

GS&P Fonds

mit den Teilfonds

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 2024

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 - Family Business		
Geografische Länderaufteilung und wirtschaftliche Aufteilung	Seite	3
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	Seite	4
Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2024	Seite	5
GS&P Fonds - Schwellenländer		
Geografische Länderaufteilung und wirtschaftliche Aufteilung	Seite	9
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	Seite	10
Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2024	Seite	11
GS&P Fonds - Deutsche Aktien Total Return		
Geografische Länderaufteilung und wirtschaftliche Aufteilung	Seite	14
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	Seite	15
Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2024	Seite	16
GS&P Fonds - UmweltSpektrum Mix		
Geografische Länderaufteilung und wirtschaftliche Aufteilung	Seite	21
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	Seite	22
Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2024	Seite	23
Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30. Juni 2024	Seite	27
Verwaltung, Vertrieb und Beratung	Seite	32

Der Verkaufsprospekt mit den integrierten Verwaltungsreglements, die Basisinformationsblätter sowie die Jahres- und Halbjahresberichte des Fonds sind am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle und bei den Einrichtungen gemäß den Bestimmungen nach EU-Richtlinie 2019/1160 Art. 92 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 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 - 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 2024

	EUR
Wertpapiervermögen	405.393.053,24
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 471.381.446,07)	
Bankguthaben ¹⁾	28.563.518,61
Zinsforderungen	1.872.797,56
Dividendenforderungen	244.430,36
Forderungen aus Absatz von Anteilen	11.320,44
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	96.210,55
Forderungen aus Devisengeschäften	609.012,30
Sonstige Aktiva ²⁾	1.462,40
	436.791.805,46
Optionen	-34.750,00
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-5.308.424,18
Nicht realisierte Verluste aus Terminkontrakten	-15.162,50
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-121.557,26
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften	-609.311,26
Sonstige Passiva ³⁾	-353.782,04
	-6.442.987,24
Netto-Fondsvermögen	430.348.818,22

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 - Family Business

Halbjahresbericht
1. Januar 2024 - 30. Juni 2024

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

	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: ¹⁾	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

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

Geografische Länderaufteilung ²⁾

Deutschland	54,53 %
Griechenland	6,52 %
Frankreich	6,32 %
Schweiz	5,98 %
Vereinigtes Königreich	5,23 %
Österreich	4,45 %
Niederlande	4,38 %
Norwegen	3,78 %
Dänemark	3,47 %
Finnland	2,89 %
Spanien	1,57 %
Italien	0,94 %
Wertpapiervermögen	100,06 %
Bankguthaben ³⁾	0,16 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,22 %
	100,00 %

Wirtschaftliche Aufteilung ²⁾

Investitionsgüter	12,26 %
Telekommunikationsdienste	9,29 %
Groß- und Einzelhandel	9,19 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	6,93 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	6,87 %
Software & Dienste	6,74 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	6,54 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	6,28 %
Versicherungen	5,40 %
Versorgungsbetriebe	5,16 %
Transportwesen	3,94 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	3,78 %
Diversifizierte Finanzdienste	3,53 %
Media & Entertainment	3,48 %
Real Estate Management & Development	2,91 %
Automobile & Komponenten	2,50 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	1,68 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	1,57 %
Energie	1,07 %
Banken	0,94 %
Wertpapiervermögen	100,06 %
Bankguthaben ³⁾	0,16 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,22 %
	100,00 %

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

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

³⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

GS&P Fonds - Family Business

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 30. Juni 2024

	EUR
Wertpapiervermögen	21.724.009,78
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 22.246.804,01)	
Bankguthaben ¹⁾	35.236,42
Zinsforderungen	1.349,57
Dividendenforderungen	6.050,40
Forderungen aus Absatz von Anteilen	335,78
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	66.151,61
Forderungen aus Devisengeschäften	213.092,86
	22.046.226,42
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-166,73
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-90.699,63
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften	-213.102,29
Sonstige Passiva ²⁾	-32.095,25
	-336.063,90
Netto-Teilfondsvermögen	21.710.162,52

Zurechnung auf die Anteilklassen

Anteilklasse R

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	15.371.038,11 EUR
Umlaufende Anteile	92.525,331
Anteilwert	166,13 EUR

Anteilklasse G

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	2.903.743,24 EUR
Umlaufende Anteile	27.753,491
Anteilwert	104,63 EUR

Anteilklasse I

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	3.435.381,17 EUR
Umlaufende Anteile	2.198,000
Anteilwert	1.562,96 EUR

¹⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

²⁾ Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Verwaltungsvergütung und Prüfungskosten.

