

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



GLS Bank Klimafonds

JAHRESBERICHT

ZUM 31. JULI 2021

VERWAHRSTELLE:



BERATUNG UND VERTRIEB:



Jahresbericht GLS Bank Klimafonds

Tätigkeitsbericht für den Berichtszeitraum vom 1. August 2020 bis 31. Juli 2021

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.

GLS Nachhaltigkeitsverständnis

Grundlagen der Arbeit der GLS Bank sind die Achtung der Vielfalt des Lebens und der Natur sowie die Sorge um eine friedliche Koexistenz aller Kulturen, die auf individuelle Freiheit und Verantwortung gegründet sind. Die Bewahrung und Entwicklung der Lebensgrundlagen sind notwendige Voraussetzungen und ökonomischer Gewinn ist eine Folge ihres Handelns.

Für das Investitionsgeschäft gilt ein klarer sozialer und ökologischer Kriterienkatalog – festgehalten in den Anlage- und Finanzierungsgrundsätzen. Diese umfassen einerseits strenge Ausschlusskriterien und andererseits Positivkriterien, wobei auf Letztere besonders hohen Wert gelegt wird. Unternehmen mit einem besonders nachhaltigen Kerngeschäft werden gezielt selektiert. Anschließend prüft und bewertet ein Team aus Finanzspezialisten die wirtschaftliche Nachhaltigkeit der Unternehmen. So soll sichergestellt werden, dass der Fonds nur in Titel investiert, die den Anforderungen des Fondsmanagements im Hinblick auf Nachhaltigkeitskriterien entsprechen. Es stehen vor allem langfristige Investitionen in die anhand dieser Kriterien ausgewählten Unternehmen im Vordergrund. Die ganzheitliche Betrachtungsweise betrifft immer sowohl das Geschäftsfeld als auch die Unternehmenspraktiken.

Klimarelevanz, Klimatransparenz & Carbon Footprint

Die Aktivitäten des GLS Bank Klimafonds sind ein Teil des Engagements der GLS Bank zur Eindämmung des Klimawandels. Die Investitionen zielen daher u.a. auf die Erfüllung der UN-Ziele für eine nachhaltige Entwicklung (Sustainable Development Goals, SDG) ein, insbesondere die Ziele sieben „Erneuerbare Energien“ und dreizehn „Maßnahmen zum Klimaschutz“.

Jahresbericht GLS Bank Klimafonds

Für das Sondervermögen entwickelte die GLS Bank ergänzende Positivkriterien, die der Verantwortung und den Bemühungen der einzelnen Unternehmen und stattdessen gegenüber dem Klimaschutz Rechnung tragen. Die Titel werden u.a. bewertet anhand ihrer

- Klimagastransparenz
- Klimastrategie und -ziele
- Produktverantwortung
- Einsparungen
- Teilnahme an Klimaabkommen oder
- Programme zur Förderung des Klimaschutzes.

Selektionsprozess

Die Selektion der einzelnen Titel erfolgt in einem mehrdimensionalen, integrierten Auswahlprozess an dem zwei Schritte wesentlich sind: Der GLS Anlageausschuss, besetzt mit internen und externen Spezialisten, definiert die sozial-ökologischen Kriterien und wählt Unternehmen und Länder aus, die sie erfüllen. An der Stelle starrer, mechanischer Bewertungssysteme stehen Einzelfallentscheidungen.

In einem zweiten Schritt prüft und bewertet ein Team aus Finanzspezialisten die wirtschaftliche Nachhaltigkeit der Unternehmen und legt so das GLS Nachhaltigkeitsuniversum fest.

Aufgenommen werden ausschließlich Titel, die in den drei Dimensionen – menschlich, ökologisch, ökonomisch – dem Nachhaltigkeitsverständnis der GLS Bank entsprechen.

Tangiert ein Unternehmen die Ausschlusskriterien sucht das hauseigene Research zunächst den Dialog und beginnt einen Engagementprozess.

Ausschlusskriterien (Auszüge)

Die GLS Bank investiert nicht in Unternehmen und Branchen, die gegen die nachfolgend definierten Kriterien verstoßen:

Kontroverse Geschäftsfelder

- Atomenergie
- Kohleenergie
- Biozide und Pestizide
- Gentechnik in der Landwirtschaft
- Chlororganische Massenprodukte
- Massentierhaltung

Jahresbericht GLS Bank Klimafonds

Kontroverse Geschäftspraktiken

- Verletzung von Menschenrechten
- Verletzung von Grund- und Arbeitsrechten
- Tierversuche
- Kontroverses Umweltverhalten
- Kontroverse Wirtschaftspraktiken

Positivkriterien (Auszüge)

Die GLS Bank investiert bevorzugt in Unternehmen und Branchen, die die nachfolgend definierten Kriterien erfüllen:

Geschäftsfelder

- Erneuerbare Energien
- Ernährung, nachhaltige Land- und Forstwirtschaft
- Wohnen
- Bildung & Kultur
- Soziales & Gesundheit
- Finanzdienstleistungen, Entwicklungs- und Mikrofinanzierung
- Mobilität
- Nachhaltige Wirtschaft

Unternehmensführung

- Nachhaltige Unternehmenspolitik
- Soziale Verantwortung
- Ressourcenschonende Betriebsführung
- Entwicklungspolitische Ziele
- Produktverantwortung

Kontinuierliches Monitoring

Das GLS Anlageuniversum steht unter ständiger Überwachung durch die Analysten des GLS Researchteams. Zudem veröffentlicht die GLS Bank ihre Eigenanlagen auf der Homepage.

Jahresbericht GLS Bank Klimafonds

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

Fondsstruktur

	31.07.2021	% Anteil	31.07.2020	% Anteil
	Kurswert	Fondsvermögen	Kurswert	Fondsvermögen
Renten	126.004.697,43	58,37	68.212.891,91	63,65
Aktien	69.552.571,40	32,22	30.040.304,83	28,04
Bankguthaben	20.272.931,61	9,39	8.840.695,50	8,25
Zins- und Dividendenansprüche	572.827,62	0,27	337.595,70	0,32
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-531.328,80	-0,25	-280.103,29	-0,26
Fondsvermögen	215.871.699,26	100,00	107.151.384,65	100,00

Im Geschäftsjahr vom 01.08.2020 bis zum 31.07.2021 verzeichnete der GLS Bank Klimafonds eine Zunahme im Fondsvermögen von anfänglich 107,2 Mio. EUR auf per Geschäftsjahresultimo 215,9 Mio. EUR. Dabei ist der Anstieg im Fondsvermögen einerseits auf positive Nettomittelzuflüsse, andererseits auf eine positive Entwicklung der im Fonds enthaltenen Wertpapiere zurückzuführen. Der Anstieg des Fondsvermögens ist insbesondere dahingehend bemerkenswert, als dass der Fonds zum Auflagezeitpunkt mit einem Fondsvermögen von 10,0 Mio. EUR startete. Während die Anteilsklasse A im Berichtszeitraum einen Wertzuwachs von +12,25% verzeichnen konnte, vollzog die Anteilsklasse B einen Zuwachs von +12,52%. Die Anlageklasse E, die am 01.12.2020 aufgelegt wurde, stieg um 4,46%. Der Nettomittelfluss der Anteilsklasse A betrug +72,9 Mio. EUR, für Anteilsklasse B +17,0 Mio. und für Anteilsklasse E +3,3 Mio. EUR. Die bereits im vorherigen Geschäftsjahr erreichte Mindestallokation von 51% in Aktien und Anleihen, die über eine hohe Klimatransparenz verfügen, wurde auch im abgelaufenen Geschäftsjahr mit Ultimo 31.07.2021 erreicht. Der Anteil der Aktien stieg von 28,04% zum 01.08.2020 auf 32,22% per 31.07.2021. Der Anteil der Anleihen am Fondsvermögen sank von 63,65% per 01.08.2020 auf 58,37% per 31.07.2021 ab.

Der geografische Investitionsschwerpunkt des GLS Bank Klimafonds lag zum Geschäftsjahresende sowohl bei Aktien als auch Anleihen in Europa. Während die Bundesrepublik Deutschland für den Aktienanteil ein Schwerpunktland der Investitionen darstellt, ist dies für den Anleihenanteil Frankreich. So waren per Geschäftsjahresultimo 17,33% des im Fonds gehaltenen Aktienvolumens in Aktien von Unternehmen mit Sitz in der Bundesrepublik investiert und entsprechend 16,42% des Anleihen volumens in Anleihen von Unternehmen mit Sitz in Frankreich.

