

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



---

GLS Bank Aktienfonds

JAHRESBERICHT

ZUM 30. SEPTEMBER 2024

---

VERWAHRSTELLE:



BERATUNG:



# Jahresbericht GLS Bank Aktienfonds

## Tätigkeitsbericht für den Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2023 bis 30. September 2024

### Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

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

### Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

#### Fondsstruktur

	30.09.2024		30.09.2023	
	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen
Aktien	696.378.215,76	96,21	623.444.977,20	92,30
Festgelder/Termingelder/Kredite	0,00	0,00	10.000.000,00	1,48
Bankguthaben	25.742.266,88	3,56	40.414.330,38	5,98
Zins- und Dividendenansprüche	2.393.444,48	0,33	2.300.796,12	0,34
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-722.586,90	-0,10	-671.677,07	-0,10
Fondsvermögen	723.791.340,22	100,00	675.488.426,63	100,00

## **Jahresbericht GLS Bank Aktienfonds**

Im Geschäftsjahr vom 01.10.2023 bis zum 30.09.2024 verzeichnete der GLS Bank Aktienfonds Fonds eine Zunahme im Fondsvermögen von anfänglich 675,5 Mio. EUR auf per Geschäftstultimo 723,8 Mio. EUR und wies per Geschäftstultimo eine höhere Allokation in Aktien auf als zum 01.10.2023 auf.

Das Jahr 2024 verlief ebenso unsicher wie das Vorjahr, geprägt von anhaltenden Inflationssorgen und geopolitischen Spannungen, insbesondere durch den Krieg in der Ukraine und im Nahen Osten. Diese Faktoren, kombiniert mit dem eingeschränkten Wirtschaftswachstum, schufen zahlreiche Stolperfallen.

Während die Anteilsklasse A im Berichtszeitraum einen Wertzuwachs von +11,36 % verzeichnete, vollzog die Anteilsklasse B einen Zuwachs von +12,09 %. Die Anteilsklasse E vollzog im Berichtszeitraum einen Zuwachs von +11,08 %.

Der Nettomittelfluss der Anteilsklasse A betrug -18,8 Mio. EUR, für Anteilsklasse B +8,5 Mio. und für die Anteilsklasse E -0,5 Mio.

### **Wesentliche Risiken**

#### Allgemeine Marktpreisrisiken

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

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

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

#### Aktienrisiken

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

#### 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 (1. Oktober 2023 bis 30. September 2024)<sup>1</sup>.

Anteilklasse A: +11,36%

Anteilklasse B: +12,09%

Anteilklasse E: +11,08%

<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 30.09.2024**

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>724.513.927,12</b>	<b>100,10</b>
1. Aktien	696.378.215,76	96,21
Australien	2.958.276,33	0,41
Belgien	647.000,00	0,09
Bundesrep. Deutschland	110.341.839,00	15,24
Canada	21.274.050,51	2,94
Dänemark	30.567.274,80	4,22
Finnland	14.362.250,00	1,98
Frankreich	32.565.483,74	4,50
Großbritannien	25.860.615,81	3,57
Irland	7.667.913,79	1,06
Israel	16.332.668,70	2,26
Italien	39.100.400,00	5,40
Japan	71.075.951,16	9,82
Luxemburg	8.695.566,46	1,20
Niederlande	35.408.300,00	4,89
Norwegen	23.927.084,32	3,31
Österreich	2.848.416,00	0,39
Schweden	11.404.323,04	1,58
Schweiz	23.594.059,02	3,26
Spanien	19.257.911,53	2,66
Südafrika	1.521.408,95	0,21
USA	196.967.422,60	27,21
2. Bankguthaben	25.742.266,88	3,56
3. Sonstige Vermögensgegenstände	2.393.444,48	0,33
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-722.586,90</b>	<b>-0,10</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>723.791.340,22</b>	<b>100,00</b>

# Jahresbericht

## GLS Bank Aktienfonds

### Vermögensaufstellung zum 30.09.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Bestandspositionen</b>							<b>EUR</b>	<b>696.378.215,76</b>	<b>96,21</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>694.718.017,71</b>	<b>95,98</b>
<b>Aktien</b>							<b>EUR</b>	<b>694.718.017,71</b>	<b>95,98</b>
Brambles Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000BXB1	STK	250.000	250.000	0	AUD	19,030	2.958.276,33	0,41
BCE Inc. Registered Shares new o.N.	CA05534B7604	STK	275.000	0	0	CAD	47,020	8.578.015,13	1,19
Boralex Inc. Registered Shares Class A o.N.	CA09950M3003	STK	300.000	0	0	CAD	35,980	7.160.674,01	0,99
Innogy Renewable Energy Inc. Registered Shares o.N.	CA45790B1040	STK	550.000	0	0	CAD	10,470	3.820.153,91	0,53
Sandoz Group AG Namens-Aktien SF -,05	CH1243598427	STK	11.142	11.142	0	CHF	35,270	417.529,05	0,06
Swiss Re AG Namens-Aktien SF -,10	CH0126881561	STK	87.500	12.500	0	CHF	116,700	10.849.181,90	1,50
Swisscom AG Namens-Aktien SF 1	CH0008742519	STK	21.000	0	0	CHF	552,500	12.327.348,07	1,70
GN Store Nord AS Navne-Aktier DK 1	DK0010272632	STK	175.000	0	0	DKK	149,750	3.515.494,00	0,49
Orsted A/S Indehaver Aktier DK 10	DK0060094928	STK	75.000	35.000	0	DKK	445,200	4.479.173,65	0,62
Rockwool A/S Navne-Aktier B DK 10	DK0010219153	STK	25.000	0	0	DKK	3.144,000	10.543.966,73	1,46
Tryg AS Navne-Aktier DK 5	DK0060636678	STK	425.000	0	0	DKK	158,800	9.053.591,79	1,25
Vestas Wind Systems A/S Navne-Aktier DK -,20	DK0061539921	STK	150.000	0	0	DKK	147,850	2.975.048,63	0,41
7C Solarparken AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A11QW68	STK	700.000	0	0	EUR	2,250	1.575.000,00	0,22
Alstom S.A. Actions Port. EO 7	FR0010220475	STK	544.924	244.924	0	EUR	18,635	10.154.658,74	1,40
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215	STK	18.000	0	0	EUR	745,600	13.420.800,00	1,85
ASR Nederland N.V. Aandelen op naam EO -,16	NL0011872643	STK	240.000	0	0	EUR	44,000	10.560.000,00	1,46
BEFESA S.A. Actions o.N.	LU1704650164	STK	100.000	0	0	EUR	26,000	2.600.000,00	0,36
bioMerieux Actions au Porteur (P.S.) o.N.	FR0013280286	STK	75.000	0	0	EUR	107,600	8.070.000,00	1,11
Carl Zeiss Meditec AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005313704	STK	30.000	0	0	EUR	71,150	2.134.500,00	0,29
Cellnex Telecom S.A. Acciones Port. EO -,25	ES0105066007	STK	275.000	0	0	EUR	36,430	10.018.250,00	1,38
CompuGroup Medical SE & Co.KGaA Namens-Aktien o.N.	DE000A288904	STK	155.500	0	22.000	EUR	14,220	2.211.210,00	0,31
Covivio S.A. Actions Port. EO 3	FR0000064578	STK	55.000	0	0	EUR	54,550	3.000.250,00	0,41
Dermapharm Holding SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2GS5D8	STK	85.000	0	0	EUR	34,950	2.970.750,00	0,41
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004	STK	262.500	0	0	EUR	40,030	10.507.875,00	1,45
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508	STK	800.000	0	0	EUR	26,390	21.112.000,00	2,92
Diasorin S.p.A. Azioni nom. EO 1	IT0003492391	STK	25.000	0	0	EUR	104,900	2.622.500,00	0,36
Drägerwerk AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsakt.o.St.o.N.	DE0005550636	STK	40.000	0	0	EUR	46,850	1.874.000,00	0,26
EDP Renováveis S.A. Acciones Port. EO 5	ES0127797019	STK	360.295	5.630	1	EUR	15,710	5.660.234,45	0,78
Elis S.A. Actions au Porteur EO 1,-	FR0012435121	STK	75.000	75.000	0	EUR	18,740	1.405.500,00	0,19
Elisa Oyj Registered Shares Class A o.N.	FI0009007884	STK	175.000	0	0	EUR	47,620	8.333.500,00	1,15

