

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



GLS Bank Klimafonds

JAHRESBERICHT

ZUM 31. JULI 2018

VERWAHRSTELLE:



BERATUNG UND VERTRIEB:



Tätigkeitsbericht

für den Berichtszeitraum vom 15. August 2017 bis 31. Juli 2018

Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

Der Fonds investiert überwiegend in Aktien und Anleihen in- und ausländischer Unternehmen sowie Staaten, die sich als besonders klimafreundlich erweisen. Grundlage hierfür sind zum einen die Anlage- und Finanzierungsgrundsätze der GLS Gemeinschaftsbank e.G.. Berücksichtigt werden sowohl Ausschlusskriterien als auch Positivkriterien. Die Auswahl der Titel erfolgt in einem mehrdimensionalen, integrierten Auswahlprozess. Ausschließlich Werte, die in den drei Dimensionen - menschlich, ökologisch und ökonomisch - dem Nachhaltigkeitsverständnis der GLS Gemeinschaftsbank e.G. entsprechen, werden in das GLS Anlageuniversum aufgenommen. Aus dieser Auswahl investiert der GLS Bank Klimafonds besonders in Unternehmen, die über eine hohe Klimatransparenz verfügen, für ihr Geschäftsfeld niedrige CO₂-Emissionen verzeichnen oder eine gute Klimastrategie und Einsparziele definiert haben. Auch Staaten, die verstärkt Maßnahmen für die Förderung des Klimaschutzes treffen, werden besonders bei den Investitionen berücksichtigt. Im Fokus liegen Emittenten, deren Produkte und Dienstleistungen sich mildernd auf die Klimaerwärmung auswirken oder Lösungen für den Klimawandel und seinen Auswirkungen entwickeln.

GLS Nachhaltigkeitsverständnis

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

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

Klimarelevanz, Klimatransparenz & Carbon Footprint

Die Aktivitäten des GLS Bank Klimafonds sind ein Teil des Engagements der GLS Bank zur Eindämmung des Klimawandels. Die Investitionen zielen daher u.a. auf die Erfüllung der UN-Ziele für eine nachhaltige Entwicklung (Sustainable Development Goals, SDG), insbesondere die Ziele 7. „Erneuerbare Energien“ und 13. „Maßnahmen zum Klimaschutz“.

Für das Sondervermögen entwickelte die GLS Bank ergänzende Positivkriterien, die der Verantwortung und den Bemühungen der einzelnen Unternehmen und Staaten gegenüber dem Klimaschutz Rechnung tragen. Die Titel werden u.a. bewertet anhand ihrer

- Klimagastransparenz
- Klimastrategie und -ziele
- Produktverantwortung

Jahresbericht GLS Bank Klimafonds

Auch in einer nachhaltigen Wirtschaft werden klimaschädliche Gase emittiert. Der Fonds erfasst daher zum Ende eines jeden Geschäftsjahres die Emission aller im Portfolio befindlichen Titel und weist seinen Carbon Footprint aus.

Um den Carbon Footprint des Fonds zu mildern, verzichtet die GLS Bank auf einen Teil ihrer Einnahmen und unterstützt damit zum Ende eines jeden Geschäftsjahres des Fonds verschiedene Projekte, die sich für den Klimaschutz einsetzen. Der Carbon Footprint wie auch die geförderten Projekte veröffentlicht die GLS Bank im jährlichen Investitionsbericht des Fonds.

Selektionsprozess

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

In einem zweiten Schritt prüft und bewertet ein Team aus Finanzspezialisten die wirtschaftliche Nachhaltigkeit der Unternehmen und legt so das GLS Nachhaltigkeitsuniversum fest. Aufgenommen werden ausschließlich Titel, die in den drei Dimensionen – menschlich, ökologisch, ökonomisch – dem Nachhaltigkeitsverständnis der GLS Bank entsprechen.

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

Ausschlusskriterien (Auszüge)

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

Kontroverse Geschäftsfelder

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

Kontroverse Geschäftspraktiken

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

Jahresbericht GLS Bank Klimafonds

Geschäftsfelder

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

Unternehmensführung

- Nachhaltige Unternehmenspolitik
- Soziale Verantwortung
- Ressourcenschonende Betriebsführung
- Entwicklungspolitische Ziele
- Produktverantwortung

Kontinuierliches Monitoring

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

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

Fondsstruktur	31.07.2018	
	Kurswert	% Anteil
	Fondsvermögen	
Renten	26.846.568,20	59,79
Aktien	12.722.562,80	28,34
Futures	-41.700,00	-0,09
Bankguthaben	5.385.532,61	12,00
Zins- und Dividendenansprüche	113.455,83	0,25
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-129.510,90	-0,29
Fondsvermögen	<u>44.896.908,54</u>	<u>100,00</u>

Jahresbericht GLS Bank Klimafonds

Das Geschäftsjahr des GLS Bank Klimafonds war bereits nach der Auflage des Fonds im August 2017 von hohen Zuflüssen geprägt. Der hohe Zuspruch der Anleger trug maßgeblich zu dem erreichten Fondsvolumen von 44,9 Mio. Euro am Ende des Berichtszeitraumes bei. Der Fonds startete mit einem Auflagevolumen von 10,0 Mio. Euro. Die vorgegebene Mindestallokation von 51% in Aktien und Anleihen, die über eine hohe Klimatransparenz verfügen, wurde im Oktober 2017 erreicht. Anschließend hielt sich der Aktienanteil kontinuierlich im Korridor zwischen 25 und 30 %.

