

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



GLS Bank Rentenfonds

JAHRESBERICHT

ZUM 30. SEPTEMBER 2024

VERWAHRSTELLE:



BERATUNG:



Jahresbericht

GLS Bank Rentenfonds

Tätigkeitsbericht

für den Berichtszeitraum vom 2. November 2023 bis 30. September 2024

Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

Der Fonds investiert mit einem weltweiten Schwerpunkt insbesondere in Anleihen internationaler Unternehmen, gedeckte Schuldverschreibungen, von Staaten und staatsnahen Emittenten inklusive supranationaler Institutionen. Grundlage hierfür sind die Anlage- und Finanzierungsgrundsätze der GLS Gemeinschaftsbank eG, welche sowohl Ausschlusskriterien als auch Positivkriterien definieren. Ausschlusskriterien umfassen sowohl kontroverse Geschäftsfelder (u.a. Atomenergie, Kohleenergie, Rüstung und Waffen, Biozide und Pestizide, Gentechnik in der Landwirtschaft, , Pornographie, Massentierhaltung sowie Suchtmittel) als auch kontroverse Geschäftspraktiken (u.a. die UN Global Compact Prinzipien wie Verletzung von Menschenrechten, Arbeitsrechten, kontroverses Umweltverhalten und kontroverse Wirtschaftspraktiken sowie Tierversuche).

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

Fondsstruktur

	30.09.2024	
	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen
Renten	31.681.942,72	95,19
Futures	7.449,14	0,02
Bankguthaben	1.195.256,34	3,59
Zins- und Dividendenansprüche	418.661,53	1,26
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-20.224,64	-0,06
Fondsvermögen	33.283.085,09	100,00

Jahresbericht

GLS Bank Rentenfonds

Im Geschäftsjahr vom 02.11.2023 bis zum 30.09.2024 verzeichnete der GLS Bank Rentenfonds eine Zunahme im Fondsvermögen von anfänglich 5 Mio. EUR auf per Geschäftsumlauf 33,3 Mio. EUR. Am 30.09.2024 entfielen per Ultimo 0,02 % auf Futures und 3,6 % auf Cash.

Das Jahr 2024 verlief ebenso unsicher wie das Vorjahr, geprägt von anhaltenden Inflationssorgen und geopolitischen Spannungen, insbesondere durch den Krieg in der Ukraine und im Nahen Osten. Diese Faktoren, kombiniert mit dem eingeschränkten Wirtschaftswachstum, schufen zahlreiche Stolperfallen.

Während die Anteilsklasse A im Berichtszeitraum einen Wertzuwachs von +4,74 % verzeichnete, vollzogen die Anteilsklassen B und T einen Zuwachs von je +4,93 %.

Der Nettomittelfluss der Anteilsklasse A betrug +7,4 Mio. EUR, der Anteilsklasse B +4,3 Mio. EUR und für die Anteilsklasse T +20,4 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.

Jahresbericht

GLS Bank Rentenfonds

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 (2. November 2023 bis 30. September 2024)¹.

Anteilklasse A: +4,74%

Anteilklasse B: +4,93%

Anteilklasse T: +4,93%

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

Vermögensübersicht zum 30.09.2024

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	33.309.358,66	100,08
1. Anleihen	31.681.942,72	95,19
< 1 Jahr	2.361.203,56	7,09
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	5.727.398,58	17,21
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	9.785.856,00	29,40
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	13.705.300,58	41,18
>= 10 Jahre	102.184,00	0,31
2. Derivate	7.449,14	0,02
3. Bankguthaben	1.201.305,27	3,61
4. Sonstige Vermögensgegenstände	418.661,53	1,26
II. Verbindlichkeiten	-26.273,57	-0,08
III. Fondsvermögen	33.283.085,09	100,00

Jahresbericht

GLS Bank Rentenfonds

Vermögensaufstellung zum 30.09.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	31.681.942,72	95,19
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	29.588.776,58	88,90
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	29.588.776,58	88,90
3,5000 % Adif - Alta Velocidad EO-Medium-Term Notes 2024(32)	ES0200002121		EUR	200	200	0 %	102,994	205.988,00	0,62
3,2500 % Alliander N.V. EO-Med.-T. Nts 2023(23/28)	XS2635647154		EUR	200	200	0 %	101,898	203.796,00	0,61
3,7500 % Assa-Abloy AB EO-Medium-Term Nts 2023(23/26)	XS2678207676		EUR	200	200	0 %	101,980	203.960,00	0,61
3,0000 % Auckland, Council EO-Medium-Term Notes 2024(34)	XS2784364973		EUR	200	200	0 %	101,332	202.664,00	0,61
3,2680 % Baden-Württemberg, Land FLR-LSA.v.2024(2029)	DE000A14JZ12		EUR	1.300	1.300	0 %	100,060	1.300.780,00	3,91
4,6250 % Bank of Ireland Group PLC EO-FLR Med.-T. Nts 2023(28/29)	XS2717301365		EUR	200	200	0 %	105,529	211.058,00	0,63
0,3500 % Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2022(32)	BE0000354630		EUR	700	700	0 %	84,576	592.032,00	1,78
3,0000 % Berlin, Land Landessch.v.2023(2028)Ausg.548	DE000A3MQYR7		EUR	600	600	0 %	102,522	615.132,00	1,85
4,2500 % Brambles Finance PLC EO-Medium-Term Nts 2023(23/31)	XS2596458591		EUR	100	100	0 %	106,297	106.297,00	0,32
3,1000 % Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. v.23(25)	DE000BU22023		EUR	800	800	0 %	100,584	804.672,00	2,42
2,8750 % Cais. d'Amort.de la Dette Soc. EO-Medium-Term Notes 2022(27)	FR001400DZ13		EUR	500	500	0 %	101,140	505.700,00	1,52
2,7500 % Cais. d'Amort.de la Dette Soc. EO-Medium-Term Notes 2024(29)	FR001400N7G0		EUR	200	200	0 %	100,756	201.512,00	0,61
0,8750 % Caja Rural de Navarra S.C.d.C. EO-Cédulas Hipotec. 2018(25)	ES0415306069		EUR	900	900	0 %	98,644	887.796,00	2,67
1,7500 % Cellnex Telecom S.A. EO-Med.-Term Notes 2020(20/30)	XS2247549731		EUR	200	200	0 %	91,477	182.954,00	0,55
3,5960 % Comunidad Autónoma de Madrid EO-Obl. 2023(33)	ES00001010K8		EUR	100	100	0 %	105,046	105.046,00	0,32
4,2340 % Coöperatieve Rabobank U.A. EO-FLR Non-Pref MTN 24(27/28)	XS2860946867		EUR	200	200	0 %	99,889	199.778,00	0,60
3,2960 % Coöperatieve Rabobank U.A. EO-Med.-Term Cov. Bds 2023(28)	XS2722858532		EUR	500	500	0 %	103,767	518.835,00	1,56
3,1250 % Council of Europe Developm.Bk EO-Medium-Term Notes 2023(28)	XS2681334962		EUR	700	700	0 %	103,324	723.268,00	2,17
3,0000 % De Volksbank N.V. EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 24(31)	XS2791994309		EUR	500	500	0 %	102,455	512.275,00	1,54
1,2500 % Deutsche Post AG Medium Term Notes v.16(26/26)	XS1388661735		EUR	200	200	0 %	98,126	196.252,00	0,59
1,7500 % Deutsche Telekom AG MTN v.2019(2031)	DE000A2TSDE2		EUR	200	200	0 %	94,636	189.272,00	0,57
3,3750 % DNB Boligkreditt A.S. EO-Mortg. Covered MTN 2023(28)	XS2717426220		EUR	200	200	0 %	103,735	207.470,00	0,62
2,8750 % DNB Boligkreditt A.S. EO-Mortg. Covered MTN 2024(29)	XS2782809938		EUR	400	400	0 %	101,724	406.896,00	1,22
2,8750 % Eika BoligKreditt A.S. EO-Med.-Term Cov. Bds 2024(29)	XS2787826382		EUR	500	500	0 %	101,667	508.335,00	1,53
4,1250 % Electrolux, AB EO-Medium-Term Nts 2022(26/26)	XS2540585564		EUR	100	100	0 %	102,264	102.264,00	0,31
3,7500 % Elis S.A. EO-Med.-Term Nts 2024(24/30)	FR001400OP33		EUR	200	200	0 %	100,911	201.822,00	0,61
0,2500 % Elisa Oyj EO-Medium-Term Nts 2020(27/27)	XS2230266301		EUR	200	200	0 %	92,904	185.808,00	0,56
3,6500 % Equinix Europe 2 Fin. Co. LLC EO-Notes 2024(24/33)	XS2892321501		EUR	200	200	0 %	100,137	200.274,00	0,60
3,5000 % Equitable Bank EO-Med.-Term Cov. Bds 2024(27)	XS2808183649		EUR	300	300	0 %	102,135	306.405,00	0,92

