

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



GLS Bank Aktienfonds

JAHRESBERICHT

ZUM 30. SEPTEMBER 2020

VERWAHRSTELLE:



BERATUNG UND VERTRIEB:



Tätigkeitsbericht

für den Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2019 bis 30. September 2020

Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

Das Sondervermögen investiert zu mindestens 51 % in Aktien. Der Fonds investiert weltweit in Aktientitel, die den Anlage- und Finanzierungsgrundsätzen der GLS Bank entsprechen. Das Anlageuniversum wird anhand sozial-ökologischer Kriterien ausgewählt. Berücksichtigt werden sowohl Negativ- und Ausschlusskriterien als auch Positivkriterien. Unternehmen mit einem besonders nachhaltigen Kerngeschäft werden gezielt selektiert. Anschließend prüft und bewertet ein Team aus Finanzspezialisten die wirtschaftliche Nachhaltigkeit der Unternehmen. So soll sichergestellt werden, dass der Fonds nur in Titel investiert, die den Anforderungen des Fondsmanagements im Hinblick auf Nachhaltigkeitskriterien entsprechen. Es stehen vor allem langfristige Investitionen in die anhand dieser Kriterien ausgewählten Unternehmen im Vordergrund.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

Fondsstruktur

	30.09.2020	% Anteil	30.09.2019	% Anteil
	Kurswert	Fondsvermögen	Kurswert	Fondsvermögen
Aktien	301.105.627,92	89,50	194.051.265,16	89,96
Optionen	406.175,00	0,12	0,00	0,00
Bankguthaben	34.885.736,00	10,37	21.512.518,11	9,97
Zins- und Dividendenansprüche	1.161.616,62	0,35	828.980,58	0,38
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-1.152.897,31	-0,34	-668.375,36	-0,31
Fondsvermögen	336.406.258,23	100,00	215.724.388,49	100,00

Jahresbericht GLS Bank Aktienfonds

Das Geschäftsjahr des GLS Bank Aktienfonds war wie in den Vorjahren von stetigen Zuflüssen geprägt. Im Berichtszeitraum wuchs das Fondsvermögen - auch durch einen positiven Beitrag des Aktienanteils - von EUR 215,7 Mio. um mehr als 50% auf EUR 336,4 Mio.

Der Investitionsgrad blieb weitgehend stabil, sank zum Geschäftsjahresende leicht auf 89,5%. Die Länder-, Branchen- und Währungsallokationen haben sich nicht wesentlich verändert. Eine breite Diversifikation wurde beibehalten.

Zum Ende des Geschäftsjahres lag der Investitionsschwerpunkt des GLS Bank Aktienfonds weiterhin in Europa. Ca. zwei Drittel der Aktienquote entfiel auf europäische Aktien, wobei Deutschland mit einem Anteil von 13,0% größter Einzelmarkt in dieser Region war (Vorjahr: 12%). Der Anteil an Aktien aus den Vereinigten Staaten sank um knapp einen Prozentpunkt von 16,2% auf 15,3%. Drittgrößter Einzelmarkt des Fonds blieb Japan mit einem Anteil von 9,3% (Vorjahr 9,4%).

Der Industriesektor hatte zum Geschäftsjahresende mit einem Anteil von 28,6% (30,7% zu Beginn des Geschäftsjahres) das größte Gewicht am Aktienvolumen, gefolgt von dem Gesundheitssektor mit einem Gewicht von 18,5% (16,9% zu Beginn des Geschäftsjahres). Der Anteil von Aktien aus dem Bereich Informationstechnologie wuchs über den Geschäftsjahresverlauf von 9,5% auf 12,9%. Weiter war der Fonds am Geschäftsjahresende in folgenden Branchen investiert: Versorgungsbetriebe: 11,6%, Kommunikationsdienste: 8,8%, Finanzsektor: 6,1%, zyklische Konsumgüter: 5,9%, Roh- Hilfs- und Betriebsstoffe: 3,7%, Basiskonsumgüter: 2,5%, und Immobiliensektor: 1,41%.

Das größte Fremdwährungsexposure des GLS Bank Aktienfonds bestand zum Stichtag – analog Länderallokation – in US Dollar (USD) und japanischen Yen (JPY) mit 14,1% bzw. 8,4% des Fondsvermögens.

Die Kapitalmarktentwicklung im zweiten Halbjahr 2019 war von einer Eintrübung der makroökonomischen Lage und den daraus resultierenden fiskal- und geldpolitischen Maßnahmen geprägt. Einer der Belastungsfaktoren war der Handelsstreit zwischen den Vereinigten Staaten von Amerika und China, was sich insbesondere auf die Erwartungen für exportorientierte Länder wie z.B. Deutschland negativ auswirkte. Trotzdem konnte sich zum Jahresende 2019 an den Aktienmärkten ein positiver Trend entwickeln. Dieser wurde maßgeblich durch geldpolitische Maßnahmen gestützt. So verkündete die Notenbank der Vereinigten Staaten von Amerika mehrere Leitzinssenkungen im zweiten Halbjahr 2019. Die Europäische Zentralbank verfolgte eine ähnlich expansive Politik. Aus Anlegersicht schlossen die Kapitalmärkte das Kalenderjahr 2019 positiv ab. Gestützt von den geldpolitischen Stimuli konnten die Aktienindizes der Vereinigten Staaten von Amerika, der Eurozone sowie Deutschland zweistellige Wertzuwächse erzielen.

