank e.G. entsprechen, werden in das GLS Anlageuniversum aufgenommen. Aus dieser Auswahl investiert der Fonds besonders in Unternehmen, die über eine hohe Klimatransparenz verfügen, für ihr Geschäftsfeld niedrige CO2-Emissionen verzeichnen oder eine gute Klimastrategie und Einsparziele definiert haben. Auch Staaten, die verstärkt Maßnahmen für die Förderung des Klimaschutzes treffen, werden besonders bei den Investitionen berücksichtigt. 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

	31.07.2024		31.07.2023	
	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen
Renten	234.284.160,71	67,46	221.608.945,36	66,04
Aktien	106.630.219,92	30,70	92.030.722,76	27,43
Optionen	000	0,00	16.250,00	0,00
Futures	-1.646,25	0,00	649.892,88	0,19
Bankguthaben	4.650.297,01	1,34	19.905.506,78	5,93
Zins- und Dividendenansprüche	2.063.260,90	0,59	1.647.893,84	0,49
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-310.333,38	-0,09	-297.965,28	-0,09
<b>Fondsvermögen</b>	<b>347.315.958,91</b>	<b>100,00</b>	<b>335.561.246,34</b>	<b>100,00</b>

## Jahresbericht GLS Bank Klimafonds

Im Geschäftsjahr vom 01.08.2023 bis 31.07.2024 verzeichnete der GLS Bank Klimafonds eine Zunahme im Fondsvermögen von anfänglich 335,6 Mio. EUR auf per Geschäftultimo 347,3 Mio. EUR auf. Die Allokation in Aktien stieg per Geschäftultimo leicht.

Während der Anteilsklasse A im Berichtszeitraum einen Wertzuwachs von +4,34% verzeichnete, vollzog die Anteilsklasse B einen Zuwachs von +4,81%. Die Klassen T und E vollzogen jeweils einen Zuwachs von +4,80% und +4,18%.

Der Nettomittelfluss der Anteilsklasse A betrug -4,9 Mio. EUR, für Anteilsklasse B +117 Tsd. EUR, für Anteilsklasse T +7,5 Mio. EUR und für Anteilsklasse E -367 Tsd. EUR.

### Wesentliche Risiken

#### Allgemeine Marktpreisrisiken

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

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

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

#### Zinsänderungsrisiken

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

#### Adressenausfallrisiken / Emittentenrisiken

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

## **Jahresbericht GLS Bank Klimafonds**

### Bonitätsrisiken

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

### Aktienrisiken

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

### Risiken im Zusammenhang mit Derivategeschäften

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

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

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

### Währungsrisiken

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

## **Jahresbericht GLS Bank Klimafonds**

### **Fondsergebnis**

Die wesentlichen Quellen des negativen Veräußerungsergebnisses während des Berichtszeitraums waren realisierte Verluste aus ausländischen Aktien.

Wertentwicklung im Berichtszeitraum (1. August 2023 bis 31. Juli 2024)<sup>1</sup>.

Anteilklasse A: +4,34%

Anteilklasse B: +4,81%

Anteilklasse T: +4,80%

Anteilklasse E: +4,18%

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

**Vermögensübersicht zum 31.07.2024**

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>347.626.292,29</b>	<b>100,09</b>
1. Aktien	106.630.219,92	30,70
Belgien	479.500,00	0,14
Bundesrep. Deutschland	21.001.702,95	6,05
Canada	4.326.608,18	1,25
Dänemark	4.000.120,61	1,15
Finnland	1.697.760,00	0,49
Frankreich	6.652.732,36	1,92
Großbritannien	3.624.718,67	1,04
Irland	2.598.743,07	0,75
Italien	4.000.900,00	1,15
Japan	9.958.132,68	2,87
Luxemburg	1.892.880,00	0,55
Niederlande	7.123.102,90	2,05
Norwegen	6.841.896,16	1,97
Österreich	748.130,50	0,22
Schweden	1.865.611,15	0,54
Spanien	6.448.512,49	1,86
USA	23.369.168,20	6,73
2. Anleihen	234.284.160,71	67,46
< 1 Jahr	20.323.874,50	5,85
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	40.148.311,09	11,56
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	77.172.139,87	22,22
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	78.547.706,25	22,62
>= 10 Jahre	18.092.129,00	5,21
3. Derivate	-1.646,25	0,00
4. Bankguthaben	4.649.517,20	1,34
5. Sonstige Vermögensgegenstände	2.064.040,71	0,59

**Vermögensübersicht zum 31.07.2024**

<b>Anlageschwerpunkte</b>	<b>Tageswert in EUR</b>	<b>% Anteil am Fondsvermögen</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-310.333,38</b>	<b>-0,09</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>347.315.958,91</b>	<b>100,00</b>

# Jahresbericht GLS Bank Klimafonds

## Vermögensaufstellung zum 31.07.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.07.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Bestandspositionen</b>							<b>EUR</b>	<b>340.914.380,63</b>	<b>98,16</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>308.455.833,73</b>	<b>88,81</b>
<b>Aktien</b>							<b>EUR</b>	<b>105.501.988,09</b>	<b>30,38</b>
BCE Inc. Registered Shares new o.N.	CA05534B7604		STK	60.000	10.000	0 CAD	46,570	1.869.530,31	0,54
Boralex Inc. Registered Shares Class A o.N.	CA09950M3003		STK	73.000	13.000	0 CAD	34,260	1.673.344,04	0,48
Rockwool A/S Navne-Aktier B DK 10	DK0010219153		STK	7.000	0	0 DKK	3.048,000	2.859.325,37	0,82
Vestas Wind Systems A/S Navne-Aktier DK -,20	DK0061539921		STK	50.000	0	0 DKK	170,250	1.140.795,24	0,33
7C Solarparken AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A11QW68		STK	462.113	66.480	0 EUR	2,350	1.085.965,55	0,31
Alstom S.A. Actions Port. EO 7	FR0010220475		STK	169.532	38.532	0 EUR	18,120	3.071.919,84	0,88
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215		STK	6.000	1.800	0 EUR	850,500	5.103.000,00	1,47
BEFESA S.A. Actions o.N.	LU1704650164		STK	66.000	0	0 EUR	28,680	1.892.880,00	0,55
Cellnex Telecom S.A. Acciones Port. EO -,25	ES0105066007		STK	80.000	40.000	0 EUR	32,180	2.574.400,00	0,74
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508		STK	170.000	15.000	30.000 EUR	24,170	4.108.900,00	1,18
EDP Renováveis S.A. Acciones Port. EO 5	ES0127797019		STK	180.000	17.868	1 EUR	14,340	2.581.200,00	0,74
Elia Group Actions au Port. o.N.	BE0003822393		STK	5.000	5.000	0 EUR	95,900	479.500,00	0,14
ENCAVIS AG z.Verkauf eing.Inhaber-Aktien	DE000A4BGGQ8		STK	141.494	141.494	0 EUR	17,500	2.476.145,00	0,71
Energiekontor AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005313506		STK	24.000	10.000	0 EUR	65,100	1.562.400,00	0,45
ERG S.p.A. Azioni nom. EO 0,10	IT0001157020		STK	70.000	12.000	0 EUR	24,500	1.715.000,00	0,49
Fastned B.V. Cert. van Aandelen EO-,01	NL0013654809		STK	10.873	873	0 EUR	17,300	188.102,90	0,05
Getlink SE Actions Port. EO -,40	FR0010533075		STK	20.000	0	0 EUR	16,475	329.500,00	0,09
Infrastrutt. Wireless Italiane Azioni nom. o.N.	IT0005090300		STK	170.000	0	0 EUR	10,280	1.747.600,00	0,50
Jungheinrich AG Inhaber-Vorzugsakt.o.St.o.N.	DE0006219934		STK	75.000	5.000	0 EUR	29,300	2.197.500,00	0,63
KION GROUP AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000KGX8881		STK	30.000	30.000	0 EUR	36,620	1.098.600,00	0,32
Knorr-Bremse AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000KBX1006		STK	24.000	4.000	0 EUR	74,450	1.786.800,00	0,51
KONE Oyj Registered Shares Cl.B o.N.	FI0009013403		STK	36.000	14.000	0 EUR	47,160	1.697.760,00	0,49
Legrand S.A. Actions au Port. EO 4	FR0010307819		STK	21.000	3.000	0 EUR	99,880	2.097.480,00	0,60
Lenzing AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000644505		STK	23.270	0	0 EUR	32,150	748.130,50	0,22
Nordex SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0D6554		STK	190.000	93.680	0 EUR	14,040	2.667.600,00	0,77
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600		STK	8.000	8.000	0 EUR	195,020	1.560.160,00	0,45
SEB S.A. Actions Port. EO 1	FR0000121709		STK	10.000	0	0 EUR	92,550	925.500,00	0,27
Signify N.V. Registered Shares EO -,01	NL0011821392		STK	80.000	30.000	0 EUR	22,900	1.832.000,00	0,53
Talgo S.A. Acciones Nom. EO -,301	ES0105065009		STK	308.571	8.571	0 EUR	4,190	1.292.912,49	0,37
Terna Rete Elettrica Nazio.SpA Azioni nom. EO -,22	IT0003242622		STK	70.000	0	0 EUR	7,690	538.300,00	0,15