Jahresbericht GLS Bank Klimafonds

Im abgelaufenen Geschäftsjahr lag der Anteil des Fondsvermögens, der in Aktien investiert war, kontinuierlich im Korridor zwischen 28-34%. Investitionsschwerpunkt des Aktienteils des GLS Bank Klimafonds waren zum Geschäftsjahresende die Industriesektoren Energie, Maschinenbau & Elektrotechnik sowie Mobilität & Transport. Dabei beinhaltet die Branche Energie Unternehmen, die sich auf die Erzeugung von erneuerbaren Energien fokussieren, sowie Zulieferfirmen wie Windturbinenhersteller. Innerhalb des Sektors Maschinenbau & Elektrotechnik sind dagegen verschiedenste Industriefirmen aufgeführt. Diese beinhalten bspw. die Bereiche Lichtsysteme, Halbleiter und Aufzugsanlage, welche die außerordentlich hohen Nachhaltigkeitsstandards der GLS Bank erfüllen. Zu den Unternehmen, die im Industriesektor Mobilität & Transport subsumiert werden, gehören u.a. Eisenbahnbetreiber und Schienenverkehrszulieferer sowie Fahrradhersteller.

Die im Fonds getätigten Investitionen in Anleihen betragen über das gesamte abgelaufene Geschäftsjahr hinweg zwischen 57-65% des Fondsvermögens. Per Ultimo belief sich der Anteil auf 58,37%. Davon war der überwiegende Anteil in Anleihen investiert, die eine Restlaufzeit zwischen drei bis zehn Jahren besitzen. Per 31.07.2021 waren 89,36% des Anleihebestandes im Fonds bzw. 52,37% des Fondsvermögens in Anleihen investiert, die – entsprechend der Anlagepolitik – von Ratingagenturen mit einer Bonitätseinschätzung versehen wurden, die sich im Bereich „Investment Grade“ befindet. Der Anteil der Anleihen mit einer Bonitätseinschätzung von „AAA“ – dem höchstmöglichen Rating auf der Skala globaler Ratingagenturen – betrug 14,54% des Anleihebestandes bzw. 8,52% des Fondsvermögens. Der Anleihenbestand notierte per Geschäftsjahresultimo zu 95,24% des Bestandes in EUR. Bei den in Fremdwährungen lautenden Anleihen handelt es sich um Wertpapiere, die in USD, SEK, NOK oder CAD notieren. Seiner Anlagepolitik folgend bestand ein wesentlicher Teil des Anleihebestands per Geschäftsjahresultimo aus sogenannten „Green Bonds“. Der Anteil dieser Anleihenklasse, deren Emissionserlöse entsprechend ihren Emissionsbedingungen ausschließlich für umweltfreundliche Projekte verwendet werden, belief sich per 31.07.2021 auf 38,13% des Fondsvermögens bzw. 65,32% des Anleihebestands. Im Rahmen des Emissionsprozesses von „Green Bonds“ werden die Investitionsziele häufig den Zielen für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen zugeordnet und eine Zweitmeinung einer externen Ratingagentur in Auftrag gegeben.

Die Kapitalmarktentwicklung im zweiten Halbjahr 2020 war von einer signifikanten Erholung von den wirtschaftlichen Folgen der COVID-19-Pandemie gezeichnet. Neben den fiskal- und geldpolitischen Maßnahmen stützten die Fortschritte in der Entwicklung des Impfstoffes gegen das Coronavirus den Markt. Diese positive Dynamik zeigte sich in den Einschätzungen von Verbrauchern und Unternehmen über die wirtschaftliche Lage in Deutschland sowie der Eurozone. Während die Aktienkurse im dritten und vierten Quartal 2020 zunächst aufgrund der wirtschaftlichen Unsicherheiten seitwärts tendierten, stiegen mit Meldung der hohen Wirksamkeit des Impfstoffes Anfang November die Aktienmärkte stark an und entwickelten sich mit der folgenden Ankündigungen von Impfkampagnen weiterhin äußerst positiv.

Die Impfstoffnachrichten stellten den Sieg von Joe Biden bei den US-Präsidentenwahlen sowie das Ende Dezember angekündigte Konjunkturpaket in den Schatten. Die US-Notenbank bekräftigte in ihrer November- und Dezembersitzung diese unterstützende Botschaft und erklärte, dass sie die quantitative Lockerung in ihrem derzeitigen Umfang fortsetzen werde und den Leitzins im Bereich von 0,00 bis 0,25% belassen werde. Die Europäische Zentralbank verfolgte weiterhin eine ähnlich expansive Politik und behielt ebenfalls das Niedrigzinsumfeld bei und weitete ihr Pandemie-Notfallankaufprogramm („PEPP“) aus. An den Anleihenmärkten führten die wirtschaftliche Erholung zu unterschiedlichen Entwicklungen und die Renditen von Staatsanleihen wichen teils voneinander ab. Einen schrittweise Wiederanstieg der Renditen für 10-jährige Staatsanleihen konnten die Vereinigten Staaten von Amerika von einem Tief von 0,51% im August auf über 0,9% zum Jahresende 2020 verzeichnen. Im Gegensatz dazu sank die Rendite der 10-jährigen Bundesanleihe zunächst von August bis Jahresende um knapp fünf Basispunkte. Auf Kalenderjahressicht schlossen die Kapitalmärkte aus Anlegersicht positiv und konnten getrieben durch die Aussicht auf eine starke Erholung der Wirtschaft und die Rückkehr zu Normalität in 2021 zum Teil bereits Vorkrisenniveaus erreichen bzw. übertreffen. Die Aktienindizes der Vereinigten Staaten von Amerika, der Eurozone sowie Deutschland konnten zweistellige Wertzuwächse im zweiten Halbjahr 2020 erzielen.

Jahresbericht GLS Bank Klimafonds

Der Beginn des ersten Halbjahrs 2021 erfolgte unterstützt durch die Einführung des Covid-19-Impfstoffes. Belastend kamen jedoch zunehmend Inflationssorgen hinzu und die Aussicht einer potenziellen Straffung der Geldpolitik der US-Notenbank. Diese Sorgen wurden im Laufe des ersten Halbjahres weitestgehend von Investoren ausgeblendet und von der Aussicht, dass die Inflation nur temporärer Natur sein wird beschwichtigt. Die Anleiherenditen stiegen im ersten Quartal 2021 deutlich, da die Covid-19-Impfungen insbesondere in den Vereinigten Staaten von Amerika und Großbritannien weiterhin große Fortschritte machten und die Märkte mit umfassenden Konjunkturmaßnahmen in den USA rechneten. Ebenso konnten die globalen Aktienmärkte ihren Aufwärtstrend fortsetzen. Unter den Wirtschaftsakteuren zeigte sich eine signifikante Verbesserung der Einschätzung der wirtschaftlichen Lage und der Zukunftserwartungen, was sich auch in den makroökonomischen Kennzahlen niederschlug. Die Volatilität an den Aktienmärkte sank tendenziell weiter im Jahresverlauf. Dies belegt der 90-tägige gleitende Durchschnitt des Volatilitätsindex des Euro Stoxx 50, welcher von knapp 25 zu Jahresbeginn 2021 auf 19 zum 31.07.2021 fiel. Gleichzeitig stiegen Unternehmensgewinne in der Breite, wenngleich mit unterschiedlicher Magnitude und Dynamik, je nach Industriesektor. Die Unternehmensgewinne überraschten positiv und übertrafen mehrheitlich die Schätzungen. Die Aktienindizes erklimmen neue Allzeithochs gegen Ende des Geschäftsjahres, während die Covid-19-Fälle durch die nun vorherrschende Delta-Variante weiterhin ansteigen. Die weltweite Ausbreitung, der Impffortschritt sowie die Maßnahmen zur Bekämpfung der Pandemie variieren global und entwickeln sich äußerst unterschiedlich in den jeweiligen Ländern und Regionen. Derzeit wird für das zweite Halbjahr 2021 ein deutlicher Aufschwung und für das Kalenderjahr 2022 ein weiterhin positiver Trend der makroökonomischen Aktivität erwartet.

