KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:

Universal Investment

GLS Bank Aktienfonds

HALBJAHRESBERICHT

ZUM 31. MÄRZ 2025

VERWAHRSTELLE:

DZ BANK
Die Initiativbank

BERATUNG:

GLS Investments

Halbjahresbericht
GLS Bank Aktienfonds

Vermögensübersicht zum 31.03.2025

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	**648.421.472,59**	**100,10**
1. Aktien	606.168.470,38	93,58
Australien	8.631.080,85	1,33
Belgien	2.805.250,00	0,43
Bundesrep. Deutschland	94.493.400,00	14,59
Canada	11.425.147,96	1,76
Dänemark	24.114.905,17	3,72
Finnland	13.085.750,00	2,02
Frankreich	36.450.375,00	5,63
Großbritannien	22.003.585,96	3,40
Israel	13.299.694,47	2,05
Italien	39.765.600,00	6,14
Japan	71.466.651,61	11,03
Luxemburg	9.562.295,71	1,48
Niederlande	34.034.500,00	5,25
Norwegen	16.182.105,81	2,50
Schweden	3.496.110,31	0,54
Schweiz	28.035.269,50	4,33
Spanien	19.243.569,97	2,97
Südafrika	1.236.556,70	0,19
Südkorea	1.185.362,23	0,18
USA	155.651.259,13	24,03
2. Andere Wertpapiere	157.920,00	0,02
EUR	157.920,00	0,02
3. Bankguthaben	39.109.070,75	6,04
4. Sonstige Vermögensgegenstände	2.986.011,46	0,46

Halbjahresbericht
GLS Bank Aktienfonds

Vermögensübersicht zum 31.03.2025

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
II. Verbindlichkeiten	**-668.483,28**	**-0,10**
III. Fondsvermögen	**647.752.989,31**	**100,00**

