

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



GLS Bank Aktienfonds

HALBJAHRESBERICHT

ZUM 31. MÄRZ 2021

VERWAHRSTELLE:



BERATUNG UND VERTRIEB:



Halbjahresbericht GLS Bank Aktienfonds

Vermögensübersicht zum 31.03.2021

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	482.509.856,87	100,30
1. Aktien	453.227.115,16	94,22
Belgien	1.157.100,00	0,24
Bundesrep. Deutschland	59.920.086,60	12,46
Canada	21.832.051,98	4,54
Dänemark	21.212.300,50	4,41
Finnland	12.955.000,00	2,69
Frankreich	31.342.700,00	6,52
Großbritannien	12.159.193,37	2,53
Hongkong	2.531.276,68	0,53
Irland	8.916.300,00	1,85
Italien	24.639.500,00	5,12
Japan	32.894.202,76	6,84
Luxemburg	8.560.700,00	1,78
Niederlande	38.664.450,00	8,04
Norwegen	31.754.924,63	6,60
Österreich	14.818.650,00	3,08
Schweden	26.221.043,83	5,45
Schweiz	11.280.585,95	2,34
Spanien	6.161.875,00	1,28
Südafrika	10.916.086,91	2,27
USA	75.289.086,95	15,65
2. Sonstige Beteiligungswertpapiere EUR	140.650,00 140.650,00	0,03 0,03
3. Bankguthaben	27.580.340,28	5,73
4. Sonstige Vermögensgegenstände	1.561.751,43	0,32
II. Verbindlichkeiten	-1.460.103,76	-0,30
III. Fondsvermögen	481.049.753,11	100,00

