

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



---

GLS Bank Aktienfonds

HALBJAHRESBERICHT

ZUM 31. MÄRZ 2026

---

# Halbjahresbericht GLS Bank Aktienfonds

## Vermögensübersicht zum 31.03.2026

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>678.547.145,25</b>	<b>100,10</b>
1. Aktien	631.852.323,70	93,22
Belgien	23.520.929,20	3,47
Bundesrep. Deutschland	86.804.575,00	12,81
Canada	9.279.360,54	1,37
Dänemark	21.332.974,31	3,15
Finnland	11.783.650,00	1,74
Frankreich	30.079.750,00	4,44
Großbritannien	22.381.453,92	3,30
Hongkong	4.425.685,03	0,65
Irland	2.260.762,95	0,33
Israel	1.025.301,62	0,15
Italien	35.612.200,00	5,25
Japan	92.695.612,09	13,68
Luxemburg	19.169.609,24	2,83
Niederlande	27.144.500,00	4,00
Norwegen	19.101.724,37	2,82
Schweiz	32.244.760,16	4,76
Spanien	24.492.248,83	3,61
Südkorea	5.781.999,90	0,85
Taiwan	10.266.686,92	1,51
USA	152.448.539,62	22,49
2. Anleihen	1.972.040,00	0,29
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	1.972.040,00	0,29
3. Bankguthaben	42.604.519,01	6,29
4. Sonstige Vermögensgegenstände	2.118.262,54	0,31
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-711.537,81</b>	<b>-0,10</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>677.835.607,44</b>	<b>100,00</b>

# Halbjahresbericht GLS Bank Aktienfonds

## Vermögensaufstellung zum 31.03.2026

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2026	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Bestandspositionen</b>							<b>EUR</b>	<b>633.824.363,70</b>	<b>93,51</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>632.799.062,08</b>	<b>93,36</b>
<b>Aktien</b>							<b>EUR</b>	<b>630.827.022,08</b>	<b>93,06</b>
BCE Inc. Registered Shares new o.N.	CA05534B7604		STK	425.000	0	0 CAD	35,100	9.279.360,54	1,37
Sandoz Group AG Namens-Aktien SF -,05	CH1243598427		STK	50.000	0	0 CHF	61,740	3.335.133,97	0,49
Sonova Holding AG Namens-Aktien SF 0,05	CH0012549785		STK	15.000	0	0 CHF	179,000	2.900.821,09	0,43
Swiss Re AG Namens-Aktien SF -,10	CH0126881561		STK	87.500	0	0 CHF	132,200	12.497.299,05	1,84
Swisscom AG Namens-Aktien SF 1	CH0008742519		STK	18.750	0	2.250 CHF	667,000	13.511.506,05	1,99
Orsted A/S Indehaver Aktier DK 10	DK0060094928		STK	235.714	160.714	0 DKK	156,000	4.921.026,19	0,73
Rockwool A/S Navne-Aktier B DK 1	DK0063855168		STK	250.000	0	0 DKK	176,120	5.892.429,37	0,87