Halbjahresbericht
GLS Bank Aktienfonds

Vermögensaufstellung zum 31.03.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
Bestandspositionen							**EUR**		**606.326.390,38**	**93,60**
Börsengehandelte Wertpapiere							**EUR**		**606.326.390,38**	**93,60**
Aktien							**EUR**		**606.168.470,38**	**93,58**
CSL Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000CSL8		STK	60.000	60.000	0	AUD	249,280	8.631.080,85	1,33
BCE Inc. Registered Shares new o.N.	CA05534B7604		STK	275.000	0	0	CAD	33,030	5.843.573,08	0,90
Boralex Inc. Registered Shares Class A o.N.	CA09950M3003		STK	300.000	0	0	CAD	28,920	5.581.574,88	0,86
Sandoz Group AG Namens-Aktien SF -,05	CH1243598427		STK	80.000	68.858	0	CHF	37,040	3.101.203,56	0,48
Swiss Re AG Namens-Aktien SF -,10	CH0126881561		STK	87.500	0	0	CHF	150,000	13.736.263,74	2,12
Swisscom AG Namens-Aktien SF 1	CH0008742519		STK	21.000	0	0	CHF	509,500	11.197.802,20	1,73
GN Store Nord AS Navne-Aktier DK 1	DK0010272632		STK	175.000	0	0	DKK	107,050	2.511.058,24	0,39
Orsted A/S Indehaver Aktier DK 10	DK0060094928		STK	75.000	0	0	DKK	301,400	3.029.957,78	0,47
Rockwool A/S Navne-Aktier B DK 10	DK0010219153		STK	25.000	0	0	DKK	2.840,000	9.516.788,42	1,47
Tryg AS Navne-Aktier DK 5	DK0060636678		STK	325.000	0	100.000	DKK	164,100	7.148.649,55	1,10
Vestas Wind Systems A/S Navne-Aktier DK -,20	DK0061539921		STK	150.000	0	0	DKK	94,920	1.908.451,18	0,29
7C Solarparken AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A11QW68		STK	700.000	0	0	EUR	2,080	1.456.000,00	0,22
Alstom S.A. Actions Port. EO 7	FR0010220475		STK	500.000	0	44.924	EUR	20,380	10.190.000,00	1,57
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215		STK	21.000	3.000	0	EUR	606,000	12.726.000,00	1,96
ASR Nederland N.V. Aandelen op naam EO -,16	NL0011872643		STK	225.000	0	15.000	EUR	52,980	11.920.500,00	1,84
BEFESA S.A. Actions o.N.	LU1704650164		STK	100.000	0	0	EUR	25,560	2.556.000,00	0,39
bioMerieux Actions au Porteur (P.S.) o.N.	FR0013280286		STK	75.000	0	0	EUR	114,200	8.565.000,00	1,32
Cellnex Telecom S.A. Acciones Port. EO -,25	ES0105066007		STK	350.000	75.000	0	EUR	32,830	11.490.500,00	1,77
Covivio S.A. Actions Port. EO 3	FR0000064578		STK	55.000	0	0	EUR	51,800	2.849.000,00	0,44
Dermapharm Holding SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2GS5D8		STK	85.000	0	0	EUR	36,450	3.098.250,00	0,48
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004		STK	262.500	0	0	EUR	39,480	10.363.500,00	1,60
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508		STK	625.000	0	175.000	EUR	34,220	21.387.500,00	3,30
EDP Renováveis S.A. Acciones Port. EO 5	ES0127797019		STK	550.000	189.705	0	EUR	7,710	4.240.500,00	0,65
Elia Group Actions au Port. o.N.	BE0003822393		STK	35.000	35.000	0	EUR	80,150	2.805.250,00	0,43
Elis S.A. Actions au Porteur EO 1,-	FR0012435121		STK	150.000	75.000	0	EUR	20,540	3.081.000,00	0,48
Elisa Oyj Registered Shares Class A o.N.	FI0009007884		STK	175.000	0	0	EUR	45,080	7.889.000,00	1,22
ERG S.p.A. Azioni nom. EO 0,10	IT0001157020		STK	220.000	0	0	EUR	17,530	3.856.600,00	0,60
Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N.	DE0006231004		STK	120.000	120.000	0	EUR	30,395	3.647.400,00	0,56
Infrastrutt. Wireless Italiane Azioni nom. o.N.	IT0005090300		STK	900.000	0	0	EUR	9,790	8.811.000,00	1,36
Jungheinrich AG Inhaber-Vorzugsakt.o.St.o.N.	DE0006219934		STK	250.000	0	0	EUR	32,080	8.020.000,00	1,24

