



GLS ELTIF

Teilfonds: GLS ELTIF - Energieinfrastruktur Fonds
R.C.S. Luxembourg B 300707

Halbjahresbericht zum 30. Juni 2026

Investmentfonds gemäß Teil II des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen und der ELTIF-Verordnung in seiner derzeit gültigen Fassung in der Rechtsform einer Société d'Investissement à Capital Variable (SICAV)

Verwaltungsgesellschaft: IPConcept (Luxemburg) S.A.
R.C.S. Luxembourg B 82183



GLS ELTIF

Inhalt

Teilfonds GLS ELTIF – Energieinfrastruktur Fonds

Geografische Länderaufteilung	Seite	2
Wirtschaftliche Aufteilung	Seite	2
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	Seite	3
Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2026	Seite	5
Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2025 bis 30. Juni 2026	Seite	6
Anhang zum Halbjahresbericht zum 30. Juni 2026	Seite	7
Verwaltung, Vertrieb und Beratung	Seite	11

Der Verkaufsprospekt mit integriertem Verwaltungsreglement, die Basisinformationsblätter und die Aufstellung der Zu- und Abgänge des Fonds sowie der Jahres- und Halbjahresbericht des Fonds sind am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle, bei den Zahlstellen und der Vertriebsstelle der jeweiligen Vertriebsländer kostenlos per Post oder per E-Mail erhältlich. Weitere Informationen sind jederzeit während der üblichen Geschäftszeiten bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

Aktienzeichnungen sind nur gültig, wenn sie auf der Basis der neuesten Ausgabe des Verkaufsprospektes (einschließlich seiner Anhänge) in Verbindung mit dem letzten erhältlichen Jahresbericht und dem eventuell danach veröffentlichten Halbjahresbericht vorgenommen werden.



Halbjahresbericht
31. Oktober 2025 - 30. Juni 2026

Die Investmentgesellschaft ist berechtigt, Aktienklassen mit unterschiedlichen Rechten hinsichtlich der Aktien zu bilden.

Derzeit bestehen die folgenden Aktienklassen mit den Ausstattungsmerkmalen:

	Aktienklasse A	Aktienklasse B	Aktienklasse C	Aktienklasse D
WP-Kenn-Nr.:	A412E8	A412E7	A412E9	A412E6
ISIN-Code:	LU3000447279	LU3000447352	LU3000447436	LU3000447519
Ausgabeaufschlag:	bis zu 4,00%	bis zu 1,00%	bis zu 1,00%	bis zu 4,00%
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	keine	keine	keine	keine
Mindestfolgeanlage:	keine	keine	keine	keine
Ertragsverwendung:	ausschüttend	ausschüttend	ausschüttend	ausschüttend
Währung:	EUR	EUR	EUR	EUR

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Norwegen	8,88 %
Europäische Gemeinschaft	5,96 %
Deutschland	2,98 %
Wertpapiervermögen	17,82 %
Bankguthaben ²⁾	82,47 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,29 %
	100,00 %

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Banken	11,86 %
Staatsanleihen	5,96 %
Wertpapiervermögen	17,82 %
Bankguthaben ²⁾	82,47 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,29 %
	100,00 %

¹⁾ Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.



GLS ELTIF- Energieinfrastruktur Fonds

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 30. Juni 2026

	EUR
	30. Juni 2026
Wertpapiervermögen	5.983.840,00
(Wertpapiereinstandskosten zum 30. Juni 2026: EUR 5.968.698,50)	
Bankguthaben ^{1) 2)}	27.700.231,19
Zinsforderungen	71.889,32
Sonstige Aktiva ³⁾	12.913,46
	33.768.873,97
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung ⁴⁾	-39.817,32
Verwahrstellenvergütung ⁴⁾	-12.632,33
Zentralverwaltungsstellenvergütung ⁴⁾	-29.630,01
Register- und Transferstellenvergütung	-3.471,23
Vertriebsstellenvergütung	-3.971,42
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-42.681,50
Sonstige Passiva	-47.174,53
	-179.378,34
Netto-Teilfondsvermögen	33.589.495,63
Umlaufende Aktien	336.999,000

Zurechnung auf die Aktienklassen

	30. Juni 2026
Aktienklasse A	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	4.670.772,53 EUR
Umlaufende Aktien	47.043,000
Aktienwert	99,29 EUR
Aktienklasse B	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	2.979.515,81 EUR
Umlaufende Aktien	29.951,000
Aktienwert	99,48 EUR
Aktienklasse C	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	23.958.464,56 EUR
Umlaufende Aktien	240.000,000
Aktienwert	99,83 EUR
Aktienklasse D	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	1.980.742,73 EUR
Umlaufende Aktien	20.005,000
Aktienwert	99,01 EUR

¹⁾ Die gehaltenen Bankguthaben sind nicht durch eine Einrichtung zur Sicherung der Einlagen geschützt.

