

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



---

GLS Bank Aktienfonds

JAHRESBERICHT

ZUM 30. SEPTEMBER 2021

---

VERWAHRSTELLE:



BERATUNG UND VERTRIEB:



# Jahresbericht GLS Bank Aktienfonds

## Tätigkeitsbericht für den Berichtszeitraum vom 01. Oktober 2020 bis 30. September 2021

### **Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele**

Das Sondervermögen investiert zu mindestens 51 % in Aktien in- und ausländischer Unternehmen. 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. 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.

### **GLS Nachhaltigkeitsverständnis**

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

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

### **Selektionsprozess**

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

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

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

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

## **Jahresbericht GLS Bank Aktienfonds**

### **Ausschlusskriterien (Auszüge)**

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

#### Kontroverse Geschäftsfelder

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

#### Kontroverse Geschäftspraktiken

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

### **Positivkriterien (Auszüge)**

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

#### Geschäftsfelder

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

# Jahresbericht GLS Bank Aktienfonds

## Unternehmensführung

Nachhaltige Unternehmenspolitik  
Soziale Verantwortung  
Ressourcenschonende Betriebsführung  
Entwicklungspolitische Ziele  
Produktverantwortung

## **Kontinuierliches Monitoring**

Das GLS Anlageuniversum steht unter ständiger Überwachung durch die Analysten des GLS Researchteams. Zudem veröffentlicht die GLS Bank ihre Eigenanlagen auf der Homepage. Der zusätzlich zum Ende eines Geschäftsjahres erstellte Investitionsbericht des GLS Bank Aktienfonds stellt dar, welche Investitionen getätigt wurden und wo deinvestiert wurde. So kann jeder Kunde und jedes Mitglied selbst überprüfen, ob die GLS Bank und das Fondsmanagement seinen Grundsätzen entspricht.

## **Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum**

### **Fondsstruktur**

|                                  | 30.09.2021     |               | 30.09.2020     |               |
|----------------------------------|----------------|---------------|----------------|---------------|
|                                  | Kurswert       | % Anteil      | Kurswert       | % Anteil      |
|                                  |                | Fondsvermögen |                | Fondsvermögen |
| Aktien                           | 580.699.939,02 | 94,50         | 301.105.627,92 | 89,50         |
| Optionen                         | 0,00           | 0,00          | 406.175,00     | 0,12          |
| Bankguthaben                     | 33.617.994,63  | 5,47          | 34.885.736,00  | 10,37         |
| Zins- und Dividendenansprüche    | 1.909.682,66   | 0,31          | 1.161.616,62   | 0,35          |
| Sonstige Ford./Verbindlichkeiten | -1.740.260,82  | -0,28         | -1.152.897,31  | -0,34         |
| Fondsvermögen                    | 614.487.355,49 | 100,00        | 336.406.258,23 | 100,00        |

## Jahresbericht GLS Bank Aktienfonds

Im Geschäftsjahr vom 01.10.2020 bis zum 30.09.2021 verzeichnete der GLS Bank Aktienfonds eine Zunahme im Fondsvermögen von anfänglich 336,4 Mio. EUR auf 614,5 Mio. EUR per Geschäftsjahresresultimo. Dabei ist der Anstieg im Fondsvermögen zum einen auf positive Nettomittelzuflüsse zurückzuführen, zum anderen aber auch auf eine positive Entwicklung der im Fonds enthaltenen Wertpapiere. Während die Anteilsklasse A im Berichtszeitraum einen Wertzuwachs von +22,75% verzeichnen konnte, vollzog die Anteilsklasse B einen Zuwachs von +23,51%. Die am 01.12.2020 aufgelegte Anteilsklasse E erzielte einen Wertzuwachs von 13,06%. Der Nettomittelfluss betrug in der Anteilsklasse A +157,1 Mio. EUR, in der Anteilsklasse B +39,5 Mio. EUR und in der Anteilsklasse E +3,8 Mio. EUR. Im Geschäftsjahresverlauf erhöhte sich die Investitionsquote von 89,5% auf 94,5%.

Die Länder-, Branchen- und Währungsallokationen haben sich nicht wesentlich verändert. Eine breite Diversifikation wurde beibehalten. Zum Ende des Geschäftsjahres lag der Investitionsschwerpunkt des GLS Bank Aktienfonds weiterhin in Europa. Ca. zwei Drittel der Aktienquote entfiel auf europäische Aktien, wobei Deutschland mit einem Anteil von 13,4% größter Einzelmarkt in dieser Region war (Vorjahr: 13,0%). Der Anteil an Aktien aus den Vereinigten Staaten stieg um fünf Prozentpunkte von 15,3% auf 20,3%. Drittgrößter Einzelmarkt des Fonds blieb Japan mit einem Anteil von 6,7% (Vorjahr 9,3%).

Die Branchen-Allokation wird weiterhin mit der Zielsetzung einer breiten Diversifikation durchgeführt, wobei sich aufgrund des bestehenden Anlageuniversums und durch die aktive Übergewichtungen von gewissen Branchen einige Investitionsschwerpunkte auf dieser Ebene herauskristalisieren. Der Industriesektor hatte zum Geschäftsjahresende mit einem Anteil von 22,8% (28,6% zu Beginn des Geschäftsjahres) das größte Gewicht am Aktienvolumen, gefolgt von dem Gesundheitssektor mit einem Gewicht von 20,6% (18,5% zu Beginn des Geschäftsjahres). Der Anteil von Aktien aus dem Bereich Informationstechnologie wuchs über den Geschäftsjahresverlauf von 12,9% auf 15,7%. Weiter war der Fonds am Geschäftsjahresende in folgenden Branchen investiert: Kommunikationsdienste: 13,9%, Versorgungsbetriebe: 10,9%, Finanzsektor: 6,3%, zyklische Konsumgüter: 3,5%, Roh- Hilfs- und Betriebsstoffe: 2,8%, Basiskonsumgüter: 2,0%, und Immobiliensektor: 0,9%.

Das größte Fremdwährungsexposure des GLS Bank Aktienfonds bestand zum Stichtag – analog Länderallokation – in US Dollar (USD) und japanischen Yen (JPY) mit 21,1% bzw. 6,4% des Fondsvermögens.

Die Kapitalmarktentwicklung im vierten Quartal 2020 war von einer signifikanten Erholung von den wirtschaftlichen Folgen der COVID-19-Pandemie gezeichnet. Neben den fiskal- und geldpolitischen Maßnahmen stützen die Fortschritte in der Entwicklung des Impfstoffes gegen das Coronavirus den Markt. Diese positive Dynamik zeigte sich in den Einschätzungen von Verbrauchern und Unternehmen über die wirtschaftliche Lage in Deutschland sowie der Eurozone. Während die Aktienkurse zu Beginn des vierten Quartals 2020 zunächst aufgrund der wirtschaftlichen Unsicherheiten seitwärts tendierten, stiegen mit Meldung der hohen Wirksamkeit des Impfstoffes Anfang November die Aktienmärkte stark an und entwickelten sich mit der folgenden Ankündigungen von Impfkampagnen weiterhin äußerst positiv. Die Impfstoffnachrichten stellten den Sieg von Joe Biden bei den US-Präsidentenwahlen sowie das Ende Dezember angekündigte Konjunkturpaket in den Schatten. Die US-Notenbank bekräftigte in ihrer November- und Dezembersitzung diese unterstützende Botschaft und erklärte, dass sie die quantitative Lockerung in ihrem derzeitigen Umfang fortsetzen werde und den Leitzins im Bereich von 0,00 bis 0,25% belassen werde. Die Europäische Zentralbank verfolgte weiterhin eine ähnlich expansive Politik und behielt ebenfalls das Niedrigzinsumfeld bei und weitete ihr Pandemie-Notfallankaufprogramm („PEPP“) aus. Auf Kalenderjahressicht schlossen die Kapitalmärkte aus Anlegersicht positiv und konnten getrieben durch die Aussicht auf eine starke Erholung der Wirtschaft und die Rückkehr zu Normalität in 2021 zum Teil bereits Vorkrisenniveau erreichen bzw. übertreffen. Die Aktienindizes der Vereinigten Staaten von Amerika und der Eurozone konnten zweistellige Wertzuwächse im vierten Quartal 2020 erzielen.

## **Jahresbericht GLS Bank Aktienfonds**

Der Beginn des Jahres 2021 erfolgte unterstützt durch die Einführung des Covid-19-Impfstoffes. Belastend kamen jedoch zunehmend Inflationssorgen hinzu und die Aussicht einer potenziellen Straffung der Geldpolitik der US-Notenbank. Diese Sorgen wurden im Laufe des ersten Halbjahres weitestgehend von Investoren ausgeblendet und von der Aussicht, dass die Inflation nur temporärer Natur sein wird beschwichtigt. Daher konnten die globalen Aktienmärkte ihren Aufwärtstrend fortsetzen. Unter den Wirtschaftsakteuren zeigte sich eine signifikante Verbesserung der Einschätzung der wirtschaftlichen Lage und der Zukunftserwartungen, was sich auch in den makroökonomischen Kennzahlen niederschlug. Die Volatilität an den Aktienmärkte sank tendenziell weiter im Jahresverlauf. Dies belegt der 90-tägige gleitende Durchschnitt des Volatilitätsindex des Euro Stoxx 50, welcher von knapp 25 zu Jahresbeginn 2021 auf 19,1 zum 30.09.2021 fiel. Gleichzeitig stiegen Unternehmensgewinne in der Breite, wenngleich mit unterschiedlicher Magnitude und Dynamik, je nach Industriesektor. Daraufhin legten die Aktienindizes bei nur kleineren Rückschlägen und geringer Volatilität zu und kletterten von einem Allzeithoch zum Nächsten.

Im Verborgenen verstärkten sich im Laufe des dritten Quartals 2021 (vierte Quartal des Geschäftsjahres) einige Sorgen. Diese waren nicht nur die Delta-Welle, welche die weltweiten Covid-19-Fälle wieder ansteigen ließ, sondern zunehmende Liefer- und Angebotsengpässe sowie die höher als erwarteten Inflationsraten. Ein Mangel an Arbeitskräften sowie gestiegene Material- und Lohnkosten bremsen das Wachstum der Industrie und den wirtschaftlichen Aufschwung. Dies trübt die Stimmung teils ein und schlägt sich in gesenkten Wachstumsprognosen nieder.