GS&P Fonds - Family Business

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2024

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Aktien, Anrechte und Genussscheine								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Dänemark								
DK0062498333	Novo-Nordisk AS	DKK	0	1.900	5.600	1.002,6000	752.823,81	3,47
							752.823,81	3,47
Deutschland								
DE000A2DAM03	Aumann AG	EUR	0	0	11.500	15,0000	172.500,00	0,79
DE0005229504	Bijou Brigitte modische Accessoires AG	EUR	3.000	4.700	3.300	41,6000	137.280,00	0,63
US09075V1026	BioNTech SE ADR	EUR	0	1.000	1.500	75,9000	113.850,00	0,52
DE0007257503	CECONOMY AG	EUR	0	70.000	60.000	3,0900	185.400,00	0,85
DE0005677108	Elmos Semiconductor SE	EUR	1.200	10.000	15.200	74,8000	1.136.960,00	5,24
DE0005313506	Energiekontor AG	EUR	4.500	500	4.000	62,9000	251.600,00	1,16
DE000EVNK013	Evonik Industries AG	EUR	0	18.000	12.000	19,2950	231.540,00	1,07
DE0005785604	Fresenius SE & Co. KGaA	EUR	0	32.000	13.000	28,0300	364.390,00	1,68
DE0005800601	GFT Technologies SE	EUR	0	0	11.000	25,8500	284.350,00	1,31
DE0005759807	init innovation in traffic systems SE	EUR	3.000	0	13.000	40,5000	526.500,00	2,43
DE0007193500	Koenig & Bauer AG	EUR	0	33.000	47.000	13,3600	627.920,00	2,89
DE0006292030	KSB SE & Co. KGaA -VZ-	EUR	0	0	1.000	646,0000	646.000,00	2,98
DE0005936124	OHB SE	EUR	0	22.000	3.000	44,2000	132.600,00	0,61
DE000RENK730	RENK Group AG	EUR	54.545	52.545	2.000	25,6850	51.370,00	0,24
DE000SHA0159	Schaeffler AG -VZ-	EUR	0	28.000	37.000	5,3200	196.840,00	0,91
DE000A2G8X31	Serviceware SE	EUR	0	10.652	39.348	12,3000	483.980,40	2,23
DE0007235301	SGL CARBON SE	EUR	70.000	0	70.000	6,3600	445.200,00	2,05
DE0007231334	Sixt SE -VZ-	EUR	0	3.000	6.000	52,4000	314.400,00	1,45
DE000A2YN900	TeamViewer SE	EUR	0	30.000	15.000	11,1450	167.175,00	0,77
DE0005089031	United Internet AG	EUR	0	18.000	32.000	20,0000	640.000,00	2,95
DE0008051004	Wüstenrot & Württembergische AG	EUR	0	78.000	17.000	13,0400	221.680,00	1,02
DE0005545503	1&1 AG	EUR	0	10.000	40.000	16,0000	640.000,00	2,95
							7.971.535,40	36,73
Finnland								
FI0009005961	Stora Enso Oyj	EUR	0	26.000	49.000	12,7950	626.955,00	2,89
							626.955,00	2,89
Frankreich								
FR0000121147	Forvia SE	EUR	0	20.000	20.000	11,1850	223.700,00	1,03
FR0000121014	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	0	600	550	715,5000	393.525,00	1,81
FR0000054470	Ubisoft Entertainment S.A.	EUR	24.000	0	37.000	20,4400	756.280,00	3,48
							1.373.505,00	6,32
Griechenland								
GRS260333000	Hellenic Telecommunications Organization S.A.	EUR	0	11.000	54.000	13,6300	736.020,00	3,39
GRS282183003	Jumbo S.A.	EUR	0	9.000	26.000	26,1200	679.120,00	3,13
							1.415.140,00	6,52

¹⁾ 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 2024

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Italien								
IT0003121677	Credito Emiliano S.p.A.	EUR	22.000	0	22.000	9,2900	204.380,00	0,94
							204.380,00	0,94
Niederlande								
NL0011872643	ASR Nederland NV	EUR	0	6.500	21.500	44,2700	951.805,00	4,38
							951.805,00	4,38
Norwegen								
NO0010708910	Zalaris ASA	NOK	0	41.000	119.000	78,6000	820.149,94	3,78
							820.149,94	3,78
Österreich								
AT0000938204	Mayr-Melnhof Karton AG	EUR	0	2.300	5.500	114,2000	628.100,00	2,89
AT0000A00XX9	POLYTEC Holding AG	EUR	0	29.291	35.000	3,4600	121.100,00	0,56
AT0000837307	Zumtobel Group AG	EUR	0	84.700	35.000	6,2200	217.700,00	1,00
							966.900,00	4,45
Schweiz								
CH0210483332	Compagnie Financière Richemont AG	CHF	0	3.950	4.550	142,0000	672.600,46	3,10
CH0012032048	Roche Holding AG Genussscheine	CHF	0	2.350	2.400	250,4000	625.608,99	2,88
							1.298.209,45	5,98
Spanien								
ES0112501012	Ebro Foods S.A.	EUR	22.000	0	22.000	15,5200	341.440,00	1,57
							341.440,00	1,57
Vereinigtes Königreich								
GB00BSBMW716	Focusrite Plc.	GBP	34.500	0	35.000	3,8750	160.199,62	0,74
GB00BP9LHF23	Schroders Plc.	GBP	0	17.647	100.000	3,6720	433.734,94	2,00
							593.934,56	2,74
Börsengehandelte Wertpapiere							17.316.778,16	79,77
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								
Deutschland								
DE0005760029	ABO Wind AG	EUR	0	9.180	20.820	53,8000	1.120.116,00	5,16
DE000A13SUL5	DEFAMA Dte. Fachmarkt AG	EUR	0	11.600	23.400	27,0000	631.800,00	2,91
DE000A0MZ4B0	Delignit AG	EUR	0	0	67.749	3,7000	250.671,30	1,15
DE0006627201	Mühlbauer Holding AG	EUR	701	0	5.101	55,5000	283.105,50	1,30
DE000A12UKK6	Rocket Internet SE	EUR	0	12.500	77.500	14,6000	1.131.500,00	5,21
DE0006942808	Scherzer & Co. AG	EUR	0	0	150.000	2,2200	333.000,00	1,53
DE000A0LR936	STEICO SE	EUR	0	1.180	3.820	30,5500	116.701,00	0,54
							3.866.893,80	17,80

¹⁾ 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 2024

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Vereinigtes Königreich							
GB00B1722W11	Jet2 Plc.	GBP 10.000	0	35.000	13,0700	540.337,82	2,49
						540.337,82	2,49
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						4.407.231,62	20,29
Aktien, Anrechte und Genussscheine						21.724.009,78	100,06
Wertpapiervermögen						21.724.009,78	100,06
Bankguthaben - Kontokorrent²⁾						35.236,42	0,16
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten						-49.083,68	-0,22
Netto-Teilfondsvermögen in EUR						21.710.162,52	100,00

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

²⁾ 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 2024 in Euro umgerechnet.