Tryg AS Navne-Aktier DK 5	DK0060636678		STK	325.000	0	0 DKK	154,100	6.702.420,94	0,99
Vestas Wind Systems A/S Navne-Aktier DK -,20	DK0061539921		STK	150.000	0	0 DKK	190,150	3.817.097,81	0,56
7C Solarparken AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A11QW68		STK	700.000	0	0 EUR	1,758	1.230.600,00	0,18
Alstom S.A. Actions Port. EO 7	FR0010220475		STK	500.000	0	0 EUR	24,260	12.130.000,00	1,79
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215		STK	15.000	0	6.000 EUR	1.119,200	16.788.000,00	2,48
ASR Nederland N.V. Aandelen op naam EO -,16	NL0011872643		STK	175.000	0	0 EUR	59,180	10.356.500,00	1,53
BEFESA S.A. Actions o.N.	LU1704650164		STK	100.000	0	0 EUR	29,080	2.908.000,00	0,43
bioMerieux Actions au Porteur (P.S.) o.N.	FR0013280286		STK	37.500	0	0 EUR	91,800	3.442.500,00	0,51
Cellnex Telecom S.A. Acciones Port. EO -,25	ES0105066007		STK	350.000	0	0 EUR	27,730	9.705.500,00	1,43
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004		STK	237.500	0	25.000 EUR	44,750	10.628.125,00	1,57
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508		STK	450.000	0	0 EUR	31,950	14.377.500,00	2,12
EDP Renováveis S.A. Acciones Port. EO 5	ES0127797019		STK	875.000	0	0 EUR	13,690	11.978.750,00	1,77
Elia Group Actions au Port. o.N.	BE0003822393		STK	80.394	0	0 EUR	131,800	10.595.929,20	1,56
Elis S.A. Actions au Porteur EO 1,-	FR0012435121		STK	150.000	0	0 EUR	24,280	3.642.000,00	0,54
Elisa Oyj Registered Shares Class A o.N.	FI0009007884		STK	100.000	0	75.000 EUR	41,920	4.192.000,00	0,62
ERG S.p.A. Azioni nom. EO 0,10	IT0001157020		STK	220.000	0	0 EUR	21,960	4.831.200,00	0,71
Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N.	DE0006231004		STK	337.500	0	37.500 EUR	38,000	12.825.000,00	1,89
Infrastrutt. Wireless Italiane Azioni nom. o.N.	IT0005090300		STK	1.000.000	100.000	0 EUR	6,855	6.855.000,00	1,01
Jungheinrich AG Inhaber-Vorzugsakt.o.St.o.N.	DE0006219934		STK	200.000	0	50.000 EUR	25,920	5.184.000,00	0,76
KION GROUP AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000KGX8881		STK	150.000	0	0 EUR	44,460	6.669.000,00	0,98
Knorr-Bremse AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000KBX1006		STK	40.000	0	0 EUR	97,150	3.886.000,00	0,57
KRONES AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006335003		STK	25.000	0	0 EUR	115,200	2.880.000,00	0,42
Legrand S.A. Actions au Port. EO 4	FR0010307819		STK	82.500	7.500	12.500 EUR	131,700	10.865.250,00	1,60