### **Wesentliche Risiken**

#### Allgemeine Marktpreisrisiken

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

#### Aktienrisiken

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

#### Währungsrisiken

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

## **Jahresbericht GLS Bank Aktienfonds**

### **Fondsergebnis**

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

Wertentwicklung im Berichtszeitraum (01. Oktober 2020 bis 30. September 2021).<sup>1</sup>

Anteilklasse A: +22,75 %

Anteilklasse B: +23,51 %

Anteilklasse E: +13,06 % (ab 1. Dezember 2020)

<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.

**Jahresbericht  
GLS Bank Aktienfonds**

**Vermögensübersicht zum 30.09.2021**

| Anlageschwerpunkte               | Tageswert<br>in EUR   | % Anteil am<br>Fondsvermögen |
|----------------------------------|-----------------------|------------------------------|
| <b>I. Vermögensgegenstände</b>   | <b>616.244.498,66</b> | <b>100,29</b>                |
| 1. Aktien                        | 580.699.939,02        | 94,50                        |
| Belgien                          | 1.129.000,00          | 0,18                         |
| Bundesrep. Deutschland           | 77.729.645,00         | 12,65                        |
| Canada                           | 28.314.463,12         | 4,61                         |
| Dänemark                         | 24.007.638,72         | 3,91                         |
| Finnland                         | 15.887.000,00         | 2,59                         |
| Frankreich                       | 39.542.600,00         | 6,44                         |
| Großbritannien                   | 18.860.153,61         | 3,07                         |
| Hongkong                         | 2.444.405,03          | 0,40                         |
| Irland                           | 5.445.600,00          | 0,89                         |
| Israel                           | 8.852.519,85          | 1,44                         |
| Italien                          | 31.748.550,00         | 5,17                         |
| Japan                            | 38.714.042,93         | 6,30                         |
| Luxemburg                        | 9.945.400,00          | 1,62                         |
| Niederlande                      | 50.916.400,00         | 8,29                         |
| Norwegen                         | 29.741.566,81         | 4,84                         |
| Österreich                       | 16.319.412,52         | 2,66                         |
| Schweden                         | 26.956.728,60         | 4,39                         |
| Schweiz                          | 10.830.310,88         | 1,76                         |
| Spanien                          | 9.958.250,00          | 1,62                         |
| Südafrika                        | 15.506.950,95         | 2,52                         |
| USA                              | 117.849.301,00        | 19,18                        |
| 2. Bankguthaben                  | 33.617.994,63         | 5,47                         |
| 3. Sonstige Vermögensgegenstände | 1.926.565,01          | 0,31                         |
| <b>II. Verbindlichkeiten</b>     | <b>-1.757.143,17</b>  | <b>-0,29</b>                 |
| <b>III. Fondsvermögen</b>        | <b>614.487.355,49</b> | <b>100,00</b>                |



# Jahresbericht

## GLS Bank Aktienfonds

### Vermögensaufstellung zum 30.09.2021

| Gattungsbezeichnung                                   | ISIN         | Markt | Stück bzw.<br>Anteile bzw.<br>Whg. in 1.000 | Bestand<br>30.09.2021 | Käufe /<br>Zugänge<br>im Berichtszeitraum | Verkäufe /<br>Abgänge | Kurs       | Kurswert<br>in EUR    | %<br>des Fonds-<br>vermögens |      |
|---|--------------|-------|---|-----------------------|---|-----------------------|------------|-----------------------|------------------------------|------|
| <b>Bestandspositionen</b>                             |              |       |   |                       |   |                       | <b>EUR</b> | <b>580.699.939,02</b> | <b>94,50</b>                 |      |
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>                   |              |       |   |                       |   |                       | <b>EUR</b> | <b>572.093.173,47</b> | <b>93,10</b>                 |      |
| <b>Aktien</b>   |              |       |   |                       |   |                       | <b>EUR</b> | <b>572.093.173,47</b> | <b>93,10</b>                 |      |
| Algonquin Power&Utilities Corp Registered Shares o.N. | CA0158571053 |       | STK   | 230.000               | 0   | 0                     | CAD        | 18,570                | 2.909.666,87                 | 0,47 |
| BCE Inc. Registered Shares new o.N.                   | CA05534B7604 |       | STK   | 250.000               | 110.000                                   | 0                     | CAD        | 63,450                | 10.806.253,83                | 1,76 |
| Boralex Inc. Registered Shares Class A o.N.           | CA09950M3003 |       | STK   | 250.000               | 70.000                                    | 0                     | CAD        | 37,400                | 6.369.643,71                 | 1,04 |
| Innergex Renewable Energy Inc. Registered Shares o.N. | CA45790B1040 |       | STK   | 400.000               | 150.000                                   | 0                     | CAD        | 20,300                | 5.531.711,97                 | 0,90 |
| Geberit AG Nam.-Akt. (Dispost.) SF -,10               | CH0030170408 |       | STK   | 5.500                 | 0   | 0                     | CHF        | 689,000               | 3.506.199,11                 | 0,57 |
| Stadler Rail AG Namens-Aktien SF 0,20                 | CH0002178181 |       | STK   | 90.000                | 10.000                                    | 0                     | CHF        | 38,980                | 3.245.928,94                 | 0,53 |
| Swiss Re AG Namens-Aktien SF -,10                     | CH0126881561 |       | STK   | 55.000                | 0   | 0                     | CHF        | 80,140                | 4.078.182,83                 | 0,66 |
| GN Store Nord AS Navne-Aktier DK 1                    | DK0010272632 |       | STK   | 80.000                | 30.000                                    | 0                     | DKK        | 445,100               | 4.788.724,82                 | 0,78 |
| Rockwool International A/S Navne-Aktier B DK 10       | DK0010219153 |       | STK   | 12.000                | 0   | 0                     | DKK        | 2.754,000             | 4.444.444,44                 | 0,72 |
| Tryg AS Navne-Aktier DK 5                             | DK0060636678 |       | STK   | 400.000               | 270.000                                   | 0                     | DKK        | 145,900               | 7.848.516,64                 | 1,28 |
| Vestas Wind Systems AS Navne-Aktier DK -,20           | DK0061539921 |       | STK   | 200.000               | 200.000                                   | 0                     | DKK        | 257,500               | 6.925.952,82                 | 1,13 |
| 7C Solarparken AG Inhaber-Aktien o.N.                 | DE000A11QW68 |       | STK   | 566.420               | 16.420                                    | 0                     | EUR        | 3,750                 | 2.124.075,00                 | 0,35 |
| Accell Group N.V. Aandelen aan toonder EO -,01        | NL0009767532 |       | STK   | 110.000               | 25.000                                    | 0                     | EUR        | 38,350                | 4.218.500,00                 | 0,69 |
| Alfen N.V. Registered Shares EO -,10                  | NL0012817175 |       | STK   | 90.000                | 0   | 40.000                | EUR        | 91,000                | 8.190.000,00                 | 1,33 |
| Alstom S.A. Actions Port. EO 7                        | FR0010220475 |       | STK   | 220.000               | 155.000                                   | 0                     | EUR        | 32,850                | 7.227.000,00                 | 1,18 |
| ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09            | NL0010273215 |       | STK   | 17.000                | 0   | 0                     | EUR        | 645,900               | 10.980.300,00                | 1,79 |
| ASR Nederland N.V. Aandelen op naam EO -,16           | NL0011872643 |       | STK   | 240.000               | 90.000                                    | 0                     | EUR        | 39,520                | 9.484.800,00                 | 1,54 |
| BEFESA S.A. Actions o.N.                              | LU1704650164 |       | STK   | 50.000                | 0   | 0                     | EUR        | 65,900                | 3.295.000,00                 | 0,54 |
| bioMerieux Actions au Porteur (P.S.) o.N.             | FR0013280286 |       | STK   | 70.000                | 70.000                                    | 0                     | EUR        | 98,560                | 6.899.200,00                 | 1,12 |
| Compleo Charging Solutions AG Inhaber-Aktien o.N.     | DE000A2QDNX9 |       | STK   | 42.500                | 42.500                                    | 0                     | EUR        | 91,800                | 3.901.500,00                 | 0,63 |
| Covivio S.A. Actions Port. EO 3                       | FR0000064578 |       | STK   | 55.000                | 0   | 0                     | EUR        | 72,820                | 4.005.100,00                 | 0,65 |
| Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.                   | DE0005552004 |       | STK   | 200.000               | 30.000                                    | 0                     | EUR        | 54,480                | 10.896.000,00                | 1,77 |
| Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.                | DE0005557508 |       | STK   | 700.000               | 275.000                                   | 0                     | EUR        | 17,396                | 12.177.200,00                | 1,98 |
| Diasorin S.p.A. Azioni nom. EO 1                      | IT0003492391 |       | STK   | 25.000                | 5.500                                     | 0                     | EUR        | 181,350               | 4.533.750,00                 | 0,74 |
| Drägerwerk AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsakt.o.St.o.N. | DE0005550636 |       | STK   | 40.000                | 40.000                                    | 0                     | EUR        | 70,750                | 2.830.000,00                 | 0,46 |
| Edenred S.A. Actions Port. EO 2                       | FR0010908533 |       | STK   | 90.000                | 10.000                                    | 0                     | EUR        | 46,630                | 4.196.700,00                 | 0,68 |
| EDP Renováveis S.A. Acciones Port. EO 5               | ES0127797019 |       | STK   | 350.000               | 100.000                                   | 0                     | EUR        | 21,420                | 7.497.000,00                 | 1,22 |
| Elisa Oyj Registered Shares Class A o.N.              | FI0009007884 |       | STK   | 175.000               | 175.000                                   | 0                     | EUR        | 53,640                | 9.387.000,00                 | 1,53 |
| ENCAVIS AG Inhaber-Aktien o.N.                        | DE0006095003 |       | STK   | 380.000               | 5.000                                     | 45.000                | EUR        | 15,130                | 5.749.400,00                 | 0,94 |
| ERG S.p.A. Azioni nom. EO 0,10                        | IT0001157020 |       | STK   | 220.000               | 200.000                                   | 0                     | EUR        | 25,700                | 5.654.000,00                 | 0,92 |

