

# GS&P Fonds

mit den Teilfonds

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

## HALBJAHRESBERICHT ZUM 30. Juni 2023

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		
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 2023	Seite	5
GS&P Fonds - Family Business		
Geografische Länderaufteilung und wirtschaftliche Aufteilung	Seite	8
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	Seite	9
Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2023	Seite	10
GS&P Fonds - Schwellenländer		
Geografische Länderaufteilung und wirtschaftliche Aufteilung	Seite	14
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	Seite	15
Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2023	Seite	16
GS&P Fonds - Deutsche Aktien Total Return		
Geografische Länderaufteilung und wirtschaftliche Aufteilung	Seite	19
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	Seite	20
Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2023	Seite	21
GS&P Fonds - UmweltSpektrum Mix		
Geografische Länderaufteilung und wirtschaftliche Aufteilung	Seite	26
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	Seite	27
Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2023	Seite	28
Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30. Juni 2023	Seite	32
Verwaltung, Vertrieb und Beratung	Seite	37

Der Verkaufsprospekt mit den integrierten Verwaltungsreglements, das Basisinformationsblatt sowie die Jahres- und Halbjahresberichte des Fonds sind am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle und bei den Zahlstellen der jeweiligen Vertriebsländer kostenlos 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 - Family Business, GS&P Fonds - Schwellenländer,  
GS&P Fonds - Deutsche Aktien Total Return und GS&P Fonds - UmweltSpektrum Mix

### Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens

zum 30. Juni 2023

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 572.233.233,04)	503.811.673,61
Bankguthaben <sup>1)</sup>	32.748.580,09
Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten	1.583.850,00
Zinsforderungen	1.864.180,46
Dividendenforderungen	105.858,42
Forderungen aus Absatz von Anteilen	147.932,40
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	540.511,67
Forderungen aus Devisengeschäften	153.119,06
Sonstige Aktiva <sup>2)</sup>	3.893,05
	<b>540.959.598,76</b>
Optionen	-9.500,00
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-250.531,81
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-139.118,12
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften	-153.533,03
Sonstige Passiva <sup>3)</sup>	-500.704,52
	<b>-1.053.387,48</b>
<b>Netto-Fondsvermögen</b>	<b>539.906.211,28</b>

1) Siehe Erläuterungen zum Bericht.

2) Die Position enthält aktivierte Gründungskosten.

3) Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Verwaltungsvergütung und Taxe d'abonnement.

## GS&P Fonds - Euro-Anleihen

Halbjahresbericht  
1. Januar 2023 - 30. Juni 2023

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

	<b>Anteilklasse G</b>
WP-Kenn-Nr.:	986171
ISIN-Code:	LU0068841484
Ausgabeaufschlag:	bis zu 3,00 %
Rücknahmeabschlag:	keiner
Verwaltungsvergütung:	bis zu 0,20 % p.a.
Dienstleistungsgebühr <sup>1)</sup> :	max. 0,20 % p.a. zzgl. 920 Euro p.M. Fixum
Mindestfolgeanlage:	keine
Ertragsverwendung:	ausschüttend
Währung:	EUR

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

Deutschland	74,01 %
Vereinigte Staaten von Amerika	7,62 %
Schweden	6,61 %
Niederlande	3,82 %
Wertpapiervermögen	92,06 %
Bankguthaben <sup>3)</sup>	6,47 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	1,47 %
	<b>100,00 %</b>

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

Diversifizierte Finanzdienste	13,77 %
Immobilien	10,96 %
Transportwesen	9,74 %
Investitionsgüter	9,18 %
Telekommunikationsdienste	7,66 %
Groß- und Einzelhandel	7,37 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	7,35 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	6,58 %
Banken	4,42 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	3,83 %
Automobile & Komponenten	3,78 %
Verbraucherdienste	3,78 %
Energie	3,64 %
Wertpapiervermögen	92,06 %
Bankguthaben <sup>3)</sup>	6,47 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	1,47 %
	<b>100,00 %</b>

<sup>1)</sup> Aus dieser Vergütung zahlt die Verwaltungsgesellschaft die Vergütungen für die Zentralverwaltung, das Risikomanagement sowie 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 2023

	EUR
Wertpapiervermögen	4.776.048,75
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 5.859.349,38)	
Bankguthaben <sup>1)</sup>	335.568,65
Zinsforderungen	85.924,02
	<u>5.197.541,42</u>
Sonstige Passiva <sup>2)</sup>	-9.171,89
	<u>-9.171,89</u>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>	<u><b>5.188.369,53</b></u>
<b>Umlaufende Anteile</b>	<b>98.922,000</b>
<b>Anteilwert</b>	<b>52,45 EUR</b>

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

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

## GS&P Fonds - Euro-Anleihen

### Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2023

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>							
XS1196373507	1,300% AT & T Inc. v.15(2023)	0	0	200.000	99,5570	199.114,00	3,84
XS0847580353	2,750% Deutsche Telekom International Finance BV EMTN Reg.S. v.12(2024)	0	0	200.000	99,0430	198.086,00	3,82
XS1637926137	4,679% Dte. Pfandbriefbank AG EMTN Reg.S. FRN v.17(2027)	300.000	0	300.000	76,5000	229.500,00	4,42
DE000A255DH9	3,250% HORNBACH Baumarkt AG Reg.S. v.19(2026)	0	0	300.000	94,9060	284.718,00	5,49
XS0857662448	2,375% McDonald's Corporation Reg.S. v.12(2024)	0	0	200.000	97,9570	195.914,00	3,78
DE000A2YB7A7	1,875% Schaeffler AG EMTN Reg.S. v.19(2024)	0	0	200.000	98,0000	196.000,00	3,78
DE000A2G9HU0	1,500% Sixt SE Reg.S. v.18(2024)	0	0	275.000	97,9970	269.491,75	5,19
						<b>1.572.823,75</b>	<b>30,32</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>1.572.823,75</b>	<b>30,32</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							
<b>EUR</b>							
NO0010861487	7,712% Aurelius Equity Opp. AB (publ) EO-FLR Bonds 2019(23/24)	0	0	350.000	97,9980	342.993,00	6,61
DE000A2YNQW7	4,500% Bilfinger SE Reg.S. v.19(2024)	0	0	200.000	99,3750	198.750,00	3,83
XS2388910270	2,250% DIC Asset AG Reg.S. Green Bond v.21(2026)	0	0	200.000	61,7500	123.500,00	2,38
DE000A2YNXQ5	5,500% Euroboden GmbH Reg.S. v.19(2024)	0	0	300.000	37,1100	111.330,00	2,15
DE000A254N04	5,000% Groß & Partner Grundstücksentwicklungsgesellschaft mbH v.20(2025)	0	0	450.000	74,1100	333.495,00	6,43
DE000A254UR5	4,250% Karlsberg Brauerei GmbH v.20(2025)	0	50.000	220.000	100,0000	220.000,00	4,24
DE000A2TST99	4,250% Katjes International GmbH & Co.KG Reg.S. v.19(2024)	0	175.000	75.000	100,0000	75.000,00	1,45
DE000A30V3F1	8,000% Katjesgreenfood GmbH & Co.KG v.22(2027)	250.000	100.000	150.000	109,0000	163.500,00	3,15
XS1814546013	3,875% Tele Columbus AG Reg.S. v.18(2025)	300.000	0	300.000	68,1250	204.375,00	3,94
DE000A254NF5	7,500% Veganz Group AG v.20(2025)	0	0	150.000	57,4750	86.212,50	1,66
DE000A3H2VA6	4,000% Vossloh AG Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	500.000	95,3000	476.500,00	9,18
DE000A3H3JC5	5,000% Zeitfracht Logistik Holding GmbH Reg.S. v.21(2026)	0	149.000	251.000	94,0000	235.940,00	4,55
						<b>2.571.595,50</b>	<b>49,57</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>						<b>2.571.595,50</b>	<b>49,57</b>
<b>Anleihen</b>						<b>4.144.419,25</b>	<b>79,89</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 2023

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Wandelanleihen</b>							
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							
<b>EUR</b>							
DE000A2LQRA1	0,000% RAG-Stiftung/Evonik Industries AG Reg.S. CV v.18(2024)	200.000	0	200.000	94,4770	188.954,00	3,64
						<b>188.954,00</b>	<b>3,64</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>188.954,00</b>	<b>3,64</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)	0	0	425.000	0,9100	3.867,50	0,07
DE000A254Y84	0,250% Delivery Hero SE/Delivery Hero SE Reg.S. CV v.20(2024)	100.000	0	100.000	97,5580	97.558,00	1,88
DE000A3H2XW6	0,625% MorphoSys AG/MorphoSys AG Reg.S. CV v.20(2025)	0	0	500.000	68,2500	341.250,00	6,58
						<b>442.675,50</b>	<b>8,53</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>						<b>442.675,50</b>	<b>8,53</b>
<b>Wandelanleihen</b>						<b>631.629,50</b>	<b>12,17</b>
<b>Wertpapiervermögen</b>						<b>4.776.048,75</b>	<b>92,06</b>
<b>Bankguthaben - Kontokorrent<sup>2)</sup></b>						<b>335.568,65</b>	<b>6,47</b>
<b>Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten</b>						<b>76.752,13</b>	<b>1,47</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen in EUR</b>						<b>5.188.369,53</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

### Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Wahrung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. Juni 2023 in Euro umgerechnet.