Vermögensaufstellung zum 31.03.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
KION GROUP AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000KGX8881		STK	150.000	30.000	0	EUR	38,300	5.745.000,00	0,89
Knorr-Bremse AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000KBX1006		STK	30.000	0	0	EUR	83,550	2.506.500,00	0,39
KRONES AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006335003		STK	20.000	0	0	EUR	125,400	2.508.000,00	0,39
Legrand S.A. Actions au Port. EO 4	FR0010307819		STK	87.500	27.500	0	EUR	97,240	8.508.500,00	1,31
Nordex SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0D6554		STK	325.000	72.150	0	EUR	14,230	4.624.750,00	0,71
Poste Italiane S.p.A. Azioni nom. EO -,51	IT0003796171		STK	700.000	0	0	EUR	16,430	11.501.000,00	1,78
ProCredit Holding AG Namens-Aktien EO 5	DE0006223407		STK	412.500	0	37.500	EUR	9,240	3.811.500,00	0,59
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600		STK	75.000	0	0	EUR	244,400	18.330.000,00	2,83
Sartorius AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	DE0007165631		STK	30.000	0	0	EUR	213,600	6.408.000,00	0,99
SEB S.A. Actions Port. EO 1	FR0000121709		STK	37.500	7.500	0	EUR	86,850	3.256.875,00	0,50
Signify N.V. Registered Shares EO -,01	NL0011821392		STK	200.000	0	0	EUR	19,940	3.988.000,00	0,62
Siltronic AG Namens-Aktien o.N.	DE000WAF3001		STK	65.000	0	0	EUR	39,800	2.587.000,00	0,40
STMicroelectronics N.V. Aandelen aan toonder EO 1,04	NL0000226223		STK	270.000	0	0	EUR	20,000	5.400.000,00	0,83
Talgo S.A. Acciones Nom. EO -,301	ES0105065009		STK	1.028.571	0	0	EUR	3,415	3.512.569,97	0,54
Telecom Italia S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0003497168		STK	30.000.000	5.000.000	0	EUR	0,311	9.324.000,00	1,44
Terna Rete Elettrica Nazio.SpA Azioni nom. EO -,22	IT0003242622		STK	750.000	0	0	EUR	8,364	6.273.000,00	0,97
TietoEVRY Oyj Registered Shares o.N.	FI0009000277		STK	325.000	0	0	EUR	15,990	5.196.750,00	0,80
Airtel Africa PLC Registered Shares (WI) DL -,50	GB00BKDRYJ47		STK	3.200.000	0	2.550.000	GBP	1,656	6.334.209,90	0,98
Bellway PLC Registered Shares LS -,125	GB0000904986		STK	75.000	0	0	GBP	23,660	2.121.085,35	0,33
Hikma Pharmaceuticals PLC Registered Shares LS -,10	GB00B0LCW083		STK	300.000	0	0	GBP	19,490	6.989.003,11	1,08
Mondi PLC Registered Shares EO -,22	GB00BMWC6P49		STK	100.000	0	36.363	GBP	11,475	1.371.623,24	0,21
Smith & Nephew PLC Registered Shares DL -,20	GB0009223206		STK	400.000	0	0	GBP	10,850	5.187.664,36	0,80
Central Japan Railway Co. Registered Shares o.N.	JP3566800003		STK	325.000	0	0	JPY	2.854,000	5.743.464,57	0,89
East Japan Railway Co. Registered Shares o.N.	JP3783600004		STK	345.000	0	0	JPY	2.952,000	6.306.262,79	0,97
Fanuc Corp. Registered Shares o.N.	JP3802400006		STK	300.000	50.000	0	JPY	4.060,000	7.541.954,44	1,16
Hoya Corp. Registered Shares o.N.	JP3837800006		STK	100.000	10.000	0	JPY	16.780,000	10.390.311,62	1,60
Kurita Water Industries Ltd. Registered Shares o.N.	JP3270000007		STK	180.000	0	0	JPY	4.590,000	5.115.897,18	0,79
Santen Pharmaceutical Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3336000009		STK	375.000	375.000	0	JPY	1.418,000	3.292.638,98	0,51
Shimano Inc. Registered Shares o.N.	JP3358000002		STK	40.000	0	0	JPY	20.985,000	5.197.632,64	0,80
Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3463000004		STK	350.000	0	0	JPY	4.413,000	9.563.978,44	1,48
Tokyo Electron Ltd. Registered Shares o.N.	JP3571400005		STK	60.000	10.000	0	JPY	20.110,000	7.471.364,72	1,15
West Japan Railway Co. Registered Shares o.N.	JP3659000008		STK	362.500	62.500	0	JPY	2.916,500	6.546.461,35	1,01
Yamaha Corp. Registered Shares o.N.	JP3942600002		STK	600.000	0	0	JPY	1.156,500	4.296.684,88	0,66
Samsung SDI Co. Ltd. Registered Shares SW 5000	KR7006400006		STK	10.000	10.000	0	KRW	188.500,000	1.185.362,23	0,18
Borregaard ASA Navne-Aksjer o.N.	NO0010657505		STK	175.000	0	0	NOK	171,200	2.633.151,70	0,41
Scatec ASA Navne-Aksjer NK -,02	NO0010715139		STK	500.000	0	0	NOK	79,000	3.471.611,88	0,54