Zum Ende des Geschäftsjahres lag der Investitionsschwerpunkt des GLS Bank Klimafonds in Europa - sowohl auf der Aktien- als auch der Rentenseite des Portfolios. Deutschland ist in beiden Bereichen der am stärksten vertretene Einzelmarkt. Jeweils 14 % bzw. 34 % des Aktien- und Rentenanteils des Fonds waren zum Stichtag in Titel aus der Bundesrepublik investiert. Auf der Anleihenseite investierte der Fonds überwiegend in Neuemissionen und partizipierte im Aktienbereich an Börsengängen (IPO) von besonders klimafreundlichen Unternehmen.

Branchenschwerpunkte der Aktientitel bilden Mobilität & Transport, Wohnen & Bauen und Energie. Unter Mobilität & Transport fallen insbesondere Eisenbahnbetreiber, Schienenverkehrszulieferer, aber auch Fahrradhersteller und Firmen aus dem Bereich Elektromobilität. Die Energiebranche beinhaltet Unternehmen, die eigenständig erneuerbare Energie erzeugen, oder Zulieferer für Versorgungsunternehmen, wie beispielsweise Windturbinenhersteller. Die Branche Wohnen & Bauen ist mit Unternehmen aus der nachhaltigen Gebäudetechnik wie Dämmstoffmittelherstellern und Immobilienentwicklern mit außerordentlich hohen Nachhaltigkeitsstandards im Fonds vertreten.

Durch eine saisonbedingte geringere Liquidität der Rentenmärkte am Ende des Geschäftsjahres erfolgte eine leichte Senkung der Investitionsquote. Die Restlaufzeit der Anleihen konzentriert sich auf den Bereich zwischen fünf und zehn Jahren. Seit Auflage wird vorrangig in Anleihen im „Investment Grade“ Bereich und hoher Liquidität investiert. Dabei waren 42,7% des Rentenanteils (entspricht 25,6% des Gesamtfondsvolumens) am Ende des Geschäftsjahres in AAA-bewertete Anleihen investiert. Insgesamt bestand zu diesem Zeitpunkt 58,7% des Gesamtfondsvolumens aus „Investment Grade“ Anleihen. Lediglich 1,35% des Fondsvolumens waren in zwei Emittenten ohne Rating bzw. mit einem Rating von B- investiert. Die Anleihenseite bestand vollständig aus Euro-Titeln. Ein erheblicher Teil des Rentenportfolios, 50 % zum Ende des Geschäftsjahres, konzentriert sich auf sogenannte „Green Bonds“. Es handelt sich hierbei um Anleihen, deren Emissionserlöse ausschließlich umweltfreundlichen Projekten zu Gute kommen sollen.

Der Fonds nutzt börsengehandelte Zinsderivate wie Euro-Bund-Futures auf Bundesanleihen zur Absicherung von Zinsänderungsrisiken. Grund für den Einsatz dieser Instrumente ist die Absicherung der Anleihen gegen mögliche Zinssteigerungen - beispielsweise aufgrund restriktiverer Notenbankpolitik oder höherer Inflation. Steigt das Zinsniveau, besteht ohne Absicherung die Gefahr von Kursverlusten der Anleihentitel.

Nach der Auflage des GLS Bank Klimafonds war die wirtschaftliche Stimmung, getrieben von der stabilen Auftragslage der Unternehmen und den zu dieser Zeit vergleichsweise geringen politischen Risiken, durchweg positiv. Auf die nordamerikanischen und europäischen Aktienmärkte hatte dies zunächst einen volatilitätsmindernden Effekt. Anfang November brach der positive Trend auf die Aktien- und Rentenmärkte der Europäischen Union ab. Das Jahreshoch war für Märkte wie den DAX im November erreicht. In Deutschland waren es u.a. die geplatzen Koalitionsgespräche, die für Unsicherheit sorgten. Auf gesamteuropäischer Ebene drückten die langsam steigenden politischen Risiken durch nahende Urnengänge (Italien) und das bereits hohe Bewertungsniveau zahlreicher Einzeltitel auf die Stimmung. Die sich abzeichnende Straffung der Notenbankpolitik der EZB sorgte ebenfalls für Unsicherheit. Die Zinsen für 10-jährige Bundesanleihen blieben bis Ende des Jahres auf niedrigem Niveau. In den USA blieb der Marktverlauf in den letzten zwei Monaten des Jahres unverändert stark positiv, nicht zuletzt aufgrund der Steuersenkung der US-Regierung Ende 2017.

Jahresbericht GLS Bank Klimafonds

Im ersten Quartal 2018 waren die Märkte weltweit zunächst weitgehend optimistisch. Sowohl der deutsche Leitindex DAX als auch der US-Index S&P 500 verzeichneten Ende Januar ihr Allzeithoch. Gleichzeitig stiegen die Zinsen weltweit stark an, da Marktteilnehmer begannen, eine zunehmende Straffung der Notenbanken mit einzupreisen. Grund dafür waren Sorgen über einen potentiellen Inflationsanstieg, getrieben durch die anhaltend lockere Geldpolitik und dem rasanten Anstieg des Rohölpreises. Die letzten Januar- und ersten Februartage brachten eine starke, weltweite Kurskorrektur. Ab Mitte Februar normalisierte sich das allgemeine Zinsumfeld wieder. Eine gelungene Rückkehr zum allgemeinen Positivtrend von 2017 verhinderten die gestiegenen politischen Risiken - allen voran die Bekanntmachung der US-Administration, Zölle in Bezug auf Stahl- und Aluminiumimporte und gegenüber Chinesische Waren einzuführen. Bis zum Ende des Quartals erholten sich die Märkte nicht wieder. Die Bedenken bezüglich der Handelspraktiken der USA reiften seither zu einem erheblichen Risikofaktor der Weltkonjunktur heran. Während in Deutschland die Koalitionsverhandlungen abgeschlossen wurden, sorgte der Wahlerfolg zweier europakritischer Parteien in Italien für weitere Unsicherheit.

