

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



GLS Bank Rentenfonds

HALBJAHRESBERICHT

ZUM 31. MÄRZ 2025

VERWAHRSTELLE:



BERATUNG:



Vermögensübersicht zum 31.03.2025

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	42.328.552,10	100,07
1. Anleihen	41.000.296,96	96,93
< 1 Jahr	1.982.533,74	4,69
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	6.286.399,76	14,86
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	17.027.159,48	40,25
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	15.507.324,98	36,66
>= 10 Jahre	196.879,00	0,47
2. Derivate	-14.669,01	-0,03
3. Bankguthaben	897.890,05	2,12
4. Sonstige Vermögensgegenstände	445.034,10	1,05
II. Verbindlichkeiten	-27.498,39	-0,07
III. Fondsvermögen	42.301.053,71	100,00

Halbjahresbericht GLS Bank Rentenfonds

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	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	41.000.296,96	96,93
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	35.997.989,22	85,10
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	35.997.989,22	85,10
2,7500 % Achmea Bank N.V. EO-Pref. Med.-T. Nts 2024(27)	XS2958382645		EUR	400	400	0 %	100,011	400.044,00	0,95
3,5000 % Adif - Alta Velocidad EO-Medium-Term Notes 2024(32)	ES0200002121		EUR	200	0	0 %	100,796	201.592,00	0,48
3,6250 % AIB Group PLC EO-FLR Med.-T. Nts 2022(25/26)	XS2491963638		EUR	300	300	0 %	100,206	300.618,00	0,71
3,0000 % Alliander N.V. EO-Medium-Term Nts 2024(24/34)	XS2913310095		EUR	300	300	0 %	95,875	287.625,00	0,68
2,8750 % Argenta Spaarbank N.V. EO-Med.-Term Pandbr. 2025(32)	BE6359485685		EUR	500	500	0 %	99,131	495.655,00	1,17
3,7500 % Assa-Abloy AB EO-Medium-Term Nts 2023(23/26)	XS2678207676		EUR	400	200	0 %	101,648	406.592,00	0,96
3,0000 % Auckland, Council EO-Medium-Term Notes 2024(34)	XS2784364973		EUR	200	0	0 %	97,969	195.938,00	0,46
2,4220 % Baden-Württemberg, Land FLR-LSA.v.2024(2029)	DE000A14JZ12		EUR	1.300	0	0 %	99,214	1.289.782,00	3,05
4,6250 % Bank of Ireland Group PLC EO-FLR Med.-T. Nts 2023(28/29)	XS2717301365		EUR	300	100	0 %	104,686	314.058,00	0,74
0,3500 % Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2022(32)	BE0000354630		EUR	700	0	0 %	83,288	583.016,00	1,38
3,0000 % Berlin, Land Landessch.v.2023(2028)Ausg.548	DE000A3MQYR7		EUR	600	0	0 %	101,671	610.026,00	1,44
