

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



GLS Bank Aktienfonds

HALBJAHRESBERICHT

ZUM 31. MÄRZ 2020

VERWAHRSTELLE:



BERATUNG UND VERTRIEB:



Vermögensübersicht zum 31.03.2020

Anlageschwerpunkte	Tageswert	
	in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	237.779.826,05	100,39
1. Aktien	213.483.599,37	90,13
Belgien	2.388.750,00	1,01
Bundesrep. Deutschland	26.847.082,80	11,33
Canada	12.936.232,28	5,46
Dänemark	9.520.108,28	4,02
Finnland	1.780.200,00	0,75
Frankreich	10.262.639,75	4,33
Großbritannien	6.108.964,51	2,58
Hongkong	2.472.716,47	1,04
Irland	4.652.400,00	1,96
Italien	6.487.650,00	2,74
Japan	23.448.113,09	9,90
Luxemburg	5.461.554,61	2,31
Niederlande	15.012.375,00	6,34
Norwegen	15.837.566,75	6,69
Österreich	9.443.250,00	3,99
Schweden	14.012.360,46	5,92
Schweiz	5.368.569,81	2,27
Spanien	2.470.500,00	1,04
Südafrika	2.455.042,07	1,04
USA	36.517.523,49	15,42
2. Bankguthaben	23.404.650,14	9,88
3. Sonstige Vermögensgegenstände	891.576,54	0,38
II. Verbindlichkeiten	-919.430,83	-0,39
III. Fondsvermögen	236.860.395,22	100,00

Halbjahresbericht

GLS Bank Aktienfonds

Vermögensaufstellung zum 31.03.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2020	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	213.483.599,37	90,13
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	212.305.271,74	89,63
Aktien							EUR	212.305.271,74	89,63
Algonquin Power&Utilities Corp Registered Shares o.N.	CA0158571053	STK	230.000	20.000	0	CAD	18,950	2.791.405,15	1,18
BCE Inc. Registered Shares new o.N.	CA05534B7604	STK	110.000	40.000	0	CAD	57,730	4.067.055,21	1,72
Boralex Inc. Registered Shares Class A o.N.	CA09950M3003	STK	180.000	0	0	CAD	25,000	2.882.028,95	1,22
Innergex Renewable Energy Inc. Registered Shares o.N.	CA45790B1040	STK	235.000	25.000	0	CAD	19,150	2.882.189,06	1,22
Geberit AG Nam.-Akt. (Dispost.) SF -,10	CH0030170408	STK	5.500	0	0	CHF	426,000	2.207.461,84	0,93
Swiss Re AG Namens-Aktien SF -,10	CH0126881561	STK	45.000	19.000	0	CHF	74,560	3.161.107,97	1,33
GN Store Nord AS Navne-Aktier DK 1	DK0010272632	STK	50.000	0	0	DKK	303,800	2.035.620,00	0,86