# Jahresbericht

## GLS Bank Klimafonds

### Vermögensaufstellung zum 31.07.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.07.2024	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Vossloh AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007667107		STK	37.000	1.000	0	EUR 49,150	1.818.550,00	0,52
Mondi PLC Registered Shares EO -,22	GB00BMW6P49		STK	95.454	95.455	1	GBP 15,205	1.723.317,58	0,50
Renewi PLC Registered Shares LS 1,	GB00BNR4T868		STK	205.000	15.000	0	GBP 6,740	1.640.584,18	0,47
Central Japan Railway Co. Registered Shares o.N.	JP3566800003		STK	75.000	75.000	8.000	JPY 3.545,000	1.633.378,61	0,47
East Japan Railway Co. Registered Shares o.N.	JP3783600004		STK	87.000	103.000	29.000	JPY 2.825,000	1.509.896,11	0,43
Kurita Water Industries Ltd. Registered Shares o.N.	JP3270000007		STK	70.000	20.000	0	JPY 6.462,000	2.778.909,19	0,80
Sekisui House Ltd. Registered Shares o.N.	JP3420600003		STK	32.000	0	0	JPY 3.780,000	743.106,64	0,21
Shimano Inc. Registered Shares o.N.	JP3358000002		STK	7.000	2.700	0	JPY 26.730,000	1.149.493,08	0,33
Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3463000004		STK	33.000	0	0	JPY 4.302,000	872.155,06	0,25
West Japan Railway Co. Registered Shares o.N.	JP3659000008		STK	70.000	91.000	35.000	JPY 2.956,000	1.271.193,99	0,37
Borregaard ASA Navne-Aksjer o.N.	NO0010657505		STK	100.000	0	0	NOK 187,000	1.580.700,24	0,46
Scatec ASA Navne-Aksjer NK -,02	NO0010715139		STK	220.000	25.000	0	NOK 88,100	1.638.349,31	0,47
Schibsted ASA Navne-Aksjer A NK -,50	NO0003028904		STK	65.000	20.000	0	NOK 313,600	1.723.047,79	0,50
Tomra Systems ASA Navne-Aksjer NK -,50	NO0012470089		STK	125.000	53.000	0	NOK 179,800	1.899.798,82	0,55
Arise AB Namn-Aktier o.N.	SE0002095604		STK	135.000	0	0	SEK 52,400	610.027,42	0,18
Svenska Cellulosa AB Namn-Aktier B (fria) SK 10	SE0000112724		STK	100.000	0	0	SEK 145,600	1.255.583,73	0,36
Advanced Micro Devices Inc. Registered Shares DL -,01	US0079031078		STK	21.000	4.000	0	USD 144,480	2.804.140,48	0,81
Array Technologies Inc. Registered Shares DL -,001	US04271T1007		STK	160.000	160.000	0	USD 10,520	1.555.637,71	0,45
Autodesk Inc. Registered Shares o.N.	US0527691069		STK	11.000	2.000	0	USD 247,520	2.516.377,08	0,72
Baxter International Inc. Registered Shares DL 1	US0718131099		STK	30.000	0	0	USD 35,820	993.160,81	0,29
First Solar Inc. Registered Shares DL -,001	US3364331070		STK	15.000	0	0	USD 215,990	2.994.316,08	0,86
HA Sustainable Infra.Cap.Inc. Registered Shares DL -,01	US41068X1000		STK	80.000	30.000	0	USD 32,770	2.422.920,52	0,70
Itron Inc. Registered Shares o.N.	US4657411066		STK	30.000	8.000	0	USD 103,440	2.868.022,18	0,83
Nexttracker Inc. Registered Shs Cl.A DL -,0001	US65290E1010		STK	25.000	25.000	0	USD 49,140	1.135.397,41	0,33
Owens Corning (New) Registered Shares DL -,01	US6907421019		STK	18.000	0	0	USD 186,380	3.100.591,50	0,89
Pentair PLC Registered Shares DL -,01	IE00BLS09M33		STK	32.000	2.000	0	USD 87,870	2.598.743,07	0,75
SunOpta Inc. Registered Shares o.N.	CA8676EP1086		STK	160.000	0	0	USD 5,300	783.733,83	0,23
Sunrun Inc. Registered Shares DL -,0001	US86771W1053		STK	45.000	15.000	0	USD 17,530	729.066,54	0,21
Workday Inc. Registered Shares A DL -,001	US98138H1014		STK	5.000	5.000	0	USD 227,120	1.049.537,89	0,30
Zum Elkay Water Solutions Registered Shs DL -,01	US98983L1089		STK	40.000	0	0	USD 32,460	1.200.000,00	0,35

# Jahresbericht GLS Bank Klimafonds

## Vermögensaufstellung zum 31.07.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.07.2024	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
							<b>EUR</b>	<b>202.953.845,64</b>	<b>58,43</b>
0,7500 % Aareal Bank AG MTN-IHS v.22(28)	DE000AAR0322		EUR	4.000	0	0	89,140	3.565.600,00	1,03
3,6250 % Achmea B.V. EO-Medium-Term Nts 2022(25/25)	XS2560411543		EUR	500	0	0	100,063	500.315,00	0,14
0,5500 % Adif - Alta Velocidad EO-Medium-Term Notes 2020(30)	ES0200002055		EUR	2.500	0	0	86,485	2.162.125,00	0,62
0,5500 % Adif - Alta Velocidad EO-Medium-Term Notes 2021(31)	ES0200002063		EUR	1.000	0	0	82,705	827.050,00	0,24
1,6250 % Alliander N.V. EO-FLR Securit. 2018(25/Und.)	XS1757377400		EUR	1.500	0	0	97,940	1.469.100,00	0,42
4,5000 % Alliander N.V. EO-FLR Securit. 2024(32/Und.)	XS2829852842		EUR	500	500	0	101,349	506.745,00	0,15
3,2500 % Alliander N.V. EO-Med.-T. Nts 2023(23/28)	XS2635647154		EUR	800	0	0	101,138	809.104,00	0,23
0,8750 % Alliander N.V. EO-Medium-T. Notes 2016(26/26)	XS1400167133		EUR	1.500	0	0	96,155	1.442.325,00	0,42
0,2500 % Alstom S.A. EO-Notes 2019(19/26)	FR0013453040		EUR	2.000	0	0	93,588	1.871.760,00	0,54
5,3750 % Argenta Spaarbank N.V. EO-FLR Non-Pref. MTN 22(26/27)	BE6339428904		EUR	400	0	0	103,888	415.552,00	0,12
0,2500 % Auckland, Council EO-Medium-Term Notes 2021(31)	XS2407197545		EUR	2.000	0	0	82,514	1.650.280,00	0,48
3,0000 % Auckland, Council EO-Medium-Term Notes 2024(34)	XS2784364973		EUR	2.000	2.000	0	99,544	1.990.880,00	0,57
3,0000 % Baden-Württemberg, Land Landessch.v.2023(2033)	DE000A14JZX6		EUR	1.000	0	0	102,544	1.025.440,00	0,30
4,8750 % Bank of Ireland Group PLC EO-FLR Med.-T. Nts 2023(27/28)	XS2576362839		EUR	1.300	0	0	104,332	1.356.316,00	0,39
4,1250 % BAWAG P.S.K. EO-Preferred MTN 2023(27)	XS2531479462		EUR	2.000	0	0	102,078	2.041.560,00	0,59
1,3000 % Baxter International Inc. EO-Notes 2019(19/29)	XS1998215559		EUR	2.600	0	0	91,590	2.381.340,00	0,69
0,6250 % Bayer.Landesbodenkreditanstalt Inh.-Schv.v.2017(2027)	DE000A0Z1UQ7		EUR	1.500	0	0	93,528	1.402.920,00	0,40
3,0000 % Berlin Hyp AG Hyp.-Pfandbr. v.23(33)	DE000BHY0GM2		EUR	2.000	0	0	101,207	2.024.140,00	0,58
0,3750 % Berlin Hyp AG Inh.-Schv. v.21(31)	DE000BHY0SL9		EUR	1.800	0	0	81,861	1.473.498,00	0,42
1,1250 % Berlin Hyp AG Inh.-Schv.Ser.114 v.17(27)	DE000BHY0GS9		EUR	1.200	0	0	92,409	1.108.908,00	0,32
3,0000 % Berlin, Land Landessch.v.2023(2028)Ausg.548	DE000A3MQYR7		EUR	2.000	2.000	0	101,219	2.024.380,00	0,58
2,7500 % Berlin, Land Landessch.v.2023(2033)Ausg.546	DE000A3MQYP1		EUR	1.200	0	0	100,378	1.204.536,00	0,35
4,2500 % Brambles Finance PLC EO-Medium-Term Nts 2023(23/31)	XS2596458591		EUR	1.300	0	0	104,154	1.354.002,00	0,39
0,7500 % Caja Rural de Navarra S.C.d.C. EO-Cédulas Hipotec. 2022(29)	ES0415306093		EUR	3.000	0	0	90,232	2.706.960,00	0,78
3,0000 % Caja Rural de Navarra S.C.d.C. EO-Cédulas Hipotec. 2023(27)	ES0415306101		EUR	1.500	0	0	99,812	1.497.180,00	0,43
2,2500 % Cellnex Finance Company S.A. EO-Medium-Term Nts 2022(22/26)	XS2465792294		EUR	2.000	0	0	98,295	1.965.900,00	0,57
5,6250 % Ceske Drahy AS EO-Notes 2022(22/27)	XS2495084621		EUR	1.000	0	0	105,367	1.053.670,00	0,30
1,7730 % Comunidad Autónoma de Madrid EO-Obl. 2018(28)	ES0000101875		EUR	1.500	0	0	96,112	1.441.680,00	0,42
0,1600 % Comunidad Autónoma de Madrid EO-Obl. 2021(28)	ES00001010G6		EUR	1.200	0	0	89,985	1.079.820,00	0,31
4,2340 % Coöperatieve Rabobank U.A. EO-FLR Non-Pref MTN 24(27/28)	XS2860946867		EUR	2.000	2.000	0	99,988	1.999.760,00	0,58
3,2960 % Coöperatieve Rabobank U.A. EO-Med.-Term Cov. Bds 2023(28)	XS2722858532		EUR	2.000	2.000	0	102,516	2.050.320,00	0,59
2,8750 % Council of Europe Developm.Bk EO-Medium-Term Notes 2023(30)	XS2610236528		EUR	2.000	0	0	101,227	2.024.540,00	0,58
1,8750 % Covivio S.A. EO-Notes 2016(16/26)	FR0013170834		EUR	500	0	2.000	97,183	485.915,00	0,14
0,3750 % De Volksbank N.V. EO-Preferred MTN 2021(27/28)	XS2308298962		EUR	3.000	0	0	89,505	2.685.150,00	0,77