4,2500 % Brambles Finance PLC EO-Medium-Term Nts 2023(23/31)	XS2596458591		EUR	200	100	0 %	104,280	208.560,00	0,49
3,1000 % Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. v.23(25)	DE000BU22023		EUR	400	0	400 %	100,408	401.632,00	0,95
2,7500 % Cais. d'Amort.de la Dette Soc. EO-Medium-Term Notes 2024(29)	FR001400N7G0		EUR	200	0	0 %	100,393	200.786,00	0,47
0,8750 % Caja Rural de Navarra S.C.d.C. EO-Cédulas Hipotec. 2018(25)	ES0415306069		EUR	900	0	0 %	99,839	898.551,00	2,12
3,0000 % Caja Rural de Navarra S.C.d.C. EO-Cédulas Hipotec. 2025(33)	ES0415306127		EUR	200	200	0 %	99,255	198.510,00	0,47
1,7500 % Cellnex Telecom S.A. EO-Med.-Term Notes 2020(20/30)	XS2247549731		EUR	200	0	0 %	90,941	181.882,00	0,43
3,5960 % Comunidad Autónoma de Madrid EO-Obl. 2023(33)	ES00001010K8		EUR	300	200	0 %	102,462	307.386,00	0,73
3,3310 % Coöperatieve Rabobank U.A. EO-FLR Non-Pref MTN 24(27/28)	XS2860946867		EUR	200	0	0 %	100,032	200.064,00	0,47
3,2960 % Coöperatieve Rabobank U.A. EO-Med.-Term Cov. Bds 2023(28)	XS2722858532		EUR	500	0	0 %	102,826	514.130,00	1,22
3,1250 % Council of Europe Developm.Bk EO-Medium-Term Notes 2023(28)	XS2681334962		EUR	700	0	0 %	102,182	715.274,00	1,69
0,3750 % Crédit Mutuel Arkéa EO-Preferred Med.-T.Nts 19(28)	FR0013450822		EUR	300	300	0 %	91,309	273.927,00	0,65
3,0000 % De Volksbank N.V. EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 24(31)	XS2791994309		EUR	500	0	0 %	100,423	502.115,00	1,19
3,6250 % De Volksbank N.V. EO-Non-Preferred MTN 2024(31)	XS2922125344		EUR	200	200	0 %	99,304	198.608,00	0,47
1,2500 % Deutsche Post AG Medium Term Notes v.16(26/26)	XS1388661735		EUR	200	0	0 %	98,892	197.784,00	0,47
3,0000 % Deutsche Post AG Medium Term Notes v.25(29/30)	XS3032045471		EUR	200	200	0 %	100,512	201.024,00	0,48
3,0000 % Deutsche Telekom AG MTN v.2025(2031/2032)	XS2987630873		EUR	300	300	0 %	98,808	296.424,00	0,70
3,3750 % DNB Boligkreditt A.S. EO-Mortg. Covered MTN 2023(28)	XS2717426220		EUR	200	0	0 %	102,920	205.840,00	0,49
2,8750 % DNB Boligkreditt A.S. EO-Mortg. Covered MTN 2024(29)	XS2782809938		EUR	400	0	0 %	101,051	404.204,00	0,96
2,6250 % DZ HYP AG MTN-Öff.Pfdb.1104 24(31)	DE000A3825M9		EUR	600	600	0 %	98,939	593.634,00	1,40