Im zweiten Quartal 2018 beruhigten sich die Märkte zunächst, bevor eine erneute Eskalation im Handelsstreit zwischen den USA und China die Kurse einbrechen ließ. Betroffen waren mehrheitlich globale Exportmärkte. US-Aktien zeigten sich im Vergleich weniger angeschlagen. Grund hierfür war u.a., dass der US-Präsident im Laufe des Jahres vermehrt Verbündete wie Kanada und Deutschland in den Handelskonflikt einbezog. Im dritten Quartal 2018, dem letzten Quartal des Geschäftsjahres des GLS Bank Klimafonds, konzentrierten sich die Aktien- und Rentenmärkte vermehrt auf die aufgebauten politischen Risiken. Dies verhinderte zum Abschluss anhaltend positive Entwicklung.

Wesentliche Risiken

Zu den wesentlichen Risiken für den GLS Bank Klimafonds zählen das allgemeine Marktpreisrisiko an den Aktien- und Rentenmärkten, das Wechselkursrisiko bei Investitionen außerhalb des Euroraumes sowie ggf. bei sehr kleinen Titeln ein Liquiditätsrisiko. Für die Investitionen in Rententitel und die Absicherungsinstrumente des Fonds bestehen zudem Zinsrisiken durch Veränderungen der Zinskurve. Adressausfallrisiken bestehen durch die hohe Streuung der Investitionen nur in geringem Maße.

Fondsergebnis

Die wesentlichen Quellen des negativen Veräußerungsergebnisses während des Berichtszeitraums waren realisierte Verluste aus verkauften Futures.

Wertentwicklung im Berichtszeitraum (15. August 2017 bis 31. Juli 2018)¹

Anteilkategorie A: -1,37 %

Anteilkategorie B: -1,15 %

Wichtiger Hinweis

Das Sondervermögen wurde am 15. August 2017 aufgelegt.

¹Eigene 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

**Jahresbericht
GLS Bank Klimafonds**

Vermögensübersicht zum 31.07.2018

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	45.027.062,89	100,29
1. Aktien	12.722.562,80	28,34
Bundesrep. Deutschland	1.780.380,00	3,97
Canada	1.596.863,54	3,56
Dänemark	275.909,74	0,61
Frankreich	1.151.990,00	2,57
Hongkong	287.578,57	0,64
Irland	397.200,00	0,88
Italien	287.400,00	0,64
Japan	1.148.946,20	2,56
Luxemburg	333.375,00	0,74
Niederlande	1.665.576,38	3,71
Norwegen	790.036,93	1,76
Österreich	123.300,00	0,27
Schweden	322.156,07	0,72
Schweiz	419.576,86	0,93
Spanien	762.100,00	1,70
USA	1.380.173,51	3,07
2. Anleihen	26.846.568,20	59,80
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	2.381.778,00	5,30
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	23.545.002,20	52,44
>= 10 Jahre	919.788,00	2,05
3. Derivate	-41.700,00	-0,09
4. Bankguthaben	5.385.532,61	12,00
5. Sonstige Vermögensgegenstände	114.099,28	0,25
II. Verbindlichkeiten	-130.154,35	-0,29
III. Fondsvermögen	44.896.908,54	100,00

Jahresbericht GLS Bank Klimafonds

Vermögensaufstellung zum 31.07.2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.07.2018	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Bestandspositionen							EUR	39.569.131,00	88,13	
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	33.798.555,80	75,28	
Aktien							EUR	12.541.962,80	27,94	
BCE Inc. Registered Shares new o.N.	CA05534B7604		STK	12.000	12.000	0	CAD	55,280	435.561,39	0,97
Borallex Inc. Registered Shares Class A o.N.	CA09950M3003		STK	22.000	22.000	0	CAD	19,880	287.170,06	0,64
Canadian Pacific Railway Ltd. Registered Shares o.N.	CA13645T1003		STK	2.200	2.200	0	CAD	257,980	372.656,60	0,83
Innergex Renewable Energy Inc. Registered Shares o.N.	CA45790B1040		STK	25.000	25.000	0	CAD	13,470	221.109,65	0,49
Geberit AG Nam.-Akt. (Dispost.) SF -,10	CH0030170408		STK	1.100	1.100	0	CHF	441,700	419.576,86	0,93
Vestas Wind Systems AS Navne-Aktier DK 1	DK0010268606		STK	5.000	5.000	0	DKK	411,100	275.909,74	0,61
7C Solarparken AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A11QW68		STK	150.000	150.000	0	EUR	2,620	393.000,00	0,88
Accell Group N.V. Aandelen aan toonder EO -,01	NL0009767532		STK	14.000	14.000	0	EUR	17,800	249.200,00	0,56
Alfen N.V. Registered Shares EO -,10	NL0012817175		STK	21.212	21.212	0	EUR	12,398	262.986,38	0,59
Alstom S.A. Actions Port. EO 7	FR0010220475		STK	13.000	13.000	0	EUR	38,380	498.940,00	1,11
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215		STK	3.000	3.000	0	EUR	183,500	550.500,00	1,23
BEFESA S.A. Actions Nominatives EUR 1	LU1704650164		STK	7.500	7.500	0	EUR	44,450	333.375,00	0,74
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508		STK	30.000	30.000	0	EUR	14,150	424.500,00	0,95
EDP Renováveis S.A. Acciones Port. EO 5	ES0127797019		STK	50.000	50.000	0	EUR	8,830	441.500,00	0,98
ENCAVIS AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006095003		STK	82.100	82.100	0	EUR	6,200	509.020,00	1,13
Getlink SE Actions Port. EO -,40	FR0010533075		STK	30.000	30.000	0	EUR	11,295	338.850,00	0,75
Kingspan Group PLC Registered Shares EO -,13	IE0004927939		STK	10.000	12.000	2.000	EUR	39,720	397.200,00	0,88
Legrand S.A. Actions au Port. EO 4	FR0010307819		STK	5.000	5.000	0	EUR	62,840	314.200,00	0,70
Signify N.V. Registered Shares EO -,01	NL0011821392		STK	12.000	12.000	0	EUR	23,720	284.640,00	0,63
Talgo S.A. Acciones Nom. EO -,301	ES0105065009		STK	70.000	70.000	0	EUR	4,580	320.600,00	0,71
Terna Rete Elettrica Nazio.SpA Azioni nom. EO -,22	IT0003242622		STK	60.000	60.000	0	EUR	4,790	287.400,00	0,64
Voltabox AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2E4LE9		STK	13.000	13.000	0	EUR	21,020	273.260,00	0,61
Wessanen NV Aandelen op naam EO 1	NL0000395317		STK	25.000	25.000	0	EUR	12,730	318.250,00	0,71
Zumtobel Group AG Inhaber-Aktien (Kat. A) o.N.	AT0000837307		STK	20.000	20.000	0	EUR	6,165	123.300,00	0,27
MTR Corporation Ltd. Registered Shares o.N.	HK0066009694		STK	60.000	60.000	0	HKD	44,000	287.578,57	0,64
East Japan Railway Co. Registered Shares o.N.	JP3783600004		STK	5.000	5.000	0	JPY	10.440,000	398.670,49	0,89
Sekisui House Ltd. Registered Shares o.N.	JP3420600003		STK	25.000	25.000	0	JPY	1.901,500	363.061,27	0,81
West Japan Railway Co. Registered Shares o.N.	JP3659000008		STK	6.500	6.500	0	JPY	7.800,000	387.214,44	0,86
Scatec Solar ASA Navne-Aksjer NK -,02	NO0010715139		STK	75.000	75.000	0	NOK	62,800	494.166,53	1,10

