KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



GLS Bank Klimafonds

JAHRESBERICHT

ZUM 30. SEPTEMBER 2025

Jahresbericht
GLS Bank Klimafonds

Tätigkeitsbericht
für den Berichtszeitraum vom 1. August 2025 bis 30. September 2025

Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele
Der Fonds investiert überwiegend in Aktien und Anleihen in- und ausländischer Unternehmen, supranationaler Institutionen sowie Staaten. 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. Dieser Fonds bewirbt ökologische und/oder soziale Merkmale im Sinne des Artikel 8 der Offenlegungs-Verordnung (Verordnung (EU) 2019/2088).

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

Fondsstruktur

	30.09.2025		31.07.2025	
	Kurswert	**% Anteil Fondsvermögen**	**Kurswert**	**% Anteil Fondsvermögen**
Anleihen	226.681.205,20	68,27	216.493.630,79	65,71
Aktien	97.858.120,49	29,47	99.240.125,66	30,12
Futures	6.021,79	0,00	-6.662,88	0,00
Bankguthaben	5.304.397,96	1,60	12.010.257,58	3,65
Zins- und Dividendenansprüche	2.471.620,65	0,74	2.025.620,54	0,61
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-291.894,14	-0,09	-301.266,17	-0,09
Fondsvermögen	332.029.471,95	100,00	329.461.705,52	100,00

Jahresbericht
GLS Bank Klimafonds

Im Berichtszeitraum vom 01.08.2025 bis 30.09.2025 verzeichnete der GLS Bank Klimafonds einen Anstieg im Fondsvermögen von anfänglich 329,5 Mio. EUR auf per Geschäftsultimo 332,0 Mio. EUR auf. Die Allokation in Renten stieg per Geschäftsultimo leicht.

Während die Anteilsklasse A im Berichtszeitraum einen Wertzuwachs von +0,88% vollzog, belief sich der Wertzuwachs bei Anteilsklasse B auf +0,95%. Die Klassen T und E vollzogen jeweils einen Zuwachs von +0,95% und +0,64%.
Der Nettomittelabfluss der Anteilsklasse A betrug -1.320 Tsd. EUR, für Anteilsklasse B +71 Tsd. EUR und für Anteilsklasse E -48 Tsd. EUR. Bei Anteilsklasse T gab es Nettomittelzuflüsse in Höhe von 909 Tsd. EUR.

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.

Risiken im Zusammenhang mit Derivategeschäften
Die Gesellschaft darf für Rechnung des Sondervermögens sowohl zu Absicherungszwecken als auch zu Investitionszwecken Geschäfte mit Derivaten tätigen. Die Absicherungsgeschäfte dienen dazu, das Gesamtrisiko des Sondervermögens zu verringern, können jedoch ggf. auch die Renditechancen schmälern.
Kauf und Verkauf von Optionen sowie der Abschluss von Terminkontrakten oder Swaps sind mit folgenden Risiken verbunden:
- Kursänderungen des Basiswertes können den Wert eines Optionsrechts oder Terminkontraktes bis hin zur Wertlosigkeit vermindern. Durch Wertänderungen des einem Swap zugrunde liegenden Vermögenswertes kann das Sondervermögen ebenfalls Verluste erleiden.
- Der gegebenenfalls erforderliche Abschluss eines Gegengeschäfts (Glattstellung) ist mit Kosten verbunden.
- Durch die Hebelwirkung von Optionen kann der Wert des Sondervermögens stärker beeinflusst werden, als dies beim unmittelbaren Erwerb der Basiswerte der Fall ist.
- Der Kauf von Optionen birgt das Risiko, dass die Option nicht ausgeübt wird, weil sich die Preise der Basiswerte nicht wie erwartet entwickeln, so dass die vom Sondervermögen gezahlte Optionsprämie verfällt. Beim Verkauf von Optionen besteht die Gefahr, dass das Sondervermögen zur Abnahme / Lieferung von Vermögenswerten zu einem abweichenden Preis als dem aktuellen Marktpreis verpflichtet ist.
- Auch bei Terminkontrakten besteht das Risiko, dass das Sondervermögen infolge unerwarteter Entwicklungen der Marktpreise bei Fälligkeit Verluste erleidet.

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

Jahresbericht
GLS Bank Klimafonds

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

Wertentwicklung im Berichtszeitraum (1. August 2025 bis 30. September 2025)[1]:
GLS Bank Klimafonds AK A: +0,88 %
GLS Bank Klimafonds AK B: +0,95 %
GLS Bank Klimafonds AK E: +0,64 %
GLS Bank Klimafonds AK T: +0,95 %

Wichtiger Hinweis
Das Berichtsjahr wurde mit Ablauf des vergangenen Zeitraums angepasst und endet beginnend dieses Jahres am 30. September eines jeden Jahres.

Die Anlagestrategie des Fonds wurde angepasst und es sind nunmehr bindende Mindestanteile nachhaltiger Investitionen definiert. Der Fonds bewirbt weiterhin ökologische und/oder soziale Merkmale im Sinne des Artikel 8 der Offenlegungsverordnung und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt werden, wurde ein bindender Mindestanteil nachhaltiger Investitionen definiert.

[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 Klimafonds

Vermögensübersicht zum 30.09.2025

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	**332.325.579,21**	**100,09**
1. Aktien	97.858.120,49	29,47
Belgien	2.650.050,00	0,80
Bundesrep. Deutschland	24.022.460,26	7,24
Canada	3.006.290,88	0,91
Dänemark	2.858.434,70	0,86
Finnland	1.856.000,00	0,56
Frankreich	7.608.347,84	2,29
Großbritannien	310.382,76	0,09
Italien	5.602.460,00	1,69
Japan	13.814.256,67	4,16
Luxemburg	1.900.800,00	0,57
Niederlande	6.752.600,00	2,03
Norwegen	3.618.729,96	1,09
Schweden	379.347,32	0,11
Spanien	5.468.627,40	1,65
USA	18.009.332,70	5,42
2. Anleihen	226.681.205,20	68,27
< 1 Jahr	15.855.854,08	4,78
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	59.138.478,86	17,81
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	59.953.466,00	18,06
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	76.398.079,00	23,01
>= 10 Jahre	15.335.327,26	4,62
3. Derivate	6.021,79	0,00
4. Bankguthaben	5.308.611,08	1,60
5. Sonstige Vermögensgegenstände	2.471.620,65	0,74
II. Verbindlichkeiten	**-296.107,26**	**-0,09**
III. Fondsvermögen	**332.029.471,95**	**100,00**

Jahresbericht
GLS Bank Klimafonds

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**		**324.539.325,69**	**97,74**
Börsengehandelte Wertpapiere							**EUR**		**291.771.141,17**	**87,88**
Aktien							**EUR**		**97.498.457,73**	**29,36**
BCE Inc. Registered Shares new o.N.	CA05534B7604		STK	50.000	0	0	CAD	32,520	994.799,63	0,30
Boralex Inc. Registered Shares Class A o.N.	CA09950M3003		STK	73.000	0	0	CAD	27,170	1.213.465,89	0,37
Rockwool A/S Navne-Aktier B DK 1	DK0063855168		STK	65.000	0	0	DKK	236,100	2.055.958,95	0,62
Vestas Wind Systems A/S Navne-Aktier DK -,20	DK0061539921		STK	50.000	0	0	DKK	119,800	802.475,75	0,24
7C Solarparken AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A11QW68		STK	462.113	0	0	EUR	1,666	769.880,26	0,23
Alstom S.A. Actions Port. EO 7	FR0010220475		STK	169.532	0	0	EUR	22,120	3.750.047,84	1,13
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215		STK	6.000	0	700	EUR	828,100	4.968.600,00	1,50
BEFESA S.A. Actions o.N.	LU1704650164		STK	66.000	0	0	EUR	28,800	1.900.800,00	0,57
Cellnex Telecom S.A. Acciones Port. EO -,25	ES0105066007		STK	80.000	0	0	EUR	29,490	2.359.200,00	0,71
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508		STK	120.000	0	50.000	EUR	29,010	3.481.200,00	1,05
EDP Renováveis S.A. Acciones Port. EO 5	ES0127797019		STK	202.000	0	0	EUR	11,200	2.262.400,00	0,68
Elia Group Actions au Port. o.N.	BE0003822393		STK	27.000	0	0	EUR	98,150	2.650.050,00	0,80
Energiekontor AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005313506		STK	26.000	0	0	EUR	43,900	1.141.400,00	0,34
ERG S.p.A. Azioni nom. EO 0,10	IT0001157020		STK	70.000	0	0	EUR	21,000	1.470.000,00	0,44
Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N.	DE0006231004		STK	60.000	0	0	EUR	33,200	1.992.000,00	0,60
Infrastrutt. Wireless Italiane Azioni nom. o.N.	IT0005090300		STK	130.000	0	0	EUR	10,010	1.301.300,00	0,39
Jungheinrich AG Inhaber-Vorzugsakt.o.St.o.N.	DE0006219934		STK	80.000	0	0	EUR	29,560	2.364.800,00	0,71
KION GROUP AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000KGX8881		STK	60.000	0	0	EUR	57,450	3.447.000,00	1,04
Knorr-Bremse AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000KBX1006		STK	24.000	0	0	EUR	79,850	1.916.400,00	0,58
KONE Oyj Registered Shares Cl.B o.N.	FI0009013403		STK	32.000	0	0	EUR	58,000	1.856.000,00	0,56
Legrand S.A. Actions au Port. EO 4	FR0010307819		STK	23.000	0	0	EUR	140,600	3.233.800,00	0,97
Nordex SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0D6554		STK	140.000	0	50.000	EUR	21,800	3.052.000,00	0,92
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600		STK	10.000	0	0	EUR	227,900	2.279.000,00	0,69
SEB S.A. Actions Port. EO 1	FR0000121709		STK	10.000	0	0	EUR	62,450	624.500,00	0,19
Signify N.V. Registered Shares EO -,01	NL0011821392		STK	80.000	0	0	EUR	22,300	1.784.000,00	0,54
Talgo S.A. Acciones Nom. EO -,301	ES0105065009		STK	308.571	0	0	EUR	2,745	847.027,40	0,26
Telecom Italia S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0003497168		STK	5.000.000	0	0	EUR	0,445	2.226.500,00	0,67
Terna Rete Elettrica Nazio.SpA Azioni nom. EO -,22	IT0003242622		STK	70.000	0	0	EUR	8,638	604.660,00	0,18
Vossloh AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007667107		STK	39.000	0	0	EUR	90,500	3.529.500,00	1,06