Britisches Pfund	GBP	1	0,8466
Dänische Krone	DKK	1	7,4580
Norwegische Krone	NOK	1	11,4045
Polnischer Zloty	PLN	1	4,3160
Schweizer Franken	CHF	1	0,9606



GS&P Fonds - Schwellenländer

Halbjahresbericht
1. Januar 2024 - 30. Juni 2024

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: ¹⁾	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 ²⁾

Südkorea	20,33 %
Cayman-Inseln	13,57 %
Hongkong	9,68 %
Polen	8,96 %
Niederlande	7,89 %
China	6,59 %
Brasilien	4,61 %
Griechenland	4,34 %
Israel	4,32 %
Thailand	4,27 %
Frankreich	3,27 %
Australien	2,63 %
Taiwan	2,56 %
Bermudas	1,87 %
Wertpapiervermögen	94,89 %
Bankguthaben ³⁾	4,44 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,67 %
	100,00 %

Wirtschaftliche Aufteilung ²⁾

Telekommunikationsdienste	24,06 %
Groß- und Einzelhandel	15,78 %
Media & Entertainment	10,15 %
Hardware & Ausrüstung	8,67 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	6,30 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	6,18 %
Software & Dienste	5,54 %
Versicherungen	5,39 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	4,37 %
Automobile & Komponenten	2,60 %
Diversifizierte Finanzdienste	1,99 %
Transportwesen	1,87 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	1,83 %
Verbraucherdienste	0,16 %
Wertpapiervermögen	94,89 %
Bankguthaben ³⁾	4,44 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,67 %
	100,00 %

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

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

³⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

GS&P Fonds - Schwellenländer

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 30. Juni 2024

	EUR
Wertpapiervermögen	8.009.615,87
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 7.922.230,92)	
Bankguthaben ¹⁾	374.662,07
Zinsforderungen	3.574,06
Dividendenforderungen	70.356,93
Forderungen aus Absatz von Anteilen	158,60
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	30.058,94
Forderungen aus Devisengeschäften	70.901,21
	8.559.327,68
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-30.857,63
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften	-71.000,04
Sonstige Passiva ²⁾	-15.261,17
	-117.118,84
Netto-Teilfondsvermögen	8.442.208,84

Zurechnung auf die Anteilklassen

Anteilklasse R

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	7.348.762,89 EUR
Umlaufende Anteile	84.403,686
Anteilwert	87,07 EUR

Anteilklasse G

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	1.056.415,01 EUR
Umlaufende Anteile	21.855,671
Anteilwert	48,34 EUR

Anteilklasse I

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	37.030,94 EUR
Umlaufende Anteile	35,000
Anteilwert	1.058,03 EUR

¹⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

²⁾ Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Verwaltungsvergütung und Prüfungskosten.

GS&P Fonds - Schwellenländer

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2024

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Aktien, Anrechte und Genussscheine								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Australien								
AU000000LYC6	Lynas Rare Earths Ltd.	AUD	60.000	0	60.000	5,9500	221.973,51	2,63
							221.973,51	2,63
Bermudas								
BMG9880L1028	Yuexiu Transport Infrastructure Ltd.	HKD	0	0	324.000	4,0700	157.667,06	1,87
							157.667,06	1,87
Brasilien								
BRABEVACNOR1	AMBEV S.A.	BRL	0	0	80.000	11,4600	154.867,48	1,83
BRVVEOACNOR0	CM Hospitalar S.A.	BRL	400.000	0	400.000	2,3200	156.759,40	1,86
BRVIVTACNOR0	Telefonica Brasil S.A.	BRL	0	5.000	10.000	45,8500	77.450,63	0,92
							389.077,51	4,61
Cayman-Inseln								
US01609W1027	Alibaba Group Holding Ltd. ADR	USD	0	0	5.500	72,3700	371.613,29	4,40
KYG040111059	Anta Sports Products Ltd.	HKD	0	5.000	30.000	76,2000	273.324,01	3,24
KYG8208B1014	JD.com Inc.	HKD	0	0	476	105,5000	6.004,28	0,07
KYG596691041	Meituan	HKD	0	0	1.000	113,7000	13.594,46	0,16
KYG875721634	Tencent Holdings Ltd.	HKD	0	3.000	7.000	374,4000	313.354,14	3,71
KYG982391099	XP Inc.	USD	10.000	0	10.000	17,9800	167.864,81	1,99
							1.145.754,99	13,57
China								
CNE1000002V2	China Telecom Corporation Ltd.	HKD	0	0	1.000.000	4,6500	555.974,03	6,59
							555.974,03	6,59
Frankreich								
FR0000054470	Ubisoft Entertainment S.A.	EUR	13.500	0	13.500	20,4400	275.940,00	3,27
							275.940,00	3,27
Griechenland								
GRS260333000	Hellenic Telecommunications Organization S.A.	EUR	30.000	3.131	26.869	13,6300	366.224,47	4,34
							366.224,47	4,34
Hongkong								
HK0941009539	China Mobile Ltd.	HKD	0	0	45.000	75,0000	403.529,54	4,78
HK0000049939	China Unicom [Hong Kong] Ltd.	HKD	0	0	500.000	6,9200	413.692,50	4,90
							817.222,04	9,68