Jahresbericht GLS Bank Klimafonds

Vermögensaufstellung zum 31.07.2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.07.2018	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Schibsted ASA Navne-Aksjer A NK -,50	NO0003028904		STK	10.000	10.000	0	NOK	282,000	295.870,40	0,66
JM AB Namn-Aktier o.N.	SE0000806994		STK	12.000	12.000	0	SEK	162,150	189.283,84	0,42
Svenska Cellulosa AB Namn-Aktier B (fria) SK 10	SE0000112724		STK	15.000	29.000	14.000	SEK	91,060	132.872,23	0,30
Baxter International Inc. Registered Shares DL 1	US0718131099		STK	3.500	3.500	0	USD	72,450	216.749,29	0,48
Interface Inc. Registered Shares DL -,10	US4586653044		STK	13.000	13.000	0	USD	22,400	248.910,16	0,55
Itron Inc. Registered Shares o.N.	US4657411066		STK	4.000	4.000	0	USD	61,200	209.248,65	0,47
Owens Corning (New) Registered Shares DL -,01	US6907421019		STK	7.000	7.000	0	USD	62,220	372.288,23	0,83
SunOpta Inc. Registered Shares o.N.	CA8676EP1086		STK	40.000	40.000	0	USD	8,200	280.365,84	0,62
Xerox Corp. Registered Shares DL 1	US9841216081		STK	15.000	15.000	0	USD	25,970	332.977,18	0,74
							EUR	21.256.593,00	47,35	
1,6250 % Alliander N.V. EO-FLR Securit. 2018(25/Und.)	XS1757377400		EUR	600	600	0	%	99,638	597.828,00	1,33
0,2000 % Bank Nederlandse Gemeenten EO-Med.-Term Notes 2017(24)	XS1715325665		EUR	1.000	1.000	0	%	99,072	990.720,00	2,21
0,6250 % Bayer.Landesbodenkreditanstalt Inh.-Schv.v.2017(2027)	DE000A0Z1UQ7		EUR	1.500	1.500	0	%	98,935	1.484.025,00	3,31
0,1250 % Berlin Hyp AG Hyp.-Pfandbr. v.17(23) Ser.201	DE000BHY0GH2		EUR	1.000	1.000	0	%	99,462	994.620,00	2,22
1,1250 % Berlin Hyp AG Inh.-Schv.Ser.114 v.17(27)	DE000BHY0GS9		EUR	200	200	0	%	99,256	198.512,00	0,44
0,1250 % Council of Europe Developm.Bk EO-Medium-Term Notes 2017(24)	XS1594302868		EUR	1.000	1.000	0	%	99,563	995.630,00	2,22
1,2500 % Deutsche Bahn Finance GmbH EO-Medium-Term Notes 2015(25)	XS1309518998		EUR	1.000	1.000	0	%	104,595	1.045.950,00	2,33
0,1250 % Deutsche Hypothekenbank MTN-HPF S.488 v.17(23)	DE000DHY4887		EUR	2.300	2.300	0	%	99,287	2.283.601,00	5,09
0,7500 % Deutsche Kreditbank AG Inh.-Schv. v.2017(2024)	DE000GRN0016		EUR	500	500	0	%	98,958	494.790,00	1,10
0,5000 % European Investment Bank EO-Medium-Term Notes 2015(23)	XS1280834992		EUR	300	300	0	%	102,015	306.045,00	0,68
0,1250 % FMO-Ned.Fin.-Maat.is v.Ontw.NV EO-Medium-Term Notes 2017(23)	XS1622394143		EUR	1.000	1.000	0	%	100,015	1.000.150,00	2,23
1,7500 % Frankreich EO-OAT 2017(39)	FR0013234333		EUR	300	300	0	%	107,320	321.960,00	0,72
1,5000 % Icade S.A. EO-Obl. 2017(17/27)	FR0013281755		EUR	300	300	0	%	97,719	293.157,00	0,65
0,0500 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Med.Term Nts. v.16(24)	XS1414146669		EUR	200	200	0	%	99,241	198.482,00	0,44
0,5000 % Legrand S.A. EO-Obl. 2017(17/23)	FR0013286846		EUR	500	500	0	%	99,372	496.860,00	1,11
0,7500 % Municipality Finance PLC EO-Medium-Term Notes 2017(27)	XS1692485912		EUR	750	750	0	%	100,742	755.565,00	1,68
0,5000 % Nordic Investment Bank EO-Med.-Term Nts 2018(25)	XS1815070633		EUR	1.500	1.500	0	%	100,651	1.509.765,00	3,36
0,8750 % NRW.BANK MTN-IHS Ausg. 0AC v.15(25)	DE000NWB0AC0		EUR	300	300	0	%	102,736	308.208,00	0,69
0,5000 % NRW.BANK MTN-IHS Ausg. OAE v.17(27)	DE000NWB0AE6		EUR	1.500	1.500	0	%	98,122	1.471.830,00	3,28
0,8750 % Régie Auton.Transp. Par.(RATP) EO-Medium-Term Notes 2017(27)	FR0013264488		EUR	1.500	1.500	0	%	100,993	1.514.895,00	3,37
0,5000 % SpareBank 1 Boligkreditt AS EO-M.-T.Mrtg.Cov.Gr.Bs 18(25)	XS1760129608		EUR	3.000	3.000	0	%	99,691	2.990.730,00	6,66
0,8750 % Statnett SF EO-Med.-Term Notes 2018(18/25)	XS1788494257		EUR	1.000	1.000	0	%	100,327	1.003.270,00	2,23

