

GS&P Fonds

mit den Teilfonds

GS&P Fonds - Deutschland aktiv

GS&P Fonds - Euro-Anleihen

GS&P Fonds - Euro Konzept

GS&P Fonds - Family Business

GS&P Fonds - GAP

GS&P Fonds - Schwellenländer

GS&P Fonds - Deutsche Aktien Total Return

GS&P Fonds - UmweltSpektrum Mix (aufgelegt am 3. Februar 2020)

HALBJAHRESBERICHT ZUM 30. Juni 2020

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.

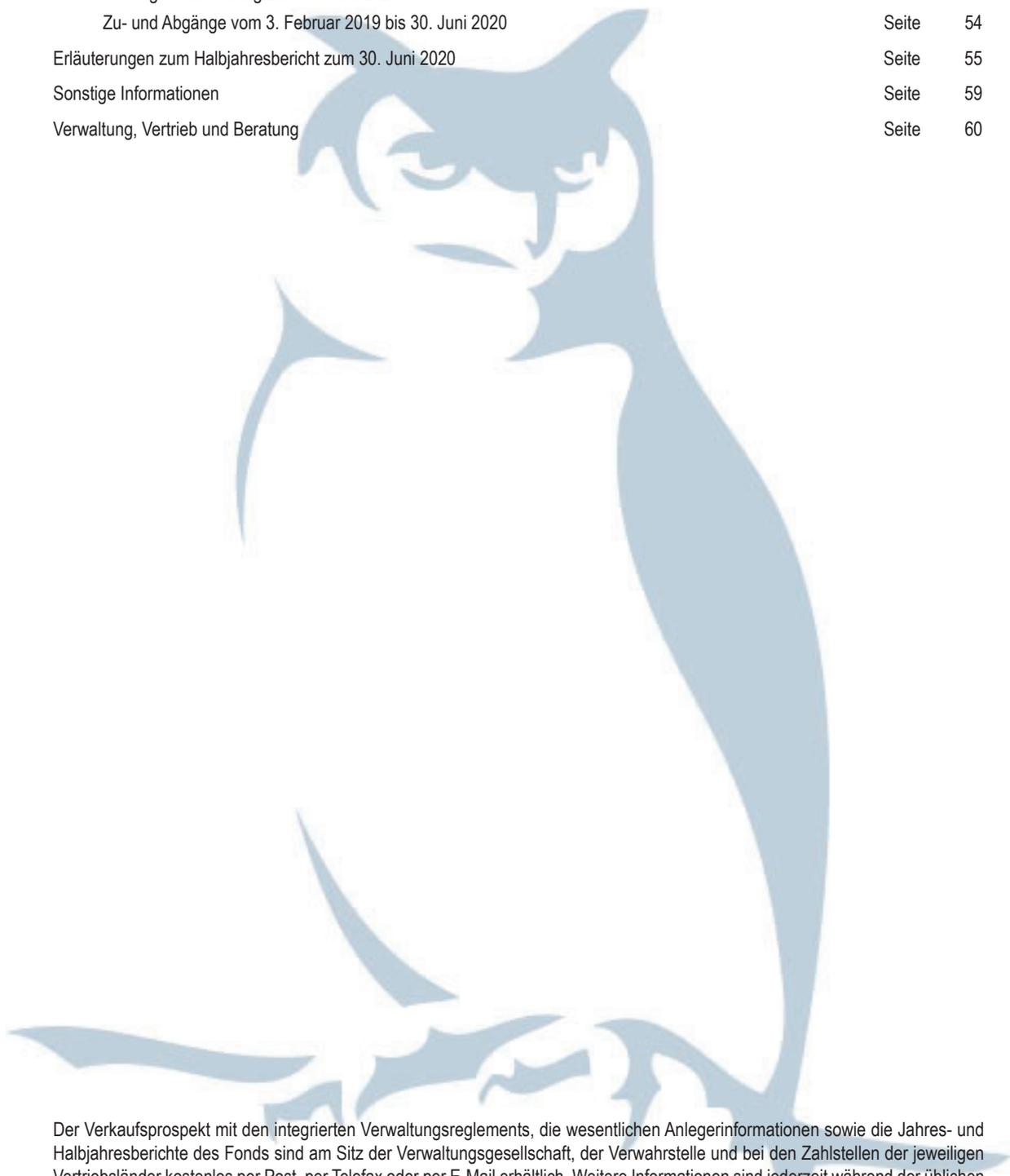
R.C.S. Luxembourg B-55 855

INHALTSVERZEICHNIS

GS&P Fonds konsolidierter Halbjahresbericht		
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	Seite	3
GS&P Fonds - Deutschland aktiv		
Geografische Länderaufteilung und wirtschaftliche Aufteilung	Seite	4
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	Seite	5
Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2020	Seite	6
Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2020 bis 30. Juni 2020	Seite	7
GS&P Fonds - Euro-Anleihen		
Geografische Länderaufteilung und wirtschaftliche Aufteilung	Seite	8
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	Seite	9
Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2020	Seite	10
Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2020 bis 30. Juni 2020	Seite	12
GS&P Fonds - Euro Konzept		
Geografische Länderaufteilung und wirtschaftliche Aufteilung	Seite	13
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	Seite	14
Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2020	Seite	15
Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2020 bis 30. Juni 2020	Seite	17
GS&P Fonds - Family Business		
Geografische Länderaufteilung und wirtschaftliche Aufteilung	Seite	19
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	Seite	20
Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2020	Seite	21
Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2020 bis 30. Juni 2020	Seite	23
GS&P Fonds - GAP		
Geografische Länderaufteilung und wirtschaftliche Aufteilung	Seite	24
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	Seite	25
Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2020	Seite	26
Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2020 bis 30. Juni 2020	Seite	33
GS&P Fonds - Schwellenländer		
Geografische Länderaufteilung und wirtschaftliche Aufteilung	Seite	36
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	Seite	37
Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2020	Seite	38
Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2020 bis 30. Juni 2020	Seite	40
GS&P Fonds - Deutsche Aktien Total Return		
Geografische Länderaufteilung und wirtschaftliche Aufteilung	Seite	42
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	Seite	43
Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2020	Seite	44
Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2020 bis 30. Juni 2020	Seite	48