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

GS&P Fonds - Schwellenländer

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2024

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Israel								
US8816242098	Teva Pharmaceutical Industries Ltd. ADR	USD	0	0	24.000	16,2600	364.335,73	4,32
							364.335,73	4,32
Niederlande								
NL0013654783	Prosus NV	EUR	0	1.796	20.000	33,3000	666.000,00	7,89
							666.000,00	7,89
Polen								
PLSOFTB00016	Asseco Poland S.A.	PLN	0	0	12.000	80,2000	222.984,24	2,64
PLGRPRC00015	Grupa Pracuj S.A.	PLN	0	0	20.000	62,3000	288.693,23	3,42
PLSHPR000021	SHOPER S.A.	PLN	0	0	25.000	42,2000	244.439,30	2,90
							756.116,77	8,96
Südkorea								
KR7021240007	Coway Co. Ltd.	KRW	0	0	6.000	63.800,0000	257.912,67	3,06
KR7352820005	HYBE Co. Ltd.	KRW	2.000	0	2.000	198.500,0000	267.479,97	3,17
KR7001450006	Hyundai Fire & Marine Insurance Co. Ltd.	KRW	0	0	20.000	33.800,0000	455.457,07	5,39
KR7005381009	Hyundai Motor Co. Ltd. -VZ-	KRW	0	2.250	1.750	186.400,0000	219.778,25	2,60
KR7005931001	Samsung Electronics Co. Ltd. -VZ-	KRW	0	0	12.000	63.800,0000	515.825,35	6,11
							1.716.453,31	20,33
Taiwan								
TW0002357001	ASUSTeK Computer Inc.	TWD	0	0	15.000	503,0000	216.370,76	2,56
							216.370,76	2,56
Thailand								
TH0268010Z11	Advanced Info Service PCL	THB	0	15.000	40.000	211,0000	213.745,56	2,53
TH1074010014	PTT Global Chemical PCL	THB	0	0	190.000	30,5000	146.760,13	1,74
							360.505,69	4,27
Börsengehandelte Wertpapiere							8.009.615,87	94,89
Aktien, Anrechte und Genussscheine							8.009.615,87	94,89
Wertpapiervermögen							8.009.615,87	94,89
Bankguthaben - Kontokorrent²⁾							374.662,07	4,44
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							57.930,90	0,67
Netto-Teilfondsvermögen in EUR							8.442.208,84	100,00

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

GS&P Fonds - Schwellenländer

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. Juni 2024 in Euro umgerechnet.

Australischer Dollar	AUD	1	1,6083
Brasilianischer Real	BRL	1	5,9199
Hongkong-Dollar	HKD	1	8,3637
Israelischer Schekel	ILS	1	4,0254
Polnischer Zloty	PLN	1	4,3160
Südkoreanischer Won	KRW	1	1.484,2233
Taiwan Dollar	TWD	1	34,8707
Thailändischer Baht	THB	1	39,4862
US-Dollar	USD	1	1,0711



GS&P Fonds - Deutsche Aktien Total Return

Halbjahresbericht
1. Januar 2024 - 30. Juni 2024

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: 1)	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 ²⁾

Deutschland	81,68 %
Vereinigtes Königreich	3,69 %
Schweiz	1,83 %
Kanada	1,69 %
Irland	1,64 %
Niederlande	1,02 %
Frankreich	0,39 %
Wertpapiervermögen	91,94 %
Optionen	-0,01 %
Terminkontrakte	-0,01 %
Bankguthaben ³⁾	9,32 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-1,24 %
	100,00 %

Wirtschaftliche Aufteilung ²⁾

Investitionsgüter	17,64 %
Diversifizierte Finanzdienste	15,41 %
Banken	9,86 %
Real Estate Management & Development	8,35 %
Versicherungen	7,00 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	6,40 %
Groß- und Einzelhandel	6,00 %
Energie	4,43 %
Automobile & Komponenten	3,51 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	3,26 %
Telekommunikationsdienste	3,18 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	3,01 %
Versorgungsbetriebe	1,06 %
Verbraucherdienste	0,81 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	0,79 %
Media & Entertainment	0,50 %
Software & Dienste	0,42 %
Immobilien	0,20 %
Transportwesen	0,06 %
Investmentfondsanteile	0,05 %
Wertpapiervermögen	91,94 %
Optionen	-0,01 %
Terminkontrakte	-0,01 %
Bankguthaben ³⁾	9,32 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-1,24 %
	100,00 %

- ¹⁾ Aus dieser Vergütung zahlt die Verwaltungsgesellschaft die Vergütungen für die Zentralverwaltung, das Risikomanagement sowie Register- und Transferstelle.
²⁾ Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.
³⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

GS&P Fonds - Deutsche Aktien Total Return

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 30. Juni 2024

	EUR
Wertpapiervermögen	270.073.337,23
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 320.961.899,99)	
Bankguthaben ¹⁾	27.390.280,19
Zinsforderungen	1.743.177,04
Dividendenforderungen	126.709,64
Forderungen aus Absatz von Anteilen	445,85
Forderungen aus Devisengeschäften	22.038,25
	299.355.988,20
Optionen	-34.750,00
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-5.263.624,80
Nicht realisierte Verluste aus Terminkontrakten	-15.162,50
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften	-22.056,76
Sonstige Passiva ²⁾	-153.771,36
	-5.489.365,42
Netto-Teilfondsvermögen	293.866.622,78

Zurechnung auf die Anteilklassen

Anteilklasse I

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	61.158.752,34 EUR
Umlaufende Anteile	300.905,134
Anteilwert	203,25 EUR

Anteilklasse II

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	204.133.106,92 EUR
Umlaufende Anteile	817.911,000
Anteilwert	249,58 EUR

Anteilklasse III

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	20.323.726,66 EUR
Umlaufende Anteile	115.757,595
Anteilwert	175,57 EUR

Anteilklasse IV

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	8.251.036,86 EUR
Umlaufende Anteile	7.481,631
Anteilwert	1.102,84 EUR