# Jahresbericht

## GLS Bank Aktienfonds

### Vermögensaufstellung zum 30.09.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
ENCAVIS AG z.Verkauf eing.Inhaber-Aktien	DE000A4BGGQ8		STK	500.000	500.000	0 EUR	17,500	8.750.000,00	1,21
ERG S.p.A. Azioni nom. EO 0,10	IT0001157020		STK	220.000	0	0 EUR	24,620	5.416.400,00	0,75
Galapagos N.V. Actions Nom. o.N.	BE0003818359		STK	25.000	0	0 EUR	25,880	647.000,00	0,09
Infrastrutt. Wireless Italiane Azioni nom. o.N.	IT0005090300		STK	900.000	0	0 EUR	11,050	9.945.000,00	1,37
init innov.in traffic syst.SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005759807		STK	45.936	0	1.564 EUR	37,000	1.699.632,00	0,23
Jungheinrich AG Inhaber-Vorzugsakt.o.St.o.N.	DE0006219934		STK	250.000	25.000	0 EUR	27,060	6.765.000,00	0,93
KION GROUP AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000KGX8881		STK	120.000	120.000	0 EUR	35,310	4.237.200,00	0,59
Knorr-Bremse AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000KBX1006		STK	30.000	0	0 EUR	79,850	2.395.500,00	0,33
KRONES AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006335003		STK	20.000	0	0 EUR	129,000	2.580.000,00	0,36
Legrand S.A. Actions au Port. EO 4	FR0010307819		STK	60.000	0	0 EUR	103,300	6.198.000,00	0,86
Lenzing AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000644505		STK	36.360	0	0 EUR	35,600	1.294.416,00	0,18
Mayr-Melnhof Karton AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000938204		STK	17.500	0	12.500 EUR	88,800	1.554.000,00	0,21
Nordex SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0D6554		STK	252.850	0	0 EUR	13,920	3.519.672,00	0,49
Poste Italiane S.p.A. Azioni nom. EO -,51	IT0003796171		STK	700.000	0	0 EUR	12,590	8.813.000,00	1,22
ProCredit Holding AG Namens-Aktien EO 5	DE0006223407		STK	450.000	0	0 EUR	8,500	3.825.000,00	0,53
Rational AG	DE0007010803		STK	4.000	0	0 EUR	915,000	3.660.000,00	0,51
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600		STK	75.000	75.000	0 EUR	204,400	15.330.000,00	2,12
Sartorius AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	DE0007165631		STK	30.000	7.500	0 EUR	252,200	7.566.000,00	1,05
SEB S.A. Actions Port. EO 1	FR0000121709		STK	30.000	0	10.000 EUR	102,500	3.075.000,00	0,42
Signify N.V. Registered Shares EO -,01	NL0011821392		STK	200.000	0	0 EUR	21,160	4.232.000,00	0,58
Siltronic AG Namens-Aktien o.N.	DE000WAF3001		STK	65.000	0	0 EUR	68,350	4.442.750,00	0,61
STMicroelectronics N.V. Aandelen aan toonder EO 1,04	NL0000226223		STK	270.000	0	0 EUR	26,650	7.195.500,00	0,99
Talgo S.A. Acciones Nom. EO -,301	ES0105065009		STK	1.028.571	0	0 EUR	3,480	3.579.427,08	0,49
TeamViewer SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2YN900		STK	225.000	0	0 EUR	11,420	2.569.500,00	0,36
Telecom Italia S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0003497168		STK	25.000.000	0	0 EUR	0,250	6.237.500,00	0,86
Terna Rete Elettrica Nazio.SpA Azioni nom. EO -,22	IT0003242622		STK	750.000	0	250.000 EUR	8,088	6.066.000,00	0,84
TietoEVRY Oyj Registered Shares o.N.	FI0009000277		STK	325.000	0	0 EUR	18,550	6.028.750,00	0,83
Airtel Africa PLC Registered Shares (WI) DL -,50	GB00BKDRYJ47		STK	5.750.000	0	0 GBP	1,140	7.880.500,12	1,09
Bellway PLC Registered Shares LS -,125	GB0000904986		STK	75.000	0	0 GBP	31,140	2.807.766,29	0,39
Hikma Pharmaceuticals PLC Registered Shares LS -,10	GB00B0LCW083		STK	300.000	0	0 GBP	19,110	6.892.281,80	0,95
Mondi PLC Registered Shares EO -,22	GB00BMWC6P49		STK	136.363	136.364	1 GBP	14,210	2.329.548,24	0,32
Smith & Nephew PLC Registered Shares DL -,20	GB0009223206		STK	400.000	0	0 GBP	11,580	5.568.646,31	0,77
Central Japan Railway Co. Registered Shares o.N.	JP3566800003		STK	325.000	125.000	0 JPY	3.317,000	6.754.711,90	0,93
East Japan Railway Co. Registered Shares o.N.	JP3783600004		STK	345.000	370.000	115.000 JPY	2.848,500	6.157.626,13	0,85
Fanuc Corp. Registered Shares o.N.	JP3802400006		STK	250.000	250.000	0 JPY	4.190,000	6.563.447,71	0,91
Hoya Corp. Registered Shares o.N.	JP3837800006		STK	90.000	0	0 JPY	19.785,000	11.157.234,52	1,54

