KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



GLS Bank Rentenfonds

JAHRESBERICHT

ZUM 30. SEPTEMBER 2025

Jahresbericht
GLS Bank Rentenfonds

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

Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele
Der Fonds investiert mit einem weltweiten Schwerpunkt insbesondere in Anleihen internationaler Unternehmen, Staaten und staatsnahen Emittenten inklusive supranationaler Institutionen. Die Auswahl der Wertpapiere erfolgt in einem mehrdimensionalen, integrierten Auswahlprozess. Ausgangspunkt ist eine Analyse, inwiefern ein Titel auf Positivkriterien einzahlt. Zukunftsweisende sozial-ökologische Geschäftsfelder und nachhaltige Unternehmensführung fasst der Fonds auch unter dem Begriff Positivkriterien zusammen. Positivkriterien bedeuten die Investition entweder in zukunftsweisende soziale und ökologische Geschäftsfelder wie erneuerbare Energien oder Bildung und Kultur oder Unternehmen mit einer nachhaltigen Unternehmensführung. Ist dieser Beitrag grundsätzlich gegeben, erfolgt eine tiefergehende Prüfung, inwiefern die Wertpapiere keine Ausschlusskriterien verletzen. Eingehend wird zugleich geprüft, in welchem Umfang die Unternehmenspraxis nachhaltig verläuft. Die analysierten Wertpapiere werden dem GLS Anlageausschuss vorgelegt. Dieses unabhängige Gremium aus Nachhaltigkeitsexpert*innen entscheidet über die Aufnahme der Wertpapiere in das Anlageuniversum des Fonds. Im Rahmen der Investitionen werden zudem sogenannte Grüne Anleihen, Soziale Anleihen sowie Nachhaltigkeitsanleihen (Green, Social and Sustainability Bonds) erworben. Diese berücksichtigen die ICMA Principles (International Capital Market Association). Green, Social und Sustainability Bonds sind Anleihen, deren durch die Emission erhaltene Mittel zur Finanzierung von Projekten eingesetzt werden, welche zum Klima- und Umweltschutz, zu sozialen Zwecken oder zu Nachhaltigkeitszwecken allgemein beitragen.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

Fondsstruktur

	30.09.2025		30.09.2024	
	Kurswert	**% Anteil Fondsvermögen**	**Kurswert**	**% Anteil Fondsvermögen**
Renten	52.862.320,06	98,11	31.681.942,72	95,19
Futures	0,00	0,00	7.449,14	0,02
Bankguthaben	402.526,21	0,75	1.195.256,34	3,59
Zins- und Dividendenansprüche	646.898,21	1,20	418.661,53	1,26
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-31.774,21	-0,06	-20.224,64	-0,06
Fondsvermögen	53.879.970,27	100,00	33.283.085,09	100,00

Jahresbericht
GLS Bank Rentenfonds

Im Geschäftsjahr vom 01.10.2024 bis zum 30.09.2025 verzeichnete der GLS Bank Rentenfonds eine Zunahme im Fondsvermögen von anfänglich 33,3 Mio. EUR auf per Geschäftsultimo 53,9 Mio. EUR. Am 30.09.2025 entfielen per Ultimo 0,00 % auf Futures und 0,69 % auf Cash.
Das Jahr 2025 verlief ebenso unsicher wie das Vorjahr, geprägt von anhaltenden Inflationssorgen und geopolitischen Spannungen, insbesondere durch den Krieg in der Ukraine und die Handelskonflikte der USA. Diese Faktoren, kombiniert mit dem eingeschränkten Wirtschaftswachstum, schufen zahlreiche Stolperfallen.
Der Nettomittelfluss der Anteilsklasse A betrug +13,1 Mio. EUR, der Anteilsklasse B +5,1 Mio. EUR und für die Anteilsklasse T +1,8 Mio.

Wesentliche Risiken

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

Die Ukraine-Krise und die dadurch ausgelösten Marktturbulenzen und Sanktionen der Industrienationen gegenüber Russland haben eine Vielzahl an unterschiedlichen Auswirkungen auf die Finanzmärkte im Allgemeinen und auf Fonds (Sondervermögen) im Speziellen. Die Bewegungen an den Börsen werden sich entsprechend auch im Fondsvermögen (Wert des Sondervermögens) widerspiegeln.
Zusätzlich belasten Unsicherheiten über den weiteren Verlauf des Konflikts sowie die wirtschaftlichen Folgen der diversen Sanktionen die Märkte.

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

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

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

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

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

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

Wertentwicklung im Berichtszeitraum (1. Oktober 2024 bis 30. September 2025)[1]:
GLS Bank Rentenfonds AK A +1,87 %
GLS Bank Rentenfonds AK B +2,07 %
GLS Bank Rentenfonds AK T +2,07 %

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

Jahresbericht
GLS Bank Rentenfonds

Wichtige Mitteilung

Die Anlagestrategie des Fonds wurde zum 11. September 2025 angepasst und es sind nunmehr bindende Mindestanteile nachhaltiger Investitionen definiert. Der Fonds bewirbt weiterhin ökologische und/oder soziale Merkmale im Sinne des Artikel 8 der Offenlegungsverordnung und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt werden, wurde ein bindender Mindestanteil nachhaltiger Investitionen definiert.

Jahresbericht
GLS Bank Rentenfonds

Vermögensübersicht zum 30.09.2025

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	**53.911.744,48**	**100,06**
1. Anleihen	52.862.320,06	98,11
< 1 Jahr	397.500,00	0,74
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	8.309.141,00	15,42
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	23.093.133,06	42,86
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	20.362.644,00	37,79
>= 10 Jahre	699.902,00	1,30
2. Bankguthaben	402.526,21	0,75
3. Sonstige Vermögensgegenstände	646.898,21	1,20
II. Verbindlichkeiten	**-31.774,21**	**-0,06**
III. Fondsvermögen	**53.879.970,27**	**100,00**

Jahresbericht
GLS Bank Rentenfonds

Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
Bestandspositionen							**EUR**		**52.862.320,06**	**98,11**
Börsengehandelte Wertpapiere							**EUR**		**47.001.286,06**	**87,23**
Verzinsliche Wertpapiere							**EUR**		**47.001.286,06**	**87,23**
2,7500 % Achmea Bank N.V. EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2025(32)	XS3074462352		EUR	500	500	0	%	99,548	497.740,00	0,92
2,5000 % Achmea Bank N.V. EO-Preferred MTN 2025(28)	XS3066564900		EUR	400	400	0	%	99,997	399.988,00	0,74
3,5000 % Adif - Alta Velocidad EO-Medium-Term Notes 2024(32)	ES0200002121		EUR	200	0	0	%	101,786	203.572,00	0,38
3,1250 % Adif - Alta Velocidad EO-Medium-Term Notes 2025(32)	ES0200002154		EUR	300	300	0	%	99,455	298.365,00	0,55
3,0000 % Alliander N.V. EO-Medium-Term Nts 2024(24/34)	XS2913310095		EUR	300	300	0	%	97,613	292.839,00	0,54
2,8750 % Argenta Spaarbank N.V. EO-Med.-Term Pandbr. 2025(32)	BE6359485685		EUR	500	500	0	%	99,661	498.305,00	0,92
3,0000 % ASN Bank N.V. EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 24(31)	XS2791994309		EUR	500	0	0	%	100,946	504.730,00	0,94
3,6250 % ASN Bank N.V. EO-Non-Preferred MTN 2024(31)	XS2922125344		EUR	200	200	0	%	101,408	202.816,00	0,38
3,3710 % Assa-Abloy AB EO-Medium-Term Nts 2025(25/32)	XS3174757644		EUR	400	400	0	%	101,039	404.156,00	0,75
3,0000 % Auckland, Council EO-Medium-Term Notes 2024(34)	XS2784364973		EUR	200	0	0	%	98,295	196.590,00	0,36
2,0830 % Baden-Württemberg, Land FLR-LSA.v.2024(2029)	DE000A14JZ12		EUR	1.300	0	0	%	99,596	1.294.748,00	2,40
4,6250 % Bank of Ireland Group PLC EO-FLR Med.-T. Nts 2023(28/29)	XS2717301365		EUR	400	200	0	%	105,485	421.940,00	0,78
3,7075 % Bank of New Zealand EO-Med.-T.Mtg.Cov.Bds 2023(28)	XS2638490354		EUR	700	700	0	%	103,460	724.220,00	1,34
2,6250 % Belfius Bank S.A. EO-M.-T.Mortg.Pandbr. 2025(30)	BE0390251206		EUR	800	800	0	%	99,965	799.720,00	1,48
3,2500 % Belfius Bank S.A. EO-Preferred Med.-T.Nts 25(32)	BE0390247162		EUR	500	500	0	%	100,069	500.345,00	0,93
1,2500 % Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2018(33) Ser. 86	BE0000346552		EUR	700	700	0	%	88,779	621.453,00	1,15
3,0000 % Berlin, Land Landessch.v.2023(2028)Ausg.548	DE000A3MQYR7		EUR	600	0	0	%	101,759	610.554,00	1,13
4,2500 % Brambles Finance PLC EO-Medium-Term Nts 2023(23/31)	XS2596458591		EUR	200	100	0	%	105,465	210.930,00	0,39
1,3000 % Bundesrep.Deutschland Bundesobl.v.2022(27) Grüne	DE0001030740		EUR	1.500	1.500	0	%	98,666	1.479.990,00	2,75
3,0000 % Caja Rural de Navarra S.C.d.C. EO-Cédulas Hipotec. 2025(33)	ES0415306127		EUR	200	200	0	%	100,063	200.126,00	0,37
3,5000 % Cellnex Finance Company S.A. EO-Medium-Term Nts 2025(25/32)	XS3019300469		EUR	300	300	0	%	100,565	301.695,00	0,56
3,5960 % Comunidad Autónoma de Madrid EO-Obl. 2023(33)	ES00001010K8		EUR	300	200	0	%	103,586	310.758,00	0,58
2,6110 % Coöperatieve Rabobank U.A. EO-FLR Non-Pref MTN 24(27/28)	XS2860946867		EUR	200	0	0	%	100,149	200.298,00	0,37
3,2960 % Coöperatieve Rabobank U.A. EO-Med.-Term Cov. Bds 2023(28)	XS2722858532		EUR	900	400	0	%	102,870	925.830,00	1,72
3,1250 % Council of Europe Developm.Bk EO-Medium-Term Notes 2023(28)	XS2681334962		EUR	700	0	0	%	102,191	715.337,00	1,33
0,3750 % Crédit Mutuel Arkéa EO-Preferred Med.-T.Nts 19(28)	FR0013450822		EUR	500	500	0	%	93,580	467.900,00	0,87
3,1250 % Deutsche Post AG Medium Term Notes v.25(32/32)	XS3084418907		EUR	400	400	0	%	100,173	400.692,00	0,74
3,3750 % DNB Boligkreditt A.S. EO-Mortg. Covered MTN 2023(28)	XS2717426220		EUR	200	0	0	%	102,974	205.948,00	0,38
2,8750 % DNB Boligkreditt A.S. EO-Mortg. Covered MTN 2024(29)	XS2782809938		EUR	400	0	0	%	101,361	405.444,00	0,75
2,3750 % DNB Boligkreditt A.S. EO-Mortg. Covered MTN 2025(30)	XS3091698244		EUR	500	500	0	%	98,971	494.855,00	0,92

