KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



GLS Bank Aktienfonds

JAHRESBERICHT

ZUM 30. SEPTEMBER 2025

Jahresbericht
GLS Bank Aktienfonds

Tätigkeitsbericht
für den Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2024 bis 30. September 2025

Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele
Der Fonds investiert weltweit in Aktientitel. Die Auswahl der Wertpapiere erfolgt in einem mehrdimensionalen, integrierten Auswahlprozess. Ausgangspunkt ist eine Analyse, inwiefern ein Titel auf Positivkriterien einzahlt. Zukunftsweisende sozial-ökologische Geschäftsfelder und nachhaltige Unternehmensführung fasst der Fonds auch unter dem Begriff Positivkriterien zusammen. Positivkriterien bedeuten die Investition entweder in zukunftsweisende soziale und ökologische Geschäftsfelder wie erneuerbare Energien oder Bildung und Kultur oder Unternehmen mit einer nachhaltigen Unternehmensführung. Ist dieser Beitrag grundsätzlich gegeben, erfolgt eine tiefergehende Prüfung, inwiefern die Wertpapiere keine Ausschlusskriterien verletzen. Eingehend wird zugleich geprüft, in welchem Umfang die Unternehmenspraxis nachhaltig verläuft. Die analysierten Wertpapiere werden dem GLS Anlageausschuss vorgelegt. Dieses unabhängige Gremium aus Nachhaltigkeitsexpert*innen entscheidet über die Aufnahme der Wertpapiere in das Anlageuniversum des Fonds.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

Fondsstruktur

	30.09.2025		30.09.2024	
	Kurswert	**% Anteil Fondsvermögen**	**Kurswert**	**% Anteil Fondsvermögen**
Anleihen	26.580.079,61	3,96	0,00	0,00
Aktien	625.821.921,55	93,26	696.378.215,76	96,21
Bankguthaben	17.481.317,73	2,61	25.742.266,88	3,56
Zins- und Dividendenansprüche	1.812.412,19	0,27	2.393.444,48	0,33
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-667.273,69	-0,10	-722.586,90	-0,10
Fondsvermögen	671.028.457,39	100,00	723.791.340,22	100,00

Jahresbericht
GLS Bank Aktienfonds

Im Berichtszeitraum vom 01.10.2024 bis zum 30.09.2025 verzeichnete der GLS Bank Aktienfonds Fonds eine Abnahme im Fondsvermögen von anfänglich 723,79 Mio. EUR auf per Geschäftsultimo 671,03 Mio. EUR und wies per Geschäftsultimo eine Beimischung in Renten i.d.H. von 3,96% des Fondsvermögens im Vergleich zum 01.10.2024 auf.

Das Geschäftsjahr 2024-2025 verlief volatil, geprägt von geopolitischen Unsicherheiten, insbesondere durch die protektionistische Politik der USA, die zum Teil in Handelskonflikte und eine Fragmentierung des Welthandels führte, sowie durch den Krieg in der Ukraine und Russland-NATO Spannungen, die für eine anhaltende Volatilität bei den Energiepreisen gesorgt hat. Diese Faktoren, kombiniert mit dem eingeschränkten Wirtschaftswachstum, schufen zahlreiche Stolperfallen.

Während die Anteilsklasse A im Berichtszeitraum eine Wertminderung von -1,15 % verzeichnete, vollzog die Anteilsklasse B eine Minderung von -0,51 %. Die Anteilsklasse E vollzog im Berichtszeitraum eine Minderung von -1,72 %.
Der Nettomittelfluss der Anteilsklasse A betrug -27,08 Mio. EUR, für Anteilsklasse B -0,59 Mio. und für die Anteilsklasse E -0,14 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.

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

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

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

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

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

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

Wertentwicklung im Berichtszeitraum (1. Oktober 2024 bis 30. September 2025)[1]:

GLS Bank Aktienfonds AK A	-1,15 %
GLS Bank Aktienfonds AK B	-0,51 %
GLS Bank Aktienfonds AK E	-1,72 %

[1]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 30.09.2025

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	**671.697.810,58**	**100,10**
1. Aktien	624.867.893,09	93,12
Australien	6.709.546,38	1,00
Belgien	19.640.671,10	2,93
Bundesrep. Deutschland	91.824.950,00	13,68
Canada	11.780.360,97	1,76
Dänemark	18.478.879,75	2,75
Finnland	15.149.000,00	2,26
Frankreich	36.789.875,00	5,48
Großbritannien	24.199.518,68	3,61
Hongkong	3.607.373,37	0,54
Israel	10.794.695,29	1,61
Italien	46.085.250,00	6,87
Japan	90.487.485,42	13,48
Luxemburg	13.208.538,60	1,97
Niederlande	31.961.600,00	4,76
Norwegen	15.765.798,81	2,35
Schweden	3.352.066,53	0,50
Schweiz	32.743.285,89	4,88
Spanien	22.944.927,40	3,42
Südkorea	2.663.514,12	0,40
USA	126.680.555,78	18,88
2. Anleihen	26.580.079,61	3,96
< 1 Jahr	24.584.299,61	3,66
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	1.995.780,00	0,30
3. Andere Wertpapiere	954.028,46	0,14
DKK	954.028,46	0,14

Jahresbericht
GLS Bank Aktienfonds

Vermögensübersicht zum 30.09.2025

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
4. Bankguthaben	17.481.317,73	2,61
5. Sonstige Vermögensgegenstände	1.814.491,69	0,27
II. Verbindlichkeiten	**-669.353,19**	**-0,10**
III. Fondsvermögen	**671.028.457,39**	**100,00**

Jahresbericht
GLS Bank Aktienfonds

Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
Bestandspositionen							**EUR**		**652.402.001,16**	**97,22**
Börsengehandelte Wertpapiere							**EUR**		**652.402.001,16**	**97,22**
Aktien							**EUR**		**624.867.893,09**	**93,12**
CSL Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000CSL8		STK	60.000	60.000	0	AUD	198,200	6.709.546,38	1,00
BCE Inc. Registered Shares new o.N.	CA05534B7604		STK	425.000	150.000	0	CAD	32,520	8.455.796,88	1,26
Boralex Inc. Registered Shares Class A o.N.	CA09950M3003		STK	200.000	0	100.000	CAD	27,170	3.324.564,09	0,50
Sandoz Group AG Namens-Aktien SF -,05	CH1243598427		STK	50.000	68.858	30.000	CHF	47,170	2.523.539,48	0,38
Sonova Holding AG Namens-Aktien SF 0,05	CH0012549785		STK	15.000	15.000	0	CHF	216,600	3.476.353,52	0,52
Swiss Re AG Namens-Aktien SF -,10	CH0126881561		STK	87.500	0	0	CHF	147,050	13.767.253,37	2,05
Swisscom AG Namens-Aktien SF 1	CH0008742519		STK	21.000	0	0	CHF	577,500	12.976.139,52	1,93
Orsted A/S Indehaver Aktier DK 10	DK0060094928		STK	75.000	0	0	DKK	113,550	1.140.915,55	0,17
Rockwool A/S Navne-Aktier B DK 1	DK0063855168		STK	250.000	250.000	0	DKK	236,100	7.907.534,43	1,18
Tryg AS Navne-Aktier DK 5	DK0060636678		STK	325.000	0	100.000	DKK	161,300	7.023.002,52	1,05
Vestas Wind Systems A/S Navne-Aktier DK -,20	DK0061539921		STK	150.000	0	0	DKK	119,800	2.407.427,25	0,36
7C Solarparken AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A11QW68		STK	700.000	0	0	EUR	1,666	1.166.200,00	0,17
Alstom S.A. Actions Port. EO 7	FR0010220475		STK	500.000	0	44.924	EUR	22,120	11.060.000,00	1,65
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215		STK	21.000	3.000	0	EUR	828,100	17.390.100,00	2,59
ASR Nederland N.V. Aandelen op naam EO -,16	NL0011872643		STK	175.000	0	65.000	EUR	57,780	10.111.500,00	1,51
BEFESA S.A. Actions o.N.	LU1704650164		STK	100.000	0	0	EUR	28,800	2.880.000,00	0,43
bioMerieux Actions au Porteur (P.S.) o.N.	FR0013280286		STK	37.500	0	37.500	EUR	113,800	4.267.500,00	0,64
Cellnex Telecom S.A. Acciones Port. EO -,25	ES0105066007		STK	350.000	75.000	0	EUR	29,490	10.321.500,00	1,54
Covivio S.A. Actions Port. EO 3	FR0000064578		STK	55.000	0	0	EUR	57,200	3.146.000,00	0,47
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004		STK	262.500	0	0	EUR	37,940	9.959.250,00	1,48
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508		STK	450.000	0	350.000	EUR	29,010	13.054.500,00	1,95
EDP Renováveis S.A. Acciones Port. EO 5	ES0127797019		STK	875.000	514.705	0	EUR	11,200	9.800.000,00	1,46
Elia Group Actions au Port. o.N.	BE0003822393		STK	80.394	80.394	0	EUR	98,150	7.890.671,10	1,18
Elis S.A. Actions au Porteur EO 1,-	FR0012435121		STK	150.000	75.000	0	EUR	24,480	3.672.000,00	0,55
Elisa Oyj Registered Shares Class A o.N.	FI0009007884		STK	175.000	0	0	EUR	44,660	7.815.500,00	1,16
ERG S.p.A. Azioni nom. EO 0,10	IT0001157020		STK	220.000	0	0	EUR	21,000	4.620.000,00	0,69
Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N.	DE0006231004		STK	375.000	375.000	0	EUR	33,200	12.450.000,00	1,86
Infrastrutt. Wireless Italiane Azioni nom. o.N.	IT0005090300		STK	900.000	0	0	EUR	10,010	9.009.000,00	1,34
Jungheinrich AG Inhaber-Vorzugsakt.o.St.o.N.	DE0006219934		STK	250.000	0	0	EUR	29,560	7.390.000,00	1,10
KION GROUP AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000KGX8881		STK	150.000	30.000	0	EUR	57,450	8.617.500,00	1,28

Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
Knorr-Bremse AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000KBX1006		STK	40.000	10.000	0	EUR	79,850	3.194.000,00	0,48
KRONES AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006335003		STK	25.000	5.000	0	EUR	124,000	3.100.000,00	0,46
Legrand S.A. Actions au Port. EO 4	FR0010307819		STK	87.500	27.500	0	EUR	140,600	12.302.500,00	1,83
Nordex SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0D6554		STK	250.000	72.150	75.000	EUR	21,800	5.450.000,00	0,81
Poste Italiane S.p.A. Azioni nom. EO -,51	IT0003796171		STK	625.000	0	75.000	EUR	20,190	12.618.750,00	1,88
ProCredit Holding AG Namens-Aktien EO 5	DE0006223407		STK	400.000	0	50.000	EUR	9,160	3.664.000,00	0,55
Sampo OYJ Registered Shares Cl.A o.N.	FI4000552500		STK	750.000	750.000	0	EUR	9,778	7.333.500,00	1,09
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600		STK	65.000	0	10.000	EUR	227,900	14.813.500,00	2,21
Sartorius AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	DE0007165631		STK	30.000	0	0	EUR	197,900	5.937.000,00	0,88
SEB S.A. Actions Port. EO 1	FR0000121709		STK	37.500	7.500	0	EUR	62,450	2.341.875,00	0,35
Signify N.V. Registered Shares EO -,01	NL0011821392		STK	200.000	0	0	EUR	22,300	4.460.000,00	0,66
Siltronic AG Namens-Aktien o.N.	DE000WAF3001		STK	65.000	0	0	EUR	46,600	3.029.000,00	0,45
Talgo S.A. Acciones Nom. EO -,301	ES0105065009		STK	1.028.571	0	0	EUR	2,745	2.823.427,40	0,42
Telecom Italia S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0003497168		STK	30.000.000	5.000.000	0	EUR	0,445	13.359.000,00	1,99
Terna Rete Elettrica Nazio.SpA Azioni nom. EO -,22	IT0003242622		STK	750.000	0	0	EUR	8,638	6.478.500,00	0,97
UCB S.A. Actions Nom. o.N.	BE0003739530		STK	50.000	50.000	0	EUR	235,000	11.750.000,00	1,75
Airtel Africa PLC Registered Shares (WI) DL -,50	GB00BKDRYJ47		STK	3.200.000	0	2.550.000	GBP	2,440	8.947.971,58	1,33
Bellway PLC Registered Shares LS -,125	GB0000904986		STK	75.000	0	0	GBP	24,540	2.109.213,84	0,31
Hikma Pharmaceuticals PLC Registered Shares LS -,10	GB00B0LCW083		STK	300.000	0	0	GBP	16,980	5.837.726,34	0,87
Mondi PLC Registered Shares EO -,22	GB00BMWC6P49		STK	100.000	0	36.363	GBP	10,240	1.173.504,47	0,17
Smith & Nephew PLC Registered Shares DL -,20	GB0009223206		STK	400.000	0	0	GBP	13,375	6.131.102,45	0,91
MTR Corporation Ltd. Registered Shares o.N.	HK0066009694		STK	1.250.000	1.250.000	0	HKD	26,380	3.607.373,37	0,54
Asahi Intecc Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3110650003		STK	187.500	187.500	0	JPY	2.401,500	2.595.318,38	0,39
Central Japan Railway Co. Registered Shares o.N.	JP3566800003		STK	325.000	0	0	JPY	4.243,000	7.948.097,23	1,18
East Japan Railway Co. Registered Shares o.N.	JP3783600004		STK	345.000	0	0	JPY	3.620,000	7.198.374,62	1,07
Fanuc Corp. Registered Shares o.N.	JP3802400006		STK	300.000	50.000	0	JPY	4.262,000	7.369.558,64	1,10
Hoya Corp. Registered Shares o.N.	JP3837800006		STK	100.000	10.000	0	JPY	20.475,000	11.801.322,79	1,76
Kurita Water Industries Ltd. Registered Shares o.N.	JP3270000007		STK	180.000	0	0	JPY	5.049,000	5.238.231,10	0,78
Santen Pharmaceutical Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3336000009		STK	500.000	550.000	50.000	JPY	1.639,500	4.724.851,94	0,70
Shimano Inc. Registered Shares o.N.	JP3358000002		STK	40.000	0	0	JPY	16.600,000	3.827.144,48	0,57
Sysmex Corp. Registered Shares o.N.	JP3351100007		STK	187.500	187.500	0	JPY	1.824,500	1.971.750,31	0,29
Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3463000004		STK	350.000	0	0	JPY	4.315,000	8.704.736,38	1,30
Tokyo Electron Ltd. Registered Shares o.N.	JP3571400005		STK	75.000	25.000	0	JPY	26.360,000	11.394.976,87	1,70
Tokyo Metro Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3583900000		STK	500.000	500.000	0	JPY	1.694,500	4.883.355,67	0,73
Trend Micro Inc. Registered Shares o.N.	JP3637300009		STK	75.000	75.000	0	JPY	8.100,000	3.501.491,38	0,52
West Japan Railway Co. Registered Shares o.N.	JP3659000008		STK	362.500	62.500	0	JPY	3.243,000	6.775.818,10	1,01

Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
Yamaha Corp. Registered Shares o.N.	JP3942600002		STK	450.000	0	150.000	JPY	984,100	2.552.457,53	0,38
Samsung SDI Co. Ltd. Registered Shares SW 5000	KR7006400006		STK	21.414	21.414	0	KRW	205.000,000	2.663.514,12	0,40
Borregaard ASA Navne-Aksjer o.N.	NO0010657505		STK	15.000	0	160.000	NOK	194,200	248.498,60	0,04
Scatec ASA Navne-Aksjer NK -,02	NO0010715139		STK	500.000	0	0	NOK	98,250	4.190.694,74	0,62
Storebrand ASA Navne-Aksjer NK 5	NO0003053605		STK	750.000	0	150.000	NOK	152,200	9.737.767,01	1,45
Tomra Systems ASA Navne-Aksjer NK -,50	NO0012470089		STK	125.000	25.000	25.000	NOK	149,000	1.588.838,46	0,24
NIBE Industrier AB Namn-Aktier B o.N.	SE0015988019		STK	1.000.000	0	0	SEK	37,040	3.352.066,53	0,50
Autodesk Inc. Registered Shares o.N.	US0527691069		STK	35.000	0	0	USD	317,670	9.463.316,03	1,41
Badger Meter Inc. Registered Shares DL 1	US0565251081		STK	25.000	0	15.000	USD	178,580	3.799.897,86	0,57
Baxter International Inc. Registered Shares DL 1	US0718131099		STK	200.000	0	0	USD	22,770	3.876.074,56	0,58
Cooper Companies Inc. Registered Shares o.N.	US2166485019		STK	50.000	0	80.000	USD	68,560	2.917.695,12	0,43
Crowdstrike Holdings Inc Registered Shs Cl.A DL-,0005	US22788C1053		STK	17.500	0	12.500	USD	490,380	7.304.153,54	1,09
CyberArk Software Ltd. Registered Shares IS -,01	IL0011334468		STK	26.250	0	36.250	USD	483,150	10.794.695,29	1,61
DexCom Inc. Registered Shares DL -,001	US2521311074		STK	90.000	0	0	USD	67,290	5.154.566,35	0,77
Edwards Lifesciences Corp. Registered Shares DL 1	US28176E1082		STK	125.000	125.000	0	USD	77,770	8.274.108,43	1,23
Enphase Energy Inc. Registered Shares DL -,01	US29355A1079		STK	70.000	0	0	USD	35,390	2.108.519,87	0,31
Equinix Inc. Registered Shares DL -,001	US29444U7000		STK	10.000	0	2.500	USD	783,240	6.666.439,70	0,99
First Solar Inc. Registered Shares DL -,001	US3364331070		STK	60.000	0	0	USD	220,530	11.262.064,86	1,68
GE Healthcare Technologies Inc Registered Shares DL -,01	US36266G1076		STK	125.000	25.000	50.000	USD	75,100	7.990.041,71	1,19
Guardant Health Inc. Registered Shares Cl. A o.N.	US40131M1099		STK	75.000	75.000	0	USD	62,480	3.988.424,55	0,59
HA Sustainable Infra.Cap.Inc. Registered Shares DL -,01	US41068X1000		STK	300.000	0	0	USD	30,700	7.838.965,02	1,17
Hologic Inc. Registered Shares DL -,01	US4364401012		STK	40.000	40.000	100.000	USD	67,490	2.297.727,47	0,34
Iron Mountain Inc. Registered Shares DL -,01	US46284V1017		STK	75.000	75.000	0	USD	101,940	6.507.362,33	0,97
Itron Inc. Registered Shares o.N.	US4657411066		STK	30.000	0	20.000	USD	124,560	3.180.526,00	0,47
Millicom Intl Cellular S.A. Registered Shares DL 1,50	LU0038705702		STK	250.000	250.000	0	USD	48,540	10.328.538,60	1,54
Molina Healthcare Inc. Registered Shares DL -,001	US60855R1005		STK	25.000	0	7.848	USD	191,360	4.071.835,90	0,61
Nextracker Inc. Registered Shs Cl.A DL -,0001	US65290E1010		STK	60.000	0	0	USD	73,990	3.778.534,34	0,56
Palo Alto Networks Inc. Registered Shares DL -,0001	US6974351057		STK	50.000	90.000	85.000	USD	203,620	8.665.418,33	1,29
Sunrun Inc. Registered Shares DL -,0001	US86771W1053		STK	312.500	62.500	0	USD	17,290	4.598.795,64	0,69
Waters Corp. Registered Shares DL -,01	US9418481035		STK	25.000	25.000	0	USD	299,810	6.379.479,10	0,95
Workday Inc. Registered Shares A DL -,001	US98138H1014		STK	32.000	0	0	USD	240,730	6.556.609,07	0,98

Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
Verzinsliche Wertpapiere							**EUR**		**26.580.079,61**	**3,96**
0,5000 % Achmea Bank N.V. EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2019(26)	XS1953778807		EUR	1.200	1.200	0	%	99,388	1.192.656,00	0,18
0,5000 % ASN Bank N.V. EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 19(26)	XS1943455185		EUR	1.000	1.000	0	%	99,489	994.890,00	0,15
0,0000 % Bundesrep.Deutschland Bundesobl.v.2020(25)	DE0001030716		EUR	7.000	7.000	0	%	99,955	6.996.850,00	1,04
0,2500 % DNB Boligkreditt A.S. EO-Mortg. Covered MTN 2016(26)	XS1485596511		EUR	2.700	2.700	0	%	98,294	2.653.938,00	0,40
0,6250 % DNB Boligkreditt A.S. EO-Mortg. Covered MTN 2019(26)	XS1934743656		EUR	839	839	0	%	99,599	835.635,61	0,12
0,0000 % Europäische Union EO-Medium-Term Notes 2021(26)	EU000A3KNYF7		EUR	3.000	3.000	0	%	99,184	2.975.520,00	0,44
0,5000 % Münchener Hypothekenbank MTN-HPF Ser.1718 v.16(26)	DE000MHB17J8		EUR	1.000	1.000	0	%	99,113	991.130,00	0,15
0,1250 % SpareBank 1 Boligkreditt AS EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 19(26)	XS1995620967		EUR	2.000	2.000	0	%	98,828	1.976.560,00	0,29
0,5000 % Sparebanken Norge Boligkred.AS EO-Med.-Term Hyp.Pf. 2019(26)	XS1951084638		EUR	3.000	3.000	0	%	99,436	2.983.080,00	0,44
0,5000 % Swedbank Hypotek AB EO-Med.-Term Cov. Bds 2019(26)	XS1946788194		EUR	3.000	3.000	0	%	99,468	2.984.040,00	0,44
3,8750 % Triodos Bank NV EO-Preferred MTN 25(29/30)	XS3170908118		EUR	2.000	2.000	0	%	99,789	1.995.780,00	0,30
Andere Wertpapiere							**EUR**		**954.028,46**	**0,14**
Orsted A/S Anrechte	DK0064307839		STK	1.125.000	1.125.000	0	DKK	6,330	954.028,46	0,14
Summe Wertpapiervermögen							**EUR**		**652.402.001,16**	**97,22**

Jahresbericht
GLS Bank Aktienfonds

Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							**EUR**		**17.481.317,73**	**2,61**
Bankguthaben							**EUR**		**17.481.317,73**	**2,61**
EUR - Guthaben bei:										
DZ Bank AG			EUR	16.854.606,17			%	100,000	16.854.606,17	2,51
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:										
DZ Bank AG			CHF	542.825,48			%	100,000	580.810,49	0,09
DZ Bank AG			USD	53.929,17			%	100,000	45.901,07	0,01
Sonstige Vermögensgegenstände							**EUR**		**1.814.491,69**	**0,27**
Zinsansprüche			EUR	59.037,35					59.037,35	0,01
Dividendenansprüche			EUR	983.530,47					983.530,47	0,15
Quellensteueransprüche			EUR	771.923,87					771.923,87	0,12
Sonstige Verbindlichkeiten							**EUR**		**-669.353,19**	**-0,10**
Zinsverbindlichkeiten			EUR	-2.079,50					-2.079,50	0,00
Verwaltungsvergütung			EUR	-639.230,46					-639.230,46	-0,10
Verwahrstellenvergütung			EUR	-16.193,23					-16.193,23	0,00
Prüfungskosten			EUR	-10.300,00					-10.300,00	0,00
Veröffentlichungskosten			EUR	-1.550,00					-1.550,00	0,00
Fondsvermögen							**EUR**		**671.028.457,39**	**100,00** **1)**

Jahresbericht
GLS Bank Aktienfonds

Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
GLS Bank Aktienfonds AK A										
Anteilwert							EUR	75,05		
Ausgabepreis							EUR	75,05		
Rücknahmepreis							EUR	75,05		
Anzahl Anteile							STK	6.372.329		
GLS Bank Aktienfonds AK B										
Anteilwert							EUR	76,20		
Ausgabepreis							EUR	76,20		
Rücknahmepreis							EUR	76,20		
Anzahl Anteile							STK	2.483.258		
GLS Bank Aktienfonds AK E										
Anteilwert							EUR	100,13		
Ausgabepreis							EUR	100,13		
Rücknahmepreis							EUR	100,13		
Anzahl Anteile							STK	35.709		

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 30.09.2025	
Australische Dollar AD	(AUD)	1,7724000	= 1 EUR (EUR)
Canadische Dollar CD	(CAD)	1,6345000	= 1 EUR (EUR)
Schweizer Franken SF	(CHF)	0,9346000	= 1 EUR (EUR)
Dänische Kronen DK	(DKK)	7,4644000	= 1 EUR (EUR)
Britische Pfund LS	(GBP)	0,8726000	= 1 EUR (EUR)
Hongkong Dollar HD	(HKD)	9,1410000	= 1 EUR (EUR)
Japanische Yen YN	(JPY)	173,4975000	= 1 EUR (EUR)
Südkoreanische Won SW	(KRW)	1648,1497000	= 1 EUR (EUR)
Norwegische Kronen NK	(NOK)	11,7224000	= 1 EUR (EUR)
Schwedische Kronen SK	(SEK)	11,0499000	= 1 EUR (EUR)
US-Dollar DL	(USD)	1,1749000	= 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
Börsengehandelte Wertpapiere					
Aktien					
Adobe Inc. Registered Shares o.N.	US00724F1012	STK	21.000	21.000	
Advanced Drainage Systems Inc. Registered Shares DL -,01	US00790R1041	STK	25.000	25.000	
Advanced Micro Devices Inc. Registered Shares DL -,01	US0079031078	STK	0	90.000	
Akamai Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	US00971T1016	STK	0	110.000	
Array Technologies Inc. Registered Shares DL -,001	US04271T1007	STK	0	275.000	
Aspen Pharmacare Hldgs PLC Reg. Shares New RC -,1390607	ZAE000066692	STK	0	150.000	
Biogen Inc. Registered Shares DL-,0005	US09062X1037	STK	0	9.000	
Brambles Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000BXB1	STK	0	250.000	
Carl Zeiss Meditec AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005313704	STK	0	30.000	
Cavendish Hydrogen ASA Navne-Aksjer NK -,20	NO0013219535	STK	0	50.000	
Dermapharm Holding SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2GS5D8	STK	0	85.000	
Diasorin S.p.A. Azioni nom. EO 1	IT0003492391	STK	0	25.000	
Drägerwerk AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsakt.o.St.o.N.	DE0005550636	STK	0	40.000	
Elekta AB Namn-Aktier B SK 2	SE0000163628	STK	0	600.000	
Galapagos N.V. Actions Nom. o.N.	BE0003818359	STK	0	25.000	
GN Store Nord AS Navne-Aktier DK 1	DK0010272632	STK	0	175.000	
init innov.in traffic syst.SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005759807	STK	0	45.936	
JM AB Namn-Aktier o.N.	SE0000806994	STK	0	100.000	
Lenzing AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000644505	STK	0	36.360	
Mayr-Melnhof Karton AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000938204	STK	0	17.500	
MillerKnoll Inc. Registered Shares DL 0,20	US6005441000	STK	0	100.000	
NEL ASA Navne-Aksjer NK -,20	NO0010081235	STK	0	2.500.000	
New York Times Co. Re. Shares Class A DL -,10	US6501111073	STK	15.000	30.000	
Organon & Co. Registered Shares DL -,01	US68622V1061	STK	162.500	325.000	
Owens Corning (New) Registered Shares DL -,01	US6907421019	STK	0	48.000	
Pentair PLC Registered Shares DL -,01	IE00BLS09M33	STK	0	87.500	
Rational AG	DE0007010803	STK	0	4.000	
Revvity Inc. Registered Shares DL 1	US7140461093	STK	0	45.000	
Sedana Medical AB Aktier o.N.	SE0015988373	STK	0	400.000	
STMicroelectronics N.V. Aandelen aan toonder EO 1,04	NL0000226223	STK	0	270.000	
SunOpta Inc. Registered Shares o.N.	CA8676EP1086	STK	0	300.000	