# Jahresbericht

## GLS Bank Aktienfonds

### Vermögensaufstellung zum 30.09.2021

| Gattungsbezeichnung                                  | ISIN         | Markt | Stück bzw.<br>Anteile bzw.<br>Whg. in 1.000 | Bestand<br>30.09.2021 | Käufe /<br>Zugänge<br>im Berichtszeitraum | Verkäufe /<br>Abgänge | Kurs | Kurswert<br>in EUR | %<br>des Fonds-<br>vermögens |      |
|--|--------------|-------|---|-----------------------|---|-----------------------|------|--------------------|------------------------------|------|
| Eurofins Scientific S.E. Actions Port. EO 0,01       | FR0014000MR3 |       | STK   | 60.000                | 70.000                                    | 10.000                | EUR  | 110,840            | 6.650.400,00                 | 1,08 |
| Fastned B.V. Aandelen aan toonder EO -,01            | NL0013654809 |       | STK   | 45.000                | 45.000                                    | 0                     | EUR  | 54,500             | 2.452.500,00                 | 0,40 |
| Galapagos N.V. Actions Nom. o.N.                     | BE0003818359 |       | STK   | 25.000                | 7.500                                     | 0                     | EUR  | 45,160             | 1.129.000,00                 | 0,18 |
| Getlink SE Actions Port. EO -,40                     | FR0010533075 |       | STK   | 200.000               | 25.000                                    | 0                     | EUR  | 13,535             | 2.707.000,00                 | 0,44 |
| Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Stammaktien o.N.        | DE0006048408 |       | STK   | 40.000                | 30.000                                    | 0                     | EUR  | 74,550             | 2.982.000,00                 | 0,49 |
| Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N  | DE0006048432 |       | STK   | 60.000                | 35.700                                    | 0                     | EUR  | 80,180             | 4.810.800,00                 | 0,78 |
| Hera S.p.A. Azioni nom. EO 1                         | IT0001250932 |       | STK   | 1.000.000             | 1.100.000                                 | 1.000.000             | EUR  | 3,536              | 3.536.000,00                 | 0,58 |
| Iliad S.A. Actions au Porteur o.N.                   | FR0004035913 |       | STK   | 30.000                | 40.000                                    | 16.915                | EUR  | 182,000            | 5.460.000,00                 | 0,89 |
| Infrastrutt. Wireless Italiane Azioni nom. o.N.      | IT0005090300 |       | STK   | 400.000               | 400.000                                   | 0                     | EUR  | 9,636              | 3.854.400,00                 | 0,63 |
| init innov.in traffic syst.SE Inhaber-Aktien o.N.    | DE0005759807 |       | STK   | 47.500                | 0   | 0                     | EUR  | 45,000             | 2.137.500,00                 | 0,35 |
| Knorr-Bremse AG Inhaber-Aktien o.N.                  | DE000KBX1006 |       | STK   | 30.000                | 30.000                                    | 0                     | EUR  | 92,640             | 2.779.200,00                 | 0,45 |
| KRONES AG Inhaber-Aktien o.N.                        | DE0006335003 |       | STK   | 35.000                | 10.000                                    | 0                     | EUR  | 84,550             | 2.959.250,00                 | 0,48 |
| Legrand S.A. Actions au Port. EO 4                   | FR0010307819 |       | STK   | 60.000                | 10.000                                    | 0                     | EUR  | 92,760             | 5.565.600,00                 | 0,91 |
| Lenzing AG Inhaber-Aktien o.N.                       | AT0000644505 |       | STK   | 25.000                | 0   | 0                     | EUR  | 105,000            | 2.625.000,00                 | 0,43 |
| Manz AG Inhaber-Aktien o.N.                          | DE000A0JQ5U3 |       | STK   | 15.000                | 0   | 5.605                 | EUR  | 49,250             | 738.750,00                   | 0,12 |
| Mayr-Melnhof Karton AG Inhaber-Aktien o.N.           | AT0000938204 |       | STK   | 24.000                | 5.000                                     | 0                     | EUR  | 165,000            | 3.960.000,00                 | 0,64 |
| NEOEN S.A. Actions Port. EO 2                        | FR0011675362 |       | STK   | 100.000               | 100.000                                   | 0                     | EUR  | 34,820             | 3.482.000,00                 | 0,57 |
| Nordex SE Inhaber-Aktien o.N.                        | DE000A0D6554 |       | STK   | 210.000               | 110.000                                   | 0                     | EUR  | 14,680             | 3.082.800,00                 | 0,50 |
| Österreichische Post AG Inhaber-Aktien o.N.          | AT0000APOST4 |       | STK   | 108.500               | 0   | 0                     | EUR  | 36,600             | 3.971.100,00                 | 0,65 |
| ProCredit Holding AG & Co.KGaA Namens-Aktien EO 5    | DE0006223407 |       | STK   | 150.000               | 0   | 0                     | EUR  | 7,960              | 1.194.000,00                 | 0,19 |
| Sartorius AG Vorzugsaktien o.St. o.N.                | DE0007165631 |       | STK   | 20.000                | 20.000                                    | 0                     | EUR  | 549,800            | 10.996.000,00                | 1,79 |
| Signify N.V. Registered Shares EO -,01               | NL0011821392 |       | STK   | 125.000               | 25.000                                    | 0                     | EUR  | 43,150             | 5.393.750,00                 | 0,88 |
| Smurfit Kappa Group PLC Registered Shares EO -,001   | IE00B1RR8406 |       | STK   | 120.000               | 15.000                                    | 0                     | EUR  | 45,380             | 5.445.600,00                 | 0,89 |
| STMicroelectronics N.V. Aandelen aan toonder EO 1,04 | NL0000226223 |       | STK   | 270.000               | 125.000                                   | 30.000                | EUR  | 37,765             | 10.196.550,00                | 1,66 |
| Talgo S.A. Acciones Nom. EO -,301                    | ES0105065009 |       | STK   | 550.000               | 270.000                                   | 0                     | EUR  | 4,475              | 2.461.250,00                 | 0,40 |
| TeamViewer AG Inhaber-Aktien o.N.                    | DE000A2YN900 |       | STK   | 225.000               | 80.000                                    | 0                     | EUR  | 25,390             | 5.712.750,00                 | 0,93 |
| Telecom Italia S.p.A. Azioni nom. o.N.               | IT0003497168 |       | STK   | 30.000.000            | 30.000.000                                | 0                     | EUR  | 0,339              | 10.182.000,00                | 1,66 |
| Telekom Austria AG Inhaber-Aktien o.N.               | AT0000720008 |       | STK   | 772.562               | 242.562                                   | 0                     | EUR  | 7,460              | 5.763.312,52                 | 0,94 |
| Terna Rete Elettrica Nazio.SpA Azioni nom. EO -,22   | IT0003242622 |       | STK   | 650.000               | 300.000                                   | 0                     | EUR  | 6,136              | 3.988.400,00                 | 0,65 |
| TietoEVRY Oyj Registered Shares o.N.                 | FI0009000277 |       | STK   | 250.000               | 90.000                                    | 0                     | EUR  | 26,000             | 6.500.000,00                 | 1,06 |
| Airtel Africa PLC Registered Shares (WI) DL -,50     | GB00BKDRYJ47 |       | STK   | 2.250.000             | 1.150.000                                 | 200.000               | GBP  | 0,997              | 2.610.555,10                 | 0,42 |
| Bellway PLC Registered Shares LS -,125               | GB0000904986 |       | STK   | 32.000                | 0   | 0                     | GBP  | 32,790             | 1.221.086,93                 | 0,20 |
| Go-Ahead Group PLC, The Registered Shares LS -,10    | GB0003753778 |       | STK   | 90.000                | 0   | 0                     | GBP  | 8,070              | 845.222,86                   | 0,14 |
| Hikma Pharmaceuticals PLC Registered Shares LS -,10  | GB00B0LCW083 |       | STK   | 200.000               | 60.000                                    | 0                     | GBP  | 24,500             | 5.702.315,84                 | 0,93 |
| Smith & Nephew PLC Registered Shares DL -,20         | GB0009223206 |       | STK   | 270.000               | 120.000                                   | 0                     | GBP  | 12,870             | 4.043.872,92                 | 0,66 |
| Travis Perkins PLC Registered Shares LS -,1          | GB00BK9RKT01 |       | STK   | 80.000                | 80.005                                    | 5                     | GBP  | 15,350             | 1.429.070,17                 | 0,23 |

