

# GS&P Fonds

mit den Teilfonds

GS&P Fonds - Euro-Anleihen

GS&P Fonds - Euro Konzept

GS&P Fonds - Family Business

GS&P Fonds - GAP

GS&P Fonds - Schwellenländer

GS&P Fonds - Deutsche Aktien Total Return

GS&P Fonds -UmweltSpektrum Mix

## HALBJAHRESBERICHT ZUM 30. JUNI 2021

R.C.S. Luxembourg K863

Investmentfonds gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010  
über Organismen für gemeinsame Anlagen in seiner derzeit gültigen Fassung  
in der Rechtsform eines fonds commun de placement (FCP)

Verwaltungsgesellschaft:

**GS&P Kapitalanlagegesellschaft S.A.**

R.C.S. Luxembourg B-55 855

# INHALTSVERZEICHNIS

GS&P Fonds konsolidierter Halbjahresbericht	Seite	2
Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens	Seite	2
GS&P Fonds - Euro-Anleihen		
Geografische Länderaufteilung und wirtschaftliche Aufteilung	Seite	3
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	Seite	4
Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2021	Seite	5
Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2021 bis 30. Juni 2021	Seite	7
GS&P Fonds - Euro Konzept		
Geografische Länderaufteilung und wirtschaftliche Aufteilung	Seite	8
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	Seite	9
Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2021	Seite	10
Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2021 bis 30. Juni 2021	Seite	12
GS&P Fonds - Family Business		
Geografische Länderaufteilung und wirtschaftliche Aufteilung	Seite	14
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	Seite	15
Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2021	Seite	16
Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2021 bis 30. Juni 2021	Seite	18
GS&P Fonds - GAP		
Geografische Länderaufteilung und wirtschaftliche Aufteilung	Seite	19
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	Seite	20
Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2021	Seite	21
Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2021 bis 30. Juni 2021	Seite	27
GS&P Fonds - Schwellenländer		
Geografische Länderaufteilung und wirtschaftliche Aufteilung	Seite	29
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	Seite	30
Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2021	Seite	31
Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2021 bis 30. Juni 2021	Seite	33
GS&P Fonds - Deutsche Aktien Total Return		
Geografische Länderaufteilung und wirtschaftliche Aufteilung	Seite	35
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	Seite	36
Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2021	Seite	37
Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2021 bis 30. Juni 2021	Seite	41
GS&P Fonds - UmweltSpektrum Mix		
Geografische Länderaufteilung und wirtschaftliche Aufteilung	Seite	43
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	Seite	44
Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2021	Seite	45
Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2021 bis 30. Juni 2021	Seite	48
Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30. Juni 2021	Seite	49
Sonstige Informationen	Seite	43
Verwaltung, Vertrieb und Beratung	Seite	54

Der Verkaufsprospekt mit den integrierten Verwaltungsreglements, die wesentlichen Anlegerinformationen sowie die Jahres- und Halbjahresberichte des Fonds sind am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle und bei den Zahlstellen der jeweiligen Vertriebsländer kostenlos per Post, per Telefax oder per E-Mail erhältlich. Weitere Informationen sind jederzeit während der üblichen Geschäftszeiten bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich und ebenfalls auf der Internetseite [www.gsp-kag.com](http://www.gsp-kag.com) abrufbar.

Anteilzeichnungen sind nur gültig, wenn sie auf der Basis der neuesten Ausgabe des Verkaufsprospektes (einschließlich seiner Anhänge) in Verbindung mit dem letzten erhältlichen Jahresbericht und dem eventuell danach veröffentlichten Halbjahresbericht vorgenommen werden.

## GS&P Fonds

### Konsolidierter Halbjahresbericht des GS&P Fonds mit den Teilfonds

GS&P Fonds - Euro-Anleihen, GS&P Fonds - Euro Konzept, GS&P Fonds - Family Business,  
GS&P Fonds - GAP, GS&P Fonds - Schwellenländer, GS&P Fonds - Deutsche Aktien Total Return und  
GS&P Fonds - UmweltSpektrum Mix

### Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens zum 30. Juni 2021

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 506.491.061,27)	565.276.985,92
Bankguthaben <sup>1)</sup>	44.365.316,64
Zinsforderungen	1.744.247,83
Dividendenforderungen	174.335,69
Forderungen aus Absatz von Anteilen	352.924,19
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	3.362.444,48
Forderungen aus Devisengeschäften	593.192,02
Sonstige Aktiva <sup>2)</sup>	8.919,83
	<b>615.878.366,60</b>
Optionen	-48.100,00
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-60.415,57
Zinsverbindlichkeiten	-9.127,53
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-698.264,65
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften	-593.545,34
Sonstige Passiva <sup>3)</sup>	-2.997.473,37
	<b>-4.406.926,46</b>
<b>Netto-Fondsvermögen</b>	<b>611.471.440,14</b>

<sup>1)</sup> Siehe Erläuterungen zum Bericht.

<sup>2)</sup> Diese Position enthält aktivierte Gründungskosten.

<sup>3)</sup> Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Performancevergütung und Verwaltungsvergütung.

# GS&P Fonds - Euro-Anleihen

Halbjahresbericht  
1. Januar 2021 - 30. Juni 2021

Die Verwaltungsgesellschaft ist berechtigt, Anteilsklassen mit unterschiedlichen Rechten hinsichtlich der Anteile zu bilden.

Derzeit besteht die folgende Anteilklasse mit den Ausgestaltungsmerkmalen:

## Anteilklasse G

WP-Kenn-Nr.:	986171
ISIN-Code:	LU0068841484
Ausgabeaufschlag:	bis zu 3,00 %
Rücknahmeabschlag:	keiner
Verwaltungsvergütung:	bis zu 0,20 % p.a.
Service Gebühr:	keine
Dienstleistungsgebühr <sup>1)</sup> :	max. 0,20 % p.a. zzgl. mtl. Grundvergütung von bis zu 920,- EUR
Mindestfolgeanlage:	keine
Ertragsverwendung:	ausschüttend
Währung:	EUR

Zum Berichtsstichtag waren noch keine Anteile der Klasse I (LU0999035974) gezeichnet.

## Geografische Länderaufteilung <sup>2)</sup>

Deutschland	59.12 %
Vereinigte Staaten von Amerika	9.21 %
Niederlande	5.99 %
Irland	5.39 %
Belgien	4.79 %
Wertpapiervermögen	84.50 %
Bankguthaben <sup>3)</sup>	14.55 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0.95 %
	<b>100,00 %</b>

## Wirtschaftliche Aufteilung <sup>2)</sup>

Lebensmittel, Getränke & Tabak	16.07 %
Investitionsgüter	11.54 %
Immobilien	11.37 %
Hardware & Ausrüstung	10.47 %
Diversifizierte Finanzdienste	9.53 %
Transportwesen	5.96 %
Automobile & Komponenten	4.97 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	4.76 %
Groß- und Einzelhandel	4.73 %
Sonstiges	3.28 %
Versorgungsbetriebe	1.11 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	0.71 %
Wertpapiervermögen	84.50 %
Bankguthaben <sup>3)</sup>	14.55 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0.95 %
	<b>100,00 %</b>

<sup>1)</sup> Aus dieser Vergütung zahlt die Verwaltungsgesellschaft die Vergütungen für die Zentralverwaltung, das Risikomanagement sowie die Register- und Transferstelle.

<sup>2)</sup> Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

<sup>3)</sup> Siehe Erläuterungen zum Bericht.

## GS&P Fonds - Euro-Anleihen

### Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 30. Juni 2021

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 7.701.277,05)	7.747.854,43
Bankguthaben <sup>1)</sup>	1.333.528,13
Zinsforderungen	95.106,29
	<u>9.176.488,85</u>
Sonstige Passiva <sup>2)</sup>	-8.799,90
	<u>-8.799,90</u>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>	<u><b>9.167.688,95</b></u>
<b>Umlaufende Anteile</b>	<b>148.775,000</b>
<b>Anteilwert</b>	<b>61,62 EUR</b>

<sup>1)</sup> Siehe Erläuterungen zum Bericht.

<sup>2)</sup> Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Verwaltungsvergütung und Prüfungskosten.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

## GS&P Fonds - Euro-Anleihen

### Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2021

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Anleihen</b>							
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							
<b>EUR</b>							
BE6243179650	2,875% Anheuser-Busch InBev S.A./NV EMTN Reg.S. v.12(2024)	0	0	400.000	109,7468	438.987,20	4,79
XS1196373507	1,300% AT & T Inc. v.15(2023)	0	0	400.000	102,7842	411.136,80	4,48
XS0847580353	2,750% Deutsche Telekom International Finance BV EMTN Reg.S. v.12(2024)	0	0	500.000	109,8800	549.400,00	5,99
DE000A2GSCV5	3,250% DIC Asset AG Reg.S. v.17(2022)	0	0	443.000	100,7810	446.459,83	4,87
XS1107266782	0,000% Dte. Bahn Finance GmbH EMTN Reg.S. FRN v.14(2022)	0	0	125.000	100,4160	125.520,00	1,37
XS1527138272	1,125% Grenke Finance Plc. EMTN v.16(2022)	100.000	0	500.000	98,8500	494.250,00	5,39
XS0857662448	2,375% McDonald's Corporation Reg.S. v.12(2024)	0	0	400.000	108,3960	433.584,00	4,73
DE000A13R8M3	1,375% METRO AG EMTN Reg.S. v.14(2021)	0	100.000	400.000	100,3704	401.481,60	4,38
DE000A2LQKV2	1,500% Sixt Leasing SE EMTN v.18(2022)	0	0	300.000	100,2500	300.750,00	3,28
DE000A2G9HU0	1,500% Sixt SE Reg.S. v.18(2024)	0	0	450.000	101,2900	455.805,00	4,97
						<b>4.057.374,43</b>	<b>44,25</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>4.057.374,43</b>	<b>44,25</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							
<b>EUR</b>							
DE000A2YNQW7	4,500% Bilfinger SE Reg.S. v.19(2024)	0	0	300.000	108,5100	325.530,00	3,55
DE000A2YNXQ5	5,500% Euroboden GmbH Reg.S. v.19(2024)	0	0	300.000	103,5000	310.500,00	3,39
DE000A254N04	5,000% Groß & Partner Grundstücksentwicklungsgesellschaft mbH v.20(2025)	0	0	300.000	95,0000	285.000,00	3,11
DE000A254UR5	4,250% Karlsberg Brauerei GmbH v.20(2025)	0	0	300.000	106,0000	318.000,00	3,47
DE000A2TST99	4,250% Katjes International GmbH & Co.KG Reg.S. v.19(2024)	0	0	300.000	104,7500	314.250,00	3,43
XS1713474168	6,500% Nordex SE Reg.S. v.18(2023)	0	0	100.000	101,7500	101.750,00	1,11
DE000A3H2VA6	4,000% Vossloh AG Reg.S. Fix-to-Float Perp.	700.000	0	700.000	104,7000	732.900,00	7,99
DE000A3H3JC5	5,000% Zeitfracht Logistik Holding GmbH Reg.S. v.21(2026)	400.000	0	400.000	105,3000	421.200,00	4,59
						<b>2.809.130,00</b>	<b>30,64</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>						<b>2.809.130,00</b>	<b>30,64</b>
<b>Anleihen</b>						<b>6.866.504,43</b>	<b>74,89</b>

<sup>1)</sup> NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

## GS&P Fonds - Euro-Anleihen

### Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2021

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Wandelanleihen</b>							
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							
<b>EUR</b>							
DE000A3H3F75	5,500% blueplanet Investments AG/blueplanet Investments AG CV v.21(2026)	400.000	0	400.000	95,0000	380.000,00	4,14
DE000A3H2XW6	0,625% MorphoSys AG/MorphoSys AG Reg.S. CV v.20(2025)	500.000	0	500.000	87,2500	436.250,00	4,76
						<b>816.250,00</b>	<b>8,90</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>						<b>816.250,00</b>	<b>8,90</b>
<b>Wandelanleihen</b>						<b>816.250,00</b>	<b>8,90</b>
<b>Sonstige verbriefte Rechte</b>							
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							
<b>EUR</b>							
DE0005550719	Drägerwerk AG & Co. KGaA Genussscheine v.97(2199)	EUR	120	800	120	542,5000	65.100,00
						<b>65.100,00</b>	<b>0,71</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>65.100,00</b>	<b>0,71</b>
<b>Sonstige verbriefte Rechte</b>						<b>65.100,00</b>	<b>0,71</b>
<b>Wertpapiervermögen</b>						<b>7.747.854,43</b>	<b>84,50</b>
<b>Bankguthaben - Kontokorrent <sup>2)</sup></b>						<b>1.333.528,13</b>	<b>14,55</b>
<b>Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten</b>						<b>86.306,39</b>	<b>0,95</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen in EUR</b>						<b>9.167.688,95</b>	<b>100,00</b>

<sup>1)</sup> NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

<sup>2)</sup> Siehe Erläuterungen zum Bericht.

## GS&P Fonds - Euro-Anleihen

### Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2021 bis 30. Juni 2021

Während des Berichtszeitraumes getätigte Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Schuldscheindarlehen und Derivaten, einschließlich Änderungen ohne Geldbewegungen, soweit sie nicht in der Vermögensaufstellung genannt sind.

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
<b>Anleihen</b>				
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>EUR</b>				
XS1048589458	2,875 % Dürr AG v.14(2021)		0	300.000
XS1077882121	1,750 % Emirates Telecommunications Group Co. PJSC (Etisalat) Reg.S. v.14(2021)		0	250.000
XS0466670345	4,875 % Investor AB EMTN Reg.S. v.09(2021)		0	500.000
XS0981438582	3,500 % Naturgy Finance BV EMTN Reg.S. v.13(2021)		0	400.000
DE000A1MA6E7	0,000 % Saarland FRN v.14(2021)		0	250.000
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>				
<b>EUR</b>				
XS1645113322	5,125 % Hapag-Lloyd AG Reg.S. v.17(2024)		0	200.000
<b>Sonstige verbriefte Rechte</b>				
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>				
<b>EUR</b>				
DE000A3H3MD7	Drägerwerk AG & Co. KGaA Genusssscheine v.97(2199) -zum Verkauf eingereicht-	EUR	800	800
<b>Devisenkurse</b>				
Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. Juni 2021 in Euro umgerechnet.				
Schwedische Krone		SEK	1	10,1449



# GS&P Fonds - Euro Konzept

Halbjahresbericht  
1. Januar 2021 - 30. Juni 2021

Die Verwaltungsgesellschaft ist berechtigt, Anteilsklassen mit unterschiedlichen Rechten hinsichtlich der Anteile zu bilden.  
Derzeit besteht die folgende Anteilklasse mit den Ausgestaltungsmerkmalen:

WP-Kenn-Nr.:	986387
ISIN-Code:	LU0070000491
Ausgabeaufschlag:	bis zu 3,00 %
Rücknahmeabschlag:	keiner
Verwaltungsvergütung:	bis zu 1,20 % p.a.
Service Gebühr:	keine
Dienstleistungsgebühr <sup>1)</sup> :	max. 0,20 % p.a. zzgl. mtl. Grundvergütung von bis zu 920,-- EUR
Mindestfolgeanlage:	keine
Ertragsverwendung:	ausschüttend
Währung:	EUR

## Geografische Länderaufteilung <sup>2)</sup>

Deutschland	42,16 %
Vereinigte Staaten von Amerika	20,02 %
Frankreich	14,97 %
Schweiz	9,01 %
Niederlande	6,54 %
Vereinigtes Königreich	3,96 %
Irland	3,23 %
Wertpapiervermögen	99,89 %
Bankguthaben <sup>3)</sup>	0,32 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,21 %
	<b>100,00 %</b>

## Wirtschaftliche Aufteilung <sup>2)</sup>

Software & Dienste	14,28 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	12,09 %
Investitionsgüter	11,95 %
Media & Entertainment	11,92 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	9,86 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	7,61 %
Versorgungsbetriebe	7,61 %
Groß- und Einzelhandel	6,29 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	3,96 %
Telekommunikationsdienste	3,90 %
Versicherungen	3,77 %
Diversifizierte Finanzdienste	3,23 %
Automobile & Komponenten	2,29 %
Hardware & Ausrüstung	1,13 %
Wertpapiervermögen	99,89 %
Bankguthaben <sup>3)</sup>	0,32 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,21 %
	<b>100,00 %</b>

<sup>1)</sup> Aus dieser Vergütung zahlt die Verwaltungsgesellschaft die Vergütungen für die Zentralverwaltung, das Risikomanagement sowie die Register- und Transferstelle.

<sup>2)</sup> Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

<sup>3)</sup> Siehe Erläuterungen zum Bericht.

## GS&P Fonds - Euro Konzept

### Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 30. Juni 2021

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 1.198.150,80)	1.528.906,10
Bankguthaben <sup>1)</sup>	4.882,22
Zinsforderungen	2.481,28
	<u>1.536.269,60</u>
Sonstige Passiva <sup>2)</sup>	-5.333,71
	<u>-5.333,71</u>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>	<u><b>1.530.935,89</b></u>
<b>Umlaufende Anteile</b>	<b>15.804,036</b>
<b>Anteilwert</b>	<b>96,87 EUR</b>

<sup>1)</sup> Siehe Erläuterungen zum Bericht.