Jahresbericht

GLS Bank Rentenfonds

Vermögensaufstellung zum 30.09.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
4,1250 % ERG S.p.A. EO-Med.-T. Nts 2024(24/30)	XS2853679053		EUR	100	100	0 %	102,841	102.841,00	0,31
1,6250 % Europäische Union EO-Med.-Term Nts 2022(29)	EU000A3K7MW2		EUR	1.100	1.100	0 %	96,271	1.058.981,00	3,18
4,1250 % Ferrovie dello Stato Ital.SpA EO-Medium-Term Notes 2023(29)	XS2627121259		EUR	200	200	0 %	104,531	209.062,00	0,63
3,2500 % Fingrid Oyj EO-Medium-Term Notes 24(24/34)	XS2784700671		EUR	400	400	0 %	101,338	405.352,00	1,22
0,2500 % Fluvius System Operator CVBA EO-Med.-Term Notes 2020(20/30)	BE0002755362		EUR	200	200	0 %	84,773	169.546,00	0,51
3,0000 % HYPO NOE LB f. Nied.u.Wien AG EO-Mortg.Covered MTN 2024(30)	AT0000A3A3B3		EUR	200	200	0 %	101,662	203.324,00	0,61
3,2500 % HYPO TIROL BANK AG EO-Öff. M.-T. Pfandbr.2024(29)	AT0000A3AWD2		EUR	200	200	0 %	102,227	204.454,00	0,61
3,2000 % Île de France, Région EO-Medium-Term Notes 2024(34)	FR001400NHX9		EUR	100	100	0 %	100,513	100.513,00	0,30
2,4000 % Irland EO-Treasury Bonds 2014(30)	IE00BJ38CR43		EUR	500	800	300 %	101,069	505.345,00	1,52
1,6250 % KION GROUP AG Med.Term.Notes v.20(20/25)	XS2232027727		EUR	200	200	0 %	98,165	196.330,00	0,59
0,5000 % La Banque Postale EO-FLR Non-Pref. MTN 20(25/26)	FR0013518024		EUR	300	300	0 %	97,933	293.799,00	0,88
3,7500 % La Poste EO-Med.-Term Notes 23(23/30)	FR001400IIR9		EUR	200	200	0 %	103,798	207.596,00	0,62
3,0000 % Landesbank Saar Öffent.Pfandb.Aus.436 v.24(34)	DE000SLB4360		EUR	500	500	0 %	102,435	512.175,00	1,54
4,0000 % Länsförsäkringar Bank AB EO-Preferred Med.-T.Nts 23(27)	XS2577054716		EUR	300	300	0 %	102,643	307.929,00	0,93
3,5000 % Legrand S.A. EO-Obl. 2024(24/34)	FR001400QQ30		EUR	200	200	0 %	102,206	204.412,00	0,61
4,0000 % Motability Operations Grp PLC EO-Medium-Term Nts 2024(24/30)	XS2838537566		EUR	200	200	0 %	104,064	208.128,00	0,63
3,2500 % Münchener Hypothekenbank MTN-HPF Ser.2039 v.23(28)	DE000MHB37J6		EUR	600	600	0 %	103,390	620.340,00	1,86
2,7500 % Municipality Finance PLC EO-Medium-Term Nts 2024(34)	XS2748850927		EUR	100	100	0 %	100,550	100.550,00	0,30
3,3750 % Nationwide Building Society EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2023(28)	XS2725234954		EUR	600	600	0 %	103,237	619.422,00	1,86
3,5000 % NBN Co Ltd. EO-Medium-Term Nts 2024(24/30)	XS2788379126		EUR	300	300	0 %	102,524	307.572,00	0,92
3,0000 % Nordea Mortgage Bank PLC EO-Med.-Term Cov. Bds 2024(34)	XS2802191937		EUR	500	500	0 %	102,492	512.460,00	1,54
3,1500 % Nordrhein-Westfalen, Land Med.T.LSA v.23(26) Reihe 1564	DE000NRW0N91		EUR	500	500	0 %	101,851	509.255,00	1,53
2,6250 % NRW.BANK MTN-IHS Ausg. 912 v.24(29)	DE000NWB9122		EUR	200	200	0 %	101,230	202.460,00	0,61
3,6250 % Oberösterr. Landesbank EO-M.-T. Hyp-Pfandbr. 2023(28)	AT0000A38HF9		EUR	200	200	0 %	103,266	206.532,00	0,62
4,1220 % OP Yrityspankki Oyj EO-FLR Preferred MTN 2024(27)	XS2794477518		EUR	200	200	0 %	100,165	200.330,00	0,60
3,0000 % OP-Asuntoluottopankki Oyj EO-Cov. Med.-Term Nts 2024(31)	XS2749486556		EUR	700	700	0 %	102,315	716.205,00	2,15
1,5000 % Orsted A/S EO-Med.-Term Notes 2017(17/29)	XS1721760541		EUR	200	200	0 %	93,130	186.260,00	0,56
0,9000 % Österreich, Republik EO-Medium-Term Notes 2022(32)	AT0000A2WSC8		EUR	800	800	0 %	89,367	714.936,00	2,15
2,9000 % Österreich, Republik EO-Medium-Term Notes 2023(33)	AT0000A324S8		EUR	600	800	200 %	102,444	614.664,00	1,85
4,1250 % Portugal, Republik EO-Obr. 2017(27)	PTOTEUOE0019		EUR	700	700	0 %	105,186	736.302,00	2,21
0,5000 % Poste Italiane S.p.A. EO-Medium-Term Notes 20(28/28)	XS2270397016		EUR	300	300	0 %	90,493	271.479,00	0,82
2,7500 % Sachsen, Freistaat Schatzanw. v.2024(2030)S138	DE0001789378		EUR	600	600	0 %	102,178	613.068,00	1,84
3,2500 % Sandoz Finance B.V. EO-Notes 2024(24/29)	XS2900391777		EUR	200	200	0 %	100,623	201.246,00	0,60
4,0000 % Sanoma Oyj EO-Notes 2024(24/27)	FI4000578166		EUR	200	200	0 %	100,790	201.580,00	0,61
1,6250 % SAP SE Inh.-Schuld.v.2018(2030/2031)	DE000A2TSTG3		EUR	200	200	0 %	93,888	187.776,00	0,56