# Halbjahresbericht GLS Bank Aktienfonds

## Vermögensaufstellung zum 31.03.2026

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2026	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Nordex SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0D6554		STK	212.500	0	37.500	EUR 45,540	9.677.250,00	1,43
Ottobock SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE000BCK2223		STK	12.000	25.000	13.000	EUR 51,800	621.600,00	0,09
Poste Italiane S.p.A. Azioni nom. EO -,51	IT0003796171		STK	300.000	0	325.000	EUR 20,140	6.042.000,00	0,89
ProCredit Holding AG Namens-Aktien EO 5	DE0006223407		STK	400.000	0	0	EUR 7,300	2.920.000,00	0,43
Sampo OYJ Registered Shares Cl.A o.N.	FI4000552500		STK	825.000	75.000	0	EUR 9,202	7.591.650,00	1,12
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600		STK	65.000	15.000	15.000	EUR 146,900	9.548.500,00	1,41
Sartorius AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	DE0007165631		STK	30.000	0	0	EUR 211,900	6.357.000,00	0,94
Talgo S.A. Acciones Nom. EO -,301	ES0105065009		STK	1.028.571	0	0	EUR 2,730	2.807.998,83	0,41
Telecom Italia S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0003497168		STK	17.500.000	37.697	12.537.697	EUR 0,599	10.486.000,00	1,55
Terna Rete Elettrica Nazio.SpA Azioni nom. EO -,22	IT0003242622		STK	750.000	0	0	EUR 9,864	7.398.000,00	1,09
UCB S.A. Actions Nom. o.N.	BE0003739530		STK	50.000	0	0	EUR 258,500	12.925.000,00	1,91
Airtel Africa PLC Registered Shares (WI) DL -,50	GB00BKDRYJ47		STK	3.200.000	0	0	GBP 3,446	12.624.155,70	1,86
Hikma Pharmaceuticals PLC Registered Shares LS -,10	GB00B0LCW083		STK	300.000	0	0	GBP 12,610	4.330.852,89	0,64
Smith & Nephew PLC Registered Shares DL -,20	GB0009223206		STK	400.000	0	0	GBP 11,850	5.426.445,33	0,80
MTR Corporation Ltd. Registered Shares o.N.	HK0066009694		STK	1.250.000	0	0	HKD 31,980	4.425.685,03	0,65
Asahi Intecc Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3110650003		STK	187.500	0	0	JPY 3.338,000	3.415.145,87	0,50
Central Japan Railway Co. Registered Shares o.N.	JP3566800003		STK	325.000	0	0	JPY 4.084,000	7.242.537,43	1,07
East Japan Railway Co. Registered Shares o.N.	JP3783600004		STK	345.000	0	0	JPY 3.625,000	6.824.153,07	1,01
Fanuc Corp. Registered Shares o.N.	JP3802400006		STK	300.000	0	0	JPY 5.302,000	8.679.258,67	1,28
Hoya Corp. Registered Shares o.N.	JP3837800006		STK	90.000	0	10.000	JPY 26.550,000	13.038.531,74	1,92
Kurita Water Industries Ltd. Registered Shares o.N.	JP3270000007		STK	180.000	0	0	JPY 7.328,000	7.197.465,96	1,06
Santen Pharmaceutical Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3336000009		STK	500.000	0	0	JPY 1.785,500	4.871.374,43	0,72
Shimano Inc. Registered Shares o.N.	JP3358000002		STK	40.000	0	0	JPY 16.430,000	3.586.073,68	0,53
Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3463000004		STK	350.000	0	0	JPY 5.664,000	10.817.152,26	1,60
Tokyo Electron Ltd. Registered Shares o.N.	JP3571400005		STK	67.500	0	7.500	JPY 37.230,000	13.712.557,53	2,02
Tokyo Metro Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3583900000		STK	500.000	0	0	JPY 1.618,500	4.415.748,82	0,65
West Japan Railway Co. Registered Shares o.N.	JP3659000008		STK	362.500	0	0	JPY 3.128,000	6.187.232,12	0,91
Yamaha Corp. Registered Shares o.N.	JP3942600002		STK	450.000	0	0	JPY 1.103,000	2.708.380,51	0,40
Samsung SDI Co. Ltd. Registered Shares SW 5000	KR7006400006		STK	25.000	3.586	0	KRW 408.000,000	5.781.999,90	0,85
Scatec ASA Navne-Aksjer NK -,02	NO0010715139		STK	375.000	0	125.000	NOK 130,600	4.364.389,79	0,64
Storebrand ASA Navne-Aksjer NK 5	NO0003053605		STK	750.000	0	0	NOK 174,300	11.649.512,10	1,72
Tomra Systems ASA Navne-Aksjer NK -,50	NO0012470089		STK	300.000	175.000	0	NOK 115,500	3.087.822,48	0,46
Advanced Micro Devices Inc. Registered Shares DL -,01	US0079031078		STK	50.000	50.000	0	USD 203,430	8.828.660,71	1,30
Autodesk Inc. Registered Shares o.N.	US0527691069		STK	35.000	0	0	USD 239,400	7.272.806,18	1,07
Badger Meter Inc. Registered Shares DL 1	US0565251081		STK	25.000	0	0	USD 152,350	3.305.919,63	0,49
Cintas Corp. Registered Shares o.N.	US1729081059		STK	20.000	20.000	0	USD 169,140	2.936.203,45	0,43