<sup>2)</sup> Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Prüfungskosten und Verwaltungsvergütung.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

## GS&P Fonds - Euro Konzept

### Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2021

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>								
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								
<b>Deutschland</b>								
DE000BASF111	BASF SE	EUR	0	0	760	66,8300	50.790,80	3,32
DE0005439004	Continental AG	EUR	0	0	275	127,6400	35.101,00	2,29
DE000A0Z2ZZ5	freenet AG	EUR	0	0	3.000	19,8900	59.670,00	3,90
DE0007193500	Koenig & Bauer AG	EUR	0	0	1.500	28,5500	42.825,00	2,80
DE0006632003	MorphoSys AG	EUR	750	0	750	68,5800	51.435,00	3,36
DE0007037129	RWE AG	EUR	1.500	0	1.500	30,9500	46.425,00	3,03
DE0007236101	Siemens AG	EUR	0	0	550	134,6000	74.030,00	4,84
DE000ENER6Y0	Siemens Energy AG	EUR	0	0	275	26,2600	7.221,50	0,47
DE000A2YN900	TeamViewer AG	EUR	1.750	0	1.750	32,1800	56.315,00	3,68
DE0007846867	Viscom AG	EUR	0	0	1.250	13,8000	17.250,00	1,13
DE0008051004	Wüstenrot & Württembergische AG	EUR	0	0	3.000	19,2200	57.660,00	3,77
							<b>498.723,30</b>	<b>32,59</b>
<b>Frankreich</b>								
FR0010242511	Electricité de France S.A. (E.D.F.)	EUR	6.000	0	6.000	11,6800	70.080,00	4,58
FR0000125486	VINCI S.A.	EUR	0	0	650	90,5300	58.844,50	3,84
							<b>128.924,50</b>	<b>8,42</b>
<b>Schweiz</b>								
CH0038863350	Nestlé S.A.	CHF	0	0	625	116,3000	66.326,76	4,33
CH0012032048	Roche Holding AG Genussscheine	CHF	0	0	225	348,8000	71.612,37	4,68
							<b>137.939,13</b>	<b>9,01</b>
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>								
US02079K3059	Alphabet Inc.	USD	0	15	40	2.445,4500	82.172,38	5,37
US4592001014	International Business Machines Corporation	USD	0	0	395	145,5500	48.296,58	3,15
US4781601046	Johnson & Johnson	USD	0	0	450	164,0300	62.007,31	4,05
US5949181045	Microsoft Corporation	USD	0	0	500	271,4000	113.995,30	7,45
							<b>306.471,57</b>	<b>20,02</b>
<b>Vereinigtes Königreich</b>								
GB00B10RZP78	Unilever Plc.	EUR	0	0	1.220	49,6900	60.621,80	3,96
							<b>60.621,80</b>	<b>3,96</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>1.132.680,30</b>	<b>74,00</b>

<sup>1)</sup> NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

## GS&P Fonds - Euro Konzept

### Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2021

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>								
<b>Deutschland</b>								
DE000A12UKK6	Rocket Internet SE	EUR	0	0	3.500	27,5000	96.250,00	6,29
							<b>96.250,00</b>	<b>6,29</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							<b>96.250,00</b>	<b>6,29</b>
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>							<b>1.228.930,30</b>	<b>80,29</b>
<b>Anleihen</b>								
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								
<b>EUR</b>								
XS1527138272	1,125%	Grenke Finance Plc. EMTN v.16(2022)	50.000	0	50.000	98,8500	49.425,00	3,23
DE000A13R8M3	1,375%	METRO AG EMTN Reg.S. v.14(2021)	0	0	50.000	100,3704	50.185,20	3,28
FR0012384634	1,125%	Publicis Groupe S.A. Reg.S. v.14(2021)	0	0	100.000	100,3148	100.314,80	6,55
XS1050454682	1,875%	Syngenta Finance NV EMTN Reg.S. v.14(2021)	0	0	100.000	100,0508	100.050,80	6,54
							<b>299.975,80</b>	<b>19,60</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>299.975,80</b>	<b>19,60</b>
<b>Anleihen</b>							<b>299.975,80</b>	<b>19,60</b>
<b>Wertpapiervermögen</b>							<b>1.528.906,10</b>	<b>99,89</b>
<b>Bankguthaben - Kontokorrent <sup>2)</sup></b>							<b>4.882,22</b>	<b>0,32</b>
<b>Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten</b>							<b>-2.852,43</b>	<b>-0,21</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen in EUR</b>							<b>1.530.935,89</b>	<b>100,00</b>

<sup>1)</sup> NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

<sup>2)</sup> Siehe Erläuterungen zum Bericht.

## GS&P Fonds - Euro Konzept

### Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2021 bis 30. Juni 2021

Während des Berichtszeitraumes getätigte Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Schuldscheindarlehen und Derivaten, einschließlich Änderungen ohne Geldbewegungen, soweit sie nicht in der Vermögensaufstellung genannt sind.

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>				
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Deutschland</b>				
DE000A0HN5C6	Deutsche Wohnen SE	EUR	1.250	1.250
<b>Anleihen</b>				
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>EUR</b>				
XS0466670345	4,875 % Investor AB EMTN Reg.S. v.09(2021)		0	50.000
XS1346872580	1,625 % Mondelez International Inc. v.16(2023)		0	100.000
<b>Devisenkurse</b>				
Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. Juni 2021 in Euro umgerechnet.				
	Norwegische Krone	NOK	1	10,1834
	Schweizer Franken	CHF	1	1,0959
	US-Dollar	USD	1	1,1904

# GS&P Fonds - Family Business

Halbjahresbericht  
1. Januar 2021 - 30. Juni 2021

Die Verwaltungsgesellschaft ist berechtigt, Anteilsklassen mit unterschiedlichen Rechten hinsichtlich der Anteile zu bilden.

Derzeit bestehen die folgenden Anteilsklassen mit den Ausgestaltungsmerkmalen:

## Anteilklasse R

WP-Kenn-Nr.: 593125  
ISIN-Code: LU0179106983  
Ausgabeaufschlag: bis zu 3,00 %  
Rücknahmeabschlag: keiner  
Verwaltungsvergütung: bis zu 1,30 % p.a.  
Service Vergütung: bis zu 0,50 % p.a.  
Dienstleistungsgebühr <sup>1)</sup>: max. 0,20 % p.a.  
zzgl. mtl. Grundvergütung  
von bis zu 920,- EUR  
je Teilfonds  
Mindestfolgeanlage: keine  
Ertragsverwendung: ausschüttend  
Währung: EUR

## Anteilklasse G

WP-Kenn-Nr.: A0LE62  
ISIN-Code: LU0273373091  
Ausgabeaufschlag: bis zu 3,00 %  
Rücknahmeabschlag: keiner  
Verwaltungsvergütung: bis zu 1,20 % p.a.  
Service Vergütung: keine  
Dienstleistungsgebühr <sup>1)</sup>: max. 0,20 % p.a.  
zzgl. mtl. Grundvergütung  
von bis zu 920,- EUR  
je Teilfonds  
Mindestfolgeanlage: keine  
Ertragsverwendung: ausschüttend  
Währung: EUR

## Anteilklasse I

WP-Kenn-Nr.: A0MQ7Z  
ISIN-Code: LU0288437980  
Ausgabeaufschlag: bis zu 3,00 %  
Rücknahmeabschlag: keiner  
Verwaltungsvergütung: bis zu 1,20 % p.a.  
Service Vergütung: keine  
Dienstleistungsgebühr <sup>1)</sup>: max. 0,20 % p.a.  
zzgl. mtl. Grundvergütung  
von bis zu 920,- EUR  
je Teilfonds  
Mindestfolgeanlage: keine  
Ertragsverwendung: ausschüttend  
Währung: EUR

Zum Berichtsstichtag waren noch keine Anteile der Klasse Z (LU1202651565) gezeichnet.

<sup>1)</sup> Aus dieser Vergütung zahlt die Verwaltungsgesellschaft die Vergütungen für die Zentralverwaltung, das Risikomanagement sowie die Register- und Transferstelle.

## GS&P Fonds - Family Business

### Geografische Länderaufteilung <sup>1)</sup>

Deutschland	47,53 %
Frankreich	11,25 %
Schweiz	8,81 %
Italien	5,80 %
Norwegen	5,30 %
Österreich	5,03 %
Dänemark	3,79 %
Finnland	3,10 %
Vereinigtes Königreich	1,92 %
Griechenland	1,51 %
Polen	0,29 %
Wertpapiervermögen	94,33 %
Bankguthaben <sup>2)</sup>	5,66 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,01 %
	<b>100,00 %</b>

### Wirtschaftliche Aufteilung <sup>1)</sup>

Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	13,21 %
Investitionsgüter	11,49 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	10,24 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	9,52 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	7,94 %
Groß- und Einzelhandel	7,65 %
Automobile & Komponenten	6,39 %
Telekommunikationsdienste	5,60 %
Versorgungsbetriebe	4,89 %
Immobilien	4,83 %
Versicherungen	3,76 %
Software & Dienste	2,70 %
Transportwesen	2,59 %
Diversifizierte Finanzdienste	1,92 %
Energie	1,08 %
Verbraucherdienste	0,46 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	0,06 %
Wertpapiervermögen	94,33 %
Bankguthaben <sup>2)</sup>	5,66 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,01 %
	<b>100,00 %</b>

<sup>1)</sup> Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

<sup>2)</sup> Siehe Erläuterungen zum Bericht.

## GS&P Fonds - Family Business

### Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 30. Juni 2021

	EUR
Wertpapiervermögen	50.671.635,89
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 41.098.022,76)	
Bankguthaben <sup>1)</sup>	3.039.912,34
Forderungen aus Absatz von Anteilen	670,24
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	149.864,97
	<b>53.862.083,44</b>
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-39.209,04
Zinsverbindlichkeiten	-3.878,17
Sonstige Passiva <sup>2)</sup>	-89.332,35
	<b>-132.419,56</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>	<b>53.729.663,88</b>

### Zurechnung auf die Anteilklassen

#### Anteilklasse R

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	33.280.414,03 EUR
Umlaufende Anteile	199.480,948
Anteilwert	166,84 EUR

#### Anteilklasse G

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	6.539.580,79 EUR
Umlaufende Anteile	63.555,000
Anteilwert	102,90 EUR

#### Anteilklasse I

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	13.909.669,06 EUR
Umlaufende Anteile	8.893,000
Anteilwert	1.564,11 EUR

<sup>1)</sup> Siehe Erläuterungen zum Bericht.

<sup>2)</sup> Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Verwaltungsvergütung und Taxe d'abonnement.



## GS&P Fonds - Family Business

### Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2021

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>								
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								
<b>Dänemark</b>								
DK0060534915	Novo-Nordisk AS	DKK	0	0	29.000	521,8000	2.035.019,30	3,79
							<b>2.035.019,30</b>	<b>3,79</b>
<b>Deutschland</b>								
DE000A2DAM03	Aumann AG	EUR	30.675	0	30.675	16,9800	520.861,50	0,97
DE000A0LAUP1	CropEnergies AG	EUR	53.793	0	53.793	10,8000	580.964,40	1,08
DE0007480204	Dte. EuroShop AG	EUR	0	0	130.000	19,9500	2.593.500,00	4,83
DE000EVNK013	Evonik Industries AG	EUR	0	0	75.000	28,1600	2.112.000,00	3,93
DE000A13SX22	HELLA GmbH & Co. KGaA	EUR	30.000	17.500	12.500	58,9600	737.000,00	1,37
DE0005495329	HolidayCheck Group AG	EUR	125.000	277.327	97.673	2,5200	246.135,96	0,46
DE0007193500	Koenig & Bauer AG	EUR	0	0	71.872	28,5500	2.051.945,60	3,82
DE0005936124	OHB SE	EUR	32.568	30.000	32.568	36,9000	1.201.759,20	2,24
DE000SHA0159	Schaeffler AG -VZ-	EUR	0	0	80.000	7,8900	631.200,00	1,17
DE0007231334	Sixt SE -VZ-	EUR	0	0	20.000	69,5000	1.390.000,00	2,59
DE000A2YN900	TeamViewer AG	EUR	45.000	0	45.000	32,1800	1.448.100,00	2,70
DE0005089031	United Internet AG	EUR	0	20.000	50.000	34,4300	1.721.500,00	3,20
DE000WACK012	Wacker Neuson SE	EUR	0	40.000	85.000	24,3600	2.070.600,00	3,85
DE0008051004	Wüstenrot & Württembergische AG	EUR	0	0	105.000	19,2200	2.018.100,00	3,76
DE0005545503	1&1 AG	EUR	30.000	25.000	50.000	25,7400	1.287.000,00	2,40
							<b>20.610.666,66</b>	<b>38,37</b>
<b>Finnland</b>								
FI0009005961	Stora Enso Oyj	EUR	10.000	20.000	110.000	15,1250	1.663.750,00	3,10
							<b>1.663.750,00</b>	<b>3,10</b>
<b>Frankreich</b>								
FR0000121147	Faurecia S.A.	EUR	45.000	0	45.000	42,4600	1.910.700,00	3,56
FR0000121014	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	0	1.000	4.500	674,0000	3.033.000,00	5,64
FR0013295789	TFF Group S.A.	EUR	0	0	12.155	27,1000	329.400,50	0,61
FR0013447729	Verallia SA	EUR	0	0	25.000	30,9200	773.000,00	1,44
							<b>6.046.100,50</b>	<b>11,25</b>
<b>Griechenland</b>								
GRS282183003	Jumbo S.A.	EUR	15.000	0	55.000	14,7500	811.250,00	1,51
							<b>811.250,00</b>	<b>1,51</b>
<b>Italien</b>								
IT0001157020	ERG S.p.A.	EUR	40.000	0	40.000	25,0600	1.002.400,00	1,87
IT0005385213	Newlat Food S.p.A.	EUR	0	10.000	310.000	6,8100	2.111.100,00	3,93
							<b>3.113.500,00</b>	<b>5,80</b>

<sup>1)</sup> NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

## GS&P Fonds - Family Business

### Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2021

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Norwegen</b>								
NO0010073489	Austevoll Seafood ASA	NOK	0	65.000	125.000	107,4000	1.318.321,98	2,45
NO0010331838	Norway Royal Salmon AS	NOK	35.840	0	90.840	171,4000	1.528.956,54	2,85
							<b>2.847.278,52</b>	<b>5,30</b>
<b>Österreich</b>								
AT0000938204	Mayr-Melnhof Karton AG	EUR	0	0	14.000	181,8000	2.545.200,00	4,74
AT0000A00XX9	POLYTEC Holding AG	EUR	0	0	13.238	11,7800	155.943,64	0,29
							<b>2.701.143,64</b>	<b>5,03</b>
<b>Polen</b>								
PLWAWEL00013	Zaklady Przemyslu Cukierniczego 'Wawel' S.A.	PLN	0	2.102	1.194	596,0000	157.651,70	0,29
							<b>157.651,70</b>	<b>0,29</b>
<b>Schweiz</b>								
CH0210483332	Compagnie Financière Richemont AG	CHF	0	6.000	24.000	112,8500	2.471.393,38	4,60
CH0012032048	Roche Holding AG Genussscheine	CHF	0	0	7.000	348,8000	2.227.940,51	4,15
CH0559601544	Compagnie Financière Richemont AG/ Compagnie Financière Richemont AG WTS v.20(2023)	CHF	0	0	60.000	0,6200	33.944,70	0,06
							<b>4.733.278,59</b>	<b>8,81</b>
<b>Vereinigtes Königreich</b>								
GB0002405495	Schroders Plc.	GBP	0	0	25.000	35,5000	1.031.496,98	1,92
							<b>1.031.496,98</b>	<b>1,92</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>45.751.135,89</b>	<b>85,17</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>								
<b>Deutschland</b>								
DE0005760029	ABO Wind AG	EUR	0	0	35.000	46,3000	1.620.500,00	3,02
DE000A12UKK6	Rocket Internet SE	EUR	10.000	0	120.000	27,5000	3.300.000,00	6,14
							<b>4.920.500,00</b>	<b>9,16</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							<b>4.920.500,00</b>	<b>9,16</b>
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>							<b>50.671.635,89</b>	<b>94,33</b>
<b>Wertpapiervermögen</b>							<b>50.671.635,89</b>	<b>94,33</b>
<b>Bankguthaben - Kontokorrent<sup>2)</sup></b>							<b>3.039.912,34</b>	<b>5,66</b>
<b>Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten</b>							<b>18.115,65</b>	<b>0,01</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen in EUR</b>							<b>53.729.663,88</b>	<b>100,00</b>

<sup>1)</sup> NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

<sup>2)</sup> Siehe Erläuterungen zum Bericht.

## GS&P Fonds - Family Business

### Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2021 bis 30. Juni 2021

Während des Berichtszeitraumes getätigte Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Schuldscheindarlehen und Derivaten, einschließlich Änderungen ohne Geldbewegungen, soweit sie nicht in der Vermögensaufstellung genannt sind.