Jahresbericht

GLS Bank Rentenfonds

Vermögensaufstellung zum 30.09.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
3,3750 % Scot.Hydro-Electric Trans.PLC EO-Med.-Term Notes 2024(24/32)	XS2894895684		EUR	200	200	0 %	101,119	202.238,00	0,61
1,3750 % SEB S.A. EO-Notes 2020(20/25)	FR0013518081		EUR	200	200	0 %	98,482	196.964,00	0,59
3,1250 % SNCF S.A. EO-Medium-Term Nts 2022(27)	FR001400DNU4		EUR	100	100	0 %	101,494	101.494,00	0,30
1,5000 % Spanien EO-Obligaciones 2017(27)	ES00000128P8		EUR	800	800	0 %	98,066	784.528,00	2,36
3,5000 % SpareBank 1 SMN EO-Preferred Med.-T.Nts 24(29)	XS2807760843		EUR	300	300	0 %	102,374	307.122,00	0,92
3,3750 % Sparebanken Vest Boligkred. AS EO-Med.-Term Cov. Bds 2023(28)	XS2717426576		EUR	600	900	300 %	103,643	621.858,00	1,87
1,1250 % Statkraft AS EO-Medium-Term Nts 2017(17/25)	XS1582205040		EUR	100	100	0 %	98,958	98.958,00	0,30
3,3750 % Statkraft AS EO-Medium-Term Nts 2024(24/32)	XS2779792337		EUR	300	300	0 %	102,514	307.542,00	0,92
0,0000 % Stedin Holding N.V. EO-Medium-Term Nts 2021(21/26)	XS2407985220		EUR	200	300	100 %	94,372	188.744,00	0,57
3,6250 % Stedin Holding N.V. EO-Medium-Term Nts 2024(24/31)	XS2841150316		EUR	100	100	0 %	102,822	102.822,00	0,31
3,1250 % Suomen Hypoteekkiyhdistys EO-Med.-Term Cov. Bds 2024(29)	FI4000570684		EUR	300	300	0 %	101,893	305.679,00	0,92
3,5000 % Swisscom Finance B.V. EO-Med.-Term Notes 2024(24/31)	XS2827696035		EUR	400	400	0 %	103,185	412.740,00	1,24
3,0000 % Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. EO-Notes 2018(18/30) Reg.S	XS1843449395		EUR	200	200	0 %	99,967	199.934,00	0,60
1,6250 % TenneT Holding B.V. EO-Med.-Term Notes 2022(22/26)	XS2477935345		EUR	200	200	0 %	97,505	195.010,00	0,59
3,5000 % Terna Rete Elettrica Nazio.SpA EO-Medium-Term Nts 2024(24/31)	XS2748847204		EUR	200	200	0 %	101,745	203.490,00	0,61
1,2500 % Union Natle Interp.Em.Com.Ind. EO-Medium-Term Notes 2017(27)	FR0013246873		EUR	100	100	0 %	97,097	97.097,00	0,29
3,2500 % Verbund AG EO-Notes 2024(24/31)	XS2821745374		EUR	200	200	0 %	102,525	205.050,00	0,62
0,9000 % Vodafone Group PLC EO-Medium-Term Notes 2019(26)	XS2002017361		EUR	150	150	0 %	96,625	144.937,50	0,44
3,0000 % Wallonne, Région EO-Medium-Term Notes 2024(30)	BE0390103662		EUR	500	500	0 %	101,194	505.970,00	1,52
3,2500 % Wolters Kluwer N.V. EO-Notes 2024(24/29)	XS2778864210		EUR	200	200	0 %	101,650	203.300,00	0,61
3,3750 % Wüstenrot Bausparkasse AG MTN-HPF Serie 20 v. 23(28)	DE000WBP0BK9		EUR	600	600	0 %	103,444	620.664,00	1,86
4,8750 % EUROFIMA DL-Med.-Term Nts 2023(26)Reg.S	XS2721648272		USD	200	200	0 %	101,586	182.070,08	0,55