Vermögensaufstellung zum 31.03.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
Storebrand ASA Navne-Aksjer NK 5	NO0003053605		STK	750.000	0	150.000	NOK	133,000	8.766.918,61	1,35
Tomra Systems ASA Navne-Aksjer NK -,50	NO0012470089		STK	100.000	0	25.000	NOK	149,100	1.310.423,62	0,20
NIBE Industrier AB Namn-Aktier B o.N.	SE0015988019		STK	1.000.000	0	0	SEK	37,930	3.496.110,31	0,54
Adobe Inc. Registered Shares o.N.	US00724F1012		STK	21.000	21.000	0	USD	383,530	7.456.837,33	1,15
Advanced Drainage Systems Inc. Registered Shares DL -,01	US00790R1041		STK	25.000	25.000	0	USD	108,650	2.514.813,44	0,39
Akamai Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	US00971T1016		STK	110.000	0	0	USD	80,500	8.198.314,97	1,27
Autodesk Inc. Registered Shares o.N.	US0527691069		STK	35.000	0	0	USD	261,800	8.483.473,75	1,31
Badger Meter Inc. Registered Shares DL 1	US0565251081		STK	40.000	0	0	USD	190,250	7.045.643,92	1,09
Baxter International Inc. Registered Shares DL 1	US0718131099		STK	200.000	0	0	USD	34,230	6.338.302,01	0,98
Biogen Inc. Registered Shares DL-,0005	US09062X1037		STK	9.000	0	0	USD	136,840	1.140.227,76	0,18
Cooper Companies Inc. Registered Shares o.N.	US2166485019		STK	50.000	0	80.000	USD	84,350	3.904.731,04	0,60
Crowdstrike Holdings Inc Registered Shs Cl.A DL-,0005	US22788C1053		STK	25.000	0	5.000	USD	352,580	8.160.818,44	1,26
CyberArk Software Ltd. Registered Shares IS -,01	IL0011334468		STK	42.500	0	20.000	USD	338,000	13.299.694,47	2,05
DexCom Inc. Registered Shares DL -,001	US2521311074		STK	90.000	0	0	USD	68,290	5.690.306,45	0,88
Edwards Lifesciences Corp. Registered Shares DL 1	US28176E1082		STK	75.000	75.000	0	USD	72,480	5.032.867,33	0,78
Enphase Energy Inc. Registered Shares DL -,01	US29355A1079		STK	70.000	0	0	USD	62,050	4.021.386,91	0,62
Equinix Inc. Registered Shares DL -,001	US29444U7000		STK	12.500	0	0	USD	815,350	9.436.047,59	1,46
First Solar Inc. Registered Shares DL -,001	US3364331070		STK	60.000	0	0	USD	126,430	7.023.238,59	1,08
GE Healthcare Technologies Inc Registered Shares DL -,01	US36266G1076		STK	150.000	0	0	USD	80,710	11.208.684,38	1,73
HA Sustainable Infra.Cap.Inc. Registered Shares DL -,01	US41068X1000		STK	300.000	0	0	USD	29,240	8.121.470,23	1,25
Hologic Inc. Registered Shares DL -,01	US4364401012		STK	100.000	0	0	USD	61,770	5.718.914,92	0,88
Itron Inc. Registered Shares o.N.	US4657411066		STK	30.000	0	20.000	USD	104,760	2.909.730,58	0,45
MillerKnoll Inc. Registered Shares DL 0,20	US6005441000		STK	100.000	0	0	USD	19,140	1.772.058,14	0,27
Millicom Intl Cellular S.A. Registered Shares DL 1,50	LU0038705702		STK	250.000	250.000	0	USD	30,270	7.006.295,71	1,08
Molina Healthcare Inc. Registered Shares DL -,001	US60855R1005		STK	25.000	0	7.848	USD	329,390	7.624.062,59	1,18
Nextracker Inc. Registered Shs Cl.A DL -,0001	US65290E1010		STK	60.000	0	0	USD	42,140	2.340.894,36	0,36
Organon & Co. Registered Shares DL -,01	US68622V1061		STK	325.000	162.500	0	USD	14,890	4.480.372,19	0,69
Palo Alto Networks Inc. Registered Shares DL -,0001	US6974351057		STK	80.000	90.000	55.000	USD	170,640	12.638.829,74	1,95
Revvity Inc. Registered Shares DL 1	US7140461093		STK	45.000	0	0	USD	105,800	4.407.925,19	0,68
Sunrun Inc. Registered Shares DL -,0001	US86771W1053		STK	250.000	0	0	USD	5,860	1.356.355,89	0,21