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>				
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Belgien</b>				
BE0003755692	Agfa-Gevaert NV	EUR	0	300.000
<b>Dänemark</b>				
DK0010253921	AS Schouw & Co.	DKK	0	9.000
DK0060738599	Demant AS	DKK	10.000	10.000
<b>Deutschland</b>				
DE0005550602	Drägerwerk AG & Co. KGaA	EUR	0	20.000
DE000A161N30	GRENKE AG	EUR	15.000	15.000
DE000A3H23R5	HolidayCheck Group AG BZR 04.02.21	EUR	250.000	250.000
DE000A3H3LL2	Vantage Towers AG	EUR	10.000	10.000
<b>Frankreich</b>				
FR0000039109	Séché Environnement S.A.	EUR	2.553	2.553
<b>Schweden</b>				
SE0011090547	Beijer Alma AB	SEK	0	15.000
SE0000114837	Trelleborg AB	SEK	0	30.000
<b>Schweiz</b>				
CH0024638196	Schindler Holding AG	CHF	0	8.000
<b>Spanien</b>				
ES0148396007	Industria de Diseño Textil S.A.	EUR	0	25.000
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>				
<b>Deutschland</b>				
DE000A0KPPR7	Nabaltec AG	EUR	0	9.660
<b>Devisenkurse</b>				
Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. Juni 2021 in Euro umgerechnet.				
	Britisches Pfund	GBP	1	0,8604
	Dänische Krone	DKK	1	7,4359
	Norwegische Krone	NOK	1	10,1834
	Polnischer Zloty	PLN	1	4,5139
	Schweizer Franken	CHF	1	1,0959

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

# GS&P Fonds - GAP

Halbjahresbericht  
1. Januar 2021 - 30. Juni 2021

Die Verwaltungsgesellschaft ist berechtigt, Anteilsklassen mit unterschiedlichen Rechten hinsichtlich der Anteile zu bilden.  
Derzeit besteht die folgende Anteilklasse mit den Ausgestaltungsmerkmalen:

WP-Kenn-Nr.:	A0M52E
ISIN-Code:	LU0327378971
Ausgabeaufschlag:	bis zu 3,00 %
Rücknahmeabschlag:	keiner
Verwaltungsvergütung:	bis zu 0,825 % p.a.
Service Vergütung:	keine
Dienstleistungsgebühr <sup>1)</sup> :	max. 0,20 % p.a. zzgl. mtl. Grundvergütung von bis zu 920,-- EUR
Mindestfolgeanlage:	keine
Ertragsverwendung:	ausschüttend
Währung:	EUR

## Geografische Länderaufteilung <sup>2)</sup>

Vereinigte Staaten von Amerika	37,20 %
Schweiz	12,39 %
Deutschland	11,48 %
Japan	8,67 %
Frankreich	6,87 %
Vereinigtes Königreich	4,34 %
Schweden	3,70 %
Niederlande	3,35 %
Dänemark	2,20 %
Irland	2,02 %
Cayman Inseln	1,57 %
Kanada	0,92 %
Belgien	0,54 %
Österreich	0,08 %
Taiwan	0,08 %
Italien	0,07 %
Wertpapiervermögen	95,48 %
Bankguthaben <sup>3)</sup>	4,76 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,24 %
	<b>100,00 %</b>

## Wirtschaftliche Aufteilung <sup>2)</sup>

Investitionsgüter	16,94 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	13,27 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	11,11 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	9,28 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	6,24 %
Software & Dienste	6,16 %
Hardware & Ausrüstung	4,17 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	3,52 %
Media & Entertainment	3,17 %
Groß- und Einzelhandel	3,05 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	2,89 %
Versicherungen	2,85 %
Verbraucherdienste	2,34 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	2,14 %
Diversifizierte Finanzdienste	1,97 %
Investmentfondsanteile	1,95 %
Versorgungsbetriebe	1,26 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	0,88 %
Telekommunikationsdienste	0,78 %
Automobile & Komponenten	0,73 %
Energie	0,35 %
Transportwesen	0,33 %
Lebensmittel- und Basisartikeleinzelhandel	0,10 %
Wertpapiervermögen	95,48 %
Bankguthaben <sup>3)</sup>	4,76 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,24 %
	<b>100,00 %</b>

<sup>1)</sup> Aus dieser Vergütung zahlt die Verwaltungsgesellschaft die Vergütungen für die Zentralverwaltung, das Risikomanagement sowie die Register- und Transferstelle.

<sup>2)</sup> Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

<sup>3)</sup> Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

## GS&P Fonds - GAP

### Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 30. Juni 2021

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 32.612.811,63)	57.087.342,21
Bankguthaben <sup>1)</sup>	2.842.312,81
Dividendenforderungen	12.809,40
Forderungen aus Absatz von Anteilen	136.662,00
Forderungen aus Devisengeschäften	179.040,14
	<b>60.258.166,56</b>
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-20.499,30
Zinsverbindlichkeiten	-4.877,69
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-220.672,31
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften	-179.146,12
Sonstige Passiva <sup>2)</sup>	-61.260,22
	<b>-486.455,64</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>	<b>59.771.710,92</b>
<b>Umlaufende Anteile</b>	<b>261.684,231</b>
<b>Anteilwert</b>	<b>228,41 EUR</b>

<sup>1)</sup> Siehe Erläuterungen zum Bericht.

<sup>2)</sup> Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Verwaltungsvergütung und Taxe d'abonnement.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

## GS&P Fonds - GAP

### Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2021

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>								
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								
<b>Belgien</b>								
BE0974264930	Ageas SA/NV	EUR	0	0	1.000	47,7100	47.710,00	0,08
BE0003739530	UCB S.A.	EUR	500	600	3.100	88,6200	274.722,00	0,46
							<b>322.432,00</b>	<b>0,54</b>
<b>Cayman Inseln</b>								
US01609W1027	Alibaba Group Holding Ltd. ADR	USD	0	0	2.200	229,4400	424.032,26	0,71
KYG875721634	Tencent Holdings Ltd.	HKD	0	2.000	8.000	590,5000	511.155,84	0,86
							<b>935.188,10</b>	<b>1,57</b>
<b>Dänemark</b>								
DK0060448595	Coloplast AS	DKK	0	0	2.500	1.007,5000	338.728,33	0,57
DK0060738599	Demant AS	DKK	0	0	4.000	356,8000	191.933,73	0,32
DK0060534915	Novo-Nordisk AS	DKK	0	0	5.500	521,8000	385.951,94	0,65
DK0060336014	Novozymes A/S	DKK	0	0	3.000	472,1000	190.467,87	0,32
DK0060094928	Orsted A/S	DKK	0	1.300	1.700	895,6000	204.752,62	0,34
							<b>1.311.834,49</b>	<b>2,20</b>
<b>Deutschland</b>								
DE0008404005	Allianz SE	EUR	400	0	2.100	212,8000	446.880,00	0,75
DE0006766504	Aurubis AG	EUR	600	0	3.600	78,1000	281.160,00	0,47
DE000BASF111	BASF SE	EUR	0	0	4.500	66,8300	300.735,00	0,50
DE000BAY0017	Bayer AG	EUR	0	0	4.000	51,6300	206.520,00	0,35
US09075V1026	BioNTech SE ADR	USD	900	0	900	228,0600	172.424,40	0,29
DE0005439004	Continental AG	EUR	0	0	800	127,6400	102.112,00	0,17
DE0005552004	Dte. Post AG	EUR	1.200	0	3.400	58,5300	199.002,00	0,33
DE0005557508	Dte. Telekom AG	EUR	15.400	0	23.400	17,9980	421.153,20	0,70
DE0005565204	Dürr AG	EUR	0	0	5.000	33,1800	165.900,00	0,28
DE000ENAG999	E.ON SE	EUR	4.000	0	12.000	9,8930	118.716,00	0,20
DE0005772206	Fielmann AG	EUR	0	0	2.500	63,7000	159.250,00	0,27
DE0005785604	Fresenius SE & Co. KGaA	EUR	3.900	0	10.400	43,9950	457.548,00	0,77
DE0006602006	GEA Group AG	EUR	0	0	7.500	34,3500	257.625,00	0,43
DE0008402215	Hannover Rück SE	EUR	0	0	400	143,4500	57.380,00	0,10
DE0006048408	Henkel AG & Co. KGaA	EUR	0	0	3.500	77,7500	272.125,00	0,46
DE0006231004	Infineon Technologies AG	EUR	0	0	15.000	34,4800	517.200,00	0,87
DE000A2NB601	JENOPTIK AG	EUR	0	0	3.000	23,6400	70.920,00	0,12
DE0006335003	KRONES AG	EUR	0	0	2.000	77,2500	154.500,00	0,26
DE0007074007	KWS SAAT SE & Co. KGaA	EUR	0	0	4.500	71,1000	319.950,00	0,54
DE0006599905	Merck KGaA	EUR	0	0	2.000	160,7000	321.400,00	0,54
DE000A0D9PT0	MTU Aero Engines AG	EUR	0	300	1.100	208,6000	229.460,00	0,38
DE0007164600	SAP SE	EUR	1.000	0	1.500	119,7400	179.610,00	0,30
DE0007236101	Siemens AG	EUR	0	0	2.000	134,6000	269.200,00	0,45
							<b>5.680.770,60</b>	<b>9,53</b>

<sup>1)</sup> NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen. Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

## GS&P Fonds - GAP

### Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2021

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Frankreich</b>								
FR0000120644	Danone S.A.	EUR	0	0	6.500	59,4400	386.360,00	0,65
FR0000121667	EssilorLuxottica S.A.	EUR	800	0	1.200	155,5800	186.696,00	0,31
FR0000052292	Hermes International S.C.A.	EUR	0	0	150	1.231,5000	184.725,00	0,31
FR0000121485	Kering S.A.	EUR	0	0	200	754,4000	150.880,00	0,25
FR0000120073	L'Air Liquide - Société Anonyme pour l'Étude et l'Exploitation des Procédés Geor	EUR	0	0	3.000	148,7200	446.160,00	0,75
FR0000120321	L'Oréal S.A.	EUR	0	0	1.100	383,2500	421.575,00	0,71
FR0000121014	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	0	0	1.000	674,0000	674.000,00	1,13
FR0000120578	Sanofi S.A.	EUR	500	0	4.000	88,3300	353.320,00	0,59
FR0000121972	Schneider Electric SE	EUR	400	0	4.400	135,0600	594.264,00	0,99
FR0010613471	Suez S.A.	EUR	0	0	7.000	20,0000	140.000,00	0,23
FR0000124141	Veolia Environnement S.A.	EUR	0	0	6.000	25,4000	152.400,00	0,25
FR0000052516	Vilmorin & Compagnie S.A.	EUR	0	0	1.853	56,5000	104.694,50	0,18
FR0000125486	VINCI S.A.	EUR	950	0	3.450	90,5300	312.328,50	0,52
							<b>4.107.403,00</b>	<b>6,87</b>
<b>Irland</b>								
IE00B4BNMY34	Accenture Plc.	USD	0	0	1.000	296,4300	249.017,14	0,42
IE0001827041	CRH Plc.	GBP	2.600	0	2.600	37,1000	112.110,65	0,19
IE00BZ12WP82	Linde Plc.	EUR	500	0	750	244,0500	183.037,50	0,31
IE00BTN1Y115	Medtronic Plc.	USD	0	0	3.000	124,5400	313.860,89	0,53
IE00BK9ZQ967	Trane Technologies Plc.	USD	0	400	2.200	182,8300	337.891,47	0,57
							<b>1.195.917,65</b>	<b>2,02</b>
<b>Italien</b>								
IT0003128367	ENEL S.p.A.	EUR	0	0	5.000	8,0380	40.190,00	0,07
							<b>40.190,00</b>	<b>0,07</b>
<b>Japan</b>								
JP3122400009	Advantest Corporation	JPY	0	1.500	11.000	10.010,0000	837.164,60	1,40
JP3481800005	Daikin Industries Ltd.	JPY	300	0	600	21.030,0000	95.934,46	0,16
JP3924800000	DMG Mori Co. Ltd.	JPY	0	0	28.000	1.994,0000	424.489,82	0,71
JP3802400006	Fanuc Corporation	JPY	0	0	2.800	26.775,0000	569.995,73	0,95
JP3809200003	Fuji Corporation	JPY	0	0	2.000	2.551,0000	38.790,43	0,06
JP3236200006	Keyence Corporation	JPY	0	0	1.100	56.210,0000	470.100,12	0,79
JP3304200003	Komatsu Ltd.	JPY	0	0	10.000	2.800,0000	212.883,56	0,36
JP3266400005	Kubota Corporation	JPY	0	6.000	7.000	2.259,5000	120.252,60	0,20
JP3733000008	NEC Corp.	JPY	0	0	2.000	5.610,0000	85.305,48	0,14
JP3358000002	Shimano Inc.	JPY	300	0	1.600	26.370,0000	320.785,11	0,54
JP3371200001	Shin-Etsu Chemical Co. Ltd.	JPY	0	400	2.400	18.805,0000	343.137,89	0,57
JP3625000009	Tokuyama Corporation	JPY	0	0	6.000	2.276,0000	103.826,35	0,17
JP3571400005	Tokyo Electron Ltd.	JPY	0	350	1.550	48.070,0000	566.486,96	0,95
JP3633400001	Toyota Motor Corporation	JPY	0	0	4.500	9.740,0000	333.238,80	0,56

<sup>1)</sup> NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen. Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

## GS&P Fonds - GAP

### Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2021

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Japan (Fortsetzung)</b>								
JP3637300009	Trend Micro Inc.	JPY	900	1.200	5.700	5.790,0000	250.921,29	0,42
JP3932000007	Yaskawa Electric Corporation	JPY	0	0	10.000	5.430,0000	412.842,05	0,69
							<b>5.186.155,25</b>	<b>8,67</b>
<b>Kanada</b>								
CA0679011084	Barrick Gold Corporation	CAD	0	0	32.000	25,4400	552.030,92	0,92
							<b>552.030,92</b>	<b>0,92</b>
<b>Niederlande</b>								
NL0013267909	Akzo Nobel NV	EUR	0	0	2.500	106,4500	266.125,00	0,45
NL0006294274	Euronext NV	EUR	0	0	3.400	92,8500	315.690,00	0,53
NL0011794037	Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	2.400	0	2.400	24,8250	59.580,00	0,10
NL0000009827	Koninklijke DSM NV	EUR	0	0	4.000	158,2000	632.800,00	1,06
NL0000009538	Koninklijke Philips NV	EUR	0	0	10.712	41,9050	448.886,36	0,75
NL0012169213	Qiagen NV	EUR	1.000	0	6.700	41,4400	277.648,00	0,46
							<b>2.000.729,36</b>	<b>3,35</b>
<b>Österreich</b>								
AT0000946652	Schoeller-Bleckmann Oilfield Equipment AG	EUR	0	2.200	1.300	36,1000	46.930,00	0,08
							<b>46.930,00</b>	<b>0,08</b>
<b>Schweden</b>								
SE0000695876	Alfa-Laval AB	SEK	0	2.000	13.000	306,5000	392.758,92	0,66
SE0007100581	Assa-Abloy AB	SEK	0	0	18.000	263,1000	466.815,84	0,78
SE0011166628	Atlas Copco AB	SEK	0	1.000	13.000	456,4000	584.845,59	0,98
SE0001662230	Husqvarna AB	SEK	0	0	12.000	115,9500	137.152,66	0,23
SE0000667891	Sandvik AB	SEK	0	0	12.000	221,9000	262.476,71	0,44
SE0000108649	Telefonaktiebolaget LM Ericsson	SEK	8.000	0	34.000	109,2000	365.976,99	0,61
							<b>2.210.026,71</b>	<b>3,70</b>
<b>Schweiz</b>								
CH0012221716	ABB Ltd.	CHF	0	0	16.000	31,8000	464.275,94	0,78
CH0432492467	Alcon AG	CHF	0	800	800	65,2000	47.595,58	0,08
CH0012410517	Baloise Holding AG	CHF	0	0	700	144,8000	92.490,19	0,15
CH0038389992	BB Biotech AG	CHF	0	0	5.000	86,9000	396.477,78	0,66
CH0038389992	BB Biotech AG	EUR	0	0	4.500	79,4500	357.525,00	0,60
CH0002432174	Bucher Industries AG	CHF	0	0	600	474,4000	259.731,73	0,43
CH0025536027	Burckhardt Compression Holding AG	CHF	0	0	800	378,0000	275.937,59	0,46
CH0011795959	dormakaba Holding AG	CHF	0	200	300	629,5000	172.324,12	0,29
CH0030170408	Geberit AG	CHF	70	0	330	706,4000	212.712,84	0,36
CH0001752309	Georg Fischer AG	CHF	0	0	200	1.366,0000	249.292,82	0,42
CH0010645932	Givaudan SA	CHF	0	0	135	4.344,0000	535.121,82	0,90

<sup>1)</sup> NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.