# Jahresbericht

## GLS Bank Klimafonds

### Vermögensaufstellung zum 31.07.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.07.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
0,7500 % Deutsche Kreditbank AG Inh.-Schv. v.2017(2024)	DE000GRN0016		EUR	3.200	0	0 %	99,482	3.183.424,00	0,92
2,0000 % Deutsche Telekom Intl Fin.B.V. EO-Medium-Term Notes 2018(29)	XS1828033834		EUR	3.500	0	0 %	95,944	3.358.040,00	0,97
0,6250 % DNB Boligkredit A.S. EO-Mortg. Covered MTN 2018(25)	XS1839888754		EUR	4.000	0	0 %	97,733	3.909.320,00	1,13
2,5000 % Eika Boligkredit A.S. EO-Med.-Term Cov. Nts 2022(28)	XS2536806289		EUR	2.500	0	0 %	98,753	2.468.825,00	0,71
1,1250 % Elisa Oyj EO-Medium-Term Nts 2019(25/26)	XS1953833750		EUR	2.000	0	0 %	96,618	1.932.360,00	0,56
0,2500 % Elisa Oyj EO-Medium-Term Nts 2020(27/27)	XS2230266301		EUR	3.000	0	0 %	91,474	2.744.220,00	0,79
0,6250 % Enexis Holding N.V. EO-Medium-Term Nts 2020(20/32)	XS2190255211		EUR	3.000	0	0 %	82,874	2.486.220,00	0,72
0,5000 % ERG S.p.A. EO-Med.-T. Nts 2020(20/27)	XS2229434852		EUR	2.100	0	1.000 %	91,311	1.917.531,00	0,55
4,1250 % ERG S.p.A. EO-Med.-T. Nts 2024(24/30)	XS2853679053		EUR	1.700	1.700	0 %	101,827	1.731.059,00	0,50
0,1500 % EUROFIMA EO-Medium-Term Notes 2019(34)	XS2055744689		EUR	3.500	0	0 %	76,597	2.680.895,00	0,77
1,1250 % Ferrovie dello Stato Ital.SpA EO-Medium-Term Notes 2019(26)	XS2026171079		EUR	1.000	0	0 %	96,049	960.490,00	0,28
3,7500 % Ferrovie dello Stato Ital.SpA EO-Medium-Term Notes 2022(27)	XS2532681074		EUR	1.000	0	0 %	101,296	1.012.960,00	0,29
3,2500 % Fingrid Oyj EO-Medium-Term Notes 24(24/34)	XS2784700671		EUR	1.000	1.000	0 %	100,462	1.004.620,00	0,29
1,3750 % Global Switch Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2020(20/30)	XS2241825111		EUR	1.500	0	0 %	90,752	1.361.280,00	0,39
1,5000 % Icade S.A. EO-Obl. 2017(17/27)	FR0013281755		EUR	2.000	0	0 %	94,465	1.889.300,00	0,54
0,4000 % Ile-de-France Mobilités EO-Medium-Term Notes 2021(31)	FR0014003OC5		EUR	3.500	0	0 %	83,886	2.936.010,00	0,85
3,0500 % Ile-de-France Mobilités EO-Medium-Term Notes 2023(33)	FR001400FIM6		EUR	600	0	0 %	99,172	595.032,00	0,17
1,8750 % Infrastrutt. Wireless Italiane EO-Medium-Term Nts 2020(20/26)	XS2200215213		EUR	1.000	0	0 %	96,945	969.450,00	0,28
1,6250 % Infrastrutt. Wireless Italiane EO-Medium-Term Nts 2020(20/28)	XS2244936659		EUR	1.000	0	0 %	93,184	931.840,00	0,27
1,3750 % La Banque Postale EO-Non-Pref. M.-T.Nts 2019(29)	FR0013415692		EUR	2.300	0	0 %	90,847	2.089.481,00	0,60
1,4500 % La Poste EO-Medium-Term Notes 2018(28)	FR0013384567		EUR	800	0	0 %	93,173	745.384,00	0,21
1,3750 % La Poste EO-Medium-Term Notes 2020(32)	FR0013508694		EUR	4.100	0	0 %	87,000	3.567.000,00	1,03
3,5000 % LeasePlan Corporation N.V. EO-Medium-Term Notes 2020(25)	XS2155365641		EUR	500	0	0 %	99,953	499.765,00	0,14
0,3750 % Legrand S.A. EO-Obl. 2021(21/31)	FR0014005OK3		EUR	2.000	0	0 %	83,393	1.667.860,00	0,48
3,5000 % Legrand S.A. EO-Obl. 2024(24/34)	FR001400QQ30		EUR	2.000	2.000	0 %	101,398	2.027.960,00	0,58
3,1250 % Møre Boligkredit AS EO-Mortg.Cov. M.-T.Nts 22(27)	XS2556223233		EUR	1.000	0	0 %	100,183	1.001.830,00	0,29
3,2500 % Münchener Hypothekenbank MTN-HPF Ser.2039 v.23(28)	DE000MHB37J6		EUR	1.500	1.500	0 %	101,985	1.529.775,00	0,44
3,0000 % Münchener Hypothekenbank MTN-HPF Ser.2041 v.24(34)	DE000MHB38J4		EUR	600	600	0 %	101,292	607.752,00	0,17
0,3750 % Münchener Hypothekenbank MTN-IHS Serie 1927 v.21(29)	DE000MHB64E1		EUR	2.700	0	0 %	85,653	2.312.631,00	0,67
0,7500 % Municipality Finance PLC EO-Medium-Term Notes 2017(27)	XS1692485912		EUR	750	0	0 %	94,351	707.632,50	0,20
3,0000 % Municipality Finance PLC EO-Medium-Term Nts 2023(28)	XS2590268814		EUR	2.000	0	0 %	101,232	2.024.640,00	0,58
0,1900 % National Grid Electr.Trans.PLC EO-Medium Term Nts 2020(20/25)	XS2104915033		EUR	2.500	0	0 %	98,397	2.459.925,00	0,71
0,2500 % National Grid PLC EO-Medium Term Nts 2021(21/28)	XS2381853279		EUR	1.000	0	0 %	88,632	886.320,00	0,26
3,5000 % NBN Co Ltd. EO-Medium-Term Nts 2024(24/30)	XS2788379126		EUR	1.000	1.000	0 %	101,319	1.013.190,00	0,29
2,7500 % Nederlandse Waterschapsbank NV EO-Medium-Term Notes 2022(27)	XS2553554812		EUR	2.000	0	0 %	100,129	2.002.580,00	0,58
3,0000 % Nederlandse Waterschapsbank NV EO-Medium-Term Nts 2023(33)	XS2613821300		EUR	2.000	0	0 %	101,723	2.034.460,00	0,59

# Jahresbericht

## GLS Bank Klimafonds

### Vermögensaufstellung zum 31.07.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.07.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
2,6250 % Nordea Mortgage Bank PLC EO-Med.-Term Cov. Bds 2022(25)	XS2561746855		EUR	2.000	0	0 %	99,466	1.989.320,00	0,57
0,5000 % Nordic Investment Bank EO-Med.-Term Nts 2018(25)	XS1815070633		EUR	1.500	0	0 %	96,947	1.454.205,00	0,42
0,8750 % NRW.BANK MTN-IHS Ausg. 0AC v.15(25)	DE000NWB0AC0		EUR	300	0	0 %	97,310	291.930,00	0,08
0,5000 % NRW.BANK MTN-IHS Ausg. 0AE v.17(27)	DE000NWB0AE6		EUR	2.500	0	0 %	93,476	2.336.900,00	0,67
1,6250 % NRW.BANK MTN-IHS Ausg. 0AR v.22(32)	DE000NWB0AR8		EUR	2.100	0	0 %	92,226	1.936.746,00	0,56
0,1250 % Oberbank AG EO-Medium-Term Notes 2021(31)	AT0000A2RZH2		EUR	2.500	0	0 %	81,788	2.044.700,00	0,59
1,5000 % Orsted A/S EO-Med.-Term Notes 2017(17/29)	XS1721760541		EUR	5.000	0	0 %	91,581	4.579.050,00	1,32
0,9000 % Portugal, Republik EO-Obr. 2020(35)	PTOTENOE0034		EUR	3.000	0	0 %	80,404	2.412.120,00	0,69
0,8750 % Régie Auton.Transp. Par.(RATP) EO-Medium-Term Notes 2017(27)	FR0013264488		EUR	3.000	0	0 %	94,485	2.834.550,00	0,82
0,3500 % Régie Auton.Transp. Par.(RATP) EO-Medium-Term Notes 2019(29)	FR0013426731		EUR	800	0	0 %	88,280	706.240,00	0,20
2,3750 % Signify N.V. EO-Notes 2020(20/27)	XS2128499105		EUR	3.000	0	0 %	97,920	2.937.600,00	0,85
0,8750 % SNCF Réseau S.A. EO-Medium-Term-Notes 2019(29)	XS1938381628		EUR	1.000	0	0 %	91,237	912.370,00	0,26
0,8750 % SNCF S.A. EO-Medium-Term Nts 2020(51)	FR0014000C08		EUR	2.500	0	0 %	49,304	1.232.600,00	0,35
3,1250 % SNCF S.A. EO-Medium-Term Nts 2022(27)	FR001400DNU4		EUR	800	0	0 %	100,258	802.064,00	0,23
1,1250 % Société des Grands Projets EO-Med.-Term Nts 2018(28)	FR0013372299		EUR	1.000	0	1.000 %	93,011	930.110,00	0,27
0,7000 % Société des Grands Projets EO-Medium-Term Notes 2020(60)	FR00140005R4		EUR	1.400	0	0 %	40,397	565.558,00	0,16
0,5000 % SpareBank 1 Boligkreditt AS EO-M.-T.Mrtg.Cov.Gr.Bs 18(25)	XS1760129608		EUR	3.000	0	0 %	98,573	2.957.190,00	0,85
0,1250 % SPAREBANK 1 ØSTLANDET EO-Preferred Med.-T.Nts 21(28)	XS2308586911		EUR	2.000	0	0 %	89,739	1.794.780,00	0,52
4,8750 % Sparebank 1 SR-Bank ASA EO-Non-Pref. Med.-T.Nts 23(28)	XS2671251127		EUR	2.000	2.000	0 %	105,346	2.106.920,00	0,61
0,3750 % Sparebank 1 SR-Bank ASA EO-Non-Pref.FLR MTN2021(26/27)	XS2363982344		EUR	2.500	0	0 %	94,171	2.354.275,00	0,68
3,1250 % Sparebank. Sør Boligkreditt AS EO-Mortg.Cov. MTN 2022(25)	XS2555209381		EUR	1.100	0	0 %	100,050	1.100.550,00	0,32
0,7500 % Stadshypotek AB EO-Med.-T. Hyp.-Pfandbr.17(27)	XS1709509258		EUR	1.000	0	0 %	93,594	935.940,00	0,27
3,1250 % Stadshypotek AB EO-Med.-T. Hyp.-Pfandbr.23(28)	XS2607344079		EUR	1.400	0	0 %	101,052	1.414.728,00	0,41
1,5000 % Statkraft AS EO-Medium-Term Nts 2015(29/30)	XS1207005023		EUR	2.100	0	1.000 %	91,693	1.925.553,00	0,55
3,1250 % Statkraft AS EO-Medium-Term Nts 2023(23/31)	XS2726853554		EUR	2.000	2.000	0 %	99,783	1.995.660,00	0,57
3,7500 % Statkraft AS EO-Medium-Term Nts 2024(24/39)	XS2779793061		EUR	1.000	1.000	0 %	103,732	1.037.320,00	0,30
0,8750 % Statnett SF EO-Med.-Term Notes 2018(18/25)	XS1788494257		EUR	3.000	0	0 %	98,383	2.951.490,00	0,85
0,0000 % Stedin Holding N.V. EO-Medium-Term Nts 2021(21/26)	XS2407985220		EUR	1.500	0	0 %	93,003	1.395.045,00	0,40
2,3750 % Stedin Holding N.V. EO-Medium-Term Nts 2022(22/30)	XS2487016250		EUR	500	0	0 %	95,940	479.700,00	0,14
3,6250 % Stedin Holding N.V. EO-Medium-Term Nts 2024(24/31)	XS2841150316		EUR	2.000	2.000	0 %	102,060	2.041.200,00	0,59
1,8750 % Storebrand Livsforsikring AS EO-FLR Notes 2021(31/51)	XS2325328313		EUR	2.000	0	0 %	83,860	1.677.200,00	0,48
3,5000 % Swisscom Finance B.V. EO-Med.-Term Notes 2024(24/31)	XS2827696035		EUR	1.000	1.000	0 %	102,113	1.021.130,00	0,29
1,7500 % Talanx AG FLR-Nachr.-MTN. v.21(32/42)	XS2411241693		EUR	1.200	0	0 %	85,606	1.027.272,00	0,30
2,7500 % Telecom Italia S.p.A. EO-Med.-Term Notes 2019(25/25)	XS1982819994		EUR	3.000	0	0 %	99,251	2.977.530,00	0,86
0,1250 % TenneT Holding B.V. EO-Med.-Term Notes 2021(21/27)	XS2348325221		EUR	1.000	0	0 %	90,701	907.010,00	0,26
1,3750 % TenneT Holding B.V. EO-Medium-Term Nts 2017(17/29)	XS1632897929		EUR	2.000	0	1.000 %	92,318	1.846.360,00	0,53

