

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



---

GLS Bank Klimafonds

JAHRESBERICHT

ZUM 31. JULI 2023

---

VERWAHRSTELLE:



BERATUNG:



# Jahresbericht GLS Bank Klimafonds

## Tätigkeitsbericht für den Berichtszeitraum vom 1. August 2022 bis 31. Juli 2023

### 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). Weiterführende Informationen können dem Abschnitt "Anlagegrundsätze und Anlagepolitik" des Verkaufsprospektes des Fonds entnommen werden.

### Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

#### Fondsstruktur

	31.07.2023		31.07.2022	
	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen
Renten	221.608.945,36	66,04	204.296.972,88	65,36
Aktien	92.030.722,76	27,43	95.159.820,91	30,44
Optionen	16.250,00	0,00	0,00	0,00
Futures	649.892,88	0,19	-967.400,00	-0,31
Bankguthaben	19.905.506,78	5,93	13.327.175,73	4,26
Zins- und Dividendenansprüche	1.647.893,84	0,49	1.035.085,56	0,33
Sonstige Ford. /Verbindlichkeiten	-297.965,28	-0,09	-266.258,66	-0,09
Fondsvermögen	335.561.246,34	100,00	312.585.396,42	100,00

## Jahresbericht GLS Bank Klimafonds

Im Geschäftsjahr vom 01.08.2022 bis zum 31.07.2023 verzeichnete der GLS Bank Klimafonds eine Zunahme im Fondsvermögen von anfänglich 312,6 Mio. EUR auf per Geschäftultimo 335,6 Mio. EUR. Dabei ist der Anstieg im Fondsvermögen insbesondere auf positive Nettomittelzuflüsse zurückzuführen. Während die Anteilsklasse A im Berichtszeitraum einen Wertverlust von –5,77% verzeichnete, vollzog die Anteilsklasse B einen Verlust von –5,34%. Die Anteilsklasse E, die am 01.12.2020 aufgelegt wurde vollzog im Berichtszeitraum einen Verlust von –5.99%. Die am 01.06.2022 aufgelegte Anteilsklasse T vollzog einen Wertverlust von -5,35%. Der Nettomittelfluss der Anteilsklasse A betrug +9,6 Mio. EUR, für Anteilsklasse B +7,7 Mio., für Anteilsklasse E +0,068 Mio. und für Anteilsklasse T +25,0 Mio. EUR.

Der Anteil der Aktien fiel von 30,44% zum 01.08.2022 auf 27,43% per 31.07.2023. Der Anteil der Anleihen am Fondsvermögen stieg von 65,36% per 01.08.2022 auf 66,04% per 31.07.2023.

Der geografische Investitionsschwerpunkt des GLS Bank Klimafonds lag zum Geschäftsjahresende sowohl bei Aktien als auch Anleihen in Europa. Während die USA für den Aktienanteil ein Schwerpunktland der Investitionen darstellt, ist dies für den Anleihenanteil die Niederlande. So waren per Geschäftsjahresultimo 19,79% des im Fonds gehaltenen Aktienvolumens in Aktien von Unternehmen mit Sitz in den USA investiert und entsprechend 19,70% des Anleihenvolumens in Anleihen von Unternehmen mit Sitz in den Niederlande.

Im abgelaufenen Geschäftsjahr lag der Anteil des Fondsvermögens, der in Aktien investiert war, kontinuierlich im Korridor zwischen 27-29%.

Die im Fonds getätigten Investitionen in Anleihen betragen über das gesamte abgelaufene Geschäftsjahr hinweg zwischen 63-68% des Fondsvermögens. Per Ultimo belief sich der Anteil auf 66,04%. Davon war der überwiegende Anteil (67,03%) in Anleihen investiert, die eine Restlaufzeit zwischen drei bis zehn Jahren besitzen. Per 31.07.2022 waren 91,38% des Anleihebestandes im Fonds bzw. 60,75% des Fondsvermögens in Anleihen investiert, die – entsprechend der Anlagepolitik – von Ratingagenturen mit einer Bonitätseinschätzung versehen wurden, die sich im Bereich „Investment Grade“ befindet. Somit hielt der Fonds zum Geschäftsjahresende einen Anteil von 8,62% des Anleiheanteils bzw. 5,72% des Fondsvermögens in Anleihen, deren Bonitätseinschätzung nicht „Investment Grade“ entsprach. Der Anteil der Anleihen mit einer Bonitätseinschätzung von „AAA“ – dem höchstmöglichen Rating auf der Skala globaler Ratingagenturen – betrug 19,28% des Anleihebestandes bzw. 12,82% des Fondsvermögens. Der Anleihenbestand notierte per 31.07.2023 zu 97,7% des Bestandes in EUR. Bei den in Fremdwährungen lautenden Anleihen handelt es sich um Wertpapiere, die in USD, SEK, oder CAD notieren.

Der Fonds nutzt börsengehandelte Zinsderivate wie Zins-Futures sowie Optionen auf Zins-Futures ausschließlich zur Absicherung von Zinsänderungsrisiken. Grund für den Einsatz dieser Instrumente ist die Absicherung des Anleihebestands gegenüber einem plötzlichen Anstieg des Zinsniveaus.

Das Jahr 2022 war insbesondere von dem Russischen Angriffskrieg gegen die Ukraine geprägt. Neben den geopolitischen Verschiebungen bekam insbesondere die Weltwirtschaft die Folgen eines Angebotsschocks zu spüren, der aus dem Kriegsausbruch und den damit verbundenen wirtschaftlichen Sanktionen resultierte. Insbesondere die Energiepreise stiegen stark und trieben – zusammen mit den durch Corona und durch den Krieg erneut gestörten Lieferketten – die Inflationsraten, die bereits durch das Re-Opening nach den Lockdowns getrieben wurden, weltweit massiv nach oben. Die Zentralbanken reagierten auf die steigende Inflation mit einer restriktiven Geldpolitik, um die Nachfrage an das reduzierte Angebot anzupassen. Gleichzeitig führte die Inflation zu Kaufkraftverlusten, worunter der Konsum litt. Die Kapitalmarktentwicklung war insbesondere von der hohen Korrelation der Aktien- und Rentenverluste geprägt, sodass sich der sonst geltende Vorteil einer Diversifikation über verschiedenen Assetklassen nachteilig auswirkte.

## Jahresbericht GLS Bank Klimafonds

Die restriktive Zinspolitik der Zentralbanken wirkte sich gleichwohl unterschiedlich auf die verschiedenen Branchen der Realwirtschaft aus. Insbesondere die Baubranche litt stark unter den gestiegenen Zinsen und der daraus resultierenden nachlassenden Nachfrage. Ebenfalls heftig getroffen wurden Unternehmen mit energieintensiver Produktionslinie, die eine massive Verteuerung der Fertigung der eigenen Produkte verzeichneten. Der Arbeitsmarkt blieb trotz der schwierigen wirtschaftlichen Lage bis Jahresende weitgehend robust. Vor diesem Hintergrund erklärt sich auch die beobachtete Jahresendrallye. Gleichzeitig war in Deutschland die stärkste Invertierung der Zinsstrukturkurve seit 30 Jahren zu beobachten und ein Renditerückgang sicherer Staatsanleihen.

Der Beginn des Jahres 2023 bot vor dem Hintergrund der weiter nicht gebannten Gefahr durch Inflation und Krieg viele Stolpersteine. Große Zinsschritte der Zentralbanken in den USA und der Eurozone konnten zunächst nicht das gewünschte Ergebnis hervorrufen. Für weitere Verunsicherung sorgte der Bankenstress, der zum Zusammenbruch mehrerer mittelgroßer US-Institute und einer der größten Schweizer Banken führte. Bemerkenswert war dabei die Priorisierung der einzelnen Gläubigergruppen. Ein weiterer Stolperstein war die lang andauernde Diskussion im US-Schuldenstreit zwischen den beiden politischen Lagern. Im weiteren Verlauf überraschte China mit einer nur schwachen Konjunktorentwicklung. Positiv war jedoch der starke Rückgang in den Teuerungsraten für Energie.

Gegen Ende des Geschäftsjahres sank die Inflationsrate auf ca. 5,3% in der Eurozone und stieg leicht in den USA auf 3,2%, in Großbritannien durchbrach sie sogar die 7%-Marke und liegt nun bei ca. 6,8%. Auch in Deutschland liegt sie mit 6,2% noch immer auf hohem Niveau. Im März 2022 läutete die US-Notenbank Fed mit der ersten Zinserhöhung seit der Covid-19-Pandemie den Beginn der Zinswende ein und erhöhte diese monatlich mit weiteren Zinsschritten. Die Europäische Zentralbank beendete die Zeiten des Negativzinses mit einer Anhebung des Einlagensatzes auf 0% im Juli 2022. Seitdem wurden in vielen weiteren Schritten die Zinssätze auf zuletzt 5.25-5.50 (Federal Funds Rate) in den USA und 4.25-4.50 (Hauptrefinanzierungssatz) in der Eurozone erhöht.

Für den Rentenmarkt war diese Kombination aus überraschend hohen Inflationszahlen und der strafferen Geldpolitik besonders herausfordernd. Während EUR Staatsanleihen jedoch eine positive Gesamtrendite im ersten Halbjahr erzielten, verzeichneten US-Staatsanleihen eine leicht negative Rendite.

Die Volatilität an den Aktienmärkten sank tendenziell weiter im Jahresverlauf. Dies belegt der 90-tägige gleitende Durchschnitt des Volatilitätsindex des Euro Stoxx 50, welcher von ca. 20 zu Jahresbeginn 2023 auf ca. 16 zum 31.07.2023 fiel. Mitte März 2023 betrug der Wert jedoch kurzzeitig über 30.

### 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.

## Jahresbericht GLS Bank Klimafonds

### 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.

### 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 (Glatstellung) 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.