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
TeamViewer SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2YN900	STK	0	225.000	
TietoEVRY Oyj Registered Shares o.N.	FI0009000277	STK	0	325.000	
Vend Marketplaces ASA Navne-Aksjer A NK -,50	NO0003028904	STK	0	200.000	
Zurn Elkay Water Solutions Registered Shs DL -,01	US98983L1089	STK	0	50.000	
Andere Wertpapiere					
Elia Group Anrechte	BE0970187903	STK	35.000	35.000	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
Aktien					
CompuGroup Medical SE &Co.KGaA Namens-Aktien o.N.	DE000A288904	STK	0	155.500	
Hoffmann Green Cement Technolo Actions au Porteur EO 1,-	FR0013451044	STK	0	93.250	
ITM Power PLC Registered Shares LS -,05	GB00B0130H42	STK	0	627.751	
STEICO SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0LR936	STK	0	25.000	
Nichtnotierte Wertpapiere					
Aktien					
ENCAVIS AG z.Verkauf eing.Inhaber-Aktien	DE000A4BGGQ8	STK	0	500.000	
Innergex Renewable Energy Inc. Registered Shares o.N.	CA45790B1040	STK	0	550.000	
Millicom Intl Cellular S.A. Aktier (SDRs)/1 DL 1,50	SE0001174970	STK	0	250.000	
Rockwool A/S Navne-Aktier B DK 10	DK0010219153	STK	0	25.000	
Andere Wertpapiere					
EDP Renováveis S.A. Anrechte	ES0627797923	STK	550.000	550.000	
Samsung SDI Co. Ltd. Anrechte	KRA0064001F2	STK	1.414	1.414	

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

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

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

Terminkontrakte

Währungsterminkontrakte

Gekaufte Kontrakte:
(Basiswert(e): CROSS RATE EO/SF) EUR 19.907,81

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 01.10.2024 bis 30.09.2025

				insgesamt	je Anteil
I. Erträge					
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)			EUR	981.610,39	0,15
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)			EUR	8.000.881,89	1,26
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren			EUR	613,28	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)			EUR	11.804,01	0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland			EUR	466.255,31	0,07
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	-147.241,47	-0,02
10. Abzug ausländischer Quellensteuer			EUR	-1.337.309,21	-0,21
11. Sonstige Erträge			EUR	0,00	0,00
Summe der Erträge			**EUR**	**7.976.614,19**	**1,25**
II. Aufwendungen					
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen			EUR	375,75	0,00
2. Verwaltungsvergütung			EUR	-6.397.422,72	-1,01
- Verwaltungsvergütung	EUR	-6.397.422,72			
- Beratungsvergütung	EUR	0,00			
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00			
3. Verwahrstellenvergütung			EUR	-144.232,40	-0,02
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten			EUR	-11.782,19	0,00
5. Sonstige Aufwendungen			EUR	101.697,54	0,02
- Depotgebühren	EUR	-40.799,45			
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	155.511,97			
- Sonstige Kosten	EUR	-13.014,98			
Summe der Aufwendungen			**EUR**	**-6.451.364,02**	**-1,01**
III. Ordentlicher Nettoertrag			**EUR**	**1.525.250,17**	**0,24**
IV. Veräußerungsgeschäfte					
1. Realisierte Gewinne			EUR	38.581.749,46	6,05
2. Realisierte Verluste			EUR	-49.883.723,61	-7,83
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften			**EUR**	**-11.301.974,15**	**-1,78**
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			**EUR**	**-9.776.723,98**	**-1,54**

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne			EUR	-11.464.201,20	-1,80
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste			EUR	14.909.015,05	2,34
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			**EUR**	**3.444.813,85**	**0,54**
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres			**EUR**	**-6.331.910,13**	**-1,00**

Entwicklung des Sondervermögens 2024/2025

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres			**EUR**	**523.752.558,44**
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			EUR	-11.661.026,04
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	-27.084.687,26
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	27.276.296,56		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-54.360.983,81		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	-455.135,44
5. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	-6.331.910,13
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-11.464.201,20		
davon nicht realisierte Verluste	EUR	14.909.015,05		
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres			**EUR**	**478.219.799,57**

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

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	**EUR**	**98.056.234,28**	**15,39**
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	58.326.653,27	9,16
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-9.776.723,98	-1,54
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	49.506.304,99	7,77
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	**EUR**	**85.311.576,65**	**13,39**
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	13.578.606,72	2,13
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	71.732.969,94	11,26
III. Gesamtausschüttung	**EUR**	**12.744.657,62**	**2,00**
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	12.744.657,62	2,00

*) 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	
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
2024/2025	Stück	6.372.329	EUR	478.219.799,57	EUR	75,05

Jahresbericht
GLS Bank Aktienfonds AK B

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 01.10.2024 bis 30.09.2025

				insgesamt	je Anteil
I. Erträge					
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)			EUR	387.292,99	0,16
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)			EUR	3.156.649,90	1,27
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren			EUR	242,43	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)			EUR	4.666,82	0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland			EUR	183.912,41	0,07
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	-58.093,92	-0,02
10. Abzug ausländischer Quellensteuer			EUR	-527.751,56	-0,21
11. Sonstige Erträge			EUR	0,00	0,00
Summe der Erträge			**EUR**	**3.146.919,09**	**1,27**
II. Aufwendungen					
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen			EUR	153,07	0,00
2. Verwaltungsvergütung			EUR	-1.259.210,24	-0,51
- Verwaltungsvergütung	EUR	-1.259.210,24			
- Beratungsvergütung	EUR	0,00			
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00			
3. Verwahrstellenvergütung			EUR	-55.493,36	-0,02
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten			EUR	-4.837,31	0,00
5. Sonstige Aufwendungen			EUR	-22.058,65	-0,01
- Depotgebühren	EUR	-15.673,23			
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-1.325,49			
- Sonstige Kosten	EUR	-5.059,93			
Summe der Aufwendungen			**EUR**	**-1.341.446,49**	**-0,54**
III. Ordentlicher Nettoertrag			**EUR**	**1.805.472,60**	**0,73**
IV. Veräußerungsgeschäfte					
1. Realisierte Gewinne			EUR	15.208.281,88	6,12
2. Realisierte Verluste			EUR	-19.659.529,70	-7,92
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften			**EUR**	**-4.451.247,81**	**-1,80**
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			**EUR**	**-2.645.775,21**	**-1,07**

1.	Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne			EUR	-1.252.478,54	-0,50
2.	Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste			EUR	2.761.661,32	1,11
VI.	**Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres**			**EUR**	**1.509.182,78**	**0,61**
VII.	**Ergebnis des Geschäftsjahres**			**EUR**	**-1.136.592,43**	**-0,46**

Entwicklung des Sondervermögens 2024/2025

I.	**Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres**			**EUR**	**196.256.154,19**
1.	Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			EUR	-5.301.352,91
2.	Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3.	Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	-589.088,79
	a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	21.631.704,40		
	b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-22.220.793,19		
4.	Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	3.874,64
5.	Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	-1.136.592,43
	davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-1.252.478,54		
	davon nicht realisierte Verluste	EUR	2.761.661,32		
II.	**Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres**			**EUR**	**189.232.994,69**

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

			insgesamt	je Anteil
I.	**Für die Ausschüttung verfügbar**	**EUR**	**41.270.685,84**	**16,61**
1.	Vortrag aus Vorjahr	EUR	24.405.702,51	9,82
2.	Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-2.645.775,21	-1,07
3.	Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	19.510.758,54	7,86
II.	**Nicht für die Ausschüttung verwendet**	**EUR**	**35.310.865,45**	**14,21**
1.	Der Wiederanlage zugeführt	EUR	6.925.916,25	2,79
2.	Vortrag auf neue Rechnung	EUR	28.384.949,20	11,42
III.	**Gesamtausschüttung**	**EUR**	**5.959.820,38**	**2,40**
1.	Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2.	Endausschüttung	EUR	5.959.820,38	2,40

*) 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	
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
2024/2025	Stück	2.483.258	EUR	189.232.994,69	EUR	76,20