Halbjahresbericht GLS Bank Aktienfonds

Vermögensaufstellung zum 31.03.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	453.367.765,16	94,25
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	449.541.153,00	93,45
Aktien							EUR	449.541.153,00	93,45
Algonquin Power&Utilities Corp Registered Shares o.N.	CA0158571053	STK	230.000	0	0	CAD	19,910	3.100.616,16	0,64
BCE Inc. Registered Shares new o.N.	CA05534B7604	STK	200.000	60.000	0	CAD	56,730	7.682.307,54	1,60
Boralex Inc. Registered Shares Class A o.N.	CA09950M3003	STK	180.000	0	0	CAD	39,520	4.816.575,26	1,00
Innergex Renewable Energy Inc. Registered Shares o.N.	CA45790B1040	STK	250.000	0	0	CAD	21,970	3.718.938,32	0,77
Geberit AG Nam.-Akt. (Dispost.) SF -,10	CH0030170408	STK	5.500	0	0	CHF	601,600	2.991.952,26	0,62
Stadler Rail AG Namens-Aktien SF 0,20	CH0002178181	STK	90.000	10.000	0	CHF	45,040	3.665.430,87	0,76
Swiss Re AG Namens-Aktien SF -,10	CH0126881561	STK	55.000	0	0	CHF	92,960	4.623.202,82	0,96
GN Store Nord AS Navne-Aktier DK 1	DK0010272632	STK	50.000	0	0	DKK	499,400	3.357.491,50	0,70
Rockwool International A/S Navne-Aktier B DK 10	DK0010219153	STK	12.000	0	0	DKK	2.674,000	4.314.584,99	0,90
Tryg AS Navne-Aktier DK 5	DK0060636678	STK	325.000	195.000	0	DKK	149,600	6.537.494,45	1,36
Vestas Wind Systems AS Navne-Aktier DK 1	DK0010268606	STK	40.000	5.000	0	DKK	1.302,000	7.002.729,56	1,46
7C Solarparken AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A11QW68	STK	566.420	16.420	0	EUR	4,080	2.310.993,60	0,48
Accell Group N.V. Aandelen aan toonder EO -,01	NL0009767532	STK	85.000	0	0	EUR	39,350	3.344.750,00	0,70
Alfen N.V. Registered Shares EO -,10	NL0012817175	STK	100.000	0	30.000	EUR	70,200	7.020.000,00	1,46
Alstom S.A. Actions Port. EO 7	FR0010220475	STK	150.000	85.000	0	EUR	42,520	6.378.000,00	1,33
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215	STK	17.000	0	0	EUR	517,000	8.789.000,00	1,83
ASR Nederland N.V. Aandelen op naam EO -,16	NL0011872643	STK	200.000	50.000	0	EUR	38,210	7.642.000,00	1,59
BEFESA S.A. Actions o.N.	LU1704650164	STK	50.000	0	0	EUR	57,100	2.855.000,00	0,59
bioMerieux Actions au Porteur (P.S.) o.N.	FR0013280286	STK	50.000	50.000	0	EUR	108,500	5.425.000,00	1,13
Compleo Charging Solutions AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2QDNX9	STK	28.500	28.500	0	EUR	84,600	2.411.100,00	0,50
Covivio S.A. Actions Port. EO 3	FR0000064578	STK	55.000	0	0	EUR	73,000	4.015.000,00	0,83
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004	STK	190.000	20.000	0	EUR	46,720	8.876.800,00	1,85
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508	STK	575.000	150.000	0	EUR	17,170	9.872.750,00	2,05
Diasorin S.p.A. Azioni nom. EO 1	IT0003492391	STK	19.500	0	0	EUR	136,800	2.667.600,00	0,55
Drägerwerk AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsakt.o.St.o.N.	DE0005550636	STK	30.000	30.000	0	EUR	68,600	2.058.000,00	0,43
Edenred S.A. Actions Port. EO 2	FR0010908533	STK	80.000	0	0	EUR	44,540	3.563.200,00	0,74
EDP Renováveis S.A. Acciones Port. EO 5	ES0127797019	STK	250.000	0	0	EUR	18,220	4.555.000,00	0,95
Elisa Oyj Registered Shares Class A o.N.	FI0009007884	STK	150.000	150.000	0	EUR	51,140	7.671.000,00	1,59
ENCAVIS AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006095003	STK	375.000	0	45.000	EUR	16,180	6.067.500,00	1,26
ERG S.p.A. Azioni nom. EO 0,10	IT0001157020	STK	80.000	60.000	0	EUR	25,340	2.027.200,00	0,42