Halbjahresbericht GLS Bank Rentenfonds

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	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
2,8750 % Eika BoligKreditt A.S. EO-Med.-Term Cov. Bds 2024(29)	XS2787826382		EUR	500	0	0 %	100,909	504.545,00	1,19
4,1250 % Electrolux, AB EO-Medium-Term Nts 2022(26/26)	XS2540585564		EUR	100	0	0 %	102,081	102.081,00	0,24
3,7500 % Elis S.A. EO-Med.-Term Nts 2024(24/30)	FR001400OP33		EUR	200	0	0 %	100,857	201.714,00	0,48
0,2500 % Elisa Oyj EO-Medium-Term Nts 2020(27/27)	XS2230266301		EUR	350	150	0 %	94,052	329.182,00	0,78
3,5000 % Equitable Bank EO-Med.-Term Cov. Bds 2024(27)	XS2808183649		EUR	500	200	0 %	102,027	510.135,00	1,21
4,1250 % ERG S.p.A. EO-Med.-T. Nts 2024(24/30)	XS2853679053		EUR	100	0	0 %	102,340	102.340,00	0,24
3,0000 % Erste Group Bank AG EO-M.-T. Hyp.-Pfandb. 2025(32)	AT0000A3HN08		EUR	600	600	0 %	100,357	602.142,00	1,42
3,7320 % Eurogrid GmbH MTN v.2024(2024/2035) Reg.S	XS2919680236		EUR	100	100	0 %	97,896	97.896,00	0,23
1,6250 % Europäische Union EO-Med.-Term Nts 2022(29)	EU000A3K7MW2		EUR	1.100	0	0 %	95,751	1.053.261,00	2,49
4,1250 % Ferrovie dello Stato Ital.SpA EO-Medium-Term Notes 2023(29)	XS2627121259		EUR	400	200	0 %	103,501	414.004,00	0,98
3,2500 % Fingrid Oyj EO-Medium-Term Notes 24(24/34)	XS2784700671		EUR	400	0	0 %	98,696	394.784,00	0,93
0,2500 % Fluvius System Operator CVBA EO-Med.-Term Notes 2020(20/30)	BE0002755362		EUR	200	0	0 %	84,315	168.630,00	0,40
3,0000 % HYPO NOE LB f. Nied.u.Wien AG EO-Mortg.Covered MTN 2024(30)	AT0000A3A3B3		EUR	200	0	0 %	100,691	201.382,00	0,48
3,2500 % HYPO NOE LB f. Nied.u.Wien AG EO-Preferred Med.-T.Nts 25(31)	AT0000A3JH04		EUR	300	300	0 %	98,833	296.499,00	0,70
3,2500 % HYPO TIROL BANK AG EO-Öff. M.-T. Pfandbr.2024(29)	AT0000A3AWD2		EUR	200	0	0 %	101,485	202.970,00	0,48
3,3750 % Infineon Technologies AG Medium Term Notes v.24(24/27)	XS2767979052		EUR	300	300	0 %	101,316	303.948,00	0,72
2,4000 % Irland EO-Treasury Bonds 2014(30)	IE00BJ38CR43		EUR	500	0	0 %	99,385	496.925,00	1,17