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
Central Japan Railway Co. Registered Shares o.N.	JP3566800003		STK	75.000	0	0	JPY	4.243,000	1.834.176,28	0,55
East Japan Railway Co. Registered Shares o.N.	JP3783600004		STK	87.000	0	0	JPY	3.620,000	1.815.242,29	0,55
Kurita Water Industries Ltd. Registered Shares o.N.	JP3270000007		STK	90.000	0	0	JPY	5.049,000	2.619.115,55	0,79
Sekisui House Ltd. Registered Shares o.N.	JP3420600003		STK	32.000	0	0	JPY	3.367,000	621.011,83	0,19
Shimano Inc. Registered Shares o.N.	JP3358000002		STK	7.000	0	0	JPY	16.600,000	669.750,28	0,20
Sysmex Corp. Registered Shares o.N.	JP3351100007		STK	60.000	0	0	JPY	1.824,500	630.960,10	0,19
Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3463000004		STK	40.000	0	0	JPY	4.315,000	994.827,01	0,30
Tokyo Electron Ltd. Registered Shares o.N.	JP3571400005		STK	9.000	0	0	JPY	26.360,000	1.367.397,22	0,41
Tokyo Metro Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3583900000		STK	200.000	0	0	JPY	1.694,500	1.953.342,27	0,59
West Japan Railway Co. Registered Shares o.N.	JP3659000008		STK	70.000	0	0	JPY	3.243,000	1.308.433,84	0,39
Borregaard ASA Navne-Aksjer o.N.	NO0010657505		STK	6.000	0	94.000	NOK	194,200	99.399,44	0,03
Scatec ASA Navne-Aksjer NK -,02	NO0010715139		STK	200.000	0	0	NOK	98,250	1.676.277,90	0,50
Tomra Systems ASA Navne-Aksjer NK -,50	NO0012470089		STK	145.000	20.000	0	NOK	149,000	1.843.052,62	0,56
Arise AB Namn-Aktier o.N.	SE0002095604		STK	135.000	0	0	SEK	31,050	379.347,32	0,11
Autodesk Inc. Registered Shares o.N.	US0527691069		STK	11.000	0	0	USD	317,670	2.974.185,04	0,90
Baxter International Inc. Registered Shares DL 1	US0718131099		STK	40.000	0	0	USD	22,770	775.214,91	0,23
First Solar Inc. Registered Shares DL -,001	US3364331070		STK	16.500	3.500	0	USD	220,530	3.097.067,84	0,93
GE Healthcare Technologies Inc Registered Shares DL -,01	US36266G1076		STK	12.000	0	0	USD	75,100	767.044,00	0,23
HA Sustainable Infra.Cap.Inc. Registered Shares DL -,01	US41068X1000		STK	80.000	0	0	USD	30,700	2.090.390,67	0,63
Itron Inc. Registered Shares o.N.	US4657411066		STK	18.000	0	0	USD	124,560	1.908.315,60	0,57
Nextracker Inc. Registered Shs Cl.A DL -,0001	US65290E1010		STK	35.000	0	0	USD	73,990	2.204.145,03	0,66
SunOpta Inc. Registered Shares o.N.	CA8676EP1086		STK	160.000	0	0	USD	5,860	798.025,36	0,24
Sunrun Inc. Registered Shares DL -,0001	US86771W1053		STK	90.000	45.000	0	USD	17,290	1.324.453,14	0,40
Workday Inc. Registered Shares A DL -,001	US98138H1014		STK	14.000	0	0	USD	240,730	2.868.516,47	0,86
Verzinsliche Wertpapiere							**EUR**		**194.272.683,44**	**58,51**
0,7500 % Aareal Bank AG MTN-IHS v.22(28)	DE000AAR0322		EUR	3.000	0	0	%	95,263	2.857.890,00	0,86
2,7500 % Achmea Bank N.V. EO-Pref. Med.-T. Nts 2024(27)	XS2958382645		EUR	200	0	0	%	100,454	200.908,00	0,06
2,5000 % Achmea Bank N.V. EO-Preferred MTN 2025(28)	XS3066564900		EUR	2.000	0	0	%	99,997	1.999.940,00	0,60
0,5500 % Adif - Alta Velocidad EO-Medium-Term Notes 2020(30)	ES0200002055		EUR	2.500	0	0	%	90,072	2.251.800,00	0,68
0,5500 % Adif - Alta Velocidad EO-Medium-Term Notes 2021(31)	ES0200002063		EUR	1.000	0	0	%	85,930	859.300,00	0,26
3,1250 % Adif - Alta Velocidad EO-Medium-Term Notes 2025(32)	ES0200002154		EUR	600	0	0	%	99,455	596.730,00	0,18
4,5000 % Alliander N.V. EO-FLR Securit. 2024(32/Und.)	XS2829852842		EUR	500	0	0	%	104,004	520.020,00	0,16
0,8750 % Alliander N.V. EO-Medium-T. Notes 2016(26/26)	XS1400167133		EUR	1.500	0	0	%	99,253	1.488.795,00	0,45

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
3,0000 % Alliander N.V. EO-Medium-Term Nts 2024(24/34)	XS2913310095		EUR	1.000	0	0	%	97,613	976.130,00	0,29
0,2500 % Alstom S.A. EO-Notes 2019(19/26)	FR0013453040		EUR	2.000	0	0	%	97,957	1.959.140,00	0,59
5,3750 % Argenta Spaarbank N.V. EO-FLR Non-Pref. MTN 22(26/27)	BE6339428904		EUR	400	0	0	%	103,266	413.064,00	0,12
4,1250 % ASN Bank N.V. EO-FLR Notes 2024(30/35)	XS2948048462		EUR	1.000	0	0	%	101,678	1.016.780,00	0,31
0,3750 % ASN Bank N.V. EO-Preferred MTN 2021(27/28)	XS2308298962		EUR	2.000	0	0	%	94,969	1.899.380,00	0,57
3,3710 % Assa-Abloy AB EO-Medium-Term Nts 2025(25/32)	XS3174757644		EUR	1.000	1.000	0	%	101,039	1.010.390,00	0,30
0,2500 % Auckland, Council EO-Medium-Term Notes 2021(31)	XS2407197545		EUR	2.000	0	0	%	84,903	1.698.060,00	0,51
3,0000 % Auckland, Council EO-Medium-Term Notes 2024(34)	XS2784364973		EUR	2.000	0	0	%	98,295	1.965.900,00	0,59
3,0000 % Baden-Württemberg, Land Landessch.v.2023(2033)	DE000A14JZX6		EUR	1.000	0	0	%	101,146	1.011.460,00	0,30
4,8750 % Bank of Ireland Group PLC EO-FLR Med.-T. Nts 2023(27/28)	XS2576362839		EUR	1.300	0	0	%	104,112	1.353.456,00	0,41
4,1250 % BAWAG P.S.K. EO-Preferred MTN 2023(27)	XS2531479462		EUR	2.000	0	0	%	102,095	2.041.900,00	0,61
1,3000 % Baxter International Inc. EO-Notes 2019(19/29)	XS1998215559		EUR	2.600	0	0	%	94,534	2.457.884,00	0,74
0,6250 % Bayer.Landesbodenkreditanstalt Inh.-Schv.v.2017(2027)	DE000A0Z1UQ7		EUR	1.500	0	0	%	96,525	1.447.875,00	0,44
3,2500 % Belfius Bank S.A. EO-Preferred Med.-T.Nts 25(32)	BE0390247162		EUR	3.000	3.000	0	%	100,069	3.002.070,00	0,90
3,0000 % Berlin, Land Landessch.v.2023(2028)Ausg.548	DE000A3MQYR7		EUR	2.000	0	0	%	101,759	2.035.180,00	0,61
2,7500 % Berlin, Land Landessch.v.2023(2033)Ausg.546	DE000A3MQYP1		EUR	1.200	0	0	%	99,541	1.194.492,00	0,36
4,2500 % Brambles Finance PLC EO-Medium-Term Nts 2023(23/31)	XS2596458591		EUR	1.300	0	0	%	105,465	1.371.045,00	0,41
0,7500 % Caja Rural de Navarra S.C.d.C. EO-Cédulas Hipotec. 2022(29)	ES0415306093		EUR	3.000	0	0	%	94,047	2.821.410,00	0,85
3,0000 % Caja Rural de Navarra S.C.d.C. EO-Cédulas Hipotec. 2023(27)	ES0415306101		EUR	1.500	0	0	%	100,999	1.514.985,00	0,46
2,2500 % Cellnex Finance Company S.A. EO-Medium-Term Nts 2022(22/26)	XS2465792294		EUR	2.000	0	0	%	99,883	1.997.660,00	0,60
5,6250 % Ceske Drahy AS EO-Notes 2022(22/27)	XS2495084621		EUR	1.000	0	0	%	105,552	1.055.520,00	0,32
1,7730 % Comunidad Autónoma de Madrid EO-Obl. 2018(28)	ES0000101875		EUR	1.500	0	0	%	98,637	1.479.555,00	0,45
0,1600 % Comunidad Autónoma de Madrid EO-Obl. 2021(28)	ES00001010G6		EUR	1.200	0	0	%	94,044	1.128.528,00	0,34
2,6110 % Coöperatieve Rabobank U.A. EO-FLR Non-Pref MTN 24(27/28)	XS2860946867		EUR	2.000	0	0	%	100,149	2.002.980,00	0,60
3,2960 % Coöperatieve Rabobank U.A. EO-Med.-Term Cov. Bds 2023(28)	XS2722858532		EUR	2.000	0	0	%	102,870	2.057.400,00	0,62
2,8750 % Council of Europe Developm.Bk EO-Medium-Term Notes 2023(30)	XS2610236528		EUR	2.000	0	0	%	101,320	2.026.400,00	0,61
1,8750 % Covivio S.A. EO-Notes 2016(16/26)	FR0013170834		EUR	500	0	0	%	99,771	498.855,00	0,15
2,0000 % Deutsche Telekom Intl Fin.B.V. EO-Medium-Term Notes 2018(29)	XS1828033834		EUR	3.500	0	0	%	97,875	3.425.625,00	1,03
2,6250 % DNB Boligkreditt A.S. EO-Mortg. Covered MTN 2025(30)	XS2986727316		EUR	1.000	0	0	%	100,183	1.001.830,00	0,30
2,7500 % Eika BoligKreditt A.S. EO-Med.-Term Cov. Bds 2025(32)	XS3079617505		EUR	3.000	0	0	%	99,606	2.988.180,00	0,90
1,1250 % Elisa Oyj EO-Medium-Term Nts 2019(25/26)	XS1953833750		EUR	2.000	0	0	%	99,564	1.991.280,00	0,60
0,2500 % Elisa Oyj EO-Medium-Term Nts 2020(27/27)	XS2230266301		EUR	2.000	0	0	%	95,851	1.917.020,00	0,58
2,8750 % Elisa Oyj EO-Medium-Term Nts 2025(25/30)	XS3070067072		EUR	200	0	0	%	99,144	198.288,00	0,06
0,6250 % Enexis Holding N.V. EO-Medium-Term Nts 2020(20/32)	XS2190255211		EUR	3.000	0	0	%	85,035	2.551.050,00	0,77
0,5000 % ERG S.p.A. EO-Med.-T. Nts 2020(20/27)	XS2229434852		EUR	2.100	0	0	%	96,007	2.016.147,00	0,61