Rockwool International A/S Navne-Aktier B DK 10	DK0010219153	STK	12.000	3.000	0	DKK	1.230,000	1.977.995,47	0,84
Tryg AS Navne-Aktier DK 5	DK0060636678	STK	130.000	16.000	0	DKK	167,300	2.914.595,09	1,23
Vestas Wind Systems AS Navne-Aktier DK 1	DK0010268606	STK	35.000	0	0	DKK	552,600	2.591.897,72	1,09
7C Solarparken AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A11QW68	STK	550.000	50.000	0	EUR	3,220	1.771.000,00	0,75
Accell Group N.V. Aandelen aan toonder EO -,01	NL0009767532	STK	65.000	0	0	EUR	12,640	821.600,00	0,35
Alfen N.V. Registered Shares EO -,10	NL0012817175	STK	120.000	0	5.000	EUR	21,050	2.526.000,00	1,07
Alstom S.A. Actions Port. EO 7	FR0010220475	STK	60.000	0	0	EUR	38,140	2.288.400,00	0,97
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215	STK	17.000	0	3.000	EUR	242,450	4.121.650,00	1,74
ASR Nederland N.V. Aandelen op naam EO -,16	NL0011872643	STK	100.000	15.000	0	EUR	22,960	2.296.000,00	0,97
BEFESA S.A. Actions o.N.	LU1704650164	STK	45.000	20.000	0	EUR	26,600	1.197.000,00	0,51
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004	STK	170.000	50.000	0	EUR	24,775	4.211.750,00	1,78
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508	STK	340.000	65.000	0	EUR	11,814	4.016.760,00	1,70
Diasorin S.p.A. Azioni nom. EO 1	IT0003492391	STK	19.500	0	0	EUR	120,700	2.353.650,00	0,99
Drägerwerk AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsakt.o.St.o.N.	DE0005550636	STK	8.000	0	17.000	EUR	88,700	709.600,00	0,30
Edenred S.A. Actions Port. EO 2	FR0010908533	STK	75.000	15.000	0	EUR	38,090	2.856.750,00	1,21
EDP Renováveis S.A. Acciones Port. EO 5	ES0127797019	STK	225.000	25.000	0	EUR	10,980	2.470.500,00	1,04
ENCAVIS AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006095003	STK	420.000	80.000	30.000	EUR	9,250	3.885.000,00	1,64
Eurofins Scientific S.E. Actions Port. EO 0,1	FR0000038259	STK	7.500	1.000	0	EUR	451,000	3.382.500,00	1,43
Getlink SE Actions Port. EO -,40	FR0010533075	STK	175.000	25.000	25.000	EUR	10,990	1.923.250,00	0,81
Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N	DE0006048432	STK	24.300	0	0	EUR	73,200	1.778.760,00	0,75

