

GLS BANK KLIMAFONDS

■ **Finanzen:** Der Fonds hat in den letzten 12 Monaten (12.12.2019 – 11.12.2020) 8,8 % an Wert gewonnen. Ein ähnlich gewichteter Mix aus dem Aktienindex MSCI World und dem Anleihenindex Merrill Lynch Global kam im gleichen Zeitraum auf ein Plus von 7,8 %. Auf Sicht von 3 Jahren hat der Fonds 14,4 % zugelegt (Vergleichsindex-Mix: plus 17,5 %). Für einen Mischfonds eher niedrige Jahresgesamtkosten von 1,24 %.

■ **Risiko:** Totalverlustrisiko unwahrscheinlich. Teilverluste möglich. Im Vergleich mit anderen Mischfonds geringe Wertschwankungen.



Unternehmen im Fonds: Stadler Rail (Eisenbahnbau), Tomra Systems (Pfandautomaten)

■ **Nachhaltigkeit:** Der Fonds kauft Anleihen und Aktien von Unternehmen und Staaten, die weniger CO₂ ausstoßen oder anderweitig zur Klimawende beitragen wollen. Sie müssen den strengen Anlagegrundsätzen der GLS Bank genügen: unter anderem keine Verstöße gegen Arbeits- und Menschenrechte, keine Atomkraft, Massentierhaltung und Rüstung. Auch Geschäftsbeziehungen der Unternehmen und Staaten, in die der Fonds anlegt, untersucht die GLS Bank. Ein Anlageausschuss mit unabhängigen Experten diskutiert die Nachhaltigkeit der Unternehmen und legt fest, in welche Firmen der Fonds investieren darf. Das hauseigene Nachhaltigkeitsresearch der GLS Bank nutzt neben seinen Analysen auch Daten von Nachhaltigkeits-Ratingagenturen sowie Kontakte zu Organisationen wie Greenpeace, urgewald oder Südwind. Der Fonds hält Aktien von zahlreichen Grünstrom-Unternehmen wie 7C Solarparks, Vestas, Scatec Solar, First Solar und Encavis. Viele weitere nachhaltige Aktien – u.a. die Fahrradkonzerne Accell und Shimano, der Bio-Lebensmittelhersteller SunOpta und mehrere Bahngesellschaften. Dazu zahlreiche grüne Anleihen, u.a. vom Wasserstromerzeuger Verbund, dem Nussproduzenten Hylea und dem Solarunternehmen Africa GreenTec. Die Anleihen werden laut GLS Bank nur bei hoher positiver Klimawirkung erworben. Zum Testzeitpunkt enthält der Fonds etwa 60 % Anleihen und 30 % Aktien (Rest: Barvermögen). ECOreporter hat den kompletten Bestand (57 Anleihen, 55 Aktien) geprüft und keine Verstöße gegen die Nachhaltigkeitsgrundsätze des Fonds festgestellt.

■ **Transparenz:** Ein jährlich erscheinender Investitionsbericht stellt alle Unternehmen im Fonds vor. Ansonsten findet man die komplette Bestandsliste nur in den Jahres- und Halbjahresberichten. Die GLS Bank informiert ausführlich über Aktienauswahlverfahren, Nachhaltigkeitsresearch und Fondsgremien.

■ **Nachhaltige Wirkung:** Stimmrechte werden bisher nur für deutsche Aktien ausgeübt, die GLS Bank wirkt aber auf Unternehmen ein, wenn sich die Nachhaltigkeit verschlechtert. Wird eine Aktie oder Anleihe aus Nachhaltigkeitsgründen verkauft, informiert die GLS Bank darüber im Investitionsbericht. Ein Teil der Anlegergelder fließt in klimafreundliche Projekte durch Erstzeichnung von Anleihen.

Gesamtnote:					
2,1					
1	2	3	4	5	6
Fazit: Sehr ambitionierter Fonds mit vielen tiefgrünen Anleihen und Aktien. Durchschnittliche Wertentwicklung.					
Nachhaltigkeit:					
1,5					
1	2	3	4	5	6
Aktien/Anleihen-Auswahlprinzip:					1,0
Nachhaltigkeits-Management:					0,7
Transparenz:					2,0
Nachhaltige Wirkung:					2,3
Finanzen:					
2,7					
1	2	3	4	5	6
Wertentwicklung:					2,9
Sicherheit/Risiko:					2,0
Kosten:					2,3

Wertentwicklung: Performance in Bezug zu Vergleichsindex-Mix und Festgeldanlagen (Faktor 5 in Finanznote). Gesamtnote kann Rundungsdifferenzen aufweisen.



Stärken:	+
<ul style="list-style-type: none"> • Strenges Auswahlverfahren • Vorbildliches Nachhaltigkeits-Management • Förderung klimafreundlicher Projekte 	
Schwächen:	
<ul style="list-style-type: none"> • Aktuelle Bestandsliste nicht einsehbar 	-

Empfohlene Anlagedauer: Ab 5, besser: 7 Jahre.

Fondsname:	GLS Bank Klimafonds
Fondsgesellschaft:	Universal Investment
ISIN:	DE000A2DTNA1
Internet:	www.gls-fonds.de/klima
Volumen 11.12.2020:	135 Mio. Euro
Verwaltungsgebühr/TER:	max. 2,0 % / 1,24 %
Sparplan möglich:	Ja