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
4,1250 % ERG S.p.A. EO-Med.-T. Nts 2024(24/30)	XS2853679053		EUR	1.700	0	0	%	104,391	1.774.647,00	0,53
3,2500 % Erste Group Bank AG EO-FLR Pref. MTN 2025(32/33)	AT0000A3HGD0		EUR	3.000	0	0	%	100,000	3.000.000,00	0,90
0,1500 % EUROFIMA EO-Medium-Term Notes 2019(34)	XS2055744689		EUR	3.500	0	0	%	76,982	2.694.370,00	0,81
3,7320 % Eurogrid GmbH MTN v.2024(2024/2035) Reg.S	XS2919680236		EUR	700	0	0	%	99,648	697.536,00	0,21
1,1250 % Ferrovie dello Stato Ital.SpA EO-Medium-Term Notes 2019(26)	XS2026171079		EUR	1.000	0	0	%	99,057	990.570,00	0,30
3,7500 % Ferrovie dello Stato Ital.SpA EO-Medium-Term Notes 2022(27)	XS2532681074		EUR	1.000	0	0	%	101,828	1.018.280,00	0,31
3,2500 % Fingrid Oyj EO-Medium-Term Notes 24(24/34)	XS2784700671		EUR	1.000	0	0	%	99,368	993.680,00	0,30
1,3750 % Global Switch Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2020(20/30)	XS2241825111		EUR	1.500	0	0	%	94,672	1.420.080,00	0,43
0,4000 % Ile-de-France Mobilités EO-Medium-Term Notes 2021(31)	FR0014003OC5		EUR	2.000	0	0	%	86,501	1.730.020,00	0,52
3,0500 % Ile-de-France Mobilités EO-Medium-Term Notes 2023(33)	FR001400FIM6		EUR	600	0	0	%	98,426	590.556,00	0,18
1,8750 % Infrastrutt. Wireless Italiane EO-Medium-Term Nts 2020(20/26)	XS2200215213		EUR	602	0	0	%	99,524	599.134,48	0,18
1,6250 % Infrastrutt. Wireless Italiane EO-Medium-Term Nts 2020(20/28)	XS2244936659		EUR	1.000	0	0	%	96,117	961.170,00	0,29
3,7500 % Infrastrutt. Wireless Italiane EO-Medium-Term Nts 2025(25/30)	XS3040316971		EUR	1.500	0	0	%	101,778	1.526.670,00	0,46
1,3750 % La Banque Postale EO-Non-Pref. M.-T.Nts 2019(29)	FR0013415692		EUR	2.300	0	0	%	94,953	2.183.919,00	0,66
1,3750 % La Poste EO-Medium-Term Notes 2020(32)	FR0013508694		EUR	4.100	0	0	%	89,208	3.657.528,00	1,10
3,0000 % Landesbank Baden-Württemberg Hyp.-Pfandbr. v.23(33)	DE000BHY0GM2		EUR	2.000	0	0	%	101,247	2.024.940,00	0,61
0,3750 % Landesbank Baden-Württemberg Inh.-Schv. v.21(31)	DE000BHY0SL9		EUR	1.800	0	0	%	86,527	1.557.486,00	0,47
1,1250 % Landesbank Baden-Württemberg Inh.-Schv.Ser.114 v.17(27)	DE000BHY0GS9		EUR	1.200	0	0	%	96,784	1.161.408,00	0,35
2,6250 % Landwirtschaftliche Rentenbank Med.T.Nts. v25(2032)	XS3112555258		EUR	2.000	0	0	%	99,578	1.991.560,00	0,60
0,3750 % Legrand S.A. EO-Obl. 2021(21/31)	FR0014005OK3		EUR	2.000	0	0	%	85,614	1.712.280,00	0,52
3,5000 % Legrand S.A. EO-Obl. 2024(24/34)	FR001400QQ30		EUR	2.000	0	0	%	101,196	2.023.920,00	0,61
3,1250 % Møre Boligkreditt AS EO-Mortg.Cov. M.-T.Nts 22(27)	XS2556223233		EUR	1.000	0	0	%	101,200	1.012.000,00	0,30
3,2500 % Münchener Hypothekenbank MTN-HPF Ser.2039 v.23(28)	DE000MHB37J6		EUR	1.500	0	0	%	102,650	1.539.750,00	0,46
3,0000 % Münchener Hypothekenbank MTN-HPF Ser.2041 v.24(34)	DE000MHB38J4		EUR	600	0	0	%	100,733	604.398,00	0,18
0,3750 % Münchener Hypothekenbank MTN-IHS Serie 1927 v.21(29)	DE000MHB64E1		EUR	2.700	0	0	%	91,916	2.481.732,00	0,75
0,7500 % Municipality Finance PLC EO-Medium-Term Notes 2017(27)	XS1692485912		EUR	750	0	0	%	97,375	730.312,50	0,22
3,0000 % Municipality Finance PLC EO-Medium-Term Nts 2023(28)	XS2590268814		EUR	2.000	0	0	%	101,879	2.037.580,00	0,61
0,2500 % National Grid PLC EO-Medium Term Nts 2021(21/28)	XS2381853279		EUR	1.000	0	0	%	93,465	934.650,00	0,28
3,5000 % NBN Co Ltd. EO-Medium-Term Nts 2024(24/30)	XS2788379126		EUR	1.000	0	0	%	102,449	1.024.490,00	0,31
2,7500 % Nederlandse Waterschapsbank NV EO-Medium-Term Notes 2022(27	XS2553554812		EUR	1.000	0	0	%	101,111	1.011.110,00	0,30
3,0000 % Nederlandse Waterschapsbank NV EO-Medium-Term Nts 2023(33)	XS2613821300		EUR	2.000	0	0	%	100,942	2.018.840,00	0,61
2,6250 % Nordea Mortgage Bank PLC EO-Med.-Term Cov. Bds 2022(25)	XS2561746855		EUR	2.000	0	0	%	100,100	2.002.000,00	0,60
0,5000 % Nordic Investment Bank EO-Med.-Term Nts 2018(25)	XS1815070633		EUR	1.500	0	0	%	99,870	1.498.050,00	0,45
0,5000 % NRW.BANK MTN-IHS Ausg. 0AE v.17(27)	DE000NWB0AE6		EUR	1.500	0	0	%	96,717	1.450.755,00	0,44
1,6250 % NRW.BANK MTN-IHS Ausg. 0AR v.22(32)	DE000NWB0AR8		EUR	2.100	0	0	%	92,893	1.950.753,00	0,59