# Halbjahresbericht GLS Bank Aktienfonds

## Vermögensaufstellung zum 31.03.2026

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2026	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Cooper Companies Inc. Registered Shares o.N.	US2166485019		STK	50.000	0	0 USD	71,500	3.103.029,25	0,46
Crowdstrike Holdings Inc Registered Shs Cl.A DL-,0005	US22788C1053		STK	21.250	3.750	0 USD	390,410	7.200.948,27	1,06
DexCom Inc. Registered Shares DL -,001	US2521311074		STK	90.000	0	0 USD	62,800	4.905.824,15	0,72
Digital Realty Trust Inc. Registered Shares DL -,01	US2538681030		STK	37.500	37.500	0 USD	180,210	5.865.701,76	0,87
Edwards Lifesciences Corp. Registered Shares DL 1	US28176E1082		STK	150.000	25.000	0 USD	80,080	10.426.178,28	1,54
Enphase Energy Inc. Registered Shares DL -,01	US29355A1079		STK	70.000	0	0 USD	37,810	2.297.283,22	0,34
Equinix Inc. Registered Shares DL -,001	US29444U7000		STK	9.000	0	1.000 USD	980,240	7.657.460,29	1,13
First Solar Inc. Registered Shares DL -,001	US3364331070		STK	45.000	0	15.000 USD	197,260	7.704.799,93	1,14
GE Healthcare Technologies Inc Registered Shares DL -,01	US36266G1076		STK	137.500	12.500	0 USD	71,180	8.495.139,31	1,25
Guardant Health Inc. Registered Shares Cl. A o.N.	US40131M1099		STK	82.500	7.500	0 USD	92,370	6.614.464,89	0,98
HA Sustainable Infra.Cap.Inc. Registered Shares DL -,01	US41068X1000		STK	300.000	0	0 USD	36,750	9.569.481,82	1,41
Insulet Corporation Registered Shares DL -,001	US45784P1012		STK	17.500	17.500	0 USD	209,840	3.187.396,93	0,47
Iron Mountain Inc. Registered Shares DL -,01	US46284V1017		STK	75.000	0	0 USD	102,140	6.649.162,40	0,98
Itron Inc. Registered Shares o.N.	US4657411066		STK	40.000	10.000	0 USD	89,630	3.111.882,65	0,46
KLA Corp. Registered Shares DL 0,001	US4824801009		STK	4.000	4.000	0 USD	1.472,410	5.112.090,96	0,75
Lam Research Corp. Registered Shares New o.N.	US5128073062		STK	20.000	20.000	0 USD	213,660	3.709.053,03	0,55
Millicom Intl Cellular S.A. Registered Shares DL 1,50	LU0038705702		STK	250.000	0	0 USD	74,940	16.261.609,24	2,40
Nextpower Inc. Registered Shs Cl.A DL -,0001	US65290E1010		STK	45.000	0	15.000 USD	120,550	4.708.575,64	0,69
Otis Worldwide Corp. Registered Shares DL -,01	US68902V1070		STK	50.000	50.000	0 USD	77,080	3.345.195,73	0,49
Palo Alto Networks Inc. Registered Shares DL -,0001	US6974351057		STK	112.500	62.500	0 USD	160,320	15.654.891,07	2,31
Sunrun Inc. Registered Shares DL -,0001	US86771W1053		STK	312.500	0	0 USD	13,560	3.678.066,14	0,54
Taiwan Semiconduct.Manufact.Co Reg.Shs (Spons.ADRs)/5 TA 10	US8740391003		STK	35.000	35.000	0 USD	337,950	10.266.686,92	1,51
Trane Technologies PLC Registered Shares DL 1	IE00BK9ZQ967		STK	6.250	6.250	0 USD	416,740	2.260.762,95	0,33
Waters Corp. Registered Shares DL -,01	US9418481035		STK	27.500	2.500	0 USD	297,800	7.108.323,93	1,05
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>1.972.040,00</b>	<b>0,29</b>
3,8750 % Triodos Bank NV EO-Preferred MTN 25(29/30)	XS3170908118		EUR	2.000	0	0 %	98,602	1.972.040,00	0,29
<b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>1.025.301,62</b>	<b>0,15</b>
<b>Aktien</b>							<b>EUR</b>	<b>1.025.301,62</b>	<b>0,15</b>
CyberArk Software Ltd. Reg. Shares -CONTRA-	XC000A41YR20		STK	26.250	26.250	0 USD	45,000	1.025.301,62	0,15
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>633.824.363,70</b>	<b>93,51</b>