Wesentliche Risiken

Allgemeine Marktpreisrisiken

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

Zinsänderungsrisiken

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

Jahresbericht GLS Bank Klimafonds

Adressenausfallrisiken / Emittentenrisiken

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

Bonitätsrisiken

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

Aktienrisiken

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

Währungsrisiken

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

Fondsergebnis

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

Wertentwicklung im Berichtszeitraum (1. August 2020 bis 31. Juli 2021)¹

Anteilklasse A: +12,25 %

Anteilklasse B: +12,52 %

Anteilklasse E: +4,46 % (ab 1. Dezember 2020)

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

Vermögensübersicht zum 31.07.2021

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	216.412.680,34	100,25
1. Aktien	69.552.571,40	32,22
Bundesrep. Deutschland	12.054.428,20	5,58
Canada	4.502.859,97	2,09
Dänemark	2.001.398,17	0,93
Finnland	1.256.760,00	0,58
Frankreich	2.676.252,50	1,24
Großbritannien	1.830.937,02	0,85
Hongkong	512.811,71	0,24
Irland	951.400,00	0,44
Italien	1.919.080,00	0,89
Japan	5.887.362,63	2,73
Luxemburg	1.986.000,00	0,92
Niederlande	7.145.570,00	3,31
Norwegen	6.000.520,32	2,78
Österreich	1.523.200,00	0,71
Schweden	5.938.157,97	2,75
Schweiz	1.390.636,63	0,64
Spanien	2.829.075,00	1,31
USA	9.146.121,28	4,24
2. Anleihen	126.004.697,43	58,37
< 1 Jahr	606.060,00	0,28
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	17.197.881,51	7,97
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	23.308.276,44	10,80
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	67.743.243,48	31,38
>= 10 Jahre	17.149.236,00	7,94
3. Bankguthaben	20.272.931,61	9,39
4. Sonstige Vermögensgegenstände	582.479,90	0,27

Vermögensübersicht zum 31.07.2021

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
II. Verbindlichkeiten	-540.981,08	-0,25
III. Fondsvermögen	215.871.699,26	100,00

Jahresbericht

GLS Bank Klimafonds

Vermögensaufstellung zum 31.07.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.07.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	195.557.268,83	90,59
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	179.860.726,45	83,32
Aktien							EUR	65.493.150,63	30,34
BCE Inc. Registered Shares new o.N.	CA05534B7604	STK	30.000	6.000	0	CAD	62,270	1.262.229,73	0,58
Boralex Inc. Registered Shares Class A o.N.	CA09950M3003	STK	60.000	30.000	10.000	CAD	39,270	1.592.027,03	0,74
Innergex Renewable Energy Inc. Registered Shares o.N.	CA45790B1040	STK	70.000	35.000	0	CAD	21,750	1.028.716,22	0,48
Geberit AG Nam.-Akt. (Dispost.) SF -,10	CH0030170408	STK	1.100	0	0	CHF	743,800	761.522,71	0,35
Stadler Rail AG Namens-Aktien SF 0,20	CH0002178181	STK	17.000	4.000	0	CHF	39,760	629.113,92	0,29
Rockwool International A/S Navne-Aktier B DK 10	DK0010219153	STK	1.000	0	0	DKK	3.327,000	447.279,62	0,21
Vestas Wind Systems AS Navne-Aktier DK -,20	DK0061539921	STK	50.000	50.000	0	DKK	231,200	1.554.118,55	0,72
7C Solarparken AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A11QW68	STK	277.139	47.139	0	EUR	3,800	1.053.128,20	0,49
Accell Group N.V. Aandelen aan toonder EO -,01	NL0009767532	STK	33.000	14.000	0	EUR	41,750	1.377.750,00	0,64
Alfen N.V. Registered Shares EO -,10	NL0012817175	STK	26.000	3.000	0	EUR	85,000	2.210.000,00	1,02
Alstom S.A. Actions Port. EO 7	FR0010220475	STK	40.000	29.000	0	EUR	34,960	1.398.400,00	0,65
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215	STK	3.500	500	0	EUR	639,000	2.236.500,00	1,04
BEFESA S.A. Actions o.N.	LU1704650164	STK	30.000	12.000	0	EUR	66,200	1.986.000,00	0,92
Compleo Charging Solutions AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2QDNX9	STK	14.500	14.500	0	EUR	101,000	1.464.500,00	0,68
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508	STK	110.000	75.000	0	EUR	17,506	1.925.660,00	0,89
EDP Renováveis S.A. Acciones Port. EO 5	ES0127797019	STK	120.000	60.000	0	EUR	19,800	2.376.000,00	1,10
ENCAVIS AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006095003	STK	100.000	10.000	6.576	EUR	15,430	1.543.000,00	0,71
ERG S.p.A. Azioni nom. EO 0,10	IT0001157020	STK	55.000	35.000	0	EUR	26,360	1.449.800,00	0,67
Getlink SE Actions Port. EO -,40	FR0010533075	STK	20.000	0	0	EUR	13,505	270.100,00	0,13
Jungheinrich AG Inhaber-Vorzugsakt.o.St.o.N.	DE0006219934	STK	22.000	7.000	0	EUR	46,400	1.020.800,00	0,47
Knorr-Bremse AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000KBX1006	STK	11.000	8.000	0	EUR	95,600	1.051.600,00	0,49
KONE Oyj Registered Shares Cl.B o.N.	FI0009013403	STK	18.000	18.000	0	EUR	69,820	1.256.760,00	0,58
Legrand S.A. Actions au Port. EO 4	FR0010307819	STK	7.000	2.000	0	EUR	94,920	664.440,00	0,31
Lenzing AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000644505	STK	14.000	5.000	0	EUR	108,800	1.523.200,00	0,71
NEOEN S.A. Actions Port. EO 2	FR0011675362	STK	9.375	1.875	0	EUR	36,620	343.312,50	0,16
Signify N.V. Registered Shares EO -,01	NL0011821392	STK	28.000	11.000	0	EUR	47,190	1.321.320,00	0,61
SMA Solar Technology AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0DJ6J9	STK	10.000	5.000	0	EUR	44,160	441.600,00	0,20
Smurfit Kappa Group PLC Registered Shares EO -,001	IE00B1RR8406	STK	20.000	0	0	EUR	47,570	951.400,00	0,44
Talgo S.A. Acciones Nom. EO -,301	ES0105065009	STK	105.000	45.000	0	EUR	4,315	453.075,00	0,21
Terna Rete Elettrica Nazio.SpA Azioni nom. EO -,22	IT0003242622	STK	70.000	0	0	EUR	6,704	469.280,00	0,22

