

GLS Bank Aktienfonds

■ **Finanzen:** Wertzuwachs von 7,9 % in den letzten 12 Monaten (der MSCI World Index verlor im gleichen Zeitraum 0,2 %). In den letzten 5 Jahren plus 36,5 % (MSCI World: plus 28,4 %). Sehr niedrige Jahresgesamtkosten von 1,53 %.

■ **Risiko:** Totalverlustrisiko unwahrscheinlich. Teilverluste möglich. Im Vergleich mit anderen Aktienfonds sehr geringe Wertschwankungen in den letzten drei Jahren.



Waschmittelproduktion bei Henkel, Unterdeckplatten von Steico.

■ **Nachhaltigkeit:** Viele Ausschlusskriterien, z.B. Atomkraft, Kohleenergie, nicht gesetzlich vorgeschriebene Tierversuche, Umweltzerstörung und Verstöße gegen Arbeitsrechte. Geschäfte damit sind zu 100 % tabu. Das hauseigene Nachhaltigkeitsresearch der GLS Bank nutzt neben seinen Analysen auch Daten von Nachhaltigkeits-Ratingagenturen sowie Kontakte zu Nichtregierungsorganisationen. Ein Anlageausschuss mit unabhängigen Experten legt die Unternehmen fest, in die der Fonds investieren darf. Zwei dieser Experten gehörten früher zum Beirat des bekannten Nachhaltigkeitsindex NAI. Der Fonds soll Firmen bevorzugen, die stark zu mehr Umweltschutz beitragen und sich durch hohe soziale Leistungen auszeichnen. Im Portfolio finden sich zahlreiche Aktien, die ECOreporter zu seinen nachhaltigen Favoriten zählt (u.a. Steico, Geberit, Henkel, Storebrand und Encavis). Nur wenige Großunternehmen wie Deutsche Telekom und der Eisenbahnkonzern East Japan Railway.

■ **Transparenz:** Ein frei zugänglicher, jährlich erscheinender Investitionsbericht erläutert den Nachhaltigkeitsansatz und stellt alle Unternehmen im Portfolio vor. Ansonsten findet man das komplette Portfolio nur in den Jahres- und Halbjahresberichten. Die GLS Bank informiert online ausführlich darüber, welche Engagement-Ziele sie verfolgt und wie das Nachhaltigkeitsresearch und der Anlageausschuss arbeiten.

■ **Nachhaltige Wirkung:** Dialog mit Unternehmen über deren Nachhaltigkeit, Ausübung von Stimmrechten bislang fast nur bei deutschen Unternehmen. Die GLS Bank informiert darüber, wenn eine Aktie nicht länger die Nachhaltigkeitsanforderungen erfüllt und deshalb verkauft wurde.

■ **Besonderheiten:** Die GLS Bank betreibt umfangreiche eigene Nachhaltigkeitsuntersuchungen bei Aktien.



Empfohlene Anlagedauer: Ab fünf, besser: sieben Jahre.

Fondsname:	GLS Bank Aktienfonds AK A
Fondsgesellschaft:	Universal-Investment-Gesellschaft mbH
ISIN:	DE000A1W2CK8
Internet:	www.gls-fonds.de
Volumen 30.09.2019:	216 Millionen Euro
Verwaltungsgebühr/TER:	0,40 % / 1,53 %
Sparplan möglich:	Ja

Stärken:

- Strenge Ausschlusskriterien
- Vorbildliches Nachhaltigkeits-Management
- Sehr geringe Jahresgesamtkosten

Schwächen:

- Stimmrechte werden nur eingeschränkt ausgeübt

Die Wertentwicklung misst die Performance in Relation zum MSCI World Index und fließt mit dem Faktor 5 in die Finanznote ein. Die Gesamtnote kann Rundungsdifferenzen aufweisen.

Finanznote	2,0
Wertentwicklung:	2,3
Sicherheit/Risiko:	1,0
Kosten:	1,0
Nachhaltigkeitsnote	1,5
Aktien-Auswahlprinzip:	1,0
Nachhaltigkeits-Management:	0,7
Transparenz:	2,0
Nachhaltige Wirkung:	2,3
Gesamtnote/Fazit	1,8
Sehr hohe Nachhaltigkeits-Management-Qualität. Der Fonds setzt das anspruchsvolle Nachhaltigkeitsverständnis der GLS Bank überzeugend um.	