## GS&P Fonds - GAP

### Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2021

ISIN	Wertpapiere		Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% - Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
			im Berichtszeitraum	im Berichtszeitraum				
<b>Schweiz (Fortsetzung)</b>								
CH0012214059	Holcim Ltd.	CHF	0	0	6.000	55,9400	306.268,82	0,51
CH0025751329	Logitech International S.A.	CHF	0	0	700	112,7000	71.986,50	0,12
CH0013841017	Lonza Group AG	CHF	0	0	900	664,0000	545.305,23	0,91
CH0038863350	Nestlé S.A.	CHF	0	0	4.000	116,3000	424.491,29	0,71
CH0012005267	Novartis AG	CHF	0	0	4.500	84,5700	347.262,52	0,58
CH0012032113	Roche Holding AG	CHF	100	0	1.700	377,6000	585.746,87	0,98
CH0002497458	SGS S.A.	CHF	40	0	40	2.867,0000	104.644,58	0,18
CH0418792922	Sika AG	CHF	0	0	1.200	308,0000	337.257,05	0,56
CH0012549785	Sonova Holding AG	CHF	0	0	805	347,8000	255.478,71	0,43
CH0038388911	Sulzer AG	CHF	0	0	2.000	128,3000	234.145,45	0,39
CH0014852781	Swiss Life Holding AG	CHF	100	0	700	458,1000	292.608,81	0,49
CH0126881561	Swiss Re AG	CHF	0	0	4.000	84,2800	307.619,31	0,51
CH0012255151	The Swatch Group AG	CHF	0	0	250	317,8000	72.497,49	0,12
CH0011075394	Zurich Insurance Group AG	CHF	0	0	1.350	375,1000	462.072,27	0,77
							<b>7.410.870,31</b>	<b>12,39</b>
<b>Taiwan</b>								
US8740391003	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. ADR	USD	500	0	500	120,2300	50.499,83	0,08
							<b>50.499,83</b>	<b>0,08</b>
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>								
US0028241000	Abbott Laboratories	USD	1.000	0	1.000	117,2100	98.462,70	0,16
US00724F1012	Adobe Inc.	USD	120	0	1.020	590,7500	506.187,00	0,85
US0079031078	Advanced Micro Devices Inc.	USD	3.000	0	3.000	89,5200	225.604,84	0,38
US0126531013	Albemarle Corporation	USD	0	500	3.000	167,5400	422.227,82	0,71
US02079K3059	Alphabet Inc.	USD	0	0	400	2.445,4500	821.723,79	1,37
US0231351067	Amazon.com Inc.	USD	0	20	230	3.448,1400	666.223,29	1,11
US0304201033	American Water Works Co. Inc.	USD	0	0	800	155,4800	104.489,25	0,17
US0311621009	Amgen Inc.	USD	0	0	2.500	242,4600	509.198,59	0,85
US0378331005	Apple Inc.	USD	0	0	4.400	136,3300	503.907,93	0,84
US0382221051	Applied Materials Inc.	USD	0	1.800	8.200	141,9200	977.607,53	1,64
US05722G1004	Baker Hughes Co.	USD	0	0	8.405	22,6800	160.135,58	0,27
US0718131099	Baxter International Inc.	USD	0	0	1.200	81,8600	82.520,16	0,14
US0758871091	Becton, Dickinson & Co.	USD	200	0	1.800	246,8900	373.321,57	0,62
US09062X1037	Biogen Inc.	USD	0	150	1.550	345,7200	450.156,25	0,75
US0970231058	Boeing Co.	USD	0	0	450	235,7600	89.122,98	0,15
US1011371077	Boston Scientific Corporation	USD	0	0	11.500	43,2300	417.628,53	0,70
US1101221083	Bristol-Myers Squibb Co.	USD	0	0	4.000	66,2700	222.681,45	0,37
US1491231015	Caterpillar Inc.	USD	200	0	200	215,1000	36.139,11	0,06
US17275R1023	Cisco Systems Inc.	USD	1.200	0	8.200	52,9100	364.467,41	0,61
US12572Q1058	CME Group Inc.	USD	300	0	600	213,3000	107.510,08	0,18
US1941621039	Colgate-Palmolive Co.	USD	700	0	2.400	81,2500	163.810,48	0,27
US2193501051	Corning Inc.	USD	1.500	0	9.500	40,8500	326.003,86	0,55
US2358511028	Danaher Corporation	USD	0	200	2.400	270,8700	546.108,87	0,91

<sup>1)</sup> NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

## GS&P Fonds - GAP

### Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2021

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Vereinigte Staaten von Amerika (Fortsetzung)</b>								
US2441991054	Deere & Co.	USD	150	0	1.150	348,9300	337.087,95	0,56
US24906P1093	Dentsply Sirona Inc.	USD	0	0	3.500	63,2500	185.966,90	0,31
US2910111044	Emerson Electric Co.	USD	0	0	4.000	94,6900	318.178,76	0,53
US30303M1027	Facebook Inc.	USD	0	400	1.900	351,8900	561.652,39	0,94
US3024913036	FMC Corporation	USD	0	0	3.000	109,0300	274.773,19	0,46
US35671D8570	Freeport-McMoRan Inc.	USD	0	4.000	13.000	37,2700	407.014,45	0,68
US4364401012	Hologic Inc.	USD	2.400	0	2.400	68,8500	138.810,48	0,23
US4385161066	Honeywell International Inc.	USD	0	0	1.000	215,9500	181.409,61	0,30
US4448591028	Humana Inc.	USD	500	0	500	442,2900	185.773,69	0,31
US45687V1061	Ingersoll-Rand Inc.	USD	0	1.147	1.500	48,5400	61.164,31	0,10
US46120E6023	Intuitive Surgical Inc.	USD	50	0	550	920,7200	425.399,87	0,71
US4781601046	Johnson & Johnson	USD	400	0	3.400	164,0300	468.499,66	0,78
US4943681035	Kimberly-Clark Corporation	USD	0	0	400	132,5400	44.536,29	0,07
US5007541064	Kraft Heinz Co., The	USD	0	0	1.100	40,5800	37.498,32	0,06
US50540R4092	Laboratory Corporation of America Holdings	USD	0	0	3.300	276,0000	765.120,97	1,28
US57636Q1040	Mastercard Inc.	USD	0	0	2.000	368,0000	618.279,57	1,03
US5926881054	Mettler-Toledo International Inc.	USD	0	0	270	1.397,6500	317.007,31	0,53
US5949181045	Microsoft Corporation	USD	0	0	3.800	271,4000	866.364,25	1,45
US60770K1079	Moderna Inc.	USD	1.200	0	1.200	234,4600	236.350,81	0,40
US6516391066	Newmont Corporation	USD	0	0	16.264	62,5800	855.007,66	1,43
US67066G1040	NVIDIA Corporation	USD	350	0	350	801,0700	235.529,65	0,39
US70450Y1038	PayPal Holdings Inc.	USD	0	200	2.800	292,7600	688.615,59	1,15
US7170811035	Pfizer Inc.	USD	1.500	0	1.500	39,1000	49.269,15	0,08
US7475251036	QUALCOMM Inc.	USD	400	0	400	142,6200	47.923,39	0,08
US75513E1010	Raytheon Technologies Corporation	USD	0	0	1.000	84,4400	70.934,14	0,12
US7739031091	Rockwell Automation Inc.	USD	0	0	2.000	283,5800	476.444,89	0,80
US84265V1052	Southern Copper Corporation	USD	0	0	6.000	65,0200	327.721,77	0,55
US8807701029	Teradyne Inc.	USD	1.600	0	2.400	134,3100	270.786,29	0,45
US4370761029	The Home Depot Inc.	USD	150	0	2.150	318,2400	574.778,23	0,96
US7427181091	The Procter & Gamble Co.	USD	0	0	3.500	134,4000	395.161,29	0,66
US8835561023	Thermo Fisher Scientific Inc.	USD	0	0	1.050	508,2400	448.296,37	0,75
US91324P1021	UnitedHealth Group Inc.	USD	0	0	500	398,1000	167.212,70	0,28
US92343V1044	Verizon Communications Inc.	USD	1.000	2.000	1.000	55,8400	46.908,60	0,08
US92826C8394	VISA Inc.	USD	700	0	1.200	235,9500	237.852,82	0,40
US98419M1009	Xylem Inc.	USD	0	500	3.600	119,2400	360.604,84	0,60
US98956P1021	Zimmer Biomet Holdings Inc.	USD	400	0	800	161,1800	108.319,89	0,18
US98978V1035	Zoetis Inc.	USD	0	0	3.000	187,9900	473.765,12	0,79
US88579Y1010	3M Co.	USD	0	0	2.600	196,0300	428.156,92	0,72
							<b>20.869.417,16</b>	<b>34,86</b>

<sup>1)</sup> NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

## GS&P Fonds - GAP

### Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2021

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Vereinigtes Königreich</b>								
GB00BH0P3Z91	BHP Group Plc.	GBP	0	0	17.000	21,5200	425.197,58	0,71
GB0004052071	Halma Plc.	GBP	0	0	10.000	27,1600	315.667,13	0,53
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group Plc.	GBP	0	800	4.200	64,2500	313.633,19	0,52
GB0007188757	Rio Tinto Plc.	GBP	0	0	9.000	60,2800	630.543,93	1,05
GB00B10RZP78	Unilever Plc.	EUR	0	0	10.000	49,6900	496.900,00	0,83
							<b>2.181.941,83</b>	<b>3,64</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>54.102.337,21</b>	<b>90,49</b>
<b>Aktien, Anrechte und Genusscheine</b>							<b>54.102.337,21</b>	<b>90,49</b>
<b>Investmentfondsanteile<sup>2)</sup></b>								
<b>Deutschland</b>								
DE000A2N6519	Value Intelligence Gold Company Fonds AMI	EUR	0	0	10.000	116,4000	1.164.000,00	1,95
							<b>1.164.000,00</b>	<b>1,95</b>
<b>Investmentfondsanteile<sup>2)</sup></b>							<b>1.164.000,00</b>	<b>1,95</b>
<b>Zertifikate</b>								
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>								
DE000A0S9GB0	Dte. Börse Commodities GmbH/Gold Unze 999 Zert. v.07(2199)	EUR	0	0	15.000	47,5920	713.880,00	1,19
DE000A0LP781	Gold Bullion Securities Ltd./Gold Unze 999 Zert. v.04(2199)	EUR	0	0	5.000	137,8900	689.450,00	1,15
							<b>1.403.330,00</b>	<b>2,34</b>
<b>Vereinigtes Königreich</b>								
DE000A0N62D7	Wisdom Tree Metal Securities Ltd./ Platin Unze (EUR) Zert. v.07(2199)	EUR	0	500	5.000	83,5350	417.675,00	0,70
							<b>417.675,00</b>	<b>0,70</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>1.821.005,00</b>	<b>3,04</b>
<b>Zertifikate</b>							<b>1.821.005,00</b>	<b>3,04</b>
<b>Wertpapiervermögen</b>							<b>57.087.342,21</b>	<b>95,48</b>
<b>Bankguthaben - Kontokorrent<sup>3)</sup></b>							<b>2.842.312,81</b>	<b>4,76</b>
<b>Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten</b>							<b>-157.944,10</b>	<b>-0,24</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen in EUR</b>							<b>59.771.710,92</b>	<b>100,00</b>

<sup>1)</sup> NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

<sup>2)</sup> Angaben zu Ausgabeaufschlägen, Rücknahmeabschlägen sowie der maximalen Höhe der Verwaltungsvergütung für Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle und bei den Zahlstellen kostenlos erhältlich.

<sup>3)</sup> Siehe Erläuterungen zum Bericht.

## GS&P Fonds - GAP

### Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2021 bis 30. Juni 2021

Während des Berichtszeitraumes getätigte Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Schuldscheindarlehen und Derivaten, einschließlich Änderungen ohne Geldbewegungen, soweit sie nicht in der Vermögensaufstellung genannt sind.

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>				
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Deutschland</b>				
DE000A161N30	GRENKE AG	EUR	0	2.000
<b>Färöer</b>				
FO0000000179	Bakkafrost P/F	NOK	0	1.000
<b>Frankreich</b>				
FR0000051732	Atos SE	EUR	0	1.300
US2267181046	Criteo S.A. ADR	USD	0	4.000
<b>Italien</b>				
IT0003492391	Diasorin S.p.A.	EUR	0	1.300
IT0003828271	Recordati - Industria Chimica e Farmaceutica S.p.A.	EUR	0	2.200
<b>Japan</b>				
JP3976600001	Ryoyo Electro Corporation	JPY	0	6.000
JP3544000007	Teijin Ltd.	JPY	0	6.000
<b>Niederlande</b>				
NL0015435975	Davide Campari-Milano NV	EUR	0	5.000
NL0015000A04	Euronext NV BZR 10.05.21	EUR	3.400	3.400
NL0000009165	Heineken NV	EUR	0	700
NL0000009082	Koninklijke KPN NV	EUR	0	80.000
<b>Norwegen</b>				
NO0003054108	Mowi ASA	NOK	0	3.000
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>				
US00206R1023	AT & T Inc.	USD	0	2.000
US92220P1057	Varian Medical Systems Inc.	USD	0	3.000
<b>Devisenkurse</b>				
Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. Juni 2021 in Euro umgerechnet.				
Britisches Pfund		GBP	1	0,8604
Dänische Krone		DKK	1	7,4359
Hongkong Dollar		HKD	1	9,2418
Japanischer Yen		JPY	1	131,5273
Kanadischer Dollar		CAD	1	1,4747
Schwedische Krone		SEK	1	10,1449
Schweizer Franken		CHF	1	1,0959
US-Dollar		USD	1	1,1904

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

## GS&P Fonds - Schwellenländer

Halbjahresbericht  
1. Januar 2021 - 30. Juni 2021

Die Verwaltungsgesellschaft ist berechtigt, Anteilklassen mit unterschiedlichen Rechten hinsichtlich der Anteile zu bilden.

Derzeit bestehen die folgenden Anteilklassen mit den Ausgestaltungsmerkmalen:

### Anteilklasse R

WP-Kenn-Nr.: 987063  
ISIN-Code: LU0077884368  
Ausgabeaufschlag: bis zu 3,00 %  
Rücknahmeabschlag: keiner  
Verwaltungsvergütung: bis zu 1,30 % p.a.  
Service Vergütung: bis zu 0,50 % p.a.  
Dienstleistungsgebühr <sup>1)</sup>: max. 0,20 % p.a.  
zzgl. mtl. Grundvergütung  
von bis zu 920,- EUR  
je Teilfonds  
Mindestfolgeanlage: keine  
Ertragsverwendung: ausschüttend  
Währung: EUR

### Anteilklasse G

WP-Kenn-Nr.: A0LEW7  
ISIN-Code: LU0273373414  
Ausgabeaufschlag: bis zu 3,00 %  
Rücknahmeabschlag: keiner  
Verwaltungsvergütung: bis zu 1,30 % p.a.  
Service Vergütung: keine  
Dienstleistungsgebühr <sup>1)</sup>: max. 0,20 % p.a.  
zzgl. mtl. Grundvergütung  
von bis zu 920,- EUR  
je Teilfonds  
Mindestfolgeanlage: keine  
Ertragsverwendung: ausschüttend  
Währung: EUR

### Anteilklasse I

WP-Kenn-Nr.: A0LHKG  
ISIN-Code: LU0273373760  
Ausgabeaufschlag: bis zu 3,00 %  
Rücknahmeabschlag: keiner  
Verwaltungsvergütung: bis zu 1,30 % p.a.  
Service Vergütung: keine  
Dienstleistungsgebühr <sup>1)</sup>: max. 0,20 % p.a.  
zzgl. mtl. Grundvergütung  
von bis zu 920,- EUR  
je Teilfonds  
Mindestfolgeanlage: keine  
Ertragsverwendung: ausschüttend  
Währung: EUR

<sup>1)</sup> Aus dieser Vergütung zahlt die Verwaltungsgesellschaft die Vergütungen für die Zentralverwaltung, das Risikomanagement sowie die Register- und Transferstelle.

## GS&P Fonds - Schwellenländer

### Geografische Länderaufteilung <sup>1)</sup>

Cayman Inseln	22,88 %
Südkorea	18,31 %
Russland	9,71 %
Polen	8,96 %
China	7,26 %
Thailand	7,11 %
Taiwan	5,09 %
Brasilien	5,01 %
Bermudas	3,56 %
Hongkong	3,35 %
Israel	2,05 %
Wertpapiervermögen	93,29 %
Bankguthaben <sup>2)</sup>	8,39 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-1,68 %
	<b>100,00 %</b>

### Wirtschaftliche Aufteilung <sup>1)</sup>

Hardware & Ausrüstung	11,80 %
Energie	11,13 %
Telekommunikationsdienste	11,01 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	10,84 %
Media & Entertainment	6,49 %
Groß- und Einzelhandel	5,87 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	5,57 %
Automobile & Komponenten	4,80 %
Software & Dienste	4,30 %
Versicherungen	3,86 %
Transportwesen	3,56 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	3,29 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	3,02 %
Banken	2,76 %
Investitionsgüter	2,14 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	2,05 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	0,80 %
Wertpapiervermögen	93,29 %
Bankguthaben <sup>2)</sup>	8,39 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-1,68 %
	<b>100,00 %</b>

<sup>1)</sup> Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

<sup>2)</sup> Siehe Erläuterungen zum Bericht.

## GS&P Fonds - Schwellenländer

### Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 30. Juni 2021

	EUR
Wertpapiervermögen	9.187.696,28
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 8.274.782,44)	
Bankguthaben <sup>1)</sup>	825.727,38
Dividendenforderungen	44.822,19
Forderungen aus Devisengeschäften	170.153,40
	<b>10.228.399,25</b>
Zinsverbindlichkeiten	-371,67
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-190.981,74
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften	-169.917,69
Sonstige Passiva <sup>2)</sup>	-21.154,61
	<b>-382.425,71</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>	<b>9.845.973,54</b>

### Zurechnung auf die Anteilklassen

#### Anteilklasse R

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	8.280.111,04 EUR
Umlaufende Anteile	89.433,669
Anteilwert	92,58 EUR

#### Anteilklasse G

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	1.496.167,89 EUR
Umlaufende Anteile	29.757,915
Anteilwert	50,28 EUR

#### Anteilklasse I

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	69.694,61 EUR
Umlaufende Anteile	62,000
Anteilwert	1.124,11 EUR

<sup>1)</sup> Siehe Erläuterungen zum Bericht.

<sup>2)</sup> Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Verwaltungsvergütung und Prüfungskosten.