2,5000 % Jyske Realkredit A/S EO-Mortg. Covered MTN 2025(29)	DK0009416976		EUR	500	500	0 %	99,726	498.630,00	1,18
1,6250 % KION GROUP AG Med.Term.Notes v.20(20/25)	XS2232027727		EUR	200	0	0 %	99,431	198.862,00	0,47
4,0000 % KION GROUP AG Med.Term.Notes v.24(29/29)	XS2938562068		EUR	100	100	0 %	101,982	101.982,00	0,24
3,2500 % Knorr-Bremse AG MTN v.2024(2032/2032)	XS2905504754		EUR	200	0	0 %	100,014	200.028,00	0,47
2,7420 % Korea Housing Fin.Corp. EO-Med.-T.Mtg.Cov.Bds 2025(30)	XS2994527351		EUR	500	500	0 %	99,451	497.255,00	1,18
0,5000 % La Banque Postale EO-FLR Non-Pref. MTN 20(25/26)	FR0013518024		EUR	300	0	0 %	99,550	298.650,00	0,71
3,7500 % La Poste EO-Med.-Term Notes 23(23/30)	FR001400IIR9		EUR	200	0	0 %	102,819	205.638,00	0,49
3,0000 % Landesbank Saar Öffent.Pfandb.Aus.436 v.24(34)	DE000SLB4360		EUR	500	0	0 %	99,560	497.800,00	1,18
4,0000 % Länsförsäkringar Bank AB EO-Preferred Med.-T.Nts 23(27)	XS2577054716		EUR	300	0	0 %	102,386	307.158,00	0,73
3,5000 % Legrand S.A. EO-Obl. 2024(24/34)	FR001400QQ30		EUR	200	0	0 %	100,016	200.032,00	0,47
2,8750 % Litauen, Republik EO-Medium-Term Notes 2025(30)	XS2979761769		EUR	94	94	0 %	99,559	93.585,46	0,22
4,0000 % Motability Operations Grp PLC EO-Medium-Term Nts 2024(24/30)	XS2838537566		EUR	300	100	0 %	103,233	309.699,00	0,73
3,2500 % Münchener Hypothekenbank MTN-HPF Ser.2039 v.23(28)	DE000MHB3736		EUR	600	0	0 %	102,608	615.648,00	1,46
3,3750 % Nationwide Building Society EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2023(28)	XS2725234954		EUR	600	0	0 %	102,459	614.754,00	1,45
3,5000 % NBN Co Ltd. EO-Medium-Term Nts 2024(24/30)	XS2788379126		EUR	300	0	0 %	101,688	305.064,00	0,72
3,0000 % Nordea Mortgage Bank PLC EO-Med.-Term Cov. Bds 2024(34)	XS2802191937		EUR	500	0	0 %	99,626	498.130,00	1,18
3,1500 % Nordrhein-Westfalen, Land Med.T.LSA v.23(26) Reihe 1564	DE000NRW0N91		EUR	500	0	0 %	101,414	507.070,00	1,20
2,6250 % NRW.BANK MTN-IHS Ausg. 912 v.24(29)	DE000NWB9122		EUR	200	0	0 %	100,111	200.222,00	0,47
3,6250 % Oberösterr. Landesbank EO-M.-T. Hyp-Pfandbr. 2023(28)	AT0000A38HF9		EUR	200	0	0 %	102,608	205.216,00	0,49