# Jahresbericht GLS Bank Klimafonds

## Vermögensaufstellung zum 31.07.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.07.2024	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
1,0000 % Terna Rete Elettrica Nazio.SpA EO-Medium-Term Notes 2019(26)	XS1980270810		EUR	2.000	0	0 %	96,429	1.928.580,00	0,56
0,7500 % Terna Rete Elettrica Nazio.SpA EO-Medium-Term Notes 2020(32)	XS2209023402		EUR	2.000	0	0 %	82,198	1.643.960,00	0,47
3,5000 % Terna Rete Elettrica Nazio.SpA EO-Medium-Term Nts 2024(24/31)	XS2748847204		EUR	1.000	1.000	0 %	100,474	1.004.740,00	0,29
2,2500 % Triodos Bank NV EO-FLR Notes 2021(26/32)	XS2401175927		EUR	3.000	0	0 %	86,929	2.607.870,00	0,75
1,5000 % Verbund AG EO-Notes 2014(24)	XS1140300663		EUR	1.000	0	0 %	99,315	993.150,00	0,29
3,2500 % Verbund AG EO-Notes 2024(24/31)	XS2821745374		EUR	500	500	0 %	101,650	508.250,00	0,15
1,5000 % Vestas Wind Systems Finance BV EO-Med.-Term Notes 2022(22/29)	XS2449928543		EUR	3.000	0	0 %	91,773	2.753.190,00	0,79
4,7500 % Volksbank Wien AG EO-Preferred Med.-T.Nts 23(27)	AT000B122155		EUR	1.500	0	0 %	103,550	1.553.250,00	0,45
3,3750 % Wüstenrot Bausparkasse AG MTN-HPF Serie 20 v. 23(28)	DE000WBPOBK9		EUR	4.000	4.000	0 %	101,998	4.079.920,00	1,17
8,9400 % Scatec ASA NK-FLR Notes 2024(24/28)	NO0013144964		NOK	14.000	14.000	0 %	102,559	1.213.695,46	0,35
3,7500 % Council of Europe Developm.Bk DL-Medium-Term Notes 2023(26)	US222213BC32		USD	2.000	0	0 %	98,830	1.826.802,22	0,53
2,5000 % MTR Corp. [C.I.] Ltd. DL-Med.-Term Nts 2016(26)	XS1509084775		USD	1.000	0	0 %	95,773	885.147,87	0,25
1,6250 % MTR Corporation Ltd. DL-Medium-Term Notes 2020(30)	XS2213668085		USD	1.500	0	0 %	86,022	1.192.541,59	0,34
							<b>EUR</b>	<b>31.498.664,33</b>	<b>9,07</b>
<b>Aktien</b>							<b>EUR</b>	<b>1.128.231,83</b>	<b>0,32</b>
Erlebnis Akademie AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0001644565		STK	18.565	0	0 EUR	4,960	92.082,40	0,03
Hoffmann Green Cement Technolo Actions au Porteur EO 1,-	FR0013451044		STK	23.491	0	0 EUR	9,720	228.332,52	0,07
STEICO SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0LR936		STK	20.000	0	0 EUR	27,350	547.000,00	0,16
ITM Power PLC Registered Shares LS -,05	GB00B0130H42		STK	420.000	0	0 GBP	0,523	260.816,91	0,08
							<b>EUR</b>	<b>30.370.432,50</b>	<b>8,74</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>30.370.432,50</b>	<b>8,74</b>
0,0000 % Africa GreenTec Asset GmbH Anleihe v.17(24-37)	DE000A2GSGF9		EUR	200	0	0 %	59,722	119.444,00	0,03
3,6250 % Amprion GmbH MTN v. 2024 (2031/2031)	DE000A383BP6		EUR	500	500	0 %	101,611	508.055,00	0,15
0,8750 % Aquafin N.V. EO-Medium-Term Notes 2020(30)	BE0002699800		EUR	3.000	0	0 %	86,992	2.609.760,00	0,75
1,6250 % ASML Holding N.V. EO-Notes 2016(16/27)	XS1527556192		EUR	1.000	0	0 %	96,610	966.100,00	0,28
0,6250 % ASML Holding N.V. EO-Notes 2020(20/29)	XS2166219720		EUR	3.000	0	0 %	90,384	2.711.520,00	0,78
2,2500 % ASML Holding N.V. EO-Notes 2022(22/32)	XS2473687106		EUR	500	0	0 %	95,992	479.960,00	0,14
3,6250 % ASR Nederland N.V. EO-Bonds 2023(23/28)	XS2694995163		EUR	500	500	0 %	101,356	506.780,00	0,15
0,8300 % Chile, Republik EO-Bonds 2019(31/31)	XS1843433639		EUR	500	0	0 %	83,750	418.750,00	0,12
1,2500 % Deutsche Bahn Finance GmbH EO-Medium-Term Notes 2015(25)	XS1309518998		EUR	500	0	0 %	97,899	489.495,00	0,14
1,3750 % Deutsche Bahn Finance GmbH Medium-Term Notes 2018(31/31)	XS1885608817		EUR	1.000	0	0 %	91,468	914.680,00	0,26
1,8750 % Deutsche Bahn Finance GmbH Medium-Term Notes 2022(30)	XS2484327999		EUR	2.250	0	0 %	95,170	2.141.325,00	0,62

# Jahresbericht GLS Bank Klimafonds

## Vermögensaufstellung zum 31.07.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.07.2024	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
3,5000 % Deutsche Bahn Finance GmbH Medium-Term Notes 2023(27)	XS2689049059		EUR	300	300	0 %	102,198	306.594,00	0,09
0,9500 % Deutsche Bahn Finance GmbH Sub.-FLR-Nts.v.19(25/unb.)	XS2010039035		EUR	400	0	0 %	97,992	391.968,00	0,11
1,6000 % Deutsche Bahn Finance GmbH Sub.-FLR-Nts.v.19(29/unb.)	XS2010039548		EUR	900	0	0 %	87,713	789.417,00	0,23
3,9760 % East Japan Railway Co. EO-Medium-Term Notes 2023(32)	XS2673433814		EUR	1.300	1.300	0 %	105,851	1.376.063,00	0,40
3,6250 % Elia Transm. Belgium N.V. EO-Medium-Term Nts 2023(23/33)	BE6340849569		EUR	200	0	0 %	102,098	204.196,00	0,06
3,7500 % Elia Transm. Belgium N.V. EO-Medium-Term Nts 2024(24/36)	BE6349118800		EUR	2.000	2.000	0 %	101,109	2.022.180,00	0,58
0,2500 % Equinix Inc. EO-Notes 2021(21/27)	XS2304340263		EUR	2.000	0	0 %	92,721	1.854.420,00	0,53
3,5000 % Getlink SE EO-Notes 2020(20/25) Reg.S	XS2247623643		EUR	1.000	0	0 %	99,659	996.590,00	0,29
0,1250 % Hamburger Hochbahn AG Anleihe v.2021(2030/2031)	XS2233088132		EUR	5.000	0	0 %	83,181	4.159.050,00	1,20
0,0000 % Hylea Group S.A. EO-Anl. 2017(22)	DE000A19S801		EUR	250	0	0 %	0,045	112,50	0,00
3,3750 % Kommuninvest i Sverige AB EO-Med.-Term Nts 2023(27)	XS2597673263		EUR	600	0	0 %	101,706	610.236,00	0,18
2,8750 % Kommuninvest i Sverige AB EO-Med.-Term Nts 2023(30)	XS2625986836		EUR	1.200	0	0 %	101,346	1.216.152,00	0,35
8,0000 % SoWiTec group GmbH Inh.-Schv. v.2023(2026/2028)	DE000A30V6L2		EUR	300	0	0 %	92,000	276.000,00	0,08
1,3750 % Telia Company AB EO-FLR Securities 2020(26/81)	XS2082429890		EUR	3.500	0	0 %	95,477	3.341.695,00	0,96
2,5000 % Volvo Car AB EO-Med.-Term Nts 2020(20/27)	XS2240978085		EUR	1.000	0	0 %	95,989	959.890,00	0,28
<b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>959.882,57</b>	<b>0,28</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>959.882,57</b>	<b>0,28</b>
4,6000 % Algonquin Power Co. CD-Bonds 2019(19/29)	CA01585PAJ45		CAD	500	0	0 %	100,933	337.658,91	0,10
3,9500 % Owens Corning (New) DL-Notes 2019(19/29)	US690742AJ00		USD	700	0	0 %	96,178	622.223,66	0,18
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>340.914.380,63</b>	<b>98,16</b>

**Jahresbericht  
GLS Bank Klimafonds**

**Vermögensaufstellung zum 31.07.2024**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.07.2024	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Derivate</b>							EUR	-1.646,25	0,00
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
<b>Devisen-Derivate</b>							EUR	-1.646,25	0,00
Forderungen/Verbindlichkeiten									
<b>Währungsterminkontrakte</b>							EUR	-1.646,25	0,00
FUTURE CROSS RATE EUR/USD 16.09.24 CME		352	USD	1.875.000		USD	1,085	-1.646,25	0,00

# Jahresbericht GLS Bank Klimafonds

## Vermögensaufstellung zum 31.07.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.07.2024	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>							<b>EUR</b>	<b>4.649.517,20</b>	<b>1,34</b>
<b>Bankguthaben</b>							<b>EUR</b>	<b>4.649.517,20</b>	<b>1,34</b>
<b>EUR - Guthaben bei:</b>									
DZ Bank AG			EUR	4.592.983,34			% 100,000	4.592.983,34	1,32
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:</b>									
DZ Bank AG			USD	61.169,64			% 100,000	56.533,86	0,02
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>EUR</b>	<b>2.064.040,71</b>	<b>0,59</b>
Zinsansprüche			EUR	1.960.601,42				1.960.601,42	0,56
Dividendenansprüche			EUR	49.993,15				49.993,15	0,01
Quellensteueransprüche			EUR	52.666,33				52.666,33	0,02
Variation Margin			EUR	779,81				779,81	0,00
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>EUR</b>	<b>-310.333,38</b>	<b>-0,09</b>
Verwaltungsvergütung			EUR	-280.257,66				-280.257,66	-0,08
Verwahrstellenvergütung			EUR	-8.675,72				-8.675,72	0,00
Prüfungskosten			EUR	-19.000,00				-19.000,00	-0,01
Veröffentlichungskosten			EUR	-2.400,00				-2.400,00	0,00
<b>Fondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>347.315.958,91</b>	<b>100,00 1)</b>
<b>GLS Bank Klimafonds AK A</b>									
Anteilwert							EUR	101,77	
Ausgabepreis							EUR	104,31	
Rücknahmepreis							EUR	101,77	
Anzahl Anteile							STK	2.240.127	