## **Jahresbericht GLS Bank Klimafonds**

### 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 verkauften Futures.

Wertentwicklung im Berichtszeitraum (1. August 2022 bis 31. Juli 2023)<sup>1</sup>

Anteilklasse A: -5,77%

Anteilklasse B: -5,34%

Anteilklasse T: -5,35%

Anteilklasse E: -5,99%

<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 31.07.2023**

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>335.859.211,62</b>	<b>100,09</b>
1. Aktien	92.000.722,76	27,42
Bundesrep. Deutschland	16.531.972,63	4,93
Canada	5.228.719,45	1,56
Dänemark	2.932.411,03	0,87
Finnland	1.026.080,00	0,31
Frankreich	7.761.888,31	2,31
Großbritannien	3.281.124,21	0,98
Hongkong	427.876,47	0,13
Irland	1.891.328,01	0,56
Italien	3.994.830,00	1,19
Japan	6.038.731,36	1,80
Luxemburg	2.299.440,00	0,69
Niederlande	6.679.440,00	1,99
Norwegen	4.848.028,62	1,44
Österreich	1.066.929,50	0,32
Schweden	4.349.682,01	1,30
Spanien	5.426.850,21	1,62
USA	18.215.390,95	5,43
2. Anleihen	221.608.945,36	66,04
< 1 Jahr	12.264.754,68	3,65
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	47.500.019,95	14,16
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	56.970.940,97	16,98
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	91.492.388,76	27,27
>= 10 Jahre	13.380.841,00	3,99
3. Andere Wertpapiere	30.000,00	0,01
EUR	30.000,00	0,01
4. Derivate	666.142,88	0,20
5. Bankguthaben	19.905.506,78	5,93

Vermögensübersicht zum 31.07.2023

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
6. Sonstige Vermögensgegenstände	1.647.893,84	0,49
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-297.965,28</b>	<b>-0,09</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>335.561.246,34</b>	<b>100,00</b>

# Jahresbericht GLS Bank Klimafonds

## Vermögensaufstellung zum 31.07.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.07.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Bestandspositionen</b>							<b>EUR</b>	<b>313.639.668,12</b>	<b>93,47</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>287.578.891,37</b>	<b>85,70</b>
<b>Aktien</b>							<b>EUR</b>	<b>90.167.707,98</b>	<b>26,87</b>
BCE Inc. Registered Shares new o.N.	CA05534B7604		STK	50.000	0	0 CAD	56,960	1.962.919,57	0,58
Boralex Inc. Registered Shares Class A o.N.	CA09950M3003		STK	60.000	0	0 CAD	34,120	1.410.986,28	0,42
Innergex Renewable Energy Inc. Registered Shares o.N.	CA45790B1040		STK	100.000	0	0 CAD	12,950	892.549,45	0,27
Rockwool A/S Navne-Aktier B DK 10	DK0010219153		STK	7.000	0	0 DKK	1.824,500	1.713.743,22	0,51
Vestas Wind Systems A/S Navne-Aktier DK -,20	DK0061539921		STK	50.000	0	0 DKK	181,640	1.218.667,81	0,36
7C Solarparken AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A11QW68		STK	395.633	92.633	0 EUR	3,800	1.503.405,40	0,45
Alfen N.V. Registered Shares EO -,10	NL0012817175		STK	35.000	7.500	6.500 EUR	63,120	2.209.200,00	0,66
Alstom S.A. Actions Port. EO 7	FR0010220475		STK	131.000	0	0 EUR	27,820	3.644.420,00	1,09
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215		STK	4.200	0	0 EUR	652,200	2.739.240,00	0,82
BEFESA S.A. Actions o.N.	LU1704650164		STK	66.000	11.000	0 EUR	34,840	2.299.440,00	0,69
Cellnex Telecom S.A. Acciones Port. EO -,25	ES0105066007		STK	40.000	8.000	0 EUR	37,140	1.485.600,00	0,44
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508		STK	185.000	0	0 EUR	19,842	3.670.770,00	1,09
EDP Renováveis S.A. Acciones Port. EO 5	ES0127797019		STK	162.133	2.133	0 EUR	17,370	2.816.250,21	0,84
ENCAVIS AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006095003		STK	141.494	0	0 EUR	15,245	2.157.076,03	0,64
Energiekontor AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005313506		STK	14.000	14.000	0 EUR	79,000	1.106.000,00	0,33
ERG S.p.A. Azioni nom. EO 0,10	IT0001157020		STK	58.000	0	0 EUR	26,140	1.516.120,00	0,45
Fastned B.V. Aandelen aan toonder EO -,01	NL0013654809		STK	10.000	10.000	0 EUR	30,250	302.500,00	0,09
Getlink SE Actions Port. EO -,40	FR0010533075		STK	20.000	0	0 EUR	15,995	319.900,00	0,10
Infrastrutt. Wireless Italiane Azioni nom. o.N.	IT0005090300		STK	170.000	0	0 EUR	11,415	1.940.550,00	0,58
Jungheinrich AG Inhaber-Vorzugsakt.o.St.o.N.	DE0006219934		STK	70.000	3.000	0 EUR	34,040	2.382.800,00	0,71
Knorr-Bremse AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000KBX1006		STK	20.000	9.000	0 EUR	63,940	1.278.800,00	0,38
KONE Oyj Registered Shares Cl.B o.N.	FI0009013403		STK	22.000	4.000	0 EUR	46,640	1.026.080,00	0,31
Legrand S.A. Actions au Port. EO 4	FR0010307819		STK	18.000	0	0 EUR	91,120	1.640.160,00	0,49
Lenzing AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000644505		STK	23.270	7.270	0 EUR	45,850	1.066.929,50	0,32
NEOEN S.A. Actions Port. EO 2	FR0011675362		STK	30.838	21.463	0 EUR	29,900	922.056,20	0,27
Nordex SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0D6554		STK	96.320	0	0 EUR	12,860	1.238.675,20	0,37
SEB S.A. Actions Port. EO 1	FR0000121709		STK	10.000	10.000	0 EUR	101,900	1.019.000,00	0,30
Signify N.V. Registered Shares EO -,01	NL0011821392		STK	50.000	0	0 EUR	28,570	1.428.500,00	0,43
SMA Solar Technology AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0DJ6J9		STK	10.000	0	0 EUR	86,650	866.500,00	0,26
Talgo S.A. Acciones Nom. EO -,301	ES0105065009		STK	300.000	0	0 EUR	3,750	1.125.000,00	0,34

# Jahresbericht

## GLS Bank Klimafonds

### Vermögensaufstellung zum 31.07.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.07.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Terna Rete Elettrica Nazio.SpA Azioni nom. EO -,22	IT0003242622		STK	70.000	0	0	EUR 7,688	538.160,00	0,16
Vossloh AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007667107		STK	36.000	0	0	EUR 40,750	1.467.000,00	0,44
Mondi PLC Registered Shares EO -,20	GB00B1CRLC47		STK	105.000	0	0	GBP 13,655	1.673.797,57	0,50
Renewi PLC Registered Shares LS 1,	GB00BNR4T868		STK	190.000	0	0	GBP 5,200	1.153.397,15	0,34
MTR Corporation Ltd. Registered Shares o.N.	HK0066009694		STK	102.608	0	0	HKD 35,850	427.876,47	0,13
Central Japan Railway Co. Registered Shares o.N.	JP3566800003		STK	8.000	0	0	JPY 18.135,000	926.395,96	0,28
East Japan Railway Co. Registered Shares o.N.	JP3783600004		STK	13.000	0	0	JPY 8.053,000	668.482,68	0,20
Kurita Water Industries Ltd. Registered Shares o.N.	JP3270000007		STK	50.000	5.000	0	JPY 5.709,000	1.822.716,62	0,54
Sekisui House Ltd. Registered Shares o.N.	JP3420600003		STK	32.000	0	0	JPY 2.899,000	592.362,15	0,18
Shimano Inc. Registered Shares o.N.	JP3358000002		STK	4.300	1.300	0	JPY 21.550,000	591.704,45	0,18
Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3463000004		STK	33.000	0	0	JPY 4.341,000	914.729,81	0,27
West Japan Railway Co. Registered Shares o.N.	JP3659000008		STK	14.000	0	0	JPY 5.843,000	522.339,69	0,16
Borregaard ASA Navne-Aksjer o.N.	NO0010657505		STK	100.000	0	0	NOK 165,600	1.484.922,12	0,44
Scatec ASA Navne-Aksjer NK -,02	NO0010715139		STK	195.000	20.000	0	NOK 84,600	1.479.272,96	0,44
Schibsted ASA Navne-Aksjer A NK -,50	NO0003028904		STK	45.000	10.000	0	NOK 217,100	876.023,35	0,26
Tomra Systems ASA Navne-Aksjer NK -,50	NO0012470089		STK	72.000	0	0	NOK 156,100	1.007.810,19	0,30
Arise AB Namn-Aktier o.N.	SE0002095604		STK	135.000	10.000	0	SEK 42,200	491.862,72	0,15
JM AB Namn-Aktier o.N.	SE0000806994		STK	32.000	0	0	SEK 165,400	456.965,25	0,14
K2A Knaust & Andersson Fastigh Namn-Aktier B o.N.	SE0010520254		STK	98.002	0	0	SEK 10,940	92.565,67	0,03
NIBE Industrier AB Namn-Aktier B o.N.	SE0015988019		STK	220.000	20.000	0	SEK 94,740	1.799.507,88	0,54
Svenska Cellulosa AB Namn-Aktier B (fria) SK 10	SE0000112724		STK	100.000	0	0	SEK 139,800	1.206.993,31	0,36
Advanced Micro Devices Inc. Registered Shares DL -,01	US0079031078		STK	17.000	4.500	0	USD 114,400	1.764.150,94	0,53
Autodesk Inc. Registered Shares o.N.	US0527691069		STK	9.000	0	0	USD 211,990	1.730.687,59	0,52
Baxter International Inc. Registered Shares DL 1	US0718131099		STK	30.000	0	0	USD 45,230	1.230.859,94	0,37
Biogen Inc. Registered Shares DL-,0005	US09062X1037		STK	1.800	600	0	USD 270,190	441.166,55	0,13
Enphase Energy Inc. Registered Shares DL -,01	US29355A1079		STK	7.500	7.500	0	USD 151,830	1.032.950,83	0,31
First Solar Inc. Registered Shares DL -,001	US3364331070		STK	15.000	0	5.000	USD 207,400	2.822.024,67	0,84
Hannon Armstr.Sust.Inf.Cap.Inc Registered Shares DL -,01	US41068X1000		STK	50.000	25.000	0	USD 26,110	1.184.234,40	0,35
Interface Inc. Registered Shares DL -,10	US4586653044		STK	13.000	0	0	USD 9,770	115.212,26	0,03
Intuit Inc. Registered Shares DL -,01	US4612021034		STK	4.000	0	0	USD 511,700	1.856.676,34	0,55
Itron Inc. Registered Shares o.N.	US4657411066		STK	22.000	0	0	USD 78,670	1.569.974,60	0,47
Owens Corning (New) Registered Shares DL -,01	US6907421019		STK	18.000	0	6.000	USD 139,990	2.285.758,35	0,68
Pentair PLC Registered Shares DL -,01	IE00BLS09M33		STK	30.000	15.000	0	USD 69,500	1.891.328,01	0,56
Sunnova Energy International I Registered Shares DL -,0001	US86745K1043		STK	35.000	0	0	USD 17,660	560.685,78	0,17
SunOpta Inc. Registered Shares o.N.	CA8676EP1086		STK	160.000	0	0	USD 6,630	962.264,15	0,29