Jahresbericht
GLS Bank Rentenfonds

Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
2,6250 % DZ HYP AG MTN-Öff.Pfdbr.1104 24(31)	DE000A3825M9		EUR	600	600	0	%	99,822	598.932,00	1,11
2,8750 % Eika BoligKreditt A.S. EO-Med.-Term Cov. Bds 2024(29)	XS2787826382		EUR	500	0	0	%	101,245	506.225,00	0,94
2,7500 % Eika BoligKreditt A.S. EO-Med.-Term Cov. Bds 2025(32)	XS3079617505		EUR	500	500	0	%	99,606	498.030,00	0,92
3,3750 % Elis S.A. EO-Med.-Term Nts 2025(25/31)	FR0014012DF2		EUR	400	400	0	%	99,654	398.616,00	0,74
0,2500 % Elisa Oyj EO-Medium-Term Nts 2020(27/27)	XS2230266301		EUR	200	150	150	%	95,851	191.702,00	0,36
2,8750 % Elisa Oyj EO-Medium-Term Nts 2025(25/30)	XS3070067072		EUR	200	200	0	%	99,144	198.288,00	0,37
3,5000 % Equitable Bank EO-Med.-Term Cov. Bds 2024(27)	XS2808183649		EUR	700	400	0	%	101,812	712.684,00	1,32
4,1250 % ERG S.p.A. EO-Med.-T. Nts 2024(24/30)	XS2853679053		EUR	100	0	0	%	104,391	104.391,00	0,19
3,0000 % Erste Group Bank AG EO-M.-T. Hyp.-Pfandb. 2025(32)	AT0000A3HN08		EUR	600	600	0	%	101,059	606.354,00	1,13
3,7320 % Eurogrid GmbH MTN v.2024(2024/2035) Reg.S	XS2919680236		EUR	100	100	0	%	99,648	99.648,00	0,18
1,6250 % Europäische Union EO-Med.-Term Nts 2022(29)	EU000A3K7MW2		EUR	1.100	0	0	%	96,840	1.065.240,00	1,98
0,0000 % Europäische Union EO-Medium-Term Notes 2021(29)	EU000A3KRJQ6		EUR	1.000	1.000	0	%	91,563	915.630,00	1,70
4,1250 % Ferrovie dello Stato Ital.SpA EO-Medium-Term Notes 2023(29)	XS2627121259		EUR	400	200	0	%	104,234	416.936,00	0,77
3,2500 % Fingrid Oyj EO-Medium-Term Notes 24(24/34)	XS2784700671		EUR	400	0	0	%	99,368	397.472,00	0,74
0,2500 % Fluvius System Operator CVBA EO-Med.-Term Notes 2020(20/30)	BE0002755362		EUR	200	0	0	%	87,142	174.284,00	0,32
3,0000 % HYPO NOE LB f. Nied.u.Wien AG EO-Mortg.Covered MTN 2024(30)	AT0000A3A3B3		EUR	200	0	0	%	101,131	202.262,00	0,38
3,2500 % HYPO NOE LB f. Nied.u.Wien AG EO-Preferred Med.-T.Nts 25(31)	AT0000A3JH04		EUR	300	300	0	%	100,002	300.006,00	0,56
3,2500 % HYPO TIROL BANK AG EO-Öff. M.-T. Pfandbr.2024(29)	AT0000A3AWD2		EUR	200	0	0	%	101,541	203.082,00	0,38
3,3750 % Infineon Technologies AG Medium Term Notes v.24(24/27)	XS2767979052		EUR	400	400	0	%	101,223	404.892,00	0,75
3,7500 % Infrastrutt. Wireless Italiane EO-Medium-Term Nts 2025(25/30)	XS3040316971		EUR	300	300	0	%	101,778	305.334,00	0,57
2,4000 % Irland EO-Treasury Bonds 2014(30)	IE00BJ38CR43		EUR	500	0	0	%	99,923	499.615,00	0,93
2,6250 % Island, Republik EO-Medium-Term Nts 2025(30)	XS3081371554		EUR	600	600	0	%	99,627	597.762,00	1,11
4,0000 % KION GROUP AG Med.Term.Notes v.24(29/29)	XS2938562068		EUR	300	300	0	%	102,999	308.997,00	0,57
3,2500 % Knorr-Bremse AG MTN v.2024(2032/2032)	XS2905504754		EUR	200	0	0	%	100,311	200.622,00	0,37
2,7420 % Korea Housing Fin.Corp. EO-Med.-T.Mtg.Cov.Bds 2025(30)	XS2994527351		EUR	500	500	0	%	99,935	499.675,00	0,93
3,0000 % Landesbank Saar Öffent.Pfandb.Aus.436 v.24(34)	DE000SLB4360		EUR	500	0	0	%	100,375	501.875,00	0,93
2,6250 % Landwirtschaftliche Rentenbank Med.T.Nts. v25(2032)	XS3112555258		EUR	500	1.000	500	%	99,578	497.890,00	0,92
4,0000 % Länsförsäkringar Bank AB EO-Preferred Med.-T.Nts 23(27)	XS2577054716		EUR	400	100	0	%	102,125	408.500,00	0,76
3,5000 % Legrand S.A. EO-Obl. 2024(24/34)	FR001400QQ30		EUR	200	0	0	%	101,196	202.392,00	0,38
2,8750 % Litauen, Republik EO-Medium-Term Notes 2025(30)	XS2979761769		EUR	94	94	0	%	100,199	94.187,06	0,17
4,0000 % Motability Operations Grp PLC EO-Medium-Term Nts 2024(24/30)	XS2838537566		EUR	300	100	0	%	103,508	310.524,00	0,58
3,2500 % Münchener Hypothekenbank MTN-HPF Ser.2039 v.23(28)	DE000MHB37J6		EUR	600	0	0	%	102,650	615.900,00	1,14
2,6250 % Municipality Finance PLC EO-Medium-Term Nts 2025(32)	XS3092023178		EUR	600	600	0	%	98,871	593.226,00	1,10
3,3750 % Nationwide Building Society EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2023(28)	XS2725234954		EUR	600	0	0	%	102,616	615.696,00	1,14
3,5000 % NBN Co Ltd. EO-Medium-Term Nts 2024(24/30)	XS2788379126		EUR	300	0	0	%	102,449	307.347,00	0,57
2,5000 % Nederlandse Waterschapsbank NV EO-Medium-Term Notes 2025(30)	XS3077386434		EUR	500	500	0	%	99,775	498.875,00	0,93