Halbjahresbericht

GLS Bank Aktienfonds

Vermögensaufstellung zum 31.03.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Hera S.p.A. Azioni nom. EO 1	IT0001250932		STK	700.000	0	0 EUR	3,268	2.287.600,00	0,97
Iliad S.A. Actions au Porteur o.N.	FR0004035913		STK	6.915	3.000	18.085 EUR	123,650	855.039,75	0,36
init innov.in traffic syst.SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005759807		STK	47.500	0	0 EUR	20,000	950.000,00	0,40
Kingspan Group PLC Registered Shares EO -,13	IE0004927939		STK	48.000	0	0 EUR	48,700	2.337.600,00	0,99
KRONES AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006335003		STK	25.000	0	0 EUR	48,780	1.219.500,00	0,51
Legrand S.A. Actions au Port. EO 4	FR0010307819		STK	40.000	5.000	0 EUR	58,480	2.339.200,00	0,99
Lenzing AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000644505		STK	16.000	16.000	0 EUR	50,400	806.400,00	0,34
Manz AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0JQ5U3		STK	20.605	0	0 EUR	13,360	275.282,80	0,12
Mayr-Melnhof Karton AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000938204		STK	19.000	0	0 EUR	113,000	2.147.000,00	0,91
Nordex SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0D6554		STK	80.000	10.800	0 EUR	7,100	568.000,00	0,24
Österreichische Post AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000APOST4		STK	108.500	42.500	0 EUR	32,600	3.537.100,00	1,49
ProCredit Holding AG & Co.KGaA Namens-Aktien EO 5	DE0006223407		STK	150.000	0	0 EUR	5,350	802.500,00	0,34
RATIONAL AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007010803		STK	2.750	750	0 EUR	483,800	1.330.450,00	0,56
Signify N.V. Registered Shares EO -,01	NL0011821392		STK	100.000	15.000	0 EUR	17,690	1.769.000,00	0,75
Smurfit Kappa Group PLC Registered Shares EO -,001	IE00B1RR8406		STK	90.000	25.000	0 EUR	25,720	2.314.800,00	0,98
STMicroelectronics N.V. Aandelen aan toonder EO 1,04	NL0000226223		STK	175.000	0	25.000 EUR	19,875	3.478.125,00	1,47
TeamViewer AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2YN900		STK	130.000	130.000	0 EUR	36,390	4.730.700,00	2,00
Telekom Austria AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000720008		STK	465.000	290.116	0 EUR	6,350	2.952.750,00	1,25
Terna Rete Elettrica Nazio.SpA Azioni nom. EO -,22	IT0003242622		STK	320.000	0	0 EUR	5,770	1.846.400,00	0,78
TietoEVRY Oyj Registered Shares o.N.	FI0009000277		STK	90.000	90.000	10.000 EUR	19,780	1.780.200,00	0,75
Umicore S.A. Actions Nom. o.N.	BE0974320526		STK	75.000	0	0 EUR	31,850	2.388.750,00	1,01
Airtel Africa PLC Registered Shares (WI) DL -,50	GB00BKDRYJ47		STK	850.000	850.000	0 GBP	0,411	395.116,44	0,17
Bellway PLC Registered Shares LS -,125	GB0000904986		STK	32.000	0	0 GBP	21,560	779.923,13	0,33
Go-Ahead Group PLC, The Registered Shares LS -,10	GB0003753778		STK	50.000	0	0 GBP	8,265	467.160,30	0,20
Hikma Pharmaceuticals PLC Registered Shares LS -,10	GB00B0LCW083		STK	70.000	20.000	0 GBP	20,350	1.610.332,35	0,68
Smith & Nephew PLC Registered Shares DL -,20	GB0009223206		STK	130.000	20.000	0 GBP	14,345	2.108.127,97	0,89
Travis Perkins PLC Registered Shares LS -,10	GB0007739609		STK	75.000	0	0 GBP	8,826	748.304,32	0,32
L'Occitane International SA Actions Nominatives o.N.	LU0501835309		STK	663.750	35.750	0 HKD	11,300	882.054,61	0,37
MTR Corporation Ltd. Registered Shares o.N.	HK0066009694		STK	525.000	75.000	0 HKD	40,050	2.472.716,47	1,04
Central Japan Railway Co. Registered Shares o.N.	JP3566800003		STK	25.000	25.000	0 JPY	17.320,000	3.656.446,07	1,54
East Japan Railway Co. Registered Shares o.N.	JP3783600004		STK	54.000	14.000	0 JPY	8.176,000	3.728.257,66	1,57
Kurita Water Industries Ltd. Registered Shares o.N.	JP3270000007		STK	110.000	20.000	0 JPY	2.498,000	2.320.365,48	0,98
Kyocera Corp. Registered Shares o.N.	JP3249600002		STK	20.000	0	0 JPY	6.408,000	1.082.240,48	0,46
NTT DOCOMO INC. Registered Shares o.N.	JP3165650007		STK	140.000	0	0 JPY	3.377,000	3.992.366,22	1,69