# Jahresbericht GLS Bank Klimafonds

## Vermögensaufstellung zum 31.07.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.07.2024	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>GLS Bank Klimafonds AK B</b>									
Anteilwert							EUR	1.027,95	
Ausgabepreis							EUR	1.038,23	
Rücknahmepreis							EUR	1.027,95	
Anzahl Anteile							STK	79.935	
<b>GLS Bank Klimafonds AK T</b>									
Anteilwert							EUR	100,77	
Ausgabepreis							EUR	100,77	
Rücknahmepreis							EUR	100,77	
Anzahl Anteile							STK	333.865	
<b>GLS Bank Klimafonds AK E</b>									
Anteilwert							EUR	92,62	
Ausgabepreis							EUR	94,94	
Rücknahmepreis							EUR	92,62	
Anzahl Anteile							STK	38.023	

### Fußnoten:

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

# Jahresbericht GLS Bank Klimafonds

## Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 31.07.2024	
CAD	(CAD)	1,4946000	= 1 EUR (EUR)
DKK	(DKK)	7,4619000	= 1 EUR (EUR)
GBP	(GBP)	0,8422000	= 1 EUR (EUR)
JPY	(JPY)	162,7761000	= 1 EUR (EUR)
NOK	(NOK)	11,8302000	= 1 EUR (EUR)
SEK	(SEK)	11,5962000	= 1 EUR (EUR)
USD	(USD)	1,0820000	= 1 EUR (EUR)

### Marktschlüssel

#### Terminbörsen

352

Chicago - CME Globex

## Jahresbericht GLS Bank Klimafonds

### 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
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
Alfen N.V. Registered Shares EO -,10	NL0012817175	STK	0	35.000	
Biogen Inc. Registered Shares DL-,0005	US09062X1037	STK	0	1.800	
ENCAVIS AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006095003	STK	0	141.494	
Enphase Energy Inc. Registered Shares DL -,01	US29355A1079	STK	2.500	10.000	
Innogy Renewable Energy Inc. Registered Shares o.N.	CA45790B1040	STK	0	100.000	
Interface Inc. Registered Shares DL -,10	US4586653044	STK	0	13.000	
Intuit Inc. Registered Shares DL -,01	US4612021034	STK	0	4.000	
JM AB Namn-Aktier o.N.	SE0000806994	STK	0	32.000	
K2A Knaust & Andersson Fastigh Namn-Aktier B o.N.	SE0010520254	STK	0	98.002	
MTR Corporation Ltd. Registered Shares o.N.	HK0066009694	STK	0	102.608	
NEOEN S.A. Actions Port. EO 2	FR0011675362	STK	11.162	42.000	
NIBE Industrier AB Namn-Aktier B o.N.	SE0015988019	STK	70.000	290.000	
PowerCell Sweden AB (publ) Namn-Aktier SK-,022	SE0006425815	STK	0	30.000	
SMA Solar Technology AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0DJ6J9	STK	0	10.000	
Sunnova Energy International I Registered Shares DL -,0001	US86745K1043	STK	0	35.000	
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
0,2000 % BNG Bank N.V. EO-Med.-Term Notes 2017(24)	XS1715325665	EUR	0	3.000	
0,1250 % Council of Europe Developm.Bk EO-Medium-Term Notes 2017(24)	XS1594302868	EUR	0	1.000	
1,8750 % ERG S.p.A. EO-Med.-T. Nts 2019(19/25)	XS1981060624	EUR	0	1.000	
1,8750 % Iliad S.A. EO-Obl. 2021(27/28)	FR0014001YB0	EUR	0	2.500	
0,5000 % Koninklijke Philips N.V. EO-Notes 2019(19/26)	XS2001175657	EUR	0	3.000	
2,7500 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Med.Term Nts. v.23(30)	XS2626288760	EUR	0	2.000	
0,5000 % REN Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2021(21/29)	XS2332186001	EUR	0	2.600	
6,3300 % Scatec ASA EO-FLR Notes 2021(25/25)	NO0010931181	EUR	0	1.700	
<b>Andere Wertpapiere</b>					
Talgo S.A. Anrechte	ES0605065921	STK	0	300.000	

**Jahresbericht  
GLS Bank Klimafonds**

**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
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
Climeon AB Namn-Aktier B o.N.	SE0009973548	STK	0	150.000	
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
4,0000 % Telecom Italia S.p.A. EO-Medium-Term Nts 2019(24/24)	XS1935256369	EUR	0	820	
<b>Nichtnotierte Wertpapiere *)</b>					
<b>Aktien</b>					
EDP Renováveis S.A. Acciones Port. Em. 05/2024	ES0127797035	STK	2.574	2.574	
Mondi PLC Registered Shares EO -,20	GB00B1CRLC47	STK	0	105.000	
Talgo S.A. Acciones Nom.Em.07/23 EO-,301	ES0105065033	STK	8.571	8.571	

**Jahresbericht  
GLS Bank Klimafonds**

**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
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
0,4000 % Baxter International Inc. EO-Notes 2019(19/24)	XS1998215393	EUR	0	700	
0,1250 % Berlin Hyp AG Hyp.-Pfandbr. v.17(23) Ser.201	DE000BHY0GH2	EUR	0	1.000	
2,3750 % Cellnex Telecom S.A. EO-Med.-Term Notes 2016(16/24)	XS1468525057	EUR	0	700	
0,2500 % EUROFIMA EO-Medium-Term Notes 2018(24)	XS1919899960	EUR	0	1.500	
0,8750 % Ferrovie dello Stato Ital.SpA EO-Medium-Term Notes 2017(23)	XS1732400319	EUR	0	1.000	
1,3750 % LeasePlan Corporation N.V. EO-Medium-Term Bonds 2019(24)	XS1960260021	EUR	0	1.000	
0,5000 % Legrand S.A. EO-Obl. 2017(17/23)	FR0013286846	EUR	0	1.000	
0,7500 % Legrand S.A. EO-Obl. 2017(17/24)	FR0013266830	EUR	0	1.000	
0,1250 % Norddeutsche Landesbank -GZ- MTN-HPF S.488 v.17(23)	DE000DHY4887	EUR	0	2.300	
0,3750 % Nordic Investment Bank SK-Med.-Term Notes 2019(24)	XS1943607975	SEK	0	5.000	
<b>Andere Wertpapiere</b>					
Alstom S.A. Anrechte	FR001400Q9B4	STK	140.000	140.000	
EDP Renováveis S.A. Anrechte	ES0627797915	STK	162.133	162.133	

**Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:  
- Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):**

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

**Derivate**

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

**Terminkontrakte**

**Zinsterminkontrakte**

Verkaufte Kontrakte:

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

EUR

25.473,29

**Währungsterminkontrakte**

Gekaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): CROSS RATE EO/DL)

EUR

11.341,55

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

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

**Jahresbericht**  
**GLS Bank Klimafonds AK A**

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)**  
**für den Zeitraum vom 01.08.2023 bis 31.07.2024**

			insgesamt	je Anteil
<b>I. Erträge</b>				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR		145.123,68	0,06
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR		1.239.312,98	0,55
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR		419.558,22	0,19
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR		2.251.139,97	1,01
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR		219.005,51	0,10
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		-21.768,53	-0,01
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR		-112.282,89	-0,05
11. Sonstige Erträge	EUR		0,00	0,00
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>		<b>4.140.088,94</b>	<b>1,85</b>
<b>II. Aufwendungen</b>				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		-45,59	0,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-2.511.128,14	-1,12
- Verwaltungsvergütung	EUR	-2.511.128,14		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-70.031,30	-0,03
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-11.267,04	-0,01
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		19.120,97	0,01
- Depotgebühren	EUR	-15.451,76		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	37.523,46		
- Sonstige Kosten	EUR	-2.950,73		
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>		<b>-2.573.351,10</b>	<b>-1,15</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>EUR</b>		<b>1.566.737,84</b>	<b>0,70</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>				
1. Realisierte Gewinne	EUR		2.059.448,80	0,92
2. Realisierte Verluste	EUR		-5.521.885,72	-2,46
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>EUR</b>		<b>-3.462.436,92</b>	<b>-1,54</b>

## Jahresbericht GLS Bank Klimafonds AK A

<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	EUR	<b>-1.895.699,08</b>	<b>-0,84</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	3.757.768,65	1,68
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	7.608.259,29	3,40
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	EUR	<b>11.366.027,94</b>	<b>5,08</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	EUR	<b>9.470.328,86</b>	<b>4,24</b>

### Entwicklung des Sondervermögens

**2023/2024**

<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>	EUR	<b>227.422.041,30</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	-4.030.237,34
2. Zwischenausschüttungen	EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	-4.865.456,73
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	11.451.791,30
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-16.317.248,03
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	-16.135,00
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	9.470.328,86
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	3.757.768,65
davon nicht realisierte Verluste	EUR	7.608.259,29
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>	EUR	<b>227.980.541,09</b>

### Verwendung der Erträge des Sondervermögens

#### Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>	EUR	<b>4.683.985,89</b>	<b>2,10</b>
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	2.067.975,37	0,93
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-1.895.699,08	-0,84
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	4.511.709,59	2,01
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>	EUR	<b>1.077.380,84</b>	<b>0,49</b>
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	1.077.380,84	0,49
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	EUR	<b>3.606.605,04</b>	<b>1,61</b>
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	3.606.605,04	1,61

\*) 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 Klimafonds AK A**

**Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre**

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
2020/2021	Stück	1.460.372	EUR	171.236.402,01	EUR 117,26
2021/2022	Stück	2.187.837	EUR	231.762.152,16	EUR 105,93
2022/2023	Stück	2.289.589	EUR	227.422.041,30	EUR 99,33
2023/2024	Stück	2.240.127	EUR	227.980.541,09	EUR 101,77

**Jahresbericht**  
**GLS Bank Klimafonds AK B**

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)**  
**für den Zeitraum vom 01.08.2023 bis 31.07.2024**

			insgesamt	je Anteil
<b>I. Erträge</b>				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR		52.234,53	0,65
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR		445.842,50	5,58
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR		150.853,85	1,89
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR		809.313,72	10,13
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR		78.696,29	0,98
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		-7.835,17	-0,10
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR		-40.369,72	-0,51
11. Sonstige Erträge	EUR		0,00	0,00
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>		<b>1.488.736,00</b>	<b>18,62</b>
<b>II. Aufwendungen</b>				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		-16,21	0,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-541.538,34	-6,78
- Verwaltungsvergütung	EUR	-541.538,34		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-25.151,07	-0,31
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-3.987,75	-0,05
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		1.526,19	0,02
- Depotgebühren	EUR	-5.557,26		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	7.959,44		
- Sonstige Kosten	EUR	-875,99		
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>		<b>-569.167,17</b>	<b>-7,12</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>EUR</b>		<b>919.568,83</b>	<b>11,50</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>				
1. Realisierte Gewinne	EUR		739.785,13	9,25
2. Realisierte Verluste	EUR		-1.986.104,65	-24,85
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>EUR</b>		<b>-1.246.319,52</b>	<b>-15,60</b>

## Jahresbericht GLS Bank Klimafonds AK B

<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	EUR	<b>-326.750,69</b>	<b>-4,10</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	1.590.856,13	19,90
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	2.562.012,92	32,05
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	EUR	<b>4.152.869,05</b>	<b>51,95</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	EUR	<b>3.826.118,36</b>	<b>47,85</b>