Jahresbericht
GLS Bank Rentenfonds

Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
3,0000 % Nordea Mortgage Bank PLC EO-Med.-Term Cov. Bds 2024(34)	XS2802191937		EUR	500	0	0	%	100,340	501.700,00	0,93
3,1500 % Nordrhein-Westfalen, Land Med.T.LSA v.23(26) Reihe 1564	DE000NRW0N91		EUR	500	0	0	%	101,145	505.725,00	0,94
2,6250 % NRW.BANK MTN-IHS Ausg. 912 v.24(29)	DE000NWB9122		EUR	200	0	0	%	100,585	201.170,00	0,37
2,8750 % NZ Local Government Fdg A.Ltd. EO-Medium-Term Notes 2025(30)	XS3037674952		EUR	400	400	0	%	100,905	403.620,00	0,75
3,6250 % Oberösterr. Landesbank EO-M.-T. Hyp-Pfandbr. 2023(28)	AT0000A38HF9		EUR	200	0	0	%	102,584	205.168,00	0,38
2,6250 % Oberösterr. Landesbank EO-M.-T.Hyp.-Pfandbr. 2024(30)	AT0000A3FSA5		EUR	300	300	0	%	98,958	296.874,00	0,55
2,3800 % OP Yrityspankki Oyj EO-FLR Preferred MTN 2024(27)	XS2794477518		EUR	400	200	0	%	100,163	400.652,00	0,74
3,0000 % OP-Asuntoluottopankki Oyj EO-Cov. Med.-Term Nts 2024(31)	XS2749486556		EUR	700	0	0	%	101,044	707.308,00	1,31
1,5000 % Orsted A/S EO-Med.-Term Notes 2017(17/29)	XS1721760541		EUR	300	100	0	%	93,575	280.725,00	0,52
2,9000 % Österreich, Republik EO-Medium-Term Notes 2023(33)	AT0000A324S8		EUR	600	0	0	%	100,838	605.028,00	1,12
0,5000 % Poste Italiane S.p.A. EO-Medium-Term Notes 20(28/28)	XS2270397016		EUR	300	0	0	%	93,480	280.440,00	0,52
2,7500 % Sachsen, Freistaat Schatzanw. v.2024(2030)S138	DE0001789378		EUR	600	0	0	%	100,985	605.910,00	1,12
3,2500 % Sandoz Finance B.V. EO-Notes 2024(24/29)	XS2900391777		EUR	350	150	0	%	101,290	354.515,00	0,66
4,0000 % Sanoma Oyj EO-Notes 2024(24/27)	FI4000578166		EUR	200	0	0	%	101,289	202.578,00	0,38
1,6250 % SAP SE Inh.-Schuldv.v.2018(2030/2031)	DE000A2TSTG3		EUR	400	200	0	%	94,237	376.948,00	0,70
3,2500 % SBAB Bank AB (publ) EO-Preferred MTN 2025(30)	XS2980741099		EUR	300	300	0	%	101,917	305.751,00	0,57
3,3750 % Scot.Hydro-Electric Trans.PLC EO-Med.-Term Notes 2025(25/33)	XS3166372568		EUR	500	500	0	%	99,024	495.120,00	0,92
3,6250 % SEB S.A. EO-Notes 2025(25/30)	FR0014010ME0		EUR	300	300	0	%	100,070	300.210,00	0,56
2,3750 % Signify N.V. EO-Notes 2020(20/27)	XS2128499105		EUR	300	300	0	%	99,630	298.890,00	0,55
2,6250 % Sp Mortgage Bank PLC EO-Med.-Term Cov. Bds 2025(30)	XS3177997130		EUR	800	800	0	%	99,650	797.200,00	1,48
2,7500 % SpareBank 1 Boligkreditt AS EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 25(32)	XS3167394827		EUR	600	600	0	%	99,416	596.496,00	1,11
3,5000 % SpareBank 1 SMN EO-Preferred Med.-T.Nts 24(29)	XS2807760843		EUR	300	0	0	%	102,457	307.371,00	0,57
3,3750 % Sparebanken Norge Boligkred.AS EO-Med.-Term Cov. Bds 2023(28)	XS2717426576		EUR	600	0	0	%	102,818	616.908,00	1,14
3,3750 % Statkraft AS EO-Medium-Term Nts 2024(24/32)	XS2779792337		EUR	300	0	0	%	101,324	303.972,00	0,56
0,0000 % Stedin Holding N.V. EO-Medium-Term Nts 2021(21/26)	XS2407985220		EUR	400	200	0	%	97,393	389.572,00	0,72
3,6250 % Stedin Holding N.V. EO-Medium-Term Nts 2024(24/31)	XS2841150316		EUR	100	0	0	%	103,026	103.026,00	0,19
3,1250 % Suomen Hypoteekkiyhdistys EO-Med.-Term Cov. Bds 2024(29)	FI4000570684		EUR	300	0	0	%	101,447	304.341,00	0,56
2,5000 % Swedbank Hypotek AB EO-Med.-Term Cov. Bds 2025(30)	XS3104454106		EUR	1.000	1.200	200	%	99,473	994.730,00	1,85
3,5000 % Swisscom Finance B.V. EO-Med.-Term Notes 2024(24/31)	XS2827696035		EUR	400	0	0	%	102,419	409.676,00	0,76
3,0000 % Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. EO-Notes 2018(18/30) Reg.S	XS1843449395		EUR	200	0	0	%	99,748	199.496,00	0,37
1,6250 % TenneT Netherlands B.V. EO-Med.-Term Notes 2022(22/26)	XS2477935345		EUR	500	300	0	%	99,353	496.765,00	0,92
3,5000 % Terna Rete Elettrica Nazio.SpA EO-Medium-Term Nts 2024(24/31)	XS2748847204		EUR	200	0	0	%	101,791	203.582,00	0,38
3,0000 % Terna Rete Elettrica Nazio.SpA EO-Medium-Term Nts 2025(25/31)	XS3128477521		EUR	200	200	0	%	99,335	198.670,00	0,37
3,8750 % Triodos Bank NV EO-Preferred MTN 25(29/30)	XS3170908118		EUR	500	500	0	%	99,789	498.945,00	0,93
1,0000 % UCB S.A. EO-Med.-Term Nts 2021(21/28)	BE0002784651		EUR	300	300	0	%	95,233	285.699,00	0,53
3,2500 % Verbund AG EO-Notes 2024(24/31)	XS2821745374		EUR	400	200	0	%	101,839	407.356,00	0,76

Jahresbericht
GLS Bank Rentenfonds

Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
2,3750 % VR-Group Plc EO-Notes 2022(22/29)	FI4000523287		EUR	400	400	0	%	98,344	393.376,00	0,73
3,0000 % Wallonne, Région EO-Medium-Term Notes 2024(30)	BE0390103662		EUR	500	0	0	%	100,235	501.175,00	0,93
3,0000 % Wolters Kluwer N.V. EO-Notes 2025(25/30)	XS3101433244		EUR	500	500	0	%	100,298	501.490,00	0,93
3,3750 % Wüstenrot Bausparkasse AG MTN-HPF Serie 20 v. 23(28)	DE000WBP0BK9		EUR	600	0	0	%	102,825	616.950,00	1,15
2,7500 % Yorkshire Building Society EO-Med.-Term Cov. Bds 2025(30)	XS2986729015		EUR	700	700	0	%	100,169	701.183,00	1,30
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							**EUR**		**5.361.659,00**	**9,95**
Verzinsliche Wertpapiere							**EUR**		**5.361.659,00**	**9,95**
3,6250 % Amprion GmbH MTN v. 2024 (2031/2031)	DE000A383BP6		EUR	200	0	0	%	102,395	204.790,00	0,38
2,7500 % Amprion GmbH MTN v. 2025(2029/2029)	DE000A460N20		EUR	300	500	200	%	99,651	298.953,00	0,55
1,3750 % ASML Holding N.V. EO-Notes 2016(16/26)	XS1405780963		EUR	400	200	0	%	99,375	397.500,00	0,74
3,6250 % ASR Nederland N.V. EO-Bonds 2023(23/28)	XS2694995163		EUR	200	200	200	%	102,831	205.662,00	0,38
2,7500 % Bausparkasse Wüstenrot AG EO-Med.-T.Hyp.Pfbr. 2025(32)	AT0000A3JGS4		EUR	300	300	0	%	99,125	297.375,00	0,55
3,7500 % Chile, Republik EO-Notes 2025(25/32)	XS2975303483		EUR	100	100	0	%	102,354	102.354,00	0,19
3,2450 % East Japan Railway Co. EO-Medium-Term Notes 2022(30)	XS2528170777		EUR	400	240	0	%	102,171	408.684,00	0,76
3,7500 % Elia Transm. Belgium N.V. EO-Medium-Term Nts 2024(24/36)	BE6349118800		EUR	100	0	0	%	100,879	100.879,00	0,19
3,2500 % Equinix Europe 2 Fin. Co. LLC EO-Notes 2024(24/31)	XS2941363553		EUR	200	200	0	%	99,698	199.396,00	0,37
0,1250 % Hamburger Hochbahn AG Anleihe v.2021(2030/2031)	XS2233088132		EUR	500	300	0	%	86,156	430.780,00	0,80
2,8750 % Highland Holdings S.A.r.L. EO-Notes 2024(24/27)	XS2939370107		EUR	100	100	0	%	100,615	100.615,00	0,19
2,7500 % Jyske Realkredit A/S EO-Anl. Ser. 321E per 2032	DK0009418089		EUR	800	800	0	%	99,414	795.312,00	1,48
2,6250 % Kommuninvest i Sverige AB EO-Medium-Term Notes 2025(32)	XS3170900131		EUR	900	900	0	%	99,125	892.125,00	1,66
4,5650 % Smith & Nephew PLC EO-Notes 2022(22/29)	XS2532473555		EUR	200	0	0	%	105,637	211.274,00	0,39
2,3750 % Sparkasse Pforzheim Calw Hyp.-Pfandbr. Ser.P27 v.25(28)	DE000A4DE9W7		EUR	300	300	0	%	99,844	299.532,00	0,56
4,1500 % Veralto Corp. EO-Notes 2024(24/31)	XS2868742409		EUR	400	400	0	%	104,107	416.428,00	0,77
Nichtnotierte Wertpapiere							**EUR**		**499.375,00**	**0,93**
Verzinsliche Wertpapiere							**EUR**		**499.375,00**	**0,93**
0,0000 % Länsförsäkringar Bank AB EO-Preferred MTN 2025(28)	XS3198655279		EUR	500	500	0	%	99,875	499.375,00	0,93
Summe Wertpapiervermögen							**EUR**		**52.862.320,06**	**98,11**

Jahresbericht
GLS Bank Rentenfonds

Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							**EUR**		**402.526,21**	**0,75**
Bankguthaben							**EUR**		**402.526,21**	**0,75**
EUR - Guthaben bei:										
DZ Bank AG			EUR	397.467,45			%	100,000	397.467,45	0,74
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:										
DZ Bank AG			USD	5.943,54			%	100,000	5.058,76	0,01
Sonstige Vermögensgegenstände							**EUR**		**646.898,21**	**1,20**
Zinsansprüche			EUR	646.898,21					646.898,21	1,20
Sonstige Verbindlichkeiten							**EUR**		**-31.774,21**	**-0,06**
Verwaltungsvergütung			EUR	-22.923,30					-22.923,30	-0,04
Verwahrstellenvergütung			EUR	-1.300,91					-1.300,91	0,00
Prüfungskosten			EUR	-6.000,00					-6.000,00	-0,01
Veröffentlichungskosten			EUR	-1.550,00					-1.550,00	0,00
Fondsvermögen								**EUR**	**53.879.970,27**	**100,00** **1)**