Jahresbericht

GLS Bank Rentenfonds

Vermögensaufstellung zum 30.09.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	2.093.166,14	6,29
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	2.093.166,14	6,29
3,6250 % Amprion GmbH MTN v. 2024 (2031/2031)	DE000A383BP6		EUR	200	200	0 %	102,613	205.226,00	0,62
1,3750 % ASML Holding N.V. EO-Notes 2016(16/26)	XS1405780963		EUR	200	200	0 %	97,913	195.826,00	0,59
3,6250 % ASR Nederland N.V. EO-Bonds 2023(23/28)	XS2694995163		EUR	200	200	0 %	102,471	204.942,00	0,62
3,2450 % East Japan Railway Co. EO-Medium-Term Notes 2022(30)	XS2528170777		EUR	160	160	0 %	101,618	162.588,80	0,49
3,7500 % Elia Transm. Belgium N.V. EO-Medium-Term Nts 2024(24/36)	BE6349118800		EUR	100	100	0 %	102,184	102.184,00	0,31
0,1250 % Hamburger Hochbahn AG Anleihe v.2021(2030/2031)	XS2233088132		EUR	200	200	0 %	85,003	170.006,00	0,51
0,3180 % Highland Holdings S.A.r.L. EO-Notes 2021(21/26)	XS2406914346		EUR	200	200	0 %	94,801	189.602,00	0,57
3,2500 % Knorr-Bremse AG MTN v.2024(2032/2032)	XS2905504754		EUR	200	200	0 %	99,420	198.840,00	0,60
4,5650 % Smith & Nephew PLC EO-Notes 2022(22/29)	XS2532473555		EUR	200	200	0 %	106,563	213.126,00	0,64
2,2500 % Biogen Inc. DL-Notes 2020(20/30)	US09062XAH61		USD	100	100	0 %	89,318	80.041,22	0,24
5,9050 % GE Healthcare Technologies Inc DL-Notes 2023(23/32)	US36267VAK98		USD	200	200	0 %	108,410	194.300,56	0,58
3,2500 % Hikma Finance USA LLC DL-Notes 2020(25) Reg.S	XS2196334838		USD	200	200	0 %	98,469	176.483,56	0,53
Summe Wertpapiervermögen							EUR	31.681.942,72	95,19

Vermögensaufstellung zum 30.09.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Derivate							EUR	7.449,14	0,02
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Devisen-Derivate							EUR	7.449,14	0,02
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Währungsterminkontrakte							EUR	7.449,14	0,02
FUTURE CROSS RATE EUR/USD 16.12.24 CME		352	USD	625.000			USD 1,119	7.449,14	0,02

Jahresbericht GLS Bank Rentenfonds

Vermögensaufstellung zum 30.09.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	1.201.305,27	3,61
Bankguthaben							EUR	1.201.305,27	3,61
EUR - Guthaben bei:									
DZ Bank AG			EUR	1.141.676,60			% 100,000	1.141.676,60	3,43
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:									
DZ Bank AG			USD	66.539,63			% 100,000	59.628,67	0,18
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	418.661,53	1,26
Zinsansprüche			EUR	418.661,53				418.661,53	1,26
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-26.273,57	-0,08
Verwaltungsvergütung			EUR	-12.826,39				-12.826,39	-0,04
Verwahrstellenvergütung			EUR	-798,25				-798,25	0,00
Prüfungskosten			EUR	-6.000,00				-6.000,00	-0,02
Veröffentlichungskosten			EUR	-600,00				-600,00	0,00
Variation Margin			EUR	-6.048,93				-6.048,93	-0,02
Fondsvermögen							EUR	33.283.085,09	100,00 1)
GLS Bank Rentenfonds AK A									
Anteilwert							EUR	104,74	
Ausgabepreis							EUR	107,36	
Rücknahmepreis							EUR	104,74	
Anzahl Anteile							STK	72.945	

Jahresbericht

GLS Bank Rentenfonds

Vermögensaufstellung zum 30.09.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
GLS Bank Rentenfonds AK B									
Anteilwert							EUR	104,93	
Ausgabepreis							EUR	105,98	
Rücknahmepreis							EUR	104,93	
Anzahl Anteile							STK	42.614	
GLS Bank Rentenfonds AK T									
Anteilwert							EUR	104,93	
Ausgabepreis							EUR	104,93	
Rücknahmepreis							EUR	104,93	
Anzahl Anteile							STK	201.768	

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)

US-Dollar DL	(USD)	per 30.09.2024 1,1159000	= 1 EUR (EUR)
--------------	-------	-----------------------------	---------------

Marktschlüssel

Terminbörsen

352	Chicago - CME Globex
-----	----------------------

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

3,6250 % Edenred SE EO-Notes 2023(23/26)	FR001400IIT5	EUR	100	100
1,8750 % ERG S.p.A. EO-Med.-T. Nts 2019(19/25)	XS1981060624	EUR	100	100
1,8750 % Europäische Union EO-Medium-Term Notes 2014(24)	EU000A1ZE225	EUR	100	100
3,2500 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Med.Term Nts. v.23(31)	XS2698047771	EUR	500	500
3,5000 % Legrand S.A. EO-Obl. 2023(23/29)	FR001400I5S6	EUR	200	200
0,8750 % Motability Operations Grp PLC EO-Medium-Term Notes 2017(25)	XS1578212299	EUR	200	200
3,1250 % Statkraft AS EO-Medium-Term Nts 2023(23/31)	XS2726853554	EUR	200	200
3,0000 % Wolters Kluwer N.V. EO-Notes 2022(22/26)	XS2530756191	EUR	200	200

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

0,2500 % Equinix Inc. EO-Notes 2021(21/27)	XS2304340263	EUR	200	200
--	--------------	-----	-----	-----

Nichtnotierte Wertpapiere *)

Verzinsliche Wertpapiere

2,8750 % Alliander N.V. EO-Medium-Term Notes 2012(24)	XS0792977984	EUR	100	100
2,0000 % Niederlande EO-Anl. 2014(24)	NL0010733424	EUR	800	800

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

2.133,34

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 02.11.2023 bis 30.09.2024

		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	40.718,75	0,56
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	124.202,70	1,70
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	26.505,16	0,36
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	-22,88	0,00
11. Sonstige Erträge	EUR	0,00	0,00
Summe der Erträge	EUR	191.403,72	2,62
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-12,66	0,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-26.966,83	-0,37
- Verwaltungsvergütung	EUR	-26.966,83	-0,37
- Beratungsvergütung	EUR	0,00	
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-1.283,88	-0,02
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-1.920,77	-0,03
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-22.268,49	-0,30
- Depotgebühren	EUR	-176,69	
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-21.100,45	
- Sonstige Kosten	EUR	-991,35	
Summe der Aufwendungen	EUR	-52.452,64	-0,72
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	138.951,09	1,90
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne	EUR	11.078,10	0,15
2. Realisierte Verluste	EUR	-3.807,83	-0,05
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	7.270,27	0,10

Jahresbericht

GLS Bank Rentenfonds AK A

V. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	146.221,36	2,00
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	150.307,59	2,06
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-9.849,62	-0,14
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	140.457,97	1,92
VII. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	286.679,33	3,92

Entwicklung des Sondervermögens

2023/2024

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	0,00
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen	EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	7.404.439,63
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	7.476.061,09
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-71.621,46
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	-50.824,28
5. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	286.679,33
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	150.307,59
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-9.849,62
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	7.640.294,67