### Entwicklung des Sondervermögens

**2023/2024**

<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>	EUR	<b>79.656.357,79</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	-1.425.253,05
2. Zwischenausschüttungen	EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	116.529,71
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	4.100.531,46
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-3.984.001,75
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	-4.652,75
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	3.826.118,36
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	1.590.856,13
davon nicht realisierte Verluste	EUR	2.562.012,92
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>	EUR	<b>82.169.100,06</b>

### Verwendung der Erträge des Sondervermögens

#### Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>	EUR	<b>2.272.826,31</b>	<b>28,42</b>
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	975.971,98	12,21
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-326.750,69	-4,10
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	1.623.605,03	20,31
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>	EUR	<b>981.876,06</b>	<b>12,27</b>
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	981.876,06	12,27
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	EUR	<b>1.290.950,25</b>	<b>16,15</b>
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	1.290.950,25	16,15

\*) 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 Klimafonds AK B

## Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
2020/2021	Stück	34.902	EUR	41.121.174,46	EUR 1.178,19
2021/2022	Stück	72.084	EUR	76.705.846,00	EUR 1.064,12
2022/2023	Stück	79.765	EUR	79.656.357,79	EUR 998,64
2023/2024	Stück	79.935	EUR	82.169.100,06	EUR 1.027,95

**Jahresbericht**  
**GLS Bank Klimafonds AK T**

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)**  
**für den Zeitraum vom 01.08.2023 bis 31.07.2024**

			insgesamt	je Anteil
<b>I. Erträge</b>				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR		21.387,50	0,06
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR		182.390,47	0,55
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR		61.660,31	0,18
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR		330.683,61	0,99
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR		32.087,10	0,10
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR		0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	EUR		0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR		0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer	EUR		-3.208,12	-0,01
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR		-16.507,36	-0,05
11. Sonstige Erträge	EUR		0,00	0,00
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>		<b>608.493,52</b>	<b>1,82</b>
<b>II. Aufwendungen</b>				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		-5,24	0,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-190.293,30	-0,57
- Verwaltungsvergütung	EUR	-190.293,30		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-8.851,49	-0,02
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-1.346,33	0,00
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		-32.044,76	-0,10
- Depotgebühren	EUR	-2.014,37		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-29.719,41		
- Sonstige Kosten	EUR	-310,99		
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>		<b>-232.541,12</b>	<b>-0,69</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>EUR</b>		<b>375.952,40</b>	<b>1,13</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>				
1. Realisierte Gewinne	EUR		301.252,46	0,90
2. Realisierte Verluste	EUR		-812.970,89	-2,44
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>EUR</b>		<b>-511.718,43</b>	<b>-1,54</b>

## Jahresbericht GLS Bank Klimafonds AK T

<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	EUR	<b>-135.766,03</b>	<b>-0,41</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	3.065.989,89	9,18
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-1.494.344,07	-4,48
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	EUR	<b>1.571.645,82</b>	<b>4,70</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	EUR	<b>1.435.879,79</b>	<b>4,29</b>

### Entwicklung des Sondervermögens

**2023/2024**

<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>	EUR		<b>24.733.991,37</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR		0,00
2. Zwischenausschüttungen	EUR		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR		7.479.343,19
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	11.208.593,39	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-3.729.250,20	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR		-4.486,99
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		1.435.879,79
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	3.065.989,89	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-1.494.344,07	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>	EUR		<b>33.644.727,36</b>

### Berechnung der Wiederanlage insgesamt und je Anteil

			insgesamt	je Anteil
<b>I. Für die Wiederanlage verfügbar</b>				
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		-135.766,03	-0,41
2. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR		135.766,03	0,41
3. Steuerabschlag für das Geschäftsjahr	EUR		0,00	0,00
<b>II. Wiederanlage</b>	EUR		<b>0,00</b>	<b>-0,00</b>

\*) Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten.

# Jahresbericht GLS Bank Klimafonds AK T

## Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2022 *)	Stück	2.000	EUR	203.176,86	EUR	101,59
2022/2023	Stück	257.245	EUR	24.733.991,37	EUR	96,15
2023/2024	Stück	333.865	EUR	33.644.727,36	EUR	100,77

\*) Auflegedatum 01.06.2022

**Jahresbericht**  
**GLS Bank Klimafonds AK E**

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)**  
**für den Zeitraum vom 01.08.2023 bis 31.07.2024**

			insgesamt	je Anteil
<b>I. Erträge</b>				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR		2.242,72	0,06
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR		19.138,25	0,51
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR		6.474,63	0,17
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR		34.728,48	0,91
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR		3.371,92	0,09
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		-336,41	-0,01
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR		-1.733,48	-0,05
11. Sonstige Erträge	EUR		0,00	0,00
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>		<b>63.886,11</b>	<b>1,68</b>
<b>II. Aufwendungen</b>				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		-0,76	0,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-45.351,18	-1,19
- Verwaltungsvergütung	EUR	-45.351,18		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-1.116,20	-0,03
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-179,18	0,00
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		1.877,35	0,04
- Depotgebühren	EUR	-244,84		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	2.160,19		
- Sonstige Kosten	EUR	-38,00		
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>		<b>-44.769,97</b>	<b>-1,18</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>EUR</b>		<b>19.116,14</b>	<b>0,50</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>				
1. Realisierte Gewinne	EUR		31.671,30	0,83
2. Realisierte Verluste	EUR		-85.328,08	-2,24
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>EUR</b>		<b>-53.656,78</b>	<b>-1,41</b>



## Jahresbericht GLS Bank Klimafonds AK E

<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	EUR	<b>-34.540,64</b>	<b>-0,91</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	52.019,99	1,37
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	122.871,37	3,23
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	EUR	<b>174.891,36</b>	<b>4,60</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	EUR	<b>140.350,72</b>	<b>3,69</b>

### Entwicklung des Sondervermögens

**2023/2024**

<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>	EUR		<b>3.748.855,88</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR		0,00
2. Zwischenausschüttungen	EUR		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR		-366.951,88
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	4.086,89	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-371.038,77	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR		-664,31
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		140.350,72
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	52.019,99	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	122.871,37	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>	EUR		<b>3.521.590,40</b>

### Berechnung der Wiederanlage insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
<b>I. Für die Wiederanlage verfügbar</b>			
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-34.540,64	-0,91
2. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	34.540,64	0,91
3. Steuerabschlag für das Geschäftsjahr	EUR	0,00	0,00
<b>II. Wiederanlage</b>	EUR	<b>0,00</b>	<b>-0,00</b>

\*) Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten.

# Jahresbericht

## GLS Bank Klimafonds AK E

### Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2020/2021	Stück	33.641	EUR	3.514.122,79	EUR	104,46
2021/2022	Stück	41.407	EUR	3.915.515,43	EUR	94,56
2022/2023	Stück	42.171	EUR	3.748.855,88	EUR	88,90
2023/2024	Stück	38.023	EUR	3.521.590,40	EUR	92,62

**Jahresbericht  
GLS Bank Klimafonds**

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)  
für den Zeitraum vom 01.08.2023 bis 31.07.2024**

			insgesamt
<b>I. Erträge</b>			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR		220.988,43
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR		1.886.684,20
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR		638.547,01
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR		3.425.865,77
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR		333.160,82
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		-33.148,23
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR		-170.893,45
11. Sonstige Erträge	EUR		0,00
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>		<b>6.301.204,56</b>
<b>II. Aufwendungen</b>			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		-67,80
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-3.288.310,96
- Verwaltungsvergütung	EUR	-3.288.310,96	
- Beratungsvergütung	EUR	0,00	
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-105.150,06
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-16.780,30
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		-9.520,25
- Depotgebühren	EUR	-23.268,23	
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	17.923,69	
- Sonstige Kosten	EUR	-4.175,71	
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>		<b>-3.419.829,37</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>EUR</b>		<b>2.881.375,20</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>			
1. Realisierte Gewinne	EUR		3.132.157,70
2. Realisierte Verluste	EUR		-8.406.289,34
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>EUR</b>		<b>-5.274.131,64</b>

## Jahresbericht GLS Bank Klimafonds

<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>-2.392.756,44</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	8.466.634,66
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	8.798.799,51
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>17.265.434,17</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>14.872.677,73</b>

### Entwicklung des Sondervermögens

**2023/2024**

<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>335.561.246,34</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	-5.455.490,39
2. Zwischenausschüttungen	EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	2.363.464,29
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	26.765.003,04
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-24.401.538,76
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	-25.939,05
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	14.872.677,73
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	8.466.634,66
davon nicht realisierte Verluste	EUR	8.798.799,51
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>347.315.958,92</b>

**Anteilklassenmerkmale im Überblick**

Anteilklasse	Mindestanlagesumme in Währung	Ausgabeaufschlag derzeit (Angabe in %) *)	Verwaltungsvergütung derzeit (Angabe in % p.a.) *)	Ertragsverwendung	Währung
GLS Bank Klimafonds AK A	keine	2,50	1,125	Ausschüttung ohne Zwischenausschüttung	EUR
GLS Bank Klimafonds AK B	200.000	1,00	0,675	Ausschüttung ohne Zwischenausschüttung	EUR
GLS Bank Klimafonds AK T	200.000	0,00	0,675	Thesaurierer	EUR
GLS Bank Klimafonds AK E	keine	2,50	1,275	Thesaurierer	EUR

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

**Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV**

**Angaben nach der Derivateverordnung**

<b>das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure</b>	<b>EUR</b>	<b>1.879.332,26</b>
<b>die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte</b>		
DZ Bank (Broker) DE		
<b>Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)</b>		<b>98,16</b>
<b>Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)</b>		<b>0,00</b>

Bei der Ermittlung der Auslastung der Marktrisikoobergrenze für diesen Fonds wendet die Gesellschaft seit 11.11.2020 den qualifizierten Ansatz im Sinne der Derivate-Verordnung anhand eines Vergleichsvermögens an. Die Value-at-Risk-Kennzahlen wurden auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99 % Konfidenzniveau und 1 Tag Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraums von einem Jahr berechnet. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigen Entwicklung von Marktpreisen für das Sondervermögen ergibt.