## GS&P Fonds - Schwellenländer

### Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2021

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>								
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								
<b>Bermudas</b>								
BMG9880L1028	Yuexiu Transport Infrastructure Ltd.	HKD	0	0	730.000	4,4400	350.710,90	3,56
							<b>350.710,90</b>	<b>3,56</b>
<b>Brasilien</b>								
BRABEVACNOR1	AMBEV S.A.	BRL	0	0	80.000	17,2900	234.790,87	2,38
BRVIVTACNORO	Telefonica Brasil S.A.	BRL	0	0	36.000	42,4200	259.220,53	2,63
							<b>494.011,40</b>	<b>5,01</b>
<b>Cayman Inseln</b>								
US01609W1027	Alibaba Group Holding Ltd. ADR	USD	0	0	3.000	229,4400	578.225,81	5,87
KYG040111059	Anta Sports Products Ltd.	HKD	0	0	35.000	188,0000	711.982,51	7,23
KYG4402L1510	Hengan International Group Co. Ltd.	HKD	0	0	55.000	54,4000	323.746,46	3,29
KYG875721634	Tencent Holdings Ltd.	HKD	0	0	10.000	590,5000	638.944,79	6,49
							<b>2.252.899,57</b>	<b>22,88</b>
<b>China</b>								
CNE1000001Z5	Bank of China Ltd.	HKD	0	0	900.000	2,7900	271.700,32	2,76
CNE1000002G3	China Communications Services Corporation Ltd.	HKD	0	0	500.000	3,9000	210.997,86	2,14
CNE1000002V2	China Telecom Corporation Ltd.	HKD	300.000	0	300.000	2,8600	92.839,06	0,94
US71646E1001	PetroChina Co. Ltd. ADR	USD	0	0	3.500	47,4600	139.541,33	1,42
							<b>715.078,57</b>	<b>7,26</b>
<b>Hongkong</b>								
HK0941009539	China Mobile Ltd.	HKD	0	0	45.000	49,0000	238.589,89	2,42
HK0000049939	China Unicom [Hong Kong] Ltd.	HKD	200.000	0	200.000	4,2500	91.973,43	0,93
							<b>330.563,32</b>	<b>3,35</b>
<b>Israel</b>								
US8816242098	Teva Pharmaceutical Industries Ltd. ADR	USD	0	0	24.000	10,0300	202.217,74	2,05
							<b>202.217,74</b>	<b>2,05</b>
<b>Polen</b>								
PLSOFTB00016	Asseco Poland S.A.	PLN	0	7.000	25.000	76,4000	423.137,42	4,30
PLPBKM000012	Polski Bank Komorek Macierzystych S.A.	PLN	0	0	4.000	89,0000	78.867,50	0,80
PLPZU0000011	Powszechny Zaklad Ubezpieczen S.A.	PLN	0	0	45.000	38,0800	379.627,37	3,86
							<b>881.632,29</b>	<b>8,96</b>

<sup>1)</sup> NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.



## GS&P Fonds - Schwellenländer

### Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2021

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Russland</b>								
US3682872078	Gazprom PJSC ADR	USD	0	0	90.000	7,5400	570.060,48	5,79
US69343P1057	Lukoil PJSC ADR	USD	0	0	5.000	91,8200	385.668,68	3,92
							<b>955.729,16</b>	<b>9,71</b>
<b>Südkorea</b>								
KR7021240007	Coway Co. Ltd.	KRW	0	0	6.000	79.600,0000	355.556,24	3,61
KR7005381009	Hyundai Motor Co. Ltd. -VZ-	KRW	0	2.900	5.500	115.500,0000	472.921,07	4,80
KR7033780008	KT&G Corporation	KRW	0	0	5.000	84.300,0000	313.791,79	3,19
KR7005931001	Samsung Electronics Co. Ltd. -VZ-	KRW	0	2.500	12.000	74.000,0000	661.084,47	6,71
							<b>1.803.353,57</b>	<b>18,31</b>
<b>Taiwan</b>								
TW0002357001	ASUSTeK Computer Inc.	TWD	0	13.000	45.000	370,0000	501.448,63	5,09
							<b>501.448,63</b>	<b>5,09</b>
<b>Thailand</b>								
TH0268010Z11	Advanced Info Service PCL	THB	0	0	90.000	170,5000	402.370,43	4,09
TH1074010014	PTT Global Chemical PCL	THB	0	0	190.000	59,7500	297.680,70	3,02
							<b>700.051,13</b>	<b>7,11</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>9.187.696,28</b>	<b>93,29</b>
<b>Aktien, Anrechte und Genusscheine</b>							<b>9.187.696,28</b>	<b>93,29</b>
<b>Wertpapiervermögen</b>							<b>9.187.696,28</b>	<b>93,29</b>
<b>Bankguthaben - Kontokorrent <sup>2)</sup></b>							<b>825.727,38</b>	<b>8,39</b>
<b>Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten</b>							<b>-167.450,12</b>	<b>-1,68</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen in EUR</b>							<b>9.845.973,54</b>	<b>100,00</b>

<sup>1)</sup> NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

<sup>2)</sup> Siehe Erläuterungen zum Bericht.

## GS&P Fonds - Schwellenländer

### Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2021 bis 30. Juni 2021

Während des Berichtszeitraumes getätigte Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Schuldscheindarlehen und Derivaten, einschließlich Änderungen ohne Geldbewegungen, soweit sie nicht in der Vermögensaufstellung genannt sind.

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>				
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Südafrika</b>				
ZAE000058517	The SPAR Group Ltd.	ZAR	0	20.000
ZAE000132577	Vodacom Group Ltd.	ZAR	0	40.000

### Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. Juni 2021 in Euro umgerechnet.

Brasilianischer Real	BRL	1	5,8912
Hongkong Dollar	HKD	1	9,2418
Polnischer Zloty	PLN	1	4,5139
Südkoreanischer Won	KRW	1	1.343,2474
Taiwan Dollar	TWD	1	33,2038
Thailändischer Baht	THB	1	38,1365
US-Dollar	USD	1	1,1904

## GS&P Fonds - Deutsche Aktien Total Return

Halbjahresbericht  
1. Januar 2021 - 30. Juni 2021

Die Verwaltungsgesellschaft ist berechtigt, Anteilsklassen mit unterschiedlichen Rechten hinsichtlich der Anteile zu bilden.

Derzeit bestehen die folgenden Anteilsklassen mit den Ausstattungsmerkmalen:

### Anteilklasse I

WP-Kenn-Nr.: A0D9KW  
ISIN-Code: LU0216092006  
Ausgabeaufschlag: bis zu 3,00 %  
Rücknahmeabschlag: keiner  
Verwaltungsvergütung<sup>1)</sup>: bis zu 1,37 % p.a.  
Service Vergütung: keine  
Dienstleistungsgebühr: keine  
Mindestfolgeanlage: keine  
Ertragsverwendung: thesaurierend  
Währung: EUR

### Anteilklasse II

WP-Kenn-Nr.: A0RBHP  
ISIN-Code: LU0393582043  
Ausgabeaufschlag: bis zu 8,00 %  
Rücknahmeabschlag: keiner  
Verwaltungsvergütung<sup>1)</sup>: bis zu 0,12 % p. a.  
Service Vergütung: keine  
Dienstleistungsgebühr: keine  
Mindestfolgeanlage: keine  
Ertragsverwendung: thesaurierend  
Währung: EUR

### Anteilklasse III

WP-Kenn-Nr.: A2AS8Q  
ISIN-Code: LU1503114545  
Ausgabeaufschlag: bis zu 3,00 %  
Rücknahmeabschlag: keiner  
Verwaltungsvergütung<sup>1)</sup>: bis zu 1,37 % p.a.  
Service Vergütung: keine  
Dienstleistungsgebühr: keine  
Mindestfolgeanlage: keine  
Ertragsverwendung: ausschüttend  
Währung: EUR

### Anteilklasse IV

WP-Kenn-Nr.: A2PUQH  
ISIN-Code: LU2058021853  
Ausgabeaufschlag: bis zu 3,00 %  
Rücknahmeabschlag: keiner  
Verwaltungsvergütung<sup>1)</sup>: bis zu 0,97 % p.a.  
Service Vergütung: keine  
Dienstleistungsgebühr: keine  
Mindestfolgeanlage: keine  
Ertragsverwendung: ausschüttend  
Währung: EUR

<sup>1)</sup> Aus dieser Vergütung zahlt die Verwaltungsgesellschaft die Vergütungen für die Zentralverwaltung, das Risikomanagement sowie die Register- und Transferstelle.

## GS&P Fonds - Deutsche Aktien Total Return

### Geografische Länderaufteilung <sup>1)</sup>

Deutschland	80,31 %
Vereinigte Staaten von Amerika	3,70 %
Niederlande	3,11 %
Vereinigtes Königreich	2,47 %
Kanada	1,34 %
Irland	1,01 %
Luxemburg	1,00 %
Jersey	0,85 %
Wertpapiervermögen	93,79 %
Optionen	-0,01 %
Bankguthaben <sup>2)</sup>	5,68 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,54 %
	<b>100,00 %</b>

### Wirtschaftliche Aufteilung <sup>1)</sup>

Investitionsgüter	16,10 %
Immobilien	13,17 %
Groß- und Einzelhandel	9,19 %
Diversifizierte Finanzdienste	7,35 %
Banken	6,34 %
Telekommunikationsdienste	6,20 %
Versicherungen	4,90 %
Versorgungsbetriebe	4,90 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	4,14 %
Verbraucherdienste	3,70 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	3,61 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	2,51 %
Energie	2,34 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	2,27 %
Software & Dienste	2,12 %
Transportwesen	2,04 %
Automobile & Komponenten	1,89 %
Media & Entertainment	0,40 %
Hardware & Ausrüstung	0,31 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	0,26 %
Investmentfondsanteile	0,05 %
Wertpapiervermögen	93,79 %
Optionen	-0,01 %
Bankguthaben <sup>2)</sup>	5,68 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,54 %
	<b>100,00 %</b>

<sup>1)</sup> Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

<sup>2)</sup> Siehe Erläuterungen zum Bericht.

## GS&P Fonds - Deutsche Aktien Total Return

### Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 30. Juni 2021

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 366.344.428,16)	380.440.607,38
Bankguthaben <sup>1)</sup>	23.030.757,56
Zinsforderungen	1.573.279,32
Dividendenforderungen	96.984,10
Forderungen aus Absatz von Anteilen	41.099,93
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	3.212.579,51
Sonstige Aktiva <sup>2)</sup>	152,12
	<b>408.395.459,92</b>
Optionen	-48.100,00
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-707,23
Sonstige Passiva <sup>3)</sup>	-2.707.761,07
	<b>-2.756.568,30</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>	<b>405.638.891,62</b>

### Zurechnung auf die Anteilklassen

#### Anteilklasse I

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	169.483.472,83 EUR
Umlaufende Anteile	784.294,068
Anteilwert	216,10 EUR

#### Anteilklasse II

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	203.730.047,64 EUR
Umlaufende Anteile	802.918,000
Anteilwert	253,74 EUR

#### Anteilklasse III

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	31.395.932,04 EUR
Umlaufende Anteile	163.367,476
Anteilwert	192,18 EUR

#### Anteilklasse IV

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	1.029.439,11 EUR
Umlaufende Anteile	867,000
Anteilwert	1.187,36 EUR

<sup>1)</sup> Siehe Erläuterungen zum Bericht.

<sup>2)</sup> Diese Position enthält aktivierte Gründungskosten.

<sup>3)</sup> Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Performance- und Verwaltungsvergütung.

## GS&P Fonds - Deutsche Aktien Total Return

### Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2021

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>								
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								
<b>Deutschland</b>								
DE0008404005	Allianz SE	EUR	15.000	0	15.000	212,8000	3.192.000,00	0,79
US09075V1026	BioNTech SE ADR	EUR	88.000	38.000	50.000	193,2500	9.662.500,00	2,38
DE000A1DAHH0	Brenntag SE	EUR	0	0	80.000	79,1000	6.328.000,00	1,56
DE000A0HN5C6	Deutsche Wohnen SE	EUR	25.000	50.000	175.000	51,6200	9.033.500,00	2,23
DE0006305006	DEUTZ AG	EUR	50.000	0	50.000	6,8150	340.750,00	0,08
DE000A1X3XX4	DIC Asset AG	EUR	43.411	100.000	743.411	14,5000	10.779.459,50	2,66
DE0007480204	Dte. EuroShop AG	EUR	0	0	942.500	19,9500	18.802.875,00	4,64
DE0008019001	Dte. Pfandbriefbank AG	EUR	250.000	0	2.275.000	8,4380	19.196.450,00	4,73
DE0005552004	Dte. Post AG	EUR	100.000	0	100.000	58,5300	5.853.000,00	1,44
DE0005774103	FORTEC Elektronik AG	EUR	0	0	70.506	17,8000	1.255.006,80	0,31
DE000A0Z2ZZ5	freenet AG	EUR	0	349.000	1.199.000	19,8900	23.848.110,00	5,88
DE0008402215	Hannover Rück SE	EUR	10.000	0	10.000	143,4500	1.434.500,00	0,35
DE000JST4000	JOST Werke AG	EUR	0	25.000	100.000	52,0000	5.200.000,00	1,28
DE0007193500	Koenig & Bauer AG	EUR	0	0	385.472	28,5500	11.005.225,60	2,71
DE0006292030	KSB SE & Co. KGaA -VZ-	EUR	0	0	11.000	370,0000	4.070.000,00	1,00
DE000A0ETBQ4	Mbb SE	EUR	12.000	0	12.000	136,0000	1.632.000,00	0,40
DE0006569908	MLP SE	EUR	0	0	421.670	7,0300	2.964.340,10	0,73
DE000A0JBPG2	PNE AG	EUR	154.317	0	2.185.000	7,3800	16.125.300,00	3,98
DE000PAH0038	Porsche Automobil Holding SE -VZ-	EUR	45.000	0	45.000	94,3200	4.244.400,00	1,05
DE0007037129	RWE AG	EUR	100.000	0	300.000	30,9500	9.285.000,00	2,29
DE0007164600	SAP SE	EUR	40.000	0	40.000	119,7400	4.789.600,00	1,18
DE000A2G8X31	Serviceware SE	EUR	0	0	230.000	16,6000	3.818.000,00	0,94
DE0007231334	Sixt SE -VZ-	EUR	0	0	35.000	69,5000	2.432.500,00	0,60
DE000TLX1005	Talanx AG	EUR	40.000	0	50.000	34,4400	1.722.000,00	0,42
DE000A1ML7J1	Vonovia SE	EUR	100.000	50.000	50.000	54,5200	2.726.000,00	0,67
DE000WACK012	Wacker Neuson SE	EUR	0	100.000	250.000	24,3600	6.090.000,00	1,50
DE0008051004	Wüstenrot & Württembergische AG	EUR	11.414	0	704.141	19,2200	13.533.590,02	3,34
DE0005545503	1&1 AG	EUR	0	50.000	50.000	25,7400	1.287.000,00	0,32
							<b>200.651.107,02</b>	<b>49,46</b>
<b>Kanada</b>								
CA0679011084	Barrick Gold Corporation	USD	0	0	315.000	20,5300	5.432.585,69	1,34
							<b>5.432.585,69</b>	<b>1,34</b>
<b>Luxemburg</b>								
LU2333563281	468 SPAC I SE	EUR	400.002	0	400.002	9,8600	3.944.019,72	0,97
							<b>3.944.019,72</b>	<b>0,97</b>
<b>Niederlande</b>								
NL00150002Q7	Vivoryon Therapeutics N.V.	EUR	510.000	0	510.000	18,0900	9.225.900,00	2,27
							<b>9.225.900,00</b>	<b>2,27</b>

<sup>1)</sup> NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

## GS&P Fonds - Deutsche Aktien Total Return

### Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2021

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Vereinigtes Königreich</b>								
GB00B03MLX29	Royal Dutch Shell Plc.	EUR	7.525	0	557.525	16,9980	9.476.809,95	2,34
							<b>9.476.809,95</b>	<b>2,34</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>228.730.422,38</b>	<b>56,38</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>								
<b>Deutschland</b>								
DE000A0KPPR7	Nabaltec AG	EUR	0	53.446	331.554	34,3000	11.372.302,20	2,80
DE000A12UKK6	Rocket Internet SE	EUR	38.000	0	1.238.000	27,5000	34.045.000,00	8,39
							<b>45.417.302,20</b>	<b>11,19</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							<b>45.417.302,20</b>	<b>11,19</b>
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>							<b>274.147.724,58</b>	<b>67,57</b>
<b>Anleihen</b>								
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								
<b>EUR</b>								
DE000A14J611	2,375%	Bayer AG Reg.S. Fix-to-Float v.15(2075)	0	0	500.000	101,5070	507.535,00	0,13
XS1695284114	4,250%	BayWa AG Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	4.000.000	102,8200	4.112.800,00	1,01
XS1222594472	3,500%	Bertelsmann SE & Co. KGaA Reg.S. Fix-to-Float v.15(2075)	0	0	1.500.000	108,6250	1.629.375,00	0,40
DE000DB7XJJ2	2,750%	Dte. Bank AG EMTN Reg.S. v.15(2025)	0	0	2.400.000	105,6368	2.535.283,20	0,63
XS1689189501	7,000%	GRENKE AG EMTN FRN Perp.	600.000	0	3.000.000	101,5770	3.047.310,00	0,75
XS1678629186	0,875%	Grenke Finance Plc. EMTN Reg.S. v.17(2022)	0	0	500.000	98,4700	492.350,00	0,12
XS1527138272	1,125%	Grenke Finance Plc. EMTN v.16(2022)	1.950.000	0	3.650.000	98,8500	3.608.025,00	0,89
DE000A255DH9	3,250%	HORNBACH Baumarkt AG Reg.S. v.19(2026)	0	0	3.000.000	107,8000	3.234.000,00	0,80
DE000A0G18M4	5,750%	Main Capital Funding II LP Perp.	0	0	3.314.000	104,0000	3.446.560,00	0,85
XS1048428442	4,625%	Volkswagen Internat Finance NV Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	3.000.000	113,9250	3.417.750,00	0,84
							<b>26.030.988,20</b>	<b>6,42</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>26.030.988,20</b>	<b>6,42</b>