Halbjahresbericht GLS Bank Rentenfonds

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	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
2,6250 % Oberösterreich. Landesbank EO-M.-T.Hyp.-Pfandbr. 2024(30)	AT0000A3FSA5		EUR	300	300	0	% 98,313	294.939,00	0,70
3,1150 % OP Yrityspankki Oyj EO-FLR Preferred MTN 2024(27)	XS2794477518		EUR	200	0	0	% 100,167	200.334,00	0,47
3,0000 % OP-Asuntoluottopankki Oyj EO-Cov. Med.-Term Nts 2024(31)	XS2749486556		EUR	700	0	0	% 100,560	703.920,00	1,66
1,5000 % Orsted A/S EO-Med.-Term Notes 2017(17/29)	XS1721760541		EUR	300	100	0	% 92,879	278.637,00	0,66
0,9000 % Österreich, Republik EO-Medium-Term Notes 2022(32)	AT0000A2WSC8		EUR	800	0	0	% 87,911	703.288,00	1,66
2,9000 % Österreich, Republik EO-Medium-Term Notes 2023(33)	AT0000A324S8		EUR	600	0	0	% 99,745	598.470,00	1,41
0,5000 % Poste Italiane S.p.A. EO-Medium-Term Notes 20(28/28)	XS2270397016		EUR	300	0	0	% 91,730	275.190,00	0,65
3,8750 % Powszechna K.O.(PKO)Bk Polski EO-FLR Non-Pref.MTN 24(26/27)	XS2890435865		EUR	300	300	0	% 100,860	302.580,00	0,72
2,7500 % Sachsen, Freistaat Schatzanw. v.2024(2030)S138	DE0001789378		EUR	600	0	0	% 100,474	602.844,00	1,43
3,2500 % Sandoz Finance B.V. EO-Notes 2024(24/29)	XS2900391777		EUR	350	150	0	% 100,135	350.472,50	0,83
4,0000 % Sanoma Oyj EO-Notes 2024(24/27)	FI4000578166		EUR	200	0	0	% 100,959	201.918,00	0,48
1,6250 % SAP SE Inh.-Schuld.v.2018(2030/2031)	DE000A2TSTG3		EUR	200	0	0	% 92,682	185.364,00	0,44
3,2500 % SBAB Bank AB (publ) EO-Preferred MTN 2025(30)	XS2980741099		EUR	300	300	0	% 100,814	302.442,00	0,71
3,3750 % Scot.Hydro-Electric Trans.PLC EO-Med.-Term Notes 2024(24/32)	XS2894895684		EUR	200	0	0	% 98,394	196.788,00	0,47
1,3750 % SEB S.A. EO-Notes 2020(20/25)	FR0013518081		EUR	300	100	0	% 99,697	299.091,00	0,71
2,3750 % Signify N.V. EO-Notes 2020(20/27)	XS2128499105		EUR	200	200	0	% 98,902	197.804,00	0,47
3,5000 % SpareBank 1 SMN EO-Preferred Med.-T.Nts 24(29)	XS2807760843		EUR	300	0	0	% 101,999	305.997,00	0,72
3,3750 % Sparebanken Vest Boligkred. AS EO-Med.-Term Cov. Bds 2023(28)	XS2717426576		EUR	600	0	0	% 102,821	616.926,00	1,46
3,3750 % Statkraft AS EO-Medium-Term Nts 2024(24/32)	XS2779792337		EUR	300	0	0	% 100,459	301.377,00	0,71
0,0000 % Stedin Holding N.V. EO-Medium-Term Nts 2021(21/26)	XS2407985220		EUR	200	0	0	% 95,988	191.976,00	0,45
3,6250 % Stedin Holding N.V. EO-Medium-Term Nts 2024(24/31)	XS2841150316		EUR	100	0	0	% 101,925	101.925,00	0,24
3,1250 % Suomen Hypoteekkiyhdistys EO-Med.-Term Cov. Bds 2024(29)	FI4000570684		EUR	300	0	0	% 101,257	303.771,00	0,72
3,5000 % Swisscom Finance B.V. EO-Med.-Term Notes 2024(24/31)	XS2827696035		EUR	400	0	0	% 101,078	404.312,00	0,96
3,0000 % Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. EO-Notes 2018(18/30) Reg.S	XS1843449395		EUR	200	0	0	% 99,047	198.094,00	0,47
1,6250 % TenneT Holding B.V. EO-Med.-Term Notes 2022(22/26)	XS2477935345		EUR	200	0	0	% 98,520	197.040,00	0,47
3,5000 % Terna Rete Elettrica Nazio.SpA EO-Medium-Term Nts 2024(24/31)	XS2748847204		EUR	200	0	0	% 100,766	201.532,00	0,48
3,2500 % Verbund AG EO-Notes 2024(24/31)	XS2821745374		EUR	400	200	0	% 101,090	404.360,00	0,96
3,0000 % Wallonne, Région EO-Medium-Term Notes 2024(30)	BE0390103662		EUR	500	0	0	% 99,682	498.410,00	1,18
3,2500 % Wolters Kluwer N.V. EO-Notes 2024(24/29)	XS2778864210		EUR	200	0	0	% 101,148	202.296,00	0,48
3,3750 % Wüstenrot Bausparkasse AG MTN-HPF Serie 20 v. 23(28)	DE000WBP0BK9		EUR	600	0	0	% 102,685	616.110,00	1,46
2,7500 % Yorkshire Building Society EO-Med.-Term Cov. Bds 2025(30)	XS2986729015		EUR	700	700	0	% 99,795	698.565,00	1,65
4,3750 % BNG Bank N.V. DL-Medium-Term Notes 2025(28)	XS2998752880		USD	400	400	0	% 100,927	373.769,10	0,88
4,8750 % EUROFIMA DL-Med.-Term Nts 2023(26)Reg.S	XS2721648272		USD	200	0	0	% 100,779	186.610,50	0,44
4,6250 % L-Bank Bad.-Württ.-Förderbank DL-MTN Serie 5689 v.25(30)	XS2998909613		USD	400	400	0	% 101,987	377.694,66	0,89