# Halbjahresbericht GLS Bank Aktienfonds

## Vermögensaufstellung zum 31.03.2026

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2026	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>							<b>EUR</b>	<b>42.604.519,01</b>	<b>6,29</b>
<b>Bankguthaben</b>							<b>EUR</b>	<b>42.604.519,01</b>	<b>6,29</b>
<b>EUR - Guthaben bei:</b>									
DZ Bank AG			EUR	37.869.296,77		%	100,000	37.869.296,77	5,59
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:</b>									
DZ Bank AG			CHF	4.338.886,83		%	100,000	4.687.647,83	0,69
DZ Bank AG			USD	54.810,48		%	100,000	47.574,41	0,01
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>EUR</b>	<b>2.118.262,54</b>	<b>0,31</b>
Zinsansprüche			EUR	56.549,14				56.549,14	0,01
Dividendenansprüche			EUR	1.470.799,20				1.470.799,20	0,22
Quellensteueransprüche			EUR	590.914,20				590.914,20	0,09
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>EUR</b>	<b>-711.537,81</b>	<b>-0,10</b>
Zinsverbindlichkeiten			EUR	-13.905,39				-13.905,39	0,00
Verwaltungsvergütung			EUR	-663.237,93				-663.237,93	-0,10
Verwahrstellenvergütung			EUR	-17.394,49				-17.394,49	0,00
Prüfungskosten			EUR	-15.450,00				-15.450,00	0,00
Veröffentlichungskosten			EUR	-1.550,00				-1.550,00	0,00
<b>Fondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>677.835.607,44</b>	<b>100,00 1)</b>

# Halbjahresbericht GLS Bank Aktienfonds

## Vermögensaufstellung zum 31.03.2026

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2026	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>GLS Bank Aktienfonds AK A</b>									
Anteilwert							EUR	76,62	
Ausgabepreis							EUR	76,62	
Rücknahmepreis							EUR	76,62	
Anzahl Anteile							STK	6.230.495	
<b>GLS Bank Aktienfonds AK B</b>									
Anteilwert							EUR	77,67	
Ausgabepreis							EUR	77,67	
Rücknahmepreis							EUR	77,67	
Anzahl Anteile							STK	2.480.834	
<b>GLS Bank Aktienfonds AK E</b>									
Anteilwert							EUR	104,82	
Ausgabepreis							EUR	104,82	
Rücknahmepreis							EUR	104,82	
Anzahl Anteile							STK	34.619	
<b>GLS Bank Aktienfonds AK CHF</b>									
Anteilwert							CHF	101,28	
Ausgabepreis							CHF	101,28	
Rücknahmepreis							CHF	101,28	
Anzahl Anteile							STK	37.771	

### 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 31.03.2026	
Canadische Dollar CD	(CAD)	1,6076000	= 1 EUR (EUR)
Schweizer Franken SF	(CHF)	0,9256000	= 1 EUR (EUR)
Dänische Kronen DK	(DKK)	7,4723000	= 1 EUR (EUR)
Britische Pfund LS	(GBP)	0,8735000	= 1 EUR (EUR)
Hongkong Dollar HD	(HKD)	9,0325000	= 1 EUR (EUR)
Japanische Yen YN	(JPY)	183,2645000	= 1 EUR (EUR)
Südkoreanische Won SW	(KRW)	1764,0955000	= 1 EUR (EUR)
Norwegische Kronen NK	(NOK)	11,2215000	= 1 EUR (EUR)
US-Dollar DL	(USD)	1,1521000	= 1 EUR (EUR)