Schwedische Krone	SEK	1	11,8154
-------------------	-----	---	---------





# GS&P Fonds - Family Business

Halbjahresbericht  
1. Januar 2023 - 30. Juni 2023

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

	Anteilklasse R	Anteilklasse G	Anteilklasse I
WP-Kenn-Nr.:	593125	A0LE62	A0MQ7Z
ISIN-Code:	LU0179106983	LU0273373091	LU0288437980
Ausgabeaufschlag:	bis zu 3,00 %	bis zu 3,00 %	bis zu 3,00 %
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	bis zu 1,30 % p.a.	bis zu 1,20 % p.a.	bis zu 1,20 % p.a.
Dienstleistungsgebühr <sup>1)</sup> :	max 0,20 % p.a. zzgl. 920 Euro p.M. Fixum	max 0,20 % p.a. zzgl. 920 Euro p.M. Fixum	max 0,20 % p.a. zzgl. 920 Euro p.M. Fixum
Mindestfolgeanlage:	keine	keine	keine
Ertragsverwendung:	ausschüttend	ausschüttend	ausschüttend
Währung:	EUR	EUR	EUR

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

Deutschland	53,05 %
Schweiz	9,49 %
Frankreich	9,32 %
Österreich	7,90 %
Griechenland	5,75 %
Finnland	3,58 %
Dänemark	3,07 %
Vereinigtes Königreich	1,81 %
Norwegen	1,08 %
Italien	0,58 %
Wertpapiervermögen	95,63 %
Bankguthaben <sup>3)</sup>	4,65 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,28 %
	<b>100,00 %</b>

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

Groß- und Einzelhandel	14,78 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	11,17 %
Investitionsgüter	10,39 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	9,84 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	7,66 %
Versorgungsbetriebe	7,29 %
Automobile & Komponenten	6,69 %
Versicherungen	5,49 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	3,82 %
Software & Dienste	3,72 %
Telekommunikationsdienste	3,51 %
Diversifizierte Finanzdienste	2,39 %
Energie	2,36 %
Immobilienmanagement und -entwicklung	2,32 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	1,82 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	1,31 %
Transportwesen	1,07 %
Wertpapiervermögen	95,63 %
Bankguthaben <sup>3)</sup>	4,65 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,28 %
	<b>100,00 %</b>

<sup>1)</sup> Aus dieser Vergütung zahlt die Verwaltungsgesellschaft die Vergütungen für die Zentralverwaltung, das Risikomanagement sowie 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 - Family Business

### Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 30. Juni 2023

	EUR
Wertpapiervermögen	31.202.504,11
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 32.631.564,20)	
Bankguthaben <sup>1)</sup>	1.516.391,33
Zinsforderungen	7.653,83
Dividendenforderungen	3.197,20
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	153.533,03
Forderungen aus Devisengeschäften	153.119,06
	<u>33.036.398,56</u>
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-204.242,30
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften	-153.533,03
Sonstige Passiva <sup>2)</sup>	-47.271,04
	<u>-405.046,37</u>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>	<b><u>32.631.352,19</u></b>

### Zurechnung auf die Anteilklassen

#### Anteilklasse R

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	16.270.958,69 EUR
Umlaufende Anteile	101.992,421
Anteilwert	159,53 EUR

#### Anteilklasse G

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	6.044.948,39 EUR
Umlaufende Anteile	60.570,000
Anteilwert	99,80 EUR

#### Anteilklasse I

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	10.315.445,11 EUR
Umlaufende Anteile	6.879,000
Anteilwert	1.499,56 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 - Family Business

### Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2023

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	3.000	7.000	1.066,8000	1.002.806,61	3,07
							<b>1.002.806,61</b>	<b>3,07</b>
<b>Deutschland</b>								
DE000A2DAM03	Aumann AG	EUR	0	7.500	17.500	13,8400	242.200,00	0,74
DE000A2LQ884	AUTO1 Group SE	EUR	0	0	20.000	8,5300	170.600,00	0,52
DE0005229504	Bijou Brigitte modische Accessoires AG	EUR	0	5.000	5.000	48,6000	243.000,00	0,74
US09075V1026	BioNTech SE ADR	EUR	0	0	6.500	98,1000	637.650,00	1,95
DE0007257503	CECONOMY AG	EUR	0	0	275.000	2,2960	631.400,00	1,93
DE000A0LAUP1	CropEnergies AG	EUR	0	0	60.000	9,8800	592.800,00	1,82
DE000EVNK013	Evonik Industries AG	EUR	0	0	45.000	17,1200	770.400,00	2,36
DE0005785604	Fresenius SE & Co. KGaA	EUR	0	0	50.000	24,9200	1.246.000,00	3,82
DE0007193500	Koenig & Bauer AG	EUR	0	0	80.000	18,8600	1.508.800,00	4,62
DE0005936124	OHB SE	EUR	0	0	25.000	30,9000	772.500,00	2,37
DE000SHA0159	Schaeffler AG -VZ-	EUR	0	0	80.000	5,9000	472.000,00	1,45
DE000A2G8X31	Serviceware SE	EUR	0	0	67.000	8,3200	557.440,00	1,71
DE0007231334	Sixt SE -VZ-	EUR	0	0	5.000	69,6000	348.000,00	1,07
DE000A2YN900	TeamViewer SE	EUR	0	0	45.000	14,5800	656.100,00	2,01
DE0005089031	United Internet AG	EUR	0	0	50.000	12,8600	643.000,00	1,97
DE0008051004	Wüstenrot & Württembergische AG	EUR	0	0	115.000	15,5800	1.791.700,00	5,49
DE0005545503	1&1 AG	EUR	14.107	0	50.000	10,0600	503.000,00	1,54
							<b>11.786.590,00</b>	<b>36,11</b>
<b>Finnland</b>								
FI0009005961	Stora Enso Oyj	EUR	0	0	110.000	10,6250	1.168.750,00	3,58
							<b>1.168.750,00</b>	<b>3,58</b>
<b>Frankreich</b>								
FR0000121147	Forvia SE	EUR	0	0	61.750	21,5400	1.330.095,00	4,08
FR0000121014	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	0	750	2.000	855,0000	1.710.000,00	5,24
							<b>3.040.095,00</b>	<b>9,32</b>
<b>Griechenland</b>								
GRS282183003	Jumbo S.A.	EUR	0	0	75.000	25,0000	1.875.000,00	5,75
							<b>1.875.000,00</b>	<b>5,75</b>
<b>Italien</b>								
IT0005359192	Illimity Bank S.p.A.	EUR	0	0	30.000	6,3200	189.600,00	0,58
							<b>189.600,00</b>	<b>0,58</b>

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

## GS&P Fonds - Family Business

### Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2023

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Norwegen</b>								
NO0010708910	Zalaris ASA	NOK	0	0	100.000	41,4000	352.971,27	1,08
							<b>352.971,27</b>	<b>1,08</b>
<b>Österreich</b>								
AT0000938204	Mayr-Melnhof Karton AG	EUR	0	0	10.000	133,0000	1.330.000,00	4,08
AT0000A00XX9	POLYTEC Holding AG	EUR	0	0	80.000	4,7200	377.600,00	1,16
AT0000837307	Zumtobel Group AG	EUR	0	0	120.000	7,2400	868.800,00	2,66
							<b>2.576.400,00</b>	<b>7,90</b>
<b>Schweiz</b>								
CH0210483332	Compagnie Financière Richemont AG	CHF	0	5.000	11.000	150,3500	1.693.650,79	5,19
CH0012032048	Roche Holding AG Genussscheine	CHF	0	0	4.750	273,2000	1.328.929,85	4,07
							<b>3.022.580,64</b>	<b>9,26</b>
<b>Vereinigtes Königreich</b>								
GB00BP9LHF23	Schroders Plc.	GBP	0	0	117.647	4,3220	589.394,15	1,81
							<b>589.394,15</b>	<b>1,81</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>25.604.187,67</b>	<b>78,46</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>								
<b>Deutschland</b>								
DE0005760029	ABO Wind AG	EUR	0	0	30.000	58,8000	1.764.000,00	5,41
DE000A3CMGM5	APONTIS PHARMA AG	EUR	0	0	30.000	8,1600	244.800,00	0,75
DE000A13SUL5	DEFAMA Dte. Fachmarkt AG	EUR	0	0	35.000	21,6000	756.000,00	2,32
DE000A12UJK6	Rocket Internet SE	EUR	0	0	90.000	20,8000	1.872.000,00	5,74
DE000A0LR936	STEICO SE	EUR	10.000	0	10.000	27,4000	274.000,00	0,84
DE000A2YN371	Tion Renewables AG	EUR	0	0	21.000	29,2000	613.200,00	1,88
							<b>5.524.000,00</b>	<b>16,94</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							<b>5.524.000,00</b>	<b>16,94</b>
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>							<b>31.128.187,67</b>	<b>95,40</b>