<sup>1)</sup> NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

## GS&P Fonds - Deutsche Aktien Total Return

### Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2021

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>	
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>								
<b>EUR</b>								
DE000A2YNQW7	4,500% Bilfinger SE Reg.S. v.19(2024)	0	0	4.000.000	108,5100	4.340.400,00	1,07	
DE000A2NBZG9	3,500% DIC Asset AG Reg.S. v.18(2023)	0	0	10.000.000	103,2770	10.327.700,00	2,55	
DE000A254N04	5,000% Groß & Partner Grundstücksentwicklungs- gesellschaft mbH v.20(2025)	0	0	1.800.000	95,0000	1.710.000,00	0,42	
DE000A254UR5	4,250% Karlsberg Brauerei GmbH v.20(2025)	0	0	4.000.000	106,0000	4.240.000,00	1,05	
DE000A2TST99	4,250% Katjes International GmbH & Co.KG Reg.S. v.19(2024)	0	0	6.000.000	104,7500	6.285.000,00	1,55	
XS1713474168	6,500% Nordex SE Reg.S. v.18(2023)	0	0	10.400.000	101,7500	10.582.000,00	2,61	
DE000A3H2VA6	4,000% Vossloh AG Reg.S. Fix-to-Float Perp.	6.000.000	0	6.000.000	104,7000	6.282.000,00	1,55	
						<b>43.767.100,00</b>	<b>10,80</b>	
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>						<b>43.767.100,00</b>	<b>10,80</b>	
<b>Anleihen</b>						<b>69.798.088,20</b>	<b>17,22</b>	
<b>Wandelanleihen</b>								
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								
<b>EUR</b>								
DE000A1TNDK2	6,641% Aareal Bank AG Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	17.400.000	103,3310	17.979.594,00	4,43	
XS1262884171	0,000% GRENKE AG EMTN FRN Perp.	0	0	1.600.000	100,9650	1.615.440,00	0,40	
						<b>19.595.034,00</b>	<b>4,83</b>	
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>19.595.034,00</b>	<b>4,83</b>	
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>								
<b>EUR</b>								
XS1111123987	5,250% HSBC Holdings Plc. Reg.S. Fix-to- Float Perp.	0	0	500.000	104,6250	523.125,00	0,13	
						<b>523.125,00</b>	<b>0,13</b>	
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>						<b>523.125,00</b>	<b>0,13</b>	
<b>Wandelanleihen</b>						<b>20.118.159,00</b>	<b>4,96</b>	
<b>Optionsscheine</b>								
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>								
<b>Luxemburg</b>								
LU2333564099	468 SPAC I SE/468 SPAC I SE WTS v.21(2026)	EUR	133.334	0	133.334	0,9000	120.000,60	0,03
						<b>120.000,60</b>	<b>0,03</b>	
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>						<b>120.000,60</b>	<b>0,03</b>	
<b>Optionsscheine</b>						<b>120.000,60</b>	<b>0,03</b>	

<sup>1)</sup> NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen. Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.



## GS&P Fonds - Deutsche Aktien Total Return

### Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2021

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Investmentfondsanteile<sup>2)</sup></b>								
<b>Deutschland</b>								
DE0009807800	DEGI EUROPA	EUR	0	0	355.000	0,5900	209.450,00	0,05
							209.450,00	0,05
							209.450,00	0,05
<b>Investmentfondsanteile<sup>2)</sup></b>								
<b>Zertifikate</b>								
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>								
DE000A0S9GB0	Dte. Börse Commodities GmbH/Gold Unze 999 Zert. v.07(2199)	EUR	0	0	315.000	47,5920	14.991.480,00	3,70
							14.991.480,00	3,70
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							14.991.480,00	3,70
<b>Zertifikate</b>							14.991.480,00	3,70
<b>Sonstige verbriefte Rechte</b>								
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								
<b>Deutschland</b>								
DE0005550719	Drägerwerk AG & Co. KGaA Genussscheine v.97(2199)	EUR	1.946	13.000	1.946	542,5000	1.055.705,00	0,26
							1.055.705,00	0,26
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							1.055.705,00	0,26
<b>Sonstige verbriefte Rechte</b>							1.055.705,00	0,26
<b>Wertpapiervermögen</b>							380.440.607,38	93,79
<b>Optionen</b>								
<b>Short-Positionen<sup>3)</sup></b>								
<b>EUR</b>								
Call on DAX Index August 2021/16.200,00			0	100	-100		-48.100,00	-0,01
							-48.100,00	-0,01
<b>Short-Positionen<sup>3)</sup></b>							-48.100,00	-0,01
<b>Optionen</b>							-48.100,00	-0,01
<b>Bankguthaben - Kontokorrent<sup>4)</sup></b>							23.030.757,56	5,68
<b>Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten</b>							2.215.626,68	0,54
<b>Netto-Teilfondsvermögen in EUR</b>							405.638.891,62	100,00

<sup>1)</sup> NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

<sup>2)</sup> Angaben zu Ausgabeaufschlägen, Rücknahmeabschlägen sowie der maximalen Höhe der Verwaltungsvergütung für Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle und bei den Zahlstellen kostenlos erhältlich.

<sup>3)</sup> Der Gesamtbetrag der Verpflichtungen der zum Stichtag laufenden geschriebenen Optionen, bewertet mit dem Basispreis, beträgt EUR 8.100.000,-.

<sup>4)</sup> Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

## GS&P Fonds - Deutsche Aktien Total Return

### Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2021 bis 30. Juni 2021

Während des Berichtszeitraumes getätigte Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Schuldscheindarlehen und Derivaten, einschließlich Änderungen ohne Geldbewegungen, soweit sie nicht in der Vermögensaufstellung genannt sind.

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>				
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Belgien</b>				
BE0003755692	Agfa-Gevaert NV	EUR	0	300.000
<b>Deutschland</b>				
DE000A3CNK42	ABOUT YOU Holding AG	EUR	200.000	200.000
DE000A1H8MU2	Adler Modemärkte AG	EUR	0	14.000
DE000A2LQ884	AUTO1 Group SE	EUR	10.000	10.000
DE000A3CQ7F4	Bike24 Holding AG	EUR	400.000	400.000
DE0005550602	Drägerwerk AG & Co. KGaA	EUR	0	100.000
DE000A3CMGN3	hGears AG	EUR	30.000	30.000
DE000A2NBTL2	Schaltbau Holding AG	EUR	0	125.936
DE000A0JL9W6	VERBIO Vereinigte BioEnergie AG	EUR	0	25.000
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>				
<b>Deutschland</b>				
DE000A2QEFA1	fashionette AG	EUR	0	75.000
DE000A1EWVY8	Formycon AG	EUR	0	3.500
DE000A0XYHT5	IBU-tec advanced materials AG	EUR	24.090	24.090
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>				
<b>Deutschland</b>				
DE000A3E5AE8	Schaltbau Holding AG BZR 16.04.21	EUR	30.000	30.000
DE0007921835	Vivoryon Therapeutics AG	EUR	0	260.000
<b>Anleihen</b>				
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>				
<b>EUR</b>				
XS1645113322	5,125 % Hapag-Lloyd AG Reg.S. v.17(2024)		0	16.266.675
<b>Sonstige verbriefte Rechte</b>				
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>				
<b>Deutschland</b>				
DE000A3H3MD7	Drägerwerk AG & Co. KGaA Genussscheine v.97(2199) -zum Verkauf eingereicht-	EUR	13.000	13.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

## GS&P Fonds - Deutsche Aktien Total Return

### Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2021 bis 30. Juni 2021

Während des Berichtszeitraumes getätigte Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Schuldscheindarlehen und Derivaten, einschließlich Änderungen ohne Geldbewegungen, soweit sie nicht in der Vermögensaufstellung genannt sind.

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
<b>Optionen</b>			
<b>EUR</b>			
	Call on DAX Index Juni 2021/15.500,00	400	400
	Call on Deutsche Wohnen SE Februar 2021/45,00	500	0
	Call on Deutsche Wohnen SE Mai 2021/44,00	500	500
	Call on Deutsche Wohnen SE Mai 2021/46,00	750	750
	Call on freenet AG Juni 2021/22,00	250	250
	Put on DAX Index Juni 2021/14.500,00	150	150
	Put on Deutsche Wohnen SE Februar 2021/41,00	250	250
	Put on Fresenius SE & Co. KGaA März 2021/33,00	260	260
	Put on RWE AG Februar 2021/35,00	250	250

### Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. Juni 2021 in Euro umgerechnet.

Schweizer Franken	CHF	1	1,0959
US-Dollar	USD	1	1,1904

# GS&P Fonds - UmweltSpektrum Mix

Halbjahresbericht  
1. Januar 2021 - 30. Juni 2021

Die Verwaltungsgesellschaft ist berechtigt, Anteilsklassen mit unterschiedlichen Rechten hinsichtlich der Anteile zu bilden.

Derzeit bestehen die folgenden Anteilsklassen mit den Ausgestaltungsmerkmalen:

## Anteilklasse A

WP-Kenn-Nr.:	A2PU29
ISIN-Code:	LU2078716052
Ausgabeaufschlag:	bis zu 3,00 %
Rücknahmeabschlag:	keiner
Verwaltungsvergütung <sup>1)</sup> :	bis zu 0,675 % p.a.
Service Vergütung:	keine
Dienstleistungsgebühr:	keine
Mindestfolgeanlage:	keine
Ertragsverwendung:	ausschüttend
Währung:	EUR

## Anteilklasse B

WP-Kenn-Nr.:	A2PU3A
ISIN-Code:	LU2078716219
Ausgabeaufschlag:	bis zu 1,00 %
Rücknahmeabschlag:	keiner
Verwaltungsvergütung <sup>1)</sup> :	bis zu 0,675 % p.a.
Service Vergütung:	keine
Dienstleistungsgebühr:	keine
Mindestfolgeanlage:	50.000,00 Euro
Ertragsverwendung:	ausschüttend
Währung:	EUR

## Geografische Länderaufteilung <sup>2)</sup>

Deutschland	44,80 %
Frankreich	8,67 %
Vereinigtes Königreich	5,87 %
Finnland	5,63 %
Österreich	4,28 %
Schweden	3,56 %
Spanien	3,28 %
Dänemark	3,24 %
Luxemburg	1,77 %
Schweiz	0,57 %
Wertpapiervermögen	81,67 %
Bankguthaben <sup>3)</sup>	18,51 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,18 %
	<b>100,00 %</b>

## Wirtschaftliche Aufteilung <sup>2)</sup>

Investitionsgüter	15,89 %
Immobilien	8,72 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	8,58 %
Versorgungsbetriebe	7,96 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	7,69 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	6,32 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	4,69 %
Transportwesen	3,68 %
Banken	3,42 %
Software & Dienste	3,41 %
Energie	3,31 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	2,18 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	1,63 %
Groß- und Einzelhandel	1,60 %
Diversifizierte Finanzdienste	1,32 %
Hardware & Ausrüstung	1,27 %
Wertpapiervermögen	81,67 %
Bankguthaben <sup>3)</sup>	18,51 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,18 %
	<b>100,00 %</b>

<sup>1)</sup> Aus dieser Vergütung zahlt die Verwaltungsgesellschaft die Vergütungen für die Zentralverwaltung, das Risikomanagement sowie die Register- und Transferstelle.

<sup>2)</sup> Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

<sup>3)</sup> Siehe Erläuterungen zum Bericht.

## GS&P Fonds - UmweltSpektrum Mix

### Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 30. Juni 2021

	EUR
Wertpapiervermögen	58.612.943,63
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 49.261.588,43)	
Bankguthaben <sup>1)</sup>	13.288.196,20
Zinsforderungen	73.380,94
Dividendenforderungen	19.720,00
Forderungen aus Absatz von Anteilen	174.492,02
Forderungen aus Devisengeschäften	243.998,48
Sonstige Aktiva <sup>2)</sup>	8.767,71
	<b>72.421.498,98</b>
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-286.610,60
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften	-244.481,53
Sonstige Passiva <sup>3)</sup>	-103.831,51
	<b>-634.923,64</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>	<b>71.786.575,34</b>

### Zurechnung auf die Anteilsklassen

#### Anteilklasse A

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	62.425.318,31 EUR
Umlaufende Anteile	997.487,814
Anteilwert	62,58 EUR

#### Anteilklasse B

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	9.361.257,03 EUR
Umlaufende Anteile	145.745,462
Anteilwert	64,23 EUR

<sup>1)</sup> Siehe Erläuterungen zum Bericht.

<sup>2)</sup> Diese Position enthält aktivierte Gründungskosten.

<sup>3)</sup> Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Verwaltungs- und Anlageberatervergütung.

## GS&P Fonds - Umweltspektrum Mix

### Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2021

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>								
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								
<b>Dänemark</b>								
DK0010272632	GN Store Nord AS	DKK	14.000	0	20.000	556,8000	1.497.599,48	2,09
DK0010219153	Rockwool International A/S	DKK	2.397	397	2.000	3.062,0000	823.572,13	1,15
							<b>2.321.171,61</b>	<b>3,24</b>
<b>Deutschland</b>								
DE0005408116	Aareal Bank AG	EUR	50.000	0	50.000	19,6900	984.500,00	1,37
DE000A0WMPJ6	AIXTRON SE	EUR	0	0	50.000	23,3700	1.168.500,00	1,63
DE000A0LD2U1	alstria office REIT-AG	EUR	0	0	90.000	15,6800	1.411.200,00	1,97
DE0005419105	CANCOM SE	EUR	0	5.000	10.000	51,8400	518.400,00	0,72
DE000A0LAUP1	CropEnergies AG	EUR	220.000	0	220.000	10,8000	2.376.000,00	3,31
DE0007480204	Dte. EuroShop AG	EUR	0	0	80.000	19,9500	1.596.000,00	2,22
DE0006095003	ENCAVIS AG	EUR	95.000	0	95.000	16,4700	1.564.650,00	2,18
DE0005772206	Fielmann AG	EUR	18.000	0	18.000	63,7000	1.146.600,00	1,60
DE0006632003	MorphoSys AG	EUR	15.000	0	30.000	68,5800	2.057.400,00	2,87
DE000LED4000	OSRAM Licht AG	EUR	25.000	0	25.000	53,0000	1.325.000,00	1,85
DE000A0JBPG2	PNE AG	EUR	168.120	0	218.000	7,3800	1.608.840,00	2,24
DE0006223407	ProCredit Holding AG & Co.KGaA	EUR	0	0	180.000	8,1600	1.468.800,00	2,05
DE0007274136	STO SE & Co. KGaA -VZ-	EUR	0	0	5.824	182,2000	1.061.132,80	1,48
DE000A2YN900	TeamViewer AG	EUR	60.000	0	60.000	32,1800	1.930.800,00	2,69
DE0007667107	Vossloh AG	EUR	0	0	30.000	43,2500	1.297.500,00	1,81
DE0007507501	WashTec AG	EUR	0	0	30.000	52,5000	1.575.000,00	2,19
							<b>23.090.322,80</b>	<b>32,18</b>
<b>Finnland</b>								
FI0009010854	Lassila & Tikanoja OYJ	EUR	60.000	0	60.000	14,1000	846.000,00	1,18
FI0009000665	Metsä Board Oyj	EUR	250.000	0	250.000	8,6100	2.152.500,00	3,00
							<b>2.998.500,00</b>	<b>4,18</b>
<b>Frankreich</b>								
FR0000121667	EssilorLuxottica S.A.	EUR	7.000	2.500	10.000	155,5800	1.555.800,00	2,17
FR0010307819	Legrand S.A.	EUR	0	5.000	5.000	89,7000	448.500,00	0,62
FR0010241638	Mercialys	EUR	44.699	20.000	219.699	10,0700	2.212.368,93	3,08
FR0000184798	Orpea	EUR	4.000	0	12.000	103,1000	1.237.200,00	1,72
FR0013447729	Verallia SA	EUR	0	0	25.000	30,9200	773.000,00	1,08
							<b>6.226.868,93</b>	<b>8,67</b>
<b>Luxemburg</b>								
LU1704650164	BEFESA S.A.	EUR	30.000	19.700	20.000	63,5000	1.270.000,00	1,77
							<b>1.270.000,00</b>	<b>1,77</b>