# Jahresbericht

## GLS Bank Klimafonds

### Vermögensaufstellung zum 31.07.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.07.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Sunrun Inc. Registered Shares DL -,0001	US86771W1053		STK	30.000	0	0 USD	18,980	516.509,43	0,15
Zum Elkay Water Solutions Registered Shs DL -,01	US98983L1089		STK	40.000	40.000	0 USD	30,440	1.104.499,27	0,33
							<b>EUR</b>	<b>197.381.183,39</b>	<b>58,82</b>
0,7500 % Aareal Bank AG MTN-IHS v.22(28)	DE000AAR0322		EUR	4.000	0	0 %	77,439	3.097.560,00	0,92
3,6250 % Achmea B.V. EO-Medium-Term Nts 2022(25/25)	XS2560411543		EUR	500	500	0 %	99,172	495.860,00	0,15
0,5500 % Adif - Alta Velocidad EO-Medium-Term Notes 2020(30)	ES0200002055		EUR	2.500	0	0 %	81,473	2.036.825,00	0,61
0,5500 % Adif - Alta Velocidad EO-Medium-Term Notes 2021(31)	ES0200002063		EUR	1.000	0	0 %	77,352	773.520,00	0,23
1,6250 % Alliander N.V. EO-FLR Securit. 2018(25/Und.)	XS1757377400		EUR	1.500	0	0 %	92,778	1.391.670,00	0,41
3,2500 % Alliander N.V. EO-Med.-T. Nts 2023(23/28)	XS2635647154		EUR	800	800	0 %	99,100	792.800,00	0,24
0,8750 % Alliander N.V. EO-Medium-T. Notes 2016(26/26)	XS1400167133		EUR	1.500	0	0 %	93,064	1.395.960,00	0,42
0,2500 % Alstom S.A. EO-Notes 2019(19/26)	FR0013453040		EUR	2.000	0	0 %	89,724	1.794.480,00	0,53
5,3750 % Argenta Spaarbank N.V. EO-FLR Non-Pref. MTN 22(26/27)	BE6339428904		EUR	400	400	0 %	101,025	404.100,00	0,12
0,2500 % Auckland, Council EO-Medium-Term Notes 2021(31)	XS2407197545		EUR	2.000	0	0 %	77,601	1.552.020,00	0,46
3,0000 % Baden-Württemberg, Land Landesch.v.2023(2033)	DE000A14JZX6		EUR	1.000	1.000	0 %	99,669	996.690,00	0,30
4,8750 % Bank of Ireland Group PLC EO-FLR Med.-T. Nts 2023(27/28)	XS2576362839		EUR	1.300	1.300	0 %	101,581	1.320.553,00	0,39
4,1250 % BAWAG P.S.K. EO-Preferred MTN 2023(27)	XS2531479462		EUR	2.000	2.000	0 %	98,829	1.976.580,00	0,59
0,4000 % Baxter International Inc. EO-Notes 2019(19/24)	XS1998215393		EUR	700	0	0 %	97,173	680.211,00	0,20
1,3000 % Baxter International Inc. EO-Notes 2019(19/29)	XS1998215559		EUR	2.600	1.300	0 %	86,443	2.247.518,00	0,67
0,6250 % Bayer.Landesbodenkreditanstalt Inh.-Schv.v.2017(2027)	DE000A0Z1UQ7		EUR	1.500	0	0 %	89,809	1.347.135,00	0,40
0,1250 % Berlin Hyp AG Hyp.-Pfandbr. v.17(23) Ser.201	DE000BHY0GH2		EUR	1.000	0	0 %	99,230	992.300,00	0,30
3,0000 % Berlin Hyp AG Hyp.-Pfandbr. v.23(33)	DE000BHY0GM2		EUR	2.000	2.000	0 %	98,578	1.971.560,00	0,59
0,3750 % Berlin Hyp AG Inh.-Schv. v.21(31)	DE000BHY0SL9		EUR	1.800	0	0 %	75,165	1.352.970,00	0,40
1,1250 % Berlin Hyp AG Inh.-Schv.Ser.114 v.17(27)	DE000BHY0GS9		EUR	1.200	0	0 %	89,583	1.074.996,00	0,32
2,7500 % Berlin, Land Landesch.v.2023(2033)Ausg.546	DE000A3MQYP1		EUR	1.200	1.200	0 %	97,605	1.171.260,00	0,35
0,2000 % BNG Bank N.V. EO-Med.-Term Notes 2017(24)	XS1715325665		EUR	3.000	1.000	0 %	95,720	2.871.600,00	0,86
4,2500 % Brambles Finance PLC EO-Medium-Term Nts 2023(23/31)	XS2596458591		EUR	1.300	1.300	0 %	100,783	1.310.179,00	0,39
0,7500 % Caja Rural de Navarra S.C.d.C. EO-Cédulas Hipotec. 2022(29)	ES0415306093		EUR	3.000	0	0 %	86,165	2.584.950,00	0,77
3,0000 % Caja Rural de Navarra S.C.d.C. EO-Cédulas Hipotec. 2023(27)	ES0415306101		EUR	1.500	1.500	0 %	97,793	1.466.895,00	0,44
2,2500 % Cellnex Finance Company S.A. EO-Medium-Term Nts 2022(22/26)	XS2465792294		EUR	2.000	0	0 %	94,754	1.895.080,00	0,56
2,3750 % Cellnex Telecom S.A. EO-Med.-Term Notes 2016(16/24)	XS1468525057		EUR	700	0	0 %	99,048	693.336,00	0,21
5,6250 % Ceske Drahy AS EO-Notes 2022(22/27)	XS2495084621		EUR	1.000	1.000	0 %	104,901	1.049.010,00	0,31
1,7730 % Comunidad Autónoma de Madrid EO-Obl. 2018(28)	ES0000101875		EUR	1.500	0	0 %	92,782	1.391.730,00	0,41
0,1600 % Comunidad Autónoma de Madrid EO-Obl. 2021(28)	ES00001010G6		EUR	1.200	0	0 %	85,152	1.021.824,00	0,30
0,1250 % Council of Europe Developm.Bk EO-Medium-Term Notes 2017(24)	XS1594302868		EUR	1.000	0	0 %	97,528	975.280,00	0,29

# Jahresbericht GLS Bank Klimafonds

## Vermögensaufstellung zum 31.07.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.07.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
2,8750 % Council of Europe Developm.Bk EO-Medium-Term Notes 2023(30)	XS2610236528		EUR	2.000	2.000	0 %	98,756	1.975.120,00	0,59
1,8750 % Covivio S.A. EO-Notes 2016(16/26)	FR0013170834		EUR	2.500	0	0 %	94,334	2.358.350,00	0,70
0,3750 % De Volksbank N.V. EO-Preferred MTN 2021(27/28)	XS2308298962		EUR	3.000	0	0 %	83,848	2.515.440,00	0,75
1,2500 % Deutsche Bahn Finance GmbH EO-Medium-Term Notes 2015(25)	XS1309518998		EUR	500	0	0 %	95,614	478.070,00	0,14
1,3750 % Deutsche Bahn Finance GmbH Medium-Term Notes 2018(31/31)	XS1885608817		EUR	1.000	0	0 %	86,785	867.850,00	0,26
0,7500 % Deutsche Kreditbank AG Inh.-Schv. v.2017(2024)	DE000GRN0016		EUR	3.200	0	0 %	96,301	3.081.632,00	0,92
2,0000 % Deutsche Telekom Intl Fin.B.V. EO-Medium-Term Notes 2018(29)	XS1828033834		EUR	3.500	0	0 %	92,693	3.244.255,00	0,97
0,6250 % DNB Boligkreditt A.S. EO-Mortg. Covered MTN 2018(25)	XS1839888754		EUR	4.000	0	0 %	94,476	3.779.040,00	1,13
2,5000 % Eika BoligKreditt A.S. EO-Med.-Term Cov. Nts 2022(28)	XS2536806289		EUR	2.500	2.500	0 %	95,800	2.395.000,00	0,71
1,1250 % Elisa Oyj EO-Medium-Term Nts 2019(25/26)	XS1953833750		EUR	2.000	0	0 %	92,657	1.853.140,00	0,55
0,2500 % Elisa Oyj EO-Medium-Term Nts 2020(27/27)	XS2230266301		EUR	3.000	0	0 %	86,733	2.601.990,00	0,78
0,6250 % Enexis Holding N.V. EO-Medium-Term Nts 2020(20/32)	XS2190255211		EUR	3.000	0	0 %	79,030	2.370.900,00	0,71
1,8750 % ERG S.p.A. EO-Med.-T. Nts 2019(19/25)	XS1981060624		EUR	1.000	0	0 %	96,367	963.670,00	0,29
0,5000 % ERG S.p.A. EO-Med.-T. Nts 2020(20/27)	XS2229434852		EUR	3.100	0	0 %	87,185	2.702.735,00	0,81
0,2500 % EUROFIMA EO-Medium-Term Notes 2018(24)	XS1919899960		EUR	1.500	0	0 %	98,132	1.471.980,00	0,44
0,1500 % EUROFIMA EO-Medium-Term Notes 2019(34)	XS2055744689		EUR	3.500	0	0 %	71,374	2.498.090,00	0,74
0,8750 % Ferrovie dello Stato Ital.SpA EO-Medium-Term Notes 2017(23)	XS1732400319		EUR	1.000	0	0 %	98,952	989.520,00	0,29
1,1250 % Ferrovie dello Stato Ital.SpA EO-Medium-Term Notes 2019(26)	XS2026171079		EUR	1.000	0	1.000 %	92,301	923.010,00	0,28
3,7500 % Ferrovie dello Stato Ital.SpA EO-Medium-Term Notes 2022(27)	XS2532681074		EUR	1.000	1.000	0 %	98,989	989.890,00	0,29
1,3750 % Global Switch Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2020(20/30)	XS2241825111		EUR	1.500	0	0 %	83,199	1.247.985,00	0,37
1,5000 % Icade S.A. EO-Obl. 2017(17/27)	FR0013281755		EUR	2.000	0	0 %	89,676	1.793.520,00	0,53
0,4000 % Ile-de-France Mobilités EO-Medium-Term Notes 2021(31)	FR0014003OC5		EUR	3.500	0	0 %	80,620	2.821.700,00	0,84
3,0500 % Ile-de-France Mobilités EO-Medium-Term Notes 2023(33)	FR001400FIM6		EUR	600	600	0 %	97,661	585.966,00	0,17
1,8750 % Iliad S.A. EO-Obl. 2021(27/28)	FR0014001YB0		EUR	2.500	0	0 %	87,438	2.185.950,00	0,65
1,8750 % Infrastrutt. Wireless Italiane EO-Medium-Term Nts 2020(20/26)	XS2200215213		EUR	1.000	0	0 %	93,638	936.380,00	0,28
1,6250 % Infrastrutt. Wireless Italiane EO-Medium-Term Nts 2020(20/28)	XS2244936659		EUR	1.000	0	0 %	88,410	884.100,00	0,26
0,5000 % Koninklijke Philips N.V. EO-Notes 2019(19/26)	XS2001175657		EUR	3.000	0	0 %	91,176	2.735.280,00	0,82
2,7500 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Med.Term Nts. v.23(30)	XS2626288760		EUR	2.000	2.000	0 %	98,590	1.971.800,00	0,59
1,3750 % La Banque Postale EO-Non-Pref. M.-T.Nts 2019(29)	FR0013415692		EUR	2.300	800	0 %	87,078	2.002.794,00	0,60
1,4500 % La Poste EO-Medium-Term Notes 2018(28)	FR0013384567		EUR	800	0	0 %	89,678	717.424,00	0,21
1,3750 % La Poste EO-Medium-Term Notes 2020(32)	FR0013508694		EUR	4.100	0	0 %	82,738	3.392.258,00	1,01
1,3750 % LeasePlan Corporation N.V. EO-Medium-Term Bonds 2019(24)	XS1960260021		EUR	1.000	0	0 %	98,279	982.790,00	0,29
3,5000 % LeasePlan Corporation N.V. EO-Medium-Term Notes 2020(25)	XS2155365641		EUR	500	0	0 %	98,886	494.430,00	0,15
0,5000 % Legrand S.A. EO-Obl. 2017(17/23)	FR0013286846		EUR	1.000	0	0 %	99,352	993.520,00	0,30
0,7500 % Legrand S.A. EO-Obl. 2017(17/24)	FR0013266830		EUR	1.000	0	0 %	97,194	971.940,00	0,29
0,3750 % Legrand S.A. EO-Obl. 2021(21/31)	FR0014005OK3		EUR	2.000	0	0 %	79,968	1.599.360,00	0,48