INHALTSVERZEICHNIS

GS&P Fonds - UmweltSpektrum Mix (aufgelegt am 3. Februar 2020)	
Geografische Länderaufteilung und wirtschaftliche Aufteilung	Seite 49
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	Seite 50
Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2020	Seite 51
Zu- und Abgänge vom 3. Februar 2019 bis 30. Juni 2020	Seite 54
Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30. Juni 2020	Seite 55
Sonstige Informationen	Seite 59
Verwaltung, Vertrieb und Beratung	Seite 60



Der Verkaufsprospekt mit den integrierten Verwaltungsreglements, die wesentlichen Anlegerinformationen sowie die Jahres- und Halbjahresberichte des Fonds sind am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle und bei den Zahlstellen der jeweiligen Vertriebsländer kostenlos per Post, per Telefax oder per E-Mail erhältlich. Weitere Informationen sind jederzeit während der üblichen Geschäftszeiten bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich und ebenfalls auf der Internetseite www.gsp-kag.com 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 - Deutschland aktiv, GS&P Fonds - Euro-Anleihen, GS&P Fonds - Euro Konzept,
GS&P Fonds - Family Business, GS&P Fonds - GAP, GS&P Fonds - Schwellenländer,
GS&P Fonds - Deutsche Aktien Total Return und GS&P Fonds - UmweltSpektrum Mix ¹⁾

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens

zum 30. Juni 2020

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 462.347.401,04)	421.560.293,15
Bankguthaben ²⁾	48.897.786,84
Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten	154.409,76
Zinsforderungen	2.014.055,39
Dividendenforderungen	563.744,30
Forderungen aus Absatz von Anteilen	50.302,85
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	1.957.127,80
Forderungen aus Devisengeschäften	235.048,27
Sonstige Aktiva ³⁾	11.433,12
	475.444.201,48
Optionen	-690.650,00
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-320.461,45
Zinsverbindlichkeiten	-9.508,70
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften	-234.921,01
Sonstige Passiva ⁴⁾	-511.617,39
	-1.767.158,55
Netto-Fondsvermögen	473.677.042,93

¹⁾ Dieser Teilfonds wurde zum 3. Februar 2020 aufgelegt.

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

³⁾ Diese Position enthält aktivierte Gründungskosten.

⁴⁾ Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Verwaltungsvergütung und Taxe d'Abonnement.

GS&P Fonds - Deutschland aktiv

Halbjahresbericht
1. Januar 2020 - 30. Juni 2020

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

Anteilklasse R

WP-Kenn-Nr.:	A0YDSN
ISIN-Code:	LU0487180605
Ausgabeaufschlag:	bis zu 5,00 %
Rücknahmeabschlag:	keiner
Verwaltungsvergütung:	bis zu 1,30 % p.a.
Service Gebühr:	bis zu 0,50 % p.a.
Dienstleistungsgebühr ¹⁾ :	max. 0,20 % p.a. zzgl. 920 Euro p. M. Fixum je Teilfonds
Mindestfolgeanlage:	keine
Ertragsverwendung:	ausschüttend
Währung:	EUR

Anteilklasse G

WP-Kenn-Nr.:	986169
ISIN-Code:	LU0068841302
Ausgabeaufschlag:	bis zu 5,00 %
Rücknahmeabschlag:	keiner
Verwaltungsvergütung:	bis zu 1,00 % p.a.
Service Gebühr:	keine
Dienstleistungsgebühr ¹⁾ :	max. 0,20 % p.a. zzgl. 920 Euro p. M. Fixum je Teilfonds
Mindestfolgeanlage:	keine
Ertragsverwendung:	ausschüttend
Währung:	EUR

Geografische Länderaufteilung ²⁾

Deutschland	84,26 %
Wertpapiervermögen	84,26 %
Bankguthaben ³⁾	16,05 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,31 %
	100,00 %

Wirtschaftliche Aufteilung ²⁾

Investitionsgüter	19,33 %
Telekommunikationsdienste	13,17 %
Versicherungen	11,39 %
Groß- und Einzelhandel	10,69 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	8,64 %
Transportwesen	7,66 %
Software & Dienste	4,82 %
Automobile & Komponenten	4,39 %
Immobilien	4,17 %
Wertpapiervermögen	84,26 %
Bankguthaben ³⁾	16,05 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,31 %
	100,00 %

- ¹⁾ Aus dieser Vergütung zahlt die Verwaltungsgesellschaft die Vergütungen für Zentralverwaltung, 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 - Deutschland aktiv

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 30. Juni 2020

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 3.099.517,49)	2.676.473,00
Bankguthaben ¹⁾	509.775,81
Dividendenforderungen	7.811,50
	3.194.060,31
Zinsverbindlichkeiten	-579,68
Sonstige Passiva ²⁾	-16.405,85
	-16.985,53
Netto-Teilfondsvermögen	3.177.074,78