Halbjahresbericht GLS Bank Rentenfonds

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	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	4.702.880,74	11,12
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	4.702.880,74	11,12
3,6250 % Amprion GmbH MTN v. 2024 (2031/2031)	DE000A383BP6	EUR		200	0	0 %	101,033	202.066,00	0,48
1,3750 % ASML Holding N.V. EO-Notes 2016(16/26)	XS1405780963	EUR		200	0	0 %	98,634	197.268,00	0,47
3,6250 % ASR Nederland N.V. EO-Bonds 2023(23/28)	XS2694995163	EUR		400	200	0 %	102,210	408.840,00	0,97
2,7500 % Bausparkasse Wüstenrot AG EO-Med.-T.Hyp.Pfbr. 2025(32)	AT0000A3JGS4	EUR		300	300	0 %	98,596	295.788,00	0,70
3,7500 % Chile, Republik EO-Notes 2025(25/32)	XS2975303483	EUR		100	100	0 %	99,865	99.865,00	0,24
3,2450 % East Japan Railway Co. EO-Medium-Term Notes 2022(30)	XS2528170777	EUR		400	240	0 %	100,886	403.544,00	0,95
3,7500 % Elia Transm. Belgium N.V. EO-Medium-Term Nts 2024(24/36)	BE6349118800	EUR		100	0	0 %	98,983	98.983,00	0,23
3,2500 % Equinix Europe 2 Fin. Co. LLC EO-Notes 2024(24/31)	XS2941363553	EUR		200	200	0 %	98,072	196.144,00	0,46
0,1250 % Hamburger Hochbahn AG Anleihe v.2021(2030/2031)	XS2233088132	EUR		200	0	0 %	84,295	168.590,00	0,40
0,3180 % Highland Holdings S.A.r.L. EO-Notes 2021(21/26)	XS2406914346	EUR		200	0	0 %	96,114	192.228,00	0,45
2,8750 % Highland Holdings S.A.r.L. EO-Notes 2024(24/27)	XS2939370107	EUR		100	100	0 %	100,089	100.089,00	0,24
2,8750 % NZ Local Government Fdg A.Ltd. EO-Medium-Term Notes 2025(30)	XS3037674952	EUR		400	400	0 %	100,488	401.952,00	0,95
4,5650 % Smith & Nephew PLC EO-Notes 2022(22/29)	XS2532473555	EUR		200	0	0 %	105,597	211.194,00	0,50
2,3750 % Sparkasse Pforzheim Calw Hyp.-Pfandbr. Ser.P27 v.25(28)	DE000A4DE9W7	EUR		300	300	0 %	99,456	298.368,00	0,71
4,1500 % Veralto Corp. EO-Notes 2024(24/31)	XS2868742409	EUR		200	200	0 %	102,893	205.786,00	0,49
4,8500 % Adobe Inc. DL-Notes 2024(24/27)	US00724PAE97	USD		300	300	0 %	101,357	281.521,16	0,67
2,2500 % Biogen Inc. DL-Notes 2020(20/30)	US09062XAH61	USD		100	0	0 %	88,255	81.710,03	0,19
4,3000 % Edwards Lifesciences Corp. DL-Notes 2018(18/28)	US28176EAD04	USD		250	250	0 %	98,836	228.765,86	0,54
5,9050 % GE Healthcare Technologies Inc DL-Notes 2023(23/32)	US36267VAK98	USD		200	0	0 %	105,528	195.404,13	0,46
3,2500 % Hikma Finance USA LLC DL-Notes 2020(25) Reg.S	XS2196334838	USD		200	0	0 %	99,584	184.397,74	0,44
2,3750 % Xilinx Inc. DL-Notes 2020(20/30)	US983919AK78	USD		300	300	0 %	90,144	250.376,82	0,59

Halbjahresbericht GLS Bank Rentenfonds

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	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Nichtnotierte Wertpapiere							EUR	299.427,00	0,71
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	299.427,00	0,71
3,7500 % Infrastrutt. Wireless Italiane EO-Medium-Term Nts 2025(25/30)	XS3040316971		EUR	300	300	0 %	99,809	299.427,00	0,71
Summe Wertpapiervermögen							EUR	41.000.296,96	96,93

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	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Derivate							EUR	-14.669,01	-0,03
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Devisen-Derivate							EUR	-14.669,01	-0,03
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Währungsterminkontrakte							EUR	-14.669,01	-0,03
FUTURE CROSS RATE EUR/USD 16.06.25 CME		352	USD	2.125.000			USD 1,085	-14.669,01	-0,03