## Halbjahresbericht 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
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
Baxter International Inc. Registered Shares DL 1	US0718131099	STK	0	200.000	
Bellway PLC Registered Shares LS -,125	GB0000904986	STK	0	75.000	
Boralex Inc. Registered Shares Class A o.N.	CA09950M3003	STK	0	200.000	
Borregaard ASA Navne-Aksjer o.N.	NO0010657505	STK	0	15.000	
Covivio S.A. Actions Port. EO 3	FR0000064578	STK	0	55.000	
CSL Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000CSL8	STK	0	60.000	
Hologic Inc. Registered Shares DL -,01	US4364401012	STK	0	40.000	
Molina Healthcare Inc. Registered Shares DL -,001	US60855R1005	STK	0	25.000	
Mondi PLC Registered Shares EO -,22	GB00BMWC6P49	STK	0	100.000	
NIBE Industrier AB Namn-Aktier B o.N.	SE0015988019	STK	0	1.000.000	
SEB S.A. Actions Port. EO 1	FR0000121709	STK	0	37.500	
Signify N.V. Registered Shares EO -,01	NL0011821392	STK	0	200.000	
Siltronic AG Namens-Aktien o.N.	DE000WAF3001	STK	0	65.000	
Sysmex Corp. Registered Shares o.N.	JP3351100007	STK	0	187.500	
Trend Micro Inc. Registered Shares o.N.	JP3637300009	STK	0	75.000	
Workday Inc. Registered Shares A DL -,001	US98138H1014	STK	0	32.000	
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
0,2500 % DNB Boligkreditt A.S. EO-Mortg. Covered MTN 2016(26)	XS1485596511	EUR	0	2.700	
0,5000 % Münchener Hypothekenbank MTN-HPF Ser.1718 v.16(26)	DE000MHB17J8	EUR	0	1.000	
0,1250 % SpareBank 1 Boligkreditt AS EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 19(26)	XS1995620967	EUR	0	2.000	

## Halbjahresbericht 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
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>					
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
5,3750 % Vossloh AG Sub.-FLR-Nts.v.26(31/unb.)	DE000A460EK7	EUR	800	800	
<b>Nichtnotierte Wertpapiere *)</b>					
<b>Aktien</b>					
CyberArk Software Ltd. Registered Shares IS -,01	IL0011334468	STK	0	26.250	
Orsted A/S Indehaver Akt. (Em. 09/25)	DK0064307755	STK	160.714	160.714	
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
0,5000 % Achmea Bank N.V. EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2019(26)	XS1953778807	EUR	0	1.200	
0,5000 % ASN Bank N.V. EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 19(26)	XS1943455185	EUR	0	1.000	
0,0000 % Bundesrep.Deutschland Bundesobl.v.2020(25)	DE0001030716	EUR	0	7.000	
0,6250 % DNB Boligkreditt A.S. EO-Mortg. Covered MTN 2019(26)	XS1934743656	EUR	0	839	
0,0000 % Europäische Union EO-Medium-Term Notes 2021(26)	EU000A3KNYF7	EUR	0	3.000	
0,5000 % Sparebanken Norge Boligkred.AS EO-Med.-Term Hyp.Pf. 2019(26)	XS1951084638	EUR	0	3.000	
0,5000 % Swedbank Hypotek AB EO-Med.-Term Cov. Bds 2019(26)	XS1946788194	EUR	0	3.000	
<b>Andere Wertpapiere</b>					
Orsted A/S Anrechte	DK0064307839	STK	0	1.125.000	

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.

\*) Bei den nichtnotierten Wertpapieren können technisch bedingt auch endfällige Wertpapiere ausgewiesen werden.

**Halbjahresbericht  
GLS Bank Aktienfonds**

**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	1,390	Ausschüttung ohne Zwischenausschüttung	EUR
GLS Bank Aktienfonds AK B	200.000	0,00	0,765	Ausschüttung ohne Zwischenausschüttung	EUR
GLS Bank Aktienfonds AK E	keine	0,00	1,690	Thesaurierer	EUR
GLS Bank Aktienfonds AK CHF	keine	0,00	1,440	Ausschüttung mit Zwischenausschüttung	CHF

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

# Halbjahresbericht GLS Bank Aktienfonds

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	93,51
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,00

### Sonstige Angaben

#### GLS Bank Aktienfonds AK A

Anteilwert	EUR	76,62
Ausgabepreis	EUR	76,62
Rücknahmepreis	EUR	76,62
Anzahl Anteile	STK	6.230.495

#### GLS Bank Aktienfonds AK B

Anteilwert	EUR	77,67
Ausgabepreis	EUR	77,67
Rücknahmepreis	EUR	77,67
Anzahl Anteile	STK	2.480.834

#### GLS Bank Aktienfonds AK E

Anteilwert	EUR	104,82
Ausgabepreis	EUR	104,82
Rücknahmepreis	EUR	104,82
Anzahl Anteile	STK	34.619

#### GLS Bank Aktienfonds AK CHF

Anteilwert	CHF	101,28
Ausgabepreis	CHF	101,28
Rücknahmepreis	CHF	101,28
Anzahl Anteile	STK	37.771

## **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 2026

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.