Jahresbericht
GLS Bank Aktienfonds AK E

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 01.10.2024 bis 30.09.2025

				insgesamt	je Anteil
I. Erträge					
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)			EUR	7.361,74	0,20
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)			EUR	59.929,23	1,68
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren			EUR	4,59	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)			EUR	88,36	0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland			EUR	3.488,98	0,10
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)			EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen			EUR	0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften			EUR	0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer			EUR	-1.104,26	-0,03
10. Abzug ausländischer Quellensteuer			EUR	-10.014,34	-0,28
11. Sonstige Erträge			EUR	0,00	0,00
Summe der Erträge			**EUR**	**59.754,30**	**1,67**
II. Aufwendungen					
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen			EUR	4,04	0,00
2. Verwaltungsvergütung			EUR	-56.616,45	-1,58
- Verwaltungsvergütung	EUR	-56.616,45			
- Beratungsvergütung	EUR	0,00			
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00			
3. Verwahrstellenvergütung			EUR	-1.074,59	-0,03
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten			EUR	-665,49	-0,02
5. Sonstige Aufwendungen			EUR	-8.944,39	-0,25
- Depotgebühren	EUR	-302,87			
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	1.182,13			
- Sonstige Kosten	EUR	-9.823,65			
- davon Vertriebskosten	EUR	-6.665,80			
Summe der Aufwendungen			**EUR**	**-67.296,88**	**-1,88**
III. Ordentliches Nettoergebnis			**EUR**	**-7.542,58**	**-0,21**
IV. Veräußerungsgeschäfte					
1. Realisierte Gewinne			EUR	289.158,04	8,10
2. Realisierte Verluste			EUR	-373.684,92	-10,46
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften			**EUR**	**-84.526,88**	**-2,36**
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			**EUR**	**-92.069,45**	**-2,57**

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne			EUR	-112.710,25	-3,16
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste			EUR	141.053,94	3,95
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			**EUR**	**28.343,69**	**0,79**
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres			**EUR**	**-63.725,76**	**-1,78**

Entwicklung des Sondervermögens

				2024/2025
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres			**EUR**	**3.782.627,60**
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	-140.028,19
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	7.937,93		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-147.966,12		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	-3.210,51
5. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	-63.725,76
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-112.710,25		
davon nicht realisierte Verluste	EUR	141.053,94		
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres			**EUR**	**3.575.663,13**

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

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Wiederanlage verfügbar			
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-92.069,45	-2,57
2. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	92.069,45	2,57
3. Steuerabschlag für das Geschäftsjahr	EUR	0,00	0,00
II. Wiederanlage	**EUR**	**0,00**	**0,00**

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

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	
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
2024/2025	Stück	35.709	EUR	3.575.663,13	EUR	100,13

Jahresbericht
GLS Bank Aktienfonds

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 01.10.2024 bis 30.09.2025

				insgesamt
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)			EUR	1.376.265,12
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)			EUR	11.217.461,02
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren			EUR	860,30
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)			EUR	16.559,19
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland			EUR	653.656,70
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	-206.439,65
10. Abzug ausländischer Quellensteuer			EUR	-1.875.075,11
11. Sonstige Erträge			EUR	0,00
Summe der Erträge			**EUR**	**11.183.287,58**
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen			EUR	532,86
2. Verwaltungsvergütung			EUR	-7.713.249,41
- Verwaltungsvergütung	EUR	-7.713.249,41		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung			EUR	-200.800,35
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten			EUR	-17.284,99
5. Sonstige Aufwendungen			EUR	70.694,50
- Depotgebühren	EUR	-56.775,55		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	155.368,61		
- Sonstige Kosten	EUR	-27.898,56		
- davon Vertriebskosten	EUR	-6.665,80		
Summe der Aufwendungen			**EUR**	**-7.860.107,39**
III. Ordentliches Nettoergebnis			**EUR**	**3.323.180,19**
IV. Veräußerungsgeschäfte				0,00
1. Realisierte Gewinne			EUR	54.079.189,38
2. Realisierte Verluste			EUR	-69.916.938,23
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften			**EUR**	**-15.837.748,84**
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			**EUR**	**-12.514.568,64**

1.	Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		EUR	-12.829.389,99
2.	Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		EUR	17.811.730,31
VI.	**Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres**		**EUR**	**4.982.340,32**
VII.	**Ergebnis des Geschäftsjahres**		**EUR**	**-7.532.228,32**

Entwicklung des Sondervermögens 2024/2025

I.	**Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres**		**EUR**	**723.791.340,23**
1.	Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		EUR	-16.962.378,95
2.	Zwischenausschüttungen		EUR	0,00
3.	Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	-27.813.804,24
	a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR 48.915.938,89		
	b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR -76.729.743,12		
4.	Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	-454.471,31
5.	Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	-7.532.228,32
	davon nicht realisierte Gewinne	EUR -12.829.389,99		
	davon nicht realisierte Verluste	EUR 17.811.730,31		
II.	**Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres**		**EUR**	**671.028.457,39**

Jahresbericht
GLS Bank Aktienfonds

Anteilklassenmerkmale im Überblick

Anteilklasse	Mindestanlagesumme in Währung	Ausgabeaufschlag derzeit (Angabe in %) *)	Verwaltungsvergütung derzeit (Angabe in % p.a.) *)	Ertragsverwendung	Währung
GLS Bank Aktienfonds AK A	keine	0,00	1,340	Ausschüttung ohne Zwischenausschüttung	EUR
GLS Bank Aktienfonds AK B	200.000	0,00	0,690	Ausschüttung ohne Zwischenausschüttung	EUR
GLS Bank Aktienfonds AK E	keine	0,00	1,590	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 %)	**97,22**
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	75,05
Ausgabepreis	EUR	75,05
Rücknahmepreis	EUR	75,05
Anzahl Anteile	STK	6.372.329

GLS Bank Aktienfonds AK B

Anteilwert	EUR	76,20
Ausgabepreis	EUR	76,20
Rücknahmepreis	EUR	76,20
Anzahl Anteile	STK	2.483.258

GLS Bank Aktienfonds AK E

Anteilwert	EUR	100,13
Ausgabepreis	EUR	100,13
Rücknahmepreis	EUR	100,13
Anzahl Anteile	STK	35.709

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		1,91 %

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

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen	EUR	0,00

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

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

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**	**9.823,65**
- davon Vertriebskosten	EUR	6.665,80

Jahresbericht
GLS Bank Aktienfonds

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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

Transaktionskosten	EUR	227.308,70

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

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung	**in Mio. EUR**	**88,0**
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	81,4
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	6,6
Zahl der Mitarbeiter der KVG		1.015
Höhe des gezahlten Carried Interest	in EUR	0
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker	**in Mio. EUR**	**3,3**
davon Geschäftsleiter	in Mio. EUR	1,8
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	1,5

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.

Jahresbericht
GLS Bank Aktienfonds

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 2025

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 2024 bis zum 30. September 2025, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. September 2025, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2024 bis zum 30. September 2025 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" aufgeführten sonstigen Informationen sind nicht Bestandteil der Prüfung des Jahresberichts und wurden daher im Einklang mit den gesetzlichen Vorschriften bei der Bildung des Prüfungsurteils zum Jahresbericht nicht einbezogen.

Nach unserer Beurteilung entspricht der beigefügte Jahresbericht aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und den einschlägigen europäischen Verordnungen und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Wir geben kein Prüfungsurteil zu den im Abschnitt "Sonstige Informationen" aufgeführten sonstigen Informationen ab.

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 der Universal-Investment-Gesellschaft mbH 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 und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung eines Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen (d.h. Manipulationen der Rechnungslegung und Vermögensschädigungen) oder Irrtümern ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Sondervermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet u.a., dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts die Fortführung des Sondervermögens 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 im Jahresbericht aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern, 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 eine aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellung nicht aufgedeckt wird, ist höher als das Risiko, dass eine aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellung nicht aufgedeckt wird, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.

- erlangen wir ein Verständnis von den für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollen, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit der internen Kontrollen der Universal-Investment-Gesellschaft mbH bzw. dieser Vorkehrungen und Maßnahmen abzugeben.

- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der Universal-Investment-Gesellschaft mbH bei der Aufstellung des Jahresberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.

- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens 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 nicht fortgeführt wird.

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

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

Frankfurt am Main, den 16. Januar 2026

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Schobel
Wirtschaftsprüfer

Neuf
Wirtschaftsprüfer

Jahresbericht
GLS Bank Aktienfonds

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	EUR 50,00
Anteilklasse B	EUR 50,00
Anteilklasse E	EUR 100,00

Ausgabeaufschlag	
Anteilklasse A	keiner
Anteilklasse B	keiner
Anteilklasse E	keiner

Mindestanlagesumme	
Anteilklasse A	keine
Anteilklasse B	EUR 200.000
Anteilklasse E	keine

Verwaltungsvergütung	
Anteilklasse A	derzeit 1,340 % p.a.
Anteilklasse B	derzeit 0,690 % p.a.
Anteilklasse E	derzeit 1,590 % p.a.

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

Währung	
Anteilklasse A	EUR
Anteilklasse B	EUR
Anteilklasse E	EUR

Ertragsverwendung	
Anteilklasse A	ausschüttend
Anteilklasse B	ausschüttend
Anteilklasse E	thesaurierend

Wertpapier-Kennnummer / ISIN:	
Anteilklasse A	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:
Europa-Allee 92-96
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 74.984.503,13 (Stand: September 2024)

Geschäftsführer:
David Blumer, Schaan
Mathias Heiß, Langen
Dr. André Jäger, Witten
Corinna Jäger, Nidderau
Kurt Jovy, München
Jochen Meyers, Frankfurt am Main
Katja Müller, Bad Homburg v. d. Höhe

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

2. Verwahrstelle
DZ BANK AG
Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank

Hausanschrift:
Platz der Republik
60325 Frankfurt am Main

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

Rechtsform: Aktiengesellschaft
Haftendes Eigenkapital: Mio. € 32.578 (Stand: 31.12.2024)

3. Anlageberatungsgesellschaft
GLS Investment Management GmbH

Postanschrift:
Christstraße 9
44789 Bochum

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

Sonstige Information – nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst

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**	☒ **Nein**
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: __ %	☒ Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 95,34 % an nachhaltigen Investitionen
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☐ mit einem Umweltziel 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	☒ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
	☒ mit einem sozialen Ziel
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: __%	☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.