Zurechnung auf die Anteilklassen

Anteilklasse R

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	148.397,07 EUR
Umlaufende Anteile	1.237,130
Anteilwert	119,95 EUR

Anteilklasse G

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	3.028.677,71 EUR
Umlaufende Anteile	24.619,452
Anteilwert	123,02 EUR

¹⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

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

GS&P Fonds - Deutschland aktiv

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2020

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Aktien, Anrechte und Genussscheine								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Deutschland								
DE0008404005	Allianz SE	EUR	0	600	800	180,2200	144.176,00	4,54
DE000A0LD2U1	alstria office REIT-AG	EUR	10.000	0	10.000	13,2600	132.600,00	4,17
DE000BASF111	BASF SE	EUR	0	1.600	2.900	50,1300	145.377,00	4,58
DE000A1DAH0	Brenntag SE	EUR	0	8.000	2.000	46,7900	93.580,00	2,95
DE0005439004	Continental AG	EUR	0	400	1.600	87,2200	139.552,00	4,39
DE0005552004	Dte. Post AG	EUR	0	4.700	5.000	31,8700	159.350,00	5,02
DE000EVNK013	Evonik Industries AG	EUR	7.000	1.400	5.600	23,0600	129.136,00	4,06
DE000A0Z2ZZ5	freenet AG	EUR	0	5.000	10.000	14,0400	140.400,00	4,42
DE0006084403	HORNBACH Baumarkt AG	EUR	0	7.500	5.000	28,0500	140.250,00	4,41
DE0007193500	Koenig & Bauer AG	EUR	0	2.400	9.600	19,9500	191.520,00	6,03
DE000A12UKK6	Rocket Internet SE	EUR	0	2.600	10.400	19,1800	199.472,00	6,28
DE0007164600	SAP SE	EUR	0	750	1.250	122,4400	153.050,00	4,82
DE0007236101	Siemens AG	EUR	0	1.250	1.500	103,7000	155.550,00	4,90
DE0007231334	Sixt SE -VZ-	EUR	0	482	1.800	46,5500	83.790,00	2,64
DE0005089031	United Internet AG	EUR	0	4.500	4.500	36,5300	164.385,00	5,17
DE000WACK012	Wacker Neuson SE	EUR	0	10.000	12.500	13,8500	173.125,00	5,45
DE0008051004	Wüstenrot & Württembergische AG	EUR	0	3.500	14.000	15,5400	217.560,00	6,85
DE0005545503	1&1 Drillisch AG	EUR	5.000	0	5.000	22,7200	113.600,00	3,58
							2.676.473,00	84,26
Börsengehandelte Wertpapiere							2.676.473,00	84,26
Aktien, Anrechte und Genussscheine							2.676.473,00	84,26
Wertpapiervermögen							2.676.473,00	84,26
Bankguthaben - Kontokorrent²⁾							509.775,81	16,05
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							-9.174,03	-0,31
Netto-Teilfondsvermögen in EUR							3.177.074,78	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 - Deutschland aktiv

Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2020 bis 30. Juni 2020

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

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
Aktien, Anrechte und Genussscheine				
Börsengehandelte Wertpapiere				
Deutschland				
DE0005190037	Bayer. Motoren Werke AG -VZ-	EUR	0	6.500
DE0005419105	CANCOM SE	EUR	5.000	5.000
DE0007229007	Schloss Wachenheim AG	EUR	0	13.000
DE0007472060	Wirecard AG	EUR	0	2.500
Devisenkurse				
Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. Juni 2020 in Euro umgerechnet.				
Schweizer Franken		CHF	1	1,0681

GS&P Fonds - Euro-Anleihen

Halbjahresbericht
1. Januar 2020 - 30. Juni 2020

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

Anteilklasse G

WP-Kenn-Nr.:	986171
ISIN-Code:	LU0068841484
Ausgabeaufschlag:	bis zu 5,00 %
Rücknahmeabschlag:	keiner
Verwaltungsvergütung:	bis zu 0,20 % p.a.
Service Gebühr:	keine
Dienstleistungsgebühr ¹⁾ :	max. 0,20 % p.a. zzgl. 920 Euro p. M. Fixum
Mindestfolgeanlage:	keine
Ertragsverwendung:	ausschüttend
Währung:	EUR

Geografische Länderaufteilung ²⁾

Deutschland	33,18 %
Niederlande	20,06 %
Schweden	11,08 %
Vereinigte Staaten von Amerika	9,01 %
Belgien	4,71 %
Vereinigte Arabische Emirate	2,71 %
Wertpapiervermögen	80,75 %
Bankguthaben ³⁾	18,22 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	1,03 %
	100,00 %

Wirtschaftliche Aufteilung ²⁾

Lebensmittel, Getränke & Tabak	13,34 %
Hardware & Ausrüstung	13,03 %
Investitionsgüter	10,18 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	9,70 %
Immobilien	7,22 %
Diversifizierte Finanzdienste	5,72 %
Versorgungsbetriebe	5,47 %
Groß- und Einzelhandel	4,64 %
Transportwesen	4,57 %
Automobile & Komponenten	4,19 %
Staatsanleihen	2,69 %
Wertpapiervermögen	80,75 %
Bankguthaben ³⁾	18,22 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	1,03 %
	100,00 %

¹⁾ Aus dieser Vergütung zahlt die Verwaltungsgesellschaft die Vergütungen für Zentralverwaltung, 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 - Euro-Anleihen