# Jahresbericht

## GLS Bank Aktienfonds

### Vermögensaufstellung zum 30.09.2021

| Gattungsbezeichnung                                      | ISIN         | Markt | Stück bzw.<br>Anteile bzw.<br>Whg. in 1.000 | Bestand<br>30.09.2021 | Käufe /<br>Zugänge<br>im Berichtszeitraum | Verkäufe /<br>Abgänge | Kurs           | Kurswert<br>in EUR | %<br>des Fonds-<br>vermögens |
|--|--------------|-------|---|-----------------------|---|-----------------------|----------------|--------------------|------------------------------|
| MTR Corporation Ltd. Registered Shares o.N.              | HK0066009694 |       | STK   | 525.000               | 0   | 0                     | HKD 42,000     | 2.444.405,03       | 0,40                         |
| Central Japan Railway Co. Registered Shares o.N.         | JP3566800003 |       | STK   | 35.000                | 7.500                                     | 0                     | JPY 17.875,000 | 4.839.463,26       | 0,79                         |
| East Japan Railway Co. Registered Shares o.N.            | JP3783600004 |       | STK   | 80.000                | 20.000                                    | 0                     | JPY 7.842,000  | 4.852.884,18       | 0,79                         |
| Kurita Water Industries Ltd. Registered Shares o.N.      | JP3270000007 |       | STK   | 125.000               | 25.000                                    | 20.000                | JPY 5.400,000  | 5.221.398,92       | 0,85                         |
| Sekisui House Ltd. Registered Shares o.N.                | JP3420600003 |       | STK   | 200.000               | 50.000                                    | 0                     | JPY 2.351,500  | 3.637.961,35       | 0,59                         |
| Shimano Inc. Registered Shares o.N.                      | JP3358000002 |       | STK   | 21.000                | 0   | 0                     | JPY 32.900,000 | 5.344.391,87       | 0,87                         |
| Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. Registered Shares o.N.    | JP3463000004 |       | STK   | 350.000               | 220.000                                   | 0                     | JPY 3.699,000  | 10.014.643,12      | 1,63                         |
| West Japan Railway Co. Registered Shares o.N.            | JP3659000008 |       | STK   | 110.000               | 45.000                                    | 0                     | JPY 5.645,000  | 4.803.300,23       | 0,78                         |
| Adevinta ASA Navne-Aksjer NK1                            | NO0010844038 |       | STK   | 150.000               | 25.000                                    | 0                     | NOK 150,000    | 2.224.463,16       | 0,36                         |
| NEL ASA Navne-Aksjer NK -,20                             | NO0010081235 |       | STK   | 2.500.000             | 2.500.000                                 | 0                     | NOK 13,065     | 3.229.179,02       | 0,53                         |
| Scatec ASA Navne-Aksjer NK -,02                          | NO0010715139 |       | STK   | 400.000               | 150.000                                   | 70.000                | NOK 163,150    | 6.451.931,82       | 1,05                         |
| Schibsted ASA Navne-Aksjer A NK -,50                     | NO0003028904 |       | STK   | 150.000               | 50.000                                    | 0                     | NOK 416,200    | 6.172.143,79       | 1,00                         |
| Storebrand ASA Navne-Aksjer NK 5                         | NO0003053605 |       | STK   | 1.000.000             | 150.000                                   | 0                     | NOK 83,680     | 8.273.025,67       | 1,35                         |
| Tomra Systems ASA Navne-Aksjer NK 1                      | NO0005668905 |       | STK   | 75.000                | 0   | 20.000                | NOK 457,300    | 3.390.823,35       | 0,55                         |
| C-Rad AB Namn-Aktier B o.N.                              | SE0002016352 |       | STK   | 55.000                | 0   | 0                     | SEK 58,600     | 317.900,26         | 0,05                         |
| Electrolux, AB Namn-Aktier B SK 5                        | SE0000103814 |       | STK   | 150.000               | 0   | 0                     | SEK 202,300    | 2.993.075,83       | 0,49                         |
| Elekta AB Namn-Aktier B SK 2                             | SE0000163628 |       | STK   | 500.000               | 100.000                                   | 0                     | SEK 98,340     | 4.849.877,69       | 0,79                         |
| JM AB Namn-Aktier o.N.                                   | SE0000806994 |       | STK   | 100.000               | 35.000                                    | 20.000                | SEK 310,700    | 3.064.586,13       | 0,50                         |
| K2A Knaust & Andersson Fastigh Namn-Aktier B o.N.        | SE0010520254 |       | STK   | 30.000                | 0   | 26.219                | SEK 316,000    | 935.058,79         | 0,15                         |
| Svenska Cellulosa AB Namn-Aktier B (fria) SK 10          | SE0000112724 |       | STK   | 300.000               | 0   | 0                     | SEK 136,400    | 4.036.139,82       | 0,66                         |
| Telefonaktiebolaget L.M.Erics. Namn-Aktier B (fria) o.N. | SE0000108656 |       | STK   | 800.000               | 200.000                                   | 0                     | SEK 99,100     | 7.819.774,32       | 1,27                         |
| Advanced Micro Devices Inc. Registered Shares DL -,01    | US0079031078 |       | STK   | 75.000                | 75.000                                    | 0                     | USD 102,900    | 6.659.906,80       | 1,08                         |
| Akamai Technologies Inc. Registered Shares DL -,01       | US00971T1016 |       | STK   | 45.000                | 45.000                                    | 0                     | USD 104,590    | 4.061.572,32       | 0,66                         |
| Autodesk Inc. Registered Shares o.N.                     | US0527691069 |       | STK   | 17.000                | 17.000                                    | 0                     | USD 285,170    | 4.183.543,32       | 0,68                         |
| Baxter International Inc. Registered Shares DL 1         | US0718131099 |       | STK   | 150.000               | 102.500                                   | 0                     | USD 80,430     | 10.411.201,24      | 1,69                         |
| Beyond Meat Inc. Registered Shares o.N.                  | US08862E1091 |       | STK   | 10.000                | 0   | 7.500                 | USD 105,260    | 908.353,47         | 0,15                         |
| Biogen Inc. Registered Shares DL-,0005                   | US09062X1037 |       | STK   | 9.000                 | 2.000                                     | 0                     | USD 282,990    | 2.197.885,74       | 0,36                         |
| Cigna Corp. Registered Shares DL 1                       | US1255231003 |       | STK   | 50.000                | 24.000                                    | 0                     | USD 200,160    | 8.636.520,54       | 1,41                         |
| CyberArk Software Ltd. Registered Shares IS -,01         | IL0011334468 |       | STK   | 65.000                | 65.000                                    | 0                     | USD 157,820    | 8.852.519,85       | 1,44                         |
| DexCom Inc. Registered Shares DL -,001                   | US2521311074 |       | STK   | 18.000                | 7.500                                     | 2.000                 | USD 546,860    | 8.494.546,08       | 1,38                         |
| First Solar Inc. Registered Shares DL -,001              | US3364331070 |       | STK   | 81.500                | 6.500                                     | 0                     | USD 95,460     | 6.713.833,28       | 1,09                         |
| Hannon Armstr.Sust.Inf.Cap.Inc Registered Shares DL -,01 | US41068X1000 |       | STK   | 120.000               | 120.000                                   | 0                     | USD 53,480     | 5.538.142,91       | 0,90                         |
| Interface Inc. Registered Shares DL -,10                 | US4586653044 |       | STK   | 150.000               | 50.000                                    | 0                     | USD 15,150     | 1.961.080,43       | 0,32                         |
| Intuit Inc. Registered Shares DL -,01                    | US4612021034 |       | STK   | 15.000                | 15.000                                    | 0                     | USD 539,510    | 6.983.646,88       | 1,14                         |
| Itron Inc. Registered Shares o.N.                        | US4657411066 |       | STK   | 50.000                | 22.000                                    | 0                     | USD 75,630     | 3.263.289,61       | 0,53                         |
| Miller Inc., Herman Registered Shares DL 0,20            | US6005441000 |       | STK   | 90.000                | 55.000                                    | 0                     | USD 37,660     | 2.924.922,33       | 0,48                         |

# Jahresbericht GLS Bank Aktienfonds

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2021

| Gattungsbezeichnung   | ISIN         | Markt | Stück bzw.<br>Anteile bzw.<br>Whg. in 1.000 | Bestand<br>30.09.2021 | Käufe /<br>Zugänge<br>im Berichtszeitraum | Verkäufe /<br>Abgänge | Kurs | Kurswert<br>in EUR | %<br>des Fonds-<br>vermögens |      |
|---|--------------|-------|---|-----------------------|---|-----------------------|------|--------------------|------------------------------|------|
| Molina Healthcare Inc. Registered Shares DL -,001           | US60855R1005 |       | STK   | 35.000                | 0   | 0                     | USD  | 271,310            | 8.194.554,71                 | 1,33 |
| Ormat Technologies Inc. Registered Shares DL -,001          | US6866881021 |       | STK   | 85.000                | 55.000                                    | 0                     | USD  | 66,610             | 4.885.959,61                 | 0,80 |
| Owens Corning (New) Registered Shares DL -,01               | US6907421019 |       | STK   | 80.000                | 25.000                                    | 0                     | USD  | 85,500             | 5.902.657,92                 | 0,96 |
| PerkinElmer Inc. Registered Shares DL 1                     | US7140461093 |       | STK   | 55.000                | 15.000                                    | 0                     | USD  | 173,290            | 8.224.844,67                 | 1,34 |
| ResMed Inc. Registered Shares DL -,004                      | US7611521078 |       | STK   | 21.000                | 0   | 5.000                 | USD  | 263,550            | 4.776.104,59                 | 0,78 |
| Sunnova Energy International I Registered Shares DL -,0001  | US86745K1043 |       | STK   | 175.000               | 175.000                                   | 0                     | USD  | 32,940             | 4.974.542,63                 | 0,81 |
| SunOpta Inc. Registered Shares o.N.                         | CA8676EP1086 |       | STK   | 350.000               | 150.000                                   | 0                     | USD  | 8,930              | 2.697.186,74                 | 0,44 |
| Sunrun Inc. Registered Shares DL -,0001                     | US86771W1053 |       | STK   | 150.000               | 150.000                                   | 0                     | USD  | 44,000             | 5.695.547,12                 | 0,93 |
| Zoom Video Communications Inc. Registered Shs Cl.A DL -,001 | US98980L1017 |       | STK   | 10.000                | 17.500                                    | 7.500                 | USD  | 261,500            | 2.256.644,80                 | 0,37 |
| Aspen Pharmacare Hldgs PLC Reg. Shares New RC -,1390607     | ZAE000066692 |       | STK   | 210.000               | 85.000                                    | 0                     | ZAR  | 270,930            | 3.264.347,97                 | 0,53 |
| MTN Group Ltd. Registered Shares RC -,0001                  | ZAE000042164 |       | STK   | 1.000.000             | 500.000                                   | 250.000               | ZAR  | 141,360            | 8.110.480,63                 | 1,32 |
| Vodacom Group Ltd. Registered Shares o.N.                   | ZAE000132577 |       | STK   | 500.000               | 250.000                                   | 0                     | ZAR  | 144,040            | 4.132.122,35                 | 0,67 |

### An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

EUR 8.606.765,55 1,40

#### Aktien

EUR 8.606.765,55 1,40

|   |              |  |     |         |         |   |     |         |              |      |
|---|--------------|--|-----|---------|---------|---|-----|---------|--------------|------|
| STEICO SE Inhaber-Aktien o.N.           | DE000A0LR936 |  | STK | 24.300  | 0       | 0 | EUR | 109,400 | 2.658.420,00 | 0,43 |
| ITM Power PLC Registered Shares LS -,05 | GB00B0130H42 |  | STK | 600.000 | 600.000 | 0 | GBP | 4,308   | 3.008.029,79 | 0,49 |
| Climeon AB Namn-Aktier B o.N.           | SE0009973548 |  | STK | 489.955 | 299.955 | 0 | SEK | 8,950   | 432.523,60   | 0,07 |
| Sedana Medical AB Aktier o.N.           | SE0015988373 |  | STK | 250.000 | 250.000 | 0 | SEK | 101,700 | 2.507.792,16 | 0,41 |

### Summe Wertpapiervermögen

EUR 580.699.939,02 94,50

### Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds

EUR 33.617.994,63 5,47

#### Bankguthaben

EUR 33.617.994,63 5,47

#### EUR - Guthaben bei:

|            |  |  |     |               |  |  |   |         |               |      |
|------------|--|--|-----|---------------|--|--|---|---------|---------------|------|
| DZ Bank AG |  |  | EUR | 33.617.994,63 |  |  | % | 100,000 | 33.617.994,63 | 5,47 |
|------------|--|--|-----|---------------|--|--|---|---------|---------------|------|