<sup>1)</sup> NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

## GS&P Fonds - UmweltSpektrum Mix

### Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2021

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Österreich</b>								
AT0000969985	AT & S Austria Technologie & Systemtechnik AG	EUR	0	5.000	25.000	36,6000	915.000,00	1,27
AT0000831706	Wienerberger AG	EUR	0	0	30.000	32,5600	976.800,00	1,36
AT0000837307	Zumtobel Group AG	EUR	6.041	26.041	135.000	8,7800	1.185.300,00	1,65
							<b>3.077.100,00</b>	<b>4,28</b>
<b>Schweden</b>								
SE0000103814	AB Electrolux	SEK	0	0	184	240,0000	4.352,93	0,01
SE0008040653	Humana AB	SEK	198.195	40.000	273.195	67,0000	1.804.262,73	2,51
SE0007185418	Nobina AB	SEK	20.586	0	95.586	79,0000	744.343,86	1,04
							<b>2.552.959,52</b>	<b>3,56</b>
<b>Schweiz</b>								
CH0012138605	Adecco Group AG	CHF	0	0	7.000	63,7200	407.007,94	0,57
							<b>407.007,94</b>	<b>0,57</b>
<b>Spanien</b>								
ES0127797019	EDP Renováveis S.A.	EUR	85.000	0	85.000	19,7700	1.680.450,00	2,34
ES0175438003	Prosegur - Compañía de Seguridad S.A.	EUR	60.000	0	250.000	2,7080	677.000,00	0,94
							<b>2.357.450,00</b>	<b>3,28</b>
<b>Vereinigtes Königreich</b>								
GB00BD8DR117	Biffa Plc.	GBP	0	0	200.000	3,2900	764.760,58	1,07
GB0006215205	National Express Group Plc.	GBP	0	0	300.000	2,7020	942.119,94	1,31
GB0007995243	Renewi Plc.	GBP	0	0	2.400.000	0,5560	1.550.906,56	2,16
GB00B6YTLS95	Stagecoach Group Plc.	GBP	1.000.000	0	1.000.000	0,8210	954.207,35	1,33
							<b>4.211.994,43</b>	<b>5,87</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>48.513.375,23</b>	<b>67,60</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>								
<b>Deutschland</b>								
DE0005760029	ABO Wind AG	EUR	6.668	0	46.668	46,3000	2.160.728,40	3,01
DE0005407506	Centrotec SE	EUR	15.000	0	55.000	21,6500	1.190.750,00	1,66
							<b>3.351.478,40</b>	<b>4,67</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							<b>3.351.478,40</b>	<b>4,67</b>
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>							<b>51.864.853,63</b>	<b>72,27</b>

<sup>1)</sup> NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

## GS&P Fonds - UmweltSpektrum Mix

### Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2021

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Anleihen</b>							
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							
<b>EUR</b>							
XS2079413527	4,496% Citycon Oyj Reg.S. Fix-to-Float Green Bond Perp.	1.000.000	0	1.000.000	104,3090	1.043.090,00	1,45
						<b>1.043.090,00</b>	<b>1,45</b>
						<b>1.043.090,00</b>	<b>1,45</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							
<b>EUR</b>							
XS1713474168	6,500% Nordex SE Reg.S. v.18(2023)	0	0	300.000	101,7500	305.250,00	0,43
DE000A3H2VA6	4,000% Vossloh AG Reg.S. Fix-to-Float Perp.	3.000.000	0	3.000.000	104,7000	3.141.000,00	4,38
						<b>3.446.250,00</b>	<b>4,81</b>
						<b>3.446.250,00</b>	<b>4,81</b>
<b>Anleihen</b>							
						<b>4.489.340,00</b>	<b>6,26</b>
<b>Wandelanleihen</b>							
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							
<b>EUR</b>							
DE000A3H3F75	5,500% blueplanet Investments AG/ blueplanet Investments AG CV v.21(2026)	1.000.000	0	1.000.000	95,0000	950.000,00	1,32
DE000A3H2XW6	0,625% MorphoSys AG/MorphoSys AG Reg.S. CV v.20(2025)	1.500.000	0	1.500.000	87,2500	1.308.750,00	1,82
						<b>2.258.750,00</b>	<b>3,14</b>
						<b>2.258.750,00</b>	<b>3,14</b>
<b>Wandelanleihen</b>							
						<b>2.258.750,00</b>	<b>3,14</b>
<b>Wertpapiervermögen</b>							
						<b>58.612.943,63</b>	<b>81,67</b>
<b>Bankguthaben - Kontokorrent<sup>2)</sup></b>							
						<b>13.288.196,20</b>	<b>18,51</b>
<b>Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten</b>							
						<b>-114.564,49</b>	<b>-0,18</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen in EUR</b>						<b>71.786.575,34</b>	<b>100,00</b>

<sup>1)</sup> NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

<sup>2)</sup> Siehe Erläuterungen zum Bericht.



## GS&P Fonds - UmweltSpektrum Mix

### Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2021 bis 30. Juni 2021

Während des Berichtszeitraumes getätigte Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Schuldscheindarlehen und Derivaten, einschließlich Änderungen ohne Geldbewegungen, soweit sie nicht in der Vermögensaufstellung genannt sind.

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>				
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Dänemark</b>				
DK0060738599	Demant AS	DKK	10.000	10.000
<b>Deutschland</b>				
DE0008402215	Hannover Rück SE	EUR	1.000	14.000
DE000A0JL9W6	VERBIO Vereinigte BioEnergie AG	EUR	30.000	30.000
DE0008051004	Wüstenrot & Württembergische AG	EUR	5.727	75.000
<b>Frankreich</b>				
FR0000063935	Bonduelle S.A.	EUR	7.000	20.000
FR0000120560	Quadiant S.A.	EUR	5.000	15.000
<b>Niederlande</b>				
NL0011821392	Signify NV	EUR	0	35.000
<b>Schweden</b>				
SE0010048884	Fagerhult AB	SEK	0	70.000
<b>Anleihen</b>				
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>EUR</b>				
XS1048589458	2,875 % Dürr AG v.14(2021)		0	550.000
<b>Devisenkurse</b>				
Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. Juni 2021 in Euro umgerechnet.				
	Britisches Pfund	GBP	1	0,8604
	Dänische Krone	DKK	1	7,4359
	Schwedische Krone	SEK	1	10,1449
	Schweizer Franken	CHF	1	1,0959

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

# ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBJAHRESBERICHT ZUM 30. JUNI 2021

## 1.) ALLGEMEINES

Der Investmentfonds „GS&P Fonds“ wurde auf Initiative der GS&P Kapitalanlagegesellschaft S.A. aufgelegt und wird ebenfalls von der GS&P Kapitalanlagegesellschaft S.A. verwaltet.

Das Verwaltungsreglement dieses Fonds wurde erstmals am 19. September 1996 im Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations, dem Amtsblatt des Großherzogtums Luxemburg veröffentlicht und beim Handelsregister Luxemburg hinterlegt.

Das Mémorial wurde zum 1. Juni 2016 durch die neue Informationsplattform Recueil électronique des sociétés et associations („RESA“) des Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg ersetzt.

Das Verwaltungsreglement wurde letztmalig am 1. Januar 2021 geändert und im RESA veröffentlicht.

Der Investmentfonds GS&P Fonds („Fonds“) ist ein Luxemburger Investmentfonds (fonds commun de placement), der gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen („Gesetz vom 17. Dezember 2010“) in seiner derzeit gültigen Fassung in der Form eines Umbrella-Fonds mit einem oder mehreren Teilfonds auf unbestimmte Dauer aufgelegt wurde. Der Umbrella-Fonds wurde unter dem Namen Kapitalfonds L.K. aufgelegt und am 31. Dezember 2012 in GS&P Fonds umbenannt.

Die Verwaltungsgesellschaft des Fonds ist die GS&P Kapitalanlagegesellschaft S.A. („Verwaltungsgesellschaft“), eine Aktiengesellschaft nach dem Recht des Großherzogtums Luxemburg mit eingetragenem Sitz in L-6726 Grevenmacher, 7, Op Flohr. Sie wurde am 9. August 1996 auf unbestimmte Zeit gegründet. Ihre Satzung wurde am 6. September 1996 im Mémorial veröffentlicht. Die letzte Änderung der Satzung wurde am 14. Juni 2017 im RESA veröffentlicht. Die Verwaltungsgesellschaft ist beim Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg unter der Registernummer R.C.S. Luxemburg B-55 855 eingetragen.

Die Verwaltungsgesellschaft entspricht den Anforderungen der geänderten Richtlinie 2009/65/EG des Rates zur Koordinierung der Rechts- und Verwaltungsvorschriften betreffend bestimmte Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren.

## 2.) WESENTLICHE BUCHFÜHRUNGS- UND BEWERTUNGSGRUNDSÄTZE

Dieser Bericht wird in der Verantwortung des Verwaltungsrates der Verwaltungsgesellschaft in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Erstellung und Darstellung von Berichten erstellt.

1. Das Netto-Fondsvermögen des Fonds lautet auf Euro (EUR) („Referenzwährung“).
2. Der Wert eines Anteils („Anteilwert“) lautet auf die im jeweiligen Anhang zum Verkaufsprospekt angegebene Währung („Teilfondswährung“), sofern nicht für etwaige weitere Anteilklassen im jeweiligen Anhang zum Verkaufsprospekt eine von der Teilfondswährung abweichende Währung angegeben ist („Anteilklassenwährung“).
3. Der Anteilwert wird von der Verwaltungsgesellschaft oder einem von ihr Beauftragten unter Aufsicht der Verwahrstelle an jedem Tag, der Bankarbeitstag in Luxemburg ist, mit Ausnahme des 24. und 31. Dezember eines jeden Jahres („Bewertungstag“) berechnet und bis auf zwei Dezimalstellen gerundet. Die Verwaltungsgesellschaft kann für einzelne Teilfonds eine abweichende Regelung treffen, wobei zu berücksichtigen ist, dass der Anteilwert mindestens zweimal im Monat zu berechnen ist.

Die Verwaltungsgesellschaft kann jedoch beschließen, den Anteilwert am 24. und 31. Dezember eines Jahres zu ermitteln, ohne dass es sich bei diesen Wertermittlungen um Berechnungen des Anteilwertes an einem Bewertungstag im Sinne des vorstehenden Satzes 1 dieser Ziffer 3 handelt. Folglich können die Anleger keine Ausgabe, Rücknahme und/oder Umtausch von Anteilen auf Grundlage eines am 24. Dezember und/oder 31. Dezember eines Jahres ermittelten Anteilwertes verlangen.

4. Zur Berechnung des Anteilwertes wird der Wert der zu dem jeweiligen Teilfonds gehörenden Vermögenswerte abzüglich der Verbindlichkeiten des jeweiligen Teilfonds („Netto-Teilfondsvermögen“) an jedem Bewertungstag ermittelt und durch die Anzahl der am Bewertungstag in Umlauf befindlichen Anteile des jeweiligen Teilfonds geteilt.
5. Soweit in Jahres- und Halbjahresberichten sowie sonstigen Finanzstatistiken aufgrund gesetzlicher Vorschriften oder gemäß den Regelungen des Verwaltungsreglements Auskunft über die Situation des Fondsvermögens des Fonds insgesamt gegeben werden muss, werden die Vermögenswerte des jeweiligen Teilfonds in die Referenzwährung umgerechnet. Das jeweilige Netto-Teilfondsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen berechnet:
  - a) Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind, werden zum letzten verfügbaren Kurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, des dem Bewertungstag vorhergehenden Börsentages bewertet.

Die Verwaltungsgesellschaft kann für einzelne Teilfonds festlegen, dass Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind, zum letzten verfügbaren Schlusskurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, bewertet werden. Dies findet im Anhang zum Verkaufsprospekt der betroffenen Teilfonds Erwähnung.

Soweit Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen an mehreren Wertpapierbörsen amtlich notiert sind, ist die Börse mit der höchsten Liquidität maßgeblich.

## ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBJAHRESBERICHT ZUM 30. JUNI 2021

- b) Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die nicht an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind (oder deren Börsenkurse z.B. aufgrund mangelnder Liquidität als nicht repräsentativ angesehen werden), die aber an einem geregelten Markt gehandelt werden, werden zu einem Kurs bewertet, der nicht geringer als der Geldkurs und nicht höher als der Briefkurs des dem Bewertungstag vorhergehenden Handelstages sein darf und den die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben für den bestmöglichen Kurs hält, zu dem die Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleiteten Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstigen Anlagen verkauft werden können.

Die Verwaltungsgesellschaft kann für einzelne Teilfonds festlegen, dass Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die nicht an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind (oder deren Börsenkurse z.B. aufgrund mangelnder Liquidität als nicht repräsentativ angesehen werden), die aber an einem geregelten Markt gehandelt werden, zu dem letzten dort verfügbaren Kurs, den die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben für den bestmöglichen Kurs hält, zu dem die Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleiteten Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstigen Anlagen verkauft werden können, bewertet werden. Dies findet im Anhang zum Verkaufsprospekt der betroffenen Teilfonds Erwähnung.

- c) OTC-Derivate werden auf einer von der Verwaltungsgesellschaft festzulegenden und überprüfaren Grundlage auf Tagesbasis bewertet.
- d) Anteile an OGAW bzw. OGA werden grundsätzlich zum letzten vor dem Bewertungstag festgestellten Rücknahmepreis angesetzt oder zum letzten verfügbaren Kurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, bewertet. Falls für Investmentanteile die Rücknahme ausgesetzt ist oder keine Rücknahmepreise festgelegt werden, werden diese Anteile ebenso wie alle anderen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben, allgemein anerkannten und nachprüfaren Bewertungsregeln festlegt.
- e) Falls die jeweiligen Kurse nicht marktgerecht sind, falls die unter b) genannten Finanzinstrumente nicht an einem geregelten Markt gehandelt werden und falls für andere als die unter den Buchstaben a) bis d) genannten Finanzinstrumente keine Kurse festgelegt wurden, werden diese Finanzinstrumente ebenso wie die sonstigen gesetzlich zulässigen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben, allgemein anerkannten und nachprüfaren Bewertungsregeln (z.B. geeignete Bewertungsmodelle unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten) festlegt.
- f) Die flüssigen Mittel werden zu deren Nennwert zuzüglich Zinsen bewertet.
- g) Forderungen, z.B. abgegrenzte Zinsansprüche und Verbindlichkeiten, werden grundsätzlich zum Nennwert angesetzt.
- h) Der Marktwert von Wertpapieren, Geldmarktinstrumenten, abgeleiteten Finanzinstrumenten (Derivate) und sonstigen Anlagen, die auf eine andere Währung als die jeweilige Teilfondswährung lauten, wird zu dem unter Zugrundelegung des WM/Reuters-Fixings um 17.00 Uhr (16.00 Uhr Londoner Zeit) ermittelten Devisenkurs des dem Bewertungstag vorhergehenden Börsentages in die entsprechende Teilfondswährung umgerechnet. Gewinne und Verluste aus Devisentransaktionen werden jeweils hinzugerechnet oder abgesetzt.

Die Verwaltungsgesellschaft kann für einzelne Teilfonds festlegen, dass Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die auf eine andere Währung als die jeweilige Teilfondswährung lauten, zu dem unter Zugrundelegung des am Bewertungstag ermittelten Devisenkurs in die entsprechende Teilfondswährung umgerechnet werden. Gewinne und Verluste aus Devisentransaktionen werden jeweils hinzugerechnet oder abgesetzt. Dies findet im Anhang zum Verkaufsprospekt der betroffenen Teilfonds Erwähnung.

Das jeweilige Netto-Teilfondsvermögen wird um die Ausschüttungen reduziert, die gegebenenfalls an die Anleger des betreffenden Teilfonds gezahlt wurden.

6. Die Anteilwertberechnung erfolgt nach den vorstehend aufgeführten Kriterien für jeden Teilfonds separat. Soweit jedoch innerhalb eines Teilfonds Anteilklassen gebildet wurden, erfolgt die daraus resultierende Anteilwertberechnung innerhalb des betreffenden Teilfonds nach den vorstehend aufgeführten Kriterien für jede Anteilklasse getrennt.
7. Aus rechnerischen Gründen können in den in diesem Jahr veröffentlichten Tabellen Rundungsdifferenzen in Höhe von +/- einer Einheit (Währung, % etc.) auftreten.

# ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBJAHRESBERICHT ZUM 30. JUNI 2021

## 3.) BESTEUERUNG

### Besteuerung des Fonds

Aus luxemburgischer Steuerperspektive hat der Fonds als Sondervermögen keine Rechtspersönlichkeit und ist steuertransparent.

Der Fonds unterliegt im Großherzogtum Luxemburg keiner Besteuerung auf seine Einkünfte und Gewinne. Das Fondsvermögen unterliegt im Großherzogtum Luxemburg lediglich der sog. „*taxe d'abonnement*“ in Höhe von derzeit 0,05% p.a. Eine reduzierte „*taxe d'abonnement*“ von 0,01% p.a. ist anwendbar für (i) die Teilfonds oder Anteilklassen, deren Anteile ausschließlich an institutionelle Anleger im Sinne des Artikel 174 des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 ausgegeben werden, (ii) Teilfonds, deren ausschließlicher Zweck die Anlage in Geldmarktinstrumente, in Termingelder bei Kreditinstituten oder beides ist. Die „*taxe d'abonnement*“ ist vierteljährlich auf das jeweils am Quartalsende ausgewiesene Netto-Fondsvermögen zahlbar. Die Höhe der „*taxe d'abonnement*“ ist für den jeweiligen Teilfonds oder die Anteilklassen im jeweiligen Anhang zum Verkaufsprospekt erwähnt. Eine Befreiung von der „*taxe d'abonnement*“ findet u.a. Anwendung, soweit das Fondsvermögen in anderen Luxemburger Investmentfonds angelegt ist, die ihrerseits bereits der *taxe d'abonnement* unterliegen.