Jahresbericht

GLS Bank Klimafonds

Vermögensaufstellung zum 31.07.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.07.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Vossloh AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007667107		STK	26.000	26.000	0	EUR 42,450	1.103.700,00	0,51
Kingfisher PLC Reg. Shares LS -,157142857	GB0033195214		STK	90.000	0	0	GBP 3,684	388.835,46	0,18
Mondi PLC Registered Shares EO -,20	GB00B1CRLC47		STK	28.000	0	0	GBP 19,960	655.423,95	0,30
Renewi PLC Registered Shares LS 1,	GB00BNR4T868		STK	130.000	130.000	0	GBP 5,160	786.677,61	0,36
MTR Corporation Ltd. Registered Shares o.N.	HK0066009694		STK	102.608	2.608	0	HKD 46,050	512.811,71	0,24
Central Japan Railway Co. Registered Shares o.N.	JP3566800003		STK	8.000	4.000	0	JPY 15.855,000	974.890,65	0,45
East Japan Railway Co. Registered Shares o.N.	JP3783600004		STK	13.000	3.000	0	JPY 7.280,000	727.401,85	0,34
Konica Minolta Inc. Registered Shares o.N.	JP3300600008		STK	30.000	0	0	JPY 560,000	129.124,59	0,06
Kurita Water Industries Ltd. Registered Shares o.N.	JP3270000007		STK	35.000	0	0	JPY 5.300,000	1.425.750,67	0,66
Sekisui House Ltd. Registered Shares o.N.	JP3420600003		STK	25.000	0	0	JPY 2.160,500	415.139,40	0,19
Shimano Inc. Registered Shares o.N.	JP3358000002		STK	3.000	0	0	JPY 27.950,000	644.470,05	0,30
Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3463000004		STK	33.000	33.000	0	JPY 3.682,000	933.893,59	0,43
West Japan Railway Co. Registered Shares o.N.	JP3659000008		STK	14.000	2.000	0	JPY 5.917,000	636.691,83	0,29
Borregaard ASA Navne-Aksjer o.N.	NO0010657505		STK	85.000	85.000	0	NOK 230,000	1.866.455,36	0,86
Scatec ASA Navne-Aksjer NK -,02	NO0010715139		STK	115.000	65.000	25.000	NOK 189,950	2.085.489,38	0,97
Schibsted ASA Navne-Aksjer A NK -,50	NO0003028904		STK	24.000	8.000	4.000	NOK 468,400	1.073.245,25	0,50
Tomra Systems ASA Navne-Aksjer NK 1	NO0005668905		STK	20.000	15.000	10.000	NOK 510,800	975.330,33	0,45
Arise AB Namn-Aktier o.N.	SE0002095604		STK	120.000	120.000	0	SEK 41,950	493.442,33	0,23
Electrolux, AB Namn-Aktier B SK 5	SE0000103814		STK	20.000	0	18.000	SEK 225,800	442.666,98	0,21
JM AB Namn-Aktier o.N.	SE0000806994		STK	32.000	20.000	0	SEK 304,000	953.557,22	0,44
K2A Knaust & Andersson Fastigh Namn-Aktier B o.N.	SE0010520254		STK	18.781	0	0	SEK 300,000	552.284,89	0,26
Svenska Cellulosa AB Namn-Aktier B (fria) SK 10	SE0000112724		STK	40.000	0	20.000	SEK 160,000	627.340,27	0,29
Telefonaktiebolaget L.M.Erics. Namn-Aktier B (fria) o.N.	SE0000108656		STK	130.000	60.000	0	SEK 98,870	1.259.885,51	0,58
Baxter International Inc. Registered Shares DL 1	US0718131099		STK	20.000	13.500	0	USD 77,350	1.304.714,51	0,60
Biogen Inc. Registered Shares DL-,0005	US09062X1037		STK	1.200	0	0	USD 326,730	330.670,49	0,15
First Solar Inc. Registered Shares DL -,001	US3364331070		STK	14.500	0	0	USD 86,040	1.052.188,58	0,49
Interface Inc. Registered Shares DL -,10	US4586653044		STK	13.000	0	0	USD 14,420	158.100,70	0,07
Intuit Inc. Registered Shares DL -,01	US4612021034		STK	4.000	4.000	0	USD 529,970	1.787.872,14	0,83
ltron Inc. Registered Shares o.N.	US4657411066		STK	19.000	13.000	0	USD 98,620	1.580.315,43	0,73
Ormat Technologies Inc. Registered Shares DL -,001	US6866881021		STK	9.000	4.000	3.000	USD 69,740	529.358,19	0,25
Owens Corning (New) Registered Shares DL -,01	US6907421019		STK	18.000	8.000	0	USD 96,160	1.459.795,90	0,68
SunOpta Inc. Registered Shares o.N.	CA8676EP1086		STK	70.000	30.000	0	USD 10,500	619.886,99	0,29
Sunrun Inc. Registered Shares DL -,0001	US86771W1053		STK	12.000	12.000	0	USD 52,970	536.088,39	0,25
Xerox Holdings Corp. Registered Shares DL 1	US98421M1062		STK	20.000	0	0	USD 24,130	407.016,95	0,19

Jahresbericht

GLS Bank Klimafonds

Vermögensaufstellung zum 31.07.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.07.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
							EUR	114.367.575,82	52,98
Verzinsliche Wertpapiere									
0,2500 % ACEA S.p.A. EO-Medium-Term Nts 2021(21/30)	XS2292487076		EUR	2.000	2.000	0	99,556	1.991.120,00	0,92
1,6250 % Alliander N.V. EO-FLR Securit. 2018(25/Und.)	XS1757377400		EUR	600	0	0	104,682	628.092,00	0,29
0,2500 % Alstom S.A. EO-Notes 2019(19/26)	FR0013453040		EUR	2.000	0	0	101,352	2.027.040,00	0,94
0,4000 % Baxter International Inc. EO-Notes 2019(19/24)	XS1998215393		EUR	700	0	0	102,006	714.042,00	0,33
1,3000 % Baxter International Inc. EO-Notes 2019(19/29)	XS1998215559		EUR	800	500	0	108,876	871.008,00	0,40
0,6250 % Bayer.Landesbodenkreditanstalt Inh.-Schv.v.2017(2027)	DE000A0Z1UQ7		EUR	1.500	0	0	105,943	1.589.145,00	0,74
0,1250 % Berlin Hyp AG Hyp.-Pfandbr. v.17(23) Ser.201	DE000BHY0GH2		EUR	1.000	0	0	101,464	1.014.640,00	0,47
0,3750 % Berlin Hyp AG Inh.-Schv. v.21(31)	DE000BHY0SL9		EUR	1.800	1.800	0	102,641	1.847.538,00	0,86
1,1250 % Berlin Hyp AG Inh.-Schv.Ser.114 v.17(27)	DE000BHY0GS9		EUR	1.200	0	0	106,706	1.280.472,00	0,59
0,2000 % BNG Bank N.V. EO-Med.-Term Notes 2017(24)	XS1715325665		EUR	1.000	0	0	102,331	1.023.310,00	0,47
1,7730 % Comunidad Autónoma de Madrid EO-Obl. 2018(28)	ES0000101875		EUR	1.500	0	0	112,123	1.681.845,00	0,78
0,1250 % Council of Europe Developm.Bk EO-Medium-Term Notes 2017(24)	XS1594302868		EUR	1.000	0	0	101,887	1.018.870,00	0,47
1,8750 % Covivio S.A. EO-Notes 2016(16/26)	FR0013170834		EUR	1.500	500	0	109,786	1.646.790,00	0,76
0,3750 % De Volksbank N.V. EO-Preferred MTN 2021(27/28)	XS2308298962		EUR	2.000	2.000	0	100,329	2.006.580,00	0,93
1,2500 % Deutsche Bahn Finance GmbH EO-Medium-Term Notes 2015(25)	XS1309518998		EUR	500	0	0	106,876	534.380,00	0,25
0,7500 % Deutsche Kreditbank AG Inh.-Schv. v.2017(2024)	DE000GRN0016		EUR	500	0	0	102,997	514.985,00	0,24
2,0000 % Deutsche Telekom Intl Fin.B.V. EO-Medium-Term Notes 2018(29)	XS1828033834		EUR	2.500	1.000	0	115,729	2.893.225,00	1,34
0,6250 % DNB Boligkreditt A.S. EO-Mortg. Covered MTN 2018(25)	XS1839888754		EUR	2.000	0	0	104,098	2.081.960,00	0,96
1,1250 % Elisa Oyj EO-Medium-Term Nts 2019(25/26)	XS1953833750		EUR	1.000	0	0	105,691	1.056.910,00	0,49
0,2500 % Elisa Oyj EO-Medium-Term Nts 2020(27/27)	XS2230266301		EUR	500	500	0	101,482	507.410,00	0,24
0,6250 % Enxsis Holding N.V. EO-Medium-Term Nts 2020(20/32)	XS2190255211		EUR	2.000	1.000	0	104,328	2.086.560,00	0,97
1,8750 % ERG S.p.A. EO-Med.-T. Nts 2019(19/25)	XS1981060624		EUR	1.000	0	0	106,642	1.066.420,00	0,49
0,5000 % ERG S.p.A. EO-Med.-T. Nts 2020(20/27)	XS2229434852		EUR	1.600	1.600	0	101,271	1.620.336,00	0,75
0,2500 % EUROFIMA EO-Medium-Term Notes 2018(24)	XS1919899960		EUR	1.500	0	0	101,783	1.526.745,00	0,71
0,1500 % EUROFIMA EO-Medium-Term Notes 2019(34)	XS2055744689		EUR	2.000	2.000	0	98,927	1.978.540,00	0,92
0,8750 % Ferrovie dello Stato Ital.SpA EO-Medium-Term Notes 2017(23)	XS1732400319		EUR	1.000	0	0	102,824	1.028.240,00	0,48
1,1250 % Ferrovie dello Stato Ital.SpA EO-Medium-Term Notes 2019(26)	XS2026171079		EUR	1.000	0	0	106,137	1.061.370,00	0,49
0,1250 % FMO-Ned.Fin.-Maat.is v.Ontw.NV EO-Medium-Term Notes 2017(23)	XS1622394143		EUR	1.000	0	0	101,233	1.012.330,00	0,47
0,8750 % Hera S.p.A. EO-Med.-Term Nts 2019(19/27)	XS2020608548		EUR	1.200	1.200	0	105,208	1.262.496,00	0,58
1,5000 % Icade S.A. EO-Obl. 2017(17/27)	FR0013281755		EUR	2.000	0	0	109,064	2.181.280,00	1,01
1,8750 % Iliad S.A. EO-Obl. 2021(27/28)	FR0014001YB0		EUR	2.500	2.500	0	97,965	2.449.125,00	1,13
0,5000 % Koninklijke Philips N.V. EO-Notes 2019(19/26)	XS2001175657		EUR	1.500	0	0	103,332	1.549.980,00	0,72
1,3750 % La Banque Postale EO-Non-Pref. M.-T.Nts 2019(29)	FR0013415692		EUR	1.500	0	0	108,469	1.627.035,00	0,75
1,4500 % La Poste EO-Medium-Term Notes 2018(28)	FR0013384567		EUR	800	0	0	111,089	888.712,00	0,41