# Jahresbericht GLS Bank Klimafonds

## Vermögensaufstellung zum 31.07.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.07.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
3,1250 % Møre Boligkreditt AS EO-Mortg.Cov. M.-T.Nts 22(27)	XS2556223233		EUR	1.000	1.000	0 %	98,376	983.760,00	0,29
0,3750 % Münchener Hypothekenbank MTN-IHS Serie 1927 v.21(29)	DE000MHB64E1		EUR	2.700	0	0 %	81,608	2.203.416,00	0,66
0,7500 % Municipality Finance PLC EO-Medium-Term Notes 2017(27)	XS1692485912		EUR	750	0	0 %	90,773	680.797,50	0,20
3,0000 % Municipality Finance PLC EO-Medium-Term Nts 2023(28)	XS2590268814		EUR	2.000	2.000	0 %	99,385	1.987.700,00	0,59
0,1900 % National Grid Electr.Trans.PLC EO-Medium Term Nts 2020(20/25)	XS2104915033		EUR	2.500	0	0 %	94,540	2.363.500,00	0,70
0,2500 % National Grid PLC EO-Medium Term Nts 2021(21/28)	XS2381853279		EUR	1.000	0	0 %	83,512	835.120,00	0,25
2,7500 % Nederlandse Waterschapsbank NV EO-Medium-Term Notes 2022(27)	XS2553554812		EUR	2.000	2.000	0 %	98,248	1.964.960,00	0,59
3,0000 % Nederlandse Waterschapsbank NV EO-Medium-Term Nts 2023(33)	XS2613821300		EUR	2.000	2.000	0 %	98,739	1.974.780,00	0,59
0,1250 % Norddeutsche Landesbank -GZ- MTN-HPF S.488 v.17(23)	DE000DHY4887		EUR	2.300	0	0 %	98,891	2.274.493,00	0,68
2,6250 % Nordea Mortgage Bank PLC EO-Med.-Term Cov. Bds 2022(25)	XS2561746855		EUR	2.000	2.000	0 %	97,921	1.958.420,00	0,58
0,5000 % Nordic Investment Bank EO-Med.-Term Nts 2018(25)	XS1815070633		EUR	1.500	0	0 %	93,643	1.404.645,00	0,42
0,8750 % NRW.BANK MTN-IHS Ausg. 0AC v.15(25)	DE000NWB0AC0		EUR	300	0	0 %	94,354	2.828.620,00	0,08
0,5000 % NRW.BANK MTN-IHS Ausg. 0AE v.17(27)	DE000NWB0AE6		EUR	2.500	0	0 %	89,679	2.241.975,00	0,67
1,6250 % NRW.BANK MTN-IHS Ausg. 0AR v.22(32)	DE000NWB0AR8		EUR	2.100	0	0 %	88,678	1.862.238,00	0,55
0,1250 % Oberbank AG EO-Medium-Term Notes 2021(31)	AT0000A2RZH2		EUR	2.500	0	0 %	78,185	1.954.625,00	0,58
1,5000 % Orsted A/S EO-Med.-Term Notes 2017(17/29)	XS1721760541		EUR	5.000	0	0 %	88,397	4.419.850,00	1,32
0,9000 % Portugal, Republik EO-Obr. 2020(35)	PTOTENOE0034		EUR	3.000	0	0 %	74,909	2.247.270,00	0,67
0,8750 % Régie Auton.Transp. Par.(RATP) EO-Medium-Term Notes 2017(27)	FR0013264488		EUR	3.000	0	0 %	91,308	2.739.240,00	0,82
0,3500 % Régie Auton.Transp. Par.(RATP) EO-Medium-Term Notes 2019(29)	FR0013426731		EUR	800	0	0 %	84,541	676.328,00	0,20
0,5000 % REN Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2021(21/29)	XS2332186001		EUR	2.600	0	0 %	84,140	2.187.640,00	0,65
5,8880 % Scatec ASA EO-FLR Notes 2021(25/25)	NO0010931181		EUR	1.700	0	0 %	94,449	1.605.633,00	0,48
2,3750 % Signify N.V. EO-Notes 2020(20/27)	XS2128499105		EUR	3.000	700	0 %	92,689	2.780.670,00	0,83
0,8750 % SNCF Réseau S.A. EO-Medium-Term-Notes 2019(29)	XS1938381628		EUR	1.000	0	0 %	88,069	880.690,00	0,26
0,8750 % SNCF S.A. EO-Medium-Term Nts 2020(51)	FR0014000C08		EUR	2.500	0	0 %	47,589	1.189.725,00	0,35
3,1250 % SNCF S.A. EO-Medium-Term Nts 2022(27)	FR001400DNU4		EUR	800	800	0 %	98,855	790.840,00	0,24
1,1250 % Société du Grand Paris EO-Med.-Term Nts 2018(28)	FR0013372299		EUR	2.000	0	0 %	89,983	1.799.660,00	0,54
0,7000 % Société du Grand Paris EO-Medium-Term Notes 2020(60)	FR00140005R4		EUR	1.400	0	0 %	37,885	530.390,00	0,16
0,5000 % SpareBank 1 Boligkreditt AS EO-M.-T.Mrtg.Cov.Gr.Bs 18(25)	XS1760129608		EUR	3.000	0	0 %	95,262	2.857.860,00	0,85
0,1250 % SPAREBANK 1 ØSTLANDET EO-Preferred Med.-T.Nts 21(28)	XS2308586911		EUR	2.000	0	0 %	83,799	1.675.980,00	0,50
0,3750 % Sparebank 1 SR-Bank ASA EO-Non-Pref.FLR MTN2021(26/27)	XS2363982344		EUR	2.500	0	0 %	88,216	2.205.400,00	0,66
3,1250 % Sparebank. Sør Boligkreditt AS EO-Mortg.Cov. MTN 2022(25)	XS2555209381		EUR	1.100	1.100	0 %	98,795	1.086.745,00	0,32
0,7500 % Stadshypotek AB EO-Med.-T. Hyp.-Pfandbr.17(27)	XS1709509258		EUR	1.000	0	0 %	89,697	896.970,00	0,27
3,1250 % Stadshypotek AB EO-Med.-T. Hyp.-Pfandbr.23(28)	XS2607344079		EUR	1.400	1.400	0 %	98,890	1.384.460,00	0,41
1,5000 % Statkraft AS EO-Medium-Term Nts 2015(29/30)	XS1207005023		EUR	3.100	0	0 %	88,239	2.735.409,00	0,82
0,8750 % Statnett SF EO-Med.-Term Notes 2018(18/25)	XS1788494257		EUR	3.000	0	0 %	95,169	2.855.070,00	0,85
0,0000 % Stedin Holding N.V. EO-Medium-Term Nts 2021(21/26)	XS2407985220		EUR	1.500	0	0 %	88,735	1.331.025,00	0,40