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	146.221,36	2,00
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	0,00	0,00
2. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	146.221,36	2,00
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	0,00	0,00
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	25.862,17	0,35
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	1.672,13	0,02
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	24.190,04	0,33
III. Gesamtausschüttung	EUR	120.359,19	1,65
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	120.359,19	1,65

Jahresbericht
GLS Bank Rentenfonds AK A

Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Rumpfgeschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Rumpfgeschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Rumpfgeschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Rumpfgeschäftsjahres	
2023/2024 *)	Stück	72.945	EUR	7.640.294,67	EUR	104,74

*) Auflegedatum 02.11.2023

Jahresbericht

GLS Bank Rentenfonds AK B

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 02.11.2023 bis 30.09.2024

		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	23.808,53	0,56
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	72.621,48	1,71
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	15.490,80	0,36
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	-13,38	0,00
11. Sonstige Erträge	EUR	0,00	0,00
Summe der Erträge	EUR	111.907,43	2,63
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-8,75	0,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-14.199,01	-0,34
- Verwaltungsvergütung	EUR	-14.199,01	-0,34
- Beratungsvergütung	EUR	0,00	
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-993,53	-0,02
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-1.698,62	-0,04
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-5.818,39	-0,14
- Depotgebühren	EUR	-131,03	
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-4.701,24	
- Sonstige Kosten	EUR	-986,12	
Summe der Aufwendungen	EUR	-22.718,30	-0,54
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	89.189,12	2,09
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne	EUR	6.463,14	0,15
2. Realisierte Verluste	EUR	-2.212,12	-0,05
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	4.251,03	0,10

Jahresbericht

GLS Bank Rentenfonds AK B

V. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	93.440,15	2,19
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	91.506,01	2,15
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-9.055,43	-0,21
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	82.450,58	1,94
VII. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	175.890,73	4,13

Entwicklung des Sondervermögens

2023/2024

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	0,00
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen	EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	4.309.289,77
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	4.450.673,49
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-141.383,72
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	-13.585,77
5. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	175.890,73
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	91.506,01
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-9.055,43
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	4.471.594,73

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	93.440,15	2,19
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	0,00	0,00
2. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	93.440,15	2,19
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	0,00	0,00
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	23.127,05	0,54
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	977,26	0,02
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	22.149,79	0,52
III. Gesamtausschüttung	EUR	70.313,10	1,65
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	70.313,10	1,65

Jahresbericht
GLS Bank Rentenfonds AK B

Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Rumpfgeschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Rumpfgeschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Rumpfgeschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Rumpfgeschäftsjahres	
2023/2024 *)	Stück	42.614	EUR	4.471.594,73	EUR	104,93

*) Auflegedatum 02.11.2023

Jahresbericht

GLS Bank Rentenfonds AK T

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 02.11.2023 bis 30.09.2024

		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	112.725,33	0,56
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	343.838,27	1,70
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	73.343,09	0,36
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	-63,35	0,00
11. Sonstige Erträge	EUR	0,00	0,00
Summe der Erträge	EUR	529.843,34	2,62
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-39,66	0,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-50.496,24	-0,25
- Verwaltungsvergütung	EUR	-50.496,24	-0,25
- Beratungsvergütung	EUR	0,00	
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-3.537,75	-0,02
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-3.273,22	-0,02
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-50.190,63	-0,24
- Depotgebühren	EUR	-593,40	
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-49.063,26	
- Sonstige Kosten	EUR	-533,96	
Summe der Aufwendungen	EUR	-107.537,50	-0,53
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	422.305,84	2,09
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne	EUR	30.721,72	0,15
2. Realisierte Verluste	EUR	-10.594,36	-0,05
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	20.127,36	0,10

Jahresbericht

GLS Bank Rentenfonds AK T

V. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	442.433,21	2,19
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	457.188,54	2,27
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-20.592,48	-0,10
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	436.596,06	2,17
VII. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	879.029,27	4,36

Entwicklung des Sondervermögens

2023/2024

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	0,00
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen	EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	20.446.482,60
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	22.135.043,50
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-1.688.560,90
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	-154.316,17
5. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	879.029,27
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	457.188,54
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-20.592,48
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	21.171.195,69

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Wiederanlage insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Wiederanlage verfügbar			
1. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	442.433,21	2,19
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	0,00	0,00
3. Steuerabschlag für das Rumpfgeschäftsjahr	EUR	0,00	0,00
II. Wiederanlage	EUR	442.433,21	2,19

Jahresbericht
GLS Bank Rentenfonds AK T

Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Rumpfgeschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Rumpfgeschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Rumpfgeschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Rumpfgeschäftsjahres	
2023/2024 *)	Stück	201.768	EUR	21.171.195,69	EUR	104,93

*) Auflegedatum 02.11.2023

Jahresbericht

GLS Bank Rentenfonds

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 02.11.2023 bis 30.09.2024

				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		177.252,61
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR		540.662,45
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR		115.339,05
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		-99,61
11. Sonstige Erträge		EUR		0,00
Summe der Erträge		EUR		833.154,49
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR		-61,07
2. Verwaltungsvergütung		EUR		-91.662,08
- Verwaltungsvergütung	EUR		-91.662,08	
- Beratungsvergütung	EUR		0,00	
- Asset Management Gebühr	EUR		0,00	
3. Verwahrstellenvergütung		EUR		-5.815,16
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR		-6.892,61
5. Sonstige Aufwendungen		EUR		-78.277,51
- Depotgebühren	EUR		-901,12	
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR		-74.864,95	
- Sonstige Kosten	EUR		-2.511,43	
Summe der Aufwendungen		EUR		-182.708,44
III. Ordentlicher Nettoertrag		EUR		650.446,05
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne		EUR		48.262,96
2. Realisierte Verluste		EUR		-16.614,31
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR		31.648,66

Jahresbericht GLS Bank Rentenfonds

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	682.094,72
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	699.002,14
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-39.497,53
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	659.504,61
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.341.599,33

Entwicklung des Sondervermögens

2023/2024

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR	0,00
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen		EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	32.160.211,98
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	34.061.778,06	0,00
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-1.901.566,08	0,00
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	-218.726,22
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	1.341.599,33
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	699.002,14	0,00
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-39.497,53	0,00
			0,00
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR	33.283.085,09

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	0,625	Ausschüttung mit Zwischenausschüttung	EUR
GLS Bank Rentenfonds AK B	200.000	1,00	0,425	Ausschüttung mit Zwischenausschüttung	EUR
GLS Bank Rentenfonds AK T	1.000.000	0,00	0,425	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	626.820,28
---	-----	------------

die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

DZ Bank (Broker) DE

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	95,19
---	-------

Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,02
--	------

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	0,00 %
größter potenzieller Risikobetrag	0,53 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	0,40 %