¹⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

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

GS&P Fonds - Deutsche Aktien Total Return

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2024

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Aktien, Anrechte und Genussscheine								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Deutschland								
DE0006766504	Aurubis AG	EUR	0	8.250	50.000	73,5500	3.677.500,00	1,25
US09075V1026	BioNTech SE ADR	EUR	0	0	60.000	75,9000	4.554.000,00	1,55
DE000A1X3XX4	Branicks Group AG	EUR	0	0	850.000	2,0150	1.712.750,00	0,58
DE000A1DAH0	Brenntag SE	EUR	25.000	160.000	100.000	63,5000	6.350.000,00	2,16
DE0008019001	Dte. Pfandbriefbank AG	EUR	0	2.847.000	500.000	5,0650	2.532.500,00	0,86
DE0005313506	Energiekontor AG	EUR	25.000	10.000	15.000	62,9000	943.500,00	0,32
DE000A0Z2Z5	freenet AG	EUR	76.250	0	376.250	24,8000	9.331.000,00	3,18
DE000A0LD6E6	Gerresheimer AG	EUR	6.000	16.000	25.000	101,3000	2.532.500,00	0,86
DE000JST4000	JOST Werke SE	EUR	0	0	118.257	42,9000	5.073.225,30	1,73
DE0007193500	Koenig & Bauer AG	EUR	0	0	385.472	13,3600	5.149.905,92	1,75
DE000KSAG888	K+S Aktiengesellschaft	EUR	0	0	500.000	12,5350	6.267.500,00	2,13
DE0006292030	KSB SE & Co. KGaA -VZ-	EUR	0	0	11.000	646,0000	7.106.000,00	2,42
DE000A0ETBQ4	Mbb SE	EUR	0	0	11.290	106,0000	1.196.740,00	0,41
DE000A1MMCC8	Medios AG	EUR	70.000	0	70.000	16,6200	1.163.400,00	0,40
DE000A3CSAE2	Mister Spex SE	EUR	0	0	325.000	2,9400	955.500,00	0,33
DE0006569908	MLP SE	EUR	0	0	558.783	6,2100	3.470.042,43	1,18
DE000A0JBPG2	PNE AG	EUR	0	0	525.000	13,7800	7.234.500,00	2,46
DE000PAH0038	Porsche Automobil Holding SE -VZ-	EUR	0	55.000	175.000	41,8000	7.315.000,00	2,49
DE000RENK730	RENK Group AG	EUR	200.000	0	200.000	25,6850	5.137.000,00	1,75
DE0007030009	Rheinmetall AG	EUR	5.000	0	5.000	475,8000	2.379.000,00	0,81
DE000A2G8X31	Serviceware SE	EUR	0	50.000	100.000	12,3000	1.230.000,00	0,42
DE0007231334	Sixt SE -VZ-	EUR	0	0	3.192	52,4000	167.260,80	0,06
DE000TLX1005	Talanx AG	EUR	0	127.500	150.000	74,9500	11.242.500,00	3,83
DE000A0JL9W6	Verbio SE	EUR	125.000	0	125.000	17,4500	2.181.250,00	0,74
DE000A1ML7J1	Vonovia SE	EUR	20.358	50.000	645.358	26,4700	17.082.626,26	5,81
DE0008051004	Wüstenrot & Württembergische AG	EUR	0	0	714.141	13,0400	9.312.398,64	3,17
DE000ZEAL241	Zeal Network SE	EUR	0	0	69.288	34,5000	2.390.436,00	0,81
							127.688.035,35	43,46
Frankreich								
FR0013154002	Sartorius Stedim Biotech S.A.	EUR	0	0	7.500	154,1500	1.156.125,00	0,39
							1.156.125,00	0,39
Kanada								
CA0679011084	Barrick Gold Corporation	USD	0	0	315.000	16,8400	4.952.478,76	1,69
							4.952.478,76	1,69
Schweiz								
CH0110240600	Arbonia AG	CHF	400.000	0	400.000	12,9000	5.371.642,72	1,83
							5.371.642,72	1,83

¹⁾ 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 2024

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Vereinigtes Königreich								
GB00BP6MXD84	Shell Plc.	EUR	5.927	254.540	325.000	33,3700	10.845.250,00	3,69
							10.845.250,00	3,69
Börsengehandelte Wertpapiere							150.013.531,83	51,06
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								
Deutschland								
DE000A0JK2A8	AURELIUS Equity Opportunities SE & Co KGaA	EUR	0	0	375.000	14,5400	5.452.500,00	1,86
DE000A1EWVY8	Formycon AG	EUR	0	0	32.500	54,2000	1.761.500,00	0,60
DE000A0KPPR7	Nabaltec AG	EUR	0	0	239.568	16,3000	3.904.958,40	1,33
DE000A12UKK6	Rocket Internet SE	EUR	12.500	0	941.000	14,6000	13.738.600,00	4,68
DE000A2YPDD0	VIB Vermögen AG	EUR	0	0	210.000	8,9000	1.869.000,00	0,64
							26.726.558,40	9,11
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							26.726.558,40	9,11
Aktien, Anrechte und Genussscheine							176.740.090,23	60,17
Anleihen								
Börsengehandelte Wertpapiere								
EUR								
XS1222594472	3,500% Bertelsmann SE & Co. KGaA Reg.S. Fix-to-Float v.15(2075)		0	0	1.500.000	97,4150	1.461.225,00	0,50
DE000DB7XJJ2	2,750% Deutsche Bank AG EMTN Reg.S. v.15(2025)		0	0	2.400.000	99,1130	2.378.712,00	0,81
XS1637926137	4,679% Dte. Pfandbriefbank AG EMTN Reg.S. FRN v.17(2027)		2.000.000	0	7.300.000	73,1250	5.338.125,00	1,82
XS1689189501	9,406% GRENKE AG EMTN FRN Perp.		0	0	7.400.000	95,5920	7.073.808,00	2,41
XS2695009998	7,875% Grenke Finance Plc. EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2027)		0	2.500.000	4.500.000	106,9310	4.811.895,00	1,64
DE000A255DH9	3,250% HORNBACH Baumarkt AG Reg.S. v.19(2026)		0	0	3.000.000	97,2500	2.917.500,00	0,99
XS1048428442	4,625% Volkswagen International Finance NV-Reg.S. Fix-to-Float Perp.		0	0	3.000.000	99,6040	2.988.120,00	1,02
							26.969.385,00	9,19
Börsengehandelte Wertpapiere							26.969.385,00	9,19
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								
EUR								
DE000A3829F5	7,750% ABO Wind AG v.24(2029)		3.000.000	0	3.000.000	104,0100	3.120.300,00	1,06
XS2388910270	2,250% Branicks Group AG Reg.S. Green Bond v.21(2026)		0	0	1.500.000	39,6800	595.200,00	0,20
DE000A383BH3	10,000% Groß & Partner Grundstücksentwicklungsgesellschaft mbH v.24(2028)		3.970.000	0	3.970.000	98,0000	3.890.600,00	1,32
NO0013168005	6,000% Carlsberg Brauerei GmbH v.24(2029)		4.200.000	200.000	4.000.000	105,2500	4.210.000,00	1,43