Halbjahresbericht GLS Bank Aktienfonds

Vermögensaufstellung zum 31.03.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw.	Bestand	Käufe / Verkäufe /		Kurs	Kurswert	%	
			Anteile bzw. Whg. in 1.000		31.03.2021	Zugänge				Abgänge
					im Berichtszeitraum		in EUR		des Fonds- vermögens	
Eurofins Scientific S.E. Actions Port. EO 0,01	FR0014000MR3		STK	70.000	70.000	0	EUR	81,510	5.705.700,00	1,19
Galapagos N.V. Actions Nom. o.N.	BE0003818359		STK	17.500	0	0	EUR	66,120	1.157.100,00	0,24
Getlink SE Actions Port. EO -,40	FR0010533075		STK	200.000	25.000	0	EUR	13,080	2.616.000,00	0,54
Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Stammaktien o.N.	DE0006048408		STK	10.000	0	0	EUR	84,450	844.500,00	0,18
Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N	DE0006048432		STK	24.300	0	0	EUR	95,860	2.329.398,00	0,48
Hera S.p.A. Azioni nom. EO 1	IT0001250932		STK	2.000.000	1.100.000	0	EUR	3,268	6.536.000,00	1,36
Iliad S.A. Actions au Porteur o.N.	FR0004035913		STK	20.000	15.000	1.915	EUR	162,100	3.242.000,00	0,67
init innov.in traffic syst.SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005759807		STK	47.500	0	0	EUR	34,900	1.657.750,00	0,34
Kingspan Group PLC Registered Shares EO -,13	IE0004927939		STK	65.000	10.000	0	EUR	72,300	4.699.500,00	0,98
KRONES AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006335003		STK	35.000	10.000	0	EUR	69,200	2.422.000,00	0,50
Legrand S.A. Actions au Port. EO 4	FR0010307819		STK	50.000	0	0	EUR	79,320	3.966.000,00	0,82
Lenzing AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000644505		STK	25.000	0	0	EUR	109,400	2.735.000,00	0,57
Manz AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0JQ5U3		STK	20.605	0	0	EUR	53,000	1.092.065,00	0,23
Mayr-Melnhof Karton AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000938204		STK	19.000	0	0	EUR	175,400	3.332.600,00	0,69
NEOEN S.A. Actions Port. EO 2	FR0011675362		STK	50.000	50.000	0	EUR	42,750	2.137.500,00	0,44
Nordex SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0D6554		STK	100.000	0	0	EUR	27,380	2.738.000,00	0,57
Österreichische Post AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000APOST4		STK	108.500	0	0	EUR	37,300	4.047.050,00	0,84
ProCredit Holding AG & Co.KGaA Namens-Aktien EO 5	DE0006223407		STK	150.000	0	0	EUR	9,050	1.357.500,00	0,28
RATIONAL AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007010803		STK	2.500	0	250	EUR	662,500	1.656.250,00	0,34
Sartorius AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	DE0007165631		STK	12.000	12.000	0	EUR	425,200	5.102.400,00	1,06
Signify N.V. Registered Shares EO -,01	NL0011821392		STK	100.000	0	0	EUR	43,960	4.396.000,00	0,91
Smurfit Kappa Group PLC Registered Shares EO -,001	IE00B1RR8406		STK	105.000	0	0	EUR	40,160	4.216.800,00	0,88
STMicroelectronics N.V. Aandelen aan toonder EO 1,04	NL0000226223		STK	230.000	55.000	0	EUR	32,490	7.472.700,00	1,55
Talgo S.A. Acciones Nom. EO -,301	ES0105065009		STK	375.000	95.000	0	EUR	4,285	1.606.875,00	0,33
TeamViewer AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2YN900		STK	200.000	55.000	0	EUR	36,430	7.286.000,00	1,51
Telecom Italia S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0003497168		STK	20.000.000	20.000.000	0	EUR	0,461	9.224.000,00	1,92
Telekom Austria AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000720008		STK	700.000	170.000	0	EUR	6,720	4.704.000,00	0,98
Terna Rete Elettrica Nazio.SpA Azioni nom. EO -,22	IT0003242622		STK	650.000	300.000	0	EUR	6,438	4.184.700,00	0,87
TietoEVRY Oyj Registered Shares o.N.	FI0009000277		STK	200.000	40.000	0	EUR	26,420	5.284.000,00	1,10
Airtel Africa PLC Registered Shares (WI) DL -,50	GB00BKDRYJ47		STK	1.200.000	100.000	200.000	GBP	0,793	1.117.294,82	0,23
Bellway PLC Registered Shares LS -,125	GB0000904986		STK	32.000	0	0	GBP	34,030	1.278.572,27	0,27
Go-Ahead Group PLC, The Registered Shares LS -,10	GB0003753778		STK	90.000	0	0	GBP	13,590	1.436.069,04	0,30
Hikma Pharmaceuticals PLC Registered Shares LS -,10	GB00B0LCW083		STK	170.000	30.000	0	GBP	22,760	4.542.914,17	0,94
Smith & Nephew PLC Registered Shares DL -,20	GB0009223206		STK	150.000	0	0	GBP	13,780	2.426.910,88	0,50
Travis Perkins PLC Registered Shares LS -,10	GB0007739609		STK	75.000	0	0	GBP	15,415	1.357.432,19	0,28
MTR Corporation Ltd. Registered Shares o.N.	HK0066009694		STK	525.000	0	0	HKD	44,050	2.531.276,68	0,53