Im Rumpfgeschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte:	0,92
---	------

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

iBoxx Euro Overall TR (EUR) (ID: XFI000001008 BB: QW7A)	100,00 %
---	----------

Jahresbericht GLS Bank Rentenfonds

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Sonstige Angaben

GLS Bank Rentenfonds AK A

Anteilwert	EUR	104,74
Ausgabepreis	EUR	107,36
Rücknahmepreis	EUR	104,74
Anzahl Anteile	STK	72.945

GLS Bank Rentenfonds AK B

Anteilwert	EUR	104,93
Ausgabepreis	EUR	105,98
Rücknahmepreis	EUR	104,93
Anzahl Anteile	STK	42.614

GLS Bank Rentenfonds AK T

Anteilwert	EUR	104,93
Ausgabepreis	EUR	104,93
Rücknahmepreis	EUR	104,93
Anzahl Anteile	STK	201.768

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

GLS Bank Rentenfonds AK A

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Rumpfgeschäftsjahr beträgt 0,73 %

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 Rumpfgeschäftsjahr beträgt 0,54 %

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 Rumpfgeschäftsjahr 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

Jahresbericht

GLS Bank Rentenfonds

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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

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

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

GLS Bank 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	5.925,66
--------------------	-----	----------

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

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung	in Mio. EUR	84,3
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	75,0
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	9,3
 Zahl der Mitarbeiter der KVG		998
Höhe des gezahlten Carried Interest	in EUR	0
 Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker	in Mio. EUR	4,8
davon Geschäftsleiter	in Mio. EUR	3,9
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	0,9

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.

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 2024

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 Rumpfgeschäftsjahr vom 2. November 2023 bis zum 30. September 2024, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. September 2024, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Rumpfgeschäftsjahr vom 2. November 2023 bis zum 30. September 2024, 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" unseres Vermerks genannten Bestandteile des Jahresberichts haben wir in Einklang mit den deutschen gesetzlichen Vorschriften bei der Bildung unseres Prüfungsurteils zum Jahresbericht nicht berücksichtigt.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der beigefügte Jahresbericht in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht erstreckt sich nicht auf den Inhalt der im Abschnitt "Sonstige Informationen" genannten Bestandteile des Jahresberichts.

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 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

Jahresbericht GLS Bank Rentenfonds

- anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

Die gesetzlichen Vertreter der Universal-Investment-Gesellschaft mbH sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts, der den Vorschriften des deutschen KAGB 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 durch die Universal-Investment-Gesellschaft mbH 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 aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern im Jahresbericht, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als das Risiko, dass aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der Universal-Investment-Gesellschaft mbH abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der Universal-Investment-Gesellschaft mbH bei der Aufstellung des Jahresberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.

Jahresbericht GLS Bank Rentenfonds

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

- beurteilen wir 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 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 im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Frankfurt am Main, den 29. Januar 2025

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Schobel
Wirtschaftsprüfer

Neuf
Wirtschaftsprüfer

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 0,625 % p.a.
Anteilklasse B	derzeit 0,425 % p.a.
Anteilklasse T	derzeit 0,425 % 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:

Theodor-Heuss-Allee 70
60486 Frankfurt am Main

Postanschrift:

Postfach 17 05 48
60079 Frankfurt am Main

Telefon: 069 / 710 43-0

Telefax: 069 / 710 43-700

www.universal-investment.com

Gründung: 1968

Rechtsform: Gesellschaft mit beschränkter Haftung

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital: EUR 10.400.000,–

Eigenmittel: EUR 71.352.000,00 (Stand: Oktober 2022)

Geschäftsführer:

David Blumer, Schaan

Mathias Heiß, Langen

Dr. André Jäger, Witten

Corinna Jäger, Nidderau

Katja Müller, Bad Homburg v. d. Höhe

Axel Vespermann, Dreieich

Aufsichtsrat:

Prof. Dr. Harald Wiedmann (Vorsitzender), Berlin

Dr. Axel Eckhardt, Düsseldorf

Ellen Engelhardt, Glauburg

Daniel Fischer, Bad Vilbel

Janet Zirlewagen, Wehrheim

2. Verwahrstelle

DZ BANK AG

Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank

Hausanschrift:

Platz der Republik
60325 Frankfurt am Main

Telefon: 069 / 7447-01

Telefax: 069 / 7447-1685

www.dzbank.de

Rechtsform: Aktiengesellschaft

Haftendes Eigenkapital: Mio. € 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

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

☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: __%

☐ 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

☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: __%

☒ ☐ ☒ Nein

☐ Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es _ % an nachhaltigen Investitionen

☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie 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 ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.



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

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

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

Der GLS Bank Rentenfonds investierte in Titel, die eine nachhaltige Entwicklung vorantreiben und umwelt- und sozialverträglich wirtschaften. Hierbei investierte 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 investierte er in Titel, die eine nachhaltige Unternehmensführung in Bezug auf Unternehmenspolitik, soziale Verantwortung, ressourcenschonende Betriebsführung, entwicklungspolitische Ziele und/oder Produktverantwortung, aufweisen.

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

- Pornografie/Erwachsenenunterhaltung (Produktion, nachgelagerte Tätigkeiten) > 5,00 % Umsatzerlöse
- Alkohol (Produktion, nachgelagerte Tätigkeiten) > 5,00 % Umsatzerlöse
- Tabak (vorgelagerte Tätigkeiten, Produktion) > 0 % Umsatzerlöse
- Tabak (nachgelagerte Tätigkeiten) > 5% Umsatz
- Glücksspiel (vorgelagerte Tätigkeiten, Produktion) > 5,00 % Umsatzerlöse
- Massentierhaltung (Produktion) > 0 % Umsatzerlöse
- Tierversuche für nicht-medizinische Produkte (Upstream; Produktion) > 0% Umsatz
- Pelzen (Produktion) > 0 % Umsatzerlöse
- Palmöl (vorgelagerte Tätigkeiten, Produktion) > 0 % Umsatzerlöse
- Pestizide (Produktion) > 0 % Umsatzerlöse
- GMO (Genetically Modified Organism - Gentechnisch veränderte Organismen) (vorgelagerte Tätigkeiten, Produktion) > 0 % Umsatzerlöse
- Atom-/Kernenergie > 5,00 % Umsatzerlöse
- Stromerzeugung Atom- /Kernenergie > 0% Umsatz
- Uranabbau > 0% Umsatz
- 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
- Nicht-waffenbasierte Rüstungsgüter (Upstream, Produktion, Downstream) > 5% Umsatz
- Kohle (vorgelagerte Tätigkeiten) > 0 % Umsatzerlöse
 - o Jegliche Verbindung zur Neuentwicklung von Kohleprojekten
- Kohle (Produktion, Downstream) > 5% Umsatz
- Gas (vorgelagerte Tätigkeiten) > 0 % Umsatzerlöse

- Gas (Produktion, nachgelagerte Tätigkeiten) > 5 % Umsatz
- Öl (vorgelagerte Tätigkeiten) > 0 % Umsatzerlöse
- Öl (Produktion; nachgelagerte Tätigkeiten) > 5 %
- andere fossile Brennstoffe (vorgelagerte Tätigkeiten) > 0 % Umsatzerlöse
 - o Jegliche Verbindung zu Neuentwicklungsprojekten von anderen fossilen Brennstoffen

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.