# Jahresbericht GLS Bank Klimafonds

## Vermögensaufstellung zum 31.07.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.07.2023	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
2,3750 % Stedin Holding N.V. EO-Medium-Term Nts 2022(22/30)	XS2487016250		EUR	500	0	0 %	92,280	461.400,00	0,14	
1,8750 % Storebrand Livsforsikring AS EO-FLR Notes 2021(31/51)	XS2325328313		EUR	2.000	0	0 %	73,741	1.474.820,00	0,44	
1,7500 % Talanx AG FLR-Nachr.-MTN. v.21(32/42)	XS2411241693		EUR	1.200	0	0 %	75,583	906.996,00	0,27	
2,7500 % Telecom Italia S.p.A. EO-Med.-Term Notes 2019(25/25)	XS1982819994		EUR	3.000	0	0 %	95,099	2.852.970,00	0,85	
4,0000 % Telecom Italia S.p.A. EO-Medium-Term Nts 2019(24/24)	XS1935256369		EUR	820	0	680 %	99,374	814.866,80	0,24	
0,1250 % TenneT Holding B.V. EO-Med.-Term Notes 2021(21/27)	XS2348325221		EUR	1.000	0	0 %	89,652	896.520,00	0,27	
1,3750 % TenneT Holding B.V. EO-Medium-Term Nts 2017(17/29)	XS1632897929		EUR	3.000	0	0 %	89,491	2.684.730,00	0,80	
1,0000 % Terna Rete Elettrica Nazio.SpA EO-Medium-Term Notes 2019(26)	XS1980270810		EUR	2.000	0	0 %	93,559	1.871.180,00	0,56	
0,7500 % Terna Rete Elettrica Nazio.SpA EO-Medium-Term Notes 2020(32)	XS2209023402		EUR	2.000	0	0 %	77,351	1.547.020,00	0,46	
2,2500 % Triodos Bank NV EO-FLR Notes 2021(26/32)	XS2401175927		EUR	3.000	0	0 %	74,868	2.246.040,00	0,67	
1,5000 % Verbund AG EO-Notes 2014(24)	XS1140300663		EUR	1.000	0	0 %	97,315	973.150,00	0,29	
1,5000 % Vestas Wind Systems Finance BV EO-Med.-Term Notes 2022(22/29)	XS2449928543		EUR	3.000	0	0 %	88,024	2.640.720,00	0,79	
4,7500 % Volksbank Wien AG EO-Preferred Med.-T.Nts 23(27)	AT000B122155		EUR	1.500	1.500	0 %	100,604	1.509.060,00	0,45	
0,3750 % Nordic Investment Bank SK-Med.-Term Notes 2019(24)	XS1943607975		SEK	5.000	0	0 %	98,211	423.962,88	0,13	
3,7500 % Council of Europe Developm.Bk DL-Medium-Term Notes 2023(26)	US222213BC32		USD	2.000	2.000	0 %	97,690	1.772.314,95	0,53	
2,5000 % MTR Corp. [C.I.] Ltd. DL-Med.-Term Nts 2016(26)	XS1509084775		USD	1.000	0	0 %	92,178	836.157,47	0,25	
1,6250 % MTR Corporation Ltd. DL-Medium-Term Notes 2020(30)	XS2213668085		USD	1.500	0	0 %	81,989	1.115.597,79	0,33	
<b>Andere Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>30.000,00</b>	<b>0,01</b>	
Talgo S.A. Anrechte	ES0605065921		STK	300.000	300.000	0	EUR	0,100	30.000,00	0,01
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>25.136.522,28</b>	<b>7,49</b>	
<b>Aktien</b>							<b>EUR</b>	<b>1.833.014,78</b>	<b>0,55</b>	
Erlebnis Akademie AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0001644565		STK	18.565	0	0	EUR	8,400	155.946,00	0,05
Hoffmann Green Cement Technolo Actions au Porteur EO 1,-	FR0013451044		STK	23.491	0	0	EUR	9,210	216.352,11	0,06
STEICO SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0LR936		STK	20.000	0	0	EUR	35,250	705.000,00	0,21
ITM Power PLC Registered Shares LS -,05	GB00B0130H42		STK	420.000	0	0	GBP	0,926	453.929,49	0,14
Climeon AB Namn-Aktier B o.N.	SE0009973548		STK	150.000	0	0	SEK	3,915	50.701,49	0,02
PowerCell Sweden AB (publ) Namn-Aktier SK-,022	SE0006425815		STK	30.000	0	0	SEK	96,940	251.085,69	0,07

# Jahresbericht GLS Bank Klimafonds

## Vermögensaufstellung zum 31.07.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.07.2023	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>23.303.507,50</b>	<b>6,94</b>
6,5000 % Africa GreenTec Asset GmbH Anleihe v.17(20-32)	DE000A2GSGF9		EUR	200	0	0 %	87,250	174.500,00	0,05
0,8750 % Aquafin N.V. EO-Medium-Term Notes 2020(30)	BE0002699800		EUR	3.000	0	0 %	84,465	2.533.950,00	0,76
1,6250 % ASML Holding N.V. EO-Notes 2016(16/27)	XS1527556192		EUR	1.000	0	0 %	94,199	941.990,00	0,28
0,6250 % ASML Holding N.V. EO-Notes 2020(20/29)	XS2166219720		EUR	3.000	0	0 %	86,548	2.596.440,00	0,77
2,2500 % ASML Holding N.V. EO-Notes 2022(22/32)	XS2473687106		EUR	500	0	0 %	92,783	463.915,00	0,14
0,8300 % Chile, Republik EO-Bonds 2019(31/31)	XS1843433639		EUR	500	0	0 %	78,950	394.750,00	0,12
1,8750 % Deutsche Bahn Finance GmbH Medium-Term Notes 2022(30)	XS2484327999		EUR	2.250	0	0 %	91,399	2.056.477,50	0,61
0,9500 % Deutsche Bahn Finance GmbH Sub.-FLR-Nts.v.19(25/unb.)	XS2010039035		EUR	400	0	0 %	92,447	369.788,00	0,11
1,6000 % Deutsche Bahn Finance GmbH Sub.-FLR-Nts.v.19(29/unb.)	XS2010039548		EUR	900	0	0 %	80,722	726.498,00	0,22
3,6250 % Elia Transm. Belgium N.V. EO-Medium-Term Nts 2023(23/33)	BE6340849569		EUR	200	200	0 %	98,788	197.576,00	0,06
0,2500 % Equinix Inc. EO-Notes 2021(21/27)	XS2304340263		EUR	2.000	800	0 %	88,177	1.763.540,00	0,53
3,5000 % Getlink SE EO-Notes 2020(20/25) Reg.S	XS2247623643		EUR	1.000	0	0 %	98,418	984.180,00	0,29
0,1250 % Hamburger Hochbahn AG Anleihe v.2021(2030/2031)	XS2233088132		EUR	5.000	0	0 %	79,046	3.952.300,00	1,18
0,0000 % Hylea Group S.A. EO-Anl. 2017(22)	DE000A19S801		EUR	250	0	0 %	0,222	555,00	0,00
3,3750 % Kommuninvest i Sverige AB EO-Med.-Term Nts 2023(27)	XS2597673263		EUR	600	600	0 %	100,558	603.348,00	0,18
3,0000 % Kommuninvest i Sverige AB EO-Med.-Term Nts 2023(30)	XS2625986836		EUR	1.200	1.200	0 %	98,730	1.184.760,00	0,35
8,0000 % SoWiTec group GmbH Inh.-Schv. v.2023(2026/2028)	DE000A30V6L2		EUR	300	300	0 %	99,000	297.000,00	0,09
1,3750 % Telia Company AB EO-FLR Securities 2020(26/81)	XS2082429890		EUR	3.500	0	0 %	89,768	3.141.880,00	0,94
2,5000 % Volvo Car AB EO-Med.-Term Nts 2020(20/27)	XS2240978085		EUR	1.000	0	0 %	92,006	920.060,00	0,27
<b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>924.254,47</b>	<b>0,28</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>924.254,47</b>	<b>0,28</b>
4,6000 % Algonquin Power Co. CD-Bonds 2019(19/29)	CA01585PAJ45		CAD	500	0	0 %	95,497	329.095,73	0,10
3,9500 % Owens Corning (New) DL-Notes 2019(19/29)	US690742AJ00		USD	700	0	0 %	93,729	595.158,74	0,18
<b>Summe Wertpapiervermögen 2)</b>							<b>EUR</b>	<b>313.639.668,12</b>	<b>93,47</b>

# Jahresbericht GLS Bank Klimafonds

## Vermögensaufstellung zum 31.07.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.07.2023	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Derivate</b>							<b>EUR</b>	<b>666.142,88</b>	<b>0,20</b>
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
<b>Aktienindex-Derivate</b>							<b>EUR</b>	<b>16.250,00</b>	<b>0,00</b>
Forderungen/Verbindlichkeiten									
<b>Optionsrechte</b>							<b>EUR</b>	<b>16.250,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Optionsrechte auf Aktienindices</b>							<b>EUR</b>	<b>16.250,00</b>	<b>0,00</b>
ESTX 50 PR.EUR PUT 15.09.23 BP 4300,00 EUREX		185		Anzahl 500			EUR 32,500	16.250,00	0,00
<b>Zins-Derivate</b>							<b>EUR</b>	<b>582.880,00</b>	<b>0,17</b>
Forderungen/Verbindlichkeiten									
<b>Zinsterminkontrakte</b>							<b>EUR</b>	<b>582.880,00</b>	<b>0,17</b>
FUTURE EURO-BOBL 09.23 EUREX		185	EUR	-25.200.000				264.600,00	0,08
FUTURE EURO-BUND 09.23 EUREX		185	EUR	-21.800.000				318.280,00	0,09
<b>Devisen-Derivate</b>							<b>EUR</b>	<b>67.012,88</b>	<b>0,02</b>
Forderungen/Verbindlichkeiten									
<b>Währungsterminkontrakte</b>							<b>EUR</b>	<b>67.012,88</b>	<b>0,02</b>
FUTURE CROSS RATE EUR/USD 09.23 CME		352	USD	3.750.000			USD 1,105	67.012,88	0,02