# Jahresbericht

## GLS Bank Aktienfonds

### Vermögensaufstellung zum 30.09.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2024	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Kurita Water Industries Ltd. Registered Shares o.N.	JP3270000007		STK	180.000	0	0	JPY 6.166,000	6.954.309,63	0,96
Shimano Inc. Registered Shares o.N.	JP3358000002		STK	40.000	0	0	JPY 27.170,000	6.809.694,48	0,94
Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3463000004		STK	350.000	0	0	JPY 4.103,000	8.998.032,53	1,24
Tokyo Electron Ltd. Registered Shares o.N.	JP3571400005		STK	50.000	50.000	0	JPY 25.290,000	7.923.130,91	1,09
West Japan Railway Co. Registered Shares o.N.	JP3659000008		STK	300.000	325.000	150.000	JPY 2.724,000	5.120.429,08	0,71
Yamaha Corp. Registered Shares o.N.	JP3942600002		STK	600.000	600.000	200.000	JPY 1.233,500	4.637.334,27	0,64
Borregaard ASA Navne-Aksjer o.N.	NO0010657505		STK	175.000	0	0	NOK 198,400	2.954.063,97	0,41
Cavendish Hydrogen ASA Navne-Aksjer NK -,20	NO0013219535		STK	50.000	50.000	0	NOK 11,694	49.747,73	0,01
NEL ASA Navne-Aksjer NK -,20	NO0010081235		STK	2.500.000	0	0	NOK 4,990	1.061.404,03	0,15
Scatec ASA Navne-Aksjer NK -,02	NO0010715139		STK	500.000	0	0	NOK 83,150	3.537.304,42	0,49
Schibsted ASA Navne-Aksjer A NK -,50	NO0003028904		STK	200.000	0	0	NOK 340,600	5.795.819,05	0,80
Storebrand ASA Navne-Aksjer NK 5	NO0003053605		STK	900.000	0	0	NOK 115,900	8.874.954,27	1,23
Tomra Systems ASA Navne-Aksjer NK -,50	NO0012470089		STK	125.000	0	35.000	NOK 155,500	1.653.790,85	0,23
Elekta AB Namn-Aktier B SK 2	SE0000163628		STK	600.000	0	0	SEK 72,400	3.840.339,48	0,53
JM AB Namn-Aktier o.N.	SE0000806994		STK	100.000	0	0	SEK 203,000	1.794.633,78	0,25
Millicom Intl Cellular S.A. Aktier (SDRs)/1 DL 1,50	SE0001174970		STK	250.000	0	0	SEK 275,800	6.095.566,46	0,84
NIBE Industrier AB Namn-Aktier B o.N.	SE0015988019		STK	1.000.000	0	0	SEK 55,660	4.920.655,97	0,68
Sedana Medical AB Aktier o.N.	SE0015988373		STK	400.000	0	0	SEK 24,000	848.693,81	0,12
Advanced Micro Devices Inc. Registered Shares DL -,01	US0079031078		STK	90.000	0	10.000	USD 164,080	13.233.443,86	1,83
Akamai Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	US00971T1016		STK	110.000	0	0	USD 100,950	9.951.160,50	1,37
Array Technologies Inc. Registered Shares DL -,001	US04271T1007		STK	275.000	275.000	0	USD 6,600	1.626.489,83	0,22
Autodesk Inc. Registered Shares o.N.	US0527691069		STK	35.000	0	0	USD 275,480	8.640.379,96	1,19
Badger Meter Inc. Registered Shares DL 1	US0565251081		STK	40.000	0	5.000	USD 218,410	7.829.016,94	1,08
Baxter International Inc. Registered Shares DL 1	US0718131099		STK	200.000	30.000	0	USD 37,970	6.805.269,29	0,94
Biogen Inc. Registered Shares DL-,0005	US09062X1037		STK	9.000	0	0	USD 193,840	1.563.365,89	0,22
Cooper Companies Inc. Registered Shares o.N.	US2166485019		STK	130.000	130.000	0	USD 110,340	12.854.377,63	1,78
CrowdStrike Holdings Inc Registered Shs Cl.A DL-,0005	US22788C1053		STK	30.000	0	20.000	USD 280,470	7.540.191,77	1,04
CyberArk Software Ltd. Registered Shares IS -,01	IL0011334468		STK	62.500	0	12.500	USD 291,610	16.332.668,70	2,26
DexCom Inc. Registered Shares DL -,001	US2521311074		STK	90.000	0	0	USD 67,040	5.406.936,11	0,75
Enphase Energy Inc. Registered Shares DL -,01	US29355A1079		STK	70.000	0	0	USD 113,020	7.089.703,38	0,98
Equinix Inc. Registered Shares DL -,001	US29444U7000		STK	12.500	0	0	USD 887,630	9.942.983,24	1,37
First Solar Inc. Registered Shares DL -,001	US3364331070		STK	60.000	0	0	USD 249,440	13.411.954,48	1,85
GE Healthcare Technologies Inc Registered Shares DL -,01	US36266G1076		STK	150.000	150.000	0	USD 93,850	12.615.377,72	1,74
HA Sustainable Infra.Cap.Inc. Registered Shares DL -,01	US41068X1000		STK	300.000	0	0	USD 34,470	9.266.959,40	1,28
Hologic Inc. Registered Shares DL -,01	US4364401012		STK	100.000	0	0	USD 81,460	7.299.937,27	1,01
Itron Inc. Registered Shares o.N.	US4657411066		STK	50.000	0	0	USD 106,810	4.785.823,10	0,66

# Jahresbericht GLS Bank Aktienfonds

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2024	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
MillerKnoll Inc. Registered Shares DL 0,20	US6005441000		STK	100.000	0	0 USD	24,760	2.218.836,81	0,31
Molina Healthcare Inc. Registered Shares DL -,001	US60855R1005		STK	32.848	0	0 USD	344,560	10.142.581,67	1,40
New York Times Co. Re. Shares Class A DL -,10	US6501111073		STK	15.000	15.000	0 USD	55,670	748.319,74	0,10
Nextracker Inc. Registered Shs Cl.A DL -,0001	US65290E1010		STK	60.000	60.000	0 USD	37,480	2.015.234,34	0,28
Organon & Co. Registered Shares DL -,01	US68622V1061		STK	162.500	162.500	0 USD	19,130	2.785.755,89	0,38
Owens Corning (New) Registered Shares DL -,01	US6907421019		STK	48.000	0	12.000 USD	176,520	7.592.938,44	1,05
Palo Alto Networks Inc. Registered Shares DL -,0001	US6974351057		STK	45.000	0	35.000 USD	341,800	13.783.493,14	1,90
Pentair PLC Registered Shares DL -,01	IE00BLS09M33		STK	87.500	0	25.000 USD	97,790	7.667.913,79	1,06
Revvity Inc. Registered Shares DL 1	US7140461093		STK	45.000	0	10.000 USD	127,750	5.151.671,30	0,71
SunOpta Inc. Registered Shares o.N.	CA8676EP1086		STK	300.000	0	150.000 USD	6,380	1.715.207,46	0,24
Sunrun Inc. Registered Shares DL -,0001	US86771W1053		STK	250.000	0	0 USD	18,060	4.046.061,48	0,56
Workday Inc. Registered Shares A DL -,001	US98138H1014		STK	32.000	32.000	0 USD	244,410	7.008.800,07	0,97
Zurn Elkay Water Solutions Registered Shs DL -,01	US98983L1089		STK	50.000	0	0 USD	35,940	1.610.359,35	0,22
Aspen Pharmacare Hldgs PLC Reg. Shares New RC -,1390607	ZAE000066692		STK	150.000	0	60.000 ZAR	195,000	1.521.408,95	0,21
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>1.660.198,05</b>	<b>0,23</b>
<b>Aktien</b>							<b>EUR</b>	<b>1.660.198,05</b>	<b>0,23</b>
Hoffmann Green Cement Technolo Actions au Porteur EO 1,-	FR0013451044		STK	93.250	0	0 EUR	7,100	662.075,00	0,09
STEICO SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0LR936		STK	25.000	0	0 EUR	24,650	616.250,00	0,09
ITM Power PLC Registered Shares LS -,05	GB00B0130H42		STK	627.751	0	0 GBP	0,506	381.873,05	0,05
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>696.378.215,76</b>	<b>96,21</b>