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

## GS&P Fonds - Family Business

### Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2023

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Optionsscheine</b>								
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								
<b>Schweiz</b>								
CH0559601544	Compagnie Financière Richemont AG/ Compagnie Financière Richemont AG WTS v.20(2023)	CHF	0	0	60.000	1,2095	74.316,44	0,23
							<b>74.316,44</b>	<b>0,23</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>74.316,44</b>	<b>0,23</b>
<b>Optionsscheine</b>							<b>74.316,44</b>	<b>0,23</b>
<b>Wertpapiervermögen</b>							<b>31.202.504,11</b>	<b>95,63</b>
<b>Bankguthaben - Kontokorrent<sup>2)</sup></b>							<b>1.516.391,33</b>	<b>4,65</b>
<b>Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten</b>							<b>-87.543,25</b>	<b>-0,28</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen in EUR</b>							<b>32.631.352,19</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

### Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. Juni 2023 in Euro umgerechnet.

Britisches Pfund	GBP	1	0,8627
Dänische Krone	DKK	1	7,4467
Norwegische Krone	NOK	1	11,7290
Polnischer Zloty	PLN	1	4,4419
Schweizer Franken	CHF	1	0,9765



## GS&P Fonds - Schwellenländer

Halbjahresbericht  
1. Januar 2023 - 30. Juni 2023

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

Derzeit bestehen die folgenden Anteilsklassen mit den Ausgestaltungsmerkmalen:

	Anteilklasse R	Anteilklasse G	Anteilklasse I
WP-Kenn-Nr.:	987063	A0LEW7	A0LHKG
ISIN-Code:	LU0077884368	LU0273373414	LU0273373760
Ausgabeaufschlag:	bis zu 3,00 %	bis zu 3,00 %	bis zu 3,00 %
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	bis zu 1,30 % p.a.	bis zu 1,30 % p.a.	bis zu 1,30 % p.a.
Dienstleistungsgebühr <sup>1)</sup> :	max 0,20 % p.a. zzgl. 920 Euro p.M. Fixum	max 0,20 % p.a. zzgl. 920 Euro p.M. Fixum	max 0,20 % p.a. zzgl. 920 Euro p.M. Fixum
Mindestfolgeanlage:	keine	keine	keine
Ertragsverwendung:	ausschüttend	ausschüttend	ausschüttend
Währung:	EUR	EUR	EUR

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

China	15,64 %
Cayman-Inseln	15,00 %
Polen	13,34 %
Südkorea	12,80 %
Niederlande	8,53 %
Hongkong	8,01 %
Thailand	6,85 %
Brasilien	6,74 %
Taiwan	3,89 %
Israel	2,15 %
Bermudas	1,95 %
Wertpapiervermögen	94,90 %
Bankguthaben <sup>3)</sup>	4,95 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,15 %
	<b>100,00 %</b>

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

Telekommunikationsdienste	21,99 %
Groß- und Einzelhandel	14,08 %
Hardware & Ausrüstung	10,42 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	6,58 %
Versicherungen	5,22 %
Media & Entertainment	5,05 %
Software & Dienste	4,85 %
Banken	4,26 %
Automobile & Komponenten	3,90 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	3,27 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	2,96 %
Energie	2,87 %
Investitionsgüter	2,87 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	2,29 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	2,15 %
Transportwesen	1,95 %
Verbraucherdienste	0,19 %
Wertpapiervermögen	94,90 %
Bankguthaben <sup>3)</sup>	4,95 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,15 %
	<b>100,00 %</b>

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

### Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 30. Juni 2023

	EUR
Wertpapiervermögen	7.354.775,16
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 7.886.238,17)	
Bankguthaben <sup>1)</sup>	383.476,65
Zinsforderungen	1.930,10
Dividendenforderungen	24.394,04
Forderungen aus Absatz von Anteilen	70,63
	<b>7.764.646,58</b>
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-77,88
Sonstige Passiva <sup>2)</sup>	-15.305,92
	<b>-15.383,80</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>	<b>7.749.262,78</b>

### Zurechnung auf die Anteilklassen

#### Anteilklasse R

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	6.648.353,39 EUR
Umlaufende Anteile	85.804,068
Anteilwert	77,48 EUR

#### Anteilklasse G

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	1.042.531,83 EUR
Umlaufende Anteile	24.407,553
Anteilwert	42,71 EUR

#### Anteilklasse I

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	58.377,56 EUR
Umlaufende Anteile	62,000
Anteilwert	941,57 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 2023

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	324.000	3,9700	150.752,43	1,95
							<b>150.752,43</b>	<b>1,95</b>
<b>Brasilien</b>								
BRABEVACNOR1	AMBEV S.A.	BRL	0	0	80.000	15,2200	229.753,19	2,96
BRVIVTACNORO	Telefonica Brasil S.A.	BRL	0	0	36.000	43,1000	292.776,81	3,78
							<b>522.530,00</b>	<b>6,74</b>
<b>Cayman-Inseln</b>								
US01609W1027	Alibaba Group Holding Ltd. ADR	USD	1.000	0	5.500	83,5500	422.085,97	5,45
KYG040111059	Anta Sports Products Ltd.	HKD	0	0	35.000	79,5000	326.109,89	4,21
KYG8208B1014	JD.com Inc.	HKD	0	0	476	132,9000	7.414,14	0,10
KYG596691041	Meituan	HKD	1.000	0	1.000	124,7000	14.614,88	0,19
KYG875721634	Tencent Holdings Ltd.	HKD	0	0	10.000	333,6000	390.980,26	5,05
							<b>1.161.205,14</b>	<b>15,00</b>
<b>China</b>								
CNE1000001Z5	Bank of China Ltd.	HKD	0	0	900.000	3,1300	330.153,30	4,26
CNE1000002G3	China Communications Services Corporation Ltd.	HKD	0	0	500.000	3,8000	222.680,61	2,87
CNE1000002V2	China Telecom Corporation Ltd.	HKD	0	0	1.000.000	3,7300	437.157,19	5,64
							<b>989.991,10</b>	<b>12,77</b>
<b>Hongkong</b>								
HK0941009539	China Mobile Ltd.	HKD	0	0	45.000	63,3500	334.108,81	4,31
HK0000049939	China Unicom [Hong Kong] Ltd.	HKD	0	0	500.000	4,8900	286.554,78	3,70
							<b>620.663,59</b>	<b>8,01</b>
<b>Israel</b>								
US8816242098	Teva Pharmaceutical Industries Ltd. ADR	USD	0	0	24.000	7,5700	166.877,93	2,15
							<b>166.877,93</b>	<b>2,15</b>
<b>Niederlande</b>								
NL0013654783	Prosus NV	EUR	0	0	10.000	66,0800	660.800,00	8,53
							<b>660.800,00</b>	<b>8,53</b>
<b>Polen</b>								
PLSOFTB00016	Asseco Poland S.A.	PLN	0	1.000	12.000	78,4500	211.936,33	2,73
PLGRPRC00015	Grupa Pracuj S.A.	PLN	0	0	20.000	56,3000	253.495,13	3,27
PLPZU0000011	Powszechny Zaklad Ubezpieczen S.A.	PLN	0	0	45.000	39,9300	404.522,84	5,22
PLSHPR000021	SHOPER S.A.	PLN	0	0	25.000	29,2000	164.344,09	2,12
							<b>1.034.298,39</b>	<b>13,34</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 - Schwellenländer

### Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2023

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Südkorea</b>								
KR7021240007	Coway Co. Ltd.	KRW	0	0	6.000	43.950,0000	183.844,77	2,37
KR7005381009	Hyundai Motor Co. Ltd. -VZ-	KRW	0	1.500	4.000	108.400,0000	302.294,62	3,90
KR7005931001	Samsung Electronics Co. Ltd. -VZ-	KRW	0	0	12.000	60.500,0000	506.148,27	6,53
							<b>992.287,66</b>	<b>12,80</b>
<b>Taiwan</b>								
TW0002357001	ASUSTeK Computer Inc.	TWD	0	0	32.500	314,0000	301.682,09	3,89
							<b>301.682,09</b>	<b>3,89</b>
<b>Thailand</b>								
TH0268010Z11	Advanced Info Service PCL	THB	0	5.000	65.000	211,0000	353.744,69	4,56
TH1074010014	PTT Global Chemical PCL	THB	0	0	190.000	36,2500	177.646,12	2,29
							<b>531.390,81</b>	<b>6,85</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>7.132.479,14</b>	<b>92,03</b>
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>								
<b>China</b>								
US71646E1001	PetroChina Co. Ltd. ADR	USD	0	0	3.500	69,1468	222.296,02	2,87
							<b>222.296,02</b>	<b>2,87</b>
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>							<b>222.296,02</b>	<b>2,87</b>
<b>Aktien, Anrechte und Genusssscheine</b>							<b>7.354.775,16</b>	<b>94,90</b>
<b>Wertpapiervermögen</b>							<b>7.354.775,16</b>	<b>94,90</b>
<b>Bankguthaben - Kontokorrent<sup>2)</sup></b>							<b>383.476,65</b>	<b>4,95</b>
<b>Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten</b>							<b>11.010,97</b>	<b>0,15</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen in EUR</b>							<b>7.749.262,78</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

### Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. Juni 2023 in Euro umgerechnet.

Brasilianischer Real	BRL	1	5,2996
Hongkong-Dollar	HKD	1	8,5324
Polnischer Zloty	PLN	1	4,4419
Südkoreanischer Won	KRW	1	1.434,3623
Taiwan Dollar	TWD	1	33,8270
Thailändischer Baht	THB	1	38,7709
US-Dollar	USD	1	1,0887



## GS&P Fonds - Deutsche Aktien Total Return

Halbjahresbericht  
1. Januar 2023 - 30. Juni 2023

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

	Anteilklasse I	Anteilklasse II	Anteilklasse III	Anteilklasse IV
WP-Kenn-Nr.:	A0D9KW	A0RBHP	A2AS8Q	A2PUQH
ISIN-Code:	LU0216092006	LU0393582043	LU1503114545	LU2058021853
Ausgabeaufschlag:	bis zu 3,00 %	bis zu 8,00 %	bis zu 3,00 %	bis zu 3,00 %
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung <sup>1)</sup> :	bis zu 1,37 % p.a.	bis zu 0,12 % p.a.	bis zu 1,37 % p.a.	bis zu 0,97 % p.a.
Mindestfolgeanlage:	keine	keine	keine	keine
Ertragsverwendung:	thesaurierend	thesaurierend	ausschüttend	ausschüttend
Währung:	EUR	EUR	EUR	EUR

### Geografische Länderaufteilung <sup>23</sup>

Deutschland	77,25 %
Niederlande	5,07 %
Vereinigte Staaten von Amerika	4,66 %
Vereinigtes Königreich	4,07 %
Kanada	1,26 %
Frankreich	0,44 %
Luxemburg	0,06 %
Wertpapiervermögen	92,81 %
Optionen	0,00 %
Terminkontrakte	0,42 %
Bankguthaben <sup>2)</sup>	6,46 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,31 %
	<b>100,00 %</b>

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

Investitionsgüter	12,97 %
Diversifizierte Finanzdienste	11,46 %
Immobilien	8,74 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	7,75 %
Groß- und Einzelhandel	7,43 %
Versicherungen	7,07 %
Banken	5,46 %
Verbraucherdienste	5,28 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	5,03 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	4,19 %
Energie	4,07 %
Automobile & Komponenten	4,06 %
Versorgungsbetriebe	2,61 %
Telekommunikationsdienste	1,80 %
Software & Dienste	1,62 %
Transportwesen	1,33 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	1,04 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	0,44 %
Media & Entertainment	0,36 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	0,06 %
Investmentfondsanteile	0,04 %
Wertpapiervermögen	92,81 %
Optionen	0,00 %
Terminkontrakte	0,42 %
Bankguthaben <sup>3)</sup>	6,46 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,31 %
	<b>100,00 %</b>

<sup>1)</sup> Aus dieser Vergütung zahlt die Verwaltungsgesellschaft die Vergütungen für die Zentralverwaltung, das Risikomanagement sowie 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 - Deutsche Aktien Total Return

### Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 30. Juni 2023

	EUR
Wertpapiervermögen	354.042.194,59
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 405.438.788,50)	
Bankguthaben <sup>1)</sup>	24.624.580,90
Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten	1.583.850,00
Zinsforderungen	1.562.945,76
Dividendenforderungen	57.017,18
Forderungen aus Absatz von Anteilen	19.077,16
	<b>381.889.665,59</b>
Optionen	-9.500,00
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-38.777,42
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-139.118,12
Sonstige Passiva <sup>2)</sup>	-258.731,39
	<b>-446.126,93</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>	<b>381.443.538,66</b>

### Zurechnung auf die Anteilklassen

#### Anteilklasse I

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	140.468.335,62 EUR
Umlaufende Anteile	665.095,020
Anteilwert	211,20 EUR

#### Anteilklasse II

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	208.336.888,90 EUR
Umlaufende Anteile	814.115,000
Anteilwert	255,91 EUR

#### Anteilklasse III

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	30.256.596,96 EUR
Umlaufende Anteile	164.195,866
Anteilwert	184,27 EUR

#### Anteilklasse IV

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	2.381.717,18 EUR
Umlaufende Anteile	2.068,216
Anteilwert	1.151,58 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 - Deutsche Aktien Total Return

### Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2023

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	0	0	15.000	211,0500	3.165.750,00	0,83
DE0006766504	Aurubis AG	EUR	25.000	0	25.000	77,9600	1.949.000,00	0,51
US09075V1026	BioNTech SE ADR	EUR	0	0	60.000	98,1000	5.886.000,00	1,54
DE000A1DAH00	Brenntag SE	EUR	0	0	235.000	70,2400	16.506.400,00	4,33
DE000A0LAUP1	CropEnergies AG	EUR	0	0	606.500	9,8800	5.992.220,00	1,57
DE0006305006	DEUTZ AG	EUR	0	0	50.000	5,3350	266.750,00	0,07
DE000A1X3XX4	DIC Asset AG	EUR	0	0	850.000	5,0000	4.250.000,00	1,11
DE0008019001	Dte. Pfandbriefbank AG	EUR	362.000	0	3.347.000	6,6500	22.257.550,00	5,84
DE0005552004	Dte. Post AG	EUR	0	0	110.000	44,1950	4.861.450,00	1,27
DE000A0Z2ZZ5	freenet AG	EUR	0	0	300.000	22,9400	6.882.000,00	1,80
DE000A0LD6E6	Gerresheimer AG	EUR	0	51.390	50.000	103,1000	5.155.000,00	1,35
DE0008402215	Hannover Rück SE	EUR	0	0	10.000	191,7500	1.917.500,00	0,50
DE0006084403	HORNBACH Baumarkt AG	EUR	10.000	20.000	110.000	46,8000	5.148.000,00	1,35
DE000JST4000	JOST Werke SE	EUR	0	31.743	118.257	49,0000	5.794.593,00	1,52
DE0007193500	Koenig & Bauer AG	EUR	0	0	385.472	18,8600	7.270.001,92	1,91
DE000KSAG888	K+S Aktiengesellschaft	EUR	500.000	0	500.000	15,5600	7.780.000,00	2,04
DE0006292030	KSB SE & Co. KGaA -VZ-	EUR	0	0	11.000	508,0000	5.588.000,00	1,46
DE000A0ETBQ4	Mbb SE	EUR	0	0	11.290	77,4000	873.846,00	0,23
DE000A3CSAE2	Mister Spex SE	EUR	0	0	325.000	3,1900	1.036.750,00	0,27
DE0006569908	MLP SE	EUR	0	0	558.783	5,8400	3.263.292,72	0,86
DE000A0JBPG2	PNE AG	EUR	525.000	0	525.000	14,1400	7.423.500,00	1,95
DE000PAH0038	Porsche Automobil Holding SE -VZ-	EUR	30.000	0	230.000	54,9000	12.627.000,00	3,31
DE0007037129	RWE AG	EUR	0	0	250.000	39,8200	9.955.000,00	2,61
DE0007164600	SAP SE	EUR	0	0	40.000	123,3800	4.935.200,00	1,29
DE000A2G8X31	Serviceware SE	EUR	0	80.000	150.000	8,3200	1.248.000,00	0,33
DE0007231334	Sixt SE -VZ-	EUR	0	0	3.192	69,6000	222.163,20	0,06
DE000TLX1005	Talanx AG	EUR	0	0	207.500	51,8500	10.758.875,00	2,82
DE000A1ML7J1	Vonovia SE	EUR	125.000	0	675.000	17,3650	11.721.375,00	3,07
DE0008051004	Wüstenrot & Württembergische AG	EUR	0	0	714.141	15,5800	11.126.316,78	2,92
DE000ZEAL241	Zeal Network SE	EUR	0	0	69.288	34,1000	2.362.720,80	0,62
							<b>188.224.254,42</b>	<b>49,34</b>
<b>Frankreich</b>								
FR0013154002	Sartorius Stedim Biotech S.A.	EUR	0	0	7.500	222,2000	1.666.500,00	0,44
							<b>1.666.500,00</b>	<b>0,44</b>
<b>Kanada</b>								
CA0679011084	Barrick Gold Corporation	USD	0	0	315.000	16,6300	4.811.656,10	1,26
							<b>4.811.656,10</b>	<b>1,26</b>
<b>Luxemburg</b>								
LU2333563281	tonies SE	EUR	0	0	45.000	4,8700	219.150,00	0,06
							<b>219.150,00</b>	<b>0,06</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 2023