Jahresbericht

GLS Bank Klimafonds

Vermögensaufstellung zum 31.07.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.07.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
1,3750 % La Poste EO-Medium-Term Notes 2020(32)	FR0013508694		EUR	1.600	600	0	110,775	1.772.400,00	0,82
1,3750 % LeasePlan Corporation N.V. EO-Medium-Term Bonds 2019(24)	XS1960260021		EUR	500	0	0	104,229	521.145,00	0,24
3,5000 % LeasePlan Corporation N.V. EO-Medium-Term Notes 2020(25)	XS2155365641		EUR	500	500	0	113,007	565.035,00	0,26
0,5000 % Legrand S.A. EO-Obl. 2017(17/23)	FR0013286846		EUR	500	0	0	101,767	508.835,00	0,24
0,7500 % Legrand S.A. EO-Obl. 2017(17/24)	FR0013266830		EUR	200	0	0	103,034	206.068,00	0,10
0,3750 % Münchener Hypothekenbank MTN-IHS Serie 1927 v.21(29)	DE000MHB64E1		EUR	2.700	2.700	0	101,593	2.743.011,00	1,27
0,7500 % Municipality Finance PLC EO-Medium-Term Notes 2017(27)	XS1692485912		EUR	750	0	0	106,879	801.592,50	0,37
0,1250 % Norddeutsche Landesbank -GZ- MTN-HPF S.488 v.17(23)	DE000DHY4887		EUR	2.300	0	0	101,479	2.334.017,00	1,08
0,5000 % Nordic Investment Bank EO-Med.-Term Nts 2018(25)	XS1815070633		EUR	1.500	0	0	104,380	1.565.700,00	0,73
0,8750 % NRW.BANK MTN-IHS Ausg. 0AC v.15(25)	DE000NWB0AC0		EUR	300	0	0	105,663	316.989,00	0,15
0,5000 % NRW.BANK MTN-IHS Ausg. 0AE v.17(27)	DE000NWB0AE6		EUR	1.500	0	0	105,060	1.575.900,00	0,73
0,1250 % Oberbank AG EO-Medium-Term Notes 2021(31)	AT0000A2RZH2		EUR	2.500	2.500	0	101,364	2.534.100,00	1,17
1,5000 % Orsted A/S EO-Med.-Term Notes 2017(17/29)	XS1721760541		EUR	2.100	2.100	0	111,052	2.332.092,00	1,08
0,9000 % Portugal, Republik EO-Obr. 2020(35)	PTOTENOE0034		EUR	3.000	1.000	0	105,896	3.176.880,00	1,47
0,3750 % Red Eléctrica Financ. S.A.U. EO-Med.-Term Notes 2020(20/28)	XS2103013210		EUR	1.600	1.600	0	103,311	1.652.976,00	0,77
0,8750 % Régie Auton.Transp. Par.(RATP) EO-Medium-Term Notes 2017(27)	FR0013264488		EUR	1.500	0	0	106,760	1.601.400,00	0,74
0,3500 % Régie Auton.Transp. Par.(RATP) EO-Medium-Term Notes 2019(29)	FR0013426731		EUR	800	0	0	103,703	829.624,00	0,38
0,5000 % REN Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2021(21/29)	XS2332186001		EUR	1.600	1.600	0	101,875	1.630.000,00	0,76
1,9520 % Scatec ASA EO-FLR Notes 2021(25/25)	NO0010931181		EUR	1.700	1.700	0	98,786	1.679.362,00	0,78
2,3750 % Signify N.V. EO-Notes 2020(20/27)	XS2128499105		EUR	2.300	2.300	0	112,090	2.578.070,00	1,19
0,8750 % SNCF Réseau S.A. EO-Medium-Term-Notes 2019(29)	XS1938381628		EUR	1.000	0	0	107,501	1.075.010,00	0,50
0,8750 % SNCF S.A. EO-Medium-Term Nts 2020(51)	FR0014000C08		EUR	2.500	2.500	0	93,768	2.344.200,00	1,09
1,1250 % Société du Grand Paris EO-Med.-Term Nts 2018(28)	FR0013372299		EUR	200	0	0	110,024	220.048,00	0,10
0,7000 % Société du Grand Paris EO-Medium-Term Notes 2020(60)	FR00140005R4		EUR	1.400	1.400	0	92,413	1.293.782,00	0,60
0,5000 % SpareBank 1 Boligkredit AS EO-M.-T.Mrtg.Cov.Gr.Bs 18(25)	XS1760129608		EUR	3.000	0	0	103,317	3.099.510,00	1,44
0,1250 % SPAREBANK 1 ØSTLANDET EO-Preferred Med.-T.Nts 21(28)	XS2308586911		EUR	2.000	2.000	0	100,327	2.006.540,00	0,93
0,3750 % Sparebank 1 SR-Bank ASA EO-Non-Pref.FLR MTN2021(26/27)	XS2363982344		EUR	2.500	2.500	0	100,529	2.513.225,00	1,16
0,7500 % Stadshypotek AB EO-Med.-T. Hyp.-Pfandbr.17(27)	XS1709509258		EUR	1.000	0	0	106,706	1.067.060,00	0,49
1,5000 % Statkraft AS EO-Medium-Term Nts 2015(29/30)	XS1207005023		EUR	2.600	1.600	0	111,414	2.896.764,00	1,34
0,8750 % Statnett SF EO-Med.-Term Notes 2018(18/25)	XS1788494257		EUR	1.000	0	0	103,822	1.038.220,00	0,48
1,8750 % Storebrand Livsforsikring AS EO-FLR Notes 2021(31/51)	XS2325328313		EUR	1.000	1.000	0	100,857	1.008.570,00	0,47
0,2500 % Swedbank AB EO-Medium-Term Notes 2017(22)	XS1711933033		EUR	1.000	0	0	100,977	1.009.770,00	0,47
2,7500 % Telecom Italia S.p.A. EO-Med.-Term Notes 2019(25/25)	XS1982819994		EUR	1.000	1.000	0	105,694	1.056.940,00	0,49
4,0000 % Telecom Italia S.p.A. EO-Medium-Term Nts 2019(24/24)	XS1935256369		EUR	1.500	1.500	0	107,934	1.619.010,00	0,75
1,8750 % Telefonaktiebolaget L.M.Erics. EO-Med.-Term Nts 17(17/24)	XS1571293684		EUR	800	200	0	105,212	841.696,00	0,39
1,0000 % Telefonaktiebolaget L.M.Erics. EO-Med.-Term Nts 2021(21/29)	XS2345996743		EUR	1.000	1.000	0	102,607	1.026.070,00	0,48