Vermögensaufstellung zum 31.03.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
Waters Corp. Registered Shares DL -,01	US9418481035		STK	5.000	5.000	0	USD	368,570	1.706.184,61	0,26
Workday Inc. Registered Shares A DL -,001	US98138H1014		STK	32.000	0	0	USD	233,530	6.918.766,78	1,07
Aspen Pharmacare Hldgs PLC Reg. Shares New RC -,1390607	ZAE000066692		STK	150.000	0	0	ZAR	163,730	1.236.556,70	0,19
Andere Wertpapiere							**EUR**		**157.920,00**	**0,02**
Elia Group Anrechte	BE0970187903		STK	35.000	35.000	0	EUR	4,512	157.920,00	0,02
Summe Wertpapiervermögen							**EUR**		**606.326.390,38**	**93,60**

Halbjahresbericht
GLS Bank Aktienfonds

Vermögensaufstellung zum 31.03.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							**EUR**		**39.109.070,75**	**6,04**
Bankguthaben							**EUR**		**39.109.070,75**	**6,04**
EUR - Guthaben bei:										
DZ Bank AG			EUR	38.490.048,39			%	100,000	38.490.048,39	5,94
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:										
DZ Bank AG			CHF	544.655,40			%	100,000	570.021,35	0,09
DZ Bank AG			USD	52.925,99			%	100,000	49.001,01	0,01
Sonstige Vermögensgegenstände							**EUR**		**2.986.011,46**	**0,46**
Zinsansprüche			EUR	61.793,55					61.793,55	0,01
Dividendenansprüche			EUR	1.749.868,84					1.749.868,84	0,27
Quellensteueransprüche			EUR	1.174.349,07					1.174.349,07	0,18
Sonstige Verbindlichkeiten							**EUR**		**-668.483,28**	**-0,10**
Zinsverbindlichkeiten			EUR	-133,01					-133,01	0,00
Verwaltungsvergütung			EUR	-634.913,90					-634.913,90	-0,10
Verwahrstellenvergütung			EUR	-16.786,37					-16.786,37	0,00
Prüfungskosten			EUR	-15.450,00					-15.450,00	0,00
Veröffentlichungskosten			EUR	-1.200,00					-1.200,00	0,00
Fondsvermögen							**EUR**		**647.752.989,31**	**100,00** **1)**
GLS Bank Aktienfonds AK A										
Anteilwert							EUR		71,66	
Ausgabepreis							EUR		71,66	
Rücknahmepreis							EUR		71,66	
Anzahl Anteile							STK		6.484.980	

Halbjahresbericht
GLS Bank Aktienfonds

Vermögensaufstellung zum 31.03.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
GLS Bank Aktienfonds AK B										
Anteilwert							EUR		72,52	
Ausgabepreis							EUR		72,52	
Rücknahmepreis							EUR		72,52	
Anzahl Anteile							STK		2.476.174	
GLS Bank Aktienfonds AK E										
Anteilwert							EUR		96,00	
Ausgabepreis							EUR		96,00	
Rücknahmepreis							EUR		96,00	
Anzahl Anteile							STK		36.300	

Fußnoten:

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

Halbjahresbericht
GLS Bank Aktienfonds

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 31.03.2025	
Australische Dollar AD	(AUD)	1,7329000	= 1 EUR (EUR)
Canadische Dollar CD	(CAD)	1,5544000	= 1 EUR (EUR)
Schweizer Franken SF	(CHF)	0,9555000	= 1 EUR (EUR)
Dänische Kronen DK	(DKK)	7,4605000	= 1 EUR (EUR)
Britische Pfund LS	(GBP)	0,8366000	= 1 EUR (EUR)
Japanische Yen YN	(JPY)	161,4966000	= 1 EUR (EUR)
Südkoreanische Won SW	(KRW)	1590,2312000	= 1 EUR (EUR)
Norwegische Kronen NK	(NOK)	11,3780000	= 1 EUR (EUR)
Schwedische Kronen SK	(SEK)	10,8492000	= 1 EUR (EUR)
US-Dollar DL	(USD)	1,0801000	= 1 EUR (EUR)
Südafrikanische Rand RC	(ZAR)	19,8612000	= 1 EUR (EUR)