Jahresbericht GLS Bank Klimafonds

Vermögensaufstellung zum 31.07.2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.07.2018	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	5.770.575,20	12,85
Aktien							EUR	180.600,00	0,40
STEICO SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0LR936		STK	7.000	7.000	0	EUR 25,800	180.600,00	0,40
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	5.589.975,20	12,45
6,5000 % Africa GreenTec Asset GmbH Anleihe v.17(20-27)	DE000A2GSGF9		EUR	200	200	0	% 98,000	196.000,00	0,44
1,7730 % Comunidad Autónoma de Madrid EO-Obl. 2018(28)	ES0000101875		EUR	1.000	1.000	0	% 102,002	1.020.017,20	2,27
0,6250 % DNB Boligkredit A.S. EO-Mortg. Covered MTN 2018(25)	XS1839888754		EUR	2.000	2.000	0	% 100,158	2.003.160,00	4,46
6,5000 % Nordex SE Senior Notes v.18(18/23)Reg.S	XS1713474168		EUR	400	400	0	% 96,937	387.748,00	0,86
0,7500 % Stadshypotek AB EO-Med.-T. Hyp.-Pfandbr.17(27)	XS1709509258		EUR	1.000	1.000	0	% 98,917	989.170,00	2,20
0,2500 % Swedbank AB EO-Medium-Term Notes 2017(22)	XS1711933033		EUR	1.000	1.000	0	% 99,388	993.880,00	2,21
Summe Wertpapiervermögen							EUR	39.569.131,00	88,13
Derivate							EUR	-41.700,00	-0,09
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Zins-Derivate							EUR	-41.700,00	-0,09
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Zinsterminkontrakte							EUR	-41.700,00	-0,09
FUTURE EURO-BOBL 09.18 EUREX									
		185	EUR	-7.500.000				-1.700,00	0,00
FUTURE EURO-BUND 09.18 EUREX									
		185	EUR	-9.500.000				-40.000,00	-0,09

Jahresbericht GLS Bank Klimafonds

Vermögensaufstellung zum 31.07.2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.07.2018	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	5.385.532,61	12,00	
Bankguthaben							EUR	5.385.532,61	12,00	
Guthaben bei Joh. Berenberg, Gossler & Co. Hamburg (V) Guthaben in Fondswährung										
			EUR	5.343.832,61			%	100,000	5.343.832,61	11,90
Guthaben bei Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG Guthaben in Fondswährung										
			EUR	41.700,00			%	100,000	41.700,00	0,09
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	114.099,28	0,25	
Zinsansprüche							EUR	101.206,75	101.206,75	0,23
Dividendenansprüche							EUR	9.429,35	9.429,35	0,02
Quellensteueransprüche							EUR	3.463,18	3.463,18	0,01
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-130.154,35	-0,29	
Zinsverbindlichkeiten							EUR	-643,45	-643,45	0,00
Verwaltungsvergütung							EUR	-114.830,70	-114.830,70	-0,26
Verwahrstellenvergütung							EUR	-10.101,70	-10.101,70	-0,02
Veröffentlichungskosten							EUR	-400,00	-400,00	0,00
Prüfungskosten							EUR	-4.178,50	-4.178,50	-0,01
Fondsvermögen							EUR	44.896.908,54	100,00 1)	
GLS Bank Klimafonds AK A										
Anteilwert							EUR	98,60		
Ausgabepreis							EUR	101,07		
Rücknahmepreis							EUR	98,60		
Anzahl Anteile							STK	335.929		

**Jahresbericht
GLS Bank Klimafonds**

Vermögensaufstellung zum 31.07.2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.07.2018	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
GLS Bank Klimafonds AK B									
Anteilwert							EUR	988,25	
Ausgabepreis							EUR	998,13	
Rücknahmepreis							EUR	988,25	
Anzahl Anteile							STK	11.915	

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 Mengennote)

		per 31.07.2018	
CAD	(CAD)	1,5230000	= 1 EUR (EUR)
CHF	(CHF)	1,1580000	= 1 EUR (EUR)
DKK	(DKK)	7,4499000	= 1 EUR (EUR)
HKD	(HKD)	9,1801000	= 1 EUR (EUR)
JPY	(JPY)	130,9352000	= 1 EUR (EUR)
NOK	(NOK)	9,5312000	= 1 EUR (EUR)
SEK	(SEK)	10,2798000	= 1 EUR (EUR)
USD	(USD)	1,1699000	= 1 EUR (EUR)