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

³⁾ Die Position enthält aktivierte Gründungskosten.

⁴⁾ Rückstellungen für den Zeitraum 1. Juni 2026 - 30. Juni 2026.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

GLS ELTIF- Energieinfrastruktur Fonds



Entwicklung der Anzahl der Aktien im Umlauf Aktienklasse A

	30. Juni 2026 Stück
Umlaufende Aktien zu Beginn des Berichtszeitraumes	0,000
Ausgegebene Aktien	47.043,000
Zurückgenommene Aktien	0,000
Umlaufende Aktien zum Ende des Berichtszeitraumes	47.043,000

Entwicklung der Anzahl der Aktien im Umlauf Aktienklasse B

	30. Juni 2026 Stück
Umlaufende Aktien zu Beginn des Berichtszeitraumes	0,000
Ausgegebene Aktien	29.951,000
Zurückgenommene Aktien	0,000
Umlaufende Aktien zum Ende des Berichtszeitraumes	29.951,000

Entwicklung der Anzahl der Aktien im Umlauf Aktienklasse C

	30. Juni 2026 Stück
Umlaufende Aktien zu Beginn des Berichtszeitraumes	0,000
Ausgegebene Aktien	240.000,000
Zurückgenommene Aktien	0,000
Umlaufende Aktien zum Ende des Berichtszeitraumes	240.000,000

Entwicklung der Anzahl der Aktien im Umlauf Aktienklasse D

	30. Juni 2026 Stück
Umlaufende Aktien zu Beginn des Berichtszeitraumes	0,000
Ausgegebene Aktien	20.005,000
Zurückgenommene Aktien	0,000
Umlaufende Aktien zum Ende des Berichtszeitraumes	20.005,000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.



GLS ELTIF- Energieinfrastruktur Fonds

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2026

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Anleihen								
Börsengehandelte Wertpapiere								
EUR								
XS1485596511	0,250%	DNB Boligkreditt A.S. EMTN Reg.S. Pfe. v.16(2026)	1.000.000	0	1.000.000	99,6000	996.000,00	2,97
EU000A3K4D82	2,750%	Europäische Union Reg.S. v.23(2026)	2.000.000	0	2.000.000	100,0880	2.001.760,00	5,96
DE000MHB36J8	3,500%	Münchener Hypothesenbank eG Reg.S. Pfe. v.23(2026)	1.000.000	0	1.000.000	100,1680	1.001.680,00	2,98
XS2397352233	0,010%	Sparebanken Norge Boligkreditt AS EMTN Reg.S. Pfe. Green Bond v.21(2026)	1.000.000	0	1.000.000	99,0950	990.950,00	2,95
XS2063288190	0,010%	SR-Boligkreditt A.S. EMTN Pfe. Green Bond v.19(2026)	1.000.000	0	1.000.000	99,3450	993.450,00	2,96
							5.983.840,00	17,82
Börsengehandelte Wertpapiere							5.983.840,00	17,82
Anleihen							5.983.840,00	17,82
Wertpapiervermögen							5.983.840,00	17,82
Bankguthaben - Kontokorrent			Währung	Zinssatz in %	Fälligkeit	Bestand in Fremdwährung	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
DZ PRIVATBANK S.A. ³⁾			EUR	1,7700	täglich	27.700.231,19	27.700.231,19	82,47
Summe Bankguthaben - Kontokorrent²⁾							27.700.231,19	82,47
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							-94.575,56	-0,29
Netto-Teilfondsvermögen in EUR							33.589.495,63	100,00

¹⁾ NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

³⁾ Die gehaltenen Bankguthaben sind nicht durch eine Einrichtung zur Sicherung der Einlagen geschützt. Die angegebenen Zinssätze sind per 30. Juni 2026. Die aufgeführten Salden der Bankguthaben sind auf Sicht fällig.