Der Beginn des ersten Halbjahres 2020 erfolgte unter dem Eindruck der geldpolitischen Stützungsmaßnahmen aus dem Jahr 2019 und die globalen Aktienmärkte konnten ihren Aufwärtstrend fortsetzen. Dies erfolgte trotz uneinheitlicher konjunktureller Aussichten und möglicher Folgen einer sich immer stärker abzeichnenden Ausbreitung des Coronavirus in China im Februar 2020. Das Sichtbarwerden der wirtschaftlichen Folgen in China durch die massiven Einschränkungen des öffentlichen Lebens aufgrund der Covid-19-Pandemie sowie die zunehmende Geschwindigkeit der globalen Ausbreitung des Coronavirus führten zu gravierenden Verwerfungen an den globalen Kapitalmärkten ab März 2020. Zur Bekämpfung der wirtschaftlichen Folgen der Einschränkungen im öffentlichen Leben wurden eine Reihe von fiskalischer und geldpolitischer Maßnahmen getroffen. Dennoch kam es zu Kursverlusten an den globalen Aktienmärkten im zweistelligen Prozentbereich. Auch der GLS Bank Aktienfonds konnte sich den Dynamiken nicht entziehen und zeigte im ersten Quartal zunächst eine negative Performance. Zudem sanken die Unternehmensgewinne in der Breite, wenngleich mit unterschiedlicher Magnitude und Dynamik, je nach Industriesektor. Bereits in der zweiten Hälfte des März begann jedoch eine stetige Erholungsbewegung der Aktienmärkte, die sich erst zum Ende des Geschäftsjahres abschwächte.

Jahresbericht

GLS Bank Aktienfonds

Wesentliche Risiken

Allgemeine Marktpreisrisiken

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

Aktienrisiken

Mit dem Erwerb von Aktien können besondere Marktrisiken und Unternehmensrisiken verbunden sein. Der Wert von Aktien spiegelt nicht immer den tatsächlichen Wert des Unternehmens wider. Es kann daher zu großen und schnellen Schwankungen dieser Werte kommen, wenn sich Marktgegebenheiten und Einschätzungen von Marktteilnehmern hinsichtlich des Wertes dieser Anlagen ändern. Hinzu kommt, dass die Rechte aus Aktien stets nachrangig gegenüber den Ansprüchen sämtlicher Gläubiger des Emittenten befriedigt werden. Daher unterliegen Aktien im Allgemeinen größeren Wertschwankungen als z.B. festverzinsliche Wertpapiere.

Risiken im Zusammenhang mit Derivategeschäften

Die Gesellschaft darf für Rechnung des Sondervermögens zu Absicherungszwecken Geschäfte mit Derivaten tätigen. Die Absicherungsgeschäfte dienen dazu, das Gesamtrisiko des Sondervermögens zu verringern, können jedoch ggf. auch die Renditechancen schmälern.

Kauf und Verkauf von Optionen sowie der Abschluss von Terminkontrakten oder Swaps sind mit folgenden Risiken verbunden:

- Kursänderungen des Basiswertes können den Wert eines Optionsrechts oder Terminkontraktes bis hin zur Wertlosigkeit vermindern. Durch Wertänderungen des einem Swap zugrunde liegenden Vermögenswertes kann das Sondervermögen ebenfalls Verluste erleiden.
- Der gegebenenfalls erforderliche Abschluss eines Gegengeschäfts (Glattstellung) ist mit Kosten verbunden.
- Durch die Hebelwirkung von Optionen kann der Wert des Sondervermögens stärker beeinflusst werden, als dies beim unmittelbaren Erwerb der Basiswerte der Fall ist.
- Der Kauf von Optionen birgt das Risiko, dass die Option nicht ausgeübt wird, weil sich die Preise der Basiswerte nicht wie erwartet entwickeln, so dass die vom Sondervermögen gezahlte Optionsprämie verfällt. Beim Verkauf von Optionen besteht die Gefahr, dass das Sondervermögen zur Abnahme / Lieferung von Vermögenswerten zu einem abweichenden Preis als dem aktuellen Marktpreis verpflichtet ist.
- Auch bei Terminkontrakten besteht das Risiko, dass das Sondervermögen infolge unerwarteter Entwicklungen der Marktpreise bei Fälligkeit Verluste erleidet.

Währungsrisiken

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

Jahresbericht GLS Bank Aktienfonds

Fondsergebnis

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

Wertentwicklung im Berichtszeitraum (1. Oktober 2019 bis 30. September 2020)¹

Anteilklasse A: +13,55 %

Anteilklasse B: +14,30 %

Wichtiger Hinweis

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

Zum 25.05.2020 wechselte die Verwahrstellenfunktion für das Sondervermögen von der Joh. Berenberg, Gossler & Co., Hamburg zur DZ Bank AG, Frankfurt am Main.

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

**Jahresbericht
GLS Bank Aktienfonds**

Vermögensübersicht zum 30.09.2020

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	337.573.318,63	100,35
1. Aktien	301.105.627,92	89,51
Belgien	2.121.000,00	0,63
Bundesrep. Deutschland	39.012.347,00	11,60
Canada	17.307.944,95	5,14
Dänemark	15.506.414,98	4,61
Finnland	3.776.000,00	1,12
Frankreich	15.666.300,75	4,66
Großbritannien	9.653.639,18	2,87
Hongkong	2.209.985,03	0,66
Irland	7.793.100,00	2,32
Italien	8.708.950,00	2,59
Japan	28.121.865,15	8,36
Luxemburg	7.295.422,76	2,17
Niederlande	26.481.900,00	7,87
Norwegen	21.763.091,93	6,47
Österreich	10.300.650,00	3,06
Schweden	21.313.272,16	6,34
Schweiz	9.117.434,10	2,71
Spanien	4.494.000,00	1,34
Südafrika	4.492.412,28	1,34
USA	45.969.897,65	13,66
2. Derivate	406.175,00	0,12
3. Bankguthaben	34.885.736,00	10,37
4. Sonstige Vermögensgegenstände	1.175.779,71	0,35
II. Verbindlichkeiten	-1.167.060,40	-0,35
III. Fondsvermögen	336.406.258,23	100,00