Halbjahresbericht GLS Bank Rentenfonds

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	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	897.890,05	2,12
Bankguthaben							EUR	897.890,05	2,12
EUR - Guthaben bei:									
DZ Bank AG			EUR	767.628,50			% 100,000	767.628,50	1,81
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:									
DZ Bank AG			USD	140.695,50			% 100,000	130.261,55	0,31
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	445.034,10	1,05
Zinsansprüche			EUR	433.119,46				433.119,46	1,02
Variation Margin			EUR	11.914,64				11.914,64	0,03
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-27.498,39	-0,07
Verwaltungsvergütung			EUR	-16.848,35				-16.848,35	-0,04
Verwahrstellenvergütung			EUR	-1.050,04				-1.050,04	0,00
Prüfungskosten			EUR	-9.000,00				-9.000,00	-0,02
Veröffentlichungskosten			EUR	-600,00				-600,00	0,00
Fondsvermögen							EUR	42.301.053,71	100,00 1)
GLS Bank Rentenfonds AK A									
Anteilwert							EUR	103,34	
Ausgabepreis							EUR	105,92	
Rücknahmepreis							EUR	103,34	
Anzahl Anteile							STK	130.097	

Halbjahresbericht GLS Bank Rentenfonds

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	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
GLS Bank Rentenfonds AK B									
Anteilwert							EUR	103,63	
Ausgabepreis							EUR	104,67	
Rücknahmepreis							EUR	103,63	
Anzahl Anteile							STK	62.550	
GLS Bank Rentenfonds AK T									
Anteilwert							EUR	105,29	
Ausgabepreis							EUR	105,29	
Rücknahmepreis							EUR	105,29	
Anzahl Anteile							STK	212.491	

Fußnoten:

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

**Halbjahresbericht
GLS Bank Rentenfonds**

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

US-Dollar DL	(USD)	per 31.03.2025 1,0801000	= 1 EUR (EUR)
--------------	-------	-----------------------------	---------------

Marktschlüssel

Terminbörsen

352	Chicago - CME Globex
-----	----------------------

Halbjahresbericht GLS Bank Rentenfonds

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					
Verzinsliche Wertpapiere					
3,2500 % Alliander N.V. EO-Med.-T. Nts 2023(23/28)	XS2635647154	EUR	0	200	
2,8750 % Cais. d'Amort.de la Dette Soc. EO-Medium-Term Notes 2022(27)	FR001400DZI3	EUR	0	500	
3,2500 % Deutsche Telekom AG EO-MTN v.2024(2035/2035)	XS2948768556	EUR	100	100	
1,7500 % Deutsche Telekom AG MTN v.2019(2031)	DE000A2TSDE2	EUR	0	200	
3,6500 % Equinix Europe 2 Fin. Co. LLC EO-Notes 2024(24/33)	XS2892321501	EUR	0	200	
2,8750 % EUROFIMA EO-Medium-Term Notes 2024(35)	XS2941356698	EUR	100	100	
3,2000 % Île de France, Région EO-Medium-Term Notes 2024(34)	FR001400NHX9	EUR	0	100	
2,7500 % Municipality Finance PLC EO-Medium-Term Nts 2024(34)	XS2748850927	EUR	0	100	
4,1250 % Portugal, Republik EO-Obr. 2017(27)	PTOTEUOE0019	EUR	0	700	
3,1250 % SNCF S.A. EO-Medium-Term Nts 2022(27)	FR001400DNU4	EUR	0	100	
1,5000 % Spanien EO-Obligaciones 2017(27)	ES00000128P8	EUR	0	800	
1,2500 % Union Natle Interp.Em.Com.Ind. EO-Medium-Term Notes 2017(27)	FR0013246873	EUR	0	100	
0,9000 % Vodafone Group PLC EO-Medium-Term Notes 2019(26)	XS2002017361	EUR	0	150	
Nichtnotierte Wertpapiere *)					
Verzinsliche Wertpapiere					
Europäische Union EO-Bills Tr. 7.2.2025	EU000A3L1585	EUR	700	700	
1,1250 % Statkraft AS EO-Medium-Term Nts 2017(17/25)	XS1582205040	EUR	0	100	

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/DL)

EUR

2.505,34

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.