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
2,8750 % NZ Local Government Fdg A.Ltd. EO-Medium-Term Notes 2025(30)	XS3037674952		EUR	2.000	0	0	%	100,905	2.018.100,00	0,61
0,1250 % Oberbank AG EO-Medium-Term Notes 2021(31)	AT0000A2RZH2		EUR	2.500	0	0	%	84,875	2.121.875,00	0,64
1,5000 % Orsted A/S EO-Med.-Term Notes 2017(17/29)	XS1721760541		EUR	5.000	0	0	%	93,575	4.678.750,00	1,41
0,9000 % Portugal, Republik EO-Obr. 2020(35)	PTOTENOE0034		EUR	3.000	0	0	%	80,932	2.427.960,00	0,73
0,8750 % Régie Auton.Transp. Par.(RATP) EO-Medium-Term Notes 2017(27)	FR0013264488		EUR	1.000	0	0	%	97,749	977.490,00	0,29
0,3500 % Régie Auton.Transp. Par.(RATP) EO-Medium-Term Notes 2019(29)	FR0013426731		EUR	800	0	0	%	91,710	733.680,00	0,22
3,3750 % Scot.Hydro-Electric Trans.PLC EO-Med.-Term Notes 2024(24/32)	XS2894895684		EUR	1.600	0	0	%	100,186	1.602.976,00	0,48
2,3750 % Signify N.V. EO-Notes 2020(20/27)	XS2128499105		EUR	2.000	0	0	%	99,630	1.992.600,00	0,60
0,8750 % SNCF Réseau S.A. EO-Medium-Term-Notes 2019(29)	XS1938381628		EUR	1.000	0	0	%	94,388	943.880,00	0,28
0,8750 % SNCF S.A. EO-Medium-Term Nts 2020(51)	FR0014000C08		EUR	2.500	0	0	%	44,692	1.117.300,00	0,34
3,1250 % SNCF S.A. EO-Medium-Term Nts 2022(27)	FR001400DNU4		EUR	800	0	0	%	101,619	812.952,00	0,24
1,1250 % Société des Grands Projets EO-Med.-Term Nts 2018(28)	FR0013372299		EUR	1.000	0	0	%	96,140	961.400,00	0,29
0,7000 % Société des Grands Projets EO-Medium-Term Notes 2020(60)	FR00140005R4		EUR	1.400	0	0	%	34,282	479.948,00	0,14
0,1250 % SPAREBANK 1 ØSTLANDET EO-Preferred Med.-T.Nts 21(28)	XS2308586911		EUR	2.000	0	0	%	94,410	1.888.200,00	0,57
4,8750 % SpareBank 1 Sor-Norge ASA EO-Non-Pref. Med.-T.Nts 23(28)	XS2671251127		EUR	2.000	0	0	%	106,153	2.123.060,00	0,64
0,3750 % SpareBank 1 Sor-Norge ASA EO-Non-Pref.FLR MTN2021(26/27)	XS2363982344		EUR	2.500	0	0	%	98,455	2.461.375,00	0,74
3,1250 % Sparebanken Norge Boligkred.AS EO-Mortg.Cov. MTN 2022(25)	XS2555209381		EUR	1.100	0	0	%	100,131	1.101.441,00	0,33
0,7500 % Stadshypotek AB EO-Med.-T. Hyp.-Pfandbr.17(27)	XS1709509258		EUR	1.000	0	0	%	96,929	969.290,00	0,29
3,1250 % Stadshypotek AB EO-Med.-T. Hyp.-Pfandbr.23(28)	XS2607344079		EUR	1.400	0	0	%	101,896	1.426.544,00	0,43
1,5000 % Statkraft AS EO-Medium-Term Nts 2015(29/30)	XS1207005023		EUR	2.100	0	0	%	94,220	1.978.620,00	0,60
3,1250 % Statkraft AS EO-Medium-Term Nts 2023(23/31)	XS2726853554		EUR	2.000	0	0	%	100,280	2.005.600,00	0,60
3,7500 % Statkraft AS EO-Medium-Term Nts 2024(24/39)	XS2779793061		EUR	1.000	0	0	%	100,994	1.009.940,00	0,30
0,0000 % Stedin Holding N.V. EO-Medium-Term Nts 2021(21/26)	XS2407985220		EUR	500	0	0	%	97,393	486.965,00	0,15
2,3750 % Stedin Holding N.V. EO-Medium-Term Nts 2022(22/30)	XS2487016250		EUR	500	0	0	%	98,075	490.375,00	0,15
3,6250 % Stedin Holding N.V. EO-Medium-Term Nts 2024(24/31)	XS2841150316		EUR	2.000	0	0	%	103,026	2.060.520,00	0,62
1,8750 % Storebrand Livsforsikring AS EO-FLR Notes 2021(31/51)	XS2325328313		EUR	2.000	0	0	%	89,836	1.796.720,00	0,54
1,7500 % Talanx AG FLR-Nachr.-MTN. v.21(32/42)	XS2411241693		EUR	1.200	0	0	%	89,237	1.070.844,00	0,32
0,1250 % TenneT Netherlands B.V. EO-Med.-Term Notes 2021(21/27)	XS2348325221		EUR	1.000	0	0	%	95,432	954.320,00	0,29
1,3750 % TenneT Netherlands B.V. EO-Medium-Term Nts 2017(17/29)	XS1632897929		EUR	2.000	0	0	%	96,235	1.924.700,00	0,58
1,0000 % Terna Rete Elettrica Nazio.SpA EO-Medium-Term Notes 2019(26)	XS1980270810		EUR	2.000	0	0	%	99,367	1.987.340,00	0,60
0,7500 % Terna Rete Elettrica Nazio.SpA EO-Medium-Term Notes 2020(32)	XS2209023402		EUR	2.000	0	0	%	84,906	1.698.120,00	0,51
3,5000 % Terna Rete Elettrica Nazio.SpA EO-Medium-Term Nts 2024(24/31)	XS2748847204		EUR	1.000	0	0	%	101,791	1.017.910,00	0,31
3,0000 % Terna Rete Elettrica Nazio.SpA EO-Medium-Term Nts 2025(25/31)	XS3128477521		EUR	1.000	0	0	%	99,335	993.350,00	0,30
2,2500 % Triodos Bank NV EO-FLR Notes 2021(26/32)	XS2401175927		EUR	3.000	0	0	%	98,000	2.940.000,00	0,89
3,2500 % Verbund AG EO-Notes 2024(24/31)	XS2821745374		EUR	500	0	0	%	101,839	509.195,00	0,15

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
1,5000 % Vestas Wind Systems Finance BV EO-Med.-Term Notes 2022(22/29)	XS2449928543		EUR	3.000	0	0	%	95,278	2.858.340,00	0,86
3,6250 % Volksbank Wien AG EO-FLR Pref.MTN 2025(30/31)	AT000B122403		EUR	2.000	2.000	0	%	99,989	1.999.780,00	0,60
4,7500 % Volksbank Wien AG EO-Preferred Med.-T.Nts 23(27)	AT000B122155		EUR	1.500	0	0	%	103,094	1.546.410,00	0,47
3,3750 % Wüstenrot Bausparkasse AG MTN-HPF Serie 20 v. 23(28)	DE000WBP0BK9		EUR	4.000	0	0	%	102,825	4.113.000,00	1,24
2,8750 % Wüstenrot Bausparkasse AG MTN-HPF Serie 24 v. 25(33)	DE000WBP0BP8		EUR	1.300	1.300	0	%	99,620	1.295.060,00	0,39
8,5500 % Scatec ASA NK-FLR Notes 2024(24/28)	NO0013144964		NOK	14.000	0	0	%	104,633	1.249.626,36	0,38
3,7500 % Council of Europe Developm.Bk DL-Medium-Term Notes 2023(26)	US222213BC32		USD	2.000	0	0	%	99,893	1.700.451,10	0,51
2,5000 % MTR Corp. [C.I.] Ltd. DL-Med.-Term Nts 2016(26)	XS1509084775		USD	1.000	0	0	%	98,480	838.199,00	0,25
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							**EUR**		**31.170.184,52**	**9,39**
Aktien							**EUR**		**359.662,76**	**0,11**
Erlebnis Akademie AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0001644565		STK	11.000	0	0	EUR	4,480	49.280,00	0,01
ITM Power PLC Registered Shares LS -,05	GB00B0130H42		STK	370.000	0	0	GBP	0,732	310.382,76	0,09
Verzinsliche Wertpapiere							**EUR**		**30.810.521,76**	**9,28**
0,0000 % Africa GreenTec Asset GmbH Anleihe v.17(24-37)	DE000A2GSGF9		EUR	200	0	0	%	58,898	110.139,26	0,03
3,6250 % Amprion GmbH MTN v. 2024 (2031/2031)	DE000A383BP6		EUR	500	0	0	%	102,395	511.975,00	0,15
2,7500 % Amprion GmbH MTN v. 2025(2029/2029)	DE000A460N20		EUR	900	900	0	%	99,651	896.859,00	0,27
3,0000 % Amprion GmbH MTN v. 2025(2029/2029)	DE000A4DFUE3		EUR	200	0	900	%	100,479	200.958,00	0,06
0,8750 % Aquafin N.V. EO-Medium-Term Notes 2020(30)	BE0002699800		EUR	3.000	0	0	%	88,757	2.662.710,00	0,80
1,6250 % ASML Holding N.V. EO-Notes 2016(16/27)	XS1527556192		EUR	1.000	0	0	%	98,851	988.510,00	0,30
0,6250 % ASML Holding N.V. EO-Notes 2020(20/29)	XS2166219720		EUR	3.000	0	0	%	93,529	2.805.870,00	0,85
2,2500 % ASML Holding N.V. EO-Notes 2022(22/32)	XS2473687106		EUR	500	0	0	%	97,246	486.230,00	0,15
3,6250 % ASR Nederland N.V. EO-Bonds 2023(23/28)	XS2694995163		EUR	500	0	0	%	102,831	514.155,00	0,15
0,8300 % Chile, Republik EO-Bonds 2019(31/31)	XS1843433639		EUR	500	0	0	%	87,678	438.390,00	0,13
1,3750 % Deutsche Bahn AG Medium-Term Notes 2018(31/31)	XS1885608817		EUR	1.000	0	0	%	92,999	929.990,00	0,28
1,8750 % Deutsche Bahn AG Medium-Term Notes 2022(30)	XS2484327999		EUR	2.250	0	0	%	96,968	2.181.780,00	0,66
1,6000 % Deutsche Bahn AG Sub.-FLR-Nts.v.19(29/unb.)	XS2010039548		EUR	900	0	0	%	93,584	842.256,00	0,25
3,9760 % East Japan Railway Co. EO-Medium-Term Notes 2023(32)	XS2673433814		EUR	1.300	0	0	%	105,305	1.368.965,00	0,41
3,6250 % Elia Transm. Belgium N.V. EO-Medium-Term Nts 2023(23/33)	BE6340849569		EUR	1.200	0	0	%	102,500	1.230.000,00	0,37
3,7500 % Elia Transm. Belgium N.V. EO-Medium-Term Nts 2024(24/36)	BE6349118800		EUR	1.000	0	0	%	100,879	1.008.790,00	0,30
0,2500 % Equinix Inc. EO-Notes 2021(21/27)	XS2304340263		EUR	2.000	0	0	%	96,767	1.935.340,00	0,58

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
0,1250 % Hamburger Hochbahn AG Anleihe v.2021(2030/2031)	XS2233088132		EUR	5.000	0	0	%	86,156	4.307.800,00	1,30
0,0000 % Hylea Group S.A. EO-Anl. 2017(22)	DE000A19S801		EUR	250	0	0	%	0,111	277,50	0,00
3,3750 % Kommuninvest i Sverige AB EO-Med.-Term Nts 2023(27)	XS2597673263		EUR	600	0	0	%	101,569	609.414,00	0,18
2,8750 % Kommuninvest i Sverige AB EO-Med.-Term Nts 2023(30)	XS2625986836		EUR	1.200	0	0	%	101,106	1.213.272,00	0,37
2,6250 % Kommuninvest i Sverige AB EO-Medium-Term Notes 2025(32)	XS3170900131		EUR	1.700	1.700	0	%	99,125	1.685.125,00	0,51
8,0000 % SoWiTec group GmbH Inh.-Schv. v.2023(2026/2028)	DE000A30V6L2		EUR	300	0	0	%	68,000	204.000,00	0,06
1,3750 % Telia Company AB EO-FLR Securities 2020(26/81)	XS2082429890		EUR	2.500	0	0	%	99,254	2.481.350,00	0,75
2,5000 % Volvo Car AB EO-Med.-Term Nts 2020(20/27)	XS2240978085		EUR	1.000	0	0	%	99,462	994.620,00	0,30
4,2000 % Volvo Car AB EO-Medium-Term Nts 2025(25/29)	XS3088627982		EUR	200	0	0	%	100,873	201.746,00	0,06
Nichtnotierte Wertpapiere							**EUR**		**1.598.000,00**	**0,48**
Verzinsliche Wertpapiere							**EUR**		**1.598.000,00**	**0,48**
0,0000 % Länsförsäkringar Bank AB EO-Preferred MTN 2025(28)	XS3198655279		EUR	1.600	1.600	0	%	99,875	1.598.000,00	0,48
Summe Wertpapiervermögen							**EUR**		**324.539.325,69**	**97,74**