Marktschlüssel

b) Terminbörsen

185

Eurex Deutschland

**Jahresbericht
GLS Bank Klimafonds**

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

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

Börsengehandelte Wertpapiere

Aktien

Algonquin Power&Utilities Corp Registered Shares o.N.	CA0158571053	STK	35.000	35.000	
Centrotec Sustainable AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005407506	STK	4.000	4.000	
NIBE Industrier AB Namn-Aktier B o.N.	SE0008321293	STK	30.000	30.000	
Rockwool International A/S Navne-Aktier B DK 10	DK0010219153	STK	250	250	

Verzinsliche Wertpapiere

0,6250 % Deutsche Kreditbank AG Inh.-Schv. v.2016(2021)	DE000GRN0008	EUR	100	100	
0,2500 % KommuneKredit EO-Med.-Term Notes 2017(24)	XS1550154626	EUR	150	150	
0,0000 % KommuneKredit EO-Medium-Term Notes 2017(22)	XS1677766047	EUR	1.000	1.000	
0,1760 % Nykredit Realkredit A/S EO-FLR Anl. per 2022	DK0009515603	EUR	500	500	

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

0,6250 % Caja Rural de Navarra EO-Cédulas Hipotec. 2016(23)	ES0415306051	EUR	1.000	1.000	
0,7500 % Danske Bank AS EO-Mortg. Covered MTN 2017(27)	XS1720947917	EUR	900	900	
0,3750 % DNB Boligkreditt A.S. EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2017(24)	XS1719108463	EUR	1.500	1.500	

Derivate

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

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

Terminkontrakte

Zinsterminkontrakte

Verkaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): EURO-BOBL, EURO-BUND)

EUR

55.793,36

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 15.08.2017 bis 31.07.2018

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	11.287,89	0,03
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	162.740,52	0,48
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	47.272,44	0,14
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	69.027,03	0,21
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	0,00	0,00
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR	0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		EUR	-1.454,62	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-27.327,26	-0,08
11. Sonstige Erträge		EUR	0,00	0,00
Summe der Erträge		EUR	261.546,00	0,78
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	0,00	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-233.103,47	-0,69
- Verwaltungsvergütung	EUR	-233.103,47		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-19.303,55	-0,06
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-5.231,88	-0,02
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-186.255,08	-0,55
- Depotgebühren	EUR	-2.921,94		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-169.186,37		
- Sonstige Kosten	EUR	-14.146,77		
Summe der Aufwendungen		EUR	-443.893,98	-1,32
III. Ordentliches Nettoergebnis		EUR	-182.347,98	-0,54
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne		EUR	269.220,90	0,80
2. Realisierte Verluste		EUR	-523.407,70	-1,56

Jahresbericht GLS Bank Klimafonds AK A

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	-254.186,80	-0,76
V. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	-436.534,78	-1,30
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	717.647,11	2,14
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-659.611,20	-1,96
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	58.035,91	0,18
VII. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	-378.498,87	-1,12

Entwicklung des Sondervermögens

2017/2018

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	0,00
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen/Steuerabschlag per 31.12.2017	EUR	-10.077,87
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	33.389.278,69
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	33.439.786,24
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-50.507,55
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	121.195,23
5. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	-378.498,87
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	717.647,11
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-659.611,20
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	33.121.897,18

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

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	10.077,87	0,03
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	0,00	0,00
2. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	-436.534,78	-1,30
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	446.612,65	1,33
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	0,00	0,00
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	0,00	0,00
III. Gesamtausschüttung	EUR	10.077,87	0,03
1. Zur Verfügung gestellter Steuerabzug **)	EUR	10.077,87	0,03
2. Endausschüttung	EUR	0,00	0,00

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

**) Auf Grund der Neuregelung der Investmentbesteuerung wurde zum 31.12.2017 ein Steuerabzugsbetrag ermittelt und an das Finanzamt abgeführt. Es handelt sich um einen Ergebnisbesteuerungsvorgang ohne investimentrechtliche Ergebnisverwendung. Der Betrag errechnet sich auf Basis der umlaufenden Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes.

Jahresbericht GLS Bank Klimafonds AK A

GLS Bank Klimafonds AK A Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Rumpfgeschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Rumpfgeschäftsjahres	Fondsvermögen am Ende des Rumpfgeschäftsjahres	Anteilwert am Ende des Rumpfgeschäftsjahres
2017/2018 *)	Stück 335.929	EUR 33.121.897,18	EUR 98,60

*) Auflegedatum 15.08.2017

**Jahresbericht
GLS Bank Klimafonds AK B**

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 15.08.2017 bis 31.07.2018**

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	4.008,85	0,34
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	57.789,32	4,85
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	16.786,81	1,41
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	24.511,34	2,06
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	0,00	0,00
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR	0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		EUR	-580,88	-0,05
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-9.703,25	-0,82
11. Sonstige Erträge		EUR	0,00	0,00
Summe der Erträge		EUR	92.812,19	7,79
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	0,00	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-82.185,48	-6,90
- Verwaltungsvergütung	EUR	-82.185,48		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-8.685,95	-0,73
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-3.648,53	-0,30
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-36.696,86	-3,08
- Depotgebühren	EUR	-1.123,87		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-27.590,42		
- Sonstige Kosten	EUR	-7.982,57		
Summe der Aufwendungen		EUR	-131.216,82	-11,01
III. Ordentliches Nettoergebnis		EUR	-38.404,63	-3,22
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne		EUR	95.590,33	8,02
2. Realisierte Verluste		EUR	-185.903,16	-15,60