Der Fonds wandte normbasiertes Screening in Bezug auf UN Global Compact, OECD-Leitsätze und 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,
- Staaten, die die Genfer Kriegsrechtskonventionen nicht unterzeichnet haben,
- Staaten, die die Konvention zur Biologischen Vielfalt nicht unterzeichnet haben,
- Staaten, die eine Baugenehmigung oder Betriebserlaubnis eines Atomkraftwerks innerhalb der letzten fünf Jahre erteilt haben,
- Staaten, in denen systematische Folter durch staatliche Organe durchgeführt wird.

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 wurden 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.

● **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 55,0314
(Messgröße: Scope 1 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)
- THG-Emissionen 39,3221
(Messgröße: Scope 2 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)
- THG-Emissionen 1105,4940
(Messgröße: Scope 3 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)
- THG-Emissionen 94,3535
(Messgröße: Scope 1 und 2 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)
- THG-Emissionen 1196,4194
(Messgröße: Scope 1, 2 und 3 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)
- CO2-Fußabdruck 3,2951
(Messgröße: CO2-Fußabdruck Scope 1 und 2, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)
- CO2-Fußabdruck 54,3735
(Messgröße: CO2-Fußabdruck Scope 1, 2 und 3, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)
- THG- Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird 843,4499

(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 843,4499
(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 2,14 %
(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind)
- Anteil des Energieverbrauchs aus nicht erneuerbaren Energiequellen 58,34 %
(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 58,34 %
(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 0,0584
(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 0,3211
(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 0,0000
(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 0,7649
(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 0,15 %
(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 - n.a.
(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 2,00 %
(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, die keine Richtlinien zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen oder keine Verfahren zur Bearbeitung von Beschwerden wegen Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze und OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen eingerichtet haben)
- Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle 12,83 %
(Messgröße: Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird)
- Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen 41,09 %
(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 199,3125
(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 0,51 %
(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).

● ... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Der Fonds wurde zum 2. November 2023 aufgelegt. Aus diesem Grund ist an dieser Stelle kein Vergleich zum Vorjahr aufgeführt.

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?

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren werden über die Ausschlusskriterien im Investmentprozess berücksichtigt.



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 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.

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Europäische Union EO-Med.-Term Nts 2022(29)	Governments	3,40	andere Instit. der EU
Baden-Württemberg, Land FLR-LSA v.2024(2029)	Governments	3,27	Deutschland
Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. v.23(25)	Governments	2,86	Deutschland
Münchener Hypothekenbank MTN-HPF Ser.2039 v.23(28)	Pfandbriefe / Covered Bonds	2,80	Deutschland
Spanien EO-Obligaciones 2017(27)	Governments	2,74	Spanien
Österreich, Republik EO-Medium-Term Notes 2022(32)	Governments	2,58	Österreich
Wüstenrot Bausparkasse AG MTN-HPF Serie 20 v. 23(28)	Pfandbriefe / Covered Bonds	2,39	Deutschland
Nationwide Building Society EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2023(28)	Pfandbriefe / Covered Bonds	2,38	Großbritannien
Portugal, Republik EO-Obr. 2017(27)	Governments	2,31	Portugal
Council of Europe Developm.Bk EO-Medium-Term Notes 2023(28)	Sovereigns	2,23	Entwicklungs- u. Europarat
Niederlande EO-Anl. 2014(24)	Governments	2,23	Niederlande
Coöperatieve Rabobank U.A. EO-Med.-Term Cov. Bds 2023(28)	Pfandbriefe / Covered Bonds	2,14	Niederlande
Sparebanken Vest Boligkred. AS EO-Med.-Term Cov. Bds 2023(28)	Pfandbriefe / Covered Bonds	2,13	Norwegen
Nordrhein-Westfalen, Land Med.T.LSA v.23(26) Reihe 1564	Governments	2,10	Deutschland
Caja Rural de Navarra S.C.d.C. EO-Cédulas Hipotec. 2018(25)	Pfandbriefe / Covered Bonds	2,09	Spanien



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) und durch das Ausschließen von Investitionen laut einer fondsspezifischen Ausschlussliste (Negativliste).

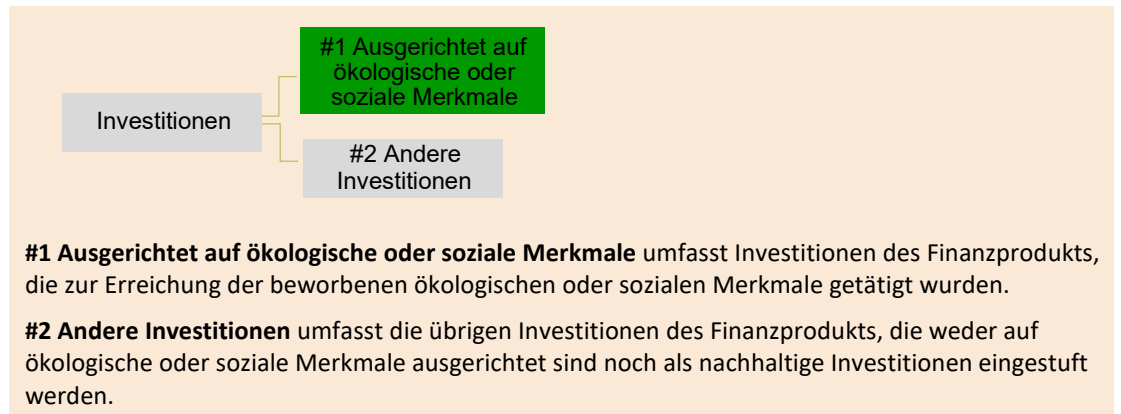
Der Fonds war zum Geschäftsjahresende am 30.09.2024 zu 100% nachhaltigkeitsbezogen in Bezug auf die Anlagen laut Nachhaltigkeitsstrategie des Fonds investiert. Der Prozentsatz weist den Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investments am Wertpapiervermögen aus.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Der Fonds war zum Geschäftsjahresende am 30.09.2024 zu 96,43% in Renten, investiert. Die anderen Investitionen waren Derivate und liquide Mittel (3,57 %).