# Jahresbericht GLS Bank Aktienfonds

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2021

| Gattungsbezeichnung                  | ISIN | Markt | Stück bzw.<br>Anteile bzw.<br>Whg. in 1.000 | Bestand<br>30.09.2021 | Käufe / Verkäufe /<br>Zugänge Abgänge<br>im Berichtszeitraum | Kurs       | Kurswert<br>in EUR    | %<br>des Fonds-<br>vermögens |
|--------------------------------------|------|-------|---|-----------------------|--|------------|-----------------------|------------------------------|
| <b>Sonstige Vermögensgegenstände</b> |      |       |   |                       |  | <b>EUR</b> | <b>1.926.565,01</b>   | <b>0,31</b>                  |
| Dividendenansprüche                  |      |       | EUR   | 1.005.628,57          |  |            | 1.005.628,57          | 0,16                         |
| Quellensteueransprüche               |      |       | EUR   | 920.936,44            |  |            | 920.936,44            | 0,15                         |
| <b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>    |      |       |   |                       |  | <b>EUR</b> | <b>-1.757.143,17</b>  | <b>-0,29</b>                 |
| Zinsverbindlichkeiten                |      |       | EUR   | -16.882,35            |  |            | -16.882,35            | 0,00                         |
| Verwaltungsvergütung                 |      |       | EUR   | -110.284,50           |  |            | -110.284,50           | -0,02                        |
| Verwahrstellenvergütung              |      |       | EUR   | -15.011,10            |  |            | -15.011,10            | 0,00                         |
| Anlageberatungsvergütung             |      |       | EUR   | -1.602.285,22         |  |            | -1.602.285,22         | -0,26                        |
| Prüfungskosten                       |      |       | EUR   | -12.000,00            |  |            | -12.000,00            | 0,00                         |
| Veröffentlichungskosten              |      |       | EUR   | -680,00               |  |            | -680,00               | 0,00                         |
| <b>Fondsvermögen</b>                 |      |       |   |                       |  | <b>EUR</b> | <b>614.487.355,49</b> | <b>100,00 1)</b>             |
| <b>GLS Bank Aktienfonds AK A</b>     |      |       |   |                       |  |            |                       |                              |
| Anteilwert                           |      |       |   |                       |  | EUR        | 91,34                 |                              |
| Ausgabepreis                         |      |       |   |                       |  | EUR        | 91,34                 |                              |
| Rücknahmepreis                       |      |       |   |                       |  | EUR        | 91,34                 |                              |
| Anzahl Anteile                       |      |       |   |                       |  | STK        | 4.998.209             |                              |
| <b>GLS Bank Aktienfonds AK B</b>     |      |       |   |                       |  |            |                       |                              |
| Anteilwert                           |      |       |   |                       |  | EUR        | 92,12                 |                              |
| Ausgabepreis                         |      |       |   |                       |  | EUR        | 92,12                 |                              |
| Rücknahmepreis                       |      |       |   |                       |  | EUR        | 92,12                 |                              |
| Anzahl Anteile                       |      |       |   |                       |  | STK        | 1.668.661             |                              |

# Jahresbericht GLS Bank Aktienfonds

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2021

| Gattungsbezeichnung              | ISIN | Markt | Stück bzw.<br>Anteile bzw.<br>Whg. in 1.000 | Bestand<br>30.09.2021 | Käufe / Verkäufe /<br>Zugänge Abgänge<br>im Berichtszeitraum | Kurs | Kurswert<br>in EUR | %<br>des Fonds-<br>vermögens |
|----------------------------------|------|-------|---|-----------------------|--|------|--------------------|------------------------------|
| <b>GLS Bank Aktienfonds AK E</b> |      |       |   |                       |  |      |                    |                              |
| Anteilwert                       |      |       |   |                       |  | EUR  | 113,06             |                              |
| Ausgabepreis                     |      |       |   |                       |  | EUR  | 113,06             |                              |
| Rücknahmepreis                   |      |       |   |                       |  | EUR  | 113,06             |                              |
| Anzahl Anteile                   |      |       |   |                       |  | STK  | 37.313             |                              |

### Fußnoten:

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

Gesamtbetrag der Kurswerte der Wertpapiere, die Dritten als Sicherheiten dienen: EUR 5.615.137,50

# Jahresbericht GLS Bank Aktienfonds

## Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

|     |       | per 30.09.2021 |               |
|-----|-------|----------------|---------------|
| CAD | (CAD) | 1,4679000      | = 1 EUR (EUR) |
| CHF | (CHF) | 1,0808000      | = 1 EUR (EUR) |
| DKK | (DKK) | 7,4358000      | = 1 EUR (EUR) |
| GBP | (GBP) | 0,8593000      | = 1 EUR (EUR) |
| HKD | (HKD) | 9,0206000      | = 1 EUR (EUR) |
| JPY | (JPY) | 129,2757000    | = 1 EUR (EUR) |
| NOK | (NOK) | 10,1148000     | = 1 EUR (EUR) |
| SEK | (SEK) | 10,1384000     | = 1 EUR (EUR) |
| USD | (USD) | 1,1588000      | = 1 EUR (EUR) |
| ZAR | (ZAR) | 17,4293000     | = 1 EUR (EUR) |

**Jahresbericht  
GLS Bank Aktienfonds**

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

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Stück bzw. Anteile<br>Whg. in 1.000 | Käufe<br>bzw.<br>Zugänge | Verkäufe<br>bzw.<br>Abgänge | Volumen<br>in 1.000 |
|---------------------|------|-------------------------------------|--------------------------|-----------------------------|---------------------|
|---------------------|------|-------------------------------------|--------------------------|-----------------------------|---------------------|

**Börsengehandelte Wertpapiere**

**Aktien**

|  |              |     |         |         |  |
|--|--------------|-----|---------|---------|--|
| Electrolux Professional AB Namn-Aktier B o.N.        | SE0013747870 | STK | 0       | 150.000 |  |
| Kansas City Southern Registered Shares o.N.          | US4851703029 | STK | 0       | 22.000  |  |
| Kingspan Group PLC Registered Shares EO -, 13        | IE0004927939 | STK | 10.000  | 65.000  |  |
| Kyocera Corp. Registered Shares o.N.                 | JP3249600002 | STK | 0       | 20.000  |  |
| L'Occitane International SA Actions Nominatives o.N. | LU0501835309 | STK | 0       | 577.250 |  |
| RATIONAL AG Inhaber-Aktien o.N.                      | DE0007010803 | STK | 0       | 2.750   |  |
| Tryg AS Navne-Aktier (Em.03/2021) DK 5               | DK0061534534 | STK | 175.000 | 175.000 |  |
| Wickes Group PLC Registered Shares LS -, 10          | GB00BL6C2002 | STK | 75.000  | 75.000  |  |
| Xerox Holdings Corp. Registered Shares DL 1          | US98421M1062 | STK | 0       | 100.000 |  |

**An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere**

**Aktien**

|   |              |     |   |       |  |
|---|--------------|-----|---|-------|--|
| Eurofins Scientific S.E. Actions Port. EO 0,1 | FR0000038259 | STK | 0 | 7.000 |  |
|---|--------------|-----|---|-------|--|

**Nichtnotierte Wertpapiere**

**Aktien**

|   |              |     |        |         |  |
|---|--------------|-----|--------|---------|--|
| DNB ASA Navne-Aksjer A NK 10                  | NO0010031479 | STK | 0      | 220.000 |  |
| NTT DOCOMO INC. Registered Shares o.N.        | JP3165650007 | STK | 0      | 155.000 |  |
| Sedana Medical AB Aktier o.N.                 | SE0009947534 | STK | 30.000 | 30.000  |  |
| Travis Perkins PLC Registered Shares LS -, 10 | GB0007739609 | STK | 0      | 75.000  |  |
| Vestas Wind Systems AS Navne-Aktier DK 1      | DK0010268606 | STK | 5.000  | 40.000  |  |



## Jahresbericht GLS Bank Aktienfonds

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

| Gattungsbezeichnung                    | ISIN         | Stück bzw. Anteile<br>Whg. in 1.000 | Käufe<br>bzw.<br>Zugänge | Verkäufe<br>bzw.<br>Abgänge | Volumen<br>in 1.000 |
|--|--------------|-------------------------------------|--------------------------|-----------------------------|---------------------|
| <b>Andere Wertpapiere</b>              |              |                                     |                          |                             |                     |
| 7C Solarparken AG Inhaber-Bezugsrechte | DE000A3H2325 | STK                                 | 550.000                  | 550.000                     |                     |
| Alstom S.A. Anrechte                   | FR0014000IN0 | STK                                 | 100.000                  | 100.000                     |                     |
| NEOEN S.A. Anrechte                    | FR0014002DH9 | STK                                 | 50.000                   | 50.000                      |                     |
| Nordex SE Inhaber-Bezugsrechte         | DE000A3E5CX4 | STK                                 | 165.000                  | 165.000                     |                     |
| Tryg AS Anrechte                       | DK0061534450 | STK                                 | 1.050.000                | 1.050.000                   |                     |

#### Derivate

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

#### Optionsrechte

##### Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate

##### Optionsrechte auf Aktienindices

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

EUR

1.548,70

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

# Jahresbericht

## GLS Bank Aktienfonds AK A

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.10.2020 bis 30.09.2021

|   |            |               | insgesamt            | je Anteil    |
|---|------------|---------------|----------------------|--------------|
| <b>I. Erträge</b>   |            |               |                      |              |
| 1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer) | EUR        |               | 470.247,77           | 0,09         |
| 2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)                    | EUR        |               | 6.891.623,67         | 1,38         |
| 3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren                                       | EUR        |               | 0,00                 | 0,00         |
| 4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)                  | EUR        |               | 0,00                 | 0,00         |
| 5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland                                    | EUR        |               | 0,00                 | 0,00         |
| 6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)               | EUR        |               | 0,00                 | 0,00         |
| 7. Erträge aus Investmentanteilen   | EUR        |               | 0,00                 | 0,00         |
| 8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften                  | EUR        |               | 0,00                 | 0,00         |
| 9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer                       | EUR        |               | -70.537,09           | -0,01        |
| 10. Abzug ausländischer Quellensteuer   | EUR        |               | -738.975,93          | -0,15        |
| 11. Sonstige Erträge  | EUR        |               | 0,00                 | 0,00         |
| <b>Summe der Erträge</b>  | <b>EUR</b> |               | <b>6.552.358,42</b>  | <b>1,31</b>  |
| <b>II. Aufwendungen</b>   |            |               |                      |              |
| 1. Zinsen aus Kreditaufnahmen   | EUR        |               | 0,00                 | 0,00         |
| 2. Verwaltungsvergütung   | EUR        |               | -4.708.632,62        | -0,95        |
| - Verwaltungsvergütung  | EUR        | -332.042,61   |                      |              |
| - Beratungsvergütung  | EUR        | -4.376.590,01 |                      |              |
| - Asset Management Gebühr   | EUR        | 0,00          |                      |              |
| 3. Verwahrstellenvergütung  | EUR        |               | -103.513,70          | -0,02        |
| 4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten                                      | EUR        |               | -9.944,13            | 0,00         |
| 5. Sonstige Aufwendungen  | EUR        |               | -1.409.794,86        | -0,28        |
| - Depotgebühren   | EUR        | -32.755,69    |                      |              |
| - Ausgleich ordentlicher Aufwand  | EUR        | -1.215.832,20 |                      |              |
| - Sonstige Kosten   | EUR        | -161.206,97   |                      |              |
| <b>Summe der Aufwendungen</b>   | <b>EUR</b> |               | <b>-6.231.885,32</b> | <b>-1,25</b> |
| <b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>  | <b>EUR</b> |               | <b>320.473,11</b>    | <b>0,06</b>  |
| <b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>  |            |               |                      |              |
| 1. Realisierte Gewinne  | EUR        |               | 21.587.250,67        | 4,32         |
| 2. Realisierte Verluste   | EUR        |               | -2.764.161,70        | -0,55        |
| <b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>                                    | <b>EUR</b> |               | <b>18.823.088,97</b> | <b>3,77</b>  |
| <b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>                           |            |               |                      |              |
| 1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne                            | EUR        |               | 19.143.562,08        | 3,83         |
| 2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste                           | EUR        |               | 48.353.263,67        | 9,67         |
|   | EUR        |               | -2.697.038,15        | -0,54        |
| <b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>                    | <b>EUR</b> |               | <b>45.656.225,52</b> | <b>9,13</b>  |
| <b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>                                      | <b>EUR</b> |               | <b>64.799.787,60</b> | <b>12,96</b> |