**Jahresbericht
GLS Bank Klimafonds AK B**

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	-90.312,83	-7,58
V. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	-128.717,46	-10,80
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	311.011,42	26,10
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-308.596,69	-25,90
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	2.414,73	0,20
VII. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	-126.302,73	-10,60

Entwicklung des Sondervermögens

2017/2018

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	0,00
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen/Steuerabschlag per 31.12.2017	EUR	-2.740,45
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	11.886.071,30
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	12.141.420,30
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-255.349,00
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	17.983,24
5. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	-126.302,73
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	311.011,42
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-308.596,69
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	11.775.011,36

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

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	2.740,45	0,23
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	0,00	0,00
2. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	-128.717,46	-10,80
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	131.457,91	11,03
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	0,00	0,00
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	0,00	0,00
III. Gesamtausschüttung	EUR	2.740,45	0,23
1. Zur Verfügung gestellter Steuerabzug **)	EUR	2.740,45	0,23
2. Endausschüttung	EUR	0,00	0,00

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

**)) Auf Grund der Neuregelung der Investmentbesteuerung wurde zum 31.12.2017 ein Steuerabzugsbetrag ermittelt und an das Finanzamt abgeführt. Es handelt sich um einen Ergebnisbesteuerungsvorgang ohne investimentrechtliche Ergebnisverwendung. Der Betrag errechnet sich auf Basis der umlaufenden Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes.

Jahresbericht
GLS Bank Klimafonds AK B

GLS Bank Klimafonds AK B
Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Rumpfgeschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Rumpfgeschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Rumpfgeschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Rumpfgeschäftsjahres	
2017/2018 *)	Stück	11.915	EUR	11.775.011,36	EUR	988,25

*) Auflegedatum 15.08.2017

**Jahresbericht
GLS Bank Klimafonds**

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 15.08.2017 bis 31.07.2018**

		insgesamt
I. Erträge		
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR	15.296,74
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	220.529,84
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	64.059,25
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	93.538,37
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	0,00
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer	EUR	-2.035,50
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-37.030,51
11. Sonstige Erträge	EUR	0,00
Summe der Erträge	EUR	354.358,19
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	0,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-315.288,95
- Verwaltungsvergütung	EUR	-315.288,95
- Beratungsvergütung	EUR	0,00
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-27.989,50
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-8.880,41
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-222.951,94
- Depotgebühren	EUR	-4.045,81
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-196.776,79
- Sonstige Kosten	EUR	-22.129,34

Jahresbericht GLS Bank Klimafonds

Summe der Aufwendungen		EUR	-575.110,80
III. Ordentliches Nettoergebnis		EUR	-220.752,61
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne		EUR	364.811,23
2. Realisierte Verluste		EUR	-709.310,86
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	-344.499,63
V. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres		EUR	-565.252,24
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		EUR	1.028.658,53
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		EUR	-968.207,89
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres		EUR	60.450,64
VII. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres		EUR	-504.801,60

Entwicklung des Sondervermögens

2017/2018

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres		EUR	0,00
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen/Steuerabschlag per 31.12.2017		EUR	-12.818,32
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	45.275.349,99
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	45.581.206,54	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-305.856,55	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	139.178,47
5. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres		EUR	-504.801,60
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	1.028.658,53	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-968.207,89	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Rumpfgeschäftsjahres		EUR	44.896.908,54

Anteilklassenmerkmale im Überblick

Anteilklasse	Mindestanlagesumme in Währung	Ausgabeaufschlag bis zu 5,00%, derzeit (Angabe in %)	Verwaltungsvergütung bis zu 2,000% p.a., derzeit (Angabe in % p.a.)
GLS Bank Klimafonds AK A	keine	2,500	1,150
GLS Bank Klimafonds AK B	200.000	1,000	0,950

Jahresbericht GLS Bank Klimafonds

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure EUR **25.220.850,00**

die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Joh. Berenberg, Gossler & Co. (Broker) DE

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)

88,13

Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)

-0,09

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

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

DJ Sustainability World TR Index Composite (EUR) (Bloomberg: W1SGITRE INDEX) 100,00 %

Sonstige Angaben

GLS Bank Klimafonds AK A

Anteilwert	EUR	98,60
Ausgabepreis	EUR	101,07
Rücknahmepreis	EUR	98,60
Anzahl Anteile	STK	335.929

GLS Bank Klimafonds AK B

Anteilwert	EUR	988,25
Ausgabepreis	EUR	998,13
Rücknahmepreis	EUR	988,25
Anzahl Anteile	STK	11.915

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

1,26 %

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

GLS Bank Klimafonds AK B

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt

1,05 %

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

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

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

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

GLS Bank 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
------------------------------------	-----	------

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

Transaktionskosten	EUR	43.617,51
--------------------	-----	-----------

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

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Gesamtsumme der im Zeitraum vom 01.10.2016 bis 30.09.2017 gezahlten Mitarbeitervergütung *)	in Mio. EUR	55,2
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	47,2
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	8,0

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Zahl der Mitarbeiter der KVG		545,5
Höhe des gezahlten Carried Interest	in EUR	0
Gesamtsumme der im Zeitraum vom 01.10.2016 bis 30.09.2017 gezahlten Vergütung an Risktaker *)	in Mio. EUR	10,3
davon Geschäftsleiter	in Mio. EUR	9,5
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	0,8

*) der angegebene Zeitraum umfasst zur besseren Vergleichbarkeit gegenüber dem Vorjahr die Rumpfgeschäftsjahre vom 01.10.2016 bis 31.01.2017 und 01.02.2017 bis 30.09.2017

Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft

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

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

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

So wird für diese risikorelevanten Mitarbeiter zwingend ein Anteil von 40 % der variablen Vergütung über einen Zeitraum von drei Jahren aufgeschoben.