Jahresbericht
GLS Bank Klimafonds

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
Derivate							**EUR**		**6.021,79**	**0,00**
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)										
Devisen-Derivate							**EUR**		**6.021,79**	**0,00**
Forderungen/Verbindlichkeiten										
Währungsterminkontrakte							**EUR**		**6.021,79**	**0,00**
FUTURE CROSS RATE EUR/USD 15.12.25 CME		352	USD	2.500.000			USD	1,180	6.021,79	0,00

Jahresbericht
GLS Bank Klimafonds

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**		**5.308.611,08**	**1,60**	
Bankguthaben							**EUR**		**5.308.611,08**	**1,60**	
EUR - Guthaben bei:											
DZ Bank AG			EUR	5.148.145,30			%	100,000	5.148.145,30	1,55	
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:											
DZ Bank AG			USD	188.531,25			%	100,000	160.465,78	0,05	
Sonstige Vermögensgegenstände							**EUR**		**2.471.620,65**	**0,74**	
Zinsansprüche			EUR	2.287.497,17					2.287.497,17	0,69	
Dividendenansprüche			EUR	141.338,77					141.338,77	0,04	
Quellensteueransprüche			EUR	42.784,71					42.784,71	0,01	
Sonstige Verbindlichkeiten							**EUR**		**-296.107,26**	**-0,09**	
Verwaltungsvergütung			EUR	-271.126,78					-271.126,78	-0,08	
Verwahrstellenvergütung			EUR	-8.084,03					-8.084,03	0,00	
Prüfungskosten			EUR	-11.083,33					-11.083,33	0,00	
Veröffentlichungskosten			EUR	-1.600,00					-1.600,00	0,00	
Variation Margin			EUR	-4.213,12					-4.213,12	0,00	
Fondsvermögen							**EUR**		**332.029.471,95**	**100,00**	**1)**

Jahresbericht
GLS Bank Klimafonds

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 Klimafonds AK A										
Anteilwert							EUR		102,40	
Ausgabepreis							EUR		104,96	
Rücknahmepreis							EUR		102,40	
Anzahl Anteile							STK		2.100.792	
GLS Bank Klimafonds AK B										
Anteilwert							EUR		1.039,91	
Ausgabepreis							EUR		1.050,31	
Rücknahmepreis							EUR		1.039,91	
Anzahl Anteile							STK		72.441	
GLS Bank Klimafonds AK T										
Anteilwert							EUR		103,57	
Ausgabepreis							EUR		103,57	
Rücknahmepreis							EUR		103,57	
Anzahl Anteile							STK		370.755	
GLS Bank Klimafonds AK E										
Anteilwert							EUR		94,10	
Ausgabepreis							EUR		96,45	
Rücknahmepreis							EUR		94,10	
Anzahl Anteile							STK		33.804	

Fußnoten:

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

Jahresbericht
GLS Bank Klimafonds

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 30.09.2025	
Canadische Dollar CD	(CAD)	1,6345000	= 1 EUR (EUR)
Dänische Kronen DK	(DKK)	7,4644000	= 1 EUR (EUR)
Britische Pfund LS	(GBP)	0,8726000	= 1 EUR (EUR)
Japanische Yen YN	(JPY)	173,4975000	= 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)

Marktschlüssel

Terminbörsen

352	Chicago - CME Globex

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					
Verzinsliche Wertpapiere					
3,6250 % Achmea B.V. EO-Medium-Term Nts 2022(25/25)	XS2560411543	EUR	0	500	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
Aktien					
STEICO SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0LR936	STK	0	11.979	

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 Klimafonds AK A

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 01.08.2025 bis 30.09.2025

				insgesamt	je Anteil
I. Erträge					
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)			EUR	0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)			EUR	104.454,13	0,05
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren			EUR	82.558,64	0,04
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)			EUR	418.417,43	0,20
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland			EUR	19.151,21	0,01
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	0,00	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer			EUR	5.491,44	0,00
11. Sonstige Erträge			EUR	0,00	0,00
Summe der Erträge			**EUR**	**630.072,84**	**0,30**
II. Aufwendungen					
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen			EUR	0,00	0,00
2. Verwaltungsvergütung			EUR	-407.528,66	-0,19
- Verwaltungsvergütung	EUR	-407.528,66			
- Beratungsvergütung	EUR	0,00			
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00			
3. Verwahrstellenvergütung			EUR	-10.665,51	-0,01
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten			EUR	-6.289,11	0,00
5. Sonstige Aufwendungen			EUR	1.256,73	0,00
- Depotgebühren	EUR	0,00			
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	1.371,63			
- Sonstige Kosten	EUR	-114,90			
Summe der Aufwendungen			**EUR**	**-423.226,55**	**-0,20**
III. Ordentlicher Nettoertrag			**EUR**	**206.846,29**	**0,10**
IV. Veräußerungsgeschäfte					
1. Realisierte Gewinne			EUR	1.264.542,63	0,60
2. Realisierte Verluste			EUR	-177.241,03	-0,08
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften			**EUR**	**1.087.301,60**	**0,52**
V. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres			**EUR**	**1.294.147,89**	**0,62**

1.	Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne			EUR	24.670,47	0,01
2.	Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste			EUR	541.922,56	0,26
VI.	**Nicht realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres**			**EUR**	**566.593,03**	**0,27**
VII.	**Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres**			**EUR**	**1.860.740,92**	**0,89**

Entwicklung des Sondervermögens 2025

I.	**Wert des Sondervermögens am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres**			**EUR**	**214.572.131,14**
1.	Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			EUR	0,00
2.	Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3.	Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	-1.319.750,85
	a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	1.161.864,77		
	b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-2.481.615,62		
4.	Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	4.739,82
5.	Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres			EUR	1.860.740,92
	davon nicht realisierte Gewinne	EUR	24.670,47		
	davon nicht realisierte Verluste	EUR	541.922,56		
II.	**Wert des Sondervermögens am Ende des Rumpfgeschäftsjahres**			**EUR**	**215.117.861,03**

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

			insgesamt	je Anteil
I.	**Für die Ausschüttung verfügbar**	**EUR**	**8.730.641,42**	**4,17**
1.	Vortrag aus Vorjahr	EUR	7.286.635,65	3,48
2.	Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	1.294.147,89	0,62
3.	Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	149.857,88	0,07
II.	**Nicht für die Ausschüttung verwendet**	**EUR**	**4.949.216,32**	**2,37**
1.	Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2.	Vortrag auf neue Rechnung	EUR	4.949.216,32	2,37
III.	**Gesamtausschüttung**	**EUR**	**3.781.425,11**	**1,80**
1.	Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2.	Endausschüttung	EUR	3.781.425,11	1,80

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

Jahresbericht
GLS Bank Klimafonds AK A

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2022/2023	Stück	2.289.589	EUR	227.422.041,30	EUR	99,33
2023/2024	Stück	2.240.127	EUR	227.980.541,09	EUR	101,77
2024/2025	Stück	2.113.750	EUR	214.572.151,37	EUR	101,51
2025	Stück	2.100.792	EUR	215.117.861,03	EUR	102,40

Jahresbericht
GLS Bank Klimafonds AK B

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 01.08.2025 bis 30.09.2025

				insgesamt	je Anteil
I. Erträge					
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)			EUR	0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)			EUR	36.563,36	0,50
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren			EUR	28.887,91	0,40
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)			EUR	146.409,08	2,02
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland			EUR	6.700,62	0,09
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	0,00	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer			EUR	1.922,53	0,03
11. Sonstige Erträge			EUR	0,00	0,00
Summe der Erträge			**EUR**	**220.483,50**	**3,04**
II. Aufwendungen					
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen			EUR	0,00	0,00
2. Verwaltungsvergütung			EUR	-86.190,87	-1,19
- Verwaltungsvergütung	EUR	-86.190,87			
- Beratungsvergütung	EUR	0,00			
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00			
3. Verwahrstellenvergütung			EUR	-3.725,68	-0,05
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten			EUR	-657,66	-0,01
5. Sonstige Aufwendungen			EUR	99,15	0,00
- Depotgebühren	EUR	0,00			
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	139,35			
- Sonstige Kosten	EUR	-40,20			
Summe der Aufwendungen			**EUR**	**-90.475,06**	**-1,25**
III. Ordentlicher Nettoertrag			**EUR**	**130.008,44**	**1,79**
IV. Veräußerungsgeschäfte					
1. Realisierte Gewinne			EUR	442.456,41	6,11
2. Realisierte Verluste			EUR	-62.021,95	-0,86
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften			**EUR**	**380.434,46**	**5,25**
V. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres			**EUR**	**510.442,90**	**7,04**

1.	Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne			EUR	-119.665,52	-1,65
2.	Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste			EUR	317.866,54	4,39
VI.	**Nicht realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres**			**EUR**	**198.201,02**	**2,74**
VII.	**Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres**			**EUR**	**708.643,92**	**9,78**

Entwicklung des Sondervermögens 2025

I.	**Wert des Sondervermögens am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres**			**EUR**	**74.551.724,29**
1.	Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			EUR	0,00
2.	Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3.	Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	70.977,04
	a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	461.890,83		
	b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-390.913,79		
4.	Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	364,02
5.	Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres			EUR	708.643,92
	davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-119.665,52		
	davon nicht realisierte Verluste	EUR	317.866,54		
II.	**Wert des Sondervermögens am Ende des Rumpfgeschäftsjahres**			**EUR**	**75.331.709,27**