Halbjahresbericht

GLS Bank Aktienfonds

Vermögensaufstellung zum 31.03.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Sekisui House Ltd. Registered Shares o.N.	JP3420600003		STK	150.000	0	0 JPY	1.784,500	2.260.367,67	0,95
Shimano Inc. Registered Shares o.N.	JP3358000002		STK	24.000	8.000	0 JPY	15.440,000	3.129.174,72	1,32
West Japan Railway Co. Registered Shares o.N.	JP3659000008		STK	52.500	12.500	0 JPY	7.396,000	3.278.894,79	1,38
Adevinta ASA Navne-Aksjer NK1	NO0010844038		STK	100.000	100.000	0 NOK	93,100	808.475,53	0,34
DNB ASA Navne-Aksjer A NK 10	NO0010031479		STK	220.000	0	0 NOK	116,750	2.230.471,97	0,94
Scatec Solar ASA Navne-Aksjer NK -,02	NO0010715139		STK	320.000	82.500	0 NOK	132,100	3.670.878,38	1,55
Schibsted ASA Navne-Aksjer A NK -,50	NO0003028904		STK	100.000	30.000	10.000 NOK	198,750	1.725.934,61	0,73
Storebrand ASA Navne-Aksjer NK 5	NO0003053605		STK	610.000	60.000	0 NOK	41,750	2.211.584,39	0,93
Telenor ASA Navne-Aksjer NK 6	NO0010063308		STK	240.000	240.000	0 NOK	151,900	3.165.819,98	1,34
Tomra Systems ASA Navne-Aksjer NK 1	NO0005668905		STK	80.000	0	0 NOK	291,400	2.024.401,89	0,85
Electrolux Professional AB Namn-Aktier B o.N.	SE0013747870		STK	150.000	150.000	0 SEK	28,500	393.407,32	0,17
Electrolux, AB Namn-Aktier B o.N.	SE0000103814		STK	150.000	50.000	0 SEK	123,800	1.708.906,19	0,72
Elektro AB Namn-Aktier B SK 2	SE0000163628		STK	325.000	125.000	0 SEK	82,200	2.458.450,67	1,04
JM AB Namn-Aktier o.N.	SE0000806994		STK	85.000	0	0 SEK	172,650	1.350.491,41	0,57
K2A Knaust & Andersson Fastigh Namn-Aktier B o.N.	SE0010520254		STK	56.219	0	0 SEK	124,600	644.625,49	0,27
Svenska Cellulosa AB Namn-Aktier B (fria) SK 10	SE0000112724		STK	300.000	50.000	50.000 SEK	100,450	2.773.176,52	1,17
Telefonaktiebolaget L.M.Erics. Namn-Aktier B (fria) o.N.	SE0000108656		STK	550.000	400.000	0 SEK	81,060	4.102.755,23	1,73
Baxter International Inc. Registered Shares DL 1	US0718131099		STK	45.000	5.000	0 USD	81,190	3.330.188,68	1,41
Beyond Meat Inc. Registered Shares o.N.	US08862E1091		STK	20.000	20.000	0 USD	66,600	1.214.109,93	0,51
Biogen Inc. Registered Shares DL-,0005	US09062X1037		STK	7.000	1.000	0 USD	316,380	2.018.649,17	0,85
Cigna Corp. Registered Shares DL 1	US1255231003		STK	26.000	3.000	0 USD	177,180	4.198.960,90	1,77
DexCom Inc. Registered Shares DL -,001	US2521311074		STK	12.500	0	4.500 USD	269,270	3.067.974,66	1,30
First Solar Inc. Registered Shares DL -,001	US3364331070		STK	75.000	75.000	0 USD	36,060	2.465.135,36	1,04
Interface Inc. Registered Shares DL -,10	US4586653044		STK	80.000	5.000	15.000 USD	7,560	551.271,53	0,23
Itron Inc. Registered Shares o.N.	US4657411066		STK	20.000	3.000	3.000 USD	55,830	1.017.774,13	0,43
Kansas City Southern Registered Shares o.N.	US4851703029		STK	22.000	0	0 USD	127,180	2.550.323,58	1,08
Miller Inc., Herman Registered Shares DL 0,20	US6005441000		STK	35.000	4.700	0 USD	22,200	708.230,79	0,30
Molina Healthcare Inc. Registered Shares DL -,001	US60855R1005		STK	30.000	2.000	0 USD	139,710	3.820.344,54	1,61
Owens Corning (New) Registered Shares DL -,01	US6907421019		STK	55.000	27.000	0 USD	38,810	1.945.629,39	0,82
PerkinElmer Inc. Registered Shares DL 1	US7140461093		STK	40.000	6.500	0 USD	75,280	2.744.690,55	1,16
ResMed Inc. Registered Shares DL -,004	US7611521078		STK	25.000	0	0 USD	147,290	3.356.348,56	1,42
SunOpta Inc. Registered Shares o.N.	CA8676EP1086		STK	200.000	0	0 USD	1,720	313.553,91	0,13
Westinghouse Air Br. Tech.Corp Registered Shares DL -,01	US9297401088		STK	45.000	10.000	0 USD	48,130	1.974.159,15	0,83
Xerox Holdings Corp. Registered Shares DL 1	US98421M1062		STK	90.000	0	0 USD	18,940	1.553.732,57	0,66