Der aufgeschobene Anteil der Vergütung ist während dieses Zeitraums risikoabhängig, d.h. er kann im Fall von negativen Erfolgsbeiträgen des Mitarbeiters oder der Kapitalverwaltungsgesellschaft insgesamt gekürzt werden.

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

Frankfurt am Main, den 1. August 2018

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Die Geschäftsführung

Jahresbericht GLS Bank Klimafonds

VERMERK DES ABSCHLUSSPRÜFERS

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

Die Universal-Investment-Gesellschaft mbH hat uns beauftragt, gemäß § 102 des Kapitalanlagegesetzbuches (KAGB) den Jahresbericht des Sondervermögens GLS Bank Klimafonds für das Rumpfgeschäftsjahr vom 15.08.2017 bis 31.07.2018 zu prüfen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter

Die Aufstellung des Jahresberichts nach den Vorschriften des KAGB liegt in der Verantwortung der gesetzlichen Vertreter der Kapitalverwaltungsgesellschaft.

Verantwortung des Abschlussprüfers

Unsere Aufgabe ist es, auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfung eine Beurteilung über den Jahresbericht abzugeben.

Wir haben unsere Prüfung nach § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung vorgenommen. Danach ist die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass Unrichtigkeiten und Verstöße, die sich auf den Jahresbericht wesentlich auswirken, mit hinreichender Sicherheit erkannt werden. Bei der Festlegung der Prüfungshandlungen werden die Kenntnisse über die Verwaltung des Sondervermögens sowie die Erwartungen über mögliche Fehler berücksichtigt. Im Rahmen der Prüfung werden die Wirksamkeit des rechnungslegungsbezogenen internen Kontrollsystems und die Nachweise für die Angaben im Jahresbericht überwiegend auf der Basis von Stichproben beurteilt.

Die Prüfung umfasst die Beurteilung der angewandten Rechnungslegungsgrundsätze für den Jahresbericht und der wesentlichen Einschätzungen der gesetzlichen Vertreter der Kapitalverwaltungsgesellschaft. Wir sind der Auffassung, dass unsere Prüfung eine hinreichend sichere Grundlage für unsere Beurteilung bildet.

Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der Jahresbericht für das Rumpfgeschäftsjahr vom 15.08.2017 bis 31.07.2018 den gesetzlichen Vorschriften.

Frankfurt am Main, den 9. November 2018

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Hintze
Wirtschaftsprüfer

Rodriguez Gonzalez
Wirtschaftsprüfer

Anteilklassen im Überblick

Erstausgabedatum

Anteilklasse A	15. August 2017
Anteilklasse B	15. August 2017

Erstausgabepreise

Anteilklasse A	€ 100,00 zzgl. Ausgabeaufschlag
Anteilklasse B	€ 1000,00 zzgl. Ausgabeaufschlag

Ausgabeaufschlag

Anteilklasse A	2,50%
Anteilklasse B	1,00%

Mindestanlagesumme

Anteilklasse A	keine
Anteilklasse B	€ 200.000,00 (nur bei Erstanlage)

Verwaltungsvergütung

Anteilklasse A	bis zu 2,00 % p.a.
Anteilklasse B	bis zu 2,00 % p.a.

Verwahrstellenvergütung

Anteilklasse A	bis zu 0,10 % p.a., Minimum € 10.000,00 p.a.
Anteilklasse B	bis zu 0,10 % p.a., Minimum € 10.000,00 p.a.

Währung

Anteilklasse A	EUR
Anteilklasse B	EUR

Ertragsverwendung

Anteilklasse A	ausschüttend
Anteilklasse B	ausschüttend

Wertpapier-Kennnummer / ISIN:

Anteilklasse A	A2DTNA / DE000A2DTNA1
Anteilklasse B	A2DTNB / DE000A2DTNB9

Kurzübersicht über die Partner

1. Kapitalverwaltungsgesellschaft

Universal-Investment-Gesellschaft mbH

Hausanschrift:

Theodor-Heuss-Allee 70
60486 Frankfurt am Main

Postanschrift:

Postfach 17 05 48
60079 Frankfurt am Main

Telefon: 069 / 710 43-0

Telefax: 069 / 710 43-700

www.universal-investment.com

Gründung: 1968

Rechtsform: Gesellschaft mit beschränkter Haftung

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital: EUR 10.400.000,-

Eigenmittel: EUR 58.194.000,- (Stand: Dezember 2017)

Geschäftsführer:

Frank Eggloff, München

Markus Neubauer, Frankfurt am Main

Michael Reinhard, Bad Vilbel

Stefan Rockel, Lauterbach (Hessen)

Alexander Tannenbaum, Mühlheim am Main

Bernd Vorbeck, Elsenfeld

Aufsichtsrat:

Prof. Dr. Harald Wiedmann (Vorsitzender), Berlin

Dr. Axel Eckhardt, Düsseldorf

Daniel Fischer, Bad Vilbel

Daniel F. Just, Pöcking

2. Verwahrstelle

Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG

Hausanschrift:

Neuer Jungfernstieg 20
20354 Hamburg

Postanschrift:

Postfach 30 05 47
20302 Hamburg

Telefon: 040 / 350 60-0

Telefax: 040 / 350 60-900

www.berenberg.de

Rechtsform: Kommanditgesellschaft

Haftendes Eigenkapital: € 265 Mio. (Stand: Dezember 2016)

3. Beratungsgesellschaft und Vertrieb

GLS Gemeinschaftsbank e.G.

Hausanschrift:

Christstraße 9
44789 Bochum

Telefon +49 (0)234 / 5797 100

Telefax +49 (0)234 / 5797 222

www.gls.de

4. Anlageausschuss

Karsten Kührlings,
GLS Gemeinschaftsbank e.G.

Pascal Latrouite,
GLS Gemeinschaftsbank e.G.

Martin Feige,
GLS Gemeinschaftsbank e.G.