# Jahresbericht GLS Bank Aktienfonds

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2024	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>							<b>EUR</b>	<b>25.742.266,88</b>	<b>3,56</b>
<b>Bankguthaben</b>							<b>EUR</b>	<b>25.742.266,88</b>	<b>3,56</b>
<b>EUR - Guthaben bei:</b>									
DZ Bank AG			EUR	25.742.266,88			% 100,000	25.742.266,88	3,56
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>EUR</b>	<b>2.393.444,48</b>	<b>0,33</b>
Zinsansprüche			EUR	75.555,71				75.555,71	0,01
Dividendenansprüche			EUR	1.036.739,90				1.036.739,90	0,14
Quellensteueransprüche			EUR	1.281.148,87				1.281.148,87	0,18
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>EUR</b>	<b>-722.586,90</b>	<b>-0,10</b>
Verwaltungsvergütung			EUR	-683.401,54				-683.401,54	-0,09
Verwahrstellenvergütung			EUR	-17.385,36				-17.385,36	0,00
Prüfungskosten			EUR	-20.600,00				-20.600,00	0,00
Veröffentlichungskosten			EUR	-1.200,00				-1.200,00	0,00
<b>Fondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>723.791.340,22</b>	<b>100,00 1)</b>
<b>GLS Bank Aktienfonds AK A</b>									
Anteilwert							EUR	77,75	
Ausgabepreis							EUR	77,75	
Rücknahmepreis							EUR	77,75	
Anzahl Anteile							STK	6.736.450	

# Jahresbericht GLS Bank Aktienfonds

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2024	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>GLS Bank Aktienfonds AK B</b>									
Anteilwert							EUR	78,83	
Ausgabepreis							EUR	78,83	
Rücknahmepreis							EUR	78,83	
Anzahl Anteile							STK	2.489.604	
<b>GLS Bank Aktienfonds AK E</b>									
Anteilwert							EUR	101,88	
Ausgabepreis							EUR	101,88	
Rücknahmepreis							EUR	101,88	
Anzahl Anteile							STK	37.128	

### Fußnoten:

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

# Jahresbericht GLS Bank Aktienfonds

## Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 30.09.2024	
Australische Dollar AD	(AUD)	1,6082000	= 1 EUR (EUR)
Canadische Dollar CD	(CAD)	1,5074000	= 1 EUR (EUR)
Schweizer Franken SF	(CHF)	0,9412000	= 1 EUR (EUR)
Dänische Kronen DK	(DKK)	7,4545000	= 1 EUR (EUR)
Britische Pfund LS	(GBP)	0,8318000	= 1 EUR (EUR)
Japanische Yen YN	(JPY)	159,5960000	= 1 EUR (EUR)
Norwegische Kronen NK	(NOK)	11,7533000	= 1 EUR (EUR)
Schwedische Kronen SK	(SEK)	11,3115000	= 1 EUR (EUR)
US-Dollar DL	(USD)	1,1159000	= 1 EUR (EUR)
Südafrikanische Rand RC	(ZAR)	19,2256000	= 1 EUR (EUR)

## Jahresbericht GLS Bank Aktienfonds

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
Alfen N.V. Registered Shares EO -,10	NL0012817175	STK	0	100.000	
C-Rad AB Namn-Aktier B o.N.	SE0002016352	STK	0	55.000	
Edenred SE Actions Port. EO 2	FR0010908533	STK	0	125.000	
ENCAVIS AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006095003	STK	0	500.000	
Fastned B.V. Cert. van Aandelen EO-,01	NL0013654809	STK	0	50.000	
Interface Inc. Registered Shares DL -,10	US4586653044	STK	0	150.000	
Intuit Inc. Registered Shares DL -,01	US4612021034	STK	0	17.500	
K2A Knaust & Andersson Fastigh Namn-Aktier B o.N.	SE0010520254	STK	0	150.000	
Manz AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0JQ5U3	STK	0	15.000	
NEOEN S.A. Actions Port. EO 2	FR0011675362	STK	0	133.097	
Österreichische Post AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000APOST4	STK	0	80.000	
ResMed Inc. Registered Shares DL -,004	US7611521078	STK	0	15.000	
SMA Solar Technology AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0DJ6J9	STK	10.000	30.000	
Sunnova Energy International I Registered Shares DL -,0001	US86745K1043	STK	0	300.000	
Svenska Cellulosa AB Namn-Aktier B (fria) SK 10	SE0000112724	STK	0	400.000	
ThredUp Inc. Reg.Shares Cl.A DL -,0001	US88556E1029	STK	0	150.000	
Travis Perkins PLC Registered Shares LS -,1	GB00BK9RKT01	STK	0	80.000	
Uponor Oyj Registered Shares o.N.	FI0009002158	STK	0	160.000	
Vodacom Group Ltd. Registered Shares o.N.	ZAE000132577	STK	0	700.000	

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

#### Aktien

Climeon AB Namn-Aktier B o.N.	SE0009973548	STK	0	600.000	
-------------------------------	--------------	-----	---	---------	--

**Jahresbericht  
GLS Bank Aktienfonds**

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
<b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
Cooper Companies Inc. Registered Shares DL -,10	US2166484020	STK	10.000	30.000	
EDP Renováveis S.A. Acciones Port. Em. 05/2024	ES0127797035	STK	5.630	5.630	
Meyer Burger Technology AG Nam.-Aktien SF -,01	CH0108503795	STK	2.500.000	5.000.000	
Mondi PLC Registered Shares EO -,20	GB00B1CRLC47	STK	0	150.000	
<b>Andere Wertpapiere</b>					
Alstom S.A. Anrechte	FR001400Q9B4	STK	450.000	450.000	
Climeon AB Anrechte	SE0021020575	STK	600.000	600.000	
EDP Renováveis S.A. Anrechte	ES0627797915	STK	354.666	354.666	