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

			insgesamt	je Anteil
I.	**Für die Ausschüttung verfügbar**	**EUR**	**3.975.163,86**	**54,86**
1.	Vortrag aus Vorjahr	EUR	3.412.284,54	47,10
2.	Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	510.442,90	7,04
3.	Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	52.436,41	0,72
II.	**Nicht für die Ausschüttung verwendet**	**EUR**	**2.381.464,04**	**32,86**
1.	Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2.	Vortrag auf neue Rechnung	EUR	2.381.464,04	32,86
III.	**Gesamtausschüttung**	**EUR**	**1.593.699,82**	**22,00**
1.	Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2.	Endausschüttung	EUR	1.593.699,82	22,00

*) 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 Klimafonds AK B

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2022/2023	Stück	79.765	EUR	79.656.357,79	EUR	998,64
2023/2024	Stück	79.935	EUR	82.169.100,06	EUR	1.027,95
2024/2025	Stück	72.372	EUR	74.551.731,31	EUR	1.030,12
2025	Stück	72.441	EUR	75.331.709,27	EUR	1.039,91

Jahresbericht
GLS Bank Klimafonds AK T

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 01.08.2025 bis 30.09.2025

				insgesamt	je Anteil
I. Erträge					
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)			EUR	0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)			EUR	18.637,74	0,05
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren			EUR	14.725,26	0,04
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)			EUR	74.630,23	0,20
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland			EUR	3.415,56	0,01
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	0,00	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer			EUR	979,99	0,00
11. Sonstige Erträge			EUR	0,00	0,00
Summe der Erträge			**EUR**	**112.388,78**	**0,30**
II. Aufwendungen					
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen			EUR	0,00	0,00
2. Verwaltungsvergütung			EUR	-43.492,02	-0,11
- Verwaltungsvergütung	EUR	-43.492,02			
- Beratungsvergütung	EUR	0,00			
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00			
3. Verwahrstellenvergütung			EUR	-1.879,91	-0,01
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten			EUR	-293,91	0,00
5. Sonstige Aufwendungen			EUR	-414,45	0,00
- Depotgebühren	EUR	0,00			
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-394,27			
- Sonstige Kosten	EUR	-20,19			
Summe der Aufwendungen			**EUR**	**-46.080,29**	**-0,12**
III. Ordentlicher Nettoertrag			**EUR**	**66.308,49**	**0,18**
IV. Veräußerungsgeschäfte					
1. Realisierte Gewinne			EUR	225.536,52	0,61
2. Realisierte Verluste			EUR	-31.614,93	-0,09
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften			**EUR**	**193.921,59**	**0,52**
V. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres			**EUR**	**260.230,09**	**0,70**

1.	Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne			EUR	441.138,92	1,19
2.	Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste			EUR	-338.013,70	-0,91
VI.	**Nicht realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres**			**EUR**	**103.125,22**	**0,28**
VII.	**Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres**			**EUR**	**363.355,31**	**0,98**

Entwicklung des Sondervermögens 2025

I.	**Wert des Sondervermögens am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres**			**EUR**	**37.129.265,32**
1.	Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			EUR	0,00
2.	Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3.	Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	908.754,49
	a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	1.599.651,07		
	b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-690.896,58		
4.	Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	-2.330,13
5.	Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres			EUR	363.355,31
	davon nicht realisierte Gewinne	EUR	441.138,92		
	davon nicht realisierte Verluste	EUR	-338.013,70		
II.	**Wert des Sondervermögens am Ende des Rumpfgeschäftsjahres**			**EUR**	**38.399.044,99**

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

				insgesamt	je Anteil
I.	**Für die Wiederanlage verfügbar**				
1.	Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres		EUR	260.230,09	0,70
2.	Zuführung aus dem Sondervermögen		EUR	0,00	0,00
3.	Steuerabschlag für das Rumpfgeschäftsjahr		EUR	0,00	0,00
II.	**Wiederanlage**		**EUR**	**260.230,09**	**0,70**

Jahresbericht
GLS Bank Klimafonds AK T

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2022/2023	Stück	257.245	EUR	24.733.991,37	EUR	96,15
2023/2024	Stück	333.865	EUR	33.644.727,36	EUR	100,77
2024/2025	Stück	361.901	EUR	37.129.268,82	EUR	102,60
2025	Stück	370.755	EUR	38.399.044,99	EUR	103,57

Jahresbericht
GLS Bank Klimafonds AK E

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 01.08.2025 bis 30.09.2025

				insgesamt	je Anteil
I. Erträge					
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)			EUR	0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)			EUR	1.544,99	0,05
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren			EUR	1.222,60	0,03
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)			EUR	6.196,06	0,18
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland			EUR	283,69	0,01
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	0,00	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer			EUR	81,15	0,00
11. Sonstige Erträge			EUR	0,00	0,00
Summe der Erträge			**EUR**	**9.328,48**	**0,27**
II. Aufwendungen					
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen			EUR	0,00	0,00
2. Verwaltungsvergütung			EUR	-6.821,59	-0,20
- Verwaltungsvergütung	EUR	-6.821,59			
- Beratungsvergütung	EUR	0,00			
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00			
3. Verwahrstellenvergütung			EUR	-157,80	0,00
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten			EUR	-23,26	0,00
5. Sonstige Aufwendungen			EUR	-6.649,62	-0,20
- Depotgebühren	EUR	0,00			
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	17,88			
- Sonstige Kosten	EUR	-6.667,50			
- davon Vertriebskosten	EUR	-6.665,80			
Summe der Aufwendungen			**EUR**	**-13.652,27**	**-0,40**
III. Ordentliches Nettoergebnis			**EUR**	**-4.323,79**	**-0,13**
IV. Veräußerungsgeschäfte					
1. Realisierte Gewinne			EUR	18.722,15	0,55
2. Realisierte Verluste			EUR	-2.624,17	-0,08
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften			**EUR**	**16.097,98**	**0,47**
V. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres			**EUR**	**11.774,19**	**0,34**

1.	Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne			EUR	-4.815,95	-0,14
2.	Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste			EUR	13.266,92	0,39
VI.	**Nicht realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres**			**EUR**	**8.450,97**	**0,25**
VII.	**Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres**			**EUR**	**20.225,16**	**0,59**

Entwicklung des Sondervermögens 2025

I.	**Wert des Sondervermögens am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres**			**EUR**	**3.208.553,71**
1.	Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			EUR	0,00
2.	Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3.	Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	-47.947,82
	a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	1.123,45		
	b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-49.071,27		
4.	Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	25,61
5.	Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres			EUR	20.225,16
	davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-4.815,95		
	davon nicht realisierte Verluste	EUR	13.266,92		
II.	**Wert des Sondervermögens am Ende des Rumpfgeschäftsjahres**			**EUR**	**3.180.856,66**

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

			insgesamt	je Anteil
I.	**Für die Wiederanlage verfügbar**			
1.	Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	11.774,19	0,34
2.	Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	0,00	0,00
3.	Steuerabschlag für das Rumpfgeschäftsjahr	EUR	0,00	0,00
II.	**Wiederanlage**	**EUR**	**11.774,19**	**0,34**

Jahresbericht
GLS Bank Klimafonds 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	
2022/2023	Stück	42.171	EUR	3.748.855,88	EUR	88,90
2023/2024	Stück	38.023	EUR	3.521.590,40	EUR	92,62
2024/2025	Stück	34.316	EUR	3.208.554,02	EUR	93,50
2025	Stück	33.804	EUR	3.180.856,66	EUR	94,10

Jahresbericht
GLS Bank Klimafonds

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 01.08.2025 bis 30.09.2025

				insgesamt
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)			EUR	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)			EUR	161.200,22
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren			EUR	127.394,41
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)			EUR	645.652,80
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland			EUR	29.551,08
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	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer			EUR	8.475,11
11. Sonstige Erträge			EUR	0,00
Summe der Erträge			**EUR**	**972.273,60**
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen			EUR	0,00
2. Verwaltungsvergütung			EUR	-544.033,14
- Verwaltungsvergütung	EUR	-544.033,14		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung			EUR	-16.428,90
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten			EUR	-7.263,94
5. Sonstige Aufwendungen			EUR	-5.708,19
- Depotgebühren	EUR	0,00		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	1.134,59		
- Sonstige Kosten	EUR	-6.842,79		
- davon Register- und Transferstellenvergütung	EUR	-6.665,80		
Summe der Aufwendungen			**EUR**	**-573.434,17**
III. Ordentlicher Nettoertrag			**EUR**	**398.839,43**
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne			EUR	1.951.257,71
2. Realisierte Verluste			EUR	-273.502,08
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften			**EUR**	**1.677.755,63**
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			**EUR**	**2.076.595,07**

1.	Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		EUR	341.327,92
2.	Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		EUR	535.042,32
VI.	**Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres**		**EUR**	**876.370,24**
VII.	**Ergebnis des Geschäftsjahres**		**EUR**	**2.952.965,31**

Entwicklung des Sondervermögens 2025

I.	**Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres**		**EUR**	**329.461.674,46**
1.	Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		EUR	0,00
2.	Zwischenausschüttungen		EUR	0,00
3.	Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	-387.967,14
	a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR 3.224.530,12		
	b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR -3.612.497,26		
4.	Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	2.799,32
5.	Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	2.952.965,31
	davon nicht realisierte Gewinne	EUR 341.327,92		
	davon nicht realisierte Verluste	EUR 535.042,32		
II.	**Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres**		**EUR**	**332.029.471,95**

Jahresbericht
GLS Bank Klimafonds

Anteilklassenmerkmale im Überblick

Anteilklasse	Mindestanlagesumme in Währung	Ausgabeaufschlag derzeit (Angabe in %) *)	Verwaltungsvergütung derzeit (Angabe in % p.a.) *)	Ertragsverwendung	Währung
GLS Bank Klimafonds AK A	keine	2,50	1,090	Ausschüttung ohne Zwischenausschüttung	EUR
GLS Bank Klimafonds AK B	200.000	1,00	0,840	Ausschüttung ohne Zwischenausschüttung	EUR
GLS Bank Klimafonds AK T	200.000	0,00	0,840	Thesaurierer	EUR
GLS Bank Klimafonds AK E	keine	2,50	1,290	Thesaurierer	EUR

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

Jahresbericht
GLS Bank Klimafonds

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	**EUR**	**2.510.958,38**

die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte
DZ Bank (Broker) DE

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	**97,74**
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	**0,00**

Bei der Ermittlung der Auslastung der Marktrisikoobergrenze für diesen Fonds wendet die Gesellschaft seit 11.11.2020 den qualifizierten Ansatz im Sinne der Derivate-Verordnung anhand eines Vergleichsvermögens an. Die Value-at-Risk-Kennzahlen wurden auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99 % Konfidenzniveau und 1 Tag Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraums von einem Jahr berechnet. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigen Entwicklung von Marktpreisen für das Sondervermögen ergibt.