Jahresbericht
GLS Bank Rentenfonds

Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
GLS Bank Rentenfonds AK A									
Anteilwert							EUR	105,02	
Ausgabepreis							EUR	107,65	
Rücknahmepreis							EUR	105,02	
Anzahl Anteile							STK	198.445	
GLS Bank Rentenfonds AK B									
Anteilwert							EUR	105,42	
Ausgabepreis							EUR	106,47	
Rücknahmepreis							EUR	105,42	
Anzahl Anteile							STK	91.141	
GLS Bank Rentenfonds AK T									
Anteilwert							EUR	107,10	
Ausgabepreis							EUR	107,10	
Rücknahmepreis							EUR	107,10	
Anzahl Anteile							STK	218.780	

Fußnoten:

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

Jahresbericht
GLS Bank Rentenfonds

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 30.09.2025	
US-Dollar DL	(USD)	1,1749000	= 1 EUR (EUR)

Jahresbericht
GLS Bank Rentenfonds

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Börsengehandelte Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
2,7500 % Achmea Bank N.V. EO-Pref. Med.-T. Nts 2024(27)	XS2958382645	EUR	400	400	
3,2500 % Alliander N.V. EO-Med.-T. Nts 2023(23/28)	XS2635647154	EUR	0	200	
3,7500 % Assa-Abloy AB EO-Medium-Term Nts 2023(23/26)	XS2678207676	EUR	200	400	
0,3500 % Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2022(32)	BE0000354630	EUR	0	700	
4,3750 % BNG Bank N.V. DL-Medium-Term Notes 2025(28)	XS2998752880	USD	400	400	
2,8750 % Cais. d'Amort.de la Dette Soc. EO-Medium-Term Notes 2022(27)	FR001400DZI3	EUR	0	500	
2,7500 % Cais. d'Amort.de la Dette Soc. EO-Medium-Term Notes 2024(29)	FR001400N7G0	EUR	0	200	
1,7500 % Cellnex Telecom S.A. EO-Med.-Term Notes 2020(20/30)	XS2247549731	EUR	0	200	
1,2500 % Deutsche Post AG Medium Term Notes v.16(26/26)	XS1388661735	EUR	0	200	
3,0000 % Deutsche Post AG Medium Term Notes v.25(29/30)	XS3032045471	EUR	200	200	
3,2500 % Deutsche Telekom AG EO-MTN v.2024(2035/2035)	XS2948768556	EUR	100	100	
1,7500 % Deutsche Telekom AG MTN v.2019(2031)	DE000A2TSDE2	EUR	0	200	
3,0000 % Deutsche Telekom AG MTN v.2025(2031/2032)	XS2987630873	EUR	300	300	
4,1250 % Electrolux, AB EO-Medium-Term Nts 2022(26/26)	XS2540585564	EUR	0	100	
3,7500 % Elis S.A. EO-Med.-Term Nts 2024(24/30)	FR001400OP33	EUR	0	200	
3,6500 % Equinix Europe 2 Fin. Co. LLC EO-Notes 2024(24/33)	XS2892321501	EUR	0	200	
4,8750 % EUROFIMA DL-Med.-Term Nts 2023(26)Reg.S	XS2721648272	USD	0	200	
2,8750 % EUROFIMA EO-Medium-Term Notes 2024(35)	XS2941356698	EUR	100	100	
2,8750 % Europäische Union EO-Medium-Term Notes 2024(27)	EU000A3K4EW6	EUR	800	800	
3,2000 % Île de France, Région EO-Medium-Term Notes 2024(34)	FR001400NHX9	EUR	0	100	
2,5000 % Jyske Realkredit A/S EO-Mortg. Covered MTN 2025(29)	DK0009416976	EUR	500	500	
4,6250 % L-Bank Bad.-Württ.-Förderbank DL-MTN Serie 5689 v.25(30)	XS2998909613	USD	400	400	
3,7500 % La Poste EO-Med.-Term Notes 23(23/30)	FR001400IIR9	EUR	0	200	
2,7500 % Municipality Finance PLC EO-Medium-Term Nts 2024(34)	XS2748850927	EUR	0	100	
0,9000 % Österreich, Republik EO-Medium-Term Notes 2022(32)	AT0000A2WSC8	EUR	0	800	
4,1250 % Portugal, Republik EO-Obr. 2017(27)	PTOTEUOE0019	EUR	0	700	
3,8750 % Powszechna K.O.(PKO)Bk Polski EO-FLR Non-Pref.MTN 24(26/27)	XS2890435865	EUR	300	300	
3,3750 % Scot.Hydro-Electric Trans.PLC EO-Med.-Term Notes 2024(24/32)	XS2894895684	EUR	0	200	
3,1250 % SNCF S.A. EO-Medium-Term Nts 2022(27)	FR001400DNU4	EUR	0	100	
1,5000 % Spanien EO-Obligaciones 2017(27)	ES00000128P8	EUR	0	800	
2,3750 % SpareBank 1 Boligkreditt AS EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 25(30)	XS3070628014	EUR	500	500	

Jahresbericht
GLS Bank Rentenfonds

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
3,1250 % Swisscom Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2025(25/32)	XS3071336526	EUR	100	100	
1,2500 % Union Natle Interp.Em.Com.Ind. EO-Medium-Term Notes 2017(27)	FR0013246873	EUR	0	100	
0,9000 % Vodafone Group PLC EO-Medium-Term Notes 2019(26)	XS2002017361	EUR	0	150	
3,2500 % Wolters Kluwer N.V. EO-Notes 2024(24/29)	XS2778864210	EUR	0	200	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
4,8500 % Adobe Inc. DL-Notes 2024(24/27)	US00724PAE97	USD	300	300	
3,0000 % Amprion GmbH MTN v. 2025(2029/2029)	DE000A4DFUE3	EUR	400	400	
2,2500 % Biogen Inc. DL-Notes 2020(20/30)	US09062XAH61	USD	0	100	
4,3000 % Edwards Lifesciences Corp. DL-Notes 2018(18/28)	US28176EAD04	USD	250	250	
5,9050 % GE Healthcare Technologies Inc DL-Notes 2023(23/32)	US36267VAK98	USD	0	200	
0,3180 % Highland Holdings S.A.r.L. EO-Notes 2021(21/26)	XS2406914346	EUR	0	200	
2,3750 % Xilinx Inc. DL-Notes 2020(20/30)	US983919AK78	USD	300	300	
Nichtnotierte Wertpapiere *)					
Verzinsliche Wertpapiere					
3,6250 % AIB Group PLC EO-FLR Med.-T. Nts 2022(25/26)	XS2491963638	EUR	300	300	
3,1000 % Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. v.23(25)	DE000BU22023	EUR	0	800	
0,8750 % Caja Rural de Navarra S.C.d.C. EO-Cédulas Hipotec. 2018(25)	ES0415306069	EUR	0	900	
Europäische Union EO-Bills Tr. 7.2.2025	EU000A3L1585	EUR	700	700	
3,2500 % Hikma Finance USA LLC DL-Notes 2020(25) Reg.S	XS2196334838	USD	0	200	
1,6250 % KION GROUP AG Med.Term.Notes v.20(20/25)	XS2232027727	EUR	0	200	
0,5000 % La Banque Postale EO-FLR Non-Pref. MTN 20(25/26)	FR0013518024	EUR	0	300	
1,3750 % SEB S.A. EO-Notes 2020(20/25)	FR0013518081	EUR	100	300	
1,1250 % Statkraft AS EO-Medium-Term Nts 2017(17/25)	XS1582205040	EUR	0	100	

Jahresbericht
GLS Bank Rentenfonds

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

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

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

Terminkontrakte

Währungsterminkontrakte

Gekaufte Kontrakte:
(Basiswert(e): CROSS RATE EO/DL) EUR 5.019,22

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.

*) Bei den nichtnotierten Wertpapieren können technisch bedingt auch endfällige Wertpapiere ausgewiesen werden.

Jahresbericht
GLS Bank Rentenfonds AK A

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

				insgesamt	je Anteil
I. Erträge					
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)			EUR	0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)			EUR	0,00	0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren			EUR	121.226,84	0,61
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)			EUR	439.453,12	2,21
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland			EUR	15.322,57	0,08
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)			EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen			EUR	0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften			EUR	0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer			EUR	0,00	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer			EUR	46,02	0,00
11. Sonstige Erträge			EUR	1.154,11	0,01
Summe der Erträge			**EUR**	**577.202,67**	**2,91**
II. Aufwendungen					
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen			EUR	-40,83	0,00
2. Verwaltungsvergütung			EUR	-88.064,61	-0,44
- Verwaltungsvergütung	EUR	-88.064,61			
- Beratungsvergütung	EUR	0,00			
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00			
3. Verwahrstellenvergütung			EUR	-4.264,15	-0,02
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten			EUR	-4.112,13	-0,02
5. Sonstige Aufwendungen			EUR	-47.115,15	-0,24
- Depotgebühren	EUR	-652,40			
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-46.374,55			
- Sonstige Kosten	EUR	-88,20			
Summe der Aufwendungen			**EUR**	**-143.596,87**	**-0,72**
III. Ordentlicher Nettoertrag			**EUR**	**433.605,80**	**2,19**
IV. Veräußerungsgeschäfte					
1. Realisierte Gewinne			EUR	185.399,49	0,93
2. Realisierte Verluste			EUR	-101.363,65	-0,51
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften			**EUR**	**84.035,84**	**0,42**
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			**EUR**	**517.641,65**	**2,61**

Jahresbericht
GLS Bank Rentenfonds AK A

1.	Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne			EUR	-29.979,67	-0,15
2.	Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste			EUR	-43.352,13	-0,22
VI.	**Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres**			**EUR**	**-73.331,80**	**-0,37**
VII.	**Ergebnis des Geschäftsjahres**			**EUR**	**444.309,85**	**2,24**