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 01.10.2023 bis 30.09.2024

			insgesamt	je Anteil
<b>I. Erträge</b>				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR		1.267.724,04	0,19
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR		9.110.541,55	1,35
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		905.299,96	0,13
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		-190.158,49	-0,03
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR		-1.103.365,24	-0,16
11. Sonstige Erträge	EUR		-18,44	0,00
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>		<b>9.990.023,38</b>	<b>1,48</b>
<b>II. Aufwendungen</b>				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		0,00	0,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-6.859.024,35	-1,02
- Verwaltungsvergütung	EUR	-6.859.024,35		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-161.032,78	-0,02
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-10.064,78	0,00
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		133.179,58	0,02
- Depotgebühren	EUR	-48.771,23		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	195.301,82		
- Sonstige Kosten	EUR	-13.351,02		
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>		<b>-6.896.942,33</b>	<b>-1,02</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>EUR</b>		<b>3.093.081,05</b>	<b>0,46</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>				
1. Realisierte Gewinne	EUR		16.409.457,69	2,44
2. Realisierte Verluste	EUR		-15.801.509,14	-2,35
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>EUR</b>		<b>607.948,56</b>	<b>0,09</b>

## Jahresbericht GLS Bank Aktienfonds AK A

<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	EUR	<b>3.701.029,61</b>	<b>0,55</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	38.894.386,39	5,77
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	12.291.744,06	1,82
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	EUR	<b>51.186.130,45</b>	<b>7,59</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	EUR	<b>54.887.160,06</b>	<b>8,14</b>

### Entwicklung des Sondervermögens

**2023/2024**

<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>	EUR	<b>499.589.524,79</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	-12.242.357,79
2. Zwischenausschüttungen	EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	-18.770.570,95
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	37.590.487,21
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-56.361.058,16
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	288.802,33
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	54.887.160,06
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	38.894.386,39
davon nicht realisierte Verluste	EUR	12.291.744,06
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>	EUR	<b>523.752.558,44</b>

### Verwendung der Erträge des Sondervermögens

#### Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>	EUR	<b>73.448.283,23</b>	<b>10,91</b>
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	53.945.744,48	8,01
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	3.701.029,61	0,55
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	15.801.509,13	2,35
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>	EUR	<b>61.659.495,78</b>	<b>9,16</b>
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	61.659.495,78	9,16
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	EUR	<b>11.788.787,44</b>	<b>1,75</b>
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	11.788.787,44	1,75

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

# Jahresbericht GLS Bank Aktienfonds AK A

## Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
2020/2021	Stück	4.998.209	EUR	456.548.220,87	EUR 91,34
2021/2022	Stück	6.480.757	EUR	467.341.412,90	EUR 72,11
2022/2023	Stück	6.980.590	EUR	499.589.524,79	EUR 71,57
2023/2024	Stück	6.736.450	EUR	523.752.558,44	EUR 77,75

# Jahresbericht

## GLS Bank Aktienfonds AK B

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.10.2023 bis 30.09.2024

			insgesamt	je Anteil
<b>I. Erträge</b>				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR		473.577,81	0,19
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR		3.403.947,68	1,37
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		338.143,85	0,14
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR		0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	EUR		0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR		0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer	EUR		-71.036,63	-0,03
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR		-412.233,12	-0,17
11. Sonstige Erträge	EUR		-6,90	0,00
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>		<b>3.732.392,69</b>	<b>1,50</b>
<b>II. Aufwendungen</b>				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		0,00	0,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-1.258.392,88	-0,52
- Verwaltungsvergütung	EUR	-1.258.392,88		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-58.038,16	-0,02
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-3.762,87	0,00
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		-34.742,66	-0,01
- Depotgebühren	EUR	-17.558,66		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-12.462,34		
- Sonstige Kosten	EUR	-4.721,66		
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>		<b>-1.354.936,56</b>	<b>-0,55</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>EUR</b>		<b>2.377.456,12</b>	<b>0,95</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>				
1. Realisierte Gewinne	EUR		6.129.655,17	2,46
2. Realisierte Verluste	EUR		-5.910.228,86	-2,37
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>EUR</b>		<b>219.426,31</b>	<b>0,09</b>

## Jahresbericht GLS Bank Aktienfonds AK B

<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	EUR	<b>2.596.882,44</b>	<b>1,04</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	15.482.333,20	6,22
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	2.856.671,23	1,15
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	EUR	<b>18.339.004,43</b>	<b>7,37</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	EUR	<b>20.935.886,87</b>	<b>8,41</b>

### Entwicklung des Sondervermögens

**2023/2024**

<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>	EUR	<b>172.006.960,84</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	-5.122.536,10
2. Zwischenausschüttungen	EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	8.531.152,73
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	35.539.753,80
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-27.008.601,07
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	-95.310,15
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	20.935.886,87
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	15.482.333,20
davon nicht realisierte Verluste	EUR	2.856.671,23
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>	EUR	<b>196.256.154,19</b>

### Verwendung der Erträge des Sondervermögens

#### Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>	EUR	<b>29.820.715,78</b>	<b>11,97</b>
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	21.313.604,51	8,56
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	2.596.882,44	1,04
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	5.910.228,84	2,37
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>	EUR	<b>24.468.067,10</b>	<b>9,82</b>
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	24.468.067,10	9,82
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	EUR	<b>5.352.648,68</b>	<b>2,15</b>
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	5.352.648,68	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

## Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
2020/2021	Stück	1.668.661	EUR	153.720.552,65	EUR 92,12
2021/2022	Stück	2.112.724	EUR	154.060.259,31	EUR 72,92
2022/2023	Stück	2.373.039	EUR	172.006.960,84	EUR 72,48
2023/2024	Stück	2.489.604	EUR	196.256.154,19	EUR 78,83

# Jahresbericht

## GLS Bank Aktienfonds AK E

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.10.2023 bis 30.09.2024

			insgesamt	je Anteil
<b>I. Erträge</b>				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	9.168,00	0,25
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	65.814,14	1,76
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	0,00	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	6.522,57	0,18
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR	0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		EUR	-1.375,20	-0,04
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-7.968,77	-0,21
11. Sonstige Erträge		EUR	-0,13	0,00
<b>Summe der Erträge</b>		<b>EUR</b>	<b>72.160,60</b>	<b>1,94</b>
<b>II. Aufwendungen</b>				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	0,00	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-58.856,77	-1,59
- Verwaltungsvergütung	EUR	-58.856,77		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-1.162,47	-0,03
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-647,03	-0,02
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	1.304,83	0,04
- Depotgebühren	EUR	-355,50		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	1.742,72		
- Sonstige Kosten	EUR	-82,40		
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>EUR</b>	<b>-59.361,44</b>	<b>-1,60</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>		<b>EUR</b>	<b>12.799,17</b>	<b>0,34</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>				
1. Realisierte Gewinne		EUR	118.451,09	3,19
2. Realisierte Verluste		EUR	-114.206,17	-3,08
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>		<b>EUR</b>	<b>4.244,92</b>	<b>0,11</b>

## Jahresbericht GLS Bank Aktienfonds AK E

<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	EUR	<b>17.044,09</b>	<b>0,45</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	265.755,73	7,16
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	98.812,52	2,66
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	EUR	<b>364.568,25</b>	<b>9,82</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	EUR	<b>381.612,34</b>	<b>10,27</b>