¹⁾ 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 2024

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
EUR (Fortsetzung)							
NO0012888769	6,750% Katjes International GmbH & Co. KG v.23(2028)	0	1.000.000	5.000.000	107,6000	5.380.000,00	1,83
DE000A30V3F1	8,000% Katjesgreenfood GmbH & Co. KG v.22(2027)	0	0	1.900.000	107,5000	2.042.500,00	0,70
DE000A3H2VA6	4,000% Vossloh AG Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	6.000.000	98,1660	5.889.960,00	2,00
						25.128.560,00	8,54
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						25.128.560,00	8,54
Anleihen						52.097.945,00	17,73
Wandelanleihen							
Börsengehandelte Wertpapiere							
EUR							
DE000A1TNDK2	10,806% Aareal Bank AG Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	22.200.000	96,3260	21.384.372,00	7,28
XS1808862657	8,474% Dte. Pfandbriefbank AG Reg.S. FRN Perp.	0	0	3.800.000	58,7600	2.232.880,00	0,76
						23.617.252,00	8,04
Börsengehandelte Wertpapiere						23.617.252,00	8,04
Wandelanleihen						23.617.252,00	8,04
Investmentfondsanteile²⁾							
Deutschland							
DE0009807800	DEGI EUROPA	EUR	0	0	355.000	0,4100	145.550,00
						145.550,00	0,05
Investmentfondsanteile²⁾						145.550,00	0,05
Zertifikate							
Börsengehandelte Wertpapiere							
Deutschland							
DE000A0S9GB0	Dte. Börse Commodities GmbH/Gold Unze 999 Zert. v.07(2199)	EUR	0	65.000	250.000	69,8900	17.472.500,00
						17.472.500,00	5,95
Börsengehandelte Wertpapiere						17.472.500,00	5,95
Zertifikate						17.472.500,00	5,95
Wertpapiervermögen						270.073.337,23	91,94

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

²⁾ 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.

GS&P Fonds - Deutsche Aktien Total Return

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2024

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Optionen							
Short-Positionen²⁾							
EUR							
	Call on Aurubis AG August 2024/80,00	0	250	-250		-34.750,00	-0,01
						-34.750,00	-0,01
Short-Positionen²⁾						-34.750,00	-0,01
Optionen						-34.750,00	-0,01
Terminkontrakte							
Short-Positionen							
EUR							
	DAX Index Future September 2024	0	27	-27		-15.162,50	-0,01
						-15.162,50	-0,01
Short-Positionen						-15.162,50	-0,01
Terminkontrakte						-15.162,50	-0,01
Bankguthaben - Kontokorrent³⁾						27.390.280,19	9,32
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten						-3.547.082,14	-1,24
Netto-Teilfondsvermögen in EUR						293.866.622,78	100,00

Terminkontrakte

	Bestand	Verpflichtungen EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Short-Positionen			
EUR			
	-27	-12.399.075,00	-4,22
		-12.399.075,00	-4,22
Short-Positionen		-12.399.075,00	-4,22
Terminkontrakte		-12.399.075,00	-4,22

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

²⁾ Der Gesamtbetrag der Verpflichtungen der zum Stichtag laufenden geschriebenen Optionen, bewertet mit dem Basispreis, beträgt EUR 2.000.000,00.

³⁾ 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 2024 in Euro umgerechnet.

Schweizer Franken	CHF	1	0,9606
US-Dollar	USD	1	1,0711



GS&P Fonds - UmweltSpektrum Mix

Halbjahresbericht
1. Januar 2024 - 30. Juni 2024

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: 1)	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 ²⁾

Deutschland	55,42 %
Finnland	10,44 %
Vereinigtes Königreich	7,28 %
Schweiz	5,51 %
Dänemark	4,94 %
Schweden	3,88 %
Österreich	3,59 %
Griechenland	3,00 %
Niederlande	2,00 %
Spanien	1,51 %
Frankreich	1,17 %
Luxemburg	0,58 %
Wertpapiervermögen	99,32 %
Bankguthaben ³⁾	0,72 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,04 %
	100,00 %

Wirtschaftliche Aufteilung ²⁾

Investitionsgüter	27,14 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	9,43 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	7,95 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	7,92 %
Versorgungsbetriebe	7,74 %
Telekommunikationsdienste	5,92 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	5,64 %
Banken	4,35 %
Real Estate Management & Development	4,34 %
Versicherungen	3,71 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	3,46 %
Software & Dienste	3,12 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	2,61 %
Groß- und Einzelhandel	2,17 %
Energie	1,64 %
Transportwesen	1,23 %
Hardware & Ausrüstung	0,52 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	0,42 %
Diversifizierte Finanzdienste	0,01 %
Wertpapiervermögen	99,32 %
Bankguthaben ³⁾	0,72 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,04 %
	100,00 %

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

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

³⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

GS&P Fonds - UmweltSpektrum Mix

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 30. Juni 2024

	EUR
Wertpapiervermögen	105.586.090,36
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 120.250.511,15)	
Bankguthaben ¹⁾	763.339,93
Zinsforderungen	124.696,89
Dividendenforderungen	41.313,39
Forderungen aus Absatz von Anteilen	10.380,21
Forderungen aus Devisengeschäften	302.979,98
Sonstige Aktiva ²⁾	1.462,40
	106.830.263,16
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-44.632,65
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften	-303.152,17
Sonstige Passiva ³⁾	-152.654,26
	-500.439,08
Netto-Teilfondsvermögen	106.329.824,08

Zurechnung auf die Anteilklassen

Anteilklasse A

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	104.502.761,48 EUR
Umlaufende Anteile	1.865.003,716
Anteilwert	56,03 EUR

Anteilklasse B

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	605.515,28 EUR
Umlaufende Anteile	10.433,000
Anteilwert	58,04 EUR

Anteilklasse C

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	1.221.547,32 EUR
Umlaufende Anteile	1.148,813
Anteilwert	1.063,31 EUR

¹⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

²⁾ Die Position enthält aktivierte Gründungskosten.

³⁾ Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Verwaltungsvergütung und Anlageberatervergütung.