GLS ELTIF- Energieinfrastruktur Fonds

Zu- und Abgänge vom 31. Oktober 2025 bis 30. Juni 2026

Während des Berichtszeitraumes getätigte Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Schuldscheindarlehen und Derivaten, einschließlich Änderungen ohne Geldbewegungen, soweit sie nicht in der Vermögensaufstellung genannt sind.

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
Anleihen			
Börsengehandelte Wertpapiere			
EUR			
XS1953778807	0,500% Achmea Bank NV EMTN Reg.S. Pfe. v.19(2026)	1.200.000	1.200.000
XS1943455185	0,500% ASN Bank NV EMTN Reg.S. Pfe. v.19(2026)	1.000.000	1.000.000
DE0001102390	0,500% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.16(2026)	1.000.000	1.000.000
EU000A3KNYF7	0,000% Europäische Union Reg.S. Social Bond v.21(2026)	1.000.000	1.000.000
DE000MHB17J8	0,500% Münchener Hypothekenbank eG EMTN Pfe. v.16(2026)	1.000.000	1.000.000
XS1995620967	0,125% SpareBank 1 Boligkreditt AS EMTN Reg.S. Pfe. v.19(2026)	1.000.000	1.000.000
XS1951084638	0,500% Sparebanken Norge Boligkreditt AS EMTN Reg.S. Pfe. v.19(2026)	1.000.000	1.000.000
XS1946788194	0,500% Swedbank Hypotek AB EMTN Reg.S. Pfe. v.19(2026)	1.000.000	1.000.000

Devisenkurse

Zum 30. Juni 2026 existierten ausschließlich Vermögenswerte in der Teilfondswährung Euro.



GLS ELTIF

Anhang zum Halbjahresbericht zum 30. Juni 2026

1.) ALLGEMEINES

Der GLS ELTIF (der Fonds) ist eine luxemburgische Investmentgesellschaft mit variablem Kapital in Form eines Organismus für gemeinsame Anlagen (*société d'investissement à capital variable – organisme de placement collectif*), errichtet nach Teil II des Gesetzes von 2010 in der Rechtsform einer Aktiengesellschaft (*société anonyme*) und der darüber hinaus als ELTIF im Sinne der ELTIF-Verordnung von der CSSF genehmigt wurde.

Der Fonds wurde in der Form einer Aktiengesellschaft (*société anonyme, SA*) am 17. September 2025 nach Luxemburgischem Recht mit Sitz in 4, rue Thomas Edison, L-1445 Strassen, Großherzogtum Luxemburg gegründet. Die Eintragung des Fonds beim RCSL ist unter der Nummer B300707 erfolgt. Die Satzung wurde erstmalig am 16. Oktober 2025 im RESA veröffentlicht.

Der Fonds ist ein Umbrellafonds, der aus einem oder mehreren Teilfonds besteht. Jeder Teilfonds verfügt über ein eigenes Vermögen, das so investiert wird, wie es dem allgemeinen Anlageziel und der Anlagepolitik des Fonds und der spezifischen Anlagepolitik des jeweiligen Teilfonds, die wiederum im Einklang mit dem Zweck des Fonds stehen muss, entspricht. Der Fonds wurde auf unbestimmte Zeit gegründet, wobei der Verwaltungsrat die Liquidation des Fonds gemäß den Bestimmungen des Emissionsdokuments veranlasst, wenn ein Teilfonds liquidiert wird und zu diesem Zeitpunkt keine anderen Teilfonds bestehen. Daneben können Teilfonds unter der Einhaltung der Langfristigkeit der ELTIF-Verordnung für eine beschränkte Dauer aufgelegt werden. Der Teilfonds GLS ELTIF – Energieinfrastruktur Fonds ist auf eine Laufzeit von 99 Jahren begrenzt. Der AIFM kann beschließen, vor Ablauf der Laufzeit eines Teilfonds von den in diesem Verkaufsprospekt aufgeführten Anlagebeschränkungen abzuweichen, um die Vermögenswerte des Teilfonds ordnungsgemäß zu veräußern. Der Ausgangspunkt und die Dauer dieses Zeitraums werden der CSSF und den Anlegern vor ihrem Start mitgeteilt.