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Niederlande</b>								
NL00150002Q7	Vivoryon Therapeutics N.V.	EUR	330.000	0	1.330.000	12,4000	16.492.000,00	4,32
							<b>16.492.000,00</b>	<b>4,32</b>
<b>Vereinigtes Königreich</b>								
GB00BP6MXD84	Shell Plc.	EUR	0	0	567.781	27,3300	15.517.454,73	4,07
							<b>15.517.454,73</b>	<b>4,07</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>226.931.015,25</b>	<b>59,49</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>								
<b>Deutschland</b>								
DE000A0JK2A8	AURELIUS Equity Opportunities SE & Co KGaA	EUR	49.401	0	375.000	17,8000	6.675.000,00	1,75
DE000A1EWVY8	Formycon AG	EUR	32.500	0	32.500	62,8000	2.041.000,00	0,54
DE000A0KPPR7	Nabaltec AG	EUR	0	5.159	239.568	19,4500	4.659.597,60	1,22
DE000A12UKK6	Rocket Internet SE	EUR	0	0	928.500	20,8000	19.312.800,00	5,06
DE000A2YPDD0	VIB Vermögen AG	EUR	210.000	0	210.000	13,6000	2.856.000,00	0,75
							<b>35.544.397,60</b>	<b>9,32</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							<b>35.544.397,60</b>	<b>9,32</b>
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>							<b>262.475.412,85</b>	<b>68,81</b>
<b>Anleihen</b>								
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								
<b>EUR</b>								
XS1222594472	3,500% Bertelsmann SE & Co. KGaA Reg.S. Fix-to-Float v.15(2075)		0	0	1.500.000	91,0000	1.365.000,00	0,36
DE000DB7XJJ2	2,750% Dte. Bank AG EMTN Reg.S. v.15(2025)		0	0	2.400.000	96,8110	2.323.464,00	0,61
XS1637926137	4,679% Dte. Pfandbriefbank AG EMTN Reg.S. FRN v.17(2027)		3.800.000	0	3.800.000	76,5000	2.907.000,00	0,76
XS1689189501	9,732% GRENKE AG EMTN FRN Perp.		600.000	200.000	6.000.000	94,3730	5.662.380,00	1,48
DE000A255DH9	3,250% HORNBACH Baumarkt AG Reg.S. v.19(2026)		0	0	3.000.000	94,9060	2.847.180,00	0,75
XS1048428442	4,625% Volkswagen International Finance NV- Reg.S. Fix-to-Float Perp.		0	0	3.000.000	95,0000	2.850.000,00	0,75
							<b>17.955.024,00</b>	<b>4,71</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>17.955.024,00</b>	<b>4,71</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 2023

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	99,3750	3.975.000,00	1,04	
XS2388910270	2,250% DIC Asset AG Reg.S. Green Bond v.21(2026)	0	0	1.500.000	61,7500	926.250,00	0,24	
DE000A2NBZG9	3,500% DIC Asset AG Reg.S. v.18(2023)	0	0	12.601.000	97,5740	12.295.299,74	3,22	
DE000A254N04	5,000% Groß & Partner Grundstücksentwicklungsgesellschaft mbH v.20(2025)	0	0	1.800.000	74,1100	1.333.980,00	0,35	
<b>EUR (Fortsetzung)</b>								
DE000A254UR5	4,250% Karlsberg Brauerei GmbH v.20(2025)	0	0	4.000.000	100,0000	4.000.000,00	1,05	
DE000A2TST99	4,250% Katjes International GmbH & Co.KG Reg.S. v.19(2024)	0	0	6.000.000	100,0000	6.000.000,00	1,57	
DE000A30V3F1	8,000% Katjesgreenfood GmbH & Co.KG v.22(2027)	2.250.000	350.000	1.900.000	109,0000	2.071.000,00	0,54	
DE000A3H2VA6	4,000% Vossloh AG Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	6.000.000	95,3000	5.718.000,00	1,50	
						<b>36.319.529,74</b>	<b>9,51</b>	
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>						<b>36.319.529,74</b>	<b>9,51</b>	
<b>Anleihen</b>						<b>54.274.553,74</b>	<b>14,22</b>	
<b>Wandelanleihen</b>								
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								
<b>EUR</b>								
DE000A1TNDK2	10,897% Aareal Bank AG Reg.S. Fix-to-Float Perp.	600.000	0	22.200.000	80,0000	17.760.000,00	4,66	
XS1808862657	8,474% Dte. Pfandbriefbank AG Reg.S. FRN Perp.	200.000	0	200.000	67,8110	135.622,00	0,04	
XS1262884171	7,330% GRENKE AG EMTN FRN Perp.	0	0	1.600.000	91,1410	1.458.256,00	0,38	
						<b>19.353.878,00</b>	<b>5,08</b>	
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>19.353.878,00</b>	<b>5,08</b>	
<b>Wandelanleihen</b>						<b>19.353.878,00</b>	<b>5,08</b>	
<b>Investmentfondsanteile<sup>2)</sup></b>								
<b>Deutschland</b>								
DE0009807800	DEGI EUROPA	EUR	0	0	355.000	0,4500	159.750,00	0,04
						<b>159.750,00</b>	<b>0,04</b>	
<b>Investmentfondsanteile<sup>2)</sup></b>						<b>159.750,00</b>	<b>0,04</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	56,4400	17.778.600,00	4,66
						<b>17.778.600,00</b>	<b>4,66</b>	
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>17.778.600,00</b>	<b>4,66</b>	
<b>Zertifikate</b>						<b>17.778.600,00</b>	<b>4,66</b>	
<b>Wertpapiervermögen</b>						<b>354.042.194,59</b>	<b>92,81</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.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.



## GS&P Fonds - Deutsche Aktien Total Return

### Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2023

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Optionen</b>							
<b>Short-Positionen<sup>2)</sup></b>							
<b>EUR</b>							
	Put on K+S Aktiengesellschaft August 2023/14,40	0	250	-250		-9.500,00	0,00
						<b>-9.500,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Short-Positionen<sup>2)</sup></b>							
						<b>-9.500,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Optionen</b>							
						<b>-9.500,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Terminkontrakte</b>							
<b>Short-Positionen</b>							
<b>EUR</b>							
	DAX Index Future September 2023	0	170	-170		1.583.850,00	0,42
						<b>1.583.850,00</b>	<b>0,42</b>
<b>Short-Positionen<sup>2)</sup></b>							
						<b>1.583.850,00</b>	<b>0,42</b>
<b>Terminkontrakte</b>							
						<b>1.583.850,00</b>	<b>0,42</b>
<b>Bankguthaben - Kontokorrent<sup>3)</sup></b>							
						<b>24.624.580,90</b>	<b>6,46</b>
<b>Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten</b>							
						<b>1.202.413,17</b>	<b>0,31</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen in EUR</b>						<b>381.443.538,66</b>	<b>100,00</b>

### Terminkontrakte

	Bestand	Verpflichtungen EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Short-Positionen</b>			
<b>EUR</b>			
	-170	-68.250.750,00	-17,89
		<b>-68.250.750,00</b>	<b>-17,89</b>
<b>Short-Positionen</b>			
		<b>-68.250.750,00</b>	<b>-17,89</b>
<b>Terminkontrakte</b>			
		<b>-68.250.750,00</b>	<b>-17,89</b>

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

<sup>2)</sup> Der Gesamtbetrag der Verpflichtungen der zum Stichtag laufenden geschriebenen Optionen, bewertet mit dem Basispreis, beträgt EUR 360.000,00.