Entwicklung des Sondervermögens 2024/2025

I.	**Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres**			**EUR**	**7.640.294,67**
1.	Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			EUR	-134.449,34
2.	Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3.	Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	13.053.629,40
	a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	13.431.056,27		
	b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-377.426,87		
4.	Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	-163.985,74
5.	Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	444.309,85
	davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-29.979,67		
	davon nicht realisierte Verluste	EUR	-43.352,13		
II.	**Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres**			**EUR**	**20.839.798,83**

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

			insgesamt	je Anteil
I.	**Für die Ausschüttung verfügbar**	**EUR**	**609.642,20**	**3,07**
1.	Vortrag aus Vorjahr	EUR	65.808,29	0,33
2.	Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	517.641,65	2,61
3.	Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	26.192,26	0,13
II.	**Nicht für die Ausschüttung verwendet**	**EUR**	**212.752,97**	**1,07**
1.	Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2.	Vortrag auf neue Rechnung	EUR	212.752,97	1,07
III.	**Gesamtausschüttung**	**EUR**	**396.889,23**	**2,00**
1.	Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2.	Endausschüttung	EUR	396.889,23	2,00

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

Jahresbericht
GLS Bank Rentenfonds AK A

Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2023/2024 *)	Stück	72.945	EUR	7.640.294,67	EUR	104,74
2024/2025	Stück	198.445	EUR	20.839.798,83	EUR	105,02

*) Auflagedatum 02.11.2023

Jahresbericht
GLS Bank Rentenfonds AK B

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

				insgesamt	je Anteil
I. Erträge					
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)			EUR	0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)			EUR	0,00	0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren			EUR	55.825,39	0,61
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)			EUR	202.380,01	2,22
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland			EUR	7.055,50	0,08
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)			EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen			EUR	0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften			EUR	0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer			EUR	0,00	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer			EUR	21,19	0,00
11. Sonstige Erträge			EUR	531,64	0,01
Summe der Erträge			**EUR**	**265.813,73**	**2,92**
II. Aufwendungen					
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen			EUR	-18,51	0,00
2. Verwaltungsvergütung			EUR	-28.261,63	-0,31
- Verwaltungsvergütung	EUR	-28.261,63			
- Beratungsvergütung	EUR	0,00			
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00			
3. Verwahrstellenvergütung			EUR	-2.006,35	-0,02
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten			EUR	-2.247,94	-0,03
5. Sonstige Aufwendungen			EUR	-15.152,16	-0,17
- Depotgebühren	EUR	-311,27			
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-14.797,03			
- Sonstige Kosten	EUR	-43,86			
Summe der Aufwendungen			**EUR**	**-47.686,59**	**-0,53**
III. Ordentlicher Nettoertrag			**EUR**	**218.127,14**	**2,39**
IV. Veräußerungsgeschäfte					
1. Realisierte Gewinne			EUR	85.370,08	0,94
2. Realisierte Verluste			EUR	-46.662,53	-0,51
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften			**EUR**	**38.707,55**	**0,43**
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			**EUR**	**256.834,69**	**2,82**

Jahresbericht
GLS Bank Rentenfonds AK B

1.	Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne			EUR	-28.064,23	-0,31
2.	Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste			EUR	-11.177,68	-0,12
VI.	**Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres**			**EUR**	**-39.241,91**	**-0,43**
VII.	**Ergebnis des Geschäftsjahres**			**EUR**	**217.592,78**	**2,39**

Entwicklung des Sondervermögens 2024/2025

I.	**Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres**			**EUR**	**4.471.594,73**
1.	Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			EUR	-73.519,05
2.	Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3.	Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	5.070.538,85
	a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	5.132.385,44		
	b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-61.846,59		
4.	Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	-78.447,15
5.	Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	217.592,78
	davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-28.064,23		
	davon nicht realisierte Verluste	EUR	-11.177,68		
II.	**Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres**			**EUR**	**9.607.760,16**

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

			insgesamt	je Anteil
I.	**Für die Ausschüttung verfügbar**	**EUR**	**316.270,32**	**3,47**
1.	Vortrag aus Vorjahr	EUR	47.373,02	0,52
2.	Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	256.834,69	2,82
3.	Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	12.062,60	0,13
II.	**Nicht für die Ausschüttung verwendet**	**EUR**	**97.531,92**	**1,07**
1.	Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2.	Vortrag auf neue Rechnung	EUR	97.531,92	1,07
III.	**Gesamtausschüttung**	**EUR**	**218.738,40**	**2,40**
1.	Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2.	Endausschüttung	EUR	218.738,40	2,40

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

Jahresbericht
GLS Bank Rentenfonds AK B

Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2023/2024 *)	Stück	42.614	EUR	4.471.594,73	EUR	104,93
2024/2025	Stück	91.141	EUR	9.607.760,16	EUR	105,42

*) Auflagedatum 02.11.2023

Jahresbericht
GLS Bank Rentenfonds AK T

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

				insgesamt	je Anteil
I. Erträge					
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)			EUR	0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)			EUR	0,00	0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren			EUR	135.862,00	0,62
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)			EUR	492.658,43	2,25
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland			EUR	17.158,95	0,08
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)			EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen			EUR	0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften			EUR	0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer			EUR	0,00	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer			EUR	51,66	0,00
11. Sonstige Erträge			EUR	1.296,63	0,01
Summe der Erträge			**EUR**	**647.027,68**	**2,96**
II. Aufwendungen					
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen			EUR	-49,79	0,00
2. Verwaltungsvergütung			EUR	-95.782,75	-0,43
- Verwaltungsvergütung	EUR	-95.782,75			
- Beratungsvergütung	EUR	0,00			
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00			
3. Verwahrstellenvergütung			EUR	-6.824,94	-0,03
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten			EUR	-6.028,26	-0,03
5. Sonstige Aufwendungen			EUR	-5.572,88	-0,03
- Depotgebühren	EUR	-1.100,83			
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-4.328,90			
- Sonstige Kosten	EUR	-143,15			
Summe der Aufwendungen			**EUR**	**-114.258,63**	**-0,52**
III. Ordentlicher Nettoertrag			**EUR**	**532.769,05**	**2,44**
IV. Veräußerungsgeschäfte					
1. Realisierte Gewinne			EUR	207.839,89	0,95
2. Realisierte Verluste			EUR	-113.471,35	-0,52
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften			**EUR**	**94.368,54**	**0,43**
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			**EUR**	**627.137,59**	**2,87**

Jahresbericht
GLS Bank Rentenfonds AK T

1.	Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne			EUR	-133.580,38	-0,61
2.	Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste			EUR	-13.755,06	-0,06
VI.	**Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres**			**EUR**	**-147.335,44**	**-0,67**
VII.	**Ergebnis des Geschäftsjahres**			**EUR**	**479.802,15**	**2,20**

Entwicklung des Sondervermögens

					2024/2025
I.	**Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres**			**EUR**	**21.171.195,69**
1.	Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			EUR	0,00
2.	Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3.	Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	1.804.414,97
	a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	5.563.167,30		
	b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-3.758.752,33		
4.	Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	-23.001,53
5.	Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	479.802,15
	davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-133.580,38		
	davon nicht realisierte Verluste	EUR	-13.755,06		
II.	**Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres**			**EUR**	**23.432.411,28**

Berechnung der Wiederanlage insgesamt und je Anteil

			insgesamt	je Anteil
I.	**Für die Wiederanlage verfügbar**			
1.	Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	627.137,59	2,87
2.	Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	0,00	0,00
3.	Steuerabschlag für das Geschäftsjahr	EUR	0,00	0,00
II.	**Wiederanlage**	**EUR**	**627.137,59**	**2,87**

Jahresbericht
GLS Bank Rentenfonds AK T

Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2023/2024 *)	Stück	201.768	EUR	21.171.195,69	EUR	104,93
2024/2025	Stück	218.780	EUR	23.432.411,28	EUR	107,10

*) Auflagedatum 02.11.2023

Jahresbericht
GLS Bank Rentenfonds

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

				insgesamt
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)			EUR	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)			EUR	0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren			EUR	312.914,23
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)			EUR	1.134.491,56
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland			EUR	39.537,03
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)			EUR	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen			EUR	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften			EUR	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer			EUR	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer			EUR	118,87
11. Sonstige Erträge			EUR	2.982,38
Summe der Erträge			**EUR**	**1.490.044,08**
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen			EUR	-109,14
2. Verwaltungsvergütung			EUR	-212.108,99
- Verwaltungsvergütung	EUR	-212.108,99		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung			EUR	-13.095,44
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten			EUR	-12.388,32
5. Sonstige Aufwendungen			EUR	-67.840,19
- Depotgebühren	EUR	-2.064,50		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-65.500,48		
- Sonstige Kosten	EUR	-275,21		
Summe der Aufwendungen			**EUR**	**-305.542,08**
III. Ordentlicher Nettoertrag			**EUR**	**1.184.502,00**
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne			EUR	478.609,46
2. Realisierte Verluste			EUR	-261.497,53
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften			**EUR**	**217.111,93**
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			**EUR**	**1.401.613,93**

Jahresbericht
GLS Bank Rentenfonds

1.	Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		EUR	-191.624,28
2.	Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		EUR	-68.284,87
VI.	**Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres**		**EUR**	**-259.909,15**
VII.	**Ergebnis des Geschäftsjahres**		**EUR**	**1.141.704,78**

Entwicklung des Sondervermögens 2024/2025

I.	**Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres**			**EUR**	33.283.085,09
1.	Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			EUR	-207.968,39
2.	Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3.	Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	19.928.583,22
	a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	24.126.609,01		
	b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-4.198.025,79		
4.	Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	-265.434,43
5.	Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	1.141.704,78
	davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-191.624,28		
	davon nicht realisierte Verluste	EUR	-68.284,87		
II.	**Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres**			**EUR**	**53.879.970,27**

Jahresbericht
GLS Bank Rentenfonds

Anteilklassenmerkmale im Überblick

Anteilklasse	Mindestanlagesumme in Währung	Ausgabeaufschlag derzeit (Angabe in %) *)	Verwaltungsvergütung derzeit (Angabe in % p.a.) *)	Ertragsverwendung	Währung
GLS Bank Rentenfonds AK A	keine	2,50	0,640	Ausschüttung mit Zwischenausschüttung	EUR
GLS Bank Rentenfonds AK B	200.000	1,00	0,440	Ausschüttung mit Zwischenausschüttung	EUR
GLS Bank Rentenfonds AK T	1.000.000	0,00	0,440	Thesaurierer	EUR

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

Jahresbericht
GLS Bank Rentenfonds

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	**EUR**	**0,00**

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	**98,11**
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	**0,00**

Bei der Ermittlung der Auslastung der Marktrisikoobergrenze für diesen Fonds wendet die Gesellschaft seit 02.11.2023 den qualifizierten Ansatz im Sinne der Derivate-Verordnung anhand eines Vergleichsvermögens an. Die Value-at-Risk-Kennzahlen wurden auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99 % Konfidenzniveau und 1 Tag Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraums von einem Jahr berechnet. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigen Entwicklung von Marktpreisen für das Sondervermögen ergibt.