Die Funktion des Alternativen Investment Fund Managers („AIFM“) wird durch die IPConcept (Luxemburg) S.A. („Verwaltungsgesellschaft“), eine Aktiengesellschaft nach dem Recht des Großherzogtums Luxemburg mit eingetragenem Sitz in 4, rue Thomas Edison, L-1445 Strassen, Luxemburg, ausgeübt. Sie wurde am 23. Mai 2001 auf unbestimmte Zeit gegründet. Ihre Satzung wurde am 19. Juni 2001 im Mémorial veröffentlicht. Die Verwaltungsgesellschaft ist beim Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg unter der Registernummer R.C.S. Luxembourg B 82183 eingetragen. Die Verwaltungsgesellschaft unterliegt den Anforderungen der geänderten Richtlinie 2009/65/EG des Rates zur Koordinierung der Rechts- und Verwaltungsvorschriften betreffend bestimmte Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren sowie der Richtlinie 2011/61/EU über Verwalter alternativer Investmentfonds.

Die Verwaltungsgesellschaft fungiert als externer Verwalter des Fonds („AIFM“) im Sinne des Gesetzes vom 12. Juli 2013. Die Investmentgesellschaft wurde gemäß Teil II des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen („Gesetz vom 17. Dezember 2010“) in der Form eines Umbrella-Fonds („Investmentgesellschaft“) mit einem oder mehreren Teilfonds („Teilfonds“) auf unbestimmte Dauer errichtet.

Der GLS ELTIF besteht zum 30. Juni 2026 aus einem Teilfonds, dem GLS ELTIF – Energieinfrastruktur Fonds. Folglich entspricht die Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens und die Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2026 des GLS ELTIF – Energieinfrastruktur Fonds gleichzeitig der zusammengefassten Aufstellung des Fonds GLS ELTIF.

Das Geschäftsjahr des Fonds beginnt am 1. Januar und endet am 31. Dezember eines jeden Jahres. Abweichend hiervon beginnt das erste Geschäftsjahr mit der Gründung des Fonds und endet am 31. Dezember 2026.

2.) WESENTLICHE BUCHFÜHRUNGS- UND BEWERTUNGSGRUNDSÄTZE

Dieser Bericht wird in der Verantwortung des Verwaltungsrates der Investmentgesellschaft in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Aufstellung und Darstellung von Berichten unter Annahme der Unternehmensfortführung erstellt.

Die Referenzwährung des Fonds ist Euro (EUR).

Der Fonds, jeder Teilfonds, jede Aktienklasse und jede Aktie hat einen gemäß Luxemburgischem Recht festgelegten NAV, vorbehaltlich einer eventuell erforderlichen Anpassung zur Sicherstellung einer fairen und im Einklang mit der Satzung stehenden Behandlung der Aktionäre. Die Frequenz der Berechnung des NAV wird im Besonderen Teil des jeweiligen Teilfonds geregelt.

Der Wert der Anlagen des Fonds wird nach dem beizulegenden Zeitwert (*fair value*) ermittelt. Dabei gilt das Folgende:

1. Anlagevermögenswerte sowie die jeweiligen Zweck-/Holdinggesellschaften, über die solche Anlagevermögenswerte erworben werden, oder Eigentumsrechte, die im Namen des Fonds/Teilfonds eingetragen sind, werden gemäß der Bewertungsrichtlinie des AIFM bewertet. Für bestimmte Anlagen, insbesondere Privatmarktinvestitionen in Energieinfrastrukturanlagen, kann der AIFM einen oder mehrere unabhängige Externe Bewerter bestellen. In diesen Fällen erfolgt die Bewertung durch den jeweiligen Externen Bewerter;
2. Börsennotierte oder an anderen regulierten Märkten gehandelte Wertpapiere oder Anlageinstrumente werden anhand des zuletzt verfügbaren veröffentlichten Börsen- oder Marktwerts bewertet;