### Entwicklung des Sondervermögens

**2023/2024**

<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>	EUR		<b>3.891.940,99</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR		0,00
2. Zwischenausschüttungen	EUR		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR		-493.043,52
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	39.370,59	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-532.414,12	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR		2.117,80
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		381.612,34
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	265.755,73	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	98.812,52	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>	EUR		<b>3.782.627,60</b>

### Verwendung der Erträge des Sondervermögens

#### Berechnung der Wiederanlage insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
<b>I. Für die Wiederanlage verfügbar</b>			
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	17.044,09	0,45
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	0,00	0,00
3. Steuerabschlag für das Geschäftsjahr	EUR	0,00	0,00
<b>II. Wiederanlage</b>	EUR	<b>17.044,09</b>	<b>0,45</b>

# Jahresbericht GLS Bank Aktienfonds AK E

## Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2020/2021	Stück	37.313	EUR	4.218.581,97	EUR	113,06
2021/2022	Stück	40.983	EUR	3.715.203,09	EUR	90,65
2022/2023	Stück	42.432	EUR	3.891.940,99	EUR	91,72
2023/2024	Stück	37.128	EUR	3.782.627,60	EUR	101,88

# Jahresbericht GLS Bank Aktienfonds

## Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.10.2023 bis 30.09.2024

			insgesamt
<b>I. Erträge</b>			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR		1.750.469,85
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR		12.580.303,37
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR		0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR		0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR		1.249.966,38
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		-262.570,32
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR		-1.523.567,13
11. Sonstige Erträge	EUR		-25,47
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>		<b>13.794.576,67</b>
<b>II. Aufwendungen</b>			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		0,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-8.176.274,00
- Verwaltungsvergütung	EUR	-8.176.274,00	
- Beratungsvergütung	EUR	0,00	
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-220.233,41
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-14.474,68
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		99.741,75
- Depotgebühren	EUR	-66.685,39	
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	184.582,20	
- Sonstige Kosten	EUR	-18.155,08	
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>		<b>-8.311.240,33</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>EUR</b>		<b>5.483.336,34</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>			
1. Realisierte Gewinne	EUR		22.657.563,95
2. Realisierte Verluste	EUR		-21.825.944,17
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>EUR</b>		<b>831.619,79</b>

## Jahresbericht GLS Bank Aktienfonds

<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>6.314.956,14</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	54.642.475,32
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	15.247.227,81
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>69.889.703,13</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>76.204.659,27</b>

### Entwicklung des Sondervermögens

**2023/2024**

<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>675.488.426,62</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	-17.364.893,89
2. Zwischenausschüttungen	EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	-10.732.461,76
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	73.169.611,59
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-83.902.073,35
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	195.609,98
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	76.204.659,27
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	54.642.475,32
davon nicht realisierte Verluste	EUR	15.247.227,81
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>723.791.340,22</b>

**Anteilklassenmerkmale im Überblick**

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

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

# Jahresbericht GLS Bank Aktienfonds

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

### Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	0,00
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)		96,21
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)		0,00

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

### Sonstige Angaben

#### GLS Bank Aktienfonds AK A

Anteilwert	EUR	77,75
Ausgabepreis	EUR	77,75
Rücknahmepreis	EUR	77,75
Anzahl Anteile	STK	6.736.450

#### GLS Bank Aktienfonds AK B

Anteilwert	EUR	78,83
Ausgabepreis	EUR	78,83
Rücknahmepreis	EUR	78,83
Anzahl Anteile	STK	2.489.604

#### GLS Bank Aktienfonds AK E

Anteilwert	EUR	101,88
Ausgabepreis	EUR	101,88
Rücknahmepreis	EUR	101,88
Anzahl Anteile	STK	37.128

# Jahresbericht GLS Bank Aktienfonds

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

### Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

#### Bewertung

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

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

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

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

### Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

#### GLS Bank Aktienfonds AK A

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 1,37 %

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

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen	EUR	0,00
---	-----	------

#### GLS Bank Aktienfonds AK B

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 0,72 %

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

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen	EUR	0,00
---	-----	------

# Jahresbericht GLS Bank Aktienfonds

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

### GLS Bank Aktienfonds AK E

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 1,64 %

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

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen EUR 0,00

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

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

### Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

#### GLS Bank Aktienfonds AK A

Wesentliche sonstige Erträge: EUR 0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen: EUR 0,00

#### GLS Bank Aktienfonds AK B

Wesentliche sonstige Erträge: EUR 0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen: EUR 0,00

#### GLS Bank Aktienfonds AK E

Wesentliche sonstige Erträge: EUR 0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen: EUR 0,00

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

Transaktionskosten EUR 94.633,46

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

**Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV**

**Angaben zur Mitarbeitervergütung**

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

**Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft**

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

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

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

**Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV**

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

**Wesentliche mittel- bis langfristigen Risiken**

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

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

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

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

Die Angabe zu den Transaktionskosten erfolgt im Anhang.

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

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

**Einsatz von Stimmrechtsberatern**

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

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

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

Frankfurt am Main, den 1. Oktober 2024

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 2023 bis zum 30. September 2024, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. September 2024, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2023 bis zum 30. September 2024, sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang - geprüft.

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

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

#### *Grundlage für das Prüfungsurteil*

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

#### *Sonstige Informationen*

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

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

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

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

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

## Jahresbericht GLS Bank Aktienfonds

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

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

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

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

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

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

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

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

## Jahresbericht GLS Bank Aktienfonds

- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die Universal-Investment-Gesellschaft mbH aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen durch die Universal-Investment-Gesellschaft mbH nicht fortgeführt wird.

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

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

Frankfurt am Main, den 29. Januar 2025

KPMG AG  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Schobel  
Wirtschaftsprüfer

Neuf  
Wirtschaftsprüfer

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

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

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

### **Angaben zu nichtfinanziellen Leistungsindikatoren**

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

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

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

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

# Jahresbericht GLS Bank Aktienfonds

## Anteilklassen im Überblick

### Erstausgabedatum

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

### Erstausgabepreise

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

### Ausgabeaufschlag

Anteilklasse A	keiner
Anteilklasse B	keiner
Anteilklasse E	keiner

### Mindestanlagesumme

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

### Verwaltungsvergütung

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

### Verwahrstellenvergütung

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

### Währung

Anteilklasse A	Euro
Anteilklasse B	Euro
Anteilklasse E	Euro

### Ertragsverwendung

Anteilklasse A	ausschüttend
Anteilklasse B	ausschüttend
Anteilklasse E	thesaurierend