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

## GS&P Fonds - Deutsche Aktien Total Return

### Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. Juni 2023 in Euro umgerechnet.

US-Dollar	USD	1	1,0887
-----------	-----	---	--------



## GS&P Fonds - UmweltSpektrum Mix

Halbjahresbericht  
1. Januar 2023 - 30. Juni 2023

Die Verwaltungsgesellschaft ist berechtigt, Anteilsklassen mit unterschiedlichen Rechten hinsichtlich der Anteile zu bilden. Derzeit bestehen die folgenden Anteilsklassen mit den Ausstattungsmerkmalen:

	Anteilklasse A	Anteilklasse B	Anteilklasse C
WP-Kenn-Nr.:	A2PU29	A2PU3A	A3C9EN
ISIN-Code:	LU2078716052	LU2078716219	LU2420728045
Ausgabeaufschlag:	bis zu 3,00 %	bis zu 1,00 %	bis zu 3,00%
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung <sup>1)</sup> :	0,675 % p.a.	0,675 % p.a.	0,675 % p.a.
Mindestfolgeanlage:	keine	50.000,00 EUR	keine
Ertragsverwendung:	ausschüttend	ausschüttend	thesaurierend
Währung:	EUR	EUR	EUR

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

Deutschland	48,62 %
Finnland	12,11 %
Österreich	6,37 %
Frankreich	6,27 %
Schweiz	4,87 %
Vereinigtes Königreich	4,47 %
Dänemark	3,21 %
Niederlande	2,97 %
Schweden	2,33 %
Griechenland	1,38 %
Spanien	1,09 %
Luxemburg	0,60 %
Wertpapiervermögen	94,29 %
Bankguthaben <sup>3)</sup>	5,22 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,49 %
	<b>100,00 %</b>

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

Investitionsgüter	28,01 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	10,77 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	8,38 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	5,66 %
Immobilien	4,62 %
Telekommunikationsdienste	4,50 %
Groß- und Einzelhandel	3,86 %
Versorgungsbetriebe	3,83 %
Software & Dienste	3,28 %
Banken	3,12 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	3,12 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	2,88 %
Versicherungen	2,82 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	2,56 %
Energie	2,11 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	1,81 %
Transportwesen	1,75 %
Hardware & Ausrüstung	1,02 %
Diversifizierte Finanzdienste	0,19 %
Wertpapiervermögen	94,29 %
Bankguthaben <sup>3)</sup>	5,22 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,49 %
	<b>100,00 %</b>

<sup>1)</sup> Aus dieser Vergütung zahlt die Verwaltungsgesellschaft die Vergütungen für die Zentralverwaltung, das Risikomanagement sowie 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 2023

	EUR
Wertpapiervermögen	106.436.151,00
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 120.417.292,79)	
Bankguthaben <sup>1)</sup>	5.888.562,56
Zinsforderungen	205.726,75
Dividendenforderungen	21.250,00
Forderungen aus Absatz von Anteilen	128.784,61
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	386.978,64
Sonstige Aktiva <sup>2)</sup>	3.893,05
	<b>113.071.346,61</b>
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-7.434,21
Sonstige Passiva <sup>3)</sup>	-170.224,28
	<b>-177.658,49</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>	<b>112.893.688,12</b>

### Zurechnung auf die Anteilklassen

#### Anteilklasse A

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	100.680.272,67 EUR
Umlaufende Anteile	1.870.732,043
Anteilwert	53,82 EUR

#### Anteilklasse B

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	11.130.277,57 EUR
Umlaufende Anteile	200.357,501
Anteilwert	55,55 EUR

#### Anteilklasse C

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	1.083.137,88 EUR
Umlaufende Anteile	1.085,210
Anteilwert	998,09 EUR

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

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

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

## GS&P Fonds - UmweltSpektrum Mix

### Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2023

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	0	0	90.000	169,1000	2.043.724,07	1,81
DK0060534915	Novo-Nordisk AS	DKK	0	4.000	11.000	1.066,8000	1.575.838,96	1,40
							<b>3.619.563,03</b>	<b>3,21</b>
<b>Deutschland</b>								
DE000A0WMPJ6	AIXTRON SE	EUR	18.000	0	68.000	30,1900	2.052.920,00	1,82
US09075V1026	BioNTech SE ADR	EUR	0	0	18.000	98,1000	1.765.800,00	1,56
DE000A0LAUP1	CropEnergies AG	EUR	32.000	10.000	225.000	9,8800	2.223.000,00	1,97
DE0005565204	Dürr AG	EUR	0	0	58.577	29,1000	1.704.590,70	1,51
DE0005772206	Fielmann AG	EUR	0	0	53.000	48,6000	2.575.800,00	2,28
DE000A1MMCC8	Medios AG	EUR	0	0	120.000	15,4800	1.857.600,00	1,65
DE0006632003	MorphoSys AG	EUR	0	0	55.000	26,7800	1.472.900,00	1,30
DE000A0D6554	Nordex SE	EUR	0	0	150.510	11,0200	1.658.620,20	1,47
DE000A0JBPG2	PNE AG	EUR	225.000	0	225.000	14,1400	3.181.500,00	2,82
DE0006223407	ProCredit Holding AG & Co.KGaA	EUR	24.330	0	466.634	7,5400	3.518.420,36	3,12
DE0007274136	STO SE & Co. KGaA -VZ-	EUR	0	0	16.000	149,6000	2.393.600,00	2,12
DE000A2YN900	TeamViewer SE	EUR	0	0	150.000	14,5800	2.187.000,00	1,94
DE0005089031	United Internet AG	EUR	60.000	0	200.000	12,8600	2.572.000,00	2,28
DE000A0JL9W6	VERBIO Vereinigte BioEnergie AG	EUR	65.000	0	65.000	36,6900	2.384.850,00	2,11
DE000A1ML7J1	Vonovia SE	EUR	0	0	95.000	17,3650	1.649.675,00	1,46
DE0007667107	Vossloh AG	EUR	0	0	30.000	40,8500	1.225.500,00	1,09
DE0007507501	WashTec AG	EUR	500	0	64.860	35,7500	2.318.745,00	2,05
							<b>36.742.521,26</b>	<b>32,55</b>
<b>Finnland</b>								
FI0009010854	Lassila & Tikanoja OYJ	EUR	0	0	185.000	9,9900	1.848.150,00	1,64
FI0009000665	Metsä Board Oyj	EUR	50.000	0	400.000	6,7250	2.690.000,00	2,38
FI0009005961	Stora Enso Oyj	EUR	50.000	0	260.000	10,6250	2.762.500,00	2,45
FI0009000277	TietoEVRY Oyj	EUR	20.000	20.000	60.000	25,2000	1.512.000,00	1,34
FI0009002158	Uponor Oyj	EUR	0	45.000	125.000	28,6200	3.577.500,00	3,17
							<b>12.390.150,00</b>	<b>10,98</b>
<b>Frankreich</b>								
FR0000063935	Bonduelle S.A.	EUR	50.000	0	50.000	11,2200	561.000,00	0,50
FR0000121667	EssilorLuxottica S.A.	EUR	0	0	5.951	168,7000	1.003.933,70	0,89
FR0010241638	Mercialys	EUR	60.301	0	280.000	8,1650	2.286.200,00	2,03
FR0010451203	Rexel S.A.	EUR	0	0	105.000	22,2000	2.331.000,00	2,06
FR0013154002	Sartorius Stedim Biotech S.A.	EUR	0	0	4.000	222,2000	888.800,00	0,79
							<b>7.070.933,70</b>	<b>6,27</b>
<b>Griechenland</b>								
GRS260333000	Hellenic Telecommunications Organization S.A.	EUR	125.000	25.000	100.000	15,6000	1.560.000,00	1,38
							<b>1.560.000,00</b>	<b>1,38</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 - UmweltSpektrum Mix

### Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2023

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Luxemburg</b>								
LU1704650164	BEFESA S.A.	EUR	0	0	20.000	33,8400	676.800,00	0,60
							<b>676.800,00</b>	<b>0,60</b>
<b>Niederlande</b>								
NL0011821392	Signify NV	EUR	40.000	0	95.000	25,3200	2.405.400,00	2,13
							<b>2.405.400,00</b>	<b>2,13</b>
<b>Österreich</b>								
AT0000969985	AT & S Austria Technologie & Systemtechnik AG	EUR	10.000	0	35.000	33,0000	1.155.000,00	1,02
AT0000831706	Wienerberger AG	EUR	0	0	105.000	27,6200	2.900.100,00	2,57
AT0000837307	Zumtobel Group AG	EUR	0	0	280.000	7,2400	2.027.200,00	1,80
							<b>6.082.300,00</b>	<b>5,39</b>
<b>Schweden</b>								
SE0000163628	Elektro AB	SEK	0	0	200.000	82,4600	1.395.805,47	1,24
SE0008040653	Humana AB	SEK	0	0	650.000	22,4500	1.235.040,71	1,09
							<b>2.630.846,18</b>	<b>2,33</b>
<b>Schweiz</b>								
CH0012032048	Roche Holding AG Genussscheine	CHF	0	0	10.500	273,2000	2.937.634,41	2,60
CH0276534614	Zehnder Group AG	CHF	0	0	35.000	71,6000	2.566.308,24	2,27
							<b>5.503.942,65</b>	<b>4,87</b>
<b>Spanien</b>								
ES0127797019	EDP Renováveis S.A.	EUR	0	0	30.000	18,1700	545.100,00	0,48
ES0171996087	Grifols S.A.	EUR	60.000	0	60.000	11,5250	691.500,00	0,61
							<b>1.236.600,00</b>	<b>1,09</b>
<b>Vereinigtes Königreich</b>								
GB0005603997	Legal & General Group Plc.	GBP	800.000	0	800.000	2,2440	2.080.908,77	1,84
GB0006215205	Mobico Group Plc.	GBP	500.000	0	1.700.000	1,0010	1.972.528,11	1,75
GB00BNR4T868	Renewi Plc.	GBP	0	0	170.000	5,0300	991.190,45	0,88
							<b>5.044.627,33</b>	<b>4,47</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>84.963.684,15</b>	<b>75,27</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>								
<b>Deutschland</b>								
DE0005760029	ABO Wind AG	EUR	0	0	64.412	58,8000	3.787.425,60	3,35
DE0005407506	Centrotec SE	EUR	0	0	25.000	56,6000	1.415.000,00	1,25
DE000LED4000	OSRAM Licht AG	EUR	0	0	25.000	47,8000	1.195.000,00	1,06
DE000A0LR936	STEICO SE	EUR	65.000	0	65.000	27,4000	1.781.000,00	1,58

<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 2023

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>	
<b>Deutschland (Fortsetzung)</b>								
DE000A2PXQD4	tubesolar AG	EUR	0	0	50.000	0,0600	3.000,00	0,00
						<b>8.181.425,60</b>	<b>7,24</b>	
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>						<b>8.181.425,60</b>	<b>7,24</b>	
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>						<b>93.145.109,75</b>	<b>82,51</b>	
<b>Anleihen</b>								
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								
<b>EUR</b>								
XS2079413527	4,496% Citycon Oyj Reg.S. Fix-to-Float Green Bond Perp.	0	0	2.000.000	64,0510	1.281.020,00	1,13	
XS2418392143	2,375% UNIQA Insurance Group AG Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.21(2041)	0	0	1.500.000	73,5410	1.103.115,00	0,98	
						<b>2.384.135,00</b>	<b>2,11</b>	
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>2.384.135,00</b>	<b>2,11</b>	
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>								
<b>EUR</b>								
XS2069101868	2,000% Koninklijke KPN NV Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	1.000.000	94,3000	943.000,00	0,84	
DE000A30VJW3	5,000% PNE AG v.22(2027)	0	0	5.000.000	102,0000	5.100.000,00	4,52	
XS1814546013	3,875% Tele Columbus AG Reg.S. v.18(2025)	300.000	0	300.000	68,1250	204.375,00	0,18	
DE000A254NF5	7,500% Veganz Group AG v.20(2025)	0	0	175.000	57,4750	100.581,25	0,09	
DE000A3H2VA6	4,000% Vossloh AG Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	3.700.000	95,3000	3.526.100,00	3,12	
						<b>9.874.056,25</b>	<b>8,75</b>	
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>						<b>9.874.056,25</b>	<b>8,75</b>	
<b>Anleihen</b>						<b>12.258.191,25</b>	<b>10,86</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)	0	0	1.000.000	0,9100	9.100,00	0,01	
DE000A3H2XW6	0,625% MorphoSys AG/MorphoSys AG Reg.S. CV v.20(2025)	0	0	1.500.000	68,2500	1.023.750,00	0,91	
						<b>1.032.850,00</b>	<b>0,92</b>	
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>						<b>1.032.850,00</b>	<b>0,92</b>	
<b>Wandelanleihen</b>						<b>1.032.850,00</b>	<b>0,92</b>	
<b>Wertpapiervermögen</b>						<b>106.436.151,00</b>	<b>94,29</b>	
<b>Bankguthaben - Kontokorrent<sup>2)</sup></b>						<b>5.888.562,56</b>	<b>5,22</b>	
<b>Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten</b>						<b>568.974,56</b>	<b>0,49</b>	
<b>Netto-Teilfondsvermögen in EUR</b>						<b>112.893.688,12</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

### Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. Juni 2023 in Euro umgerechnet.

Britisches Pfund	GBP	1	0,8627
Dänische Krone	DKK	1	7,4467
Schwedische Krone	SEK	1	11,8154
Schweizer Franken	CHF	1	0,9765





# ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBJAHRESBERICHT ZUM 30. JUNI 2023

## 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 30. Dezember 2022 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 13. 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 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 im jeweiligen Anhang zum Verkaufsprospekt angegebenem Tag, mit Ausnahme des 24. und 31. Dezember eines jeden Jahres („Bewertungstag“) berechnet und bis auf zwei Dezimalstellen gerundet, wobei zu berücksichtigen ist, dass der Anteilwert mindestens zweimal im Monat zu berechnen ist.

Die Verwaltungsgesellschaft kann jederzeit beschließen, eine weitere Anteilwertberechnung an einem Bankarbeitstag zusätzlich zu dem im jeweiligen Anhang angegebenen Tag vorzunehmen.

Die Verwaltungsgesellschaft kann jedoch ferner beschließen, den Anteilwert per 24. Und 31. Dezember eines Jahres zum Zwecke der Berichtserstellung 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 per 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. Bei einem Teilfonds mit mehreren Anteilklassen wird aus dem Netto-Teilfondsvermögen das jeweilige rechnerisch anteilige Netto-Anteilklassenvermögen ermittelt und durch die Anzahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Anteile der jeweiligen Anteilklasse geteilt.

Bei einer Anteilklasse mit zur Teilfondswährung abweichenden Anteilklassenwährung wird das rechnerisch ermittelte anteilige Netto-Anteilklassenvermögen in Teilfondswährung mit dem der Netto-Teilfondsvermögenberechnung zugrunde liegenden jeweiligen Devisenkurs in die Anteilklassenwährung umgerechnet und durch die Anzahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Anteile der jeweiligen Anteilklasse geteilt.

Bei ausschüttenden Anteilklassen wird das jeweilige Netto-Anteilklassenvermögen um die Höhe der jeweiligen Ausschüttungen der Anteilklasse reduziert.

## ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBJAHRESBERICHT ZUM 30. JUNI 2023

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.

- 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 Devisenkurses 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.

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 2023

## 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. Investiert der Teilfonds in nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß Artikel 3 der Verordnung (EU) 2020/852 (EU-Taxonomie) kann eine Reduzierung der „*taxe d'abonnement*“ gemäß Artikel 174 Abs. 3 des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 erfolgen. 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.

Interessenten und Anlegern wird empfohlen sich über Gesetze und Verordnungen, die auf die Besteuerung des Fondsvermögens, die Zeichnung, den Kauf, den Besitz, die Rücknahme oder die Übertragung 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.

### 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 steuerlich ansässig sind, unterliegen der progressiven luxemburgischen Einkommensteuer.

Gesellschaften, die im Großherzogtum Luxembourg 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 2023

## 7.) AUFSTELLUNG ÜBER DIE ENTWICKLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS UND DER DERIVATE

Auf Anfrage ist am eingetragenen Sitz der Verwaltungsgesellschaft eine kostenfreie Aufstellung mit detaillierten Angaben über sämtliche während des Berichtszeitraums getätigte Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Schuldscheindarlehen und Derivaten, einschließlich Änderungen ohne Geldbewegungen, soweit sie nicht in der Vermögensaufstellung genannt sind, erhältlich.