Jahresbericht GLS Bank Aktienfonds

Vermögensaufstellung zum 30.09.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	301.105.627,92	89,51
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	298.933.491,30	88,86
Aktien							EUR	298.933.491,30	88,86
Algonquin Power&Utilities Corp Registered Shares o.N.	CA0158571053		STK	230.000	20.000	0	CAD 19,340	2.840.485,31	0,84
BCE Inc. Registered Shares new o.N.	CA05534B7604		STK	140.000	70.000	0	CAD 55,220	4.936.653,90	1,47
Boralex Inc. Registered Shares Class A o.N.	CA09950M3003		STK	180.000	0	0	CAD 38,490	4.424.137,93	1,32
Innogy Renewable Energy Inc. Registered Shares o.N.	CA45790B1040		STK	250.000	40.000	0	CAD 24,060	3.840.996,17	1,14
Geberit AG Nam.-Akt. (Dispost.) SF -,10	CH0030170408		STK	5.500	0	0	CHF 545,800	2.786.761,98	0,83
Stadler Rail AG Namens-Aktien SF 0,20	CH0002178181		STK	80.000	80.000	1.389	CHF 38,300	2.844.411,44	0,85
Swiss Re AG Namens-Aktien SF -,10	CH0126881561		STK	55.000	29.000	0	CHF 68,280	3.486.260,68	1,04
GN Store Nord AS Navne-Aktier DK 1	DK0010272632		STK	50.000	0	0	DKK 480,800	3.229.663,46	0,96
Rockwool International A/S Navne-Aktier B DK 10	DK0010219153		STK	12.000	3.000	0	DKK 2.440,000	3.933.633,37	1,17
Tryg AS Navne-Aktier DK 5	DK0060636678		STK	130.000	16.000	0	DKK 200,400	3.499.966,41	1,04
Vestas Wind Systems AS Navne-Aktier DK 1	DK0010268606		STK	35.000	0	0	DKK 1.030,000	4.843.151,74	1,44
7C Solarparken AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A11QW68		STK	550.000	50.000	0	EUR 3,640	2.002.000,00	0,60
Accell Group N.V. Aandelen aan toonder EO -,01	NL0009767532		STK	85.000	20.000	0	EUR 23,700	2.014.500,00	0,60
Alfen N.V. Registered Shares EO -,10	NL0012817175		STK	130.000	10.000	5.000	EUR 54,300	7.059.000,00	2,10
Alstom S.A. Actions Port. EO 7	FR0010220475		STK	65.000	5.000	0	EUR 42,520	2.763.800,00	0,82
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215		STK	17.000	0	3.000	EUR 314,700	5.349.900,00	1,59
ASR Nederland N.V. Aandelen op naam EO -,16	NL0011872643		STK	150.000	65.000	0	EUR 28,700	4.305.000,00	1,28
BEFESA S.A. Actions o.N.	LU1704650164		STK	50.000	25.000	0	EUR 34,200	1.710.000,00	0,51
Covivio S.A. Actions Port. EO 3	FR0000064578		STK	55.000	55.000	0	EUR 60,100	3.305.500,00	0,98
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004		STK	170.000	50.000	0	EUR 38,900	6.613.000,00	1,97
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508		STK	425.000	150.000	0	EUR 14,290	6.073.250,00	1,81
Diasorin S.p.A. Azioni nom. EO 1	IT0003492391		STK	19.500	0	0	EUR 171,900	3.352.050,00	1,00
Edenred S.A. Actions Port. EO 2	FR0010908533		STK	80.000	20.000	0	EUR 38,400	3.072.000,00	0,91
EDP Renováveis S.A. Acciones Port. EO 5	ES0127797019		STK	250.000	50.000	0	EUR 14,140	3.535.000,00	1,05
ENCAVIS AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006095003		STK	420.000	80.000	30.000	EUR 16,740	7.030.800,00	2,09
ERG S.p.A. Azioni nom. EO 0,10	IT0001157020		STK	20.000	20.000	0	EUR 21,460	429.200,00	0,13
Eurofins Scientific S.E. Actions Port. EO 0,1	FR0000038259		STK	7.000	1.000	500	EUR 675,400	4.727.800,00	1,41
Galapagos N.V. Actions Nom. o.N.	BE0003818359		STK	17.500	17.500	0	EUR 121,200	2.121.000,00	0,63
Getlink SE Actions Port. EO -,40	FR0010533075		STK	175.000	25.000	25.000	EUR 11,600	2.030.000,00	0,60
Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Stammaktien o.N.	DE0006048408		STK	10.000	10.000	0	EUR 79,900	799.000,00	0,24