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko gem. § 37 Abs. 4 DerivateV

kleinster potenzieller Risikobetrag	0,83 %
größter potenzieller Risikobetrag	1,12 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	0,86 %

Im Rumpfgeschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte:	**0,98**

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

DJ Best-In-Class WORLD Total Return (EUR) (ID: XFI000001659 | BB: W1SGITRE)	35,00 %
FTSE World Broad Investment-Grade Total Return (EUR) (ID: XFI000002067 | BB: SBWEU)	65,00 %

Jahresbericht
GLS Bank Klimafonds

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Sonstige Angaben

GLS Bank Klimafonds AK A

Anteilwert	EUR	102,40
Ausgabepreis	EUR	104,96
Rücknahmepreis	EUR	102,40
Anzahl Anteile	STK	2.100.792

GLS Bank Klimafonds AK B

Anteilwert	EUR	1.039,91
Ausgabepreis	EUR	1.050,31
Rücknahmepreis	EUR	1.039,91
Anzahl Anteile	STK	72.441

GLS Bank Klimafonds AK T

Anteilwert	EUR	103,57
Ausgabepreis	EUR	103,57
Rücknahmepreis	EUR	103,57
Anzahl Anteile	STK	370.755

GLS Bank Klimafonds AK E

Anteilwert	EUR	94,10
Ausgabepreis	EUR	96,45
Rücknahmepreis	EUR	94,10
Anzahl Anteile	STK	33.804

Jahresbericht
GLS Bank Klimafonds

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Bewertung

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

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

Für Vermögensgegenstände, die weder zum Handel an einer Börse noch an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in den regulierten Markt oder Freiverkehr einer Börse einbezogen sind oder für die kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden gemäß § 28 KARBV i.V.m. § 168 Absatz 3 KAGB die Verkehrswerte zugrunde gelegt, die sich bei sorgfältiger Einschätzung nach geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten ergeben.
Unter dem Verkehrswert ist der Betrag zu verstehen, zu dem der jeweilige Vermögensgegenstand in einem Geschäft zwischen sachverständigen, vertragswilligen und unabhängigen Geschäftspartnern ausgetauscht werden könnte.

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Gesamtkostenquote

GLS Bank Klimafonds AK A

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt		1,17 %

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

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen	EUR	0,00

GLS Bank Klimafonds AK B

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

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

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen	EUR	0,00

Jahresbericht
GLS Bank Klimafonds

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

GLS Bank Klimafonds AK T

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

GLS Bank Klimafonds AK E

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt		2,57 %

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

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen	EUR	0,00

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

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

Jahresbericht
GLS Bank Klimafonds

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

GLS Bank Klimafonds AK A

Wesentliche sonstige Erträge:	**EUR**	**0,00**
Wesentliche sonstige Aufwendungen:	**EUR**	**0,00**

GLS Bank Klimafonds AK B

Wesentliche sonstige Erträge:	**EUR**	**0,00**
Wesentliche sonstige Aufwendungen:	**EUR**	**0,00**

GLS Bank Klimafonds AK T

Wesentliche sonstige Erträge:	**EUR**	**0,00**
Wesentliche sonstige Aufwendungen:	**EUR**	**0,00**

GLS Bank Klimafonds AK E

Wesentliche sonstige Erträge:	**EUR**	**0,00**
Wesentliche sonstige Aufwendungen:	**EUR**	**6.667,50**
- davon Vertriebskosten	EUR	6.665,80

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

Transaktionskosten	EUR	4.545,03

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

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben zur Mitarbeitervergütung

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 Klimafonds

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 Klimafonds

VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

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

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens GLS Bank Klimafonds - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Rumpfgeschäftsjahr vom 1. August 2025 bis zum 30. September 2025, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. September 2025, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Rumpfgeschäftsjahr vom 1. August 2025 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.

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 Klimafonds

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.

Anteilklassen im Überblick

Erstausgabedatum	
Anteilklasse A	15. August 2017
Anteilklasse B	15. August 2017
Anteilklasse T	1. Juni 2022
Anteilklasse E	1. Dezember 2020

Erstausgabepreise	
Anteilklasse A	EUR 100 zzgl. Ausgabeaufschlag
Anteilklasse B	EUR 1.000 zzgl. Ausgabeaufschlag
Anteilklasse T	EUR 100 zzgl. Ausgabeaufschlag
Anteilklasse E	EUR 100 zzgl. Ausgabeaufschlag

Ausgabeaufschlag	
Anteilklasse A	2,50%
Anteilklasse B	1,00%
Anteilklasse T	keiner
Anteilklasse E	2,50%

Mindestanlagesumme	
Anteilklasse A	keine
Anteilklasse B	EUR 200.000
Anteilklasse T	EUR 200.000 für die Erstanlage
Anteilklasse E	keine

Verwaltungsvergütung*	
Anteilklasse A	derzeit 1,14 % p.a.
Anteilklasse B	derzeit 0,69 % p.a.
Anteilklasse T	derzeit 0,69 % p.a.
Anteilklasse E	derzeit 1,29 % p.a.

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

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

Ertragsverwendung	
Anteilklasse A	ausschüttend
Anteilklasse B	ausschüttend
Anteilklasse T	thesaurierend
Anteilklasse E	thesaurierend

Wertpapier-Kennnummer / ISIN:	
Anteilklasse A	A2DTNA / DE000A2DTNA1
Anteilklasse B	A2DTNB / DE000A2DTNB9
Anteilklasse T	A3DEAJ / DE000A3DEAJ9
Anteilklasse E	A2QCXS / DE000A2QCXS0

*Unterliegt einer Staffelung

Jahresbericht
GLS Bank Klimafonds

Kurzübersicht über die Partner

1. Kapitalverwaltungsgesellschaft
Universal-Investment-Gesellschaft mbH

Hausanschrift:
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:
Markus Bannwart, Mainz
Mathias Heiß, Langen
Dr. André Jäger, Witten
Corinna Jäger, Nidderau
Kurt Jovy, München
Jochen Meyers, Frankfurt am Main

Aufsichtsrat:
Stefan Keitel, (Vorsitzender), Bingen
Ellen Engelhardt, Glauburg
Daniel Fischer, Frankfurt am Main
Katja Müller, Bad Homburg v. d. Höhe
Dr. Thomas Paul, Königstein im Taunus
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. Beratungsgesellschaft
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 Klimafonds

Unternehmenskennung (LEI-Code):
5299000DZAA61X3LLH13

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 66,26 % 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 Klimafonds investiert in Titel, die eine nachhaltige Entwicklung vorantreiben und umwelt- und sozialverträglich wirtschaften. Hierbei 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 Verantwortung, 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), essenzielle Produkte und Dienstleistungen für die Fracking-Industrie sowie essenzielle 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.

Der Fonds wandte folgende Ausschlüsse für Staaten an:

- Staaten, die das Übereinkommen über die Nichtverbreitung von Kernwaffen nicht ratifiziert haben,

- Staaten mit schwerwiegenden Verstößen gegen die demokratischen Rechte und die Menschenrechte (auf Grundlage der Bewertung von Freedom House),

- Staaten, die der Korruption ausgesetzt sind,

- Staaten, in denen die Todesstrafe legal ist,

- Staaten, die das Pariser Abkommen nicht ratifiziert haben,

Nichtunterzeichnung der Genfer Kriegrechtskonventionen

Nichtunterzeichnung der Konvention zur Biologischen Vielfalt

Atomenergie: Erteilung einer Baugenehmigung oder Betriebserlaubnis innerhalb der letzten fünf Jahre

Systematische Folter durch staatliche Organe

<u>Positivkriterien:</u>

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

Bezogen auf Klimakriterien:

- Unternehmen: hohe Klimatransparenz, Aufweisen von niedrigen CO2-Emissionen für das Geschäftsfeld, Definition guter Klimastrategie und Einsparziele
- Staaten: Maßnahmen für die Förderung des Klimaschutzes.

Im Rahmen der Investitionen werden zudem so genannte Grüne Anleihen, Soziale Anleihen sowie Nachhaltigkeitsanleihen (Green, Social and Sustainability Bonds) erworben. Diese berücksichtigen die ICMA Principles (International Capital Market Association). Green, Social und Sustainability Bonds sind Anleihen, deren durch die Emission erhaltene Mittel zur Finanzierung von Projekten eingesetzt werden, welche zum Klima- und Umweltschutz, zu sozialen Zwecken oder zu Nachhaltigkeitszwecken allgemein beitragen.