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:
02.11.2023 –
30.09.2024

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



● **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

Der Fonds investierte zum Geschäftsjahresende am 30.09.2024 bei Aktien hauptsächlich in die Sektoren

- Governments 31,06 %,
- Corporates 29,35 % und
- Pfandbriefe 26,94 %.

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 Rates¹⁷ erzielen, lag bei 2,14%.

● **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?**

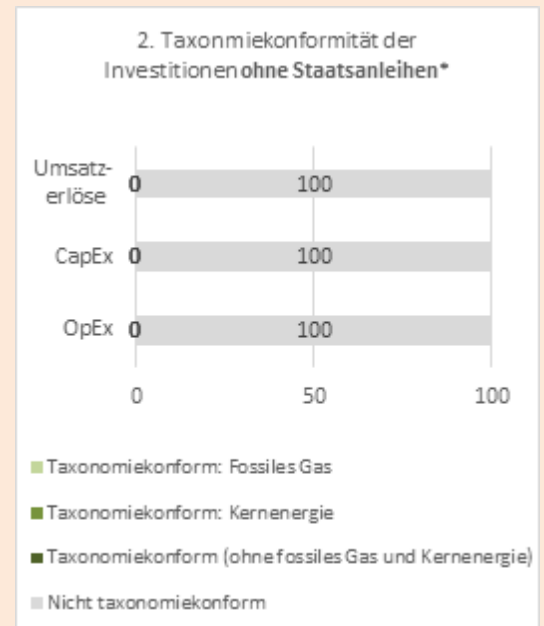
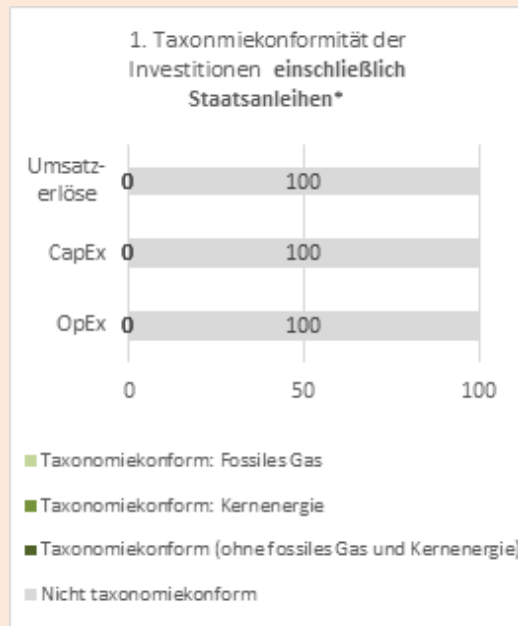
- ☐ Ja:
- ☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie
- ☒ Nein

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. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

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

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 CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

- **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Dieser Fonds verpflichtet sich derzeit nicht zu Investitionen in Wirtschaftstätigkeiten, die als Ermöglichende- bzw. Übergangstätigkeiten eingestuft werden.



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

Unter „Andere Investitionen“ fielen das Bankguthaben zur Liquiditäts- und Derivate zur Risikosteuerung.

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

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



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Die Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Fonds während des Bezugszeitraums wurde maßgeblich durch die Einhaltung der zuvor beschriebenen quantitativen Nachhaltigkeitsindikatoren sowie der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie gewährleistet. Die Überwachung der Einhaltung der Kriterien erfolgt vor Erwerb der Vermögenswerte durch das Portfoliomanagement und nach Erwerb durch weitere, entsprechende, tägliche Prüfung durch das Investment Controlling der Kapitalverwaltungsgesellschaft sowie fortlaufend durch den Portfolio Manager.

Die Mitwirkungspolitik (Engagement) der Kapitalverwaltungsgesellschaft wurde in Form der Stimmrechtsausübung wahrgenommen. Um die Interessen der Anleger in den verwalteten Fonds zu wahren und der damit verbundenen Verantwortung gerecht zu werden, übte die Kapitalverwaltungsgesellschaft die Aktionärs- und Gläubigerrechte aus den gehaltenen Aktienbeständen der verwalteten Fonds im Sinne der Anleger aus. Entscheidungskriterium für die Ausübung oder Nichtausübung von Stimmrechten war für die Kapitalverwaltungsgesellschaft die Interessen der Anleger und die Integrität des Marktes sowie der Nutzen für das betreffende Investmentvermögen und seine Anleger.

Die Kapitalverwaltungsgesellschaft legte ihrem Abstimmungsverhalten für das Inland die als ESG-konform geltenden "Analyserichtlinien für Gesellschafterversammlungen" des BVI zugrunde, die als Branchenstandard die Grundlage für einen verantwortungsvollen Umgang mit Anlegern, Kapital und Rechten bilden.

Bei Abstimmungen im Ausland zog die Kapitalverwaltungsgesellschaft die jeweils länderspezifischen Guidelines von Glass Lewis heran, die die lokalen Rahmenbedingungen berücksichtigen. Zusätzlich kamen die Glass Lewis Guidelines „Environmental, Social & Governance („ESG“) Initiatives“ auf die spezifischen Länderguidelines zum Einsatz und gelangten vorrangig zur Anwendung. Die Anwendung dieser Guidelines gewährleistet, dass länderspezifisch und auf den Kriterien einer transparenten und nachhaltigen Corporate Governance-Politik sowie weiteren Kriterien aus den Bereichen Umwelt und Soziales, die auf einen langfristigen Erfolg der von Investmentvermögen gehaltenen Unternehmen (sog. Portfoliogesellschaften) abzielen, abgestimmt wurde.

Diese genutzten Abstimmungsstandards orientieren sich an den Interessen der von der Kapitalverwaltungsgesellschaft verwalteten Fonds und wurden daher grundsätzlich für alle Fonds angewandt, es sei denn, es ist im Interesse der Anleger, der Marktintegrität oder des Nutzens für den jeweiligen Investmentfonds erforderlich, von diesen Stimmrechtsrichtlinien für einzelne Fonds abzuweichen.

Die Kapitalverwaltungsgesellschaft veröffentlicht die Grundsätze ihre Mitwirkungspolitik sowie einen jährlichen Mitwirkungsbericht auf ihrer Internetseite.

Der Asset Manager, falls das Portfoliomanagement ausgelagert ist, oder ggf. ein beauftragter Anlageberater können als Teil ihrer unternehmensbezogenen Engagement-Tätigkeiten weitere Maßnahmen zur Erfüllung ökologischer und/oder sozialer Merkmale ergriffen haben. Dieses Engagement erfolgt jedoch nicht im Namen des Fonds.