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					
Advanced Micro Devices Inc. Registered Shares DL -,01	US0079031078	STK	0	90.000	
Array Technologies Inc. Registered Shares DL -,001	US04271T1007	STK	0	275.000	
Brambles Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000BXB1	STK	0	250.000	
Carl Zeiss Meditec AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005313704	STK	0	30.000	
Cavendish Hydrogen ASA Navne-Aksjer NK -,20	NO0013219535	STK	0	50.000	
CompuGroup Medical SE &Co.KGaA Namens-Aktien o.N.	DE000A288904	STK	0	155.500	
Diasorin S.p.A. Azioni nom. EO 1	IT0003492391	STK	0	25.000	
Drägerwerk AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsakt.o.St.o.N.	DE0005550636	STK	0	40.000	
Elekta AB Namn-Aktier B SK 2	SE0000163628	STK	0	600.000	
Galapagos N.V. Actions Nom. o.N.	BE0003818359	STK	0	25.000	
init innov.in traffic syst.SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005759807	STK	0	45.936	
Innergex Renewable Energy Inc. Registered Shares o.N.	CA45790B1040	STK	0	550.000	
JM AB Namn-Aktier o.N.	SE0000806994	STK	0	100.000	
Lenzing AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000644505	STK	0	36.360	
Mayr-Melnhof Karton AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000938204	STK	0	17.500	
NEL ASA Navne-Aksjer NK -,20	NO0010081235	STK	0	2.500.000	
New York Times Co. Re. Shares Class A DL -,10	US6501111073	STK	15.000	30.000	
Owens Corning (New) Registered Shares DL -,01	US6907421019	STK	0	48.000	
Pentair PLC Registered Shares DL -,01	IE00BLS09M33	STK	0	87.500	
Rational AG	DE0007010803	STK	0	4.000	
Schibsted ASA Navne-Aksjer A NK -,50	NO0003028904	STK	0	200.000	
Sedana Medical AB Aktier o.N.	SE0015988373	STK	0	400.000	
SunOpta Inc. Registered Shares o.N.	CA8676EP1086	STK	0	300.000	
TeamViewer SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2YN900	STK	0	225.000	
Zurn Elkay Water Solutions Registered Shs DL -,01	US98983L1089	STK	0	50.000	

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
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
Aktien					
Hoffmann Green Cement Technolo Actions au Porteur EO 1,-	FR0013451044	STK	0	93.250	
ITM Power PLC Registered Shares LS -,05	GB00B0130H42	STK	0	627.751	
Millicom Intl Cellular S.A. Aktier (SDRs)/1 DL 1,50	SE0001174970	STK	0	250.000	
STEICO SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0LR936	STK	0	25.000	
Nichtnotierte Wertpapiere					
Aktien					
ENCAVIS AG z.Verkauf eing.Inhaber-Aktien	DE000A4BGGQ8	STK	0	500.000	

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000

Derivate
(In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)

Terminkontrakte

Währungsterminkontrakte

Gekaufte Kontrakte:		
(Basiswert(e): CROSS RATE EO/SF)	EUR	19.907,81

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.

Anteilklassenmerkmale im Überblick

Anteilklasse	Mindestanlagesumme in Währung	Ausgabeaufschlag derzeit (Angabe in %) *)	Verwaltungsvergütung derzeit (Angabe in % p.a.) *)	Ertragsverwendung	Währung
GLS Bank Aktienfonds AK A	keine	0,00	1,325	Ausschüttung ohne Zwischenausschüttung	EUR
GLS Bank Aktienfonds AK B	200.000	0,00	0,675	Ausschüttung ohne Zwischenausschüttung	EUR
GLS Bank Aktienfonds AK E	keine	0,00	1,575	Thesaurierer	EUR

*) Die maximale Gebühr kann dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen werden.