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	0,29 %
größter potenzieller Risikobetrag	0,36 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	0,34 %

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte:	**1,00**

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

iBoxx Euro Overall TR (EUR) (ID: XFIIBOXX0001 | BB: QW7A)	100,00 %

Jahresbericht
GLS Bank Rentenfonds

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Sonstige Angaben

GLS Bank Rentenfonds AK A

Anteilwert	EUR	105,02
Ausgabepreis	EUR	107,65
Rücknahmepreis	EUR	105,02
Anzahl Anteile	STK	198.445

GLS Bank Rentenfonds AK B

Anteilwert	EUR	105,42
Ausgabepreis	EUR	106,47
Rücknahmepreis	EUR	105,42
Anzahl Anteile	STK	91.141

GLS Bank Rentenfonds AK T

Anteilwert	EUR	107,10
Ausgabepreis	EUR	107,10
Rücknahmepreis	EUR	107,10
Anzahl Anteile	STK	218.780

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.

Jahresbericht
GLS Bank Rentenfonds

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Gesamtkostenquote

GLS Bank Rentenfonds AK A

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt		0,70 %

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

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen	EUR	0,00

GLS Bank Rentenfonds AK B

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt		0,50 %

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

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen	EUR	0,00

GLS Bank Rentenfonds AK T

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt		0,49 %

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

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen	EUR	0,00

Hinweis gem. § 101 Abs. 2 Nr. 3 KAGB (Kostentransparenz)
Die Gesellschaft erhält aus dem Sondervermögen die ihr zustehende Verwaltungsvergütung. Ein wesentlicher Teil der Verwaltungsvergütung wird für Vergütungen an Vermittler von Anteilen des Sondervermögens verwendet. Der Gesellschaft fließen keine Rückvergütungen von den an die Verwahrstelle und an Dritte aus dem Sondervermögen geleisteten Vergütungen und Aufwendungserstattungen zu. Sie hat im Zusammenhang mit Handelsgeschäften für das Sondervermögen keine geldwerten Vorteile von Handelspartnern erhalten.

Ausgabeauf- und Rücknahmeabschläge, die dem Sondervermögen für den Erwerb und die Rücknahme von Investmentanteilen berechnet wurden	EUR	0,00

Jahresbericht
GLS Bank Rentenfonds

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

GLS Bank Rentenfonds AK A

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

GLS Bank Rentenfonds AK B

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

GLS Bank Rentenfonds AK T

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	5.557,29

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.

Jahresbericht
GLS Bank Rentenfonds

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben zur Mitarbeitervergütung

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

Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft

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

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

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

Jahresbericht
GLS Bank Rentenfonds

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben gemäß § 101 Abs. 2 Nr. 5 KAGB

Wesentliche mittel- bis langfristigen Risiken

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

Zusammensetzung des Portfolios, die Portfolioumsätze und die Portfolioumsatzkosten

Die Angaben zu der Zusammensetzung des Portfolios erfolgen innerhalb der Vermögensaufstellung.
Die Angaben zu den Portfolioumsätzen erfolgen innerhalb der Vermögensaufstellung und innerhalb der Aufstellung der während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte.
Die Angabe zu den Transaktionskosten erfolgt im Anhang.

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

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

Einsatz von Stimmrechtsberatern

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

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

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

Frankfurt am Main, den 1. Oktober 2025

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Die Geschäftsführung

Jahresbericht
GLS Bank Rentenfonds

VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

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

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens GLS Bank Rentenfonds - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2024 bis zum 30. September 2025, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. September 2025, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2024 bis zum 30. September 2025 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang - geprüft.

Die im Abschnitt "Sonstige Informationen" aufgeführten sonstigen Informationen sind nicht Bestandteil der Prüfung des Jahresberichts und wurden daher im Einklang mit den gesetzlichen Vorschriften bei der Bildung des Prüfungsurteils zum Jahresbericht nicht einbezogen.

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

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

Sonstige Informationen

Die gesetzlichen Vertreter der Universal-Investment-Gesellschaft mbH sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die folgenden Bestandteile des Jahresberichts:

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

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

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

- wesentliche Unstimmigkeiten zu den vom Prüfungsurteil umfassten Bestandteilen des Jahresberichts oder zu unseren bei der Prüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder

- anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

Jahresbericht
GLS Bank Rentenfonds

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

Die gesetzlichen Vertreter der Universal-Investment-Gesellschaft mbH sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

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

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

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

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

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

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

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen im Jahresbericht aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass eine aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellung nicht aufgedeckt wird, ist höher als das Risiko, dass eine aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellung nicht aufgedeckt wird, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.

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

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

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

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

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

Frankfurt am Main, den 16. Januar 2026

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Schobel
Wirtschaftsprüfer

Neuf
Wirtschaftsprüfer

Jahresbericht
GLS Bank Rentenfonds

Sonstige Information - nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst

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

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

Angaben zu nichtfinanziellen Leistungsindikatoren

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

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

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

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

Jahresbericht
GLS Bank Rentenfonds

Anteilklassen im Überblick

Erstausgabedatum	
Anteilklasse A	2. November 2023
Anteilklasse B	2. November 2023
Anteilklasse T	2. November 2023
Erstausgabepreise	
Anteilklasse A	EUR 100 zzgl. Ausgabeaufschla
Anteilklasse B	EUR 100 zzgl. Ausgabeaufschla
Anteilklasse T	EUR 100 zzgl. Ausgabeaufschla
Ausgabeaufschlag	
Anteilklasse A	derzeit 2,50 %
Anteilklasse B	derzeit 1,00 %
Anteilklasse T	derzeit 0,00 %
Mindestanlagesumme	
Anteilklasse A	keine
Anteilklasse B	EUR 200.000, die Gesellschaft kann nach eigenem Ermessen geringere Mindestanlagebeträge gestatten.
Anteilklasse T	EUR 1.000.000, die Gesellschaft kann nach eigenem Ermessen geringere Mindestanlagebeträge gestatten.
Verwaltungsvergütung	
Anteilklasse A	derzeit 0,64 % p.a.
Anteilklasse B	derzeit 0,44 % p.a.
Anteilklasse T	derzeit 0,44 % p.a.
Verwahrstellenvergütung	
Anteilklasse A	derzeit 0,025 % p.a.
Anteilklasse B	derzeit 0,025 % p.a.
Anteilklasse T	derzeit 0,025 % p.a.
Währung	
Anteilklasse A	Euro
Anteilklasse B	Euro
Anteilklasse T	Euro
Ertragsverwendung	
Anteilklasse A	Ausschüttung
Anteilklasse B	Ausschüttung
Anteilklasse T	Thesaurierung
Wertpapier-Kennnummer / ISIN:	
Anteilklasse A	A3ERMZ / DE000A3ERMZ0
Anteilklasse B	A3ERM0 / DE000A3ERM02
Anteilklasse T	A3ERM1 / DE000A3ERM10

Jahresbericht
GLS Bank Rentenfonds

Kurzübersicht über die Partner

1. Kapitalverwaltungsgesellschaft
Universal-Investment-Gesellschaft mbH

Hausanschrift:
Europa-Allee 92 - 96
60486 Frankfurt am Main

Postanschrift:
Postfach 17 05 48
60079 Frankfurt am Main

Telefon: +49 (0) 69 / 710 43-0
Telefax: +49 (0) 69 / 710 43-700
www.universal-investment.com

Gründung: 1968
Rechtsform: Gesellschaft mit beschränkter Haftung
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital: EUR 10.400.000,–
Eigenmittel: EUR 74.984.503,13 (Stand: September 2024)

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

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

2. Verwahrstelle
DZ BANK AG
Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank

Hausanschrift:
Platz der Republik
60325 Frankfurt am Main

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

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

3. Asset Management-Gesellschaft
GLS Investment Management GmbH

Postanschrift:
Christstraße 9
44789 Bochum

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

Sonstige Information – nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst

ANHANG

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

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

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

Name des Produkts:
GLS Bank Rentenfonds

Unternehmenskennung (LEI-Code):
529900P0K5UCD6O44K10

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☐ **Ja**	☒ **Nein**
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: __ %	☒ Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 32,70 % an nachhaltigen Investitionen
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU- Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☒ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
	☒ mit einem sozialen Ziel
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: __%	☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Der Fonds wandte folgende Ausschlüsse für Staaten an:

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

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

- Staaten, die der Korruption ausgesetzt sind,

- Staaten, in denen die Todesstrafe legal ist,

- Staaten, die das Pariser Abkommen nicht ratifiziert haben,

Nichtunterzeichnung der Genfer Kriegrechtskonventionen

Nichtunterzeichnung der Konvention zur Biologischen Vielfalt

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

Systematische Folter durch staatliche Organe

Positivkriterien:

Bezogen auf das Geschäftsfeld:

Erneuerbare Energien und Ressourcen

Gesundheit und Betreuung

Mobilität

Ernährung, nachhaltige Land- und

Forstwirtschaft

Bildung und Kultur

Wohnen und Nachhaltiges Bauen

Finanzdienstleistungen und

Mikrofinanzierung

Bezogen auf die Unternehmensführung:

Nachhaltige Unternehmenspolitik

Soziales Engagement

Ressourceneffizienz

Entwicklungspolitische Ziele

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

Derivate können zu Absicherungszwecken genutzt werden sowie Barmittel zur Liquiditätssteuerung.