Halbjahresbericht

GLS Bank Aktienfonds

Vermögensaufstellung zum 31.03.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw.	Bestand	Käufe / Verkäufe /		Kurs	Kurswert	%
			Anteile bzw. Whg. in 1.000		31.03.2021	Zugänge			
					im Berichtszeitraum		in EUR		des Fonds- vermögens
Central Japan Railway Co. Registered Shares o.N.	JP3566800003		STK	30.000	2.500	0	JPY 16.550,000	3.824.052,02	0,79
East Japan Railway Co. Registered Shares o.N.	JP3783600004		STK	70.000	10.000	0	JPY 7.839,000	4.226.328,42	0,88
Kurita Water Industries Ltd. Registered Shares o.N.	JP3270000007		STK	120.000	0	0	JPY 4.745,000	4.385.529,14	0,91
Kyocera Corp. Registered Shares o.N.	JP3249600002		STK	20.000	0	0	JPY 7.025,000	1.082.133,55	0,22
Sekisui House Ltd. Registered Shares o.N.	JP3420600003		STK	200.000	50.000	0	JPY 2.374,000	3.656.918,22	0,76
Shimano Inc. Registered Shares o.N.	JP3358000002		STK	21.000	0	0	JPY 26.375,000	4.265.955,31	0,89
Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3463000004		STK	250.000	120.000	0	JPY 3.985,000	7.673.135,59	1,60
West Japan Railway Co. Registered Shares o.N.	JP3659000008		STK	80.000	15.000	0	JPY 6.135,000	3.780.150,51	0,79
Adevinta ASA Navne-Aksjer NK1	NO0010844038		STK	125.000	0	0	NOK 125,900	1.568.855,17	0,33
NEL ASA Navne-Aksjer NK -,20	NO0010081235		STK	2.500.000	2.500.000	0	NOK 25,190	6.277.912,91	1,31
Scatec ASA Navne-Aksjer NK -,02	NO0010715139		STK	300.000	50.000	70.000	NOK 258,600	7.733.870,32	1,61
Schibsted ASA Navne-Aksjer A NK -,50	NO0003028904		STK	150.000	50.000	0	NOK 359,000	5.368.251,06	1,12
Storebrand ASA Navne-Aksjer NK 5	NO0003053605		STK	850.000	0	0	NOK 86,140	7.299.126,72	1,52
Tomra Systems ASA Navne-Aksjer NK 1	NO0005668905		STK	95.000	0	0	NOK 370,300	3.506.908,45	0,73
C-Rad AB Namn-Aktier B o.N.	SE0002016352		STK	55.000	0	0	SEK 55,900	300.156,20	0,06
Electrolux Professional AB Namn-Aktier B o.N.	SE0013747870		STK	150.000	0	0	SEK 45,300	663.379,87	0,14
Electrolux, AB Namn-Aktier B o.N.	SE0000103814		STK	150.000	0	0	SEK 242,200	3.546.812,46	0,74
Elekta AB Namn-Aktier B SK 2	SE0000163628		STK	400.000	0	0	SEK 113,250	4.422.532,46	0,92
JM AB Namn-Aktier o.N.	SE0000806994		STK	65.000	0	20.000	SEK 295,400	1.874.548,47	0,39
K2A Knaust & Andersson Fastigh Namn-Aktier B o.N.	SE0010520254		STK	56.219	0	0	SEK 208,000	1.141.613,98	0,24
Svenska Cellulosa AB Namn-Aktier B (fria) SK 10	SE0000112724		STK	300.000	0	0	SEK 154,550	4.526.505,91	0,94
Telefonaktiebolaget L.M.Erics. Namn-Aktier B (fria) o.N.	SE0000108656		STK	700.000	100.000	0	SEK 115,550	7.896.612,32	1,64
Baxter International Inc. Registered Shares DL 1	US0718131099		STK	110.000	62.500	0	USD 84,340	7.894.315,86	1,64
Beyond Meat Inc. Registered Shares o.N.	US08862E1091		STK	17.500	0	0	USD 130,120	1.937.627,64	0,40
Biogen Inc. Registered Shares DL-,0005	US09062X1037		STK	7.000	0	0	USD 279,750	1.666.312,12	0,35
Cigna Corp. Registered Shares DL 1	US1255231003		STK	40.000	14.000	0	USD 241,740	8.228.046,29	1,71
DexCom Inc. Registered Shares DL -,001	US2521311074		STK	20.000	7.500	0	USD 359,390	6.116.235,53	1,27
First Solar Inc. Registered Shares DL -,001	US3364331070		STK	75.000	0	0	USD 87,300	5.571.392,10	1,16
Interface Inc. Registered Shares DL -,10	US4586653044		STK	150.000	50.000	0	USD 12,480	1.592.920,35	0,33
Itron Inc. Registered Shares o.N.	US4657411066		STK	28.000	0	0	USD 88,650	2.112.151,12	0,44
Kansas City Southern Registered Shares o.N.	US4851703029		STK	22.000	0	0	USD 263,920	4.940.639,89	1,03
Miller Inc., Herman Registered Shares DL 0,20	US6005441000		STK	50.000	15.000	0	USD 41,150	1.750.765,83	0,36
Molina Healthcare Inc. Registered Shares DL -,001	US60855R1005		STK	35.000	0	0	USD 233,760	6.961.878,83	1,45
Ormat Technologies Inc. Registered Shares DL -,001	US6866881021		STK	40.000	10.000	0	USD 78,530	2.672.906,74	0,56
Owens Corning (New) Registered Shares DL -,01	US6907421019		STK	60.000	5.000	0	USD 92,090	4.701.667,80	0,98
PerkinElmer Inc. Registered Shares DL 1	US7140461093		STK	45.000	5.000	0	USD 128,290	4.912.397,89	1,02