Jahresbericht

GLS Bank Aktienfonds

Vermögensaufstellung zum 30.09.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N	DE0006048432		STK	24.300	0	0 EUR	89,320	2.170.476,00	0,65
Hera S.p.A. Azioni nom. EO 1	IT0001250932		STK	900.000	200.000	0 EUR	3,152	2.836.800,00	0,84
Iliad S.A. Actions au Porteur o.N.	FR0004035913		STK	6.915	3.000	18.085 EUR	157,050	1.086.000,75	0,32
init innov.in traffic syst.SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005759807		STK	47.500	0	0 EUR	30,800	1.463.000,00	0,43
Kingspan Group PLC Registered Shares EO -,13	IE0004927939		STK	55.000	7.000	0 EUR	77,700	4.273.500,00	1,27
KRONES AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006335003		STK	25.000	0	0 EUR	52,950	1.323.750,00	0,39
Legrand S.A. Actions au Port. EO 4	FR0010307819		STK	50.000	15.000	0 EUR	68,180	3.409.000,00	1,01
Lenzing AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000644505		STK	25.000	25.000	0 EUR	47,000	1.175.000,00	0,35
Manz AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0JQ5U3		STK	20.605	0	0 EUR	24,200	498.641,00	0,15
Mayr-Melnhof Karton AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000938204		STK	19.000	0	0 EUR	148,200	2.815.800,00	0,84
Nordex SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0D6554		STK	100.000	30.800	0 EUR	11,060	1.106.000,00	0,33
Österreichische Post AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000APOST4		STK	108.500	42.500	0 EUR	28,700	3.113.950,00	0,93
ProCredit Holding AG & Co.KGaA Namens-Aktien EO 5	DE0006223407		STK	150.000	0	0 EUR	5,200	780.000,00	0,23
RATIONAL AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007010803		STK	2.750	750	0 EUR	669,000	1.839.750,00	0,55
Signify N.V. Registered Shares EO -,01	NL0011821392		STK	100.000	15.000	0 EUR	31,580	3.158.000,00	0,94
Smurfit Kappa Group PLC Registered Shares EO -,001	IE00B1RR8406		STK	105.000	40.000	0 EUR	33,520	3.519.600,00	1,05
STMicroelectronics N.V. Aandelen aan toonder EO 1,04	NL0000226223		STK	175.000	0	25.000 EUR	26,260	4.595.500,00	1,37
Talgo S.A. Acciones Nom. EO -,301	ES0105065009		STK	280.000	280.000	0 EUR	3,425	959.000,00	0,29
TeamViewer AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2YN900		STK	145.000	155.000	10.000 EUR	42,120	6.107.400,00	1,82
Telekom Austria AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000720008		STK	530.000	355.116	0 EUR	6,030	3.195.900,00	0,95
Terna Rete Elettrica Nazio.SpA Azioni nom. EO -,22	IT0003242622		STK	350.000	30.000	0 EUR	5,974	2.090.900,00	0,62
TietoEVRY Oyj Registered Shares o.N.	FI0009000277		STK	160.000	160.000	10.000 EUR	23,600	3.776.000,00	1,12
Airtel Africa PLC Registered Shares (WI) DL -,50	GB00BKDRYJ47		STK	1.300.000	1.300.000	0 GBP	0,584	837.229,82	0,25
Bellway PLC Registered Shares LS -,125	GB0000904986		STK	32.000	0	0 GBP	23,510	829.642,70	0,25
Go-Ahead Group PLC, The Registered Shares LS -,10	GB0003753778		STK	90.000	40.000	0 GBP	5,795	575.154,39	0,17
Hikma Pharmaceuticals PLC Registered Shares LS -,10	GB00B0LCW083		STK	140.000	90.000	0 GBP	25,940	4.004.852,23	1,19
Smith & Nephew PLC Registered Shares DL -,20	GB0009223206		STK	150.000	40.000	0 GBP	15,165	2.508.546,54	0,75
Travis Perkins PLC Registered Shares LS -,10	GB0007739609		STK	75.000	0	0 GBP	10,860	898.213,50	0,27
L'Occitane International SA Actions Nominatives o.N.	LU0501835309		STK	577.250	135.250	186.000 HKD	13,500	857.622,76	0,25
MTR Corporation Ltd. Registered Shares o.N.	HK0066009694		STK	525.000	75.000	0 HKD	38,250	2.209.985,03	0,66
Central Japan Railway Co. Registered Shares o.N.	JP3566800003		STK	27.500	27.500	0 JPY	15.090,000	3.354.404,03	1,00
East Japan Railway Co. Registered Shares o.N.	JP3783600004		STK	60.000	20.000	0 JPY	6.480,000	3.142.821,34	0,93
Kurita Water Industries Ltd. Registered Shares o.N.	JP3270000007		STK	120.000	30.000	0 JPY	3.460,000	3.356.222,79	1,00
Kyocera Corp. Registered Shares o.N.	JP3249600002		STK	20.000	0	0 JPY	5.997,000	969.521,58	0,29
NTT DOCOMO INC. Registered Shares o.N.	JP3165650007		STK	155.000	15.000	0 JPY	3.885,000	4.867.614,31	1,45
Sekisui House Ltd. Registered Shares o.N.	JP3420600003		STK	150.000	0	0 JPY	1.857,500	2.252.234,05	0,67