### Wertpapier-Kennnummer / ISIN:

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

# Jahresbericht

## GLS Bank Aktienfonds

### Kurzübersicht über die Partner

#### 1. Kapitalverwaltungsgesellschaft

Universal-Investment-Gesellschaft mbH

##### Hausanschrift:

Theodor-Heuss-Allee 70  
60486 Frankfurt am Main

##### Postanschrift:

Postfach 17 05 48  
60079 Frankfurt am Main

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

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

##### Geschäftsführer:

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

##### Aufsichtsrat:

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

#### 2. Verwahrstelle

DZ BANK AG  
Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank

##### Hausanschrift:

Platz der Republik  
60325 Frankfurt am Main

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

Rechtsform: Aktiengesellschaft  
Haftendes Eigenkapital: Mio. € 31.069 (Stand: 31.12.2023)

#### 3. Anlageberatungsgesellschaft

GLS Investment Management GmbH

##### Postanschrift:

Christstraße 9  
44789 Bochum

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

## ANHANG

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

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

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

Name des Produkts:  
GLS Bank Aktienfonds

Unternehmenskennung (LEI-Code):  
549300ELFYHXKTZ6W367

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

### Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

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

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

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

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

Nein

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

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

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

mit einem sozialen Ziel

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



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

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

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

Die Auswahl der Titel erfolgte in einem mehrdimensionalen, integrierten Auswahlprozess. Ausschließlich Werte, die in den drei Dimensionen - menschlich, ökologisch und ökonomisch - dem Nachhaltigkeitsverständnis der GLS Gemeinschaftsbank e.G. entsprechen, wurden in das GLS Anlageuniversum aufgenommen. Ausgangspunkt ist die Nachhaltigkeit des Geschäftsmodells, wie sie in den Positivkriterien (u.a. Erneuerbare Energien, Soziales & Gesundheit sowie Nachhaltige Wirtschaft) definiert ist. Ist diese grundsätzlich gegeben, erfolgt eine tiefergehende Prüfung, inwiefern die Titel keine Ausschlusskriterien verletzen. Dazu zählen beispielsweise Atom- und Kohleenergie sowie Rüstung und Waffen. Eingehend wird zugleich geprüft, in welchem Umfang die Positivkriterien erfüllt sind.

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

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

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

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

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

Andere Indikatoren, die angewendet werden (Positivkriterien):

**Bezogen auf das Geschäftsfeld:**

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

**Bezogen auf die Unternehmensführung:**

- Nachhaltige Unternehmenspolitik
- Soziales Engagement
- Ressourceneffizienz
- Entwicklungspolitische Ziele

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

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

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

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

- CO<sub>2</sub>-Fußabdruck 22,2320  
(Messgröße: CO<sub>2</sub>-Fußabdruck Scope 1 und 2, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)
- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind 0,43%  
(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind)

- Anteil der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen 60,64%  
(Messgröße: Anteil der Energieerzeugung der Unternehmen, in die investiert wird, aus nicht erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt in Prozent der gesamten Energiequellen)
- Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen 0,00%  
(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligt waren)
- Fehlende Prozesse und Compliance- Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen 0,15 %  
(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, die keine Richtlinien zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen oder keine Verfahren zur Bearbeitung von Beschwerden wegen Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze und OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen eingerichtet haben)
- Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle 15,00 %  
(Messgröße: Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird)
- Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen 36,85 %  
(Messgröße: Durchschnittliches Verhältnis von Frauen zu Männern in den Leitungs- und Kontrollorganen der Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane)
- Engagement in kontroverse Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) 0,00 %  
(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an der Herstellung oder am Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind)
- Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen – n.a.  
(Messgröße: Anzahl der Länder, in die investiert wird, die nach Maßgabe internationaler Verträge und Übereinkommen, der Grundsätze der Vereinten Nationen oder, falls anwendbar, nationaler Rechtsvorschriften gegen soziale Bestimmungen verstoßen)
- Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen – n.a.  
(Messgröße: Prozentualer Anteil der Länder, in die investiert wird, die nach Maßgabe internationaler Verträge und Übereinkommen, der Grundsätze der Vereinten Nationen oder, falls anwendbar, nationaler Rechtsvorschriften gegen soziale Bestimmungen verstoßen)
- Fälle von schwerwiegenden Menschenrechtsverletzungen und sonstigen Vorfällen – n.a.  
(Anzahl der gemeldeten Fälle von schwerwiegenden Menschenrechtsverletzungen und sonstigen Vorfällen in den Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt)

● ... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

<b>Beschreibung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren Indikatoren für Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird</b>			
<b>Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen</b>	<b>Messgröße</b>	<b>Auswirkungen 2024</b>	<b>Auswirkungen 2023</b>
<b>KLIMAINDIKATOREN UND ANDERE UMWELTBEZOGENE INDIKATOREN</b>			
2. CO2-Fußabdruck	CO2-Fußabdruck Scope 1 und 2, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	22,2320	23,7694
4. Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	0,43%	0,49%
5. Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	Anteil der <b>Energieerzeugung</b> der Unternehmen, in die investiert wird, aus nicht erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt in Prozent der gesamten Energiequellen	60,64%	63,65%
<b>INDIKATOREN IN DEN BEREICHEN SOZIALES UND BESCHÄFTIGUNG, ACHTUNG DER MENSCHENRECHTE UND BEKÄMPFUNG VON KORRUPTION UND BESTECHUNG</b>			
10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligt waren	0,00%	0,00%
11. Fehlende Prozesse und Compliance- Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die keine Richtlinien zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen oder keine Verfahren zur Bearbeitung von Beschwerden wegen Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze und OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen eingerichtet haben	0,15%	35,21%
12. Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle	Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird	15,00%	12,22%

13. Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	Durchschnittliches Verhältnis von Frauen zu Männern in den Leitungs- und Kontrollorganen der Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane	36,85%	35,47%
14. Engagement in umstrittene Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an der Herstellung oder am Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind	0,00%	0,00%
<b>Indikatoren für Investitionen in Staaten und supranationale Organisationen</b>			
16. Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen	Anzahl der Länder, in die investiert wird, die nach Maßgabe internationaler Verträge und Übereinkommen, der Grundsätze der Vereinten Nationen oder, falls anwendbar, nationaler Rechtsvorschriften gegen soziale Bestimmungen verstoßen	n.a.	n.a.
	Prozentualer Anteil der Länder, in die investiert wird, die nach Maßgabe internationaler Verträge und Übereinkommen, der Grundsätze der Vereinten Nationen oder, falls anwendbar, nationaler Rechtsvorschriften gegen soziale Bestimmungen verstoßen	n.a.	n.a.
<b>Zusätzliche Indikatoren für die Bereiche Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung</b>			
<b>Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen</b>	<b>Messgröße</b>	<b>Auswirkungen 2024</b>	<b>Auswirkungen 2023</b>
<b>Indikatoren für Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird</b>			
	14. Anzahl der Fälle von schwerwiegenden Menschenrechtsverletzungen und sonstigen Vorfällen (Gewichteter Durchschnitt der Fälle von schwerwiegenden Menschenrechtsverletzungen und sonstigen Vorfällen im Zusammenhang mit Unternehmen, in die investiert wird)	n.a.	0,0006