GLS ELTIF

Anhang zum Halbjahresbericht zum 30. Juni 2026

3. Wertpapiere oder Anlageinstrumente, die nicht börsennotiert sind oder an anderen regulierten Märkten gehandelt werden, sowie andere nicht notierte Vermögenswerte werden anhand des wahrscheinlichen Nettoveräußerungswerts (abzüglich latenter Steuern) bewertet, der vom AIFM sorgfältig und nach Treu und Glauben geschätzt wird;
4. Der Wert von Barmitteln, Bareinlagen, Bankguthaben und Termingeldern, Wechseln, auf Sicht fälligen Schuldverschreibungen und Forderungen, aktiven Rechnungsabgrenzungsposten, Bardividenden und Zinsen, die wie vorstehend beschrieben beschlossen wurden oder aufgelaufen sind, jedoch noch nicht vereinnahmt wurden, wird mit deren vollem Betrag angesetzt, es sei denn, die Auszahlung oder die Vereinnahmung dieses Betrags in voller Höhe ist im Einzelfall unwahrscheinlich; diesem Ausfallrisiko wird in Form von Wertberichtigungen und Abschreibungen auf Forderungen Rechnung getragen;
5. Der Veräußerungswert von Futures, Forwards oder Optionen, die nicht an einer Börse oder einem anderen regulierten Markt gehandelt werden, bezeichnet deren Nettoveräußerungswert, der gemäß den vom AIFM festgelegten Grundsätzen auf einer für jede Kontraktart einheitlich angewandten Grundlage ermittelt wird. Der Veräußerungswert von an einer Börse oder einem anderen regulierten Markt gehandelten Futures, Forwards oder Optionen basiert auf den aktuellsten verfügbaren Abwicklungspreisen dieser Kontrakte an den regulierten Märkten, an denen die entsprechenden Futures, Forwards oder Optionen vom Fonds gehandelt werden; dabei gilt, dass die Ermittlung des Veräußerungswerts eines Futures-, Forward- oder Optionskontrakts für den Fall, dass dieser nicht an dem Tag veräußert werden konnte, für den das Nettovermögen ermittelt wird, auf dem Wert basiert, den der AIFM für fair und angemessen hält;
6. Zinsswaps werden zum Marktwert bewertet, der unter Bezugnahme auf die anwendbare Zinskurve ermittelt wird. Auf Indizes und Finanzinstrumente bezogene Swaps werden zum Marktwert bewertet, der unter Bezugnahme auf den jeweiligen Index bzw. das jeweilige Finanzinstrument ermittelt wird. Die Bewertung einer auf einen Index oder ein Finanzinstrument bezogenen Swapvereinbarung erfolgt auf Grundlage des Marktwerts dieses Swapgeschäfts, der nach Treu und Glauben nach den vom AIFM festgelegten Verfahren ermittelt wird.

Der AIFM kann im Einklang mit dem Luxemburgischen Recht und, gegebenenfalls des jeweiligen Besonderen Teils – eine andere Bewertungsmethode (wie in der Bewertungspolitik des AIFM ausgeführt) dauerhaft anwenden, sollte man der Ansicht sein, dass diese den Wert des betreffenden Vermögenswertes oder der betreffenden Verbindlichkeit des Fonds besser widerspiegelt.

Vermögenswerte, welche in einer anderen als der Referenzwährung des jeweiligen Teilfonds oder der jeweiligen Aktienklasse angegeben werden, werden am Bewertungstag zum Devisenmittelkurs zwischen der Referenzwährung und der Denominierungswährung umgerechnet.

3.) BESTEUERUNG DES FONDS

Der Fonds ist von der luxemburgischen Körperschaft-, Gewerbe- und Vermögenssteuer befreit. Ebenso ist der Fonds als ELTIF im Sinne der ELTIF-Verordnung nach dem 2010er Gesetz von der Zeichnungssteuer (taxe d'abonnement) befreit. Gemäß der zum Zeitpunkt der Erstellung dieses Verkaufsprospekts gültigen Rechtslage unterliegt den Fonds in Luxemburg, außer einer einmaligen pauschalen Registrierungsabgabe von fünfundsiebzig Euro (EUR 75,-), die bei der Gründung erhoben und bereits beglichen wurde, vorbehaltlich der untenstehenden Kommentare, grundsätzlich keinen weiteren Steuern.

Auf Zahlungen des Fonds auf die Aktien (Dividenden oder sonstige) wird in Luxemburg keine Kapitalertragsteuer erhoben.

Bestimmte für den Fonds erbrachte Verwaltungsdienstleistungen können von einer Umsatzsteuerbefreiung profitieren (dies ist an strenge Voraussetzungen gebunden und sollte vorab geprüft werden). Für umsatzsteuerliche Zwecke greifen grundsätzlich die allgemein gültigen Vorschriften. Da der Fonds als umsatzsteuerlicher Unternehmer gilt, müsste er sich für umsatzsteuerliche Zwecke in Luxemburg registrieren und in Luxemburg Umsatzsteuer erklären und abführen, wenn er umsatzsteuerpflichtige Dienstleistungen aus dem Ausland erhält.