Jahresbericht

GLS Bank Aktienfonds

Vermögensaufstellung zum 30.09.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Shimano Inc. Registered Shares o.N.	JP3358000002		STK	21.000	8.000	3.000	JPY 20.720,000	3.517.243,89	1,05
Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3463000004		STK	130.000	130.000	0	JPY 3.744,000	3.934.346,72	1,17
West Japan Railway Co. Registered Shares o.N.	JP3659000008		STK	65.000	25.000	0	JPY 5.191,000	2.727.456,44	0,81
Adevinta ASA Navne-Aksjer NK1	NO0010844038		STK	125.000	125.000	0	NOK 160,300	1.826.489,22	0,54
DNB ASA Navne-Aksjer A NK 10	NO0010031479		STK	220.000	0	0	NOK 129,300	2.592.953,83	0,77
Scatec Solar ASA Navne-Aksjer NK -,02	NO0010715139		STK	320.000	82.500	0	NOK 216,000	6.300.533,25	1,87
Schibsted ASA Navne-Aksjer A NK -,50	NO0003028904		STK	100.000	30.000	10.000	NOK 413,500	3.769.199,22	1,12
Storebrand ASA Navne-Aksjer NK 5	NO0003053605		STK	850.000	300.000	0	NOK 48,940	3.791.896,45	1,13
Tomra Systems ASA Navne-Aksjer NK 1	NO0005668905		STK	95.000	15.000	0	NOK 402,100	3.482.019,96	1,04
C-Rad AB Namn-Aktier B o.N.	SE0002016352		STK	55.000	55.000	0	SEK 38,000	199.165,22	0,06
Electrolux Professional AB Namn-Aktier B o.N.	SE0013747870		STK	150.000	150.000	0	SEK 36,000	514.589,57	0,15
Electrolux, AB Namn-Aktier B o.N.	SE0000103814		STK	150.000	50.000	0	SEK 209,400	2.993.195,98	0,89
Elekta AB Namn-Aktier B SK 2	SE0000163628		STK	400.000	200.000	0	SEK 113,050	4.309.211,15	1,28
JM AB Namn-Aktier o.N.	SE0000806994		STK	85.000	0	0	SEK 278,800	2.258.285,84	0,67
K2A Knaust & Andersson Fastigh Namn-Aktier B o.N.	SE0010520254		STK	56.219	0	0	SEK 174,500	934.858,25	0,28
Svenska Cellulosa AB Namn-Aktier B (fria) SK 10	SE0000112724		STK	300.000	50.000	50.000	SEK 123,050	3.517.791,46	1,05
Telefonaktiebolaget L.M.Erics. Namn-Aktier B (fria) o.N.	SE0000108656		STK	600.000	450.000	0	SEK 98,280	5.619.318,07	1,67
Baxter International Inc. Registered Shares DL 1	US0718131099		STK	47.500	7.500	0	USD 80,420	3.257.953,09	0,97
Beyond Meat Inc. Registered Shares o.N.	US08862E1091		STK	17.500	20.000	2.500	USD 166,060	2.478.507,46	0,74
Biogen Inc. Registered Shares DL-,0005	US09062X1037		STK	7.000	1.000	0	USD 283,680	1.693.611,94	0,50
Cigna Corp. Registered Shares DL 1	US1255231003		STK	26.000	3.000	0	USD 169,410	3.756.639,66	1,12
DexCom Inc. Registered Shares DL -,001	US2521311074		STK	12.500	0	4.500	USD 412,230	4.394.776,12	1,31
First Solar Inc. Registered Shares DL -,001	US3364331070		STK	75.000	75.000	0	USD 66,200	4.234.541,58	1,26
Interface Inc. Registered Shares DL -,10	US4586653044		STK	100.000	25.000	15.000	USD 6,120	521.961,62	0,16
Itron Inc. Registered Shares o.N.	US4657411066		STK	28.000	11.000	3.000	USD 60,740	1.450.507,46	0,43
Kansas City Southern Registered Shares o.N.	US4851703029		STK	22.000	0	0	USD 180,830	3.392.972,28	1,01
Miller Inc., Herman Registered Shares DL 0,20	US6005441000		STK	35.000	4.700	0	USD 30,160	900.298,51	0,27
Molina Healthcare Inc. Registered Shares DL -,001	US60855R1005		STK	35.000	7.000	0	USD 183,040	5.463.880,60	1,62
Ormat Technologies Inc. Registered Shares DL -,001	US6866881021		STK	30.000	30.000	0	USD 59,110	1.512.409,38	0,45
Owens Corning (New) Registered Shares DL -,01	US6907421019		STK	55.000	27.000	0	USD 68,810	3.227.761,19	0,96
PerkinElmer Inc. Registered Shares DL 1	US7140461093		STK	40.000	6.500	0	USD 125,510	4.281.791,04	1,27
ResMed Inc. Registered Shares DL -,004	US7611521078		STK	26.000	1.000	0	USD 171,430	3.801.432,84	1,13
SunOpta Inc. Registered Shares o.N.	CA8676EP1086		STK	200.000	0	0	USD 7,420	1.265.671,64	0,38

Jahresbericht GLS Bank Aktienfonds

Vermögensaufstellung zum 30.09.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Xerox Holdings Corp. Registered Shares DL 1	US98421M1062		STK	100.000	10.000	0 USD	18,770	1.600.852,88	0,48
Aspen Pharmacare Hldgs PLC Reg. Shares New RC -,1390607	ZAE000066692		STK	125.000	43.500	0 ZAR	119,280	762.609,14	0,23
MTN Group Ltd. Registered Shares RC -,0001	ZAE000042164		STK	750.000	582.000	0 ZAR	56,140	2.153.565,24	0,64
Vodacom Group Ltd. Registered Shares o.N.	ZAE000132577		STK	250.000	100.000	0 ZAR	123,270	1.576.237,90	0,47
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	2.172.136,62	0,65
Aktien							EUR	2.172.136,62	0,65
STEICO SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0LR936		STK	24.300	0	0 EUR	49,600	1.205.280,00	0,36
Climeon AB Namn-Aktier B o.N.	SE0009973548		STK	190.000	130.000	0 SEK	53,400	966.856,62	0,29
Summe Wertpapiervermögen							EUR	301.105.627,92	89,51
Derivate							EUR	406.175,00	0,12
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Aktienindex-Derivate							EUR	406.175,00	0,12
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Optionsrechte							EUR	406.175,00	0,12
Optionsrechte auf Aktienindices							EUR	406.175,00	0,12
ESTX 50 PR.EUR PUT 18.12.20 BP 3200,00 EUREX		185		Anzahl 2750		EUR	147,700	406.175,00	0,12
Bankguthaben, nicht verbrieft Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	34.885.736,00	10,37
Bankguthaben							EUR	34.885.736,00	10,37
EUR - Guthaben bei:									
DZ Bank AG Frankfurt (V)			EUR	34.885.736,00		%	100,000	34.885.736,00	10,37

Jahresbericht GLS Bank Aktienfonds

Vermögensaufstellung zum 30.09.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	1.175.779,71	0,35
Dividendenansprüche			EUR	577.449,09				577.449,09	0,17
Quellensteueransprüche			EUR	598.330,62				598.330,62	0,18
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-1.167.060,40	-0,35
Zinsverbindlichkeiten			EUR	-14.163,09				-14.163,09	0,00
Verwaltungsvergütung			EUR	-287.135,34				-287.135,34	-0,09
Verwahrstellenvergütung			EUR	-7.931,18				-7.931,18	0,00
Anlageberatungsvergütung			EUR	-851.150,79				-851.150,79	-0,25
Prüfungskosten			EUR	-6.000,00				-6.000,00	0,00
Veröffentlichungskosten			EUR	-680,00				-680,00	0,00
Fondsvermögen							EUR	336.406.258,23	100,00 1)
GLS Bank Aktienfonds AK A									
Anteilwert							EUR	75,73	
Ausgabepreis							EUR	75,73	
Rücknahmepreis							EUR	75,73	
Anzahl Anteile							STK	3.211.494	
GLS Bank Aktienfonds AK B									
Anteilwert							EUR	76,28	
Ausgabepreis							EUR	76,28	
Rücknahmepreis							EUR	76,28	
Anzahl Anteile							STK	1.221.940	