## 8.) WESENTLICHE EREIGNISSE IM BERICHTSZEITRAUM

Für das am 31. Dezember 2022 beendete Geschäftsjahr hat der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft beschlossen, die Erträge der Teilfonds des GS&P Fonds, wie nachfolgend aufgeführt, zu verwenden.

Teilfonds	Klasse	ISIN	WKN	Ausschüttungsbetrag je Anteil in EUR
GS&P Fonds – UmweltSpektrum Mix	A	LU2078716052	A2PU29	1,0000
GS&P Fonds – UmweltSpektrum Mix	B	LU2078716219	A2PU3A	1,0000

Für den Teilfonds GS&P Fonds – UmweltSpektrum Mix erfolgte die Auszahlung der Ausschüttungsbeträge für die Anteilklasse A und für die Anteilklasse B jeweils zum 3. Februar 2023 (Valuta: 7. Februar 2023).

Für die Teilfonds GS&P Fonds – Euro-Anleihen (Klasse G und I), GS&P Fonds - Family Business (Klasse G, I, R) und GS&P Fonds - Schwellenländer (Klasse G, I, R) erfolgte für das am 31. Dezember 2022 beendete Geschäftsjahr, entgegen der im Verkaufsprospekt angegebenen Ertragsverwendung, keine Ausschüttung.

### Russland/Ukraine-Konflikt

Die große Katastrophe, der russische Angriffskrieg mit seinen humanitären und ökonomischen Folgen, hat die nächste Krise gebracht und die nach den Pandemie Jahren erhoffte Rückkehr in die Normalität verhindert. Die Frage, wie und wann der russische Angriffskrieg gegen die Ukraine beendet werden kann, bleibt leider weiter offen. Eine Verhandlungslösung und eine Einstellung der Kampfhandlungen erscheinen aufgrund der harten Vorbedingungen beider Seiten illusorisch.

Die allgemeine Stimmung und wirtschaftliche Entwicklung sind weiter geprägt von dem russischen Angriffskrieg in der Ukraine samt seiner Auswirkung auf die (Energie)Märkte und einer Zeit hoher (geo)politischer Unsicherheit sowie den Folgen der Corona-Pandemie.

Der Krieg bleibt ein vielschichtiger Unsicherheitsfaktor für die nächsten Monate, das Geschehen ist dynamisch und die Geschwindigkeit und Ausprägungen der Veränderungen sind enorm. Die konkreten bzw. möglichen mittel- bis langfristigen Implikationen für die politische Ordnung und wirtschaftliche Verfassung der Welt sowie für die sozialen Strukturen angesichts der Unsicherheit sind zum Zeitpunkt der Aufstellung des vorliegenden Berichts nicht abschließend beurteilbar. Die kritische Gemengelage erfordert nahezu täglich eine Neueinschätzung.

Zum Zeitpunkt der Aufstellung des vorliegenden Berichts liegen nach Auffassung der Verwaltungsgesellschaft des Fonds weder Anzeichen vor, die gegen die Fortführung des Fonds bzw. dessen Teilfonds sprechen, noch ergaben sich bedeutsame Bewertungs- oder Liquiditätsprobleme.

Darüber hinaus ergaben sich keine weiteren wesentlichen Änderungen sowie sonstigen wesentlichen Ereignisse.

## 9.) WESENTLICHE EREIGNISSE NACH DEM BERICHTSZEITRAUM

Nach dem Berichtszeitraum ergaben sich keine wesentlichen Änderungen sowie sonstigen wesentlichen Ereignisse.

## 10.) PERFORMANCEVERGÜTUNG

Die Verwaltungsgesellschaft erhält für die Anteilklassen I, III und IV des Teilfonds GS&P Fonds – Deutsche Aktien Total Return eine erfolgsbezogene Zusatzvergütung („Performance Fee“) in Höhe von bis zu 10 % der Anteilwertentwicklung, sofern der Anteilwert zum Geschäftsjahresende höher ist als der höchste Anteilwert der vorangegangenen Geschäftsjahresenden bzw. am Ende des ersten Geschäftsjahres höher als der Erstanteilwert (High Watermark Prinzip).

High Watermark Prinzip: Die erste High Watermark entspricht dem letzten Anteilwert des untergehenden Fonds Deutsche Aktien Total Return vom 29. Juni 2018. Falls der Anteilwert am letzten Bewertungstag eines folgenden Geschäftsjahres oberhalb der bisherigen High Watermark liegt, wird die High Watermark auf den errechneten Anteilwert am letzten Bewertungstag jenes Geschäftsjahres gesetzt. In allen anderen Fällen bleibt die High Watermark unverändert. Der Referenzzeitraum der High Watermark erstreckt sich über die gesamte Lebensdauer der jeweiligen Anteilklassen des Teilfonds.

Anteilwert: Nettoinventarwert pro Anteil, d.h. Bruttoinventarwert pro Anteil abzüglich aller anteiliger Kosten wie Verwaltungs-, Verwahrstellenvergütung, etwaiger Performance Fee und sonstigen Kosten, die der Anteilscheinklasse belastet werden. Dieser Anteilwert entspricht dem veröffentlichten Anteilspreis.

Die Anteilwertentwicklung („Performance des Anteilwerts“) wird bewertungstäglich durch Vergleich des aktuellen Anteilwerts zum höchsten Anteilwert der vorangegangenen Geschäftsjahresenden (High Watermark) errechnet. Bestehen im Fonds unterschiedliche Anteilklassen, wird der Anteilwert pro Anteilklasse für die Berechnung zugrunde gelegt.

## ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBJAHRESBERICHT ZUM 30. JUNI 2023

Zur Ermittlung der Anteilwertentwicklung werden evtl. zwischenzeitlich erfolgte Ausschüttungszahlungen entsprechend berücksichtigt, d.h. diese werden dem aktuellen, um die Ausschüttung reduzierten, Anteilwert hinzu gerechnet.

Die Performance Fee wird, beginnend am Anfang jedes Geschäftsjahres, bewertungstäglich auf Basis der oben erwähnten Anteilwertentwicklung, der durchschnittlich umlaufenden Anteile des Geschäftsjahres, sowie dem höchsten Anteilwert der vorangegangenen Geschäftsjahresenden (High Watermark) errechnet.

An den Bewertungstagen, an denen der aktuelle Anteilwert die High Watermark übertrifft, verändert sich der abgegrenzte Gesamtbetrag nach der oben dargestellten Methode. An den Bewertungstagen, an denen der aktuelle Anteilwert die High Watermark unterschreitet, wird der abgegrenzte Gesamtbetrag aufgelöst. Als Basis der Berechnung werden die Daten des vorherigen Bewertungstages (am Geschäftsjahresende taggleich) herangezogen.

Der zum letzten Bewertungstag der Abrechnungsperiode berechnete Betrag kann, sofern eine auszahlungsfähige Performance Fee vorliegt, dem Fonds zulasten der betreffenden Anteilklasse am Ende des Geschäftsjahres entnommen werden.

Die Abrechnungsperiode beginnt am 1. Januar und endet am 31. Dezember eines Kalenderjahres. Eine Verkürzung der Abrechnungsperiode, im Fall von Verschmelzung oder Auflösung des Teilfonds, ist möglich.

Diese Vergütung versteht sich zuzüglich einer etwaigen Mehrwertsteuer.

Für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2023 bis zum 30. Juni 2023 ist keine Performancevergütung angefallen.

### **11.) 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 Gesamtrendite-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 Anteilinhaber“ abgerufen werden.

## VERWALTUNG, VERTRIEB UND BERATUNG

### Verwaltungsgesellschaft

**GS&P Kapitalanlagegesellschaft S.A.**  
7, Op Flohr  
L-6726 Grevenmacher

### Geschäftsleiter der Verwaltungsgesellschaft

Christian Krahe  
Anja Kramer

### Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft

Verwaltungsratsvorsitzender:

Christian Krahe  
GS&P Kapitalanlagegesellschaft S.A.,  
Grevenmacher

Verwaltungsratsmitglieder:

Albrecht von Witzleben  
GS&P Kapitalanlagegesellschaft S.A.,  
Grevenmacher

Anja Kramer  
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 - 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  
Postfach  
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 Kapitalanlagegesellschaft S.A.

7, Op Flohr  
L-6726 Grevenmacher

Republik Österreich

für die Teilfonds:

GS&P Fonds - Euro Anleihen

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  
Postfach  
CH-8022 Zürich

Belgien

für den Teilfonds:

GS&P Fonds - Family Business

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

Belgiëlei 49-53  
B-2018 Antwerpen

### 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

### 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

Kontakt- und Informationsstelle im Sinne des  
§139 Abs.8 InvFG 2011

### 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