Vom Fonds erhaltene Einkünfte (insbesondere Zinsen und Dividenden) können in den Ländern, in denen das Fondsvermögen angelegt ist, dort einer Quellenbesteuerung oder Veranlagungsbesteuerung unterworfen werden. Der Fonds kann auch auf realisierte oder unrealisierte Kapitalzuwächse seiner Anlagen im Quellenland einer Besteuerung unterliegen.

Ausschüttungen des Fonds sowie Liquidations- und Veräußerungsgewinne unterliegen im Großherzogtum Luxemburg keiner Quellensteuer. Weder die Verwahrstelle noch die Verwaltungsgesellschaft sind zur Einholung von Steuerbescheinigungen verpflichtet.

### Besteuerung der Erträge aus Anteilen an dem Investmentfonds beim Anleger

Anleger, die nicht im Großherzogtum Luxemburg steuerlich ansässig sind bzw. waren und dort keine Betriebsstätte unterhalten oder einen permanenten Vertreter haben, unterliegen keiner luxemburger Ertragsbesteuerung im Hinblick auf ihre Einkünfte oder Veräußerungsgewinne aus ihren Anteilen am Fonds. Natürliche Personen, die im Großherzogtum Luxemburg sind steuerlich ansässig sind, unterliegen der progressiven luxemburgischen Einkommensteuer.

Gesellschaften, die im Großherzogtum Luxemburg steuerlich ansässig sind, unterliegen mit den Einkünften aus den Fondsanteilen der Körperschaftsteuer.

Interessenten und Anlegern wird empfohlen sich über Gesetze und Verordnungen, die auf die Besteuerung des Fondsvermögens, den Kauf, den Besitz, die Rücknahme oder andere Verfügungen von Anteilen Anwendung finden, zu informieren und sich durch externe Dritte, insbesondere durch einen Steuerberater, beraten zu lassen.

Ein Verfahren zur Befreiung von der deutschen Körperschaftsteuer nach §§ 8 bis 12 des deutschen Investmentsteuergesetzes zugunsten steuerbegünstigter bzw. steuerbefreiter Anleger wird grundsätzlich nicht durchgeführt. Anleger und Interessenten sollten sich darüber bewusst sein und die etwaigen Auswirkungen der Nicht-Durchführung mit ihrem Steuerberater besprechen.

## 4.) VERWENDUNG DER ERTRÄGE

Details zur Ertragsverwendung sind im Verkaufsprospekt enthalten.

## 5.) INFORMATIONEN ZU DEN GEBÜHREN BZW. AUFWENDUNGEN

Angaben zu Verwaltungs- und Verwahrstellengebühren können dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen werden.

## 6.) KONTOKORRENTKONTEN (BANKGUTHABEN BZW. BANKVERBINDLICHKEITEN) DER TEILFONDS

Sämtliche Kontokorrentkonten des jeweiligen Teilfonds (auch solche in unterschiedlichen Währungen), die tatsächlich und rechtlich nur Teile eines einheitlichen Kontokorrentkontos bilden, werden in der Zusammensetzung des jeweiligen Netto-Teilfondsvermögens als einheitliches Kontokorrent ausgewiesen. Kontokorrentkonten in Fremdwährung, sofern vorhanden, werden in die jeweilige Teilfondswährung umgerechnet. Als Basis für die Zinsberechnung gelten die Bedingungen des jeweiligen Einzelkontos.

# ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBJAHRESBERICHT ZUM 30. JUNI 2021

## 7.) WESENTLICHE EREIGNISSE IM BERICHTSZEITRAUM

Seit dem Jahreswechsel kam es zur Verbreitung des Coronavirus Covid-19 auf den meisten Kontinenten, inzwischen wurde Covid-19 von der WHO als Pandemie eingestuft. Die weltweite Wirtschaftsaktivität wird durch Gegenmaßnahmen der Politik zur Eindämmung (Lockdown/Shutdown in Staaten weltweit) signifikant beeinträchtigt. Aufgrund der Unsicherheit über die Dauer der Beeinträchtigungen und wegen der andauernden und starken Dynamik der durch die Pandemie hervorgerufenen politischen und gesellschaftlichen Entwicklungen ist eine Abschätzung der kurzfristigen Auswirkungen auf die Assets derzeit schwierig. Es liegen keine Anzeichen vor, die gegen die Fortführung des Fonds sprechen.

Mit Wirkung zum 26. April 2021 wurde das Verkaufsprospekt überarbeitet und aktualisiert.

Neben redaktionellen Anpassungen wurden folgende Änderungen vorgenommen:

### Änderung des Ausgabeaufschlags

In den Teilfonds des GS&P Fonds, mit Ausnahme der Teilfonds GS&P Fonds - Deutsche Aktien Total Return und GS&P Fonds - UmweltSpektrum Mix, wurde der Ausgabeaufschlag einer jeden Anteilsscheinklasse wie folgt geändert:

bis 25. April 2021: bis zu 5%	ab 26. April 2021: bis zu 3%
----------------------------------	---------------------------------

### Änderung des Investorenkreises

In der Anteilsscheinklasse B des Teilfonds GS&P Fonds - UmweltSpektrum Mix (LU2078716219) wird der Investorenkreis wie folgt geändert:

bis 25. April 2021: für institutionelle Anleger bestimmt	ab 26. April 2021: für institutionelle und private Anleger bestimmt
---	--

### Senkung der Mindestanlage

In der Anteilsscheinklasse B des Teilfonds GS&P Fonds - UmweltSpektrum Mix (LU2078716219) wird die Mindestanlage wie folgt geändert:

bis 25. April 2021: 250.000 Euro	ab 26. April 2021: 200.000 Euro
-------------------------------------	------------------------------------

Des Weiteren hat der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft am 20. Januar 2021 beschlossen, für das am 31. Dezember 2020 beendete Geschäftsjahr, die Erträge des Teilfonds GS&P Fonds - UmweltSpektrum Mix, wie nachfolgend aufgeführt, zu verwenden.

Name	Klasse	ISIN	WKN	Ausschüttungs-betrag je Anteil in EUR
GS&P Fonds - UmweltSpektrum Mix	A	LU2078716052	A2PU29	1,0000
GS&P Fonds - UmweltSpektrum Mix	B	LU2078716219	A2PU3A	---

Die Auszahlung der Ausschüttungsbeträge erfolgte jeweils zum 3. Februar 2021 (Valuta: 5. Februar 2021).

Die Anteilklasse B des Teilfonds GS&P Fonds - UmweltSpektrum Mix hat, entgegen der im Verkaufsprospekt angegebenen Ertragsverwendung, keine Ausschüttung vorgenommen.

Am 12. April 2021 hat der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft weiterhin beschlossen, für das am 31. Dezember 2020 beendete Geschäftsjahr, die Erträge der nachfolgenden Teilfonds des GS&P Fonds, wie nachfolgend aufgeführt, zu verwenden.

Name	Klasse	ISIN	WKN	Ausschüttungs-betrag je Anteil in EUR
GS&P Fonds - Euro-Anleihen	G	LU0068841484	986171	0,600
GS&P Fonds - GAP	----	LU0327378971	A0M52E	0,520

Die Auszahlung der Ausschüttungsbeträge erfolgte jeweils zum 16. April 2021 (Valuta: 20. April 2021).

Die Teilfonds GS&P Fonds - Euro Konzept, GS&P Fonds - Family Business (Klasse G, I, R) und GS&P Fonds - Schwellenländer (Klasse G, I, R) hatten für das am 31. Dezember 2020 beendete Geschäftsjahr, entgegen der im Verkaufsprospekt angegebenen Ertragsverwendung, keine Ausschüttung vorgenommen.

Für den Teilfonds GS&P Fonds - Deutsche Aktien Total Return III wird turnusgemäß im November 2021 über die Ertragsverwendung entschieden.

Darüber hinaus ergaben sich im Berichtszeitraum keine weiteren wesentlichen Änderungen oder sonstige wesentliche Ereignisse.

## 8.) WESENTLICHE EREIGNISSE NACH DEM BERICHTSZEITRAUM

Nach dem Berichtszeitraum ergaben sich keine wesentlichen Änderungen oder sonstige wesentliche Ereignisse.

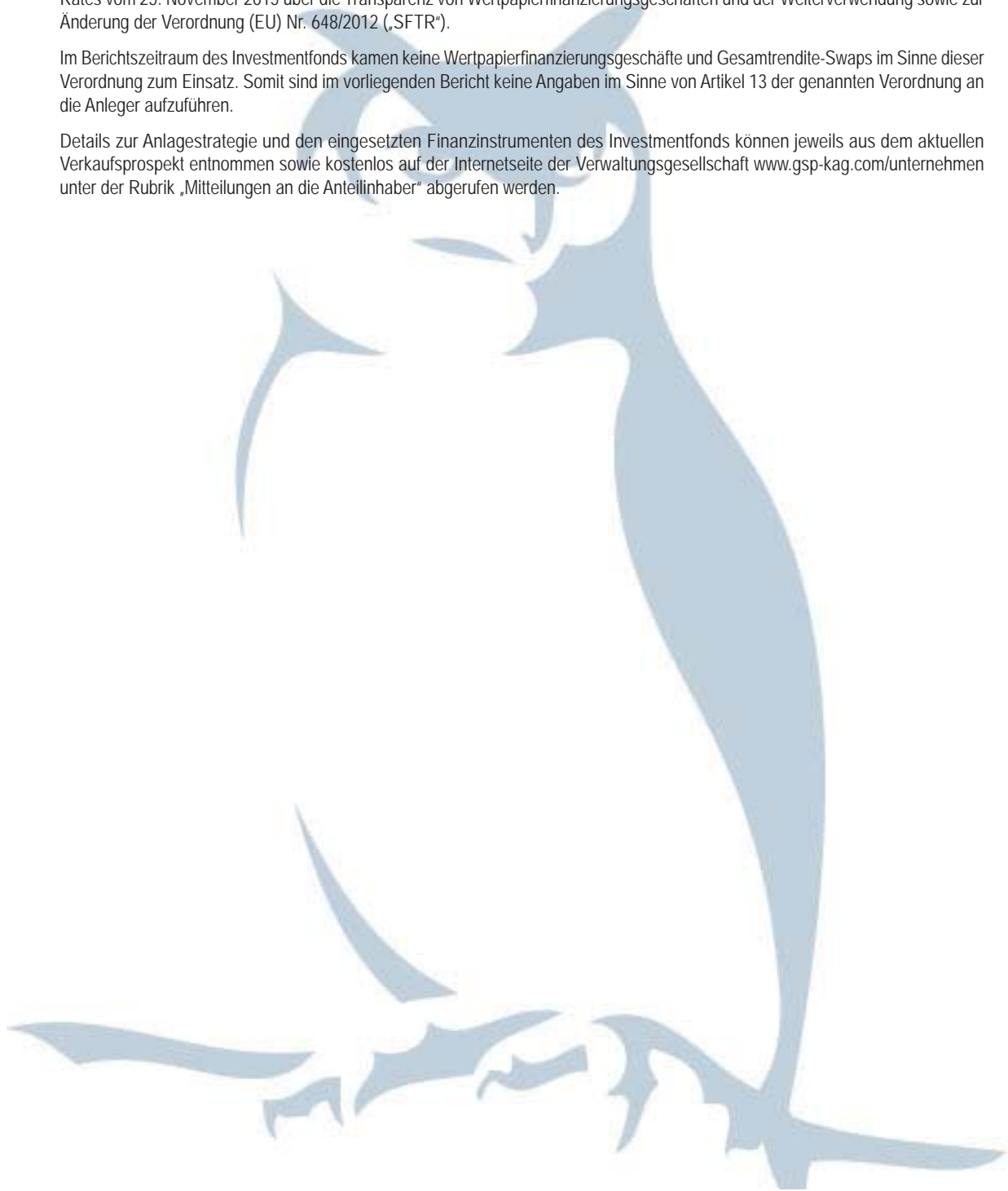
## SONSTIGE INFORMATIONEN

### 1.) TRANSPARENZ VON WERTPAPIERFINANZIERUNGSGESCHÄFTEN UND GESAMT-RENDITE-SWAPS SOWIE DEREN WEITERVERWENDUNG

Die GS&P Kapitalanlagegesellschaft S.A., als Verwaltungsgesellschaft von Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (OGAW), fällt per Definition in den Anwendungsbereich der Verordnung (EU) 2015/2365 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 25. November 2015 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 („SFTR“).

Im Berichtszeitraum des Investmentfonds kamen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamrendite-Swaps im Sinne dieser Verordnung zum Einsatz. Somit sind im vorliegenden Bericht keine Angaben im Sinne von Artikel 13 der genannten Verordnung an die Anleger aufzuführen.

Details zur Anlagestrategie und den eingesetzten Finanzinstrumenten des Investmentfonds können jeweils aus dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen sowie kostenlos auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft [www.gsp-kag.com/unternehmen](http://www.gsp-kag.com/unternehmen) unter der Rubrik „Mitteilungen an die Anteilhaber“ abgerufen werden.



## VERWALTUNG, VERTRIEB UND BERATUNG



Verwaltungsgesellschaft	GS&P Kapitalanlagegesellschaft S.A. 7, Op Flohr L-6726 Grevenmacher
Geschäftsleiter der Verwaltungsgesellschaft	Christian Krahe Anja Reuter
Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft Verwaltungsratsvorsitzender:	Christian Krahe GS&P Kapitalanlagegesellschaft S.A., Grevenmacher
Verwaltungsratsmitglieder:	Albrecht von Witzleben GS&P Kapitalanlagegesellschaft S.A., Grevenmacher  Anja Reuter GS&P Kapitalanlagegesellschaft S.A., Grevenmacher  Nikolaus Rummler IPConcept S.A., Strassen, Luxemburg
Verwahrstelle	DZ PRIVATBANK S.A. 4, rue Thomas Edison L-1445 Strassen, Luxemburg
Zentralverwaltungsstelle sowie Register- und Transferstelle	DZ PRIVATBANK S.A. 4, rue Thomas Edison L-1445 Strassen, Luxemburg
Zahlstellen Großherzogtum Luxemburg	DZ PRIVATBANK S.A. 4, rue Thomas Edison L-1445 Strassen, Luxemburg
Republik Österreich für die Teilfonds: GS&P Fonds - Euro Anleihen GS&P Fonds - Euro Konzept GS&P Fonds - Family Business GS&P Fonds - Schwellenländer	Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG Am Belvedere 1 A-1100 Wien
Schweiz für die Teilfonds: GS&P Fonds - Family Business GS&P Fonds - Schwellenländer	DZ PRIVATBANK (Schweiz) AG Münsterhof 12 CH-8022 Zürich
Belgien für den Teilfonds: GS&P Fonds - Family Business	Argenta Bank- en Verzekeringsgroep N.V. Belgiëlei 49-53 B-2018 Antwerpen

## VERWALTUNG, VERTRIEB UND BERATUNG

(Fortsetzung)

### Informationsstellen

Großherzogtum Luxemburg

**DZ PRIVATBANK S.A.**

4, rue Thomas Edison  
L-1445 Strassen, Luxemburg

Bundesrepublik Deutschland

**GS&P Institutional Management GmbH**

Königsallee 60 G  
D-40212 Düsseldorf

Republik Österreich

für die Teilfonds:

GS&P Fonds - Euro Anleihen  
GS&P Fonds - Euro Konzept  
GS&P Fonds - Family Business  
GS&P Fonds - Schwellenländer

**Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG**

Am Belvedere 1  
A-1100 Wien

Schweiz

für die Teilfonds:

GS&P Fonds - Family Business  
GS&P Fonds - Schwellenländer

**IPConcept (Schweiz) AG**

Münsterhof 12  
CH-8022 Zürich

Belgien

für den Teilfonds:

GS&P Fonds - Family Business

**Argenta Bank- en Verzekeringsgroep N.V.**

Belgiëlei 49-53  
B-2018 Antwerpen

### Rechtsberatung

**Arendt & Medernach**

41A, Avenue John F. Kennedy  
L-1855 Luxemburg

### Anlageberater

für Teilfonds UmweltSpektrum Mix

**UmweltBank AG**

Laufertorgraben 6  
D-90489 Nürnberg

### Vertriebsstelle

für Teilfonds UmweltSpektrum Mix

**UmweltBank AG**

Laufertorgraben 6  
D-90489 Nürnberg

### Abschlussprüfer des Fonds

**Ernst & Young S.A.**

35E, Avenue John F. Kennedy  
L-1855 Luxemburg

### Abschlussprüfer der Verwaltungsgesellschaft

**Ernst & Young S.A.**

35E, Avenue John F. Kennedy  
L-1855 Luxemburg



## VERWALTUNG, VERTRIEB UND BERATUNG

(Fortsetzung)

**Zusätzliche Angaben für die Republik Österreich**  
Kreditinstitut im Sinne des §141 Abs.1 InvFG 2011

**Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG**  
Am Belvedere 1  
A-1100 Wien

Stelle, bei der die Anteilhaber die vorgeschriebenen Informationen  
Im Sinne des § 141 InvFG 2011 beziehen können

**Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG**  
Am Belvedere 1  
A-1100 Wien

Inländischer steuerlicher Vertreter im Sinne des  
§ 186 Abs. 2 Z 2 InvFG 2011

**Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG**  
Am Belvedere 1  
A-1100 Wien