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 30. Juni 2020

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 7.899.455,00)	7.533.799,25
Bankguthaben ¹⁾	1.699.619,44
Zinsforderungen	109.534,21
	9.342.952,90
Sonstige Passiva ²⁾	-13.443,99
	-13.443,99
Netto-Teilfondsvermögen	9.329.508,91
Umlaufende Anteile	154.348,000
Anteilwert	60,44 EUR

¹⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

GS&P Fonds - Euro-Anleihen

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2020

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Anleihen							
Börsengehandelte Wertpapiere							
EUR							
BE6243179650	2,875% Anheuser-Busch InBev S.A./NV EMTN Reg.S. v.12(2024)	0	0	400.000	109,9610	439.844,00	4,71
XS1196373507	1,300% AT & T Inc. v.15(2023)	0	0	400.000	101,8260	407.304,00	4,37
XS0969344083	3,125% Continental AG EMTN Reg.S. v.13(2020)	0	0	250.000	100,5160	251.290,00	2,69
XS0847580353	2,750% Deutsche Telekom International Finance BV EMTN Reg.S. v.12(2024)	0	0	500.000	110,9660	554.830,00	5,95
DE000A2GSCV5	3,250% DIC Asset AG Reg.S. v.17(2022)	400.000	0	400.000	99,4000	397.600,00	4,26
XS1107266782	0,000% Dte. Bahn Finance GmbH EMTN Reg.S. FRN v.14(2022)	0	0	125.000	99,8720	124.840,00	1,34
XS1048589458	2,875% Dürr AG v.14(2021)	0	0	150.000	98,1510	147.226,50	1,58
XS1077882121	1,750% Emirates Telecommunications Group Co. PJSC (Etisalat) Reg.S. v.14(2021)	0	0	250.000	101,2081	253.020,25	2,71
XS0466670345	4,875% Investor AB EMTN Reg.S. v.09(2021)	0	0	500.000	106,7790	533.895,00	5,72
XS0828235225	1,750% Linde Finance B.V. EMTN v.12(2020)	0	100.000	400.000	100,3520	401.408,00	4,30
XS0857662448	2,375% McDonald's Corporation Reg.S. v.12(2024)	0	0	400.000	108,1220	432.488,00	4,64
DE000A13R8M3	1,375% METRO AG EMTN Reg.S. v.14(2021)	0	0	500.000	99,7990	498.995,00	5,35
XS0981438582	3,500% Naturgy Finance BV EMTN Reg.S. v.13(2021)	0	100.000	400.000	102,8030	411.212,00	4,41
DE000A1MA6E7	0,000% Saarland FRN v.14(2021)	0	0	250.000	100,3790	250.947,50	2,69
XS0995811741	2,750% Sabic Capital I BV Reg.S. v.13(2020)	0	0	500.000	100,7594	503.797,00	5,40
DE000A2G9HU0	1,500% Sixt SE Reg.S. v.18(2024)	150.000	0	150.000	93,3520	140.028,00	1,50
XS0986610425	2,375% Skf AB Reg.S. v.13(2020)	0	0	500.000	100,0000	500.000,00	5,36
						6.248.725,25	66,98
Börsengehandelte Wertpapiere						6.248.725,25	66,98

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

EUR							
DE000A2YNQW7	4,500% Biffinger SE Reg.S. v.19(2024)	0	0	300.000	100,7600	302.280,00	3,24
DE000A254N04	5,000% Groß & Partner Grundstücksentwicklungsgesellschaft mbH v.20(2025)	300.000	0	300.000	92,0000	276.000,00	2,96
XS1645113322	5,125% Hapag-Lloyd AG Reg.S. v.17(2024)	0	0	300.000	100,5000	301.500,00	3,23

¹⁾ 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 2020

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
EUR (Fortsetzung)							
DE000A2TST99	4,250% Katjes International GmbH & Co.KG Reg.S. v.19(2024)	0	0	300.000	102,0000	306.000,00	3,28
XS1713474168	6,500% Nordex SE Reg.S. v.18(2023)	0	0	100.000	99,2940	99.294,00	1,06
						1.285.074,00	13,77
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						1.285.074,00	13,77
Anleihen						7.533.799,25	80,75
Wertpapiervermögen						7.533.799,25	80,75
Bankguthaben - Kontokorrent ²⁾						1.699.619,44	18,22
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten						96.090,22	1,03
Netto-Teilfondsvermögen in EUR						9.329.508,91	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 - Euro-Anleihen

Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2020 bis 30. Juni 2020

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

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
Anleihen			
Börsengehandelte Wertpapiere			
EUR			
DE000A1R0ZB9	0,000 % Hamburg Reg.S. FRN v.14(2020)	0	250.000
XS0497186758	4,500 % Merck Financial Services GmbH EMTN Reg.S. v.10(2020)	0	500.000
FR0011560333	1,875 % Sanofi S.A. EMTN Reg.S. v.13(2020)	0	500.000
Wandelanleihen			
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere			
EUR			
DE000A2E4GF6	0,050 % Bayer AG/Covestro AG Reg.S. CV v.17(2020)	0	300.000
DE000A1Z2G97	0,000 % Salzgitter Finance BV/Salzgitter AG Reg.S. CV v.15(2022)	0	300.000

Devisenkurse

Zum 30. Juni 2020 existierten ausschließlich Vermögenswerte in der Teilfondswährung Euro.