Jahresbericht GLS Bank Klimafonds

Vermögensaufstellung zum 31.07.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.07.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
0,1250 % TenneT Holding B.V. EO-Med.-Term Notes 2021(21/27)	XS2348325221		EUR	1.100	1.100	0 %	101,492	1.116.412,00	0,52
1,3750 % TenneT Holding B.V. EO-Medium-Term Nts 2017(17/29)	XS1632897929		EUR	1.600	1.600	0 %	110,171	1.762.736,00	0,82
1,0000 % Terna Rete Elettrica Nazio.SpA EO-Medium-Term Notes 2019(26)	XS1980270810		EUR	1.000	0	0 %	105,362	1.053.620,00	0,49
0,7500 % Terna Rete Elettrica Nazio.SpA EO-Medium-Term Notes 2020(32)	XS2209023402		EUR	1.000	1.000	0 %	102,858	1.028.580,00	0,48
1,5000 % Verbund AG EO-Notes 2014(24)	XS1140300663		EUR	1.000	0	0 %	106,490	1.064.900,00	0,49
2,7500 % Vestas Wind Systems AS EO-Bonds 2015(15/22)	XS1197336263		EUR	600	0	0 %	101,010	606.060,00	0,28
0,3750 % Nordic Investment Bank SK-Med.-Term Notes 2019(24)	XS1943607975		SEK	5.000	0	0 %	100,762	493.844,22	0,23
2,0000 % Kreditanst.f.Wiederaufbau DL-Anl.v.2017 (2022)	US500769HP20		USD	1.000	0	0 %	102,172	861.701,95	0,40
5,5000 % Kroatien, Republik DL-Notes 2013(23) Reg.S	XS0908769887		USD	1.000	0	0 %	108,325	913.595,34	0,42
2,5000 % MTR Corp. [C.I.] Ltd. DL-Med.-Term Nts 2016(26)	XS1509084775		USD	1.000	0	0 %	107,072	903.027,75	0,42
1,6250 % MTR Corporation Ltd. DL-Medium-Term Notes 2020(30)	XS2213668085		USD	1.500	1.500	0 %	99,042	1.252.956,06	0,58
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	14.469.912,69	6,70
Aktien							EUR	4.059.420,77	1,88
Erlebnis Akademie AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0001644565		STK	18.565	5.015	0 EUR	16,000	297.040,00	0,14
STEICO SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0LR936		STK	18.500	1.500	0 EUR	116,400	2.153.400,00	1,00
Azelio AB Namn-Aktier o.N.	SE0011973940		STK	230.000	230.000	0 SEK	35,400	798.094,45	0,37
Climeon AB Namn-Aktier B o.N.	SE0009973548		STK	150.000	50.000	0 SEK	17,400	255.837,21	0,12
PowerCell Sweden AB (publ) Namn-Aktier SK-,022	SE0006425815		STK	30.000	15.000	0 SEK	188,750	555.049,11	0,26
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	10.410.491,92	4,82
6,5000 % Africa GreenTec Asset GmbH Anleihe v.17(20-32)	DE000A2GSGF9		EUR	200	0	0 %	98,000	196.000,00	0,09
0,8750 % Aquafin N.V. EO-Medium-Term Notes 2020(30)	BE0002699800		EUR	1.700	200	0 %	104,068	1.769.156,00	0,82
0,8300 % Chile, Republik EO-Bonds 2019(31/31)	XS1843433639		EUR	500	500	0 %	101,774	508.870,00	0,24
0,9500 % Deutsche Bahn Finance GmbH Sub.-FLR-Nts.v.19(25/unb.)	XS2010039035		EUR	400	0	0 %	100,932	403.728,00	0,19
1,6000 % Deutsche Bahn Finance GmbH Sub.-FLR-Nts.v.19(29/unb.)	XS2010039548		EUR	900	500	0 %	103,053	927.477,00	0,43
0,2500 % Equinix Inc. EO-Notes 2021(21/27)	XS2304340263		EUR	600	600	0 %	100,775	604.650,00	0,28
0,1250 % Hamburger Hochbahn AG Anleihe v.2021(2030/2031)	XS2233088132		EUR	2.000	2.000	0 %	100,880	2.017.600,00	0,93
7,2500 % Hylea Group S.A. EO-Anl. 2017(22)	DE000A19S801		EUR	250	0	0 %	29,900	74.750,00	0,03
6,5000 % Nordex SE Senior Notes v.18(18/23)Reg.S	XS1713474168		EUR	400	0	0 %	102,029	408.116,00	0,19
2,3750 % Smurfit Kappa Acquis. Unl. Co. EO-Notes 2017(17/24) Reg.S	XS1555147369		EUR	250	250	0 %	105,748	264.370,00	0,12
2,8750 % Smurfit Kappa Acquis. Unl. Co. EO-Notes 2018(18/26) Reg.S	XS1849518276		EUR	400	300	0 %	111,494	445.976,00	0,21
1,3750 % Telia Company AB EO-FLR Securities 2020(26/81)	XS2082429890		EUR	1.600	500	0 %	102,227	1.635.632,00	0,76

Jahresbericht GLS Bank Klimafonds

Vermögensaufstellung zum 31.07.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.07.2021	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
1,8750 % University Prp. of Finland Ltd EO-Notes 2018(23)	FI4000353909		EUR	800	0	0 %	103,262	826.096,00	0,38
5,7200 % Lakers Group AB NK-FLR Bonds 2021(21/25)	NO0011017113		NOK	3.400	3.400	0 %	101,069	328.070,92	0,15
Neuemissionen							EUR	154.120,52	0,07
Zulassung zum Börsenhandel vorgesehen							EUR	154.120,52	0,07
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	154.120,52	0,07
5,7200 % Lakers Group AB NK-FLR Bonds 2021(21/25)	NO0011042251		NOK	1.600	1.600	0 %	100,895	154.120,52	0,07
Nichtnotierte Wertpapiere							EUR	1.072.509,17	0,50
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	1.072.509,17	0,50
4,6000 % Algonquin Power Co. CD-Bonds 2019(19/29)	CA01585PAJ45		CAD	500	0	0 %	117,029	395.368,24	0,18
3,9500 % Owens Corning (New) DL-Notes 2019(19/29)	US690742AJ00		USD	700	0	0 %	114,698	677.140,93	0,31
Summe Wertpapiervermögen							EUR	195.557.268,83	90,59
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	20.272.931,61	9,39
Bankguthaben							EUR	20.272.931,61	9,39
EUR - Guthaben bei:									
DZ Bank AG			EUR	20.272.931,61		%	100,000	20.272.931,61	9,39
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	582.479,90	0,27
Zinsansprüche			EUR	528.313,78				528.313,78	0,24
Dividendenansprüche			EUR	14.392,21				14.392,21	0,01
Quellensteueransprüche			EUR	39.773,91				39.773,91	0,02

Jahresbericht GLS Bank Klimafonds

Vermögensaufstellung zum 31.07.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.07.2021	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-540.981,08	-0,25
Zinsverbindlichkeiten			EUR	-9.652,28				-9.652,28	0,00
Verwaltungsvergütung			EUR	-516.955,14				-516.955,14	-0,24
Verwahrstellenvergütung			EUR	-5.173,66				-5.173,66	0,00
Prüfungskosten			EUR	-8.000,00				-8.000,00	0,00
Veröffentlichungskosten			EUR	-1.200,00				-1.200,00	0,00
Fondsvermögen							EUR	215.871.699,26	100,00 1)
GLS Bank Klimafonds AK A									
Anteilwert							EUR	117,26	
Ausgabepreis							EUR	120,19	
Rücknahmepreis							EUR	117,26	
Anzahl Anteile							STK	1.460.372	
GLS Bank Klimafonds AK B									
Anteilwert							EUR	1.178,19	
Ausgabepreis							EUR	1.189,97	
Rücknahmepreis							EUR	1.178,19	
Anzahl Anteile							STK	34.902	
GLS Bank Klimafonds AK E									
Anteilwert							EUR	104,46	
Ausgabepreis							EUR	107,07	
Rücknahmepreis							EUR	104,46	
Anzahl Anteile							STK	33.641	

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 30.07.2021	
CAD	(CAD)	1,4800000	= 1 EUR (EUR)
CHF	(CHF)	1,0744000	= 1 EUR (EUR)
DKK	(DKK)	7,4383000	= 1 EUR (EUR)
GBP	(GBP)	0,8527000	= 1 EUR (EUR)
HKD	(HKD)	9,2141000	= 1 EUR (EUR)
JPY	(JPY)	130,1069000	= 1 EUR (EUR)
NOK	(NOK)	10,4744000	= 1 EUR (EUR)
SEK	(SEK)	10,2018000	= 1 EUR (EUR)
USD	(USD)	1,1857000	= 1 EUR (EUR)