## Jahresbericht GLS Bank Aktienfonds AK A

### Entwicklung des Sondervermögens

|  |     |                | <b>2020/2021</b>          |
|--|-----|----------------|---------------------------|
| <b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b> |     |                | <b>EUR 243.199.166,57</b> |
| 1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr   |     |                | EUR -4.644.054,43         |
| 2. Zwischenausschüttungen  |     |                | EUR 0,00                  |
| 3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)                                |     |                | EUR 157.092.416,82        |
| a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen                     | EUR | 162.288.833,82 |                           |
| b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen                    | EUR | -5.196.417,00  |                           |
| 4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich                            |     |                | EUR -3.899.095,68         |
| 5. Ergebnis des Geschäftsjahres                                  |     |                | EUR 64.799.787,60         |
| davon nicht realisierte Gewinne                                  | EUR | 48.353.263,67  |                           |
| davon nicht realisierte Verluste                                 | EUR | -2.697.038,15  |                           |
| <b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>  |     |                | <b>EUR 456.548.220,87</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 43.411.096,42</b> | <b>8,70</b> |
| 1. Vortrag aus Vorjahr                          |  |  | EUR 21.995.738,52        | 4,42        |
| 2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres    |  |  | EUR 19.143.562,08        | 3,83        |
| 3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)          |  |  | EUR 2.271.795,83         | 0,45        |
| <b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b> |  |  | <b>EUR 34.664.231,18</b> | <b>6,95</b> |
| 1. Der Wiederanlage zugeführt                   |  |  | EUR 0,00                 | 0,00        |
| 2. Vortrag auf neue Rechnung                    |  |  | EUR 34.664.231,18        | 6,95        |
| <b>III. Gesamtausschüttung</b>                  |  |  | <b>EUR 8.746.865,24</b>  | <b>1,75</b> |
| 1. Zwischenausschüttung                         |  |  | EUR 0,00                 | 0,00        |
| 2. Endausschüttung                              |  |  | EUR 8.746.865,24         | 1,75        |

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

## Jahresbericht GLS Bank Aktienfonds AK A

### GLS Bank Aktienfonds AK A Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

| Geschäftsjahr | Umlaufende Anteile am<br>Ende des Geschäftsjahres |           | Fondsvermögen am<br>Ende des Geschäftsjahres |                | Anteilwert am<br>Ende des Geschäftsjahres |
|---------------|---|-----------|--|----------------|---|
| 2017/2018     | Stück   | 1.734.768 | EUR  | 111.678.242,68 | EUR 64,38                                 |
| 2018/2019     | Stück   | 2.241.565 | EUR  | 152.337.466,38 | EUR 67,96                                 |
| 2019/2020     | Stück   | 3.211.494 | EUR  | 243.199.166,57 | EUR 75,73                                 |
| 2020/2021     | Stück   | 4.998.209 | EUR  | 456.548.220,87 | EUR 91,34                                 |

# Jahresbericht

## GLS Bank Aktienfonds AK B

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.10.2020 bis 30.09.2021

|   |            | insgesamt            | je Anteil    |
|---|------------|----------------------|--------------|
| <b>I. Erträge</b>   |            |                      |              |
| 1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer) | EUR        | 157.828,88           | 0,09         |
| 2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)                    | EUR        | 2.312.874,21         | 1,39         |
| 3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren                                       | EUR        | 0,00                 | 0,00         |
| 4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)                  | EUR        | 0,00                 | 0,00         |
| 5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland                                    | EUR        | 0,00                 | 0,00         |
| 6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)               | EUR        | 0,00                 | 0,00         |
| 7. Erträge aus Investmentanteilen   | EUR        | 0,00                 | 0,00         |
| 8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften                  | EUR        | 0,00                 | 0,00         |
| 9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer                       | EUR        | -23.674,31           | -0,01        |
| 10. Abzug ausländischer Quellensteuer   | EUR        | -247.984,01          | -0,15        |
| 11. Sonstige Erträge  | EUR        | 0,00                 | 0,00         |
| <b>Summe der Erträge</b>  | <b>EUR</b> | <b>2.199.044,77</b>  | <b>1,32</b>  |
| <b>II. Aufwendungen</b>   |            |                      |              |
| 1. Zinsen aus Kreditaufnahmen   | EUR        | 0,00                 | 0,00         |
| 2. Verwaltungsvergütung   | EUR        | -864.475,86          | -0,53        |
| - Verwaltungsvergütung  | EUR        | -118.596,53          |              |
| - Beratungsvergütung  | EUR        | -745.879,33          |              |
| - Asset Management Gebühr   | EUR        | 0,00                 |              |
| 3. Verwahrstellenvergütung  | EUR        | -36.705,61           | -0,02        |
| 4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten                                      | EUR        | -3.905,68            | 0,00         |
| 5. Sonstige Aufwendungen  | EUR        | -239.916,84          | -0,14        |
| - Depotgebühren   | EUR        | -11.444,79           |              |
| - Ausgleich ordentlicher Aufwand  | EUR        | -170.581,01          |              |
| - Sonstige Kosten   | EUR        | -57.891,04           |              |
| <b>Summe der Aufwendungen</b>   | <b>EUR</b> | <b>-1.145.003,98</b> | <b>-0,69</b> |
| <b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>  | <b>EUR</b> | <b>1.054.040,79</b>  | <b>0,63</b>  |
| <b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>  |            |                      |              |
| 1. Realisierte Gewinne  | EUR        | 7.244.975,61         | 4,34         |
| 2. Realisierte Verluste   | EUR        | -928.557,73          | -0,56        |
| <b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>                                    | <b>EUR</b> | <b>6.316.417,89</b>  | <b>3,78</b>  |
| <b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>                           |            |                      |              |
| 1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne                            | EUR        | 7.370.458,67         | 4,41         |
| 2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste                           | EUR        | 16.879.364,30        | 10,12        |
|   | EUR        | 253.300,31           | 0,15         |
| <b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>                    | <b>EUR</b> | <b>17.132.664,61</b> | <b>10,27</b> |
| <b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>                                      | <b>EUR</b> | <b>24.503.123,28</b> | <b>14,68</b> |

## Jahresbericht GLS Bank Aktienfonds AK B

### Entwicklung des Sondervermögens

2020/2021

|            |   | EUR               | EUR                   |
|------------|---|-------------------|-----------------------|
| <b>I.</b>  | <b>Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b> |                   | <b>93.207.091,66</b>  |
| 1.         | Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr   |                   | -2.312.911,80         |
| 2.         | Zwischenausschüttungen  |                   | 0,00                  |
| 3.         | Mittelzufluss/-abfluss (netto)                                |                   | 39.447.327,44         |
|            | a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen                  | EUR 44.497.986,54 |                       |
|            | b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen                 | EUR -5.050.659,10 |                       |
| 4.         | Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich                            |                   | -1.124.077,94         |
| 5.         | Ergebnis des Geschäftsjahres                                  |                   | 24.503.123,28         |
|            | davon nicht realisierte Gewinne                               | EUR 16.879.364,30 |                       |
|            | davon nicht realisierte Verluste                              | EUR 253.300,31    |                       |
| <b>II.</b> | <b>Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>   |                   | <b>153.720.552,65</b> |

### Verwendung der Erträge des Sondervermögens

#### Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

|             |   | EUR | insgesamt            | je Anteil   |
|-------------|---|-----|----------------------|-------------|
| <b>I.</b>   | <b>Für die Ausschüttung verfügbar</b>       |     | <b>15.612.786,76</b> | <b>9,35</b> |
| 1.          | Vortrag aus Vorjahr                         | EUR | 7.479.335,46         | 4,48        |
| 2.          | Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres   | EUR | 7.370.458,67         | 4,41        |
| 3.          | Zuführung aus dem Sondervermögen *)         | EUR | 762.992,63           | 0,46        |
| <b>II.</b>  | <b>Nicht für die Ausschüttung verwendet</b> |     | <b>12.025.165,61</b> | <b>7,20</b> |
| 1.          | Der Wiederanlage zugeführt                  | EUR | 0,00                 | 0,00        |
| 2.          | Vortrag auf neue Rechnung                   | EUR | 12.025.165,61        | 7,20        |
| <b>III.</b> | <b>Gesamtausschüttung</b>                   |     | <b>3.587.621,15</b>  | <b>2,15</b> |
| 1.          | Zwischenausschüttung                        | EUR | 0,00                 | 0,00        |
| 2.          | Endausschüttung                             | EUR | 3.587.621,15         | 2,15        |

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

# Jahresbericht

## GLS Bank Aktienfonds AK B

### GLS Bank Aktienfonds AK B

#### Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

| Geschäftsjahr | Umlaufende Anteile am<br>Ende des Geschäftsjahres |           | Fondsvermögen am<br>Ende des Geschäftsjahres |                | Anteilwert am<br>Ende des Geschäftsjahres |
|---------------|---|-----------|--|----------------|---|
| 2017/2018     | Stück   | 762.777   | EUR  | 49.413.368,97  | EUR 64,78                                 |
| 2018/2019     | Stück   | 926.854   | EUR  | 63.386.922,11  | EUR 68,39                                 |
| 2019/2020     | Stück   | 1.221.940 | EUR  | 93.207.091,66  | EUR 76,28                                 |
| 2020/2021     | Stück   | 1.668.661 | EUR  | 153.720.552,65 | EUR 92,12                                 |