Die Ausgabe von Aktien löst in Luxemburg keine Stempelsteuer oder andere Steuern aus.

4.) VERWENDUNG DER ERTRÄGE

Nähere Details zur Ertragsverwendung können dem Verkaufsprospekt entnommen werden.

5.) VERGÜTUNGEN UND KOSTEN

a. Gebühr des AIFM

Der AIFM hat Anspruch auf eine AIFM-Vergütung. Für die Verwaltung des Teilfonds erhält der AIFM aus dem Netto-Teilfondsvermögen eine Vergütung gemäß nachfolgend aufgeführten Komponenten:

	Aktienklasse A	Aktienklasse B	Aktienklasse C	Aktienklasse D
Variable klassenbezogene Verwaltungsvergütung (bis zu) % p.a.	0,07 %	0,07 %	0,07 %	0,07 %



Anhang zum Halbjahresbericht zum 30. Juni 2026

Diese variable Vergütung wird pro rata monatlich nachträglich am Monatsultimo auf Basis des jeweiligen Netto Aktienklassenvolumens zum Monatsultimo berechnet und ausgezahlt. Sofern der Monatsultimo kein Bewertungstag ist, wird der letzte verfügbare Nettoinventarwert herangezogen.

Diese variable Verwaltungsvergütung unterliegt für den Teilfonds einer Mindestgebühr in Höhe von EUR 50.000,- pro Jahr.

Zusätzlich erhält der AIFM aufwandsabhängige Vergütungen für bestimmte Tätigkeiten, wie z.B. die Überprüfung einer Investitionsentscheidung oder die Bewertung von Investments.

Die Gebühren, Entgelte und sonstigen Kosten, die von dem AIFM im Zusammenhang mit dem Betrieb des Fonds getragen werden und diesem direkt und indirekt zugeordnet werden können, beinhalten insbesondere eigene Aufwendungen für die Portfolioverwaltung und das Risikomanagement. Darüber hinaus werden im Rahmen der kollektiven Verwaltung des Fonds Gebühren, Entgelte und sonstigen Kosten in Verbindung mit der Bewertung und Preisfestsetzung, Kundenanfragen, der Überwachung der Einhaltung der Rechtsvorschriften und der Führung von Aufzeichnungen sowie weiteren Tätigkeiten im Zusammenhang mit den Vermögenswerten des Fonds von dem AIFM getragen. Die vorgenannten Positionen schließen Kosten externer Dienstleister mit ein.

b. Gebühr der Verwahrstelle

Die Verwahrstelle erhält für die Erfüllung ihrer Aufgaben aus dem Netto-Teilfondsvermögen eine Vergütung in Höhe von bis zu 0,038 % des Netto-Teilfondsvermögens.

Diese Vergütung wird pro rata monatlich nachträglich am Monatsultimo auf Basis des Netto-Teilfondsvermögens zum Monatsultimo berechnet und ausgezahlt. Sofern der Monatsultimo kein Bewertungstag ist, wird der letzte verfügbare Nettoinventarwert herangezogen.

Diese Verwahrstellenvergütung unterliegt für den Teilfonds einer Mindestgebühr in Höhe von EUR 35.000,- pro Jahr.

Zusätzlich erhält die Verwahrstelle aufwandsabhängige Transaktionsgebühren.

c. Gebühr des OGA-Verwalters

Der OGA-Verwalter erhält für die Erfüllung seiner Aufgaben aus dem Netto-Teilfondsvermögen eine Vergütung in Höhe von bis zu 0,04 % p.a. des Netto-Teilfondsvermögens.

Diese Vergütung wird pro rata monatlich nachträglich am Monatsultimo auf Basis des Netto-Teilfondsvermögens zum Monatsultimo berechnet und ausgezahlt. Sofern der Monatsultimo kein Bewertungstag ist, wird der letzte verfügbare Nettoinventarwert herangezogen.

Diese Vergütung unterliegt für den Teilfonds einer Mindestgebühr in Höhe von EUR 30.000,- pro Jahr.