Fußnoten:

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

Jahresbericht GLS Bank Aktienfonds

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 30.09.2020	
CAD	(CAD)	1,5660000	= 1 EUR (EUR)
CHF	(CHF)	1,0772000	= 1 EUR (EUR)
DKK	(DKK)	7,4435000	= 1 EUR (EUR)
GBP	(GBP)	0,9068000	= 1 EUR (EUR)
HKD	(HKD)	9,0866000	= 1 EUR (EUR)
JPY	(JPY)	123,7105000	= 1 EUR (EUR)
NOK	(NOK)	10,9705000	= 1 EUR (EUR)
SEK	(SEK)	10,4938000	= 1 EUR (EUR)
USD	(USD)	1,1725000	= 1 EUR (EUR)
ZAR	(ZAR)	19,5513000	= 1 EUR (EUR)

Marktschlüssel

b) Terminbörsen

185

Eurex Deutschland

**Jahresbericht
GLS Bank Aktienfonds**

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Börsengehandelte Wertpapiere					
Aktien					
Aviva PLC Registered Shares LS -,25	GB0002162385	STK	0	370.000	
Canadian Pacific Railway Ltd. Registered Shares o.N.	CA13645T1003	STK	0	10.000	
Centrotec SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005407506	STK	0	40.000	
Drägerwerk AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsakt.o.St.o.N.	DE0005550636	STK	0	25.000	
Jungheinrich AG Inhaber-Vorzugsakt.o.St.o.N.	DE0006219934	STK	0	20.000	
Kingfisher PLC Reg. Shares LS -,157142857	GB0033195214	STK	0	235.000	
Telenor ASA Navne-Aksjer NK 6	NO0010063308	STK	275.000	275.000	
Umicore S.A. Actions Nom. o.N.	BE0974320526	STK	0	75.000	
Verbund AG Inhaber-Aktien A o.N.	AT0000746409	STK	0	20.000	
Westinghouse Air Br. Tech.Corp Registered Shares DL -,01	US9297401088	STK	15.000	50.000	
Nichtnotierte Wertpapiere					
Aktien					
Adevinta ASA Navne-Aksjer Cl.A NK1	NO0010843998	STK	9.100	89.100	
Andere Wertpapiere					
7C Solarparken AG Inhaber-Bezugsrechte	DE000A254013	STK	500.000	500.000	
Adevinta ASA Anrechte	NO0010867120	STK	89.100	89.100	

**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)

Optionsrechte

Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate

Optionsrechte auf Aktienindices

Gekaufte Verkaufsoptionen (Put):

(Basiswert(e): ESTX 50 PR.EUR)

EUR

510,63

Die Gesellschaft sorgt dafür, dass eine unangemessene Beeinträchtigung von Anlegerinteressen durch Transaktionskosten vermieden wird, indem unter Berücksichtigung der Anlageziele dieses Sondervermögens ein Schwellenwert für die Transaktionskosten bezogen auf das durchschnittliche Fondsvolumen sowie für eine Portfolioumschlagsrate festgelegt wurde.

Die Gesellschaft überwacht die Einhaltung der Schwellenwerte und ergreift im Falle des Überschreitens weitere Maßnahmen.

Jahresbericht

GLS Bank Aktienfonds AK A

GLS Bank Aktienfonds AK A

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01.10.2019 bis 30.09.2020

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR		329.108,94	0,10
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR		3.060.857,73	0,96
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR		0,00	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR		0,00	0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR		943,15	0,00
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR		0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	EUR		0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR		0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer	EUR		-49.366,30	-0,02
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR		-454.039,09	-0,14
11. Sonstige Erträge	EUR		0,00	0,00
Summe der Erträge	EUR		2.887.504,43	0,90
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		-23,31	0,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-2.665.486,92	-0,83
- Verwaltungsvergütung	EUR	-266.409,66		
- Beratungsvergütung	EUR	-2.399.077,26		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-128.572,48	-0,04
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-7.948,98	0,00
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		-708.593,52	-0,22
- Depotgebühren	EUR	-46.590,97		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-536.840,91		
- Sonstige Kosten	EUR	-125.161,64		
Summe der Aufwendungen	EUR		-3.510.625,21	-1,09
III. Ordentliches Nettoergebnis	EUR		-623.120,79	-0,19
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne	EUR		4.433.753,91	1,38
2. Realisierte Verluste	EUR		-2.616.741,03	-0,81
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR		1.817.012,88	0,57
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres				
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR		31.585.556,61	9,84
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR		-5.791.155,24	-1,80

Jahresbericht GLS Bank Aktienfonds AK A

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	25.794.401,37	8,04
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	26.988.293,46	8,42

Entwicklung des Sondervermögens

		2019/2020	
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR	152.337.466,38
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		EUR	-3.133.746,70
2. Zwischenausschüttungen		EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	67.317.325,87
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	71.544.843,95	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-4.227.518,07	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	-310.172,45
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	26.988.293,46
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	31.585.556,61	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-5.791.155,24	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR	243.199.166,57

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		insgesamt		je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar		EUR	18.628.988,55	5,82
1. Vortrag aus Vorjahr		EUR	15.065.440,13	4,70
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	1.193.892,09	0,38
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)		EUR	2.369.656,33	0,74
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet		EUR	14.132.897,61	4,42
1. Der Wiederanlage zugeführt		EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung		EUR	14.132.897,61	4,42
III. Gesamtausschüttung		EUR	4.496.090,94	1,40
1. Zwischenausschüttung		EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung		EUR	4.496.090,94	1,40