Halbjahresbericht GLS Bank Aktienfonds

Vermögensaufstellung zum 31.03.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
ResMed Inc. Registered Shares DL -,004	US7611521078		STK	26.000	0	0 USD	194,020	4.292.477,88	0,89
SunOpta Inc. Registered Shares o.N.	CA8676EP1086		STK	200.000	0	0 USD	14,770	2.513.614,70	0,52
Sunrun Inc. Registered Shares DL -,0001	US86771W1053		STK	60.000	60.000	0 USD	60,480	3.087.814,84	0,64
Xerox Holdings Corp. Registered Shares DL 1	US98421M1062		STK	100.000	0	0 USD	24,270	2.065.180,39	0,43
Zoom Video Communications Inc. Registered Shs Cl.A DL -,001	US98980L1017		STK	17.500	17.500	0 USD	321,290	4.784.355,85	0,99
Aspen Pharmacare Hldgs PLC Reg. Shares New RC -,1390607	ZAE000066692		STK	210.000	85.000	0 ZAR	144,360	1.747.407,62	0,36
MTN Group Ltd. Registered Shares RC -,0001	ZAE000042164		STK	1.250.000	500.000	0 ZAR	86,850	6.257.601,35	1,30
Vodacom Group Ltd. Registered Shares o.N.	ZAE000132577		STK	400.000	150.000	0 ZAR	126,260	2.911.077,94	0,61
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	3.685.962,16	0,77
Aktien							EUR	3.685.962,16	0,77
STEICO SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0LR936		STK	24.300	0	0 EUR	75,600	1.837.080,00	0,38
Climeon AB Namn-Aktier B o.N.	SE0009973548		STK	255.000	65.000	0 SEK	35,620	886.761,69	0,18
Sedana Medical AB Aktier o.N.	SE0009947534		STK	30.000	30.000	0 SEK	328,500	962.120,47	0,20
Nichtnotierte Wertpapiere							EUR	140.650,00	0,03
Sonstige Beteiligungswertpapiere							EUR	140.650,00	0,03
NEOEN S.A. Anrechte	FR0014002DH9		STK	50.000	50.000	0 EUR	2,813	140.650,00	0,03
Summe Wertpapiervermögen							EUR	453.367.765,16	94,25
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	27.580.340,28	5,73
Bankguthaben							EUR	27.580.340,28	5,73
EUR - Guthaben bei:									
DZ Bank AG			EUR	27.580.340,28		%	100,000	27.580.340,28	5,73