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

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

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

Der GLS Bank Aktienfonds investiert in Titel, die eine nachhaltige Entwicklung vorantreiben und umwelt- und sozialverträglich wirtschaften. Hierbeit investiert der Fonds in zukunftsweisende sozial-ökologische Geschäftsfelder: Erneuerbare Energien, Ernährung, Land und Forstwirtschaft, Wohnen, Bildung und Kultur, Soziales und Gesundheit, Finanzdienstleistungen, Entwicklung- und Mikrofinanzierung, Mobilität und Nachhaltige Wirtschaft. Ebenfalls investiert er in Titel, die eine nachhaltige Unternehmensführung in Bezug auf Unternehmenspolitik, Soziale Veranwortung, Ressourcenschonende Betriebsführung, Entwicklungspolitische Ziele und/oder Produktverantwortung, aufweisen.

Der Fonds trägt indirekt, u.a. durch Investitionen in zukunftsweisende sozial-ökologische Geschäftsfelder wie Erneuerbare Energien oder nachhaltige Wirtschaft zu den Taxonomie-Umweltzielen Klimaschutz oder Anpassung an den Klimawandel bei.

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

- Pornografie/Erwachsenenunterhaltung (Produktion, nachgelagerte Tätigkeiten) > 5 % Umsatzerlöse
- Alkohol (Produktion, nachgelagerte Tätigkeiten) > 5 % Umsatzerlöse
- Tabak (Produktion) > 0 % Umsatzerlöse
- Glücksspiel (vorgelagerte Tätigkeiten, Produktion) > 5 % Umsatzerlöse
- Massentierhaltung (Produktion) > 0 % Umsatzerlöse
- Pelzen (Produktion) > 0 % Umsatzerlöse
- Pestizide (Produktion) > 0 % Umsatzerlöse
- GMO (Genetically Modified Organism - Gentechnisch veränderte Organismen) (vorgelagerte Tätigkeiten, Produktion) > 0 % Umsatzerlöse
- Atom-/Kernenergie > 5 % Umsatzerlöse
- Atomwaffen (vorgelagerte Tätigkeiten, Produktion, nachgelagerte Tätigkeiten) > 0 % Umsatzerlöse
- konventionelle Waffen (vorgelagerte Tätigkeiten, Produktion, nachgelagerte Tätigkeiten) > 0 % Umsatzerlöse
- unkonventionelle Waffen (vorgelagerte Tätigkeiten, Produktion, nachgelagerte Tätigkeiten) > 0 % Umsatzerlöse
- Kohle (vorgelagerte Tätigkeiten, Produktion, nachgelagerte Tätigkeiten) > 1 % Umsatzerlöse
- Jegliche Verbindung zur Neuentwicklung von Kohleprojekten
- Gas (vorgelagerte Tätigkeiten, Produktion, nachgelagerte Tätigkeiten) > 5 % Umsatzerlöse
- Öl (vorgelagerte Tätigkeiten, Produktion, nachgelagerte Tätigkeiten) > 5 % Umsatzerlöse
- andere fossile Brennstoffe (vorgelagerte Tätigkeiten) > 0 % Umsatzerlöse
- Jegliche Verbindung zu Neuentwicklungsprojekten von anderen fossilen Brennstoffen

- Tierversuche für nicht-medizinische Produkte (Upstream; Produktion) > 0% Umsatz
- Förderung und Exploration von fossilen Brennstoffen (Kohle, Gas, Öl > 0%
- Energieerzeugung fossile Brennstoffe gesamt (Kohle, Gas, Öl) >10% Umsatz
- Energierzeugung Kohle > 5% Umsatz
- Energieerzugung Gas > 5% Umsatz
- Energieerzeugung Öl > 5% Umsatz
- Uranabbau > 0% Umsatz
- Stromerzeugung Atom- /Kernenergie > 0% Umsatz
- Tabak (Downstream) > 5% Umsatz
- Nicht-waffenbasierte Rüstungsgüter (Upstream, Produktion, Downstream) > 5% Umsatz
- Andere fossile Brennstoffe (Upstream; Produktion; Downstream> 0% Umsatz): unkonventionelle Öl- und Gasförderung (hydraulisches Fracking, Fracking von Ölsanden, den Abbau von Ölsanden im Tagebau, Ölsanden allgemein und Ölschiefer, arktische Tiefseebohrungen), essentielle Produkte und Dienstleistungen für die Fracking-Industrie sowie essentielle Produkte und Dienstleistungen für die Förderung von Ölschiefern und Ölsanden.
- Durch obige Ausschüsse ist auch sichergestellt, dass "Unternehmen, die 50 % oder mehr ihrer Einnahmen mit der Stromerzeugung mit einer THG-Emissionsintensität von mehr als 100 g CO2 e/kWh erzielen." ausgeschlossen sind.

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

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.

Derivate können zu Absicherungszwecken genutzt werden sowie Barmittel zur Liquiditätssteuerung.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Alle Nachhaltigkeitsindikatoren (Ausschlüsse, Positiv-Screening, etc.) 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:

- THG-Emissionen 5332,7357
  (Messgröße: Scope 1 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)

- THG-Emissionen 5424,2909
  (Messgröße: Scope 2 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)

- THG-Emissionen 117571,1846
  (Messgröße: Scope 3 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)

- THG-Emissionen 10757,0266
  (Messgröße: Scope 1 und 2 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)

- THG-Emissionen 129907,8725
  (Messgröße: Scope 1, 2 und 3 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)

- CO2-Fußabdruck 16,2486
  (Messgröße: CO2-Fußabdruck Scope 1 und 2, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)

- CO2-Fußabdruck 196,3996
  (Messgröße: CO2-Fußabdruck Scope 1, 2 und 3, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)

- THG- Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird 496,2163
  (Messgröße: THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird Scope 1 und 2, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)

- THG- Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird 496,2163
  (Messgröße: THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird Scope 1, 2 und 3, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)

- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind 0,42%
  (Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind)

- Anteil des Energieverbrauchs aus nicht erneuerbaren Energiequellen 59,00%
  (Messgröße: Anteil des Energieverbrauchs der Unternehmen, in die investiert wird, aus nicht erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt in Prozent der gesamten Energiequellen)

- Anteil der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen 59,00%
  (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)

- Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren - n.a.
  (Messgröße: Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren NACE A)

- Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren - n.a.
  (Messgröße: Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren NACE B)

- Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren 0,1541
  (Messgröße: Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren NACE C)

- Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren 0,1689
  (Messgröße: Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren NACE D)

- Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren 0,9384
  (Messgröße: Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren NACE E)

- Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren 0,0200
  (Messgröße: Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren NACE F)

- Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren 1,6399
  (Messgröße: Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren NACE G)

- Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren 0,4615

- (Messgröße: Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren NACE H)

- Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren 0,7604
  (Messgröße: Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren NACE L)

- Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken 2,02%
  (Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, mit Standorten/Betrieben in oder in der Nähe von Gebieten mit schutzbedürftiger Biodiversität, sofern sich die Tätigkeiten dieser Unternehmen nachteilig auf diese Gebiete auswirken)

- Emissionen in Wasser 0,0008
  (Messgröße: Tonnen Emissionen in Wasser, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR verursacht werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt)

- Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle 0,3082
  (Messgröße: Tonnen gefährlicher und radioaktiver Abfälle, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR erzeugt werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt)

- 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 0,00%
  (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 14,85%
  (Messgröße: Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird)

- Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen 37,47%
  (Messgröße: Durchschnittliches Verhältnis von Frauen zu Männern in den Leitungs- und Kontrollorganen der Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane)

- Engagement in kontroverse Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) 0,00%

(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an der Herstellung oder am Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind)

- Geschäftstätigkeiten und Lieferanten, bei denen ein erhebliches Risiko von Kinderarbeit besteht 1,63%
  (Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, bei denen ein erhebliches Risiko besteht, dass bei ihren Tätigkeiten oder den Tätigkeiten ihrer Lieferanten Kinder zur Arbeit herangezogen werden, aufgeschlüsselt nach geografischen Gebieten oder Art der Tätigkeit)

- Anzahl der Fälle von schwerwiegenden Menschenrechtsverletzungen und sonstigen Vorfällen - n.a.
  (Messgröße: Gewichteter Durchschnitt der Fälle von schwerwiegenden Menschenrechtsverletzungen und sonstigen Vorfällen im Zusammenhang mit Unternehmen, in die investiert wird).

n.a.: entweder keine Investitionen (Eligibility) oder keine Datenabdeckung (Data Coverage)

… und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Seit dem vorherigen Geschäftsjahresende am 30.09.2024 gab es folgende Änderungen der Ausschlusskriterien:

Die Ausschlüsse, die entfernt wurden:

- Forschung an menschlichen Embryonen (Produktion) > 1,00 % Umsatzerlöse

Die Ausschlüsse, die geändert wurden:

- Tabak (Produktion) > 5,00 % Umsatzerlöse -> Tabak (Produktion) > 0 % Umsatzerlöse
- Glücksspiel (Produktion) > 0 % Umsatzerlöse -> Glücksspiel (vorgelagerte Tätigkeiten, Produktion) > 5 % Umsatzerlöse
- Massentierhaltung (Produktion) > 5,00 % Umsatzerlöse -> Massentierhaltung (Produktion) > 0 % Umsatzerlöse
- Atomwaffen (Produktion, Nachgelagerte Tätigkeiten) > 10,00 % Umsatzerlöse -> Atomwaffen (vorgelagerte Tätigkeiten, Produktion, nachgelagerte Tätigkeiten) > 0 % Umsatzerlöse
- konventionelle Waffen (Produktion, Nachgelagerte Tätigkeiten) > 10,00 % Umsatzerlöse -> konventionelle Waffen (vorgelagerte Tätigkeiten, Produktion, nachgelagerte Tätigkeiten) > 0 % Umsatzerlöse
- Kohle (Vorgelagerte Tätigkeiten, Produktion, Nachgelagerte Tätigkeiten) > 30,00 % Umsatzerlöse -> Kohle (vorgelagerte Tätigkeiten, Produktion, nachgelagerte Tätigkeiten) > 1 % Umsatzerlöse
- Gas (Vorgelagerte Tätigkeiten, Produktion) > 50,0 % Umsatzerlöse -> Gas (vorgelagerte Tätigkeiten, Produktion, nachgelagerte Tätigkeiten) > 5 % Umsatzerlöse
- Öl (Produktion) > 10,00 % Umsatzerlöse -> Öl (vorgelagerte Tätigkeiten, Produktion, nachgelagerte Tätigkeiten) > 5 % Umsatzerlöse

- andere fossile Brennstoffe (Produktion) > 10,00 % Umsatzerlöse -> andere fossile Brennstoffe (vorgelagerte Tätigkeiten) > 0 % Umsatzerlöse

Die Ausschlüsse, die erstmals berichtet wurden:

- Pornografie/Erwachsenenunterhaltung (Produktion, nachgelagerte Tätigkeiten) > 5 % Umsatzerlöse
- Jegliche Verbindung zu Neuentwicklungsprojekten von anderen fossilen Brennstoffen
- Tierversuche für nicht-medizinische Produkte (Upstream; Produktion) > 0% Umsatz
- Förderung und Exploration von fossilen Brennstoffen (Kohle, Gas, Öl > 0%
- Energieerzeugung fossile Brennstoffe gesamt (Kohle, Gas, Öl) >10% Umsatz
- Energierzeugung Kohle > 5% Umsatz
- Energieerzugung Gas > 5% Umsatz
- Energieerzeugung Öl > 5% Umsatz
- Uranabbau > 0% Umsatz
- Stromerzeugung Atom- /Kernenergie > 0% Umsatz
- Tabak (Downstream) > 5% Umsatz
- Nicht-waffenbasierte Rüstungsgüter (Upstream, Produktion, Downstream) > 5% Umsatz
- Andere fossile Brennstoffe (Upstream; Produktion; Downstream> 0% Umsatz): unkonventionelle Öl- und Gasförderung (hydraulisches Fracking, Fracking von Ölsanden, den Abbau von Ölsanden im Tagebau, Ölsanden allgemein und Ölschiefer, arktische Tiefseebohrungen), essentielle Produkte und Dienstleistungen für die Fracking-Industrie sowie essentielle Produkte und Dienstleistungen für die Förderung von Ölschiefern und Ölsanden.
- Durch obige Ausschüsse ist auch sichergestellt, dass "Unternehmen, die 50 % oder mehr ihrer Einnahmen mit der Stromerzeugung mit einer THG-Emissionsintensität von mehr als 100 g CO2 e/kWh erzielen." ausgeschlossen sind.

Die Ausschlusskriterien wurden nicht von einem Wirstchftsprüfer bestätigt oder von einem unabhängigen Dritten überprüft.

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren				
Indikatoren für Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird				
		Auswirkungen		
Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen	**Messgröße**	**2025**	**2024**	**2023**
KLIMAINDIKATOREN UND ANDERE UMWELTBEZOGENE INDIKATOREN				
1. THG-Emissionen	Scope 1 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	5332,7357	n.a.	n.a.
	Scope 2 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	5424,2909	n.a.	n.a.
	Scope 3 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	117571,1846	n.a.	n.a.
	Scope 1 und 2 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	10757,0266	n.a.	n.a.
	Messgröße: Scope 1, 2 und 3 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	129907,8725	n.a.	n.a.
2. CO2-Fußabdruck	CO2-Fußabdruck Scope 1 und 2, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	16,2486	22,2320	23,7694
	CO2-Fußabdruck Scope 1, 2 und 3, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	196,3996	n.a.	n.a.
3. THG- Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	Scope 1 und 2, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	496,2163	n.a.	n.a.
	Scope 1, 2 und 3, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	496,2163	n.a.	n.a.
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	0,42%	0,43%	0,49%
5. Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	Anteil des Energie**verbrauchs** der Unternehmen, in die investiert wird, aus nicht erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt in Prozent der gesamten Energiequellen	59,00%	n.a.	n.a.
	Anteil der Energie**erzeugung** der Unternehmen, in die investiert wird, aus nicht erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt in Prozent der gesamten Energiequellen	59,00%	60,64%	63,65%

6. Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren (Messgröße: Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren)	klimaintensive Sektoren NACE A	n.a.	n.a.	n.a.
	klimaintensive Sektoren NACE B	n.a.	n.a.	n.a.
	klimaintensive Sektoren NACE C	0,1541	n.a.	n.a.
	klimaintensive Sektoren NACE D	0,1689	n.a.	n.a.
	klimaintensive Sektoren NACE E	0,9384	n.a.	n.a.
	klimaintensive Sektoren NACE F	0,0200	n.a.	n.a.
	klimaintensive Sektoren NACE G	1,6399	n.a.	n.a.
	klimaintensive Sektoren NACE H	0,4615	n.a.	n.a.
	klimaintensive Sektoren NACE L	0,7604	n.a.	n.a.
7. Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, mit Standorten/Betrieben in oder in der Nähe von Gebieten mit schutzbedürftiger Biodiversität, sofern sich die Tätigkeiten dieser Unternehmen nachteilig auf diese Gebiete auswirken	2,02%	n.a.	n.a.
8. Emissionen in Wasser	Tonnen Emissionen in Wasser, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR verursacht werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	0,0008	n.a.	n.a.
9. Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle	Tonnen gefährlicher und radioaktiver Abfälle, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR erzeugt werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	0,3082	n.a.	n.a.
INDIKATOREN IN DEN BEREICHEN SOZIALES UND BESCHÄFTIGUNG, ACHTUNG DER MENSCHENRECHTE UND BEKÄMPFUNG VON KORRUPTION UND BESTECHUNG				
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%	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	0,00%	0,15%	35,21%
12. Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle	Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird	14,85%	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	37,47%	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%	0,00%

Indikatoren für Investitionen in Staaten und supranationale Organisationen				
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.	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.	n.a.
Zusätzliche Indikatoren für die Bereiche Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung				
Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen	**Messgröße**	**2025**	**2024**	**2023**
Indikatoren für Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird				
Menschenrechte	12. Geschäftstätigkeiten und Lieferanten, bei denen ein erhebliches Risiko von Kinderarbeit besteht (Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, bei denen ein erhebliches Risiko besteht, dass bei ihren Tätigkeiten oder den Tätigkeiten ihrer Lieferanten Kinder zur Arbeit herangezogen werden, aufgeschlüsselt nach geografischen Gebieten oder Art der Tätigkeit)	1,63%	n.a.	n.a.
Menschenrechte	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.	n.a.	0,0006

n.a.: entweder keine Investitionen (Eligibility) oder keine Datenabdeckung (Data Coverage)

- ***Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?***

Für die Beurteilung des positiven Beitrages zur Erreichung eines positiven Umwelt- oder Sozialzieles werden für Aktien die Umsatzanteile der Emittenten herangezogen. Hierzu werden nur die Umsatzanteile berücksichtigt, welche Geschäftsfeldern zuzuordnen sind, die einen positiven Beitrag zur Erreichung eines positiven Umwelt- oder Sozialzieles leisten. Bei den Geschäftsfeldern handelt es sich um: Erneuerbare Energien und Ressourcen, Gesundheit und Betreuung, Mobilität, Ernährung, nachhaltige Land- und Forstwirtschaft, Bildung und Kultur, Wohnen und Nachhaltiges Bauen, Finanzdienstleistungen und Mikrofinanzierung.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Alle Emittenten werden auf kontroverse Geschäftsfelder und -praktiken überprüft. Ausschlusskriterien umfassen sowohl kontroverse Geschäftsfelder (u.a. Atomenergie, Kohleenergie, Rüstung und Waffen, Biozide und Pestizide, Gentechnik in der Landwirtschaft, Pornographie, Massentierhaltung, Embryonenforschung sowie Suchtmittel) als

auch kontroverse Geschäftspraktiken (u.a. Verletzung von Menschenrechten, Arbeitsrechten, Tierversuche, kontroverses Umweltverhalten sowie kontroverse Wirtschaftspraktiken).