# Jahresbericht GLS Bank Klimafonds

## Vermögensaufstellung zum 31.07.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.07.2023	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>19.905.506,78</b>	<b>5,93</b>
<b>Bankguthaben</b>							<b>EUR</b>	<b>19.905.506,78</b>	<b>5,93</b>
<b>EUR - Guthaben bei:</b>									
DZ Bank AG			EUR	19.875.949,17			% 100,000	19.875.949,17	5,92
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:</b>									
DZ Bank AG			USD	32.584,31			% 100,000	29.557,61	0,01
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>EUR</b>	<b>1.647.893,84</b>	<b>0,49</b>
Zinsansprüche			EUR	1.541.151,72				1.541.151,72	0,46
Dividendenansprüche			EUR	57.201,38				57.201,38	0,02
Quellensteueransprüche			EUR	49.540,74				49.540,74	0,01
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>EUR</b>	<b>-297.965,28</b>	<b>-0,09</b>
Verwaltungsvergütung			EUR	-273.656,66				-273.656,66	-0,08
Verwahrstellenvergütung			EUR	-8.408,62				-8.408,62	0,00
Prüfungskosten			EUR	-13.500,00				-13.500,00	0,00
Veröffentlichungskosten			EUR	-2.400,00				-2.400,00	0,00
<b>Fondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>335.561.246,34</b>	<b>100,00 1)</b>
<b>GLS Bank Klimafonds AK A</b>									
Anteilwert							EUR	99,33	
Ausgabepreis							EUR	101,81	
Rücknahmepreis							EUR	99,33	
Anzahl Anteile							STK	2.289.589	

# Jahresbericht GLS Bank Klimafonds

## Vermögensaufstellung zum 31.07.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.07.2023	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>GLS Bank Klimafonds AK B</b>									
Anteilwert							EUR	998,64	
Ausgabepreis							EUR	1.008,63	
Rücknahmepreis							EUR	998,64	
Anzahl Anteile							STK	79.765	
<b>GLS Bank Klimafonds AK T</b>									
Anteilwert							EUR	96,15	
Ausgabepreis							EUR	96,15	
Rücknahmepreis							EUR	96,15	
Anzahl Anteile							STK	257.245	
<b>GLS Bank Klimafonds AK E</b>									
Anteilwert							EUR	88,90	
Ausgabepreis							EUR	91,12	
Rücknahmepreis							EUR	88,90	
Anzahl Anteile							STK	42.171	

### Fußnoten:

- 1) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.
- 2) Die Wertpapiere und Schuldscheindarlehen des Sondervermögens sind teilweise durch Geschäfte mit Finanzinstrumenten abgesichert.

# Jahresbericht GLS Bank Klimafonds

## Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 31.07.2023	
CAD	(CAD)	1,4509000	= 1 EUR (EUR)
DKK	(DKK)	7,4524000	= 1 EUR (EUR)
GBP	(GBP)	0,8566000	= 1 EUR (EUR)
HKD	(HKD)	8,5971000	= 1 EUR (EUR)
JPY	(JPY)	156,6069000	= 1 EUR (EUR)
NOK	(NOK)	11,1521000	= 1 EUR (EUR)
SEK	(SEK)	11,5825000	= 1 EUR (EUR)
USD	(USD)	1,1024000	= 1 EUR (EUR)

### Marktschlüssel

#### Terminbörsen

185	Eurex Deutschland
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>					
CCS Abwicklungs AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2QDNX9	STK	0	18.125	
Smurfit Kappa Group PLC Registered Shares EO -,001	IE00B1RR8406	STK	0	50.000	
Telefonaktiebolaget L.M.Erics. Namn-Aktier B (fria) o.N.	SE0000108656	STK	0	52.500	
Xerox Holdings Corp. Registered Shares DL 1	US98421M1062	STK	0	20.000	
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
2,0000 % Kreditanst.f.Wiederaufbau DL-Anl.v.2017 (2022)	US500769HP20	USD	0	1.000	
5,5000 % Kroatien, Republik DL-Notes 2013(23) Reg.S	XS0908769887	USD	0	1.000	
1,8750 % Telefonaktiebolaget L.M.Erics. EO-Med.-Term Nts 17(17/24)	XS1571293684	EUR	0	800	
1,0000 % Telefonaktiebolaget L.M.Erics. EO-Med.-Term Nts 2021(21/29)	XS2345996743	EUR	0	2.000	
<b>Andere Wertpapiere</b>					
EDP Renováveis S.A. Anrechte	ES0627797907	STK	160.000	160.000	
NEOEN S.A. Anrechte	FR001400GA06	STK	20.000	20.000	
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
Azelio AB Namn-Aktier o.N.	SE0011973940	STK	0	230.000	
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
2,8750 % Smurfit Kappa Acquis. Unl. Co. EO-Notes 2018(18/26) Reg.S	XS1849518276	EUR	0	400	
0,5000 % Smurfit Kappa Treasury PUC EO-Notes 2021(21/29)	XS2388182573	EUR	0	3.000	
0,2500 % Swedbank AB EO-Medium-Term Notes 2017(22)	XS1711933033	EUR	0	1.000	

**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 (Marktzugang zum Berichtsstichtag):**

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

**Nichtnotierte Wertpapiere \*)**

**Verzinsliche Wertpapiere**

0,8000 % Adif - Alta Velocidad EO-Obl. 2017(23)	ES0200002022	EUR	0	1.000	
0,1250 % FMO-Ned.Fin.-Maat.is v.Ontw.NV EO-Medium-Term Notes 2017(23)	XS1622394143	EUR	0	1.000	
6,5000 % Nordex SE Senior Notes v.18(18/23)Reg.S	XS1713474168	EUR	0	400	

**Wandelanleihen**

7C Solarparken AG Inhaber-Bezugsrechte	DE000A351NG7	STK	395.633	395.633	
--	--------------	-----	---------	---------	--

**Andere Wertpapiere**

7C Solarparken AG Inhaber-Bezugsrechte	DE000A3E5C73	STK	303.000	303.000	
Azelio AB Anrechte	SE0018716573	STK	170.000	170.000	
Lenzing AG Anrechte	AT0000A35PJ0	STK	16.000	16.000	

**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			121.743,39
--	--	-----	--	--	------------

**Währungsterminkontrakte**

Gekaufte Kontrakte: (Basiswert(e): CROSS RATE EO/DL)		EUR			6.273,41
---	--	-----	--	--	----------

**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
---------------------	------	-------------------------------------	--------------------------	-----------------------------	---------------------

**Optionsrechte**

**Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate**

**Optionsrechte auf Aktienindices**

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

EUR

294,63

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

\*) 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 01.08.2022 bis 31.07.2023

			insgesamt	je Anteil
<b>I. Erträge</b>				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	109.780,60	0,05
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	927.713,19	0,40
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	278.165,84	0,12
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	1.897.487,51	0,83
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	267.296,31	0,12
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	-16.467,09	-0,01
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-91.825,20	-0,04
11. Sonstige Erträge		EUR	2.592,04	0,00
<b>Summe der Erträge</b>		<b>EUR</b>	<b>3.374.743,20</b>	<b>1,47</b>
<b>II. Aufwendungen</b>				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	2,70	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-2.475.231,06	-1,08
- Verwaltungsvergütung	EUR	-2.475.231,06		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-72.490,52	-0,03
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-9.238,54	0,00
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-108.325,59	-0,05
- Depotgebühren	EUR	-9.372,30		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-94.223,90		
- Sonstige Kosten	EUR	-4.729,39		
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	-3.485,69		
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>EUR</b>	<b>-2.665.283,00</b>	<b>-1,16</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>		<b>EUR</b>	<b>709.460,20</b>	<b>0,31</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>				
1. Realisierte Gewinne		EUR	3.971.653,40	1,73
2. Realisierte Verluste		EUR	-3.722.870,22	-1,63
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>		<b>EUR</b>	<b>248.783,18</b>	<b>0,10</b>

## Jahresbericht GLS Bank Klimafonds AK A

<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	EUR	<b>958.243,38</b>	<b>0,41</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-4.362.891,80	-1,91
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-9.404.450,48	-4,11
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	EUR	<b>-13.767.342,28</b>	<b>-6,02</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	EUR	<b>-12.809.098,90</b>	<b>-5,61</b>

### Entwicklung des Sondervermögens

			<b>2022/2023</b>
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>			<b>EUR 231.762.152,16</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			EUR -1.054.239,97
2. Zwischenausschüttungen			EUR 0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR 9.558.248,93
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	29.675.358,99	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-20.117.110,06	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR -35.020,91
5. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR -12.809.098,90
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-4.362.891,80	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-9.404.450,48	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>			<b>EUR 227.422.041,30</b>

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

		insgesamt	je Anteil
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>	<b>EUR</b>	<b>6.143.311,95</b>	<b>2,69</b>
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	4.547.427,22	2,00
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	958.243,38	0,41
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	637.641,36	0,28
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>	<b>EUR</b>	<b>2.113.635,72</b>	<b>0,93</b>
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	2.113.635,72	0,93
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>EUR</b>	<b>4.029.676,24</b>	<b>1,76</b>
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	4.029.676,24	1,76

\*) 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	
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
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

# Jahresbericht

## GLS Bank Klimafonds AK B

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.08.2022 bis 31.07.2023

			insgesamt	je Anteil
<b>I. Erträge</b>				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	38.402,74	0,48
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	324.391,69	4,07
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	97.232,50	1,22
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	663.240,10	8,31
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	93.455,99	1,17
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	-5.760,41	-0,07
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-32.100,59	-0,40
11. Sonstige Erträge		EUR	904,48	0,01
<b>Summe der Erträge</b>		<b>EUR</b>	<b>1.179.766,49</b>	<b>14,79</b>
<b>II. Aufwendungen</b>				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	0,95	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-515.499,66	-6,46
- Verwaltungsvergütung	EUR	-515.499,66		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-25.158,21	-0,32
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-3.089,21	-0,03
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-29.352,73	-0,37
- Depotgebühren	EUR	-3.368,86		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-23.852,25		
- Sonstige Kosten	EUR	-2.131,62		
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	-1.347,66		
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>EUR</b>	<b>-573.098,86</b>	<b>-7,18</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>		<b>EUR</b>	<b>606.667,63</b>	<b>7,61</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>				
1. Realisierte Gewinne		EUR	1.388.479,51	17,41
2. Realisierte Verluste		EUR	-1.300.582,80	-16,31
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>		<b>EUR</b>	<b>87.896,71</b>	<b>1,10</b>

## Jahresbericht GLS Bank Klimafonds AK B

<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	EUR	<b>694.564,35</b>	<b>8,71</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-915.897,00	-11,48
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-3.834.384,01	-48,07
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	EUR	<b>-4.750.281,01</b>	<b>-59,55</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	EUR	<b>-4.055.716,66</b>	<b>-50,84</b>