Halbjahresbericht GLS Bank Aktienfonds

Vermögensaufstellung zum 31.03.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2020	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Aspen Pharmacare Hldgs PLC Reg. Shares New RC -,1390607	ZAE000066692	STK		110.000	28.500	0 ZAR	92,440	519.134,95	0,22
MTN Group Ltd. Registered Shares RC -,0001	ZAE000042164	STK		300.000	132.000	0 ZAR	48,390	741.147,28	0,31
Vodacom Group Ltd. Registered Shares o.N.	ZAE000132577	STK		200.000	50.000	0 ZAR	117,010	1.194.759,84	0,50
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	1.178.327,63	0,50
Aktien							EUR	1.178.327,63	0,50
STEICO SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0LR936	STK		24.300	0	0 EUR	24,600	597.780,00	0,25
Climeon AB Namn-Aktier B o.N.	SE0009973548	STK		173.551	113.551	0 SEK	36,350	580.547,63	0,25
Summe Wertpapiervermögen							EUR	213.483.599,37	90,13
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	23.404.650,14	9,88
Bankguthaben							EUR	23.404.650,14	9,88
Guthaben bei Joh. Berenberg, Gossler & Co. Hamburg (V)									
Guthaben in Fondswährung									
			EUR	23.404.650,14		%	100,000	23.404.650,14	9,88
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	891.576,54	0,38
Zinsansprüche			EUR	1,18				1,18	0,00
Dividendenansprüche			EUR	434.082,19				434.082,19	0,18
Quellensteueransprüche			EUR	457.493,17				457.493,17	0,19

Halbjahresbericht GLS Bank Aktienfonds

Vermögensaufstellung zum 31.03.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2020	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-919.430,83	-0,39
Zinsverbindlichkeiten			EUR	-6.202,54				-6.202,54	0,00
Verwaltungsvergütung			EUR	-180.133,18				-180.133,18	-0,08
Verwahrstellenvergütung			EUR	-52.710,11				-52.710,11	-0,02
Anlageberatungsvergütung			EUR	-670.025,00				-670.025,00	-0,28
Prüfungskosten			EUR	-9.000,00				-9.000,00	0,00
Veröffentlichungskosten			EUR	-1.360,00				-1.360,00	0,00
Fondsvermögen							EUR	236.860.395,22	100,00 1)
GLS Bank Aktienfonds AK A									
Anteilwert							EUR	61,30	
Ausgabepreis							EUR	61,30	
Rücknahmepreis							EUR	61,30	
Anzahl Anteile							STK	2.742.303	
GLS Bank Aktienfonds AK B									
Anteilwert							EUR	61,55	
Ausgabepreis							EUR	61,55	
Rücknahmepreis							EUR	61,55	
Anzahl Anteile							STK	1.116.948	

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 31.03.2020	
CAD	(CAD)	1,5614000	= 1 EUR (EUR)
CHF	(CHF)	1,0614000	= 1 EUR (EUR)
DKK	(DKK)	7,4621000	= 1 EUR (EUR)
GBP	(GBP)	0,8846000	= 1 EUR (EUR)
HKD	(HKD)	8,5033000	= 1 EUR (EUR)
JPY	(JPY)	118,4210000	= 1 EUR (EUR)
NOK	(NOK)	11,5155000	= 1 EUR (EUR)
SEK	(SEK)	10,8666000	= 1 EUR (EUR)
USD	(USD)	1,0971000	= 1 EUR (EUR)
ZAR	(ZAR)	19,5872000	= 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					
Aviva PLC Registered Shares LS -,25	GB0002162385	STK	0	370.000	
Canadian Pacific Railway Ltd. Registered Shares o.N.	CA13645T1003	STK	0	10.000	
Centrotec SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005407506	STK	0	40.000	
Jungheinrich AG Inhaber-Vorzugsakt.o.St.o.N.	DE0006219934	STK	0	20.000	
Kingfisher PLC Reg. Shares LS -,157142857	GB0033195214	STK	0	235.000	
Stadler Rail AG Namens-Aktien SF 0,20	CH0002178181	STK	0	1.389	
Verbund AG Inhaber-Aktien A o.N.	AT0000746409	STK	0	20.000	
Nichtnotierte Wertpapiere					
Aktien					
Adevinta ASA Navne-Aksjer Cl.A NK1	NO0010843998	STK	9.100	89.100	
Andere Wertpapiere					
7C Solarparken AG Inhaber-Bezugsrechte	DE000A254013	STK	500.000	500.000	
Adevinta ASA Anrechte	NO0010867120	STK	89.100	89.100	