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

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

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



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

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

#### **Ausschluss von Unternehmen mit folgenden Umsatzanteilen:**

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

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

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

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



### **Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?**

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

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 01.10.2023 – 30.09.2024

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

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	Communication Services	2,61	Deutschland
CyberArk Software Ltd. Registered Shares IS -,01	Information Technology	2,16	Israel
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	Information Technology	2,05	Niederlande
Advanced Micro Devices Inc. Registered Shares DL -,01	Information Technology	2,02	USA
Palo Alto Networks Inc. Registered Shares DL -,0001	Information Technology	1,88	USA
CrowdStrike Holdings Inc Registered Shs Cl.A DL-,0005	Information Technology	1,68	USA
Swisscom AG Namens-Aktien SF 1	Communication Services	1,62	Schweiz
First Solar Inc. Registered Shares DL -,001	Information Technology	1,55	USA
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	Industrials	1,48	Deutschland
Molina Healthcare Inc. Registered Shares DL -,001	Health Care	1,47	USA
ASR Nederland N.V. Aandelen op naam EO -,16	Financials	1,47	Niederlande
Akamai Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	Information Technology	1,45	USA
Hoya Corp. Registered Shares o.N.	Health Care	1,44	Japan
STMicroelectronics N.V. Aandelen aan toonder EO 1,04	Information Technology	1,39	Niederlande
Infrastrutt. Wireless Italiane Azioni nom. o.N.	Communication Services	1,33	Italien



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

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

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

Der Fonds war zum Geschäftsjahresende am 30.09.2024 zu 99,99% nachhaltigkeitsbezogen in Bezug auf die Anlagen laut Nachhaltigkeitsstrategie des Fonds investiert. Der Prozentsatz weist den Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investments am Wertpapiervermögen aus.

Darüber hinaus erfolgte die Überwachung der Nachhaltigkeitsstrategie des Fonds durch das Ausschließen von Investitionen laut einer fondsspezifischen Ausschlussliste (Negativliste).

Der Fonds war zum Geschäftsjahresende zu 100 % nachhaltigkeitsbezogen in Bezug auf diese Anlagen laut Nachhaltigkeitsstrategie des Fonds investiert. Der Prozentsatz weist den Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investments am Wertpapiervermögen aus.

### ● Wie sah die Vermögensallokation aus?

Der Fonds war zum Geschäftsjahresende am 30.09.2024 zu 96,21 % in Aktien investiert. Die anderen Investitionen waren liquide Mittel (3,79 %).

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



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

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

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

Der Fonds investierte zum Geschäftsjahresende bei Aktien hauptsächlich in die Sektoren

- Information Technology 24,16 %,
- Industrials 21,09 %,
- Health Care 18,95 %,
- Communication Services 13,94 % und
- Financials 8,79 %.

Der Anteil der Investitionen während des Berichtszeitraums in Sektoren und Teilspektoren der Wirtschaft, die Einkünfte aus der Exploration, dem Abbau, der Förderung, der Herstellung, der Verarbeitung, der Lagerung, der Raffination oder dem Vertrieb, einschließlich Transport, Lagerung und Handel von fossilen Brennstoffen gemäß der Begriffsbestimmung in Artikel 2 Nummer 62 der Verordnung (EU) 2018/1999 des Europäischen Parlaments und des Rates<sup>17</sup> erzielen, lag bei 0,43 %.

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

- Ja:
- In fossiles Gas       In Kernenergie
- Nein

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

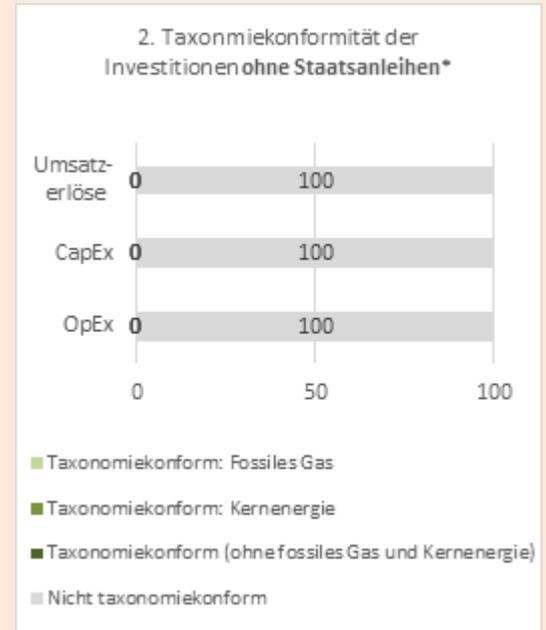
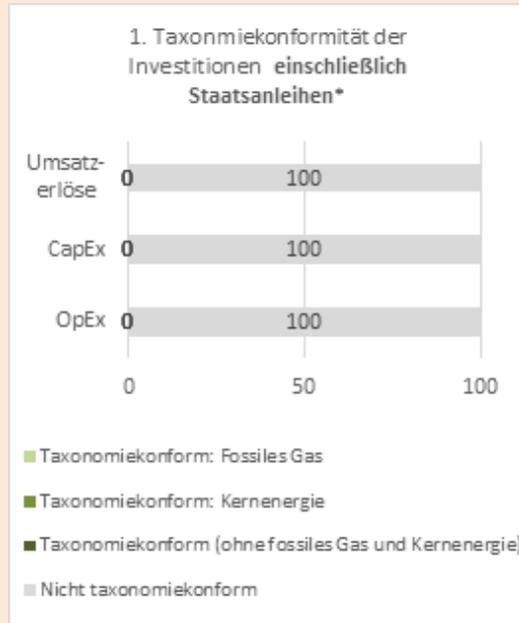
Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

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

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

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

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



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

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

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



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

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

Für andere Investitionen, die nicht unter die Nachhaltigkeitsstrategie des Fonds fallen, wird sichergestellt, dass diese nicht konträr zur Nachhaltigkeitsstrategie eingesetzt werden. Soweit Derivate erworben werden dürfen, wird sichergestellt, dass der Basiswert mit der Nachhaltigkeitsstrategie konform ist. Sofern ein Index als Basiswert genutzt wird, wird sichergestellt, dass der Index Nachhaltigkeitscharakteristika aufweist. Aufgrund der am Markt verfügbaren Finanzinstrumente kann es zu Abweichungen in den nachhaltigen Merkmalen des zugrundeliegenden Index zu den Fondsmerkmalen kommen. Alle Derivate, deren Basiswert als nicht im Einklang mit der Nachhaltigkeitsstrategie eingestuft werden könnte, sowie Währungsbestände, die nicht mit der Fondswährung übereinstimmen oder die nicht auf EUR, USD, GBP, CHF, JPY, AUD, NZD, CAD, NOK oder SEK lauten, dürfen nicht als wesentlicher Bestandteil im Fonds enthalten sein. Nicht umfasst ist der Derivateinsatz zum Ausgleich von negativen Marktschwankungen. Zudem können gezielt Investitionen von der Nachhaltigkeitsstrategie ausgenommen werden, die nicht einer expliziten Prüfung eines ökologischen und/oder sozialen Mindestschutzes unterliegen.



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

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

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

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

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

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

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

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