

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



---

## GLS Bank Klimafonds

JAHRESBERICHT

ZUM 31. JULI 2020

---

VERWAHRSTELLE:



BERATUNG UND VERTRIEB:



# Jahresbericht GLS Bank Klimafonds

## Tätigkeitsbericht für den Berichtszeitraum vom 1. August 2019 bis 31. Juli 2020

### 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.

### Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

#### Fondsstruktur

	31.07.2020		31.07.2019	
	Kurswert	% Anteil	Kurswert	% Anteil
	Fondsvermögen		Fondsvermögen	
Renten	68.212.891,91	63,65	42.963.788,70	65,96
Aktien	30.040.304,83	28,04	18.465.631,95	28,35
Futures	0,00	0,00	-158.700,00	-0,24
Bankguthaben	8.840.695,50	8,25	3.840.164,66	5,90
Zins- und Dividendenansprüche	337.595,70	0,32	199.809,05	0,31
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-280.103,29	-0,26	-184.934,66	-0,28
Fondsvermögen	<u>107.151.384,65</u>	<u>100,00</u>	<u>65.125.759,70</u>	<u>100,00</u>

## Jahresbericht GLS Bank Klimafonds

Im Geschäftsjahr vom 01.08.2019 bis zum 31.07.2020 verzeichnete der GLS Bank Klimafonds eine Zunahme im Fondsvermögen von anfänglich 65,3 Mio. EUR auf per Geschäftsjahresultimo 107,2 Mio. EUR. Dabei ist der Anstieg im Fondsvermögen einerseits auf positive Nettomittelzuflüsse, andererseits auf eine positive Entwicklung der im Fonds enthaltenen Wertpapiere zurückzuführen. Der Anstieg des Fondsvermögens ist insbesondere dahingehend bemerkenswert, als dass der Fonds zum Auflagezeitpunkt mit einem Fondsvermögen von 10,0 Mio. EUR startete. Während die Anteilsklasse A im Berichtszeitraum einen Wertzuwachs von +3,41% verzeichnen konnte, vollzog die Anteilsklasse B einen Zuwachs von +3,67%. Der Nettomittelfluss der Anteilsklasse A betrug +32,9 Mio. EUR bzw. für Anteilsklasse B +6,3 Mio. EUR. Die bereits im vorherigen Geschäftsjahr erreichte Mindestallokation von 51% in Aktien und Anleihen, die über eine hohe Klimatransparenz verfügen, wurde auch im abgelaufenen Geschäftsjahr mit Ultimo 31.07.2020 erreicht. Der Anteil der Aktien sank leicht von 28,35% zu Beginn des Geschäftsjahres auf 28,04% per 31.07.2020. Auch der Anteil der Anleihen am Fondsvermögen nahm von 65,96% auf 63,65% per 31.07.2020 ab.

Der geografische Investitionsschwerpunkt des GLS Bank Klimafonds lag zum Geschäftsjahresende sowohl bei Aktien als auch Anleihen in Europa. Die Bundesrepublik Deutschland stellt für beide Anlageklassen ein Schwerpunktland der Investitionen dar. So waren per Geschäftsjahresultimo 19,28% des im Fonds gehaltenen Anleihevolumens in Anleihen von Unternehmen mit Sitz in der Bundesrepublik investiert. Beim Bestand der Aktien lag der Anteil der Unternehmen mit Sitz in Deutschland im Verhältnis zum gesamten Aktienbestand zum Geschäftsjahresende bei 14,10%. Im Anleihebereich investierte der Fonds neben Sekundärmarkttransaktionen auch in Neuemissionen und partizipierte im Aktienbereich an Börsengängen (IPO) und Kapitalerhöhungen von besonders klimafreundlichen Unternehmen.

Im abgelaufenen Geschäftsjahr lag der Anteil des Fondsvermögens, der in Aktien investiert war, kontinuierlich im Korridor zwischen 25-35%. Investitionsschwerpunkt des Aktienteils des GLS Bank Klimafonds waren zum Geschäftsjahresende die Industriesektoren Energie, Mobilität & Transport sowie Wohnen & Bauen. Dabei beinhaltet die Branche Energie Unternehmen, die sich auf die Erzeugung von erneuerbaren Energien fokussieren, sowie Zulieferfirmen wie Windturbinenhersteller. Zu den Unternehmen, die im Industriesektor Mobilität & Transport subsumiert werden, gehören u.a. Eisenbahnbetreiber und Schienenverkehrszulieferer sowie Fahrradhersteller oder Firmen aus dem Bereich Elektromobilität. Innerhalb des Sektors Wohnen & Bauen sind dagegen Dämmstoffmittelhersteller und Immobilienentwickler, welche die außerordentlich hohen Nachhaltigkeitsstandards der GLS Bank erfüllen, aufgeführt.

Die im Fonds getätigten Investitionen in Anleihen betragen über das gesamte abgelaufene Geschäftsjahr hinweg zwischen 55-65% des Fondsvermögens. Zuletzt belief sich der Anteil des Fondsvermögens, der in Anleihen investiert war, auf 63,65%. Davon war der überwiegende Anteil in Anleihen investiert, die eine Restlaufzeit zwischen drei bis zehn Jahren besitzen. Per 31.07.2020 waren 91,05% des Anleihebestandes im Fonds bzw. 58,22% des Fondsvermögens in Anleihen investiert, die – entsprechend der Anlagepolitik – von Ratingagenturen mit einer Bonitätseinschätzung versehen wurden, die sich im Bereich „Investment Grade“ befindet. Somit hielt der Fonds zum Geschäftsjahresende einen Anteil von 8,95% des Anleiheanteils bzw. 5,72% des Fondsvermögens in Anleihen, deren Bonitätseinschätzung nicht „Investment Grade“ entsprach. Der Anteil der Anleihen mit einer Bonitätseinschätzung von „AAA“ – dem höchstmöglichen Rating auf der Skala globaler Ratingagenturen – betrug 20,32% des Anleihebestandes bzw. 12,99% des Fondsvermögens. Der Anleihebestand notierte per Geschäftsjahresultimo zu 93,40% des Bestandes in EUR. Bei den in Fremdwährungen lautenden Anleihen handelt es sich um Wertpapiere, die in USD, SEK oder CAD notieren. Seiner Anlagepolitik folgend bestand ein wesentlicher Teil des Anleihebestands per Geschäftsjahresultimo aus sogenannten „Green Bonds“. Der Anteil dieser Anleiheklasse, deren Emissionserlöse entsprechend ihren Emissionsbedingungen ausschließlich für umweltfreundliche Projekte verwendet werden, belief sich per 31.07.2020 auf 41,48% des Fondsvermögens bzw. 65,15% des Anleihebestands. Im Rahmen des Emissionsprozesses von „Green Bonds“ werden die Investitionsziele häufig den Zielen für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen zugeordnet und eine Zweitmeinung einer externen Ratingagentur in Auftrag gegeben.

## Jahresbericht GLS Bank Klimafonds

Die Kapitalmarktentwicklung im zweiten Halbjahr 2019 war von einer Eintrübung der makroökonomischen Lage und den daraus resultierenden fiskal- und geldpolitischen Maßnahmen geprägt. Die rückläufige Dynamik der wirtschaftlichen Entwicklung zeigte sich in den Einschätzungen von Verbrauchern und Unternehmen über die wirtschaftliche Lage in Deutschland sowie der Eurozone. Einer der Belastungsfaktoren war das schwierige Verhältnis zwischen den Vereinigten Staaten von Amerika und China im Handelsstreit, was sich insbesondere auf die Erwartungen für exportorientierte Länder wie z.B. Deutschland negativ auswirkte. Während die Aktienkurse im dritten Quartal 2019 aufgrund der wirtschaftlichen Unsicherheiten seitwärts tendierten, konnte sich zum Jahresende 2019 ein positiver Trend entwickeln. Dieser wurde maßgeblich durch geldpolitische Maßnahmen gestützt. So ließ die Notenbank der Vereinigten Staaten von Amerika dem noch im Juli 2019 verkündeten Schritt einer Leitzinssenkung im zweiten Halbjahr 2019 zwei weitere Senkungen des Leitzinses folgen. Die Europäische Zentralbank verfolgte eine ähnlich expansive Politik, wengleich mit anderen Mitteln. So verkündete die Zentralbank der Eurozone im September 2019 eine Wiederaufnahme der Anleihekäufe sowie weitere Maßnahmen zur Stützung der Wirtschaft. An den Anleihemärkten führten diese geldpolitischen Schritte zu einem Absinken der Renditen von Staatsanleihen. So sanken die Renditen für 10-jährige Staatsanleihen der Vereinigten Staaten von Amerika von über 2,0% auf unter 1,5%, bevor eine Stabilisierung zum Jahresende knapp unterhalb einer Rendite von 2,0% erfolgte. Eine ähnliche Entwicklung vollzogen die Renditen für deutsche Bundesanleihen. So sank die Rendite der 10-jährigen Bundesanleihe zwischenzeitlich auf weniger als -0,7%, bevor eine Stabilisierung zum Jahresende im Bereich von -0,4% bis -0,2% erfolgte. Auf Kalenderjahressicht schlossen die Kapitalmärkte aus Anlegersicht überaus positiv ab. Gestützt von den geldpolitischen Stimuli der Zentralbanken der Vereinigten Staaten von Amerika und der Eurozone konnten die Aktienindizes der Vereinigten Staaten von Amerika, der Eurozone sowie Deutschland zweistellige Wertzuwächse erzielen. Die expansiven Maßnahmen führten zudem zu einem weiteren Absinken des Zinsniveaus, wobei teils neue historische Tiefststände erreicht wurden. Entsprechend verzeichneten die Anleihemärkte - analog zu den globalen Aktienmärkten - positive Wertzuwächse im Kalenderjahr 2019.

Der Beginn des ersten Halbjahr 2020 erfolgte unter dem Eindruck der geldpolitischen Stützungsmaßnahmen aus dem Jahr 2019. Die globalen Aktienmärkte konnten ihren Aufwärtstrend fortsetzen und auch die Anleihenmärkte konnten durch ein leichtes Absinken der Renditen für Staatsanleihen positive Wertzuwächse verzeichnen. Dies erfolgte trotz uneinheitlicher konjunktureller Aussichten und möglicher Folgen einer sich immer stärker abzeichnenden Ausbreitung des Coronavirus in China im Februar 2020. Das Sichtbarwerden der wirtschaftlichen Folgen in China durch die massiven Einschränkungen des öffentlichen Lebens aufgrund der Covid-19-Pandemie sowie die zunehmende Geschwindigkeit der globalen Ausbreitung des Coronavirus führten zu gravierenden Verwerfungen an den globalen Kapitalmärkten ab März 2020. Zur Bekämpfung der wirtschaftlichen Folgen der Einschränkungen im öffentlichen Leben wurde eine Reihe von Maßnahmen verschiedener Akteure getroffen, die in ihrer Dynamik bemerkenswert war. So verkündeten die Zentralbanken der Vereinigten Staaten von Amerika sowie der Eurozone geldpolitische Stützungsmaßnahmen, die sowohl Leitzinssenkungen aber auch den Aufkauf von Unternehmens- und Staatsanleihen in großem Ausmaß vorsahen. Gleichzeitig wurden von den jeweiligen Regierungen eine Reihe an fiskalpolitischen Maßnahmen zur Abfederung der wirtschaftlichen Folgen der Einschränkungen öffentlicher Aktivitäten zur Bekämpfung der Covid-19-Pandemie verabschiedet. Unabhängig der positiven geld- und fiskalpolitischen Impulse stieg die Unsicherheit und damit auch die Risikoaversion unter den Kapitalmarktteilnehmern an, was sich insbesondere im Anstieg der am Kapitalmarkt beobachtbaren Volatilität ab März 2020 zeigte. Gleichzeitig kam es zu Kursverlusten an den globalen Aktienmärkten im zweistelligen Prozentbereich. Die Renditen sicherer Staatsanleihen wie Bundesanleihen oder auch Anleihen der Vereinigten Staaten von Amerika sanken in beträchtlichem Umfang und erreichten teils neue Tiefststände. Unter den Wirtschaftsakteuren zeigte sich eine signifikante Verschlechterung der Einschätzung der wirtschaftlichen Lage und der Zukunftserwartungen, was sich auch mit Verzögerung in den makroökonomischen Kennzahlen niederschlug. Gleichzeitig sanken auch die Unternehmensgewinne in der Breite, wengleich mit unterschiedlicher Magnitude und Dynamik, je nach Industriesektor. Zum Abschluss des Geschäftsjahres des Fonds konnten die Kapitalmärkte bereits eine signifikante Erholungsbewegung verzeichnen. Dies ist maßgeblich der schrittweisen Lockerung der Einschränkung der öffentlichen und wirtschaftlichen Aktivitäten geschuldet aber auch den geld- und fiskalpolitischen Stützungsmaßnahmen. Derzeit wird für das zweite Halbjahr 2020 sowie für das Kalenderjahr 2021 eine signifikante Erholungsbewegung der makroökonomischen Aktivitäten erwartet.

## **Wesentliche Risiken**

### Allgemeine Marktpreisrisiken

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

### 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.

## **Jahresbericht GLS Bank Klimafonds**

### Risiken im Zusammenhang mit Derivategeschäften

Die Gesellschaft darf für Rechnung des Sondervermögens zu Absicherungszwecken 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.

### **Fondsergebnis**

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

Wertentwicklung im Berichtszeitraum (1. August 2019 bis 31. Juli 2020)<sup>1</sup>

Anteilklasse A: +3,41 %

Anteilklasse B: +3,67 %

### **Wichtiger Hinweis**

Zum 01.01.2020 wurden die Besonderen Anlagebedingungen für das OGAW-Sondervermögen in § 7 (Kosten) geändert.

Zum 13. Mai 2020 wechselte die Verwahrstellenfunktion für das Sondervermögen von der Joh. Berenberg, Gossler & Co., Hamburg zur DZ Bank AG, Frankfurt am Main.

<sup>1</sup> Eigene Berechnung nach der BVI-Methode (ohne Berücksichtigung von Ausgabeaufschlägen). Historische Wertentwicklungen lassen keine Rückschlüsse auf eine ähnliche Entwicklung in der Zukunft zu. Diese ist nicht prognostizierbar.

**Vermögensübersicht zum 31.07.2020**

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>107.436.736,12</b>	<b>100,27</b>
1. Aktien	30.040.304,83	28,04
Bundesrep. Deutschland	4.237.155,36	3,95
Canada	2.464.382,65	2,30
Dänemark	874.998,32	0,82
Frankreich	1.390.280,00	1,30
Großbritannien	859.720,22	0,80
Hongkong	420.140,56	0,39
Irland	1.176.700,00	1,10
Italien	853.020,00	0,80
Japan	3.121.580,28	2,91
Luxemburg	616.500,00	0,58
Niederlande	2.630.400,00	2,45
Norwegen	2.233.914,70	2,08
Österreich	355.050,00	0,33
Schweden	3.385.372,00	3,16
Schweiz	954.644,35	0,89
Spanien	1.068.000,00	1,00
USA	3.398.446,39	3,17
2. Anleihen	68.212.891,91	63,66
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	5.303.733,16	4,95
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	21.482.274,91	20,05
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	33.558.305,84	31,32
>= 10 Jahre	7.868.578,00	7,34
3. Bankguthaben	8.840.695,50	8,25
4. Sonstige Vermögensgegenstände	342.843,88	0,32
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-285.351,47</b>	<b>-0,27</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>107.151.384,65</b>	<b>100,00</b>

# Jahresbericht GLS Bank Klimafonds

## Vermögensaufstellung zum 31.07.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.07.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Bestandspositionen</b>							<b>EUR</b>	<b>98.253.196,74</b>	<b>91,70</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>88.086.233,25</b>	<b>82,21</b>
<b>Aktien</b>							<b>EUR</b>	<b>28.316.848,04</b>	<b>26,43</b>
BCE Inc. Registered Shares new o.N.	CA05534B7604	STK	24.000	12.000	0	CAD	56,160	851.124,02	0,79
Borex Inc. Registered Shares Class A o.N.	CA09950M3003	STK	40.000	0	5.000	CAD	34,940	882.546,10	0,82
Innergex Renewable Energy Inc. Registered Shares o.N.	CA45790B1040	STK	35.000	0	0	CAD	22,990	508.114,42	0,47
Geberit AG Nam.-Akt. (Dispost.) SF -,10	CH0030170408	STK	1.100	0	0	CHF	503,200	514.662,95	0,48
Stadler Rail AG Namens-Aktien SF 0,20	CH0002178181	STK	13.000	12.584	0	CHF	36,400	439.981,40	0,41
Rockwool International A/S Navne-Aktier B DK 10	DK0010219153	STK	1.000	1.000	0	DKK	2.052,000	275.513,90	0,26
Vestas Wind Systems AS Navne-Aktier DK 1	DK0010268606	STK	5.500	0	0	DKK	811,800	599.484,42	0,56
7C Solarparken AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A11QW68	STK	230.000	10.000	0	EUR	3,580	823.400,00	0,77
Accell Group N.V. Aandelen aan toonder EO -,01	NL0009767532	STK	19.000	0	0	EUR	23,650	449.350,00	0,42
Alfen N.V. Registered Shares EO -,10	NL0012817175	STK	23.000	3.000	18.000	EUR	37,000	851.000,00	0,79
Alstom S.A. Actions Port. EO 7	FR0010220475	STK	11.000	0	7.000	EUR	47,230	519.530,00	0,48
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215	STK	3.000	0	0	EUR	299,700	899.100,00	0,84
BEFESA S.A. Actions o.N.	LU1704650164	STK	18.000	6.000	0	EUR	34,250	616.500,00	0,58
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508	STK	35.000	25.000	30.000	EUR	14,165	495.775,00	0,46
EDP Renováveis S.A. Acciones Port. EO 5	ES0127797019	STK	60.000	0	0	EUR	13,880	832.800,00	0,78
ENCAVIS AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006095003	STK	96.576	11.576	15.000	EUR	13,360	1.290.255,36	1,20
ERG S.p.A. Azioni nom. EO 0,10	IT0001157020	STK	20.000	20.000	0	EUR	20,580	411.600,00	0,38
Getlink SE Actions Port. EO -,40	FR0010533075	STK	20.000	0	10.000	EUR	12,730	254.600,00	0,24
Jungheinrich AG Inhaber-Vorzugsakt.o.St.o.N.	DE0006219934	STK	15.000	0	0	EUR	25,700	385.500,00	0,36
Kingspan Group PLC Registered Shares EO -,13	IE0004927939	STK	10.000	0	0	EUR	60,750	607.500,00	0,57
Knorr-Bremse AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000KBX1006	STK	3.000	3.000	0	EUR	99,390	298.170,00	0,28
Legrand S.A. Actions au Port. EO 4	FR0010307819	STK	5.000	0	0	EUR	65,480	327.400,00	0,31
Lenzing AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000644505	STK	9.000	7.500	0	EUR	39,450	355.050,00	0,33
NEOEN S.A. Actions Port. EO 2	FR0011675362	STK	7.500	7.500	0	EUR	38,500	288.750,00	0,27
Signify N.V. Registered Shares EO -,01	NL0011821392	STK	17.000	0	0	EUR	25,350	430.950,00	0,40
SMA Solar Technology AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0DJ6J9	STK	5.000	5.000	0	EUR	24,800	124.000,00	0,12
Smurfit Kappa Group PLC Registered Shares EO -,001	IE00B1RR8406	STK	20.000	5.000	0	EUR	28,460	569.200,00	0,53
Talgo S.A. Acciones Nom. EO -,301	ES0105065009	STK	60.000	15.000	0	EUR	3,920	235.200,00	0,22
Terna Rete Elettrica Nazio.SpA Azioni nom. EO -,22	IT0003242622	STK	70.000	20.000	0	EUR	6,306	441.420,00	0,41
Kingfisher PLC Reg. Shares LS -,157142857	GB0033195214	STK	90.000	90.000	0	GBP	2,419	241.712,00	0,23



# Jahresbericht

## GLS Bank Klimafonds

### Vermögensaufstellung zum 31.07.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Markt	Bestand 31.07.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Mondi PLC Registered Shares EO -,20	GB00B1CRLC47	STK		28.000	28.000	0	GBP 13,630	423.714,89	0,40
Renewi PLC Registered Shares LS -,10	GB0007995243	STK		700.000	700.000	0	GBP 0,250	194.293,33	0,18
MTR Corporation Ltd. Registered Shares o.N.	HK0066009694	STK		100.000	50.000	0	HKD 38,500	420.140,56	0,39
Central Japan Railway Co. Registered Shares o.N.	JP3566800003	STK		4.000	4.000	0	JPY 12.705,000	406.587,65	0,38
East Japan Railway Co. Registered Shares o.N.	JP3783600004	STK		10.000	2.500	0	JPY 6.071,000	485.713,03	0,45
Konica Minolta Inc. Registered Shares o.N.	JP3300600008	STK		30.000	30.000	0	JPY 278,000	66.724,54	0,06
Kurita Water Industries Ltd. Registered Shares o.N.	JP3270000007	STK		35.000	15.000	0	JPY 2.829,000	792.173,87	0,74
Sekisui House Ltd. Registered Shares o.N.	JP3420600003	STK		25.000	0	0	JPY 1.918,000	383.626,09	0,36
Shimano Inc. Registered Shares o.N.	JP3358000002	STK		3.000	3.000	0	JPY 23.000,000	552.037,54	0,52
West Japan Railway Co. Registered Shares o.N.	JP3659000008	STK		12.000	3.000	0	JPY 4.528,000	434.717,56	0,41
Scatec Solar ASA Navne-Aksjer NK -,02	NO0010715139	STK		75.000	15.000	20.000	NOK 156,800	1.095.645,37	1,02
Schibsted ASA Navne-Aksjer A NK -,50	NO0003028904	STK		20.000	22.000	12.000	NOK 330,900	616.580,02	0,58
Tomra Systems ASA Navne-Aksjer NK 1	NO0005668905	STK		15.000	28.000	13.000	NOK 373,300	521.689,31	0,49
Electrolux, AB Namn-Aktier B o.N.	SE0000103814	STK		38.000	38.000	0	SEK 164,050	602.967,49	0,56
JM AB Namn-Aktier o.N.	SE0000806994	STK		12.000	0	0	SEK 258,500	300.037,72	0,28
K2A Knaust & Andersson Fastigh Namn-Aktier B o.N.	SE0010520254	STK		18.781	0	0	SEK 155,500	282.477,05	0,26
Svenska Cellulosa AB Namn-Aktier B (fria) SK 10	SE0000112724	STK		60.000	30.000	0	SEK 105,800	614.003,69	0,57
Telefonaktiebolaget L.M.Erics. Namn-Aktier B (fria) o.N.	SE0000108656	STK		70.000	70.000	0	SEK 100,800	682.484,26	0,64
Baxter International Inc. Registered Shares DL 1	US0718131099	STK		6.500	1.000	0	USD 86,380	474.856,22	0,44
Biogen Inc. Registered Shares DL-,0005	US09062X1037	STK		1.200	300	0	USD 274,690	278.778,76	0,26
First Solar Inc. Registered Shares DL -,001	US3364331070	STK		14.500	14.500	0	USD 59,550	730.273,17	0,68
Interface Inc. Registered Shares DL -,10	US4586653044	STK		13.000	0	0	USD 7,980	87.736,81	0,08
Itron Inc. Registered Shares o.N.	US4657411066	STK		6.000	2.000	0	USD 69,560	352.977,00	0,33
Ormat Technologies Inc. Registered Shares DL -,001	US6866881021	STK		8.000	8.000	0	USD 59,500	402.571,04	0,38
Owens Corning (New) Registered Shares DL -,01	US6907421019	STK		10.000	3.000	0	USD 60,470	511.417,46	0,48
SunOpta Inc. Registered Shares o.N.	CA8676EP1086	STK		40.000	0	0	USD 6,580	222.598,11	0,21
TerraForm Power Inc. Reg. Shares A (new) DL -,01	US88104R2094	STK		17.000	17.000	0	USD 19,350	278.205,35	0,26
Xerox Holdings Corp. Registered Shares DL 1	US98421M1062	STK		20.000	20.000	0	USD 16,650	281.630,58	0,26
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>59.769.385,21</b>	<b>55,78</b>
1,6250 % Alliander N.V. EO-FLR Securit. 2018(25/Und.)	XS1757377400	EUR		600	0	0	% 103,379	620.271,00	0,58
0,2500 % Alstom S.A. EO-Notes 2019(19/26)	FR0013453040	EUR		2.000	2.000	0	% 97,344	1.946.880,00	1,82
0,4000 % Baxter International Inc. EO-Notes 2019(19/24)	XS1998215393	EUR		700	700	0	% 101,350	709.450,00	0,66
1,3000 % Baxter International Inc. EO-Notes 2019(19/29)	XS1998215559	EUR		300	300	0	% 106,381	319.143,00	0,30
0,6250 % Bayer.Landesbodenkreditanstalt Inh.-Schv.v.2017(2027)	DE000A0Z1UQ7	EUR		1.500	0	0	% 106,794	1.601.902,50	1,49

# Jahresbericht

## GLS Bank Klimafonds

### Vermögensaufstellung zum 31.07.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.07.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
0,1250 % Berlin Hyp AG Hyp.-Pfandbr. v.17(23) Ser.201	DE000BHY0GH2		EUR	1.000	0	0 %	101,776	1.017.755,00	0,95
1,1250 % Berlin Hyp AG Inh.-Schv.Ser.114 v.17(27)	DE000BHY0GS9		EUR	1.200	0	0 %	103,415	1.240.974,00	1,16
0,2000 % BNG Bank N.V. EO-Med.-Term Notes 2017(24)	XS1715325665		EUR	1.000	0	0 %	102,547	1.025.465,00	0,96
0,1250 % Council of Europe Developm.Bk EO-Medium-Term Notes 2017(24)	XS1594302868		EUR	1.000	0	0 %	102,352	1.023.520,00	0,96
1,8750 % Covivio S.A. EO-Notes 2016(16/26)	FR0013170834		EUR	1.000	1.000	0 %	104,139	1.041.390,00	0,97
1,2500 % Deutsche Bahn Finance GmbH EO-Medium-Term Notes 2015(25)	XS1309518998		EUR	500	0	500 %	107,003	535.015,00	0,50
0,1250 % Deutsche Hypothekenbank MTN-HPF S.488 v.17(23)	DE000DHY4887		EUR	2.300	0	0 %	101,705	2.339.203,50	2,18
0,7500 % Deutsche Kreditbank AG Inh.-Schv. v.2017(2024)	DE000GRN0016		EUR	500	0	0 %	100,600	503.000,00	0,47
2,0000 % Deutsche Telekom Intl Fin.B.V. EO-Medium-Term Notes 2018(29)	XS1828033834		EUR	1.500	1.500	0 %	114,060	1.710.900,00	1,60
0,6250 % DNB Boligkredit A.S. EO-Mortg. Covered MTN 2018(25)	XS1839888754		EUR	2.000	0	0 %	104,772	2.095.440,00	1,96
1,1250 % Elisa Oyj EO-Medium-Term Nts 2019(25/26)	XS1953833750		EUR	1.000	1.000	0 %	104,172	1.041.720,00	0,97
0,6250 % Enexis Holding N.V. EO-Medium-Term Nts 2020(20/32)	XS2190255211		EUR	1.000	1.000	0 %	103,532	1.035.320,00	0,97
1,8750 % ERG S.p.A. EO-Med.-T. Nts 2019(19/25)	XS1981060624		EUR	1.000	1.000	0 %	107,369	1.073.685,00	1,00
0,1500 % EUROFIMA EO-Med.-Term Nts 2020(34) Tr.7	XS2210061433		EUR	2.000	2.000	0 %	100,010	2.000.200,00	1,87
0,2500 % EUROFIMA EO-Medium-Term Notes 2018(24)	XS1919899960		EUR	1.500	0	0 %	101,995	1.529.925,00	1,43
0,8750 % Ferrovie dello Stato Ital.SpA EO-Medium-Term Notes 2017(23)	XS1732400319		EUR	1.000	1.000	0 %	101,606	1.016.060,00	0,95
1,1250 % Ferrovie dello Stato Ital.SpA EO-Medium-Term Notes 2019(26)	XS2026171079		EUR	1.000	500	0 %	102,320	1.023.200,00	0,95
0,1250 % FMO-Ned.Fin.-Maat.is v.Ontw.NV EO-Medium-Term Notes 2017(23)	XS1622394143		EUR	1.000	0	0 %	101,679	1.016.790,00	0,95
1,5000 % Icade S.A. EO-Obl. 2017(17/27)	FR0013281755		EUR	2.000	1.000	0 %	101,692	2.033.830,00	1,90
0,5000 % Koninklijke Philips N.V. EO-Notes 2019(19/26)	XS2001175657		EUR	1.500	0	0 %	101,988	1.529.812,50	1,43
1,3750 % La Banque Postale EO-Non-Pref. M.-T.Nts 2019(29)	FR0013415692		EUR	1.500	500	0 %	106,634	1.599.510,00	1,49
1,4500 % La Poste EO-Medium-Term Notes 2018(28)	FR0013384567		EUR	800	0	0 %	109,018	872.144,00	0,81
1,3750 % La Poste EO-Medium-Term Notes 2020(32)	FR0013508694		EUR	1.000	1.000	0 %	107,198	1.071.980,00	1,00
1,3750 % LeasePlan Corporation N.V. EO-Medium-Term Bonds 2019(24)	XS1960260021		EUR	500	0	0 %	102,210	511.050,00	0,48
0,5000 % Legrand S.A. EO-Obl. 2017(17/23)	FR0013286846		EUR	500	0	0 %	101,572	507.860,00	0,47
0,7500 % Legrand S.A. EO-Obl. 2017(17/24)	FR0013266830		EUR	200	0	0 %	103,067	206.134,00	0,19
0,7500 % Municipality Finance PLC EO-Medium-Term Notes 2017(27)	XS1692485912		EUR	750	0	0 %	107,561	806.703,75	0,75
0,5000 % Nordic Investment Bank EO-Med.-Term Nts 2018(25)	XS1815070633		EUR	1.500	0	0 %	104,919	1.573.777,50	1,47
0,8750 % NRW.BANK MTN-IHS Ausg. 0AC v.15(25)	DE000NWB0AC0		EUR	300	0	0 %	106,752	320.256,00	0,30
0,5000 % NRW.BANK MTN-IHS Ausg. 0AE v.17(27)	DE000NWB0AE6		EUR	1.500	0	0 %	105,904	1.588.560,00	1,48
0,9000 % Portugal, Republik EO-Obr. 2020(35)	PTOTENOE0034		EUR	2.000	2.000	0 %	103,021	2.060.420,00	1,92
0,8750 % Régie Auton.Transp. Par.(RATP) EO-Medium-Term Notes 2017(27)	FR0013264488		EUR	1.500	0	0 %	106,809	1.602.135,00	1,50
0,3500 % Régie Auton.Transp. Par.(RATP) EO-Medium-Term Notes 2019(29)	FR0013426731		EUR	800	0	0 %	102,925	823.400,00	0,77
0,8750 % SNCF Réseau S.A. EO-Medium-Term-Notes 2019(29)	XS1938381628		EUR	1.000	0	0 %	107,569	1.075.690,00	1,00
1,1250 % Société du Grand Paris EO-Med.-Term Nts 2018(28)	FR0013372299		EUR	200	0	0 %	110,590	221.179,00	0,21
0,5000 % SpareBank 1 Boligkredit AS EO-M.-T.Mrtg.Cov.Gr.Bs 18(25)	XS1760129608		EUR	3.000	0	0 %	103,792	3.113.760,00	2,91

# Jahresbericht GLS Bank Klimafonds

## Vermögensaufstellung zum 31.07.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.07.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
0,7500 % Stadshypotek AB EO-Med.-T. Hyp.-Pfandbr.17(27)	XS1709509258		EUR	1.000	0	0 %	107,476	1.074.760,00	1,00
1,5000 % Statkraft AS EO-Medium-Term Nts 2015(29/30)	XS1207005023		EUR	1.000	1.000	0 %	109,973	1.099.730,00	1,03
0,8750 % Statnett SF EO-Med.-Term Notes 2018(18/25)	XS1788494257		EUR	1.000	0	0 %	103,919	1.039.190,00	0,97
0,2500 % Swedbank AB EO-Medium-Term Notes 2017(22)	XS1711933033		EUR	1.000	0	0 %	100,709	1.007.085,00	0,94
1,8750 % Telefonaktiebolaget L.M.Erics. EO-Med.-Term Nts 17(17/24)	XS1571293684		EUR	600	600	0 %	104,057	624.339,00	0,58
1,0000 % Terna Rete Elettrica Nazio.SpA EO-Medium-Term Notes 2019(26)	XS1980270810		EUR	1.000	0	0 %	104,777	1.047.770,00	0,98
1,5000 % Verbund AG EO-Notes 2014(24)	XS1140300663		EUR	1.000	0	0 %	106,513	1.065.130,00	0,99
2,7500 % Vestas Wind Systems AS EO-Bonds 2015(15/22)	XS1197336263		EUR	600	600	0 %	103,362	620.172,00	0,58
0,3750 % Nordic Investment Bank SK-Med.-Term Notes 2019(24)	XS1943607975		SEK	5.000	0	0 %	100,824	487.602,41	0,46
2,0000 % Kreditanst.f.Wiederaufbau DL-Anl.v.2017 (2022)	US500769HP20		USD	1.000	1.000	0 %	103,914	878.835,42	0,82
5,5000 % Kroatien, Republik DL-Notes 2013(23) Reg.S	XS0908769887		USD	1.000	1.000	0 %	111,461	942.663,23	0,88
2,5000 % MTR Corp. [C.I.] Ltd. DL-Med.-Term Nts 2016(26)	XS1509084775		USD	1.000	300	0 %	106,026	896.697,40	0,84
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>9.135.103,80</b>	<b>8,53</b>
<b>Aktien</b>							<b>EUR</b>	<b>1.723.456,79</b>	<b>1,61</b>
Erlebnis Akademie AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0001644565		STK	13.550	13.550	0 EUR	14,100	191.055,00	0,18
STEICO SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0LR936		STK	17.000	0	4.500 EUR	37,000	629.000,00	0,59
Climeon AB Namn-Aktier B o.N.	SE0009973548		STK	100.000	50.000	0 SEK	55,150	533.432,64	0,50
PowerCell Sweden AB (publ) Namn-Aktier SK-,022	SE0006425815		STK	15.000	15.000	0 SEK	255,000	369.969,15	0,35
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>7.411.647,01</b>	<b>6,92</b>
6,5000 % Africa GreenTec Asset GmbH Anleihe v.17(20-27)	DE000A2GSGF9		EUR	200	0	0 %	98,000	196.000,00	0,18
0,8750 % Aquafin N.V. EO-Medium-Term Notes 2020(30)	BE0002699800		EUR	1.500	1.500	0 %	101,757	1.526.347,50	1,42
1,7730 % Comunidad Autónoma de Madrid EO-Obl. 2018(28)	ES0000101875		EUR	1.500	500	0 %	111,620	1.674.292,50	1,56
0,9500 % Deutsche Bahn Finance GmbH Sub.-FLR-Nts.v.19(25/unb.)	XS2010039035		EUR	400	400	0 %	97,896	391.582,00	0,37
1,6000 % Deutsche Bahn Finance GmbH Sub.-FLR-Nts.v.19(29/unb.)	XS2010039548		EUR	400	400	0 %	99,126	396.502,00	0,37
3,6250 % Getlink SE EO-Notes 2018(18/23)	XS1886399093		EUR	400	200	0 %	101,850	407.400,00	0,38
7,2500 % Hylea Group S.A. EO-Anl. 2017(22)	DE000A19S801		EUR	250	0	0 %	77,000	192.500,00	0,18
6,5000 % Nordex SE Senior Notes v.18(18/23)Reg.S	XS1713474168		EUR	400	0	0 %	100,391	401.562,00	0,37
2,8750 % Smurfit Kappa Acquis. Unl. Co. EO-Notes 2018(18/26) Reg.S	XS1849518276		EUR	100	0	0 %	106,225	106.224,50	0,10
1,3750 % Telia Company AB EO-FLR Securities 2020(26/81)	XS2082429890		EUR	1.100	1.100	0 %	98,217	1.080.387,00	1,01
1,8750 % University Prp. of Finland Ltd EO-Notes 2018(23)	FI4000353909		EUR	800	0	0 %	99,341	794.724,00	0,74
4,2500 % Costa Rica, Republik DL-Notes 2012(23) Reg.S	USP3699PGB78		USD	300	300	0 %	96,218	244.125,51	0,23

# Jahresbericht GLS Bank Klimafonds

## Vermögensaufstellung zum 31.07.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.07.2020	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens			
<b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>1.031.859,69</b>	<b>0,96</b>			
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>1.031.859,69</b>	<b>0,96</b>			
4,6000 % Algonquin Power Co. CD-Bonds 2019(19/29)	CA01585PAJ45	CAD		500	0	0 %	116,774	368.697,90	0,34			
3,9500 % Owens Corning (New) DL-Notes 2019(19/29)	US690742AJ00	USD		700	300	0 %	112,018	663.161,79	0,62			
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>98.253.196,74</b>	<b>91,70</b>			
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>							<b>EUR</b>	<b>8.840.695,50</b>	<b>8,25</b>			
<b>Bankguthaben</b>							<b>EUR</b>	<b>8.840.695,50</b>	<b>8,25</b>			
Guthaben bei DZ Bank AG Frankfurt (V)												
Guthaben in Fondswährung							EUR	8.840.695,50	%	100,000	8.840.695,50	8,25
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>EUR</b>	<b>342.843,88</b>	<b>0,32</b>			
Zinsansprüche							EUR	304.672,47		304.672,47	0,28	
Dividendenansprüche							EUR	18.556,96		18.556,96	0,02	
Quellensteueransprüche							EUR	19.614,45		19.614,45	0,02	
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>EUR</b>	<b>-285.351,47</b>	<b>-0,27</b>			
Zinsverbindlichkeiten							EUR	-5.248,18		-5.248,18	0,00	
Verwaltungsvergütung							EUR	-272.738,98		-272.738,98	-0,25	
Verwahrstellenvergütung							EUR	-2.564,31		-2.564,31	0,00	
Prüfungskosten							EUR	-4.000,00		-4.000,00	0,00	
Veröffentlichungskosten							EUR	-800,00		-800,00	0,00	
<b>Fondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>107.151.384,65</b>	<b>100,00</b>	<b>1)</b>		

# Jahresbericht GLS Bank Klimafonds

## Vermögensaufstellung zum 31.07.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.07.2020	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>GLS Bank Klimafonds AK A</b>									
Anteilwert							EUR	104,95	
Ausgabepreis							EUR	107,57	
Rücknahmepreis							EUR	104,95	
Anzahl Anteile							STK	820.311	
<b>GLS Bank Klimafonds AK B</b>									
Anteilwert							EUR	1.055,64	
Ausgabepreis							EUR	1.066,20	
Rücknahmepreis							EUR	1.055,64	
Anzahl Anteile							STK	19.948	

### 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 31.07.2020	
CAD	(CAD)	1,5836000	= 1 EUR (EUR)
CHF	(CHF)	1,0755000	= 1 EUR (EUR)
DKK	(DKK)	7,4479000	= 1 EUR (EUR)
GBP	(GBP)	0,9007000	= 1 EUR (EUR)
HKD	(HKD)	9,1636000	= 1 EUR (EUR)
JPY	(JPY)	124,9915000	= 1 EUR (EUR)
NOK	(NOK)	10,7334000	= 1 EUR (EUR)
SEK	(SEK)	10,3387000	= 1 EUR (EUR)
USD	(USD)	1,1824000	= 1 EUR (EUR)

**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**

Canadian Pacific Railway Ltd. Registered Shares o.N.	CA13645T1003	STK	0	1.500	
Electrolux Professional AB Namn-Aktier B o.N.	SE0013747870	STK	38.000	38.000	
NIBE Industrier AB Namn-Aktier B o.N.	SE0008321293	STK	20.000	20.000	
Umicore S.A. Actions Nom. o.N.	BE0974320526	STK	0	15.000	
Westinghouse Air Br. Tech.Corp Registered Shares DL -,01	US9297401088	STK	6.000	6.000	

**Nichtnotierte Wertpapiere**

**Aktien**

Adevinta ASA Navne-Aksjer Cl.A NK1	NO0010843998	STK	0	10.000	
Wessanen NV Aandelen op naam EO 1	NL0000395317	STK	0	25.000	
Xerox Corp. Registered Shares DL 1	US9841216081	STK	0	15.000	

**Andere Wertpapiere**

7C Solarparken AG Inhaber-Bezugsrechte	DE000A254013	STK	220.000	220.000	
ENCAVIS AG Dividende Securities	DE000A289AS1	STK	1.576	1.576	

**Derivate**

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

**Terminkontrakte**

**Zinsterminkontrakte**

Verkaufte Kontrakte: (Basiswert(e): EURO-BOBL, EURO-BUND)		EUR			6.184,64
--	--	-----	--	--	----------

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

**Optionsrechte**

**Optionsrechte auf Zins-Derivate**

**Optionsrechte auf Zinsterminkontrakte**

Gekaufte Verkaufsoptionen (Put):

(Basiswert(e): FUTURE EURO-BUND 03.20 EUREX, FUTURE EURO-BUND 06.20 EUREX)

EUR

97,12

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 01.08.2019 bis 31.07.2020**

			insgesamt	je Anteil
<b>I. Erträge</b>				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	42.509,41	0,05
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	289.586,58	0,35
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	119.230,26	0,15
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	432.847,37	0,53
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	-6.369,64	-0,01
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-47.571,19	-0,06
11. Sonstige Erträge		EUR	0,00	0,00
<b>Summe der Erträge</b>		<b>EUR</b>	<b>830.232,79</b>	<b>1,01</b>
<b>II. Aufwendungen</b>				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	1,64	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-749.108,78	-0,91
- Verwaltungsvergütung	EUR	-749.108,78		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-49.485,47	-0,06
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-9.006,78	-0,01
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-293.712,50	-0,36
- Depotgebühren	EUR	-11.815,64		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-238.078,90		
- Sonstige Kosten	EUR	-43.817,96		
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>EUR</b>	<b>-1.101.311,89</b>	<b>-1,34</b>
<b>III. Ordentliches Nettoergebnis</b>		<b>EUR</b>	<b>-271.079,10</b>	<b>-0,33</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>				
1. Realisierte Gewinne		EUR	1.491.656,76	1,82
2. Realisierte Verluste		EUR	-517.006,17	-0,63
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>		<b>EUR</b>	<b>974.650,59</b>	<b>1,19</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>EUR</b>	<b>703.571,49</b>	<b>0,86</b>

## Jahresbericht GLS Bank Klimafonds AK A

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	3.192.522,70	3,89
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-1.608.301,73	-1,96
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>1.584.220,97</b>	<b>1,93</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>2.287.792,46</b>	<b>2,79</b>

### Entwicklung des Sondervermögens

			<b>2019/2020</b>
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>		<b>50.989.597,88</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR		-104.754,63
2. Zwischenausschüttungen	EUR		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR		32.971.444,22
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	33.580.436,23	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-608.992,01	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR		-50.674,07
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		2.287.792,46
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	3.192.522,70	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-1.608.301,73	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>		<b>86.093.405,86</b>

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

			insgesamt	je Anteil
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>	<b>EUR</b>		<b>1.255.831,73</b>	<b>1,53</b>
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR		230.529,68	0,28
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		703.571,49	0,86
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR		321.730,56	0,39
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>	<b>EUR</b>		<b>845.676,41</b>	<b>1,03</b>
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR		0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR		845.676,41	1,03
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>EUR</b>		<b>410.155,32</b>	<b>0,50</b>
1. Endausschüttung	EUR		410.155,32	0,50

\*) 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

### GLS Bank Klimafonds AK A

#### Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
2017/2018 *)	Stück	335.929	EUR	33.121.897,18	EUR 98,60
2018/2019	Stück	501.427	EUR	50.989.597,88	EUR 101,69
2019/2020	Stück	820.311	EUR	86.093.405,86	EUR 104,95

\*) Auflegedatum 15.08.2017

**Jahresbericht**  
**GLS Bank Klimafonds AK B**

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)**  
**für den Zeitraum vom 01.08.2019 bis 31.07.2020**

			insgesamt	je Anteil
<b>I. Erträge</b>				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	10.391,59	0,52
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	70.731,79	3,55
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	29.120,51	1,46
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	105.727,54	5,30
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	-1.557,08	-0,08
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-11.619,68	-0,58
11. Sonstige Erträge		EUR	0,00	0,00
<b>Summe der Erträge</b>		<b>EUR</b>	<b>202.794,67</b>	<b>10,17</b>
<b>II. Aufwendungen</b>				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-1,64	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-153.967,13	-7,72
- Verwaltungsvergütung	EUR	-153.967,13		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-13.182,42	-0,66
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-2.779,25	-0,14
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-47.321,94	-2,37
- Depotgebühren	EUR	-3.117,46		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-33.085,27		
- Sonstige Kosten	EUR	-11.119,21		
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>EUR</b>	<b>-217.252,38</b>	<b>-10,89</b>
<b>III. Ordentliches Nettoergebnis</b>		<b>EUR</b>	<b>-14.457,71</b>	<b>-0,72</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>				
1. Realisierte Gewinne		EUR	364.343,59	18,26
2. Realisierte Verluste		EUR	-126.310,56	-6,33
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>		<b>EUR</b>	<b>238.033,03</b>	<b>11,93</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>EUR</b>	<b>223.575,32</b>	<b>11,21</b>

## Jahresbericht GLS Bank Klimafonds AK B

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	783.160,99	39,26
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-318.770,31	-15,98
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>464.390,68</b>	<b>23,28</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>687.966,00</b>	<b>34,49</b>

### Entwicklung des Sondervermögens

2019/2020

<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>14.136.161,82</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	-51.856,00
2. Zwischenausschüttungen	EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	6.301.754,52
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	6.507.806,14
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-206.051,62
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	-16.047,55
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	687.966,00
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	783.160,99
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-318.770,31
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>21.057.978,79</b>

### Verwendung der Erträge des Sondervermögens

#### Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>	<b>EUR</b>	<b>377.435,88</b>	<b>18,92</b>
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	75.234,93	3,77
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	223.575,32	11,21
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	78.625,63	3,94
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>	<b>EUR</b>	<b>202.890,88</b>	<b>10,17</b>
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	202.890,88	10,17
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>EUR</b>	<b>174.545,00</b>	<b>8,75</b>
1. Endausschüttung	EUR	174.545,00	8,75

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

## Jahresbericht GLS Bank Klimafonds AK B

### GLS Bank Klimafonds AK B Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
2017/2018 *)	Stück	11.915	EUR	11.775.011,36	EUR 988,25
2018/2019	Stück	13.835	EUR	14.136.161,82	EUR 1.021,77
2019/2020	Stück	19.948	EUR	21.057.978,79	EUR 1.055,64

\*) Auflegedatum 15.08.2017

**Jahresbericht  
GLS Bank Klimafonds**

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)  
für den Zeitraum vom 01.08.2019 bis 31.07.2020**

			insgesamt
<b>I. Erträge</b>			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	52.901,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	360.318,37
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	148.350,77
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	538.574,91
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	-7.926,72
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-59.190,87
11. Sonstige Erträge		EUR	0,00
<b>Summe der Erträge</b>		<b>EUR</b>	<b>1.033.027,46</b>
<b>II. Aufwendungen</b>			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-903.075,91
- Verwaltungsvergütung	EUR	-903.075,91	
- Beratungsvergütung	EUR	0,00	
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-62.667,89
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-11.786,03
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-341.034,44
- Depotgebühren	EUR	-14.933,10	
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-271.164,17	
- Sonstige Kosten	EUR	-54.937,17	
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>EUR</b>	<b>-1.318.564,27</b>
<b>III. Ordentliches Nettoergebnis</b>		<b>EUR</b>	<b>-285.536,81</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>			
1. Realisierte Gewinne		EUR	1.856.000,35
2. Realisierte Verluste		EUR	-643.316,73
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>		<b>EUR</b>	<b>1.212.683,62</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>EUR</b>	<b>927.146,81</b>

## Jahresbericht GLS Bank Klimafonds

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		EUR	3.975.683,69
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		EUR	-1.927.072,04
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>EUR</b>	<b>2.048.611,65</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>EUR</b>	<b>2.975.758,46</b>

### Entwicklung des Sondervermögens

			<b>2019/2020</b>
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>			<b>EUR 65.125.759,70</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			EUR -156.610,63
2. Zwischenausschüttungen			EUR 0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR 39.273.198,74
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	40.088.242,37	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-815.043,63	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR -66.721,62
5. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR 2.975.758,46
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	3.975.683,69	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-1.927.072,04	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>			<b>EUR 107.151.384,65</b>



**Anteilklassenmerkmale im Überblick**

<b>Anteilklasse</b>	<b>Mindestanlagesumme in Währung</b>	<b>Ausgabeaufschlag bis zu 5,00%, derzeit (Angabe in %)</b>	<b>Verwaltungsvergütung bis zu 2,000% p.a., derzeit (Angabe in % p.a.)</b>	<b>Ertragsverwendung</b>	<b>Währung</b>
<b>GLS Bank Klimafonds AK A</b>	keine	2,50	1,125	Ausschüttung ohne Zwischenausschüttung	EUR
<b>GLS Bank Klimafonds AK B</b>	200.000	1,00	0,875	Ausschüttung ohne Zwischenausschüttung	EUR

# Jahresbericht GLS Bank Klimafonds

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

### Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	0,00
<b>Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)</b>		<b>91,70</b>
<b>Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)</b>		<b>0,00</b>

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

### Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

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

## Sonstige Angaben

### GLS Bank Klimafonds AK A

Anteilwert	EUR	104,95
Ausgabepreis	EUR	107,57
Rücknahmepreis	EUR	104,95
Anzahl Anteile	STK	820.311

### GLS Bank Klimafonds AK B

Anteilwert	EUR	1.055,64
Ausgabepreis	EUR	1.066,20
Rücknahmepreis	EUR	1.055,64
Anzahl Anteile	STK	19.948

### 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.

# Jahresbericht GLS Bank Klimafonds

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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 1,24 %

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 0,99 %

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

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen EUR 0,00

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

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

### Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

#### GLS Bank Klimafonds AK A

Wesentliche sonstige Erträge: EUR 0,00

# Jahresbericht GLS Bank Klimafonds

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Wesentliche sonstige Aufwendungen:	EUR	0,00
<b>GLS Bank Klimafonds AK B</b>		
Wesentliche sonstige Erträge:	EUR	0,00
Wesentliche sonstige Aufwendungen:	EUR	0,00
<b>Transaktionskosten (Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände)</b>		
Transaktionskosten	EUR	30.073,10

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

## Angaben zur Mitarbeitervergütung

<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung</b>	<b>in Mio. EUR</b>	<b>55,3</b>
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	47,3
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	8,0
Zahl der Mitarbeiter der KVG		562,3
Höhe des gezahlten Carried Interest	in EUR	0
<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker</b>	<b>in Mio. EUR</b>	<b>3,8</b>
davon Geschäftsleiter	in Mio. EUR	3,1
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	0,7

## 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.

**Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV**

So wird für diese risikorelevanten Mitarbeiter zwingend ein Anteil von 40 % der variablen Vergütung über einen Zeitraum von drei Jahren aufgeschoben. Der aufgeschobene Anteil der Vergütung ist während dieses Zeitraums risikoabhängig, d.h. er kann im Fall von negativen Erfolgsbeiträgen des Mitarbeiters oder der Kapitalverwaltungsgesellschaft insgesamt gekürzt werden. Jeweils am Ende jedes Jahres der Wartezeit wird der aufgeschobene Vergütungsanteil anteilig unverfallbar und zum jeweiligen Zahlungstermin ausgezahlt.

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

Frankfurt am Main, den 3. August 2020

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 Geschäftsjahr vom 01.08.2019 bis zum 31.07.2020, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31.07.2020, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 01.08.2019 bis zum 31.07.2020 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraumes abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang - geprüft.

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

### *Grundlage für das Prüfungsurteil*

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

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

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

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

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

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

## Jahresbericht GLS Bank Klimafonds

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

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

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

Frankfurt am Main, den 6. November 2020

KPMG AG  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Schobel  
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	derzeit 1,125 % p.a.
Anteilklasse B	derzeit 0,875 % p.a.

### Verwahrstellenvergütung\*

Anteilklasse A	derzeit 0,07 % p.a.
Anteilklasse B	derzeit 0,07 % 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

\* unterliegt einer Staffelung



# Jahresbericht GLS Bank Klimafonds

## Kurzübersicht über die Partner

### 1. Kapitalverwaltungsgesellschaft

Universal-Investment-Gesellschaft mbH

#### Hausanschrift:

Theodor-Heuss-Allee 70  
60486 Frankfurt am Main

#### Postanschrift:

Postfach 17 05 48  
60079 Frankfurt am Main

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

Gründung: 1968

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

#### Geschäftsführer:

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

#### Aufsichtsrat:

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

### 2. Verwahrstelle

DZ BANK AG  
Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank

#### Hausanschrift:

Platz der Republik  
60325 Frankfurt am Main

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

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

### 3. 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.