- ***Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?***

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

  Eine ausführliche Auflistung der Kriterien, die zum Ausschluss der Unternehmen, Staaten und/oder Zielfonds geführt haben, ist im vorherigen Abschnitt „Inwieweit wurden die mit

dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?“ zu finden.

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

- THG-Emissionen 158,3822
  (Messgröße: Scope 1 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)

- THG-Emissionen 168,4777
  (Messgröße: Scope 2 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)

- THG-Emissionen 3727,1363
  (Messgröße: Scope 3 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)

- THG-Emissionen 326,8599
  (Messgröße: Scope 1 und 2 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)

- THG-Emissionen 3902,4636
  (Messgröße: Scope 1, 2 und 3 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)

- CO2-Fußabdruck 7,2171
  (Messgröße: CO2-Fußabdruck Scope 1 und 2, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)

- CO2-Fußabdruck 86,6317
  (Messgröße: CO2-Fußabdruck Scope 1, 2 und 3, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)

- THG- Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird 522,3845
  (Messgröße: THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird Scope 1 und 2, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)

- THG- Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird 522,3845
  (Messgröße: THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird Scope 1, 2 und 3, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)

- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind 2,45%
  (Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind)

- Anteil des Energieverbrauchs aus nicht erneuerbaren Energiequellen 64,54%
  (Messgröße: Anteil des Energieverbrauchs der Unternehmen, in die investiert wird, aus nicht erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt in Prozent der gesamten Energiequellen)

- Anteil der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen 64,54%

(Messgröße: Anteil der Energieerzeugung der Unternehmen, in die investiert wird, aus nicht erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt in Prozent der gesamten Energiequellen)

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

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

- Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren 0,0691
  (Messgröße: Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren NACE C)

- Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren 0,5673
  (Messgröße: Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren NACE D)

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

- Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren 0,9500
  (Messgröße: Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren NACE F)

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

- Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren 0,8946
  (Messgröße: Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren NACE H)

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

- Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken 1,25%
  (Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, mit Standorten/Betrieben in oder in der Nähe von Gebieten mit schutzbedürftiger

Biodiversität, sofern sich die Tätigkeiten dieser Unternehmen nachteilig auf diese Gebiete auswirken)

- Emissionen in Wasser 0,0000
  (Messgröße: Tonnen Emissionen in Wasser, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR verursacht werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt)

- Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen 0,00%
  (Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligt waren)

- Fehlende Prozesse und Compliance- Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen 3,03%
  (Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, die keine Richtlinien zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen oder keine Verfahren zur Bearbeitung von Beschwerden wegen Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze und OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen eingerichtet haben)

- Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle 10,56%
  (Messgröße: Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird)

- Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen 42,13%
  (Messgröße: Durchschnittliches Verhältnis von Frauen zu Männern in den Leitungs- und Kontrollorganen der Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane)

- Engagement in kontroverse Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) 0,00%
  (Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an der Herstellung oder am Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind)

- THG-Emissionsintensität 164,9307
  (Messgröße: THG-Emissionsintensität der Länder, in die investiert wird)

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

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

- Geschäftstätigkeiten und Lieferanten, bei denen ein erhebliches Risiko von Kinderarbeit besteht 1,15%
  (Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, bei denen ein erhebliches Risiko besteht, dass bei ihren Tätigkeiten oder den Tätigkeiten ihrer Lieferanten Kinder zur Arbeit herangezogen werden, aufgeschlüsselt nach geografischen Gebieten oder Art der Tätigkeit)

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

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

… und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Seit dem vorherigen Geschäftsjahresende am 30.09.2024 gab es folgende Änderungen der Ausschlusskriterien. Die Ausschlusskriterien wurden nicht von einem Wirtschaftsprüfer bestätigt oder von einem unabhängigen Dritten überprüft.

Die Ausschlüsse, die entfernt wurden:

- Palmöl (vorgelagerte Tätigkeiten, Produktion) > 0 % Umsatzerlöse
- Förderung und Exploration von fossilen Brennstoffen (Kohle, Gas, Öl > 0 %
- Energieerzeugung fossile Brennstoffe gesamt (Kohle, Gas, Öl) >10 % Umsatz
- Energierzeugung Kohle > 5 % Umsatz
- Energieerzugung Gas > 5 % Umsatz
- Energieerzeugung Öl > 5 % Umsatz

Die Ausschlüsse, die geändert wurden:

- Tabak (vorgelagerte Tätigkeiten, Produktion) > 0 % Umsatzerlöse -> Tabak (Produktion) > 0 % Umsatzerlöse
- Kohle (vorgelagerte Tätigkeiten) > 0 % Umsatzerlöse
  - Jegliche Verbindung zur Neuentwicklung von Kohleprojekten
- Kohle (Produktion, Downstream) > 5% Umsatz -> Kohle (vorgelagerte Tätigkeiten, Produktion, nachgelagerte Tätigkeiten) > 1 % Umsatzerlöse
- Öl (vorgelagerte Tätigkeiten) > 0 % Umsatzerlöse
- Öl (Produktion; nachgelagerte Tätigkeiten) > 5 % -> Öl (vorgelagerte Tätigkeiten, Produktion, nachgelagerte Tätigkeiten) > 5 % Umsatzerlöse

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

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren			
Indikatoren für Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird			
Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen	**Messgröße**	**Auswirkungen 2025**	**Auswirkungen 2024**
KLIMAINDIKATOREN UND ANDERE UMWELTBEZOGENE INDIKATOREN			
1. THG-Emissionen	Scope 1 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	158,3822	55,0314
	Scope 2 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	168,4777	39,3221
	Scope 3 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	3727,1363	1105,4940
	Scope 1 und 2 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	326,8599	94,3535
	Messgröße: Scope 1, 2 und 3 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	3902,4636	1196,4194
2. CO2-Fußabdruck	CO2-Fußabdruck Scope 1 und 2, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	7,2171	3,2951
	CO2-Fußabdruck Scope 1, 2 und 3, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	86,6317	54,3735
3. THG- Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	Scope 1 und 2, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	522,3845	843,4499
	Scope 1, 2 und 3, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	522,3845	843,4499
4. Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	2,45%	2,14%
5. Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	Anteil des Energie**verbrauchs** der Unternehmen, in die investiert wird, aus nicht erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt in Prozent der gesamten Energiequellen	64,54%	58,34%
	Anteil der Energie**erzeugung** der Unternehmen, in die investiert wird, aus nicht erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt in Prozent der gesamten Energiequellen	64,54%	58,34%

6. Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren (Messgröße: Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren)	klimaintensive Sektoren NACE A	n.a.	n.a.
	klimaintensive Sektoren NACE B	n.a.	n.a.
	klimaintensive Sektoren NACE C	0,0691	0,0584
	klimaintensive Sektoren NACE D	0,5673	0,3211
	klimaintensive Sektoren NACE E	n.a.	n.a.
	klimaintensive Sektoren NACE F	0,9500	0,0000
	klimaintensive Sektoren NACE G	n.a.	n.a.
	klimaintensive Sektoren NACE H	0,8946	0,7649
	klimaintensive Sektoren NACE L	n.a.	n.a.
7. Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, mit Standorten/Betrieben in oder in der Nähe von Gebieten mit schutzbedürftiger Biodiversität, sofern sich die Tätigkeiten dieser Unternehmen nachteilig auf diese Gebiete auswirken	1,25%	0,15%
8. Emissionen in Wasser	Tonnen Emissionen in Wasser, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR verursacht werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	0,0000	n.a.
INDIKATOREN IN DEN BEREICHEN SOZIALES UND BESCHÄFTIGUNG, ACHTUNG DER MENSCHENRECHTE UND BEKÄMPFUNG VON KORRUPTION UND BESTECHUNG			
10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligt waren	0,00%	0,00%
11. Fehlende Prozesse und Compliance- Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die keine Richtlinien zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen oder keine Verfahren zur Bearbeitung von Beschwerden wegen Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze und OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen eingerichtet haben	3,03%	2,00%

12. Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle	Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird	10,56%	12,83%
13. Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	Durchschnittliches Verhältnis von Frauen zu Männern in den Leitungs- und Kontrollorganen der Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane	42,13%	41,09%
14. Engagement in umstrittene Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an der Herstellung oder am Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind	0,00%	0,00%
Indikatoren für Investitionen in Staaten und supranationale Organisationen			
15. THG-Emissionsintensität	THG-Emissionsintensität der Länder, in die investiert wird	164,9307	199,3125
16. Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen	Anzahl der Länder, in die investiert wird, die nach Maßgabe internationaler Verträge und Übereinkommen, der Grundsätze der Vereinten Nationen oder, falls anwendbar, nationaler Rechtsvorschriften gegen soziale Bestimmungen verstoßen	0	0
	Prozentualer Anteil der Länder, in die investiert wird, die nach Maßgabe internationaler Verträge und Übereinkommen, der Grundsätze der Vereinten Nationen oder, falls anwendbar, nationaler Rechtsvorschriften gegen soziale Bestimmungen verstoßen	0,00%	0,00%

Zusätzliche Klimaindikatoren und andere umweltbezogene Indikatoren

Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen	Messgröße	Auswirkungen 2024	Auswirkungen 2023
Indikatoren für Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird			

Zusätzliche Indikatoren für die Bereiche Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung

Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen	Messgröße	Auswirkungen 2024	Auswirkungen 2023
Indikatoren für Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird			
	12. Geschäftstätigkeiten und Lieferanten, bei denen ein erhebliches Risiko von Kinderarbeit besteht (Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, bei denen ein erhebliches Risiko besteht, dass bei ihren Tätigkeiten oder den Tätigkeiten ihrer Lieferanten Kinder zur Arbeit herangezogen werden, aufgeschlüsselt nach geografischen Gebieten oder Art der Tätigkeit)	1,15%	0,51%
	14. Anzahl der Fälle von schwerwiegenden Menschenrechtsverletzungen und sonstigen Vorfällen (Gewichteter Durchschnitt der Fälle von schwerwiegenden Menschenrechtsverletzungen und sonstigen Vorfällen im Zusammenhang mit Unternehmen, in die investiert wird)	n.a.	n.a.