### Entwicklung des Sondervermögens

**2022/2023**

<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		EUR	<b>76.705.846,00</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		EUR	-635.258,75
2. Zwischenausschüttungen		EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	7.661.237,21
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	9.532.465,45	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-1.871.228,24	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	-19.750,01
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	-4.055.716,66
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-915.897,00	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-3.834.384,01	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		EUR	<b>79.656.357,79</b>

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

		insgesamt	je Anteil
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>	<b>EUR</b>	<b>2.373.772,10</b>	<b>29,76</b>
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	1.457.191,20	18,27
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	694.564,35	8,71
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	222.016,55	2,78
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>	<b>EUR</b>	<b>973.896,35</b>	<b>12,21</b>
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	973.896,35	12,21
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>EUR</b>	<b>1.399.875,75</b>	<b>17,55</b>
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	1.399.875,75	17,55

\*) 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
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
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

**Jahresbericht  
GLS Bank Klimafonds AK T**

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)  
für den Zeitraum vom 01.08.2022 bis 31.07.2023**

			insgesamt	je Anteil
<b>I. Erträge</b>				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	11.924,54	0,05
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	100.665,00	0,39
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	30.162,58	0,12
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	205.762,75	0,80
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	29.017,46	0,11
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR	0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		EUR	-1.788,68	-0,01
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-9.960,34	-0,04
11. Sonstige Erträge		EUR	280,85	0,00
<b>Summe der Erträge</b>		<b>EUR</b>	<b>366.064,16</b>	<b>1,42</b>
<b>II. Aufwendungen</b>				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	0,13	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-103.778,05	-0,40
- Verwaltungsvergütung	EUR	-103.778,05		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-5.091,59	-0,02
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-631,50	0,00
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-69.265,42	-0,27
- Depotgebühren	EUR	-1.194,39		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-67.194,91		
- Sonstige Kosten	EUR	-876,12		
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	-285,86		
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>EUR</b>	<b>-178.766,43</b>	<b>-0,69</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>		<b>EUR</b>	<b>187.297,74</b>	<b>0,73</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>				
1. Realisierte Gewinne		EUR	429.598,33	1,67
2. Realisierte Verluste		EUR	-403.484,82	-1,57
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>		<b>EUR</b>	<b>26.113,51</b>	<b>0,10</b>

## Jahresbericht GLS Bank Klimafonds AK T

<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	EUR	<b>213.411,24</b>	<b>0,83</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	711.018,89	2,76
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-1.338.872,27	-5,20
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	EUR	<b>-627.853,38</b>	<b>-2,44</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	EUR	<b>-414.442,14</b>	<b>-1,61</b>

### Entwicklung des Sondervermögens

**2022/2023**

<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>	EUR		<b>203.176,86</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR		0,00
2. Zwischenausschüttungen	EUR		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR		25.035.413,19
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	26.930.068,54	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-1.894.655,35	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR		-90.156,54
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		-414.442,14
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	711.018,89	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-1.338.872,27	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>	EUR		<b>24.733.991,37</b>

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

		insgesamt	je Anteil
<b>I. Für die Wiederanlage verfügbar</b>			
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	213.411,24	0,83
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	0,00	0,00
3. Steuerabschlag für das Geschäftsjahr	EUR	0,00	0,00
<b>II. Wiederanlage</b>	EUR	<b>213.411,24</b>	<b>0,83</b>

# 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

\*) Auflegedatum 01.06.2022

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

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)**  
**für den Zeitraum vom 01.08.2022 bis 31.07.2023**

			insgesamt	je Anteil
<b>I. Erträge</b>				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	1.810,68	0,05
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	15.301,64	0,37
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	4.588,29	0,11
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	31.300,42	0,74
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	4.409,59	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	-271,60	-0,01
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-1.514,75	-0,04
11. Sonstige Erträge		EUR	42,82	0,00
<b>Summe der Erträge</b>		<b>EUR</b>	<b>55.667,09</b>	<b>1,32</b>
<b>II. Aufwendungen</b>				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	0,05	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-47.695,02	-1,13
- Verwaltungsvergütung	EUR	-47.695,02		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-1.231,87	-0,03
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-151,28	0,00
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-3.673,43	-0,09
- Depotgebühren	EUR	-158,53		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-319,08		
- Sonstige Kosten	EUR	-3.195,83		
- davon Vertriebskosten	EUR	-2.601,51		
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	-46,91		
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>EUR</b>	<b>-52.751,55</b>	<b>-1,25</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>		<b>EUR</b>	<b>2.915,54</b>	<b>0,07</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>				
1. Realisierte Gewinne		EUR	65.445,44	1,55
2. Realisierte Verluste		EUR	-61.428,24	-1,46
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>		<b>EUR</b>	<b>4.017,20</b>	<b>0,09</b>

## Jahresbericht GLS Bank Klimafonds AK E

<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	EUR	<b>6.932,73</b>	<b>0,16</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-129.352,93	-3,07
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-111.969,45	-2,66
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	EUR	<b>-241.322,38</b>	<b>-5,73</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	EUR	<b>-234.389,65</b>	<b>-5,57</b>

### Entwicklung des Sondervermögens

2022/2023

<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>	EUR		<b>3.915.515,43</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR		0,00
2. Zwischenausschüttungen	EUR		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR		67.764,36
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	102.745,10	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-34.980,74	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR		-34,26
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		-234.389,65
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-129.352,93	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-111.969,45	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>	EUR		<b>3.748.855,88</b>

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

		insgesamt	je Anteil
<b>I. Für die Wiederanlage verfügbar</b>			
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	6.932,73	0,16
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	0,00	0,00
3. Steuerabschlag für das Geschäftsjahr	EUR	0,00	0,00
<b>II. Wiederanlage</b>	EUR	<b>6.932,73</b>	<b>0,16</b>

# Jahresbericht GLS Bank Klimafonds AK E

## Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2020/2021 *)	Stück	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

\*) Auflegedatum 01.12.2020

# Jahresbericht GLS Bank Klimafonds

## Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.08.2022 bis 31.07.2023

			insgesamt
<b>I. Erträge</b>			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	161.918,56
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	1.368.071,52
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	410.149,21
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	2.797.790,78
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	394.179,35
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	-24.287,79
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-135.400,88
11. Sonstige Erträge		EUR	3.820,18
<b>Summe der Erträge</b>		<b>EUR</b>	<b>4.976.240,94</b>
<b>II. Aufwendungen</b>			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	3,83
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-3.142.203,79
- Verwaltungsvergütung	EUR	-3.142.203,79	
- Beratungsvergütung	EUR	0,00	
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-103.972,18
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-13.110,52
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-210.617,18
- Depotgebühren	EUR	-14.094,09	
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-185.590,13	
- Sonstige Kosten	EUR	-10.932,96	
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>EUR</b>	<b>-3.469.899,84</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>		<b>EUR</b>	<b>1.506.341,11</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>			
1. Realisierte Gewinne		EUR	5.855.176,67
2. Realisierte Verluste		EUR	-5.488.366,08
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>		<b>EUR</b>	<b>366.810,59</b>

## Jahresbericht GLS Bank Klimafonds

<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>1.873.151,70</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-4.697.122,84
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-14.689.676,21
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>-19.386.799,05</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>-17.513.647,35</b>

### Entwicklung des Sondervermögens

**2022/2023**

<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>312.586.690,45</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	-1.689.498,72
2. Zwischenausschüttungen	EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	42.322.663,68
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	66.240.638,08
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-23.917.974,40
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	-144.961,72
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-17.513.647,35
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-4.697.122,84
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-14.689.676,21
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>335.561.246,34</b>

**Anteilklassenmerkmale im Überblick**

<b>Anteilklasse</b>	<b>Mindestanlagesumme in Währung</b>	<b>Ausgabeaufschlag bis zu 5,00%, derzeit (Angabe in %)</b>	<b>Verwaltungsvergütung bis zu 1,900% p.a., derzeit (Angabe in % p.a.)</b>	<b>Ertragsverwendung</b>	<b>Währung</b>
GLS Bank Klimafonds AK A	keine	2,50	1,125	Ausschüttung ohne Zwischenausschüttung	EUR
GLS Bank Klimafonds AK B	200.000	1,00	0,875	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	1,325	Thesaurierer	EUR

**Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV**

**Angaben nach der Derivateverordnung**

**das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure** EUR **62.435.894,68**

**die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte**

UI Dummy-Broker (Broker) DE

**Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)** **93,47**

**Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)** **0,20**

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	0,95 %
größter potenzieller Risikobetrag	1,25 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	1,12 %

**Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte:** **1,07**

**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	99,33
Ausgabepreis	EUR	101,81
Rücknahmepreis	EUR	99,33
Anzahl Anteile	STK	2.289.589

#### GLS Bank Klimafonds AK B

Anteilwert	EUR	998,64
Ausgabepreis	EUR	1.008,63
Rücknahmepreis	EUR	998,64
Anzahl Anteile	STK	79.765

#### GLS Bank Klimafonds AK T

Anteilwert	EUR	96,15
Ausgabepreis	EUR	96,15
Rücknahmepreis	EUR	96,15
Anzahl Anteile	STK	257.245

#### GLS Bank Klimafonds AK E

Anteilwert	EUR	88,90
Ausgabepreis	EUR	91,12
Rücknahmepreis	EUR	88,90
Anzahl Anteile	STK	42.171

## **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

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

Die Gesellschaft erhält aus dem Sondervermögen die ihr zustehende Vergütung. Ein wesentlicher Teil der Vergütung 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

### 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

### 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.

### GLS Bank Klimafonds AK T

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt

0,73 %

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.