# Halbjahresbericht GLS Bank Aktienfonds

## Anteilklassen im Überblick

### Erstausgabedatum

Anteilklasse A	16. Dezember 2013
Anteilklasse B	16. Dezember 2013
Anteilklasse E	1. Dezember 2020
Anteilklasse CHF	21. Oktober 2025

### Erstausgabepreise

Anteilklasse A	EUR 50,00
Anteilklasse B	EUR 50,00
Anteilklasse E	EUR 100,00
Anteilklasse CHF	CHF 100,00

### Ausgabeaufschlag

Anteilklasse A	keiner
Anteilklasse B	keiner
Anteilklasse E	keiner
Anteilklasse CHF	keiner

### Mindestanlage summe

Anteilklasse A	keine
Anteilklasse B	EUR 200.000
Anteilklasse E	keine
Anteilklasse CHF	keine

### Verwaltungsvergütung\*

Anteilklasse A	derzeit 1,340 % p.a.
Anteilklasse B	derzeit 0,690 % p.a.
Anteilklasse E	derzeit 1,590 % p.a.
Anteilklasse CHF	derzeit 1,440 % p.a.

### Verwahrstellenvergütung

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

### Währung

Anteilklasse A	EUR
Anteilklasse B	EUR
Anteilklasse E	EUR
Anteilklasse CHF	CHF

### Ertragsverwendung

Anteilklasse A	ausschüttend
Anteilklasse B	ausschüttend
Anteilklasse E	thesaurierend
Anteilklasse CHF	ausschüttend

### Wertpapier-Kennnummer / ISIN:

Anteilklasse A	A1W2CK / DE000A1W2CK8
Anteilklasse B	A1W2CL / DE000A1W2CL6
Anteilklasse E	A2QCXR / DE000A2QCXR2
Anteilklasse CHF	A41L6A / DE000A41L6A4

\*Unterliegt einer Staffelung

# Halbjahresbericht GLS Bank Aktienfonds

## 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: +49 (0) 69 / 710 43-0

Telefax: +49 (0) 69 / 710 43-700  
[www.universal-investment.com](http://www.universal-investment.com)

Gründung: 1968

Rechtsform: Gesellschaft mit beschränkter Haftung  
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital: EUR 10.400.000,–  
Eigenmittel: EUR 75.461.280,84 (Stand: September 2025)

#### Geschäftsführer:

Markus Bannwart, Mainz

Mathias Heiß, Langen  
Dr. André Jäger, Witten  
Corinna Jäger, Nidderau  
Kurt Jovy, München

#### Aufsichtsrat:

Stefan Keitel, (Vorsitzender), Bingen  
Ellen Engelhardt, Glauburg  
Daniel Fischer, Frankfurt am Main  
Katja Müller, Bad Homburg v. d. Höhe  
Dr. Thomas Paul, Königstein im Taunus  
Janet Zirlwagen, Wehrheim

### 2. Verwahrstelle

DZ BANK AG, Deutsche Zentral - Genossenschafts-  
bank, Frankfurt am Main

Hausanschrift:

Platz der Republik  
60325 Frankfurt am Main  
Telefon: (069) 74 47 - 01  
Telefax: (069) 74 47 - 16 85  
<https://www.dzbank.de>

### 3. Beratungsgesellschaft

GLS Investment Management GmbH

Postanschrift:

Christstraße 9  
44789 Bochum  
Telefon: +49 234 6220 2000  
<https://www.gls-investments.de>