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)

Optionsrechte

Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate

Optionsrechte auf Aktienindices

Gekaufte Verkaufsoptionen (Put):
(Basiswert(e): ESTX 50 PR.EUR)

EUR

234,92

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 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	0,150	Ausschüttung ohne Zwischenausschüttung	EUR
GLS Bank Aktienfonds AK B	200.000	0,00	0,150	Ausschüttung ohne Zwischenausschüttung	EUR

Halbjahresbericht GLS Bank Aktienfonds

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	90,13
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,00

Sonstige Angaben

GLS Bank Aktienfonds AK A

Anteilwert	EUR	61,30
Ausgabepreis	EUR	61,30
Rücknahmepreis	EUR	61,30
Anzahl Anteile	STK	2.742.303

GLS Bank Aktienfonds AK B

Anteilwert	EUR	61,55
Ausgabepreis	EUR	61,55
Rücknahmepreis	EUR	61,55
Anzahl Anteile	STK	1.116.948

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 2020

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Die Geschäftsführung

Halbjahresbericht GLS Bank Aktienfonds

Anteilklassen im Überblick

Erstausgabedatum

Anteilklasse A	16. Dezember 2013
Anteilklasse B	16. Dezember 2013

Verwahrstellenvergütung

Anteilklasse A	0,10% p.a.
Anteilklasse B	0,10% p.a.

Erstausgabepreise

Anteilklasse A	€ 50,00
Anteilklasse B	€ 50,00

Beratervergütung

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

Ausgabeaufschlag

Anteilklasse A	keiner
Anteilklasse B	keiner

Währung

Anteilklasse A	EUR
Anteilklasse B	EUR

Mindestanlagesumme

Anteilklasse A	keine
Anteilklasse B	€ 200.000,00

Ertragsverwendung

Anteilklasse A	Ausschüttung
Anteilklasse B	Ausschüttung

Verwaltungsvergütung

Anteilklasse A	0,150% p.a.
Anteilklasse B	0,150% p.a.

Wertpapier-Kennnummer / ISIN:

Anteilklasse A	A1W2CK / DE000A1W2CK8
Anteilklasse B	A1W2CL / DE000A1W2CL6

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 56.838.000,– (Stand: November 2019)

Geschäftsführer:

Frank Eggloff, München

Katja Müller, Bad Homburg

Markus Neubauer, Frankfurt am Main

Michael Reinhard, Bad Vilbel

Stefan Rockel, Lauterbach (Hessen)

Stephan Scholl, Königstein im Taunus

Aufsichtsrat:

Prof. Dr. Harald Wiedmann (Vorsitzender), Berlin

Dr. Axel Eckhardt, Düsseldorf

Daniel Fischer, Bad Vilbel

Daniel F. Just, Pöcking

2. Verwahrstelle

Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG

Hausanschrift:

Neuer Jungfernstieg 20
20354 Hamburg

Postanschrift:

Postfach 30 05 47
20302 Hamburg

Telefon: 040 / 350 60-0

Telefax: 040 / 350 60-900

www.berenberg.de

Rechtsform: Kommanditgesellschaft

Haftendes Eigenkapital: € 289.164.474,97 (Stand: Dezember 2018)

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