**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
Börsengehandelte Wertpapiere					
Aktien					
Brookfield Renewable Corp. Reg.Shares Cl.A Sub.Vot. o.N.	CA11284V1058	STK	8.096	8.096	
Kingspan Group PLC Registered Shares EO -,13	IE0004927939	STK	10.000	20.000	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
4,2500 % Costa Rica, Republik DL-Notes 2012(23) Reg.S	USP3699PGB78	USD	0	300	
Nichtnotierte Wertpapiere *)					
Aktien					
Renewi PLC Registered Shares LS -,10	GB0007995243	STK	600.000	1.300.000	
TerraForm Power Inc. Reg. Shares A (new) DL -,01	US88104R2094	STK	0	17.000	
Vestas Wind Systems AS Navne-Aktier DK 1	DK0010268606	STK	4.500	10.000	
Verzinsliche Wertpapiere					
0,1500 % EUROFIMA EO-Med.-Term Nts 2020(34) Tr.7	XS2210061433	EUR	0	2.000	
3,6250 % Getlink SE EO-Notes 2018(18/23)	XS1886399093	EUR	0	400	

**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
Andere Wertpapiere					
7C Solarparken AG Inhaber-Bezugsrechte	DE000A3H2325	STK	230.000	230.000	
Alstom S.A. Anrechte	FR0014000IN0	STK	20.000	20.000	
Erlebnis Akademie AG Inhaber-Bezugsrechte	DE000A3E5AB4	STK	13.550	13.550	
NEOEN S.A. Anrechte	FR0014002DH9	STK	7.500	7.500	

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 01.08.2020 bis 31.07.2021**

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	81.698,17	0,07
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	707.831,65	0,48
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	147.499,37	0,10
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	984.123,84	0,67
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	0,00	0,00
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR	0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		EUR	-12.254,72	-0,01
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-75.904,44	-0,05
11. Sonstige Erträge		EUR	0,00	0,00
Summe der Erträge		EUR	1.832.993,88	1,26
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-0,93	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-1.371.951,66	-0,93
- Verwaltungsvergütung	EUR	-1.371.951,66		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-36.626,82	-0,03
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-4.335,14	0,00
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-579.198,96	-0,40
- Depotgebühren	EUR	-5.127,21		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-494.757,49		
- Sonstige Kosten	EUR	-79.314,26		
Summe der Aufwendungen		EUR	-1.992.113,51	-1,36
III. Ordentliches Nettoergebnis		EUR	-159.119,63	-0,11
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne		EUR	2.057.697,78	1,41
2. Realisierte Verluste		EUR	-64.503,07	-0,04

Jahresbericht GLS Bank Klimafonds AK A

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	1.993.194,71	1,37
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.834.075,08	1,27
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	11.291.600,79	7,73
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-207.732,24	-0,14
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	11.083.868,55	7,59
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	12.917.943,63	8,86

Entwicklung des Sondervermögens

2020/2021

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	86.093.405,86
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	-428.752,04
2. Zwischenausschüttungen	EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	73.131.107,98
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	75.050.898,03
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-1.919.790,05
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	-477.303,42
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	12.917.943,63
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	11.291.600,79
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-207.732,24
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	171.236.402,01

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	3.404.107,40	2,34
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	1.505.529,36	1,03
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.834.075,08	1,27
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	64.502,96	0,04
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	2.673.921,65	1,84
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	2.673.921,65	1,84

Jahresbericht

GLS Bank Klimafonds AK A

III. Gesamtausschüttung	EUR	730.185,76	0,50
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	730.185,76	0,50

*) 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

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
2017/2018 *)	Stück	335.929	EUR	33.121.897,18	EUR 98,60
2018/2019	Stück	501.427	EUR	50.989.597,88	EUR 101,69
2019/2020	Stück	820.311	EUR	86.093.405,86	EUR 104,95
2020/2021	Stück	1.460.372	EUR	171.236.402,01	EUR 117,26

*) Auflegedatum 15.08.2017

Jahresbericht
GLS Bank Klimafonds AK B

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 01.08.2020 bis 31.07.2021

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	19.611,22	0,56
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	169.812,85	4,87
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	35.379,47	1,01
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	236.045,28	6,76
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	0,00	0,00
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR	0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		EUR	-2.941,68	-0,08
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-18.204,74	-0,52
11. Sonstige Erträge		EUR	0,00	0,00
Summe der Erträge		EUR	439.702,40	12,60
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-0,23	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-251.604,23	-7,21
- Verwaltungsvergütung	EUR	-251.604,23		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-8.682,86	-0,25
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-1.429,64	-0,04
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-117.533,35	-3,37
- Depotgebühren	EUR	-1.210,04		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-97.536,44		
- Sonstige Kosten	EUR	-18.786,87		
Summe der Aufwendungen		EUR	-379.250,30	-10,87
III. Ordentlicher Nettoertrag		EUR	60.452,10	1,73
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne		EUR	493.399,74	14,14
2. Realisierte Verluste		EUR	-15.460,58	-0,44

Jahresbericht GLS Bank Klimafonds AK B

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	477.939,16	13,70
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	538.391,26	15,43
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	2.675.962,85	76,67
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	17.488,22	0,50
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	2.693.451,07	77,17
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	3.231.842,33	92,60

Entwicklung des Sondervermögens

2020/2021

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR		21.057.978,79
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR		-186.401,25
2. Zwischenausschüttungen	EUR		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR		17.161.765,03
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	18.218.267,98	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-1.056.502,95	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR		-144.010,44
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		3.231.842,33
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	2.675.962,85	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	17.488,22	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR		41.121.174,46

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	908.839,68	26,04
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	354.987,84	10,17
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	538.391,26	15,43
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	15.460,58	0,44
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	603.447,18	17,29
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	603.447,18	17,29

Jahresbericht

GLS Bank Klimafonds AK B

III. Gesamtausschüttung	EUR	305.392,50	8,75
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	305.392,50	8,75

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

Jahresbericht GLS Bank Klimafonds AK B

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
2017/2018 *)	Stück	11.915	EUR	11.775.011,36	EUR 988,25
2018/2019	Stück	13.835	EUR	14.136.161,82	EUR 1.021,77
2019/2020	Stück	19.948	EUR	21.057.978,79	EUR 1.055,64
2020/2021	Stück	34.902	EUR	41.121.174,46	EUR 1.178,19

*) Auflegedatum 15.08.2017

**Jahresbericht
GLS Bank Klimafonds AK E**

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 01.12.2020 bis zum 31.07.2021**

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	1.471,76	0,04
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	10.491,81	0,31
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	1.886,68	0,06
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	13.423,21	0,40
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	0,00	0,00
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR	0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		EUR	-220,76	-0,01
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-1.141,98	-0,03
11. Sonstige Erträge		EUR	0,00	0,00
Summe der Erträge		EUR	25.910,71	0,77
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	0,00	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-21.188,21	-0,64
- Verwaltungsvergütung	EUR	-21.188,21		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-486,28	-0,01
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-42,53	0,00
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-8.104,34	-0,24
- Depotgebühren	EUR	-94,93		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-6.935,52		
- Sonstige Kosten	EUR	-1.073,90		
Summe der Aufwendungen		EUR	-29.821,37	-0,89
III. Ordentliches Nettoergebnis		EUR	-3.910,66	-0,12
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne		EUR	25.739,33	0,77
2. Realisierte Verluste		EUR	-530,99	-0,02

Jahresbericht GLS Bank Klimafonds AK E

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	25.208,34	0,75
V. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	21.297,68	0,63
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	162.108,88	4,82
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-132.892,22	-3,95
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	29.216,66	0,87
VII. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	50.514,34	1,50

Entwicklung des Sondervermögens

2020/2021

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	0,00
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen	EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	3.472.717,36
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	3.473.035,62
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-318,25
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	-9.108,92
5. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	50.514,34
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	162.108,88
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-132.892,22
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	3.514.122,79

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Wiederanlage insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Wiederanlage verfügbar			
1. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	21.297,68	0,63
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	0,00	0,00
3. Steuerabschlag für das Rumpfgeschäftsjahr	EUR	0,00	0,00
II. Wiederanlage	EUR	21.297,68	0,63

Jahresbericht
GLS Bank Klimafonds AK E

GLS Bank Klimafonds AK E
Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Rumpfgeschäftsjahr