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 5526,4448
  (Messgröße: Scope 1 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)

- THG-Emissionen 2511,2642
  (Messgröße: Scope 2 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)

- THG-Emissionen 44178,6654

(Messgröße: Scope 3 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)

- THG-Emissionen 8037,7090
  (Messgröße: Scope 1 und 2 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)

- THG-Emissionen 51738,0972
  (Messgröße: Scope 1, 2 und 3 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)

- CO2-Fußabdruck 23,3036
  (Messgröße: CO2-Fußabdruck Scope 1 und 2, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)

- CO2-Fußabdruck 150,0035
  (Messgröße: CO2-Fußabdruck Scope 1, 2 und 3, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)

- THG- Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird 784,6406
  (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 784,6406
  (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 5,34%
  (Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind)

- Anteil des Energieverbrauchs aus nicht erneuerbaren Energiequellen 59,72%
  (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 59,72%
  (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 0,7801
  (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 0,4886

(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 0,8116
  (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 0,1493
  (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 0,0041
  (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 0,0150
  (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 0,4134
  (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 0,2134
  (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 1,38%
  (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 0,0001
  (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 1,4067
  (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 0,42%
  (Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, die keine Richtlinien zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen oder keine Verfahren zur Bearbeitung von Beschwerden wegen Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze und OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen eingerichtet haben)

- Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle 12,73%
  (Messgröße: Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird)

- Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen 39,35%
  (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)

- THG-Emissionsintensität 283,4454
  (Messgröße: THG-Emissionsintensität der Länder, in die investiert wird)

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

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

- Geschäftstätigkeiten und Lieferanten, bei denen ein erhebliches Risiko von Kinderarbeit besteht 1,24%
  (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 31.07.2025 gab es keine Änderung der Ausschlusskriterien. Die Ausschlusskriterien wurden nicht von einem Wirtschaftsprüfer 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**	**30.09.2025**	**31.07.2025**	**31.07.2024**	**31.07.2023**
KLIMAINDIKATOREN UND ANDERE UMWELTBEZOGENE INDIKATOREN					
1. THG-Emissionen	Scope 1 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	5526,4448	4067,3053	n.a.	n.a.
	Scope 2 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	2511,2642	3526,5455	n.a.	n.a.
	Scope 3 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	44178,6654	54798,3942	n.a.	n.a.
	Scope 1 und 2 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	8037,7090	7593,8508	n.a.	n.a.
	Messgröße: Scope 1, 2 und 3 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	51738,0972	62720,8734	n.a.	n.a.
2. CO2-Fußabdruck	CO2-Fußabdruck Scope 1 und 2, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	23,3036	22,9451	22,2181	20,9264
	CO2-Fußabdruck Scope 1, 2 und 3, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	150,0035	189,7625	n.a.	n.a.
3. THG- Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	Scope 1 und 2, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	784,6406	723,8753	n.a.	n.a.
	Scope 1, 2 und 3, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	784,6406	723,8753	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	5,34%	5,11%	0,0478	0,0260
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	59,72%	60,21%	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	59,72%	60,21%	0,6155	0,6918

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	0,7801	n.a.	n.a.	n.a.
	klimaintensive Sektoren NACE B	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
	klimaintensive Sektoren NACE C	0,4886	0,3772	n.a.	n.a.
	klimaintensive Sektoren NACE D	0,8116	0,8560	n.a.	n.a.
	klimaintensive Sektoren NACE E	0,1493	0,9787	n.a.	n.a.
	klimaintensive Sektoren NACE F	0,0041	0,7892	n.a.	n.a.
	klimaintensive Sektoren NACE G	0,0150	1,0260	n.a.	n.a.
	klimaintensive Sektoren NACE H	0,4134	0,4079	n.a.	n.a.
	klimaintensive Sektoren NACE L	0,2134	0,4874	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	1,38%	2,21%	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	0,0001	0,0000	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	1,4067	1,0412	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%	0,86%
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	0,42%	0,62%	0,28%	25,56%
12. Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle	Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird	12,73%	11,08%	13,38%	12,15%
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	39,35%	39,90%	38,47%	37,67%
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%	0,00%

Indikatoren für Investitionen in Staaten und supranationale Organisationen					
15. THG-Emissionsintensität	THG-Emissionsintensität der Länder, in die investiert wird	283,4454	228,2296	n.a.	n.a.
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	0	0	0	0
	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	0,00%	0,00%	0,0000	0,0000
Zusätzliche Indikatoren für die Bereiche Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung					
Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen	**Messgröße**	**30.09.2025**	**31.07.2025**	**31.07.2024**	**31.07.2023**
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)	1,24%	0,62%	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.	0,00%	0,05%
Indikatoren für Investitionen in Staaten und supranationale Organisationen					
Staatsführung	21. Durchschnittlicher Score für Korruption (Bewertung des wahrgenommenen Ausmaßes der Korruption im öffentlichen Sektor anhand eines quantitativen Indikators, der in der Spalte „Erläuterung“ erläutert wird)	n.a.	n.a.	62,7437	61,0155

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 und Anleihen 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. Für Anleihen und Pfandbriefe, für welche explizite Mittelverwendungsinformationen vorliegen, werden stattdessen diese für die Beurteilung herangezogen. Dies betrifft größtenteils GSS Bonds, welche sich aufgrund der Green und/oder der Social Bond Principles unterschiedlichen Projektkategorien zuordnen lassen. Sofern vorhanden, wird für die Beurteilung die Second Party Opinion sowie die GSS-Bond-Berichterstattung des Emittenten herangezogen.

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).

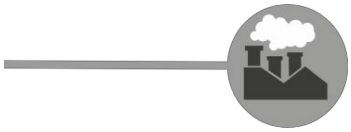
- - - - *Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:*

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.

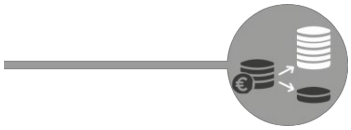
Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden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

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

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 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
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	Information Technology	1,44	Niederlande
1,5000% ORSTED 17/29 MTN	Utilities	1,42	Dänemark
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	Communication Services	1,33	Deutschland
0,1250% HBG.HOCHBAHN ANL 21/31	Industrial	1,30	Deutschland
3,3750% WUESTENROT BAUSPK.PF.20	Finanzen	1,25	Deutschland
1,3750% LA POSTE 20/32 MTN	Industrial	1,11	Frankreich
Alstom S.A. Actions Port. EO 7	Industrials	1,08	Frankreich
2,0000% DT.TELEK.INTL F.18/29 MTN	Communications	1,04	Niederlande
Vossloh AG Inhaber-Aktien o.N.	Industrials	1,03	Deutschland
KION GROUP AG Inhaber-Aktien o.N.	Industrials	0,95	Deutschland
Nordex SE Inhaber-Aktien o.N.	Industrials	0,95	Deutschland
3,2500% ERSTE GR.BK. 25/33 FLRMTN	Financial	0,91	Österreich
2,7500% EIKA B.KRE. 25/32 MTN	Finanzen	0,90	Norwegen
Autodesk Inc. Registered Shares o.N.	Information Technology	0,89	USA
2,2500% TRIODOS BK 21/32 FLR	Financial	0,88	Niederlande

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).

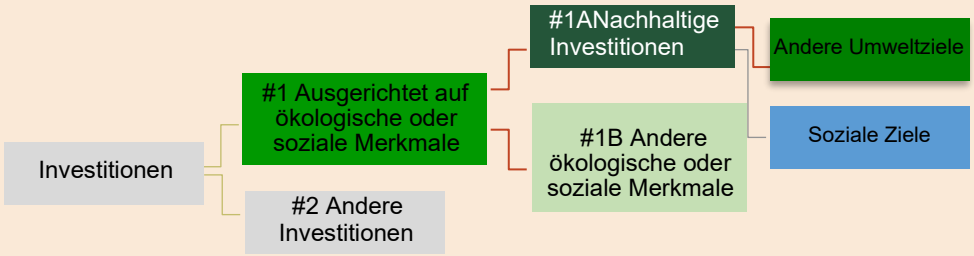
Der Fonds war zum Geschäftsjahresende am 30.09.2025 zu 92,05 % nachhaltigkeitsbezogen in Bezug auf die Anlagen laut Nachhaltigkeitsstrategie des Fonds investiert. Der Prozentsatz weist den Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investments am Fondsvermögen aus.

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 92,05 %
  #1A Nachhaltige Investitionen 66,26 %
  #1B Andere ökologische oder soziale Merkmale 25,79 %
#2 Andere Investitionen 7,95 %



#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
Industrials	26,49
Financial	24,24
Utilities	13,51
Government	8,86
Information Technology	6,33
Communications	3,77
Communication Services	3,43
Energy	2,48
Consumer, Non-cyclical	2,15
Technology	1,29
Health Care	1,04
Pfandbriefe / Covered Bonds	0,93
Consumer Discretionary	0,65
Consumer, Cyclical	0,36
Materials	0,27
Consumer Staples	0,24

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 5,34 %.

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]?

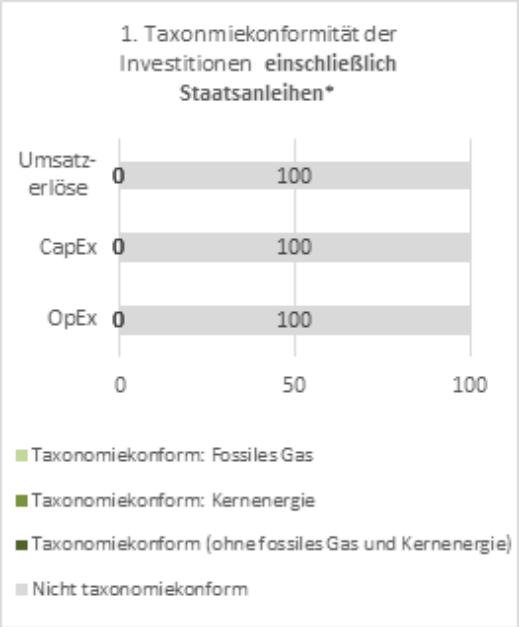
☐ Ja:

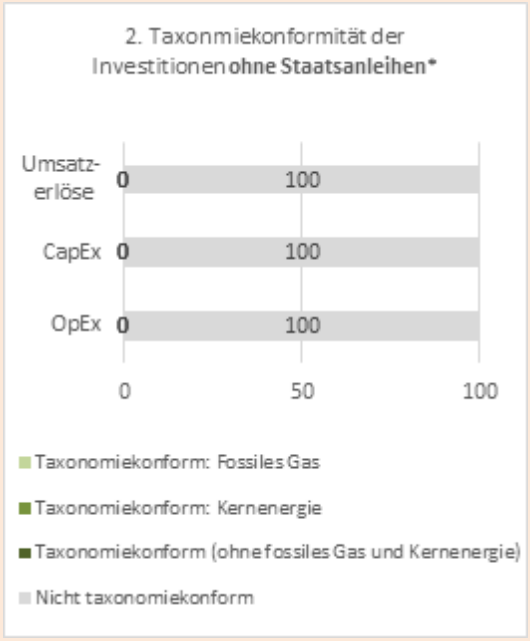
☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

☒ 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*

[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.

- ***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.

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

Der Fonds hat 53,85 % in nachhaltige Anlagen mit ökologischer Zielsetzung investiert.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Fonds hat 12,42 % in nachhaltige Anlagen mit sozialer Zielsetzung investiert.

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.

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.