Halbjahresbericht GLS Bank Aktienfonds

Vermögensaufstellung zum 31.03.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2021	Käufe / Verkäufe / Zugänge Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Sonstige Vermögensgegenstände						EUR	1.561.751,43	0,32
Dividendenansprüche			EUR	915.608,53			915.608,53	0,19
Quellensteueransprüche			EUR	646.142,90			646.142,90	0,13
Sonstige Verbindlichkeiten						EUR	-1.460.103,76	-0,30
Zinsverbindlichkeiten			EUR	-14.052,60			-14.052,60	0,00
Verwaltungsvergütung			EUR	-225.391,82			-225.391,82	-0,05
Verwahrstellenvergütung			EUR	-11.651,43			-11.651,43	0,00
Anlageberatungsvergütung			EUR	-1.199.327,91			-1.199.327,91	-0,25
Prüfungskosten			EUR	-9.000,00			-9.000,00	0,00
Veröffentlichungskosten			EUR	-680,00			-680,00	0,00
Fondsvermögen						EUR	481.049.753,11	100,00 1)
GLS Bank Aktienfonds AK A								
Anteilwert						EUR	88,08	
Ausgabepreis						EUR	88,08	
Rücknahmepreis						EUR	88,08	
Anzahl Anteile						STK	3.987.134	
GLS Bank Aktienfonds AK B								
Anteilwert						EUR	88,55	
Ausgabepreis						EUR	88,55	
Rücknahmepreis						EUR	88,55	
Anzahl Anteile						STK	1.428.556	

Halbjahresbericht GLS Bank Aktienfonds

Vermögensaufstellung zum 31.03.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
GLS Bank Aktienfonds AK E									
Anteilwert							EUR	109,16	
Ausgabepreis							EUR	109,16	
Rücknahmepreis							EUR	109,16	
Anzahl Anteile							STK	30.620	

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 31.03.2021	
CAD	(CAD)	1,4769000	= 1 EUR (EUR)
CHF	(CHF)	1,1059000	= 1 EUR (EUR)
DKK	(DKK)	7,4371000	= 1 EUR (EUR)
GBP	(GBP)	0,8517000	= 1 EUR (EUR)
HKD	(HKD)	9,1362000	= 1 EUR (EUR)
JPY	(JPY)	129,8361000	= 1 EUR (EUR)
NOK	(NOK)	10,0312000	= 1 EUR (EUR)
SEK	(SEK)	10,2430000	= 1 EUR (EUR)
USD	(USD)	1,1752000	= 1 EUR (EUR)
ZAR	(ZAR)	17,3489000	= 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
Börsengehandelte Wertpapiere					
Aktien					
DNB ASA Navne-Aksjer A NK 10	NO0010031479	STK	0	220.000	
L'Occitane International SA Actions Nominatives o.N.	LU0501835309	STK	0	577.250	
Tryg AS Navne-Aktier (Em.03/2021) DK 5	DK0061534534	STK	175.000	175.000	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
Aktien					
Eurofins Scientific S.E. Actions Port. EO 0,1	FR0000038259	STK	0	7.000	
Nichtnotierte Wertpapiere					
Aktien					
NTT DOCOMO INC. Registered Shares o.N.	JP3165650007	STK	0	155.000	
Andere Wertpapiere					
7C Solarparken AG Inhaber-Bezugsrechte	DE000A3H2325	STK	550.000	550.000	
Alstom S.A. Anrechte	FR0014000IN0	STK	100.000	100.000	
Tryg AS Anrechte	DK0061534450	STK	1.050.000	1.050.000	

**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)

Optionsrechte

Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate

Optionsrechte auf Aktienindices

Gekaufte Verkaufsoptionen (Put):

(Basiswert(e): ESTX 50 PR.EUR)

EUR

578,67

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.