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	**93,60**
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	**0,00**

Sonstige Angaben

GLS Bank Aktienfonds AK A

Anteilwert	EUR	71,66
Ausgabepreis	EUR	71,66
Rücknahmepreis	EUR	71,66
Anzahl Anteile	STK	6.484.980

GLS Bank Aktienfonds AK B

Anteilwert	EUR	72,52
Ausgabepreis	EUR	72,52
Rücknahmepreis	EUR	72,52
Anzahl Anteile	STK	2.476.174

GLS Bank Aktienfonds AK E

Anteilwert	EUR	96,00
Ausgabepreis	EUR	96,00
Rücknahmepreis	EUR	96,00
Anzahl Anteile	STK	36.300

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.

Frankfurt am Main, den 1. April 2025

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Die Geschäftsführung

Sonstige Information

Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 - Ausweis nach Abschnitt A

Im Berichtszeitraum lagen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamtrendite-Swaps gemäß der oben genannten rechtlichen Bestimmung vor.

Anteilklassen im Überblick

Erstausgabedatum	
Anteilklasse A	16. Dezember 2013
Anteilklasse B	16. Dezember 2013
Anteilklasse E	1. Dezember 2020

Erstausgabepreise	
Anteilklasse A	€ 50,00
Anteilklasse B	€ 50,00
Anteilklasse E	€ 100,00

Ausgabeaufschlag	
Anteilklasse A	keiner
Anteilklasse B	keiner
Anteilklasse E	keiner

Mindestanlagesumme	
Anteilklasse A	keine
Anteilklasse B	€ 200.000,00
Anteilklasse E	keine

Verwaltungsvergütung	
Anteilklasse A	derzeit 1,325 % p.a.
Anteilklasse B	derzeit 0,675 % p.a.
Anteilklasse E	derzeit 1,575 % p.a.

Verwahrstellenvergütung	
Anteilklasse A	derzeit 0,025 % p.a.
Anteilklasse B	derzeit 0,025 % p.a.
Anteilklasse E	derzeit 0,025 % p.a.

Währung	
Anteilklasse A	Euro
Anteilklasse B	Euro
Anteilklasse E	Euro

Ertragsverwendung	
Anteilklasse A	ausschüttend
Anteilklasse B	ausschüttend
Anteilklasse E	thesaurierend

Wertpapier-Kennnummer / ISIN:	
Anteilklasse A	A1W2CK / DE000A1W2CK8
Anteilklasse B	A1W2CL / DE000A1W2CL6
Anteilklasse E	A2QCXR / DE000A2QCXR2

Kurzübersicht über die Partner

1. Kapitalverwaltungsgesellschaft
Universal-Investment-Gesellschaft mbH

Hausanschrift:
Europa-Allee 92-96
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 74.984.503,13 (Stand: September 2024)

Geschäftsführer:
David Blumer, Schaan
Mathias Heiß, Langen
Dr. André Jäger, Witten
Corinna Jäger, Nidderau
Kurt Jovy, München
Jochen Meyers, Frankfurt am Main
Katja Müller, Bad Homburg v. d. Höhe

Aufsichtsrat:
Prof. Dr. Harald Wiedmann (Vorsitzender), Berlin
Dr. Axel Eckhardt, Düsseldorf
Ellen Engelhardt, Glauburg
Daniel Fischer, Bad Vilbel
Janet Zirlewagen, Wehrheim

2. Verwahrstelle
DZ BANK AG
Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank

Hausanschrift:
Platz der Republik
60325 Frankfurt am Main

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

Rechtsform: Aktiengesellschaft
Haftendes Eigenkapital: Mio. € 31.069 (Stand: 31.12.2023)

3. Anlageberatungsgesellschaft
GLS Investment Management GmbH

Postanschrift:
Christtstraße 9
44789 Bochum

Telefon +49 234 6220 2000
www.gls-investments.de

4. Anlageausschuss
Karsten Kührlings
GLS Investment Management GmbH, Bochum

Pascal Latrouite
GLS Investment Management GmbH, Bochum