Anteilklassenmerkmale im Überblick

Anteilklasse	Mindestanlagesumme in Währung	Ausgabeaufschlag derzeit (Angabe in %) *)	Verwaltungsvergütung derzeit (Angabe in % p.a.) *)	Ertragsverwendung	Währung
GLS Bank Rentenfonds AK A	keine	2,50	0,625	Ausschüttung mit Zwischenausschüttung	EUR
GLS Bank Rentenfonds AK B	200.000	1,00	0,425	Ausschüttung mit Zwischenausschüttung	EUR
GLS Bank Rentenfonds AK T	1.000.000	0,00	0,425	Thesaurierer	EUR

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

Halbjahresbericht GLS Bank Rentenfonds

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	96,93
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	-0,03

Sonstige Angaben

GLS Bank Rentenfonds AK A

Anteilwert	EUR	103,34
Ausgabepreis	EUR	105,92
Rücknahmepreis	EUR	103,34
Anzahl Anteile	STK	130.097

GLS Bank Rentenfonds AK B

Anteilwert	EUR	103,63
Ausgabepreis	EUR	104,67
Rücknahmepreis	EUR	103,63
Anzahl Anteile	STK	62.550

GLS Bank Rentenfonds AK T

Anteilwert	EUR	105,29
Ausgabepreis	EUR	105,29
Rücknahmepreis	EUR	105,29
Anzahl Anteile	STK	212.491

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.

Halbjahresbericht GLS Bank Rentenfonds

Anteilklassen im Überblick

Erstausgabedatum

Anteilklasse A	2. November 2023
Anteilklasse B	2. November 2023
Anteilklasse T	2. November 2023

Erstausgabepreise

Anteilklasse A	EUR 100 zzgl. Ausgabeaufschla
Anteilklasse B	EUR 100 zzgl. Ausgabeaufschla
Anteilklasse T	EUR 100 zzgl. Ausgabeaufschla

Ausgabeaufschlag

Anteilklasse A	derzeit 2,50 %
Anteilklasse B	derzeit 1,00 %
Anteilklasse T	derzeit 0,00 %

Mindestanlagesumme

Anteilklasse A	keine
Anteilklasse B	EUR 200.000, die Gesellschaft kann nach eigenem Ermessen geringere Mindestanlagebeträge gestatten.
Anteilklasse T	EUR 1.000.000, die Gesellschaft kann nach eigenem Ermessen geringere Mindestanlagebeträge gestatten.

Verwaltungsvergütung

Anteilklasse A	derzeit 0,625 % p.a.
Anteilklasse B	derzeit 0,425 % p.a.
Anteilklasse T	derzeit 0,425 % p.a.

Verwahrstellenvergütung

Anteilklasse A	derzeit 0,025 % p.a.
Anteilklasse B	derzeit 0,025 % p.a.
Anteilklasse T	derzeit 0,025 % p.a.

Währung

Anteilklasse A	Euro
Anteilklasse B	Euro
Anteilklasse T	Euro

Ertragsverwendung

Anteilklasse A	Ausschüttung
Anteilklasse B	Ausschüttung
Anteilklasse T	Thesaurierung

Wertpapier-Kennnummer / ISIN:

Anteilklasse A	A3ERMZ / DE000A3ERMZ0
Anteilklasse B	A3ERM0 / DE000A3ERM02
Anteilklasse T	A3ERM1 / DE000A3ERM10

Halbjahresbericht GLS Bank Rentenfonds

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

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. Asset Management-Gesellschaft

GLS Investment Management GmbH

Postanschrift:

Christstraße 9

44789 Bochum

Telefon: +49 234 6220 2000

www.gls-investments.de