GS&P Fonds - Euro Konzept

Halbjahresbericht
1. Januar 2020 - 30. Juni 2020

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

WP-Kenn-Nr.:	986387
ISIN-Code:	LU0070000491
Ausgabeaufschlag:	bis zu 5,00 %
Rücknahmeabschlag:	keiner
Verwaltungsvergütung:	bis zu 1,20 % p.a.
Service Gebühr:	keine
Dienstleistungsgebühr ¹⁾ :	max. 0,20 % p.a. zzgl. 920 Euro p. M. Fixum
Mindestfolgeanlage:	keine
Ertragsverwendung:	ausschüttend
Währung:	EUR

Geografische Länderaufteilung ²⁾

Vereinigte Staaten von Amerika	26,39 %
Deutschland	23,32 %
Niederlande	11,42 %
Frankreich	11,14 %
Schweiz	9,45 %
Schweden	3,85 %
Wertpapiervermögen	85,57 %
Bankguthaben ³⁾	14,64 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,21 %
	100,00 %

Wirtschaftliche Aufteilung ²⁾

Lebensmittel, Getränke & Tabak	15,45 %
Media & Entertainment	12,19 %
Investitionsgüter	10,14 %
Software & Dienste	10,02 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	9,96 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	9,04 %
Groß- und Einzelhandel	4,84 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	4,20 %
Diversifizierte Finanzdienste	3,85 %
Versicherungen	3,36 %
Automobile & Komponenten	1,73 %
Hardware & Ausrüstung	0,79 %
Wertpapiervermögen	85,57 %
Bankguthaben ³⁾	14,64 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,21 %
	100,00 %

¹⁾ Aus dieser Vergütung zahlt die Verwaltungsgesellschaft die Vergütungen für Zentralverwaltung, 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 - Euro Konzept

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 30. Juni 2020

	EUR
Wertpapiervermögen	1.187.783,06
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 1.046.488,91)	
Bankguthaben ¹⁾	203.272,08
Zinsforderungen	4.232,89
Dividendenforderungen	2.470,00
Forderungen aus Absatz von Anteilen	83,68
	1.397.841,71
Sonstige Passiva ²⁾	-9.810,39
	-9.810,39
Netto-Teilfondsvermögen	1.388.031,32
Umlaufende Anteile	16.507,036
Anteilwert	84,09 EUR

¹⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

GS&P Fonds - Euro Konzept

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2020

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Aktien, Anrechte und Genussscheine								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Deutschland								
DE000BASF111	BASF SE	EUR	0	0	760	50,1300	38.098,80	2,74
DE0005439004	Continental AG	EUR	0	0	275	87,2200	23.985,50	1,73
DE0007193500	Koenig & Bauer AG	EUR	0	0	1.500	19,9500	29.925,00	2,16
DE000A12UKK6	Rocket Internet SE	EUR	0	0	3.500	19,1800	67.130,00	4,84
DE0007236101	Siemens AG	EUR	0	0	550	103,7000	57.035,00	4,11
DE0007846867	Viscom AG	EUR	0	0	1.250	8,7600	10.950,00	0,79
DE0008051004	Wüstenrot & Württembergische AG	EUR	3.000	0	3.000	15,5400	46.620,00	3,36
							273.744,30	19,73
Frankreich								
FR0000125486	VINCI S.A.	EUR	0	0	650	82,7400	53.781,00	3,87
							53.781,00	3,87
Niederlande								
NL0000388619	Unilever NV	EUR	0	0	1.220	47,8300	58.352,60	4,20
							58.352,60	4,20
Schweiz								
CH0038863350	Nestlé S.A.	CHF	0	175	625	104,9200	61.394,06	4,42
CH0012032048	Roche Holding AG Genussscheine	CHF	0	95	225	331,4500	69.821,41	5,03
							131.215,47	9,45
Vereinigte Staaten von Amerika								
US02079K3059	Alphabet Inc.	USD	0	5	55	1.397,1700	68.336,46	4,92
US4592001014	International Business Machines Corporation	USD	0	0	395	119,7500	42.064,25	3,03
US4781601046	Johnson & Johnson	USD	0	50	450	139,0400	55.640,73	4,01
US5949181045	Microsoft Corporation	USD	0	110	550	198,4400	97.058,25	6,99
							263.099,69	18,95
Börsengehandelte Wertpapiere							780.193,06	56,20
Aktien, Anrechte und Genussscheine							780.193,06	56,20

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

GS&P Fonds - Euro Konzept

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2020

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Anleihen							
Börsengehandelte Wertpapiere							
EUR							
XS0466670345	4,875% Investor AB EMTN Reg.S. v.09(2021)	0	0	50.000	106,7790	53.389,50	3,85
DE000A13R8M3	1,375% METRO AG EMTN Reg.S. v.14(2021)	0	0	50.000	99,7990	49.899,50	3,59
XS1346872580	1,625% Mondelez International Inc. v.16(2023)	0	0	100.000	103,2060	103.206,00	7,44
FR0012384634	1,125% Publicis Groupe S.A. Reg.S. v.14(2021)	0	0	100.000	100,8690	100.869,00	7,27
XS1050454682	1,875% Syngenta Finance NV EMTN Reg.S. v.14(2021)	0	0	100.000	100,2260	100.226,00	7,22
						407.590,00	29,37
Börsengehandelte Wertpapiere						407.590,00	29,37
Anleihen						407.590,00	29,37
Wertpapiervermögen						1.187.783,06	85,57
Bankguthaben - Kontokorrent²⁾						203.272,08	14,64
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten						-3.023,82	-0,21
Netto-Teilfondsvermögen in EUR						1.388.031,32	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 - Euro Konzept

Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2020 bis 30. Juni 2020

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

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
Aktien, Anrechte und Genussscheine				
Börsengehandelte Wertpapiere				
Cayman Inseln				
US0567521085	Baidu Inc. ADR	USD	0	280
Dänemark				
DK0060534915	Novo-Nordisk AS	DKK	0	1.200
Deutschland				
DE0005785604	Fresenius SE & Co. KGaA	EUR	0	930
Schweiz				
CH0012255151	The Swatch Group AG	CHF	0	145
Vereinigte Staaten von Amerika				
US5801351017	McDonald's Corporation	USD	0	400
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Deutschland				
DE0005104400	ATOSS Software AG	EUR	0	400
Anleihen				
Börsengehandelte Wertpapiere				
EUR				
XS0704178556	3,625 % B.A.T. International Finance Plc. EMTN Reg.S. v.11(2021)		0	100.000
XS0847580353	2,750 % Deutsche Telekom International Finance BV EMTN Reg.S. v.12(2024)		0	50.000
XS0995811741	2,750 % Sabic Capital I BV Reg.S. v.13(2020)		0	100.000
XS0465576030	4,750 % Telia Company AB EMTN v.09(2021)		0	50.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
EUR				
XS0942100388	3,875 % Nasdaq Inc. v.13(2021)		0	100.000
Devisenkurse				
Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. Juni 2020 in Euro umgerechnet.				
Dänische Krone		DKK	1	7,4529
Norwegische Krone		NOK	1	10,9029
Schweizer Franken		CHF	1	1,0681
US-Dollar		USD	1	1,1245

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

GS&P Fonds - Family Business

Halbjahresbericht
1. Januar 2020 - 30. Juni 2020

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

Im Berichtszeitraum bestanden die folgenden Anteilsklassen mit den Ausgestaltungsmerkmalen:

Anteilklasse R

WP-Kenn-Nr.: 593125
ISIN-Code: LU0179106983
Ausgabeaufschlag: bis zu 5,00 %
Rücknahmeabschlag: keiner
Verwaltungsvergütung: bis zu 1,30 % p.a.
Service Gebühr: bis zu 0,50 % p.a.
Dienstleistungsgebühr ¹⁾: max. 0,20 % p.a.
zzgl. 920 Euro p. M. Fixum
für den Teilfonds
Mindestfolgeanlage: keine
Ertragsverwendung: ausschüttend
Währung: EUR

Anteilklasse G

WP-Kenn-Nr.: A0LE62
ISIN-Code: LU0273373091
Ausgabeaufschlag: bis zu 5,00 %
Rücknahmeabschlag: keiner
Verwaltungsvergütung: bis zu 1,20 % p.a.
Service Gebühr: keine
Dienstleistungsgebühr ¹⁾: max. 0,20 % p.a.
zzgl. 920 Euro p. M. Fixum
für den Teilfonds
Mindestfolgeanlage: keine
Ertragsverwendung: ausschüttend
Währung: EUR

Anteilklasse I

WP-Kenn-Nr.: A0MQ7Z
ISIN-Code: LU0288437980
Ausgabeaufschlag: bis zu 5,00%
Rücknahmeabschlag: keiner
Verwaltungsvergütung: bis zu 1,20 % p.a.
Service Gebühr: keine
Dienstleistungsgebühr ¹⁾: max. 0,20 % p.a.
zzgl. 920 Euro p. M. Fixum
für den Teilfonds
Mindestfolgeanlage: keine
Ertragsverwendung: ausschüttend
Währung: EUR

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

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

GS&P Fonds - Family Business

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Deutschland	36,23 %
Schweiz	13,34 %
Dänemark	8,16 %
Frankreich	7,03 %
Österreich	6,30 %
Norwegen	5,46 %
Italien	3,71 %
Schweden	3,53 %
Belgien	3,33 %
Vereinigtes Königreich	1,86 %
Spanien	1,38 %
Polen	1,35 %
Wertpapiervermögen	91,68 %
Bankguthaben ²⁾	6,93 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	1,39 %
	100,00 %

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Investitionsgüter	17,46 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	14,77 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	10,72 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	10,49 %
Groß- und Einzelhandel	10,35 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	8,93 %
Telekommunikationsdienste	4,39 %
Versicherungen	3,59 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	3,33 %
Transportwesen	2,15 %
Immobilien	2,04 %
Diversifizierte Finanzdienste	1,86 %
Energie	1,60 %
Wertpapiervermögen	91,68 %
Bankguthaben ²⁾	6,93 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	1,39 %
	100,00 %

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

GS&P Fonds - Family Business

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 30. Juni 2020

	EUR
Wertpapiervermögen	39.690.201,16
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 40.504.818,14)	
Bankguthaben ¹⁾	2.999.809,99
Dividendenforderungen	56.100,00
Forderungen aus Absatz von Anteilen	1.481,61
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	648.232,52
	43.395.825,28
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-19.503,17
Zinsverbindlichkeiten	-3.483,41
Sonstige Passiva ²⁾	-80.546,10
	-103.532,68
Netto-Teilfondsvermögen	43.292.292,60

Zurechnung auf die Anteilklassen

Anteilklasse R

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	29.290.687,63 EUR
Umlaufende Anteile	253.843,229
Anteilwert	115,39 EUR

Anteilklasse G

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	4.522.111,13 EUR
Umlaufende Anteile	64.280,000
Anteilwert	70,35 EUR