# Jahresbericht

## GLS Bank Aktienfonds AK E

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.12.2020 bis 30.09.2021

|   |            |            | insgesamt         | je Anteil    |
|---|------------|------------|-------------------|--------------|
| <b>I. Erträge</b>   |            |            |                   |              |
| 1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer) | EUR        |            | 4.350,66          | 0,12         |
| 2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)                    | EUR        |            | 58.173,95         | 1,56         |
| 3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren                                       | EUR        |            | 0,00              | 0,00         |
| 4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)                  | EUR        |            | 0,00              | 0,00         |
| 5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland                                    | EUR        |            | 0,00              | 0,00         |
| 6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)               | EUR        |            | 0,00              | 0,00         |
| 7. Erträge aus Investmentanteilen   | EUR        |            | 0,00              | 0,00         |
| 8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften                  | EUR        |            | 0,00              | 0,00         |
| 9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer                       | EUR        |            | -652,60           | -0,02        |
| 10. Abzug ausländischer Quellensteuer   | EUR        |            | -6.396,56         | -0,17        |
| 11. Sonstige Erträge  | EUR        |            | 0,00              | 0,00         |
| <b>Summe der Erträge</b>  | <b>EUR</b> |            | <b>55.475,46</b>  | <b>1,49</b>  |
| <b>II. Aufwendungen</b>   |            |            |                   |              |
| 1. Zinsen aus Kreditaufnahmen   | EUR        |            | 0,00              | 0,00         |
| 2. Verwaltungsvergütung   | EUR        |            | -39.842,56        | -1,07        |
| - Verwaltungsvergütung  | EUR        | -2.123,19  |                   |              |
| - Beratungsvergütung  | EUR        | -37.719,37 |                   |              |
| - Asset Management Gebühr   | EUR        | 0,00       |                   |              |
| 3. Verwahrstellenvergütung  | EUR        |            | -745,26           | -0,02        |
| 4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten                                      | EUR        |            | -73,55            | 0,00         |
| 5. Sonstige Aufwendungen  | EUR        |            | -16.692,55        | -0,45        |
| - Depotgebühren   | EUR        | -322,72    |                   |              |
| - Ausgleich ordentlicher Aufwand  | EUR        | -15.345,59 |                   |              |
| - Sonstige Kosten   | EUR        | -1.024,24  |                   |              |
| <b>Summe der Aufwendungen</b>   | <b>EUR</b> |            | <b>-57.353,92</b> | <b>-1,54</b> |
| <b>III. Ordentliches Nettoergebnis</b>  | <b>EUR</b> |            | <b>-1.878,46</b>  | <b>-0,05</b> |
| <b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>  |            |            |                   |              |
| 1. Realisierte Gewinne  | EUR        |            | 162.146,33        | 4,35         |
| 2. Realisierte Verluste   | EUR        |            | -21.356,60        | -0,57        |
| <b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>                                    | <b>EUR</b> |            | <b>140.789,73</b> | <b>3,78</b>  |
| <b>V. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres</b>                      | <b>EUR</b> |            | <b>138.911,27</b> | <b>3,73</b>  |
| 1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne                            | EUR        |            | 490.703,49        | 13,15        |
| 2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste                           | EUR        |            | -331.616,45       | -8,89        |
| <b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres</b>               | <b>EUR</b> |            | <b>159.087,04</b> | <b>4,26</b>  |
| <b>VII. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres</b>                                 | <b>EUR</b> |            | <b>297.998,31</b> | <b>7,99</b>  |



**Jahresbericht  
GLS Bank Aktienfonds AK E**

**Entwicklung des Sondervermögens**

**2020/2021**

|   |     |              |            |                     |
|---|-----|--------------|------------|---------------------|
| <b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres</b> |     |              | <b>EUR</b> | <b>0,00</b>         |
| 1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr        |     |              | EUR        | 0,00                |
| 2. Zwischenausschüttungen   |     |              | EUR        | 0,00                |
| 3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)                                     |     |              | EUR        | 3.963.749,54        |
| a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen                          | EUR | 3.973.477,87 |            |                     |
| b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen                         | EUR | -9.728,33    |            |                     |
| 4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich                                 |     |              | EUR        | -43.165,87          |
| 5. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres                                  |     |              | EUR        | 297.998,31          |
| davon nicht realisierte Gewinne                                       | EUR | 490.703,49   |            |                     |
| davon nicht realisierte Verluste                                      | EUR | -331.616,45  |            |                     |
| <b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Rumpfgeschäftsjahres</b>  |     |              | <b>EUR</b> | <b>4.218.581,97</b> |

**Berechnung der Wiederanlage insgesamt und je Anteil**

|   |            |  | insgesamt         | je Anteil   |
|---|------------|--|-------------------|-------------|
| <b>I. Für die Wiederanlage verfügbar</b>          |            |  |                   |             |
| 1. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres | EUR        |  | 138.911,27        | 3,73        |
| 2. Zuführung aus dem Sondervermögen               | EUR        |  | 0,00              | 0,00        |
| 3. Steuerabschlag für das Rumpfgeschäftsjahr      | EUR        |  | 0,00              | 0,00        |
| <b>II. Wiederanlage</b>                           | <b>EUR</b> |  | <b>138.911,27</b> | <b>3,73</b> |

# Jahresbericht GLS Bank Aktienfonds AK E

## GLS Bank Aktienfonds AK E Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Rumpfgeschäftsjahr

Umlaufende Anteile am  
Ende des Rumpfgeschäftsjahres

Fondsvermögen am  
Ende des Rumpfgeschäftsjahres

Anteilwert am  
Ende des Rumpfgeschäftsjahres

|              |       |        |     |              |     |        |
|--------------|-------|--------|-----|--------------|-----|--------|
| 2020/2021 *) | Stück | 37.313 | EUR | 4.218.581,97 | EUR | 113,06 |
|--------------|-------|--------|-----|--------------|-----|--------|

\*) Auflagedatum 01.12.2020

# Jahresbericht

## GLS Bank Aktienfonds

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.10.2020 bis 30.09.2021

|   |     |               | insgesamt            |
|---|-----|---------------|----------------------|
| <b>I. Erträge</b>   |     |               |                      |
| 1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer) |     | EUR           | 632.427,30           |
| 2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)                    |     | EUR           | 9.262.671,84         |
| 3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren                                       |     | EUR           | 0,00                 |
| 4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)                  |     | EUR           | 0,00                 |
| 5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland                                    |     | EUR           | 0,00                 |
| 6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)               |     | EUR           | 0,00                 |
| 7. Erträge aus Investmentanteilen   |     | EUR           | 0,00                 |
| 8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften                  |     | EUR           | 0,00                 |
| 9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer                       |     | EUR           | -94.864,00           |
| 10. Abzug ausländischer Quellensteuer   |     | EUR           | -993.356,50          |
| 11. Sonstige Erträge  |     | EUR           | 0,00                 |
| <b>Summe der Erträge</b>  |     | <b>EUR</b>    | <b>8.806.878,65</b>  |
| <b>II. Aufwendungen</b>   |     |               |                      |
| 1. Zinsen aus Kreditaufnahmen   |     | EUR           | 0,00                 |
| 2. Verwaltungsvergütung   |     | EUR           | -5.612.951,04        |
| - Verwaltungsvergütung  | EUR | -452.762,33   |                      |
| - Beratungsvergütung  | EUR | -5.160.188,71 |                      |
| - Asset Management Gebühr   | EUR | 0,00          |                      |
| 3. Verwahrstellenvergütung  |     | EUR           | -140.964,56          |
| 4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten                                      |     | EUR           | -13.923,37           |
| 5. Sonstige Aufwendungen  |     | EUR           | -1.666.404,25        |
| - Depotgebühren   | EUR | -44.523,20    |                      |
| - Ausgleich ordentlicher Aufwand  | EUR | -1.401.758,80 |                      |
| - Sonstige Kosten   | EUR | -220.122,25   |                      |
| <b>Summe der Aufwendungen</b>   |     | <b>EUR</b>    | <b>-7.434.243,22</b> |
| <b>III. Ordentliches Nettoergebnis</b>  |     | <b>EUR</b>    | <b>1.372.635,43</b>  |
| <b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>  |     |               |                      |
| 1. Realisierte Gewinne  |     | EUR           | 28.994.372,61        |
| 2. Realisierte Verluste   |     | EUR           | -3.714.076,02        |
| <b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>                                    |     | <b>EUR</b>    | <b>25.280.296,58</b> |
| <b>V. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres</b>                      |     |               |                      |
| 1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne                            |     | EUR           | 26.652.932,02        |
| 2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste                           |     | EUR           | 65.723.331,46        |
|   |     | EUR           | -2.775.354,29        |
| <b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres</b>               |     | <b>EUR</b>    | <b>62.947.977,17</b> |
| <b>VII. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres</b>                                 |     | <b>EUR</b>    | <b>89.600.909,19</b> |

**Jahresbericht  
GLS Bank Aktienfonds**

**Entwicklung des Sondervermögens**

**2020/2021**

|   |     |                |            |                       |
|---|-----|----------------|------------|-----------------------|
| <b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres</b> |     |                | <b>EUR</b> | <b>336.406.258,23</b> |
| 1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr        |     |                | EUR        | -6.956.966,23         |
| 2. Zwischenausschüttungen   |     |                | EUR        | 0,00                  |
| 3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)                                     |     |                | EUR        | 200.503.493,79        |
| a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen                          | EUR | 210.760.298,23 |            |                       |
| b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen                         | EUR | -10.256.804,43 |            |                       |
| 4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich                                 |     |                | EUR        | -5.066.339,48         |
| 5. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres                                  |     |                | EUR        | 89.600.909,19         |
| davon nicht realisierte Gewinne                                       | EUR | 65.723.331,46  |            |                       |
| davon nicht realisierte Verluste                                      | EUR | -2.775.354,29  |            |                       |
| <b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Rumpfgeschäftsjahres</b>  |     |                | <b>EUR</b> | <b>614.487.355,49</b> |

**Anteilklassenmerkmale im Überblick**

| <b>Anteilklasse</b>       | <b>Mindestanlagesumme in<br/>Währung</b> | <b>Ausgabeaufschlag bis<br/>zu 0,00%, derzeit<br/>(Angabe in %)</b> | <b>Verwaltungsvergütung<br/>bis zu 0,400% p.a.,<br/>derzeit (Angabe in % p.a.)</b> | <b>Ertragsverwendung</b>                  | <b>Währung</b> |
|---------------------------|--|---|--|---|----------------|
| GLS Bank Aktienfonds AK A | keine                                    | 0,00  | 0,125  | Ausschüttung ohne<br>Zwischenausschüttung | EUR            |
| GLS Bank Aktienfonds AK B | 200.000                                  | 0,00  | 0,150  | Ausschüttung ohne<br>Zwischenausschüttung | EUR            |
| GLS Bank Aktienfonds AK E | keine                                    | 0,00  | 0,250  | Thesaurierer                              | EUR            |

# Jahresbericht GLS Bank Aktienfonds

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

### Angaben nach der Derivateverordnung

|  |     |              |
|--|-----|--------------|
| das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure  | EUR | 0,00         |
| <b>Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)</b> |     | <b>94,50</b> |
| <b>Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)</b>    |     | <b>0,00</b>  |

Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotential wurde für dieses Sondervermögen gemäß der Derivateverordnung nach dem einfachen Ansatz ermittelt.

### Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

|   |         |
|---|---------|
| S&P 500 (Bloomberg: SPX INDEX)                            | 30,00 % |
| STOXX Europe 600 Net Return Index (Bloomberg: SXXR INDEX) | 70,00 % |

## Sonstige Angaben

### GLS Bank Aktienfonds AK A

|                |     |           |
|----------------|-----|-----------|
| Anteilwert     | EUR | 91,34     |
| Ausgabepreis   | EUR | 91,34     |
| Rücknahmepreis | EUR | 91,34     |
| Anzahl Anteile | STK | 4.998.209 |

### GLS Bank Aktienfonds AK B

|                |     |           |
|----------------|-----|-----------|
| Anteilwert     | EUR | 92,12     |
| Ausgabepreis   | EUR | 92,12     |
| Rücknahmepreis | EUR | 92,12     |
| Anzahl Anteile | STK | 1.668.661 |

### GLS Bank Aktienfonds AK E

|                |     |        |
|----------------|-----|--------|
| Anteilwert     | EUR | 113,06 |
| Ausgabepreis   | EUR | 113,06 |
| Rücknahmepreis | EUR | 113,06 |
| Anzahl Anteile | STK | 37.313 |

# Jahresbericht GLS Bank Aktienfonds

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

### Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

#### Bewertung

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

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

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

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

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

### Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

#### Gesamtkostenquote

##### GLS Bank Aktienfonds AK A

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 1,39 %

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

##### GLS Bank Aktienfonds AK B

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 0,74 %

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

# Jahresbericht GLS Bank Aktienfonds

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

### GLS Bank Aktienfonds AK E

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Rumpfgeschäftsjahr beträgt

1,65 %

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

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen

EUR

0,00

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

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

## Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

### GLS Bank Aktienfonds AK A

Wesentliche sonstige Erträge:

EUR

0,00

Wesentliche sonstige Aufwände:

EUR

0,00

### GLS Bank Aktienfonds AK B

Wesentliche sonstige Erträge:

EUR

0,00

Wesentliche sonstige Aufwände:

EUR

0,00

### GLS Bank Aktienfonds AK E

Wesentliche sonstige Erträge:

EUR

0,00

Wesentliche sonstige Aufwände:

EUR

0,00



## **Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV**

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

|                    |     |            |
|--------------------|-----|------------|
| Transaktionskosten | EUR | 316.932,26 |
|--------------------|-----|------------|

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>60,1</b> |
| davon feste Vergütung   | in Mio. EUR        | 51,6        |
| davon variable Vergütung  | in Mio. EUR        | 8,5         |
| Zahl der Mitarbeiter der KVG  |                    | 658         |
| Höhe des gezahlten Carried Interest   | in EUR             | 0           |
| <b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker</b> | <b>in Mio. EUR</b> | <b>4,6</b>  |
| davon Geschäftsleiter   | in Mio. EUR        | 4,1         |
| davon andere Risktaker  | in Mio. EUR        | 0,6         |

### **Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft**

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

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

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

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

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

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

## **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>.

## **Anhang Angaben zu nichtfinanziellen Leistungsindikatoren**

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

Neben der Berücksichtigung von relevanten Nachhaltigkeitsrisiken im Sinne der Verordnung (EU) 2019/2088 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 27. November 2019 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (nachfolgend „Offenlegungs-Verordnung“) in den Investitionsentscheidungsprozessen, bewirbt dieses Sondervermögen ökologische und/oder soziale Merkmale (nachhaltigkeitsbezogene Kriterien) gemäß Artikel 8 der Offenlegungs-Verordnung.

Angaben zur Erfüllung dieser Merkmale, sowie gegebenenfalls zur Vereinbarung dieser Merkmale mit einem Index, der als Referenzwert dient, sowie der Methodik zur Bewertung, Messung und Überwachung der zugrunde liegenden Vermögenswerte, wurden zum Stichtag 10. März 2021 in den vorvertraglichen Informationen sowie auf der relevanten Internetseite der Universal-Investment (Fondsselektor) veröffentlicht.

Grundsätzlich legen Jahresberichte die Geschäftsergebnisse für vollständige Geschäftsjahre vor. Da die Transparenzanforderungen der Offenlegungs-Verordnung gemäß vorigem Absatz zum 10. März 2021 umgesetzt wurden, beziehen sich die Angaben im Jahresbericht jedoch nur auf den Zeitraum ab dem Stichtag.

Die ökologischen und/oder sozialen Merkmale wurden im Einklang mit den Vorgaben in den vorvertraglichen Informationen/ auf der relevanten Internetseite der Universal-Investment (Fondsselektor) erfüllt. Die nachhaltigkeitsbezogenen Kriterien wurden im Rahmen der Investitionsentscheidung zugrunde gelegt und das Portfoliomanagement entsprechend ausgerichtet. Anlagestandards nach ökologischen und/oder sozialen Kriterien sind gemäß den Anlagerichtlinien in den Administrationssystemen der Universal-Investment hinterlegt und werden auf deren Einhaltung ex-ante und ex-post kontrolliert. Die individuellen nachhaltigkeitsbezogenen Kriterien des Sondervermögens werden standardmäßig über Positiv- oder Negativlisten abgebildet und geprüft. Soweit vertraglich fixiert werden Datenpunkte von MSCI zur Prüfung herangezogen.

Die Auswahl der Vermögensgegenstände erfolgt überwiegend im Einklang mit den beworbenen ökologischen und/oder sozialen Kriterien. Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen jedoch nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten im Sinne der Taxonomie-Verordnung.

Die entsprechenden Ausweise, wie diese nachhaltigkeitsbezogenen Kriterien erfüllt werden, unterliegen gemäß Artikel 11 Absatz 4 der Offenlegungs-Verordnung der Ausarbeitung und Umsetzung entsprechender technischer Regulierungsstandards, in denen die Einzelheiten zu Inhalt und Darstellung festgelegt werden. Diese technischen Regulierungsstandards kommen entsprechend ab dem Anwendungszeitpunkt zum Einsatz. Derzeit können die vom Sondervermögen beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale den vorvertraglichen Informationen sowie der relevanten Internetseite der Universal-Investment (Fondsselektor) entnommen werden.

Frankfurt am Main, den 1. Oktober 2021

Universal-Investment-Gesellschaft mbH  
Die Geschäftsführung

# Jahresbericht GLS Bank Aktienfonds

## VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

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

### *Prüfungsurteil*

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens GLS Bank Aktienfonds - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2020 bis zum 30. September 2021, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. September 2021, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2020 bis zum 30. September 2021 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraumes abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang - geprüft.

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

### *Grundlage für das Prüfungsurteil*

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

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

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

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

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

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

## Jahresbericht GLS Bank Aktienfonds

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

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

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

Frankfurt am Main, den 7. Januar 2022

KPMG AG  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Schobel  
Wirtschaftsprüfer

Rodriguez Gonzalez  
Wirtschaftsprüfer

# Jahresbericht GLS Bank Aktienfonds

## Anteilklassen im Überblick

### Erstausgabedatum

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

### Erstausgabepreise

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

### Ausgabeaufschlag

|                |        |
|----------------|--------|
| Anteilklasse A | keiner |
| Anteilklasse B | keiner |
| Anteilklasse E | keiner |

### Mindestanlagesumme

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

### Verwaltungsvergütung

|                |                      |
|----------------|----------------------|
| Anteilklasse A | derzeit 0,250 % p.a. |
| Anteilklasse B | derzeit 0,250 % p.a. |
| Anteilklasse E | derzeit 0,125 % p.a. |

### Verwahrstellenvergütung

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

### Beratervergütung

|                |                     |
|----------------|---------------------|
| Anteilklasse A | derzeit 1,25 % p.a. |
| Anteilklasse B | derzeit 0,60 % p.a. |
| Anteilklasse E | derzeit 1,50 % p.a. |

### Währung

|                |     |
|----------------|-----|
| Anteilklasse A | EUR |
| Anteilklasse B | EUR |
| Anteilklasse E | EUR |

### Ertragsverwendung

|                |               |
|----------------|---------------|
| Anteilklasse A | ausschüttend  |
| Anteilklasse B | ausschüttend  |
| Anteilklasse E | thesaurierend |

### Wertpapier-Kennnummer / ISIN:

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

# Jahresbericht

## GLS Bank Aktienfonds

### Kurzübersicht über die Partner

#### 1. Kapitalverwaltungsgesellschaft

Universal-Investment-Gesellschaft mbH

##### Hausanschrift:

Theodor-Heuss-Allee 70  
60486 Frankfurt am Main

##### Postanschrift:

Postfach 17 05 48  
60079 Frankfurt am Main

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

Gründung: 1968

Rechtsform: Gesellschaft mit beschränkter Haftung  
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital: EUR 10.400.000,–  
Eigenmittel: EUR 57.243.165,68 (Stand: September 2020)

##### Geschäftsführer:

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

##### Aufsichtsrat:

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

#### 2. Verwahrstelle

DZ BANK AG  
Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank

##### Hausanschrift:

Platz der Republik  
60325 Frankfurt am Main

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

Rechtsform: Aktiengesellschaft  
Haftendes Eigenkapital: € 27.796 Mio. (Stand: 31. Dezember 2019)

#### 3. Anlageberatungsgesellschaft und Vertrieb

GLS Investment Management GmbH

##### Postanschrift:

Christstraße 9  
44789 Bochum

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

#### 4. Anlageausschuss

Karsten Kührlings  
GLS Investment Management GmbH, Bochum

Pascal Latrouite  
GLS Investment Management GmbH, Bochum