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

Jahresbericht GLS Bank Aktienfonds AK A

GLS Bank Aktienfonds AK A Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2016/2017	Stück	1.427.501	EUR	91.193.025,47	EUR	63,88
2017/2018	Stück	1.734.768	EUR	111.678.242,68	EUR	64,38
2018/2019	Stück	2.241.565	EUR	152.337.466,38	EUR	67,96
2019/2020	Stück	3.211.494	EUR	243.199.166,57	EUR	75,73

Jahresbericht

GLS Bank Aktienfonds AK B

GLS Bank Aktienfonds AK B

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01.10.2019 bis 30.09.2020

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	125.829,56	0,10
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	1.169.047,49	0,96
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	0,00	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	360,81	0,00
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR	0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		EUR	-18.874,42	-0,02
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-173.395,95	-0,14
11. Sonstige Erträge		EUR	0,00	0,00
Summe der Erträge		EUR	1.102.967,48	0,90
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	4,35	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-570.706,63	-0,47
- Verwaltungsvergütung	EUR	-107.367,06		
- Beratungsvergütung	EUR	-463.339,57		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-52.279,16	-0,04
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-3.505,58	0,00
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-153.907,31	-0,13
- Depotgebühren	EUR	-18.676,53		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-84.853,14		
- Sonstige Kosten	EUR	-50.377,64		
Summe der Aufwendungen		EUR	-780.394,32	-0,64
III. Ordentlicher Nettoertrag		EUR	322.573,16	0,26
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne		EUR	1.692.998,28	1,39
2. Realisierte Verluste		EUR	-1.000.574,85	-0,82
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	692.423,43	0,57
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres				
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		EUR	11.372.529,35	9,31
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		EUR	-2.444.361,42	-2,00

Jahresbericht GLS Bank Aktienfonds AK B

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	8.928.167,93	7,31
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	9.943.164,52	8,14

Entwicklung des Sondervermögens

2019/2020

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres			EUR	63.386.922,11
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			EUR	-1.688.401,44
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	21.716.047,03
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	31.399.695,04		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-9.683.648,01		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	-150.640,56
5. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	9.943.164,52
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	11.372.529,35		
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-2.444.361,42		
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres			EUR	93.207.091,66

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

			insgesamt	je Anteil	
I. Für die Ausschüttung verfügbar			EUR	7.676.517,69	6,28
1. Vortrag aus Vorjahr			EUR	5.755.173,85	4,71
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	1.014.996,59	0,83
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)			EUR	906.347,25	0,74
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet			EUR	5.477.025,69	4,48
1. Der Wiederanlage zugeführt			EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung			EUR	5.477.025,69	4,48
III. Gesamtausschüttung			EUR	2.199.492,00	1,80
1. Zwischenausschüttung			EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung			EUR	2.199.492,00	1,80

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

Jahresbericht GLS Bank Aktienfonds AK B

GLS Bank Aktienfonds AK B Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2016/2017	Stück	690.057	EUR	44.354.847,31	EUR	64,28
2017/2018	Stück	762.777	EUR	49.413.368,97	EUR	64,78
2018/2019	Stück	926.854	EUR	63.386.922,11	EUR	68,39
2019/2020	Stück	1.221.940	EUR	93.207.091,66	EUR	76,28

**Jahresbericht
GLS Bank Aktienfonds**

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 01.10.2019 bis 30.09.2020**

			insgesamt
I. Erträge			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	454.938,49
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	4.229.905,22
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	1.303,96
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	-68.240,72
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-627.435,04
11. Sonstige Erträge		EUR	0,00
Summe der Erträge		EUR	3.990.471,91
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-18,96
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-3.236.193,55
- Verwaltungsvergütung	EUR	-373.776,72	
- Beratungsvergütung	EUR	-2.862.416,83	
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-180.851,64
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-11.454,56
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-862.500,82
- Depotgebühren	EUR	-65.267,50	
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-621.694,04	
- Sonstige Kosten	EUR	-175.539,28	
Summe der Aufwendungen		EUR	-4.291.019,53
III. Ordentlicher Nettoertrag		EUR	-300.547,62
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne		EUR	6.126.752,20
2. Realisierte Verluste		EUR	-3.617.315,89
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	2.509.436,31
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	2.208.888,68

Jahresbericht GLS Bank Aktienfonds

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	42.958.085,96
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-8.235.516,66
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	34.722.569,30
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	36.931.457,98

Entwicklung des Sondervermögens

		2019/2020	
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR	215.724.388,49
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		EUR	-4.822.148,14
2. Zwischenausschüttungen		EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	89.033.372,90
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	102.944.538,99	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-13.911.166,08	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	-460.813,00
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	36.931.457,98
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	42.958.085,96	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-8.235.516,66	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR	336.406.258,23

Anteilklassenmerkmale im Überblick

Anteilklasse	Mindestanlagesumme in Währung	Ausgabeaufschlag bis zu 0,00%, derzeit (Angabe in %)	Verwaltungsvergütung bis zu 0,400% p.a., derzeit (Angabe in % p.a.)	Ertragsverwendung	Währung
GLS Bank Aktienfonds AK A	keine	0,00	0,250	Ausschüttung ohne Zwischenausschüttung	EUR
GLS Bank Aktienfonds AK B	200.000	0,00	0,250	Ausschüttung ohne Zwischenausschüttung	EUR

Jahresbericht GLS Bank Aktienfonds

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure

EUR 4.250.694,91

die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

DZ Bank (Broker) DE

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)

89,51

Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)

0,12

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

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

S&P 500 (Bloomberg: SPX INDEX)

30,00 %

STOXX Europe 600 Net Return Index (Bloomberg: SXXR INDEX)

70,00 %

Sonstige Angaben

GLS Bank Aktienfonds AK A

Anteilwert	EUR	75,73
Ausgabepreis	EUR	75,73
Rücknahmepreis	EUR	75,73
Anzahl Anteile	STK	3.211.494

GLS Bank Aktienfonds AK B

Anteilwert	EUR	76,28
Ausgabepreis	EUR	76,28
Rücknahmepreis	EUR	76,28
Anzahl Anteile	STK	1.221.940

Jahresbericht GLS Bank Aktienfonds

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Bewertung

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

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

Für Vermögensgegenstände, die weder zum Handel an einer Börse noch an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in den regulierten Markt oder Freiverkehr einer Börse einbezogen sind oder für die kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden gemäß § 28 KARBV i.V.m. § 168 Absatz 3 KAGB die Verkehrswerte zugrunde gelegt, die sich bei sorgfältiger Einschätzung nach geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten ergeben.