**Halbjahresbericht
GLS Bank Aktienfonds**

Anteilklassenmerkmale im Überblick

Anteilklasse	Mindestanlagesumme in Währung	Ausgabeaufschlag bis zu 0,00%, derzeit (Angabe in %)	Verwaltungsvergütung bis zu 0,400% p.a., derzeit (Angabe in % p.a.)	Ertragsverwendung	Währung
GLS Bank Aktienfonds AK A	keine	0,00	0,250	Ausschüttung ohne Zwischenausschüttung	EUR
GLS Bank Aktienfonds AK B	200.000	0,00	0,250	Ausschüttung ohne Zwischenausschüttung	EUR
GLS Bank Aktienfonds AK E	keine	0,00	0,125	Thesaurierer	EUR

Halbjahresbericht GLS Bank Aktienfonds

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	94,25
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,00

Sonstige Angaben

GLS Bank Aktienfonds AK A

Anteilwert	EUR	88,08
Ausgabepreis	EUR	88,08
Rücknahmepreis	EUR	88,08
Anzahl Anteile	STK	3.987.134

GLS Bank Aktienfonds AK B

Anteilwert	EUR	88,55
Ausgabepreis	EUR	88,55
Rücknahmepreis	EUR	88,55
Anzahl Anteile	STK	1.428.556

GLS Bank Aktienfonds AK E

Anteilwert	EUR	109,16
Ausgabepreis	EUR	109,16
Rücknahmepreis	EUR	109,16
Anzahl Anteile	STK	30.620

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Bewertung

Die nachfolgend dargestellten Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände decken eventuelle aus der Covid-19 Pandemie resultierenden Marktauswirkungen ab. Darüber hinausgehende Bewertungsanpassungen waren nicht erforderlich.

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 2021

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Die Geschäftsführung

Halbjahresbericht GLS Bank Aktienfonds

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 0,250 % p.a.
Anteilklasse B	derzeit 0,250 % p.a.
Anteilklasse E	derzeit 0,125 % p.a.

Verwahrstellenvergütung

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

Beratervergütung

Anteilklasse A	derzeit 1,25 % p.a.
Anteilklasse B	derzeit 0,60 % p.a.
Anteilklasse E	derzeit 1,50 % p.a.

Währung

Anteilklasse A	EUR
Anteilklasse B	EUR
Anteilklasse E	EUR

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

Halbjahresbericht GLS Bank Aktienfonds

Kurzübersicht über die Partner

1. Kapitalverwaltungsgesellschaft

Universal-Investment-Gesellschaft mbH

Hausanschrift:

Theodor-Heuss-Allee 70
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 57.243.165,68 (Stand: September 2020)

Geschäftsführer:

Frank Eggloff, München
Ian Lees, Leverkusen
Katja Müller, Bad Homburg
Markus Neubauer, Frankfurt am Main
Michael Reinhard, Bad Vilbel
Stefan Rockel, Lauterbach (Hessen)
Stephan Scholl, Königstein im Taunus
Axel Vespermann, Dreieich

Aufsichtsrat:

Prof. Dr. Harald Wiedmann (Vorsitzender), Berlin
Dr. Axel Eckhardt, Düsseldorf
Daniel Fischer, Bad Vilbel
Daniel F. Just, Pöcking

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: € 27.796 Mio. (Stand: 31. Dezember 2019)

3. Anlageberatungsgesellschaft und Vertrieb

GLS Gemeinschaftsbank e.G.

Postanschrift:

Postfach 10 08 29
44708 Bochum

Telefon +49 (0)234 5797 100
Telefax +49 (0)234 5797 222
www.gls.de

4. Anlageausschuss

Karsten Kührlings, GLS Gemeinschaftsbank e.G., Bochum
Pascal Latrouite, GLS Gemeinschaftsbank e.G., Bochum