### GLS Bank Klimafonds AK E

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt

1,40 %

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

**Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV**

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

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

**Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen**

**GLS Bank Klimafonds AK A**

<b>Wesentliche sonstige Erträge:</b>	<b>EUR</b>	<b>0,00</b>
--------------------------------------	------------	-------------

<b>Wesentliche sonstige Aufwendungen:</b>	<b>EUR</b>	<b>0,00</b>
---	------------	-------------

**GLS Bank Klimafonds AK B**

<b>Wesentliche sonstige Erträge:</b>	<b>EUR</b>	<b>0,00</b>
--------------------------------------	------------	-------------

<b>Wesentliche sonstige Aufwendungen:</b>	<b>EUR</b>	<b>0,00</b>
---	------------	-------------

**GLS Bank Klimafonds AK T**

<b>Wesentliche sonstige Erträge:</b>	<b>EUR</b>	<b>0,00</b>
--------------------------------------	------------	-------------

<b>Wesentliche sonstige Aufwendungen:</b>	<b>EUR</b>	<b>0,00</b>
---	------------	-------------

**GLS Bank Klimafonds AK E**

<b>Wesentliche sonstige Erträge:</b>	<b>EUR</b>	<b>0,00</b>
--------------------------------------	------------	-------------

<b>Wesentliche sonstige Aufwendungen:</b>	<b>EUR</b>	<b>3.195,83</b>
- davon Vertriebskosten	<b>EUR</b>	<b>2.601,51</b>

## **Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV**

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

Transaktionskosten	EUR	26.063,76
--------------------	-----	-----------

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**

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

### **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>.

## **Angaben zu nichtfinanziellen Leistungsindikatoren**

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

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

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

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

ANHANG

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

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

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

Name des Produkts: GLS Bank 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 0 % an nachhaltigen Investitionen

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

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

mit einem sozialen Ziel

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



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

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

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

Die Auswahl der Titel 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 wandte tätigkeitsbezogene Ausschlüsse an. Unternehmen mit den folgenden Aktivitäten sind ganz oder teilweise ausgeschlossen:

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

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

Der Fonds wandte folgende Ausschlüsse für Staaten an:

- 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

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:

- CO2-Fußabdruck 20,9264  
(Messgröße: CO2-Fußabdruck Scope 1 und 2, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)
- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind 2,60%  
(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind)
- Anteil der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen 69,18%  
(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 0,86%  
(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 25,56%  
(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, die keine Richtlinien zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen oder keine Verfahren zur Bearbeitung von Beschwerden wegen Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze und OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen eingerichtet haben)
- Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle 12,15%  
(Messgröße: Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird)
- Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen 37,67%  
(Messgröße: Durchschnittliches Verhältnis von Frauen zu Männern in den Leitungs- und Kontrollorganen der Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane)
- Engagement in kontroverse Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) 0,00%  
(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an der Herstellung oder am Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind)

- Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen 0 (Messgröße: Anzahl der Länder, in die investiert wird, die nach Maßgabe internationaler Verträge und Übereinkommen, der Grundsätze der Vereinten Nationen oder, falls anwendbar, nationaler Rechtsvorschriften gegen soziale Bestimmungen verstoßen)
- Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen 0,00% (Messgröße: Prozentualer Anteil der Länder, in die investiert wird, die nach Maßgabe internationaler Verträge und Übereinkommen, der Grundsätze der Vereinten Nationen oder, falls anwendbar, nationaler Rechtsvorschriften gegen soziale Bestimmungen verstoßen)

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

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

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



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

Im Rahmen der Ausschlusskriterien 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?

Größe Investition	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
1,5000 % Orsted A/S EO-Med.-Term Notes 2017(17/29)	Corporates	1,39	Dänemark
0,1250 % Hamburger Hochbahn AG Anleihe v.2021(2030/2031)	Corporates	1,24	Bundesrep. Deutschland
0,6250 % DNB Boligkredit A.S. EO-Mortg. Covered MTN 2018(25)	Pfandbriefe	1,19	Norwegen
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	Communication Services	1,18	Bundesrep. Deutschland
1,3750 % La Poste EO-Medium-Term Notes 2020(32)	Corporates	1,07	Frankreich
2,0000 % Deutsche Telekom Inf. Fin.B.V. EO-Medium-Term Notes 2018(29)	Corporates	1,02	Niederlande
0,7500 % Aareal Bank AG MTN-IHS v.22(28)	Financials	0,98	Bundesrep. Deutschland
1,3750 % Telia Company AB EO-FLR Securities 2020(26/81)	Corporates	0,98	Schweden
0,7500 % Deutsche Kreditbank AG Inh.-Schw. v.2017(2024)	Financials	0,96	Bundesrep. Deutschland
0,8750 % Stainet SF EO-Med.-Term Notes 2018(18/25)	Corporates	0,90	Norwegen
EDP Renováveis S.A. Acciones Part. EO 5	Utilities	0,79	Spanien
Alstom S.A. Actions Part. EO 7	Industrials	0,79	Frankreich
0,5000 % SpareBank 1 Boligkredit AS EO-M.-T.Mtg.Cov.Gr.Bs 18(25)	Pfandbriefe	0,67	Norwegen
0,2000 % BNG Bank N.V. EO-Med.-Term Notes 2017(24)	Financials	0,66	Niederlande
Alfen N.V. Registered Shares EO -,10	Energy	0,49	Niederlande

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: **01.08.2022 – 31.07.2023**



### Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Mit nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen sind alle Investitionen gemeint, die zur Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale im Rahmen der Anlagestrategie beitragen.

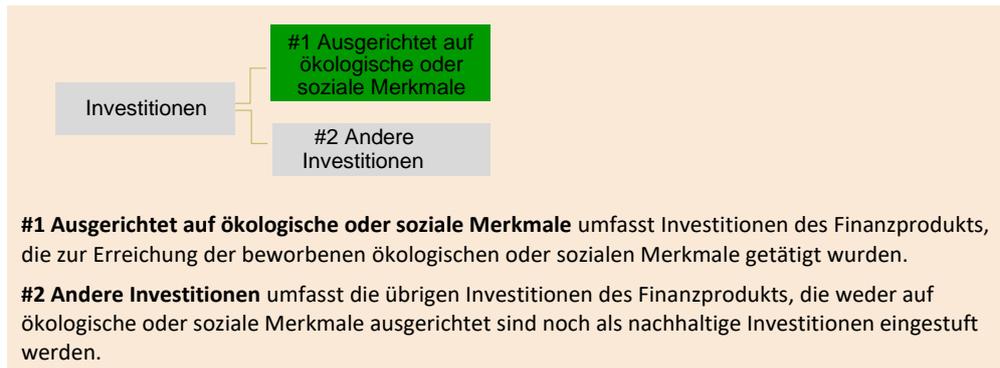
Die Überwachung der Nachhaltigkeitsstrategie des Fonds erfolgt durch festgelegte Investitionen laut einer fondsspezifischen Anlageliste (Positivliste).

Der Fonds war zum Geschäftsjahresende am 31.07.2023 zu 94,76% nachhaltigkeitsbezogen in Bezug auf die Anlagen laut Nachhaltigkeitsstrategie des Fonds investiert. Der Prozentsatz weist den Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investments am Wertpapiervermögen aus.

#### ● **Wie sah die Vermögensallokation aus?**

Der Fonds war zum Geschäftsjahresende am 31.07.2023 zu 27,43% in Aktien und zu 66,48 in Renten investiert. Die anderen Investitionen waren Derivate und liquide Mittel.

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



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?**

Die Investition in Aktien erfolgte hauptsächlich in Industrials (45,05%), in Information Technology (15,63%) und in Utilities (13,89%).

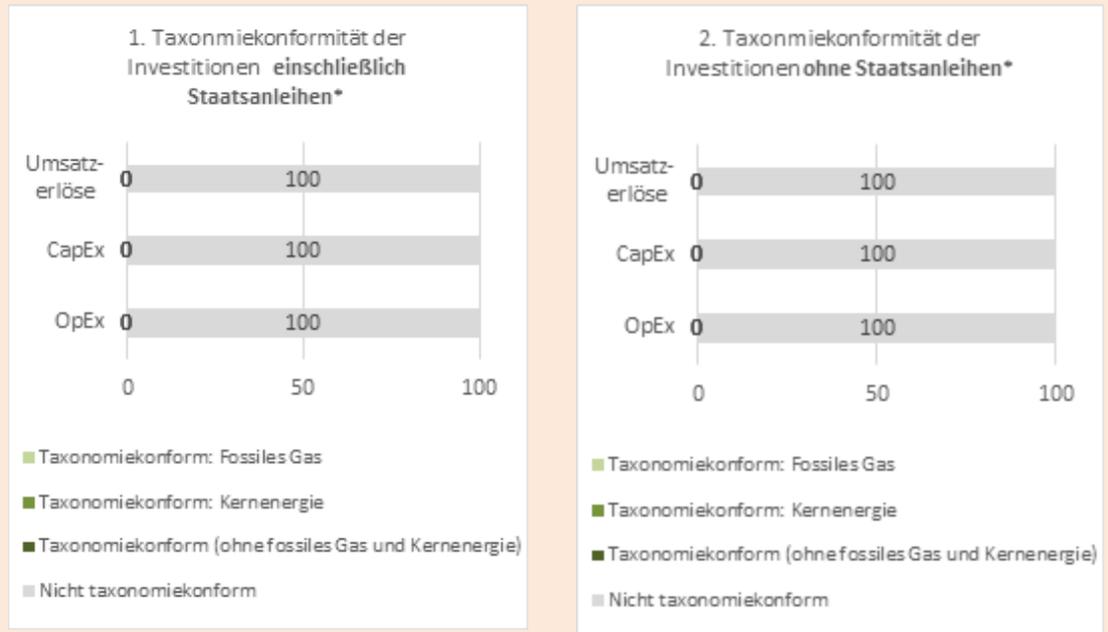
Die Investition in Renten erfolgte hauptsächlich in Corporates (53,56%), Pfandbriefe (11,14%) und in Financials non-banking (10,30%).

● **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

<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.

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



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

#### Ermöglichende Tätigkeiten

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

#### Übergangstätigkeiten

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

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

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



- **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.

**Jahresbericht  
GLS Bank Klimafonds**

Frankfurt am Main, den 1. August 2023

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 2022 bis zum 31. Juli 2023, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Juli 2023, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. August 2022 bis zum 31. Juli 2023 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraumes abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang - geprüft.

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

### *Grundlage für das Prüfungsurteil*

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

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

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

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

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

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

## Jahresbericht GLS Bank Klimafonds

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

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

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

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

Frankfurt am Main, den 17. November 2023

KPMG AG  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Schobel  
Wirtschaftsprüfer

Neuf  
Wirtschaftsprüfer

**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 0,875 % p.a.
Anteilklasse T	derzeit 0,675 % 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 T	derzeit 0,025 % p.a.
Anteilklasse E	derzeit 0,025 % p.a.

**Währung**

Anteilklasse A	EUR
Anteilklasse B	EUR
Anteilklasse T	EUR
Anteilklasse E	EUR

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

##### Aufsichtsrat:

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

#### 2. Verwahrstelle

DZ BANK AG  
Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank

##### Hausanschrift:

Platz der Republik  
60325 Frankfurt am Main

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

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

#### 3. 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