GS&P Fonds - UmweltSpektrum Mix

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2024

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Aktien, Anrechte und Genussscheine								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Dänemark								
DK0010272632	GN Store Nord AS	DKK	0	0	110.000	196,7500	2.901.917,40	2,73
DK0062498333	Novo-Nordisk AS	DKK	0	3.500	17.500	1.002,6000	2.352.574,42	2,21
							5.254.491,82	4,94
Deutschland								
DE000A0WMPJ6	AIXTRON SE	EUR	0	0	50.000	18,1300	906.500,00	0,85
US09075V1026	BioNTech SE ADR	EUR	0	0	18.000	75,9000	1.366.200,00	1,28
DE0005565204	Dürr AG	EUR	0	0	58.577	19,9200	1.166.853,84	1,10
DE0005677108	Elmos Semiconductor SE	EUR	1.000	21.000	15.000	74,8000	1.122.000,00	1,06
DE0005313506	Energiekontor AG	EUR	22.000	0	22.000	62,9000	1.383.800,00	1,30
DE0005772206	Fielmann Group AG	EUR	0	0	53.000	43,6000	2.310.800,00	2,17
DE0005785604	Fresenius SE & Co. KGaA	EUR	0	0	75.000	28,0300	2.102.250,00	1,98
DE000A1MMCC8	Medios AG	EUR	5.000	0	125.000	16,6200	2.077.500,00	1,95
DE000A0D6554	Nordex SE	EUR	0	0	150.510	11,9800	1.803.109,80	1,70
DE000A0JBPG2	PNE AG	EUR	0	0	225.000	13,7800	3.100.500,00	2,92
DE0006223407	ProCredit Holding AG	EUR	0	0	516.634	8,9600	4.629.040,64	4,35
DE0007274136	Sto SE & Co. KGaA -VZ-	EUR	0	1.000	15.000	159,4000	2.391.000,00	2,25
DE000A2YN900	TeamViewer SE	EUR	0	0	150.000	11,1450	1.671.750,00	1,57
DE0005089031	United Internet AG	EUR	0	45.000	155.000	20,0000	3.100.000,00	2,92
DE000A0JL9W6	Verbio SE	EUR	15.000	0	100.000	17,4500	1.745.000,00	1,64
DE000A1ML7J1	Vonovia SE	EUR	3.664	0	116.164	26,4700	3.074.861,08	2,89
DE0007667107	Vossloh AG	EUR	0	0	30.000	47,1500	1.414.500,00	1,33
DE0007507501	WashTec AG	EUR	0	0	77.500	39,7000	3.076.750,00	2,89
							38.442.415,36	36,15
Finnland								
FI0009010854	Lassila & Tikanoja OYJ	EUR	0	0	185.000	8,7100	1.611.350,00	1,52
FI0009000665	Metsä Board Oyj	EUR	0	0	400.000	7,4200	2.968.000,00	2,79
FI0009005961	Stora Enso Oyj	EUR	0	0	260.000	12,7950	3.326.700,00	3,13
FI0009000277	TietoEVRY Oyj	EUR	30.000	0	90.000	18,2600	1.643.400,00	1,55
							9.549.450,00	8,99
Frankreich								
FR0000063935	Bonduelle S.A.	EUR	0	0	50.000	6,3700	318.500,00	0,30
FR0013154002	Sartorius Stedim Biotech S.A.	EUR	2.000	0	6.000	154,1500	924.900,00	0,87
							1.243.400,00	1,17
Griechenland								
GRS260333000	Hellenic Telecommunications Organization S.A.	EUR	0	30.660	234.340	13,6300	3.194.054,20	3,00
							3.194.054,20	3,00

¹⁾ 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 2024

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Luxemburg								
LU1704650164	BEFESA S.A.	EUR	0	0	20.000	30,7800	615.600,00	0,58
							615.600,00	0,58
Niederlande								
NL0011821392	Signify NV	EUR	0	5.000	90.000	23,5800	2.122.200,00	2,00
							2.122.200,00	2,00
Österreich								
AT0000969985	AT & S Austria Technologie & Systemtechnik AG	EUR	0	0	25.000	21,9400	548.500,00	0,52
AT0000837307	Zumtobel Group AG	EUR	20.000	0	320.000	6,2200	1.990.400,00	1,87
							2.538.900,00	2,39
Schweden								
SE0016589188	AB Electrolux	SEK	100.000	0	100.000	88,7400	781.272,01	0,73
SE0000163628	Elekta AB	SEK	109.561	0	250.000	66,1500	1.455.970,91	1,37
SE0008040653	Humana AB	SEK	0	0	650.000	33,0500	1.891.331,53	1,78
							4.128.574,45	3,88
Schweiz								
CH0012032048	Roche Holding AG Genussscheine	CHF	2.500	0	15.000	250,4000	3.910.056,21	3,68
CH0276534614	Zehnder Group AG	CHF	0	0	35.000	53,4000	1.945.658,96	1,83
							5.855.715,17	5,51
Spanien								
ES0127797019	EDP Renováveis S.A.	EUR	30.952	0	60.952	13,3100	811.271,12	0,76
ES0171996087	Grifols S.A.	EUR	40.000	0	100.000	7,9700	797.000,00	0,75
							1.608.271,12	1,51
Vereinigtes Königreich								
GB0005603997	Legal & General Group Plc.	GBP	0	127.485	1.000.000	2,2630	2.673.045,12	2,51
GB0006215205	Mobico Group Plc.	GBP	0	0	2.200.000	0,5035	1.308.410,11	1,23
GB00BNR4T868	Renewi Plc.	GBP	103.488	0	475.000	6,7000	3.759.154,26	3,54
							7.740.609,49	7,28
Börsengehandelte Wertpapiere							82.293.681,61	77,40
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								
Deutschland								
DE0005760029	ABO Wind AG	EUR	4.080	0	80.000	53,8000	4.304.000,00	4,05
DE0005407506	Centrotec SE	EUR	0	0	25.000	53,5000	1.337.500,00	1,26
DE000LED4000	OSRAM Licht AG	EUR	0	10.000	15.000	49,8000	747.000,00	0,70
DE000A0LR936	STEICO SE	EUR	6.275	0	96.275	30,5500	2.941.201,25	2,77