Im Rahmen der Ausschlusskriterien werden alle Anforderungen, die sich aus den Mindestausschlüssen gemäß dem deutschen Verbändekonzept und der ESMA Fund Name Guideline ergeben, im vollen Umfang erfüllt.

- - - - *Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?*

Alle Emittenten werden umfassend darauf geprüft, dass sie keine anderen ökologischen und oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigen. Dazu wird unter Hinzunahme der PAI Indikatoren für alle Emittenten geprüft, inwiefern sie gegen Ausschlusskriterien verstoßen. Diese umfassen sowohl kontroverse Geschäftsfelder (u.a. Atomenergie, Kohleenergie, Rüstung und Waffen, Biozide und Pestizide, Gentechnik in der Landwirtschaft, Pornographie, Massentierhaltung, Tierversuche sowie Suchtmittel) als auch kontroverse Geschäftspraktiken (u.a. Verletzung von Menschenrechten, Arbeitsrechten, kontroverses Umweltverhalten sowie kontroverse Wirtschaftspraktiken).

- - - - *Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:*

Als Verstoß gilt die Verletzung international anerkannter Vereinbarungen zu Arbeitsrechten, insbesondere die zehn Kernarbeitsnormen der Internationalen Arbeitsorganisation, die OECD-Richtlinien für multinationale Konzerne und die Einhaltung lokaler Gesetze. Diese umfassen unter anderem folgende Aspekte:

- Systematische Gefährdung von Gesundheit oder Leben von Arbeiter*innen
- Ausbeuterische Kinderarbeit und Verstöße gegen die UN-Kinderrechtskonvention
- Jegliche Form von Zwangsarbeit und Schuldknechtschaft
- Beschränkung betrieblicher Vereinigungsfreiheit und kollektiver Verhandlungsfreiheit
- Diskriminierung von Arbeiterinnen

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?

Der Fonds berücksichtigt Ausschlusskriterien im Investmentprozess. Diese Ausschlusskriterien berücksichtigen indirekt die folgenden wichtigsten nachteiligen Nachhaltigkeitsauswirkungen.

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: 01.10.2024 – 30.09.2025

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, wo diese fehlt, wird die Fondsart ausgewiesen.

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	Communication Services	2,79	Deutschland
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	Information Technology	2,66	Deutschland
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	Information Technology	2,21	Niederlande
CyberArk Softw are Ltd. Registered Shares IS -,01	Information Technology	2,03	Israel
Sw iss Re AG Namens-Aktien SF -,10	Financials	1,99	Schw eiz
Palo Alto Netw orks Inc. Registered Shares DL -,0001	Information Technology	1,82	USA
Sw isscom AG Namens-Aktien SF 1	Communication Services	1,82	Schw eiz
Poste Italiane S.p.A. Azioni nom. EO -,51	Financials	1,70	Italien
Hoya Corp. Registered Shares o.N.	Health Care	1,63	Japan
Alstom S.A. Actions Port. EO 7	Industrials	1,62	Frankreich
Telecom Italia S.p.A. Azioni nom. o.N.	Communication Services	1,61	Italien
ASR Nederland N.V. Aandelen op naam EO -,16	Financials	1,59	Niederlande
Cellnex Telecom S.A. Acciones Port. EO -,25	Communication Services	1,58	Spanien
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	Industrials	1,50	Deutschland
GE Healthcare Technologies Inc Registered Shares DL -,01	Health Care	1,46	USA

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).

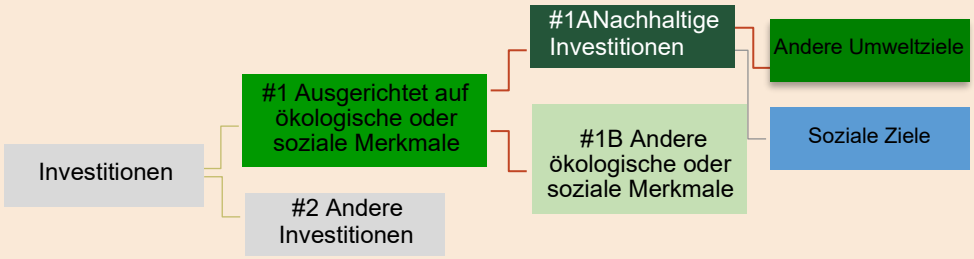
Der Fonds war zum Geschäftsjahresende am 30.09.2025 zu 97,22 % nachhaltigkeitsbezogen in Bezug auf die Anlagen laut Nachhaltigkeitsstrategie des Fonds investiert. Der Prozentsatz weist den Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investments am Fondsvermögen aus.

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

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Investitionen (bezogen auf das Fondsvermögen):

#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale 97,22 %
  #1A Nachhaltige Investitionen 95,34 %
  #1B Andere ökologische oder soziale Merkmale 1,88 %
#2 Andere Investitionen 2,78 %



#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.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:
- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Der Fonds investierte im Geschäftsjahr in die Sektoren (im Durchschnitt der Quartale bezogen auf das Fondsvermögen):

Sektor	%Assets
Information Technology	21,92
Industrials	19,71
Health Care	18,10
Communication Services	13,88
Financials	10,53
Utilities	5,28
Consumer Discretionary	2,23
Real Estate	2,15
Materials	0,56
Government	0,37
Versorger	0,04

Der Anteil der Investitionen während des Berichtszeitraums in Sektoren und Teilsektoren 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 erzielen, lag bei 0,42 %.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO_2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert[1]?

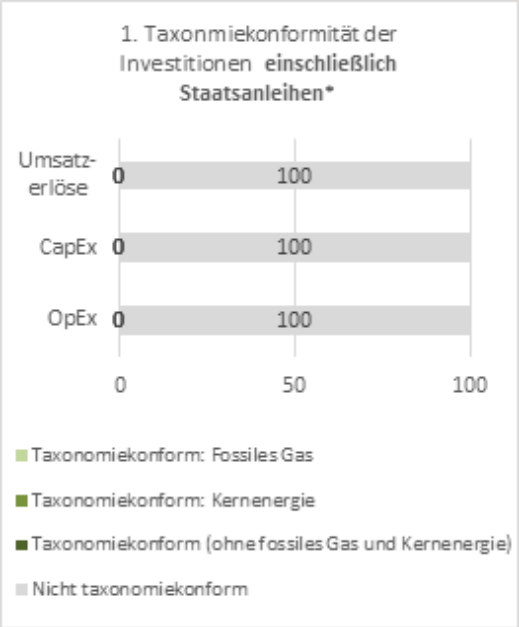
☐ Ja:

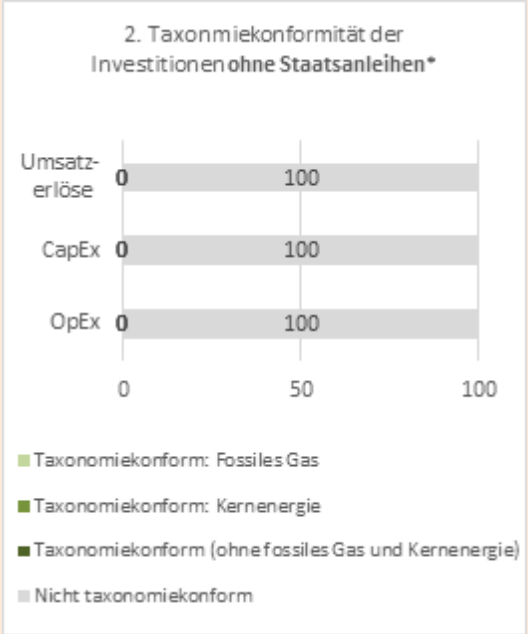
☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

☒ Nein

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

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.

[1] 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 – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

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

Übergangstätigkeiten sind Wirtschaftstätigkeiten, für die es noch keine CO_2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Fonds hat 95,34 % in nachhaltige Anlagen mit sozialer und/oder ökologischer Zielsetzung investiert.

Da nachhaltige Investitionen sowohl ökologische als auch soziale Ziele umfassen, ist die Festlegung von spezifischen (Mindest-)Anteilen für ökologisch nachhaltige, nicht Taxonomie-konforme Investitionen einerseits und soziale Investitionen andererseits im Einzelnen nicht möglich. Der Gesamtanteil nachhaltiger Investitionen bezogen auf Umwelt- und Sozialziele des Fonds ist der tabellarischen Übersicht am Anfang dieses Anhangs zu entnehmen.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Fonds hat 95,34 % in nachhaltige Anlagen mit sozialer und/oder ökologischer Zielsetzung investiert.

Da nachhaltige Investitionen sowohl ökologische als auch soziale Ziele umfassen, ist die Festlegung von spezifischen (Mindest-)Anteilen für ökologisch nachhaltige, nicht Taxonomie-konforme Investitionen einerseits und soziale Investitionen andererseits im Einzelnen nicht möglich. Der Gesamtanteil nachhaltiger Investitionen bezogen auf Umwelt- und Sozialziele des Fonds ist der tabellarischen Übersicht am Anfang dieses Anhangs zu entnehmen.

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

Derivate können zu Absicherungszwecken genutzt werden sowie 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.