Anteilklasse I

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	9.479.493,84 EUR
Umlaufende Anteile	8.814,000
Anteilwert	1.075,50 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 2020

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Aktien, Anrechte und Genussscheine								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Belgien								
BE0003755692	Agfa-Gevaert NV	EUR	0	0	400.000	3,6050	1.442.000,00	3,33
							1.442.000,00	3,33
Dänemark								
DK0010253921	AS Schouw & Co.	DKK	0	4.000	26.000	528,0000	1.841.967,56	4,25
DK0060534915	Novo-Nordisk AS	DKK	0	18.000	29.000	434,8500	1.692.046,05	3,91
							3.534.013,61	8,16
Deutschland								
DE0007480204	Dte. EuroShop AG	EUR	0	0	70.000	12,6200	883.400,00	2,04
DE000EVNK013	Evonik Industries AG	EUR	75.000	0	75.000	23,0600	1.729.500,00	3,99
DE0005495329	HolidayCheck Group AG	EUR	153.299	0	250.000	1,2700	317.500,00	0,73
DE0006083405	HORNBACH Holding AG & Co. KGaA	EUR	0	20.000	20.000	73,0000	1.460.000,00	3,37
DE0006219934	Jungheinrich AG -VZ-	EUR	0	0	50.000	19,7400	987.000,00	2,28
DE0007193500	Koenig & Bauer AG	EUR	0	0	65.472	19,9500	1.306.166,40	3,02
DE000A12UKK6	Rocket Internet SE	EUR	0	0	110.000	19,1800	2.109.800,00	4,87
DE0007231334	Sixt SE -VZ-	EUR	2.718	25.000	20.000	46,5500	931.000,00	2,15
DE0005089031	United Internet AG	EUR	0	0	52.000	36,5300	1.899.560,00	4,39
DE000A0JL9W6	VERBIO Vereinigte BioEnergie AG	EUR	75.000	0	75.000	9,2600	694.500,00	1,60
DE000WACK012	Wacker Neuson SE	EUR	0	0	125.000	13,8500	1.731.250,00	4,00
DE0008051004	Wüstenrot & Württembergische AG	EUR	59.992	0	100.000	15,5400	1.554.000,00	3,59
							15.603.676,40	36,03
Frankreich								
FR0000121014	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	0	0	7.000	389,5000	2.726.500,00	6,30
FR0013295789	TFF Group S.A.	EUR	0	0	12.155	26,0000	316.030,00	0,73
							3.042.530,00	7,03
Italien								
IT0005385213	Newlat Food S.p.A.	EUR	0	0	320.000	5,0200	1.606.400,00	3,71
							1.606.400,00	3,71
Norwegen								
NO0010073489	Austevoll Seafood ASA	NOK	0	0	190.000	76,6500	1.335.745,54	3,09
NO0010331838	Norway Royal Salmon AS	NOK	487	3.861	46.626	240,4000	1.028.065,05	2,37
							2.363.810,59	5,46

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 2020

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Österreich								
AT0000938204	Mayr-Melnhof Karton AG	EUR	0	6.000	20.000	136,4000	2.728.000,00	6,30
							2.728.000,00	6,30
Polen								
PLWAWEL00013	Zakłady Przemysłu Cukierniczego 'Wawel' S.A.	PLN	0	1.475	4.500	578,0000	583.550,21	1,35
							583.550,21	1,35
Schweden								
SE0011090547	Beijer Alma AB	SEK	0	16.615	40.000	96,2000	367.424,50	0,85
SE0000114837	Trelleborg AB	SEK	0	0	90.000	134,8500	1.158.848,07	2,68
							1.526.272,57	3,53
Schweiz								
CH0210483332	Compagnie Financière Richemont AG	CHF	0	0	33.800	60,4000	1.911.356,61	4,42
CH0012032048	Roche Holding AG Genussscheine	CHF	0	2.000	7.000	331,4500	2.172.221,70	5,02
CH0024638196	Schindler Holding AG	CHF	0	1.000	8.000	225,2000	1.686.733,45	3,90
							5.770.311,76	13,34
Spanien								
ES0148396007	Industria de Diseño Textil S.A.	EUR	0	15.000	25.000	23,9100	597.750,00	1,38
							597.750,00	1,38
Vereinigtes Königreich								
GB0002405495	Schroders Plc.	GBP	0	20.000	25.000	29,5600	806.328,42	1,86
							806.328,42	1,86
Börsengehandelte Wertpapiere							39.604.643,56	91,48
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								
Deutschland								
DE000A0KPPR7	Nabaltec AG	EUR	1.104	0	3.961	21,6000	85.557,60	0,20
							85.557,60	0,20
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							85.557,60	0,20
Aktien, Anrechte und Genussscheine							39.690.201,16	91,68
Wertpapiervermögen							39.690.201,16	91,68
Bankguthaben - Kontokorrent²⁾							2.999.809,99	6,93
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							602.281,45	1,39
Netto-Teilfondsvermögen in EUR							43.292.292,60	100,00

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

GS&P Fonds - Family Business

Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2020 bis 30. Juni 2020

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

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
Aktien, Anrechte und Genussscheine				
Börsengehandelte Wertpapiere				
Deutschland				
DE0006048432	Henkel AG & Co. KGaA -VZ-	EUR	0	23.500
DE0006599905	Merck KGaA	EUR	0	5.000
DE0006569908	MLP SE	EUR	0	10.635
DE000A2GS401	Software AG	EUR	0	59.000
DE0007472060	Wirecard AG	EUR	0	15.000

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. Juni 2020 in Euro umgerechnet.