¹⁾ 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 2024

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Deutschland (Fortsetzung)								
DE000A2PXQD4	tubesolar AG	EUR	0	0	50.000	0,0070	350,00	0,00
							9.330.051,25	8,78
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							9.330.051,25	8,78
Aktien, Anrechte und Genussscheine							91.623.732,86	86,18
Anleihen								
Börsengehandelte Wertpapiere								
EUR								
XS2830463118	7,875%	Citycon Oyj Reg.S. Fix-to-Float Perp.	2.000.000	0	2.000.000	77,2130	1.544.260,00	1,45
XS2418392143	2,375%	UNIQA Insurance Group AG Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.21(2041)	0	0	1.500.000	84,8620	1.272.930,00	1,20
							2.817.190,00	2,65
Börsengehandelte Wertpapiere							2.817.190,00	2,65
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								
EUR								
DE000A3829F5	7,750%	ABO Wind AG v.24(2029)	3.000.000	0	3.000.000	104,0100	3.120.300,00	2,93
DE000A30VJW3	5,000%	PNE AG v.22(2027)	0	0	5.000.000	99,0000	4.950.000,00	4,66
DE000A254NF5	7,500%	Veganz Group AG v.20(2025)	0	0	175.000	70,1500	122.762,50	0,12
DE000A3H2VA6	4,000%	Vossloh AG Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	900.000	3.000.000	98,1660	2.944.980,00	2,77
							11.138.042,50	10,48
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							11.138.042,50	10,48
Anleihen							13.955.232,50	13,13
Wandelanleihen								
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								
EUR								
DE000A3H3F75	0,000%	blueplanet Investments AG/blueplanet Investments AG CV v.21(2026)	0	0	1.425.000	0,5000	7.125,00	0,01
							7.125,00	0,01
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							7.125,00	0,01
Wandelanleihen							7.125,00	0,01
Wertpapiervermögen							105.586.090,36	99,32
Bankguthaben - Kontokorrent²⁾							763.339,93	0,72
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							-19.606,21	-0,04
Netto-Teilfondsvermögen in EUR							106.329.824,08	100,00

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

²⁾ 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 2024 in Euro umgerechnet.

Britisches Pfund	GBP	1	0,8466
Dänische Krone	DKK	1	7,4580
Schwedische Krone	SEK	1	11,3584
Schweizer Franken	CHF	1	0,9606



ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBJAHRESBERICHT ZUM 30. JUNI 2024

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 23. Februar 2024 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 in 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 in 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 2024

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 überprüfbaren 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 2024

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 2024

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 2023 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 5. Februar 2024 (Valuta: 7. Februar 2024).

Für die Teilfonds GS&P Fonds - Family Business (Klasse G, I, R) und GS&P Fonds - Schwellenländer (Klasse G, I, R) erfolgte für das am 31. Dezember 2023 beendete Geschäftsjahr, entgegen der im Verkaufsprospekt angegebenen Ertragsverwendung, keine Ausschüttung.

Änderungen des Verkaufsprospekts

Mit Wirkung zum 23. Februar 2024 wurde das Verkaufsprospekt überarbeitet und aktualisiert. Folgende Änderungen wurden vorgenommen:

- Aktualisierung der RTS-Anhänge 1.B, 3.B und 4.B auf die aktuell gültige Formatvorlage, unter anderem mit Bezug auf Investitionen im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie
- Streichung des liquidierten Teilfonds GS&P Fonds – Euro-Anleihen
- Redaktionelle Anpassungen

Russland/Ukraine-Konflikt

Europa erholt sich nur langsam von der Pandemie und den wirtschaftlichen Folgen des russischen Krieges in der Ukraine. 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 leider weiterhin illusorisch.

Geopolitisch folgte im Herbst des letzten Jahres auf den Krieg in der Ukraine ein noch begrenzter im Nahen Osten. Beide Kriege bilden vielschichtige Unsicherheitsfaktoren 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 gesellschaftlichen Strukturen sind angesichts der hohen Unsicherheit zum Zeitpunkt der Aufstellung des vorliegenden Jahresberichts nicht abschließend beurteilbar. Die kritische Gemengelage fordert eine regelmäßige 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.

ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBJAHRESBERICHT ZUM 30. JUNI 2024

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.

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 2024 bis zum 30. Juni 2024 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 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

Einrichtung gemäß den Bestimmungen nach EU-Richtlinie 2019/1160 Art. 92 Luxemburg

DZ PRIVATBANK S.A.
4, rue Thomas Edison
L-1445 Strassen, Luxemburg

Belgien
für den Teilfonds:
GS&P Fonds - Family Business

Argenta Bank- en Verzekeringsgroep N.V.
Belgiëlei 49-53
B-2018 Antwerpen

Kontakt- und Informationsstelle Bundesrepublik Deutschland

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

Anlageberater für Teilfonds UmweltSpektrum Mix

UmweltBank AG
Laufertorgraben 6
D-90489 Nürnberg

Vertriebsstelle für Teilfonds UmweltSpektrum Mix

UmweltBank AG
Laufertorgraben 6
D-90489 Nürnberg

VERWALTUNG, VERTRIEB UND BERATUNG

(Fortsetzung)

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

für die Teilfonds

GS&P Fonds - Family Business

GS&P Fonds - Schwellenländer

Einrichtung gemäß den Bestimmungen
nach EU-Richtlinie 2019/1160 Art. 92

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

Zusätzliche Angaben für Anleger in der Schweiz

für die Teilfonds

GS&P Fonds - Family Business

GS&P Fonds - Schwellenländer

Vertreter

IPConcept (Schweiz) AG

Münsterhof 12
CH-8022 Zürich

Zahlstelle

DZ PRIVATBANK (Schweiz) AG

Münsterhof 12
CH-8022 Zürich