Umlaufende Anteile am
Ende des Rumpfgeschäftsjahres

Fondsvermögen am
Ende des Rumpfgeschäftsjahres

Anteilwert am
Ende des Rumpfgeschäftsjahres

2020/2021 *)	Stück	33.641	EUR	3.514.122,79	EUR	104,46
--------------	-------	--------	-----	--------------	-----	--------

*) Auflegedatum 01.12.2020

**Jahresbericht
GLS Bank Klimafonds**

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 01.08.2020 bis 31.07.2021**

			insgesamt
I. Erträge			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	102.781,16
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	888.136,30
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	184.765,52
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	1.233.592,34
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	0,00
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		EUR	-15.417,16
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-95.251,16
11. Sonstige Erträge		EUR	0,00
Summe der Erträge		EUR	2.298.606,99
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-1,16
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-1.644.744,10
- Verwaltungsvergütung	EUR	-1.644.744,10	
- Beratungsvergütung	EUR	0,00	
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-45.795,96
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-5.807,31
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-704.836,65
- Depotgebühren	EUR	-6.432,18	
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-599.229,44	
- Sonstige Kosten	EUR	-99.175,03	
Summe der Aufwendungen		EUR	-2.401.185,18
III. Ordentliches Nettoergebnis		EUR	-102.578,19
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne		EUR	2.576.836,85
2. Realisierte Verluste		EUR	-80.494,64

Jahresbericht GLS Bank Klimafonds

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	2.496.342,22
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	2.393.764,03
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	14.129.672,52
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-323.136,24
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	13.806.536,28
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	16.200.300,31

Entwicklung des Sondervermögens

2020/2021

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	107.151.384,65
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	-615.153,29
2. Zwischenausschüttungen	EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	93.765.590,37
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	96.742.201,63
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-2.976.611,25
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	-630.422,78
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	16.200.300,31
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	14.129.672,52
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-323.136,24
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	215.871.699,26

Anteilklassenmerkmale im Überblick

Anteilklasse	Mindestanlagesumme in Währung	Ausgabeaufschlag bis zu 5,00%, derzeit (Angabe in %)	Verwaltungsvergütung bis zu 2,000% p.a., derzeit (Angabe in % p.a.)	Ertragsverwendung	Währung
GLS Bank Klimafonds AK A	keine	2,50	1,075	Ausschüttung ohne Zwischenausschüttung	EUR
GLS Bank Klimafonds AK B	200.000	1,00	0,825	Ausschüttung ohne Zwischenausschüttung	EUR
GLS Bank Klimafonds AK E	keine	2,50	1,275	Thesaurierer	EUR

Jahresbericht GLS Bank Klimafonds

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	0,00
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)		90,59
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)		0,00

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	0,81 %
größter potenzieller Risikobetrag	2,64 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	1,64 %

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte: **0,90**

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

Citigroup World BIG (EUR) (FactSet: SBWEU)	65,00 %
DJ Sustainability World TR Index Composite (EUR) (Bloomberg: W1SGITRE INDEX)	35,00 %

Sonstige Angaben

GLS Bank Klimafonds AK A

Anteilwert	EUR	117,26
Ausgabepreis	EUR	120,19
Rücknahmepreis	EUR	117,26
Anzahl Anteile	STK	1.460.372

Jahresbericht GLS Bank Klimafonds

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

GLS Bank Klimafonds AK B

Anteilwert	EUR	1.178,19
Ausgabepreis	EUR	1.189,97
Rücknahmepreis	EUR	1.178,19
Anzahl Anteile	STK	34.902

GLS Bank Klimafonds AK E

Anteilwert	EUR	104,46
Ausgabepreis	EUR	107,07
Rücknahmepreis	EUR	104,46
Anzahl Anteile	STK	33.641

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Bewertung

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

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

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

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

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

Jahresbericht GLS Bank Klimafonds

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Gesamtkostenquote

GLS Bank Klimafonds AK A

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt

1,14 %

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

GLS Bank Klimafonds AK B

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt

0,89 %

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

GLS Bank Klimafonds AK E

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Rumpfgeschäftsjahr beträgt

1,34 %

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

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen

EUR

0,00

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

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

Jahresbericht 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 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 35.355,58

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

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung	in Mio. EUR	60,1
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	51,6
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	8,5

Zahl der Mitarbeiter der KVG		658
Höhe des gezahlten Carried Interest	in EUR	0

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker	in Mio. EUR	4,6
davon Geschäftsleiter	in Mio. EUR	4,1
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	0,6

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft

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

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

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

So wird für diese risikorelevanten Mitarbeiter zwingend ein Anteil von 40 % der variablen Vergütung über einen Zeitraum von drei Jahren aufgeschoben. Der aufgeschobene Anteil der Vergütung ist während dieses Zeitraums risikoabhängig, d.h. er kann im Fall von negativen Erfolgsbeiträgen des Mitarbeiters oder der Kapitalverwaltungsgesellschaft insgesamt gekürzt werden.

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

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

Angaben gemäß § 101 Abs. 2 Nr. 5 KAGB

Wesentliche mittel- bis langfristigen Risiken

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

Zusammensetzung des Portfolios, die Portfolioumsätze und die Portfolioumsatzkosten

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

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

Die Angabe zu den Transaktionskosten erfolgt im Anhang.

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

Die Auswahl von Einzeltiteln richtet sich nach der Anlagestrategie. Die vertraglichen Grundlagen für die Anlageentscheidung finden sich in den vereinbarten Anlagebedingungen und ggf. Anlagerichtlinien.

Eine Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen Entwicklung der Portfoliogesellschaften erfolgt, wenn diese in den Vertragsbedingungen vorgeschrieben ist.

Einsatz von Stimmrechtsberatern

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

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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>.

Frankfurt am Main, den 2. August 2021

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Die Geschäftsführung

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 2020 bis zum 31. Juli 2021, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Juli 2021, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. August 2020 bis zum 31. Juli 2021 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraumes abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang - geprüft.

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

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

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

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

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

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

Jahresbericht GLS Bank Klimafonds

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

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

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

Frankfurt am Main, den 11. November 2021

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Schobel
Wirtschaftsprüfer

Rodriguez Gonzalez
Wirtschaftsprüfer

Jahresbericht GLS Bank Klimafonds

Anteilklassen im Überblick

Erstausgabedatum

Anteilklasse A	15. August 2017
Anteilklasse B	15. August 2017
Anteilklasse E	1. Dezember 2020

Erstausgabepreise

Anteilklasse A	€ 100,00 zzgl. Ausgabeaufschlag
Anteilklasse B	€ 1000,00 zzgl. Ausgabeaufschlag
Anteilklasse E	€ 100,00 zzgl. Ausgabeaufschlag

Ausgabeaufschlag

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

Mindestanlagesumme

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

Verwaltungsvergütung

Anteilklasse A	derzeit 1,125 % p.a.
Anteilklasse B	derzeit 0,875 % p.a.
Anteilklasse E	derzeit 1,325 % p.a.

Verwahrstellenvergütung

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

Währung

Anteilklasse A	EUR
Anteilklasse B	EUR
Anteilklasse E	EUR

Ertragsverwendung

Anteilklasse A	ausschüttend
Anteilklasse B	ausschüttend
Anteilklasse E	thesaurierend

Wertpapier-Kennnummer / ISIN:

Anteilklasse A	A2DTNA / DE000A2DTNA1
Anteilklasse B	A2DTNB / DE000A2DTNB9
Anteilklasse E	A2QCXS / DE000A2QCXS0

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 57.243.165,68 (Stand: September 2020)

Geschäftsführer:

Frank Eggloff, München
Ian Lees, Leverkusen
Katja Müller, Bad Homburg
Markus Neubauer, Frankfurt am Main
Michael Reinhard, Bad Vilbel
Stefan Rockel, Lauterbach (Hessen)
Stephan Scholl, Königstein im Taunus
Axel Vespermann, Dreieich

Aufsichtsrat:

Prof. Dr. Harald Wiedmann (Vorsitzender), Berlin
Dr. Axel Eckhardt, Düsseldorf
Daniel Fischer, Bad Vilbel
Daniel F. Just, Pöcking

2. Verwahrstelle

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: € 27.796 Mio. (Stand: 31. Dezember 2019)

3. Beratungsgesellschaft und Vertrieb

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