Daneben erhält der OGA-Verwalter für die Fondsadministration EUR 40.000,- pro Jahr, für die Domizilierung EUR 2.500,- pro Jahr und EUR 7.000,- pro Jahr für die Erfüllung der Aufgaben der Register- und Transferstelle.

Zusätzlich erhält der OGA-Verwalter aufwandsabhängige Gebühren z.B. für Ausschüttungen oder die Erstellung von bestimmten Reportings bzw. Meldungen.

d. Portfoliomanagementvergütung

Der Portfoliomanager erhält für die Erfüllung seiner Aufgaben aus dem Netto-Teilfondsvermögen eine Vergütung gemäß nachfolgend aufgeführten Komponenten:

	Aktienklasse A	Aktienklasse B	Aktienklasse C	Aktienklasse D
Variable klassenbezogene Portfoliomanagementvergütung (bis zu) % p.a.	0,90 %	0,70 %	0,70 %	0,90 %

Diese variable Vergütung wird pro rata monatlich nachträglich am Monatsultimo auf Basis des jeweiligen Netto-Aktienklassenvolumens zum Monatsultimo berechnet und ausgezahlt. Sofern der Monatsultimo kein Bewertungstag ist, wird der letzte verfügbare Nettoinventarwert herangezogen.

e. Vertriebsstellenvergütung

Die Vertriebsstelle erhält für die Erfüllung ihrer Aufgaben aus dem Netto-Teilfondsvermögen eine Vergütung gemäß nachfolgend aufgeführten Komponenten:

	Aktienklasse A	Aktienklasse B	Aktienklasse C	Aktienklasse D
Variable klassenbezogene Vertriebsstellenvergütung (bis zu) % p.a.	0,45 %	0,35 %	0,00 %	0,85 %

Diese variable Vergütung wird pro rata monatlich nachträglich am Monatsultimo auf Basis des jeweiligen Netto-Aktienklassenvolumens zum Monatsultimo berechnet und ausgezahlt. Sofern der Monatsultimo kein Bewertungstag ist, wird der letzte verfügbare Nettoinventarwert herangezogen.

6.) GRÜNDUNGSKOSTEN

Alle Kosten und Aufwendungen, die im Zusammenhang mit der Gründung, dem Angebot und Verkauf von Aktien anfallen, einschließlich aller Kosten und Aufwendungen im Zusammenhang mit der Vorbereitung dieses Verkaufsprospektes oder dessen Anhängen (einschließlich Gebühren, Kosten und Aufwendungen von Rechts- und Steuerberatern), aller Vereinbarungen oder Dokumente für die Gründung des Fonds und für das Angebot der Aktien der jeweiligen Teilfonds, einschließlich der Lancierung des ersten Teilfonds, können über einen Zeitraum von maximal fünf (5) Jahren abgeschrieben werden.

Aufwendungen, die im Zusammenhang mit der Gründung eines zusätzlichen Teilfonds entstehen, werden von dem betreffenden Teilfonds getragen und können über einen Zeitraum von maximal fünf (5) Jahren abgeschrieben werden. Daher trägt ein zusätzlicher Teilfonds keinen anteilmäßigen Teil an den bereits abgeschriebenen Kosten und Aufwendungen, die im Zusammenhang mit der Gründung des Fonds und der ursprünglichen Ausgabe von Aktien sowie der Auflage des ersten Teilfonds entstanden sind.

7.) TRANSPARENZ VON WERTPAPIERFINANZIERUNGSGESCHÄFTEN UND DEREN WEITERVERWENDUNG

Die IPConcept (Luxemburg) S.A., als Verwaltungsgesellschaft von Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (OGAW) sowie als Manager alternativer Investmentfonds („AIFM“), fällt per Definition in den Anwendungsbereich der Verordnung (EU) 2015/2365 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 25. November 2015 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 („SFTR“).

Im Berichtszeitraum der Investmentgesellschaft kamen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamttrendite-Swaps im Sinne dieser Verordnung zum Einsatz. Somit sind im vorliegenden Bericht keine Angaben im Sinne von Artikel 13 der genannten Verordnung an die Anleger aufzuführen. Details zur Anlagestrategie und den eingesetzten Finanzinstrumenten der Investmentgesellschaft können jeweils aus dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen werden.