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	0,73 %
größter potenzieller Risikobetrag	1,01 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	0,90 %

**Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte:** **1,00**

**Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag**

DJ SUSTAINABILITY WORLD Total Return (EUR) (ID: XFI000001659   BB: W1SGITRE)	35,00 %
FTSE World Broad Investment-Grade Total Return (EUR) (ID: XFI000002067   BB: SBWEU)	65,00 %

# Jahresbericht GLS Bank Klimafonds

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

### Sonstige Angaben

#### GLS Bank Klimafonds AK A

Anteilwert	EUR	101,77
Ausgabepreis	EUR	104,31
Rücknahmepreis	EUR	101,77
Anzahl Anteile	STK	2.240.127

#### GLS Bank Klimafonds AK B

Anteilwert	EUR	1.027,95
Ausgabepreis	EUR	1.038,23
Rücknahmepreis	EUR	1.027,95
Anzahl Anteile	STK	79.935

#### GLS Bank Klimafonds AK T

Anteilwert	EUR	100,77
Ausgabepreis	EUR	100,77
Rücknahmepreis	EUR	100,77
Anzahl Anteile	STK	333.865

#### GLS Bank Klimafonds AK E

Anteilwert	EUR	92,62
Ausgabepreis	EUR	94,94
Rücknahmepreis	EUR	92,62
Anzahl Anteile	STK	38.023

# Jahresbericht GLS Bank Klimafonds

## 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 Gesamtkostenquote

##### GLS Bank Klimafonds AK A

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 1,17 %

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 Klimafonds 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



# Jahresbericht GLS Bank Klimafonds

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

### GLS Bank Klimafonds AK T

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 Klimafonds AK E

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt

1,32 %

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

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen

EUR

0,00

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

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

# Jahresbericht GLS Bank Klimafonds

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

### Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

#### GLS Bank Klimafonds AK A

Wesentliche sonstige Erträge: EUR 0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen: EUR 0,00

#### GLS Bank Klimafonds AK B

Wesentliche sonstige Erträge: EUR 0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen: EUR 0,00

#### GLS Bank Klimafonds AK T

Wesentliche sonstige Erträge: EUR 0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen: EUR 0,00

#### GLS Bank Klimafonds AK E

Wesentliche sonstige Erträge: EUR 0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen: EUR 0,00

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

Transaktionskosten EUR 32.593,30

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.

**Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV**

**Angaben zur Mitarbeitervergütung**

<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung</b>	<b>in Mio. EUR</b>	<b>84,3</b>
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	75,0
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	9,3
 Zahl der Mitarbeiter der KVG		998
Höhe des gezahlten Carried Interest	in EUR	0
 <b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker</b>	<b>in Mio. EUR</b>	<b>4,8</b>
davon Geschäftsleiter	in Mio. EUR	3,9
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	0,9

**Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft**

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

Das Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft wird mindestens einmal jährlich durch den Vergütungsausschuss der Universal-Investment auf seine Angemessenheit und die Einhaltung aller rechtlichen sowie interner und externer regulatorischer Vorgaben überprüft. Es umfasst fixe und variable Vergütungselemente. Durch die Festlegung von Bandbreiten für die Gesamtzielvergütung ist gewährleistet, dass keine signifikante Abhängigkeit von der variablen Vergütung sowie ein angemessenes Verhältnis von variabler zu fixer Vergütung besteht. Für die Geschäftsführung der Kapitalverwaltungsgesellschaft und Mitarbeiter, deren Tätigkeiten einen wesentlichen Einfluss auf das Gesamtrisikoprofil der Kapitalverwaltungsgesellschaft und der von ihr verwalteten Investmentvermögen haben (Risk Taker) gelten besondere Regelungen. Risikorelevante Mitarbeiter, deren variable Vergütung für das jeweilige Geschäftsjahr einen Schwellenwert von 50 TEUR nicht überschreitet, erhalten die variable Vergütung vollständig in Form einer Barleistung ausgezahlt. Wird für risikorelevante Mitarbeiter dieser Schwellenwert überschritten, wird zwingend ein Anteil von 40 % der variablen Vergütung über einen Zeitraum von drei Jahren aufgeschoben. Der aufgeschobene Anteil der Vergütung ist während dieses Zeitraums risikoabhängig, d.h. er kann im Fall von negativen Erfolgsbeiträgen des Mitarbeiters oder der Kapitalverwaltungsgesellschaft insgesamt gekürzt werden. Jeweils am Ende jedes Jahres der Wartezeit wird der aufgeschobene Vergütungsanteil anteilig unverfallbar und zum jeweiligen Zahlungstermin ausgezahlt.

Soweit das Portfolio-Management ausgelagert ist, werden keine Mitarbeitervergütungen direkt aus dem Fonds gezahlt.

## **Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV**

### **Angaben gemäß § 101 Abs. 2 Nr. 5 KAGB**

#### **Wesentliche mittel- bis langfristigen Risiken**

Die Angaben der wesentlichen mittel- bis langfristigen Risiken erfolgt innerhalb des Tätigkeitsberichts.

#### **Zusammensetzung des Portfolios, die Portfolioumsätze und die Portfolioumsatzkosten**

Die Angaben zu der Zusammensetzung des Portfolios erfolgen innerhalb der Vermögensaufstellung.

Die Angaben zu den Portfolioumsätzen erfolgen innerhalb der Vermögensaufstellung und innerhalb der Aufstellung der während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte.

Die Angabe zu den Transaktionskosten erfolgt im Anhang.

#### **Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen Entwicklung der Gesellschaft bei der Anlageentscheidung**

Die Auswahl von Einzeltiteln richtet sich nach der Anlagestrategie. Die vertraglichen Grundlagen für die Anlageentscheidung finden sich in den vereinbarten Anlagebedingungen und ggf. Anlagerichtlinien. Eine Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen Entwicklung der Portfoliogesellschaften erfolgt, wenn diese in den Vertragsbedingungen vorgeschrieben ist.

#### **Einsatz von Stimmrechtsberatern**

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

#### **Handhabung der Wertpapierleihe und zum Umgang mit Interessenkonflikten im Rahmen der Mitwirkung in den Gesellschaften, insbesondere durch Ausübung von Aktionärsrechten**

Zur grundsätzlichen Handhabung der Wertpapierleihe und zum Umgang mit Interessenkonflikten im Rahmen der Mitwirkung der Gesellschaft, insbesondere durch die Ausübung von Aktionärsrechten, verweisen wir auf unsere aktuelle Mitwirkungspolitik auf der Homepage <https://www.universal-investment.com/de/permanent-seiten/compliance/mitwirkungspolitik>.

# Jahresbericht

## GLS Bank Klimafonds

### VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

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

#### *Prüfungsurteil*

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens GLS Bank Klimafonds - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. August 2023 bis zum 31. Juli 2024, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Juli 2024, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. August 2023 bis zum 31. Juli 2024, sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang - geprüft.

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

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der beigefügte Jahresbericht in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht erstreckt sich nicht auf den Inhalt der im Abschnitt Sonstige Informationen genannten Bestandteile des Jahresberichts.

#### *Grundlage für das Prüfungsurteil*

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

#### *Sonstige Informationen*

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

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

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

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

- wesentliche Unstimmigkeiten zu den vom Prüfungsurteil umfassten Bestandteilen des Jahresberichts oder zu unseren bei der Prüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder
- anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

## Jahresbericht GLS Bank Klimafonds

### *Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht*

Die gesetzlichen Vertreter der Universal-Investment-Gesellschaft mbH sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts, der den Vorschriften des deutschen KAGB in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung eines Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen (d.h. Manipulationen der Rechnungslegung und Vermögensschädigungen) oder Irrtümern ist.

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

### *Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts*

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

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

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

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern im Jahresbericht, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als das Risiko, dass aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der Universal-Investment-Gesellschaft mbH abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der Universal-Investment-Gesellschaft mbH bei der Aufstellung des Jahresberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- 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.

## **Jahresbericht GLS Bank Klimafonds**

- beurteilen wir Darstellung, Aufbau und Inhalt des Jahresberichts insgesamt, einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

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

Frankfurt am Main, den 29. November 2024

KPMG AG  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Schobel  
Wirtschaftsprüfer

Neuf  
Wirtschaftsprüfer

## **Sonstige Information - nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst**

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

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

### **Angaben zu nichtfinanziellen Leistungsindikatoren**

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

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

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

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



**Anteilklassen im Überblick**

**Erstausgabedatum**

Anteilklasse A	15. August 2017
Anteilklasse B	15. August 2017
Anteilklasse T	1. Juni 2022
Anteilklasse E	1. Dezember 2020

**Erstausgabepreise**

Anteilklasse A	€ 100 zzgl. Ausgabeaufschlag
Anteilklasse B	€ 1.000 zzgl. Ausgabeaufschlag
Anteilklasse T	€ 100 zzgl. Ausgabeaufschlag
Anteilklasse E	€ 100 zzgl. Ausgabeaufschlag

**Ausgabeaufschlag**

Anteilklasse A	2,50%
Anteilklasse B	1,00%
Anteilklasse T	keiner
Anteilklasse E	2,50%

**Mindestanlagesumme**

Anteilklasse A	keine
Anteilklasse B	€ 200.000
Anteilklasse T	€ 200.000 für die Erstanlage
Anteilklasse E	keine

**Verwaltungsvergütung\***

Anteilklasse A	derzeit 1,125 % p.a.
Anteilklasse B	derzeit 0,675 % p.a.
Anteilklasse T	derzeit 0,675 % p.a.
Anteilklasse E	derzeit 1,275 % p.a.

**Verwahrstellenvergütung\***

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

**Währung**

Anteilklasse A	Euro
Anteilklasse B	Euro
Anteilklasse T	Euro
Anteilklasse E	Euro

**Ertragsverwendung**

Anteilklasse A	ausschüttend
Anteilklasse B	ausschüttend
Anteilklasse T	thesaurierend
Anteilklasse E	thesaurierend

**Wertpapier-Kennnummer / ISIN:**

Anteilklasse A	A2DTNA / DE000A2DTNA1
Anteilklasse B	A2DTNB / DE000A2DTNB9
Anteilklasse T	A3DEAJ / DE000A3DEAJ9
Anteilklasse E	A2QCXS / DE000A2QCXS0

\*Unterliegt einer Staffelung

# Jahresbericht GLS Bank Klimafonds

## Kurzübersicht über die Partner

### 1. Kapitalverwaltungsgesellschaft

Universal-Investment-Gesellschaft mbH

#### Hausanschrift:

Theodor-Heuss-Allee 70  
60486 Frankfurt am Main

#### Postanschrift:

Postfach 17 05 48  
60079 Frankfurt am Main

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

Gründung: 1968  
Rechtsform: Gesellschaft mit beschränkter Haftung  
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital: EUR 10.400.000,–  
Eigenmittel: EUR 71.352.000,00 (Stand: Oktober 2022)

#### Geschäftsführer:

David Blumer, Schaan  
Mathias Heiß, Langen  
Dr. André Jäger, Witten  
Corinna Jäger, Nidderau  
Katja Müller, Bad Homburg v. d. Höhe  
Axel Vespermann, Dreieich

#### Aufsichtsrat:

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

GLS Investment Management GmbH

#### Postanschrift:

Christstraße 9  
44789 Bochum

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

### 4. Anlageausschuss

Martin Feige  
GLS Investment Management GmbH, Bochum

Karsten Kührlings  
GLS Investment Management GmbH, Bochum

Pascal Latrouite  
GLS Investment Management GmbH, Bochum

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 Klimafonds

Unternehmenskennung (LEI-Code):  
5299000DZAA61X3LLH13

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

### Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

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

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

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

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

Nein

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

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

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

mit einem sozialen Ziel

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



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

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

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

Die Auswahl der Titel erfolgt in einem mehrdimensionalen, integrierten Auswahlprozess. Ausschließlich Werte, die in den drei Dimensionen - menschlich, ökologisch und ökonomisch - dem Nachhaltigkeitsverständnis der GLS-Gemeinschaftsbank e.G. entsprechen, werden in das GLS Anlageuniversum aufgenommen. Aus dieser Auswahl investiert der GLS Bank Klimafonds besonders in Unternehmen, die über eine hohe Klimatransparenz verfügen, für ihr Geschäftsfeld niedrige CO<sub>2</sub>-Emissionen verzeichnen oder eine gute Klimastrategie und Einsparziele definiert haben. Auch Staaten, die verstärkt Maßnahmen für die Förderung des Klimaschutzes treffen, werden besonders bei den Investitionen berücksichtigt.