Britisches Pfund	GBP	1	0,9165
Dänische Krone	DKK	1	7,4529
Norwegische Krone	NOK	1	10,9029
Polnischer Zloty	PLN	1	4,4572
Schwedische Krone	SEK	1	10,4729
Schweizer Franken	CHF	1	1,0681

GS&P Fonds - GAP

Halbjahresbericht
1. Januar 2020 - 30. Juni 2020

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

WP-Kenn-Nr.:	A0M52E
ISIN-Code:	LU0327378971
Ausgabeaufschlag:	bis zu 5,00 %
Rücknahmeabschlag:	keiner
Verwaltungsvergütung:	bis zu 0,825 % p.a.
Service Gebühr:	keine
Dienstleistungsgebühr ¹⁾ :	max. 0,20 % p.a. zzgl. 920 Euro p. M. Fixum
Mindestfolgeanlage:	keine
Ertragsverwendung:	ausschüttend
Währung:	EUR

Geografische Länderaufteilung ²⁾

Vereinigte Staaten von Amerika	34,22 %
Schweiz	11,62 %
Deutschland	9,67 %
Japan	9,18 %
Frankreich	6,70 %
Vereinigtes Königreich	4,69 %
Niederlande	4,42 %
Schweden	3,29 %
Dänemark	2,86 %
Cayman Inseln	2,14 %
Kanada	1,55 %
Irland	1,23 %
Belgien	0,90 %
Italien	0,90 %
Norwegen	0,31 %
Färöer	0,26 %
Österreich	0,17 %
Wertpapiervermögen	94,11 %
Terminkontrakte	0,32 %
Bankguthaben ³⁾	5,70 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,13 %
	100,00 %

Wirtschaftliche Aufteilung ²⁾

Investitionsgüter	15,49 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	13,33 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	11,35 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	9,10 %
Software & Dienste	5,25 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	4,27 %
Hardware & Ausrüstung	4,06 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	3,73 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	3,73 %
Groß- und Einzelhandel	3,52 %
Media & Entertainment	3,32 %
Verbraucherdienste	3,11 %
Versicherungen	2,87 %
Investmentfondsanteile	2,59 %
Diversifizierte Finanzdienste	2,21 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	1,66 %
Energie	1,32 %
Versorgungsbetriebe	1,17 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	0,77 %
Automobile & Komponenten	0,67 %
Telekommunikationsdienste	0,42 %
Banken	0,17 %
Wertpapiervermögen	94,11 %
Terminkontrakte	0,32 %
Bankguthaben ³⁾	5,70 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,13 %
	100,00 %

¹⁾ Aus dieser Vergütung zahlt die Verwaltungsgesellschaft die Vergütungen für Zentralverwaltung, 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 - GAP

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 30. Juni 2020

	EUR
Wertpapiervermögen	45.269.946,21
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 31.694.673,02)	
Bankguthaben ¹⁾	2.741.567,36
Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten	154.409,76
Dividendenforderungen	18.809,85
Forderungen aus Devisengeschäften	235.048,27
	48.419.781,45
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-7.464,40
Zinsverbindlichkeiten	-5.295,54
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften	-234.921,01
Sonstige Passiva ²⁾	-55.192,56
	-302.873,51
Netto-Teilfondsvermögen	48.116.907,94
Umlaufende Anteile	258.252,960
Anteilwert	186,32 EUR

¹⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

GS&P Fonds - GAP

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2020

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Aktien, Anrechte und Genussscheine								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Belgien								
BE0974264930	Ageas SA/NV	EUR	1.000	0	1.000	31,3200	31.320,00	0,07
BE0003470755	Solvay S.A.	EUR	0	500	1.000	72,0200	72.020,00	0,15
BE0003739530	UCB S.A.	EUR	0	800	3.200	102,0000	326.400,00	0,68
							429.740,00	0,90
Cayman Inseln								
US01609W1027	Alibaba Group Holding Ltd. ADR	USD	0	0	2.200	215,0200	420.670,52	0,87
KYG875721634	Tencent Holdings Ltd.	HKD	0	0	11.000	486,0000	613.411,05	1,27
							1.034.081,57	2,14
Dänemark								
DK0060448595	Coloplast AS	DKK	0	0	2.500	1.018,0000	341.477,81	0,71
DK0060738599	Demant AS	DKK	0	0	4.000	174,9000	93.869,50	0,20
DK0010287234	H. Lundbeck A/S	DKK	0	0	4.500	253,3000	152.940,47	0,32
DK0060534915	Novo-Nordisk AS	DKK	0	0	5.500	434,8500	320.905,29	0,67
DK0060336014	Novozymes A/S	DKK	0	0	3.000	378,3000	152.276,30	0,32
DK0060094928	Orsted A/S	DKK	0	0	3.000	770,4000	310.107,47	0,64
							1.371.576,84	2,86
Deutschland								
DE0008404005	Allianz SE	EUR	400	0	1.700	180,2200	306.374,00	0,64
DE0006766504	Aurubis AG	EUR	0	0	3.000	54,5400	163.620,00	0,34
DE000BASF111	BASF SE	EUR	0	0	5.000	50,1300	250.650,00	0,52
DE000BAY0017	Bayer AG	EUR	3.000	0	3.000	66,9000	200.700,00	0,42
DE0005439004	Continental AG	EUR	0	0	800	87,2200	69.776,00	0,15
DE0005565204	Dürr AG	EUR	0	0	5.000