8.) EREIGNISSE IM BERICHTSZEITRAUM

a) Formwechsel DZ PRIVATBANK S.A. zu DZ PRIVATBANK AG, Niederlassung Luxemburg

Die DZ PRIVATBANK S.A. hat mit Wirkung zum 2. Januar 2026 einen grenzüberschreitenden Formwechsel durch Verlegung ihres derzeitigen Hauptsitzes von Luxemburg nach Deutschland und damit einhergehend eine Umwandlung der Gesellschaftsform von einer luxemburgischen Aktiengesellschaft (Société Anonyme) in eine deutsche Aktiengesellschaft (AG) vollzogen. Die umgewandelte deutsche Aktiengesellschaft wird als DZ PRIVATBANK AG firmieren. Die vormals durch die DZ PRIVATBANK S.A. ausgeführten Dienstleistungen werden ab dem 2. Januar 2026 durch die DZ PRIVATBANK AG, Niederlassung Luxemburg erbracht.

b) Anpassung des Verkaufsprospekts

Mit Wirkung zum 16. April 2026 wurde der Verkaufsprospekt überarbeitet und folgende Änderungen wurden vorgenommen:

Folgende Änderungen wurden vorgenommen:

- Umsetzung der Richtlinie (EU) 2024/927 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 13. März 2024 zur Änderung der Richtlinien 2011/61/EU und 2009/65/EG im Hinblick auf Übertragungsvereinbarungen, Liquiditätsrisikomanagement, die aufsichtliche Berichterstattung, die Erbringung von Verwahr- und Hinterlegungsdienstleistungen und die Kreditvergabe durch alternative Investmentfonds;
- Wechsel der GLS Investment Management GmbH vom Anlageberater zum Portfoliomanager;
- Redaktionelle Änderungen und Musteranpassungen.

Im Berichtszeitraum ergaben sich darüber hinaus keine weiteren wesentlichen Änderungen oder sonstige wesentliche Ereignisse.

9.) EREIGNISSE NACH DEM BERICHTSZEITRAUM

Es ergaben sich nach dem Berichtszeitraum keine wesentlichen Änderungen oder sonstigen wesentlichen Ereignisse.



GLS ELTIF

Verwaltung, Vertrieb und Beratung

Investmentgesellschaft

GLS ELTIF

4, rue Thomas Edison
L-1445 Strassen, Luxemburg

Verwaltungsrat der Investmentgesellschaft

Vorsitzender des Verwaltungsrats:

Karsten Kühlrings
GLS Investment Management GmbH

Verwaltungsratsmitglieder:

Kevin Helm
GLS Investment Management GmbH

Katja Mertes-Tegebauer
DZ PRIVATBANK AG, Niederlassung Luxemburg

Verwalter alternativer Investmentfonds (AIFM)

IPConcept (Luxemburg) S.A.

4, rue Thomas Edison
L-1445 Strassen, Luxemburg

Vorstand der Verwaltungsgesellschaft (Leitungsorgan)

Mitglieder des Vorstandes:

Jörg Hügel
Felix Graf von Hardenberg (bis zum 31. Januar 2026)
Michael Riefer
Daniela Schiffels

Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft

Vorsitzender des Aufsichtsrats:

Dr. Frank Müller
Mitglied des Vorstandes
DZ PRIVATBANK AG

Aufsichtsratsmitglieder:

Klaus-Peter Bräuer
Bernhard Singer

OGA-Verwalter, Verwahrstelle und Zahlstelle

DZ PRIVATBANK AG,
Niederlassung Luxemburg *
4, rue Thomas Edison
L-1445 Strassen, Luxemburg

Portfoliomanager

GLS Investment Management GmbH

Christstraße 9
D-44789 Bochum

Rechtsberater

(Luxemburgisches Recht)

Luther S.A.

1b, Heienhaff
L-1736 Senningerberg

(deutsches Recht)

Luther Rechtsanwaltsgesellschaft mbH

An der Welle 10
D-60322 Frankfurt am Main

Abschlussprüfer des Fonds

PricewaterhouseCoopers Assurance, Société coopérative
2, rue Gerhard Mercator
L-2182 Luxemburg

Abschlussprüfer des AIFM

PricewaterhouseCoopers Assurance, Société coopérative
2, rue Gerhard Mercator
L-2182 Luxemburg

* Änderung der Firmierung und Formwechsel von vormalis „DZ PRIVATBANK S.A.“ in „DZ PRIVATBANK AG, Niederlassung Luxemburg“ mit Wirkung zum 2. Januar 2026.