Der Fonds möchte einen Beitrag zum Klimaschutz leisten, richtet sich in seiner Investitionsstrategie aber nicht explizit nach den Kriterien im Sinne der Taxonomie.

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

- Alkohol (Produktion, nachgelagerte Tätigkeiten) > 5%
- Tierversuchen (Produktion) > 5% Umsatzerlöse
- konventionelle Waffen (Produktion, nachgelagerte Tätigkeiten) > 10% Umsatzerlöse
- Kohle (Vorgelagerte Tätigkeiten, Produktion, nachgelagerte Tätigkeiten) > 30% Umsatzerlöse
- Jegliche Verbindung zur Neuentwicklung von Kohleprojekten
- Massentierhaltung (Produktion) > 5% Umsatzerlöse
- Pelzen (Produktion) > 0% Umsatzerlöse
- Glücksspiel (Produktion) > 0% Umsatzerlöse
- Gas (Vorgelagerte Tätigkeiten, Produktion) > 50% Umsatzerlöse
- Gentechnisch veränderte Organismen (Produktion) > 0% Umsatzerlöse
- Unternehmen, die im Uranabbau tätig sind (Ausschluss, wenn die Umsatzerlöse von 5% Prozent auf Emittentenebene überschritten werden)
- Unternehmen, die an der Stromerzeugung auf Basis von Atom-/Kernenergie beteiligt sind (Ausschluss, wenn die 5%-Prozent-Umsatzerlöse auf Emittentenebene überschritten werden)
- Unternehmen, die sich mit dem Betrieb von Kernkraftwerken und/oder der Herstellung von wesentlichen Komponenten für Kernkraftwerke befassen (Ausschluss, wenn die 5%-Prozent-Umsatzerlöse auf Emittentenebene überschritten werden)
- Atomwaffen (Produktion, nachgelagerte Tätigkeiten) > 10% Umsatzerlöse
- Öl (Produktion) > 10% Umsatzerlöse

- anderen fossilen Brennstoffen (Produktion) > 10% Umsatzerlöse
- Pestizide (Produktion) > 0% Umsatzerlöse
- Forschung an menschlichen Embryonen > 1 %
- Tabak (Produktion) > 5% Umsatzerlöse
- unkonventionelle Waffen (Vorgelagerte Tätigkeiten, Produktion, nachgelagerte Tätigkeiten) > 0% Umsatzerlöse

Der Fonds wendet normbasiertes Screening in Bezug auf UN Global Compact, Einbeziehung der OECD-Leitsätze, Einbeziehung von ILO (International Labour Organization) an.

Der Fonds wendet Ausschlüsse für Staaten an. Die folgenden Ausschlüsse werden angewandt:

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

**Positivkriterien:**

Bezogen auf das Geschäftsfeld:

Erneuerbare Energien und Ressourcen

Mit **Nachhaltigkeits- Indikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden

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

Klimakriterien:

Klimagas-Transparenz

Klimastrategie und -ziele

Produktverantwortung

Einsparungen

Teilnahme an Klimaabkommen

Staatliche Programme zur Förderung des Klimaschutzes.

● **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:

- CO<sub>2</sub>-Fußabdruck 22,2181  
(Messgröße: CO<sub>2</sub>-Fußabdruck Scope 1 und 2, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)
- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind 4,78%  
(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind)
- Anteil der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen 61,55%  
(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 0,28%  
(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, die keine Richtlinien zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen oder keine Verfahren zur Bearbeitung von Beschwerden wegen Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze und OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen eingerichtet haben)
- Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle 13,38%

(Messgröße: Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird)

- Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen 38,47%  
(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).

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

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

Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen	Messgröße	Auswirkungen 2024	Auswirkungen 2023
CO2-Fußabdruck	CO2-Fußabdruck Scope 1 und 2	22,2181	20,9264
Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	4,78%	2,60%
Anteil des Energieverbrauchs und Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	Anteil der Energieerzeugung der Unternehmen, in die investiert wird, aus nicht erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt in Prozent der gesamten Energiequellen	61,55%	69,18%
Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligt waren	0,00%	0,86%
Fehlende Prozesse und Compliance- Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die keine Richtlinien zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen oder keine Verfahren zur Bearbeitung von Beschwerden wegen Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze und OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen eingerichtet haben	0,28%	25,56%

Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle	Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird	13,38%	12,15%
Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	Durchschnittliches Verhältnis von Frauen zu Männern in den Leitungs- und Kontrollorganen der Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane	38,47%	37,67%
Engagement in kontroverse Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische biologische Waffen)	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an der Herstellung oder am Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind	0,00%	0,00%
Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen			
Anzahl der Länder	Anzahl der Länder, in die investiert wird, die nach Maßgabe internationaler Verträge und Übereinkommen, der Grundsätze der Vereinten Nationen oder, falls anwendbar, nationaler Rechtsvorschriften gegen soziale Bestimmungen verstoßen	0	0
Prozentualer Anteil der Länder	Prozentualer Anteil der Länder, in die investiert wird, die nach Maßgabe internationaler Verträge und Übereinkommen, der Grundsätze der Vereinten Nationen oder, falls anwendbar, nationaler Rechtsvorschriften gegen soziale Bestimmungen verstoßen	0,00%	0,00%

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

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

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:  
01.08.2023 –  
31.07.2024

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
1,5000 % Orsted A/S EO-Med.-Term Notes 2017(17/29)	Utilities	1,34	Dänemark
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	Communication Services	1,27	Bundesrep. Deutschland
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	Information Technology	1,26	Niederlande
0,1250 % Hamburger Hochbahn AG Anleihe v.2021(2030/2031)	Industrial	1,22	Bundesrep. Deutschland
0,6250 % DNB Boligkredit A.S. EO-Mortg. Covered MTN 2018(25)	Pfandbriefe	1,16	Norwegen
1,3750 % La Poste EO-Medium-Term Notes 2020(32)	Industrial	1,04	Frankreich
0,7500 % Aareal Bank AG MTN-IHS v.22(28)	Financial	1,03	Bundesrep. Deutschland
2,0000 % Deutsche Telekom Int'l Fin.B.V. EO-Medium-Term Notes 2018(29)	Communications	0,99	Niederlande
1,3750 % Telia Company AB EO-FLR Securities 2020(26/81)	Communications	0,98	Schweden
0,7500 % Deutsche Kreditbank AG Inh.-Schv. v.2017(2024)	Financial	0,94	Bundesrep. Deutschland
3,3750 % Wüstenrot Bausparkasse AG MTN-HPF Serie 20 v. 23(28)	Pfandbriefe	0,89	Bundesrep. Deutschland
2,7500 % Telecom Italia S.p.A. EO-Med.-Term Notes 2019(25/25)	Communications	0,88	Italien
0,5000 % SpareBank 1 Boligkredit AS EO-M.-T.Mrtg.Cov.Gr.Bs 18(25)	Pfandbriefe	0,87	Norwegen
0,8750 % Statnett SF EO-Med.-Term Notes 2018(18/25)	Corporates	0,87	Norwegen
0,4000 % Ile-de-France Mobilités EO-Medium-Term Notes 2021(31)	Industrial	0,86	Frankreich



## 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) und durch das Ausschließen von Investitionen laut einer fondsspezifischen Ausschlussliste (Negativliste).

Der Fonds war zum Geschäftsjahresende am 31.07.2024 zu 100% 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 31.07.2024 zu 30,70% in Aktien, zu 68,01% in Renten investiert. Die anderen Investitionen waren Derivate und liquide Mittel.



**#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

**#2 Andere Investitionen** umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

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

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

Der Fonds investierte zum Geschäftsjahresende am 31.07.2024 bei Aktien hauptsächlich in die Sektoren

- 47,25% Industrials,
- 17,72% Information Technology und
- 11,28% Communication Services.

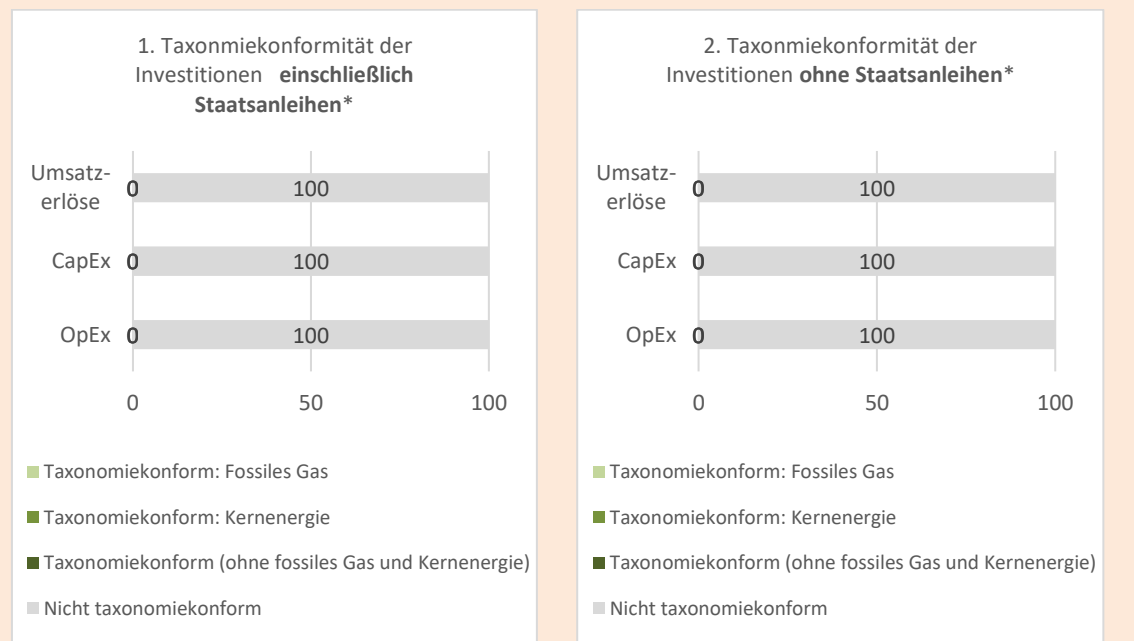
Bei Renten wurde hauptsächlich investiert in die Sektoren

- 52,85% Corporates und
- 12,99% Pfandbriefe.

● **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert<sup>1</sup>?**

- Ja:
  - In fossiles Gas
  - In Kernenergie
- Nein

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



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

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

### **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 CO<sub>2</sub>-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

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

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



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

Unter die Kategorie "Andere Investitionen" können die Barmittel zur Liquiditäts- und Risikosteuerung gehalten werden. Darüber hinaus können Derivate und Finanzinstrumente mit derivativer Komponente zu Absicherungszwecken eingesetzt werden.

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.