Unter dem Verkehrswert ist der Betrag zu verstehen, zu dem der jeweilige Vermögensgegenstand in einem Geschäft zwischen sachverständigen, vertragswilligen und unabhängigen Geschäftspartnern ausgetauscht werden könnte.

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Gesamtkostenquote

GLS Bank Aktienfonds AK A

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt

1,48 %

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

GLS Bank Aktienfonds AK B

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt

0,84 %

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 Aktienfonds

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 Aufwendererstattungen zu. Sie hat im Zusammenhang mit Handelsgeschäften für das Sondervermögen keine geldwerten Vorteile von Handelspartnern erhalten.

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

GLS Bank Aktienfonds AK A

Wesentliche sonstige Erträge:	EUR	0,00
-------------------------------	-----	------

Wesentliche sonstige Aufwendungen:	EUR	0,00
------------------------------------	-----	------

GLS Bank Aktienfonds AK B

Wesentliche sonstige Erträge:	EUR	0,00
-------------------------------	-----	------

Wesentliche sonstige Aufwendungen:	EUR	0,00
------------------------------------	-----	------

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

Transaktionskosten	EUR	167.838,43
--------------------	-----	------------

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

Jahresbericht GLS Bank Aktienfonds

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben zur Mitarbeitervergütung

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

Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft

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

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

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

So wird für diese risikorelevanten Mitarbeiter zwingend ein Anteil von 40 % der variablen Vergütung über einen Zeitraum von drei Jahren aufgeschoben. Der aufgeschobene Anteil der Vergütung ist während dieses Zeitraums risikoabhängig, d.h. er kann im Fall von negativen Erfolgsbeiträgen des Mitarbeiters oder der Kapitalverwaltungsgesellschaft insgesamt gekürzt werden.

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

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

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

Die Gesellschaft hat die IVOX Glass Lewis GmbH, Karlsruhe, als Stimmrechtsberater beauftragt. Die IVOX Glass Lewis GmbH erteilt der Gesellschaft, unter Berücksichtigung der Stimmrechtsleitlinien der Gesellschaft, Empfehlungen für das Abstimmungsverhalten auf Basis von Analysen der deutschen Hauptversammlungsunterlagen.

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

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 2020

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Die Geschäftsführung

Jahresbericht GLS Bank Aktienfonds

VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

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

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens GLS Bank Aktienfonds - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 01.10.2019 bis zum 30.09.2020, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30.09.2020, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 01.10.2019 bis zum 30.09.2020 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraumes abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang - geprüft.

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

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

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

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

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

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

Jahresbericht GLS Bank Aktienfonds

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

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

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

Frankfurt am Main, den 8. Januar 2021

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Schobel
Wirtschaftsprüfer

Rodriguez Gonzalez
Wirtschaftsprüfer

Jahresbericht GLS Bank Aktienfonds

Anteilklassen im Überblick

Erstausgabedatum

Anteilklasse A	16. Dezember 2013
Anteilklasse B	16. Dezember 2013

Verwahrstellenvergütung

Anteilklasse A	0,025% p.a.
Anteilklasse B	0,025% p.a.

Erstausgabepreise

Anteilklasse A	€ 50,00
Anteilklasse B	€ 50,00

Beratervergütung

Anteilklasse A	1,25% p.a.
Anteilklasse B	0,60% p.a.

Ausgabeaufschlag

Anteilklasse A	keiner
Anteilklasse B	keiner

Währung

Anteilklasse A	EUR
Anteilklasse B	EUR

Mindestanlagesumme

Anteilklasse A	keine
Anteilklasse B	€ 200.000,00

Ertragsverwendung

Anteilklasse A	Ausschüttung
Anteilklasse B	Ausschüttung

Verwaltungsvergütung

Anteilklasse A	0,250% p.a.
Anteilklasse B	0,250% p.a.

Wertpapier-Kennnummer / ISIN:

Anteilklasse A	A1W2CK / DE000A1W2CK8
Anteilklasse B	A1W2CL / DE000A1W2CL6

Jahresbericht

GLS Bank Aktienfonds

Kurzübersicht über die Partner

1. Kapitalverwaltungsgesellschaft

Universal-Investment-Gesellschaft mbH

Hausanschrift:

Theodor-Heuss-Allee 70
60486 Frankfurt am Main

Postanschrift:

Postfach 17 05 48
60079 Frankfurt am Main

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

Gründung: 1968

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

Geschäftsführer:

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

Aufsichtsrat:

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

2. Verwahrstelle

DZ BANK AG
Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank

Hausanschrift:

Platz der Republik
60325 Frankfurt am Main

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

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

3. Anlageberatungsgesellschaft und Vertrieb

GLS Gemeinschaftsbank e.G.

Postanschrift:

Postfach 10 08 29
44708 Bochum

Telefon +49 (0)234 5797 100
Telefax +49 (0)234 5797 222
www.gls.de

4. Anlageausschuss

Karsten Kührlings, GLS Gemeinschaftsbank e.G., Bochum
Pascal Latrouite, GLS Gemeinschaftsbank e.G., Bochum