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

Für die Beurteilung des positiven Beitrages zur Erreichung eines positiven Umwelt- oder Sozialzieles werden für Anleihen die Umsatzanteile der Emittenten herangezogen. Hierzu werden nur die Umsatzanteile berücksichtigt, welche Geschäftsfeldern zuzuordnen sind, die einen positiven Beitrag zur Erreichung eines positiven Umwelt- oder Sozialzieles leisten. Bei den Geschäftsfeldern handelt es sich um: Erneuerbare Energien und Ressourcen, Gesundheit und Betreuung, Mobilität, Ernährung, nachhaltige Land- und Forstwirtschaft, Bildung und Kultur, Wohnen und Nachhaltiges Bauen, Finanzdienstleistungen und Mikrofinanzierung. Für Anleihen und Pfandbriefe, für welche explizite Mittelverwendungsinformationen vorliegen, werden stattdessen diese für die Beurteilung herangezogen. Dies betrifft größtenteils GSS Bonds, welche sich aufgrund der Green und/oder der Social Bond Principles unterschiedlichen Projektkategorien zuordnen lassen. Sofern vorhanden, wird für die Beurteilung die Second Party Opinion sowie die GSS-Bond-Berichterstattung des Emittenten herangezogen.

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

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

Alle Emittenten werden auf kontroverse Geschäftsfelder und -praktiken überprüft. Ausschlusskriterien umfassen sowohl kontroverse Geschäftsfelder (u.a. Atomenergie, Kohleenergie, Rüstung und Waffen, Biozide und Pestizide, Gentechnik in der Landwirtschaft, Pornographie, Massentierhaltung, Embryonenforschung sowie Suchtmittel) als
auch kontroverse Geschäftspraktiken (u.a. Verletzung von Menschenrechten, Arbeitsrechten, Tierversuche, kontroverses Umweltverhalten sowie kontroverse Wirtschaftspraktiken).
Im Rahmen der Ausschlusskriterien werden alle Anforderungen, die sich aus den Mindestausschlüssen gemäß dem deutschen Verbändekonzept und der ESMA Fund Name Guideline ergeben, im vollen Umfang erfüllt.

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

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

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

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

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

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

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

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



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

Der GLS Bank Rentenfonds berücksichtigt Ausschlusskriterien im Investmentprozess. Diese Ausschlusskriterien adressieren indirekt die folgenden wichtigten nachteiligen Nachhaltigkeitsauswirkungen.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

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

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 01.10.2024 – 30.09.2025

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

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Airtel Africa PLC Registered Shares (WI) DL -,50	Communication Services	2,32	Großbritannien
Millicom Intl Cellular S.A. Registered Shares DL 1,50	Communication Services	2,25	Luxemburg
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	Communication Services	2,04	Deutschland
3,2500% MUENCH.HYP.BK. MTN-PF2039	Finanzen	1,86	Deutschland
2,5000% SWEDBK HYPO. 25/30 MTN	Finanzen	1,80	Schweden
Autodesk Inc. Registered Shares o.N.	Information Technology	1,74	USA
bioMerieux Actions au Porteur (P.S.) o.N.	Health Care	1,71	Frankreich
Palo Alto Networks Inc. Registered Shares DL -,0001	Information Technology	1,70	USA
Fielmann Group AG Inhaber-Aktien o.N.	Consumer Discretionary	1,66	Deutschland
Telecom Italia S.p.A. Azioni nom. o.N.	Communication Services	1,64	Italien
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	Information Technology	1,61	Niederlande
KONE Oyj Registered Shares Cl.B o.N.	Industrials	1,49	Finnland
Hoya Corp. Registered Shares o.N.	Health Care	1,46	Japan
2,7420% KHFC 25/30 MTN	Government	1,45	Südkorea
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	Industrials	1,39	Deutschland

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

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

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

Der Fonds war zum Geschäftsjahresende am 30.09.2025 zu 94,59 % nachhaltigkeitsbezogen in Bezug auf die Anlagen laut Nachhaltigkeitsstrategie des Fonds investiert. Der Prozentsatz weist den Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investments am Fondsvermögen aus.

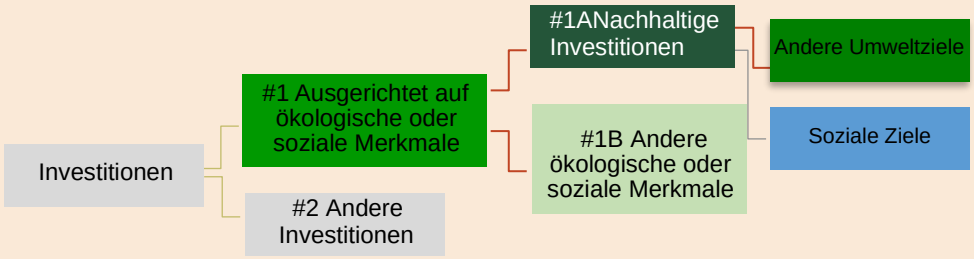
.

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

- ***Wie sah die Vermögensallokation aus?***

  Investitionen (bezogen auf das Fondsvermögen):

  #1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale 94,59 %
  #1A Nachhaltige Investitionen 32,70 %
  #1B Andere ökologische oder soziale Merkmale 61,89 %
  #2 Andere Investitionen 5,41 %



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

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

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

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

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

Sektor	%Assets
Health Care	17,48
Finanzen	16,27
Industrials	14,49
Communication Services	11,64
Information Technology	10,03
Government	8,62
Utilities	8,11
Consumer Discretionary	4,26
Communications	1,65
Consumer, Non-cyclical	1,30
Energy	1,17
Consumer Staples	0,90
Industrial	0,86
Technology	0,37

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

Der Anteil der Investitionen während des Berichtszeitraums in Sektoren und Teilsektoren der Wirtschaft, die Einkünfte aus der Exploration, dem Abbau, der Förderung, der Herstellung, der Verarbeitung, der Lagerung, der Raffination oder dem Vertrieb, einschließlich Transport, Lagerung und Handel von fossilen Brennstoffen gemäß der Begriffsbestimmung in Artikel 2 Nummer 62 der Verordnung (EU) 2018/1999 des Europäischen Parlaments und des Rates erzielen, lag bei 2,45 %.

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

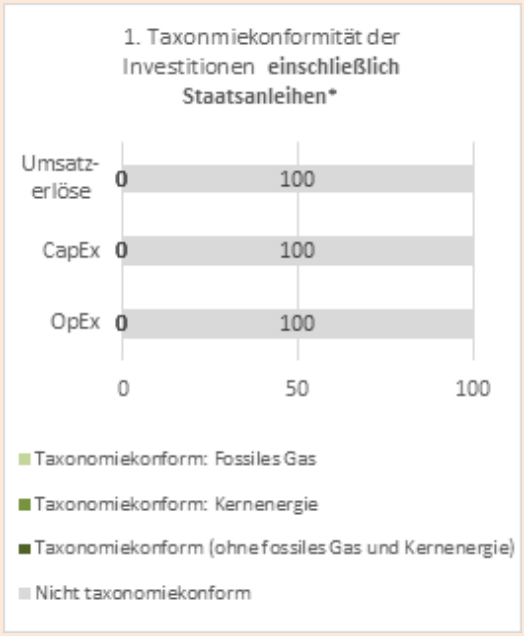
☐ Ja:

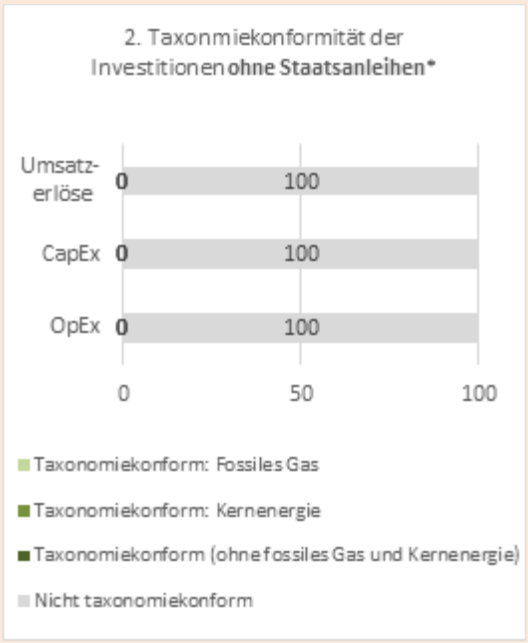
☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

☒ Nein

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

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





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

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

[1] Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz") beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Der Fonds hat 20,01 % in nachhaltige Anlagen mit ökologischer Zielsetzung investiert.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Fonds hat 12,69 % in nachhaltige Anlagen mit sozialer Zielsetzung investiert.

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

Derivate können zu Absicherungszwecken genutzt werden sowie Barmittel zur Liquiditätssteuerung.

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

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

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



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

Derivate können zu Absicherungszwecken genutzt werden sowie Barmittel zur Liquiditätssteuerung.

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

nicht einer expliziten Prüfung eines ökologischen und/oder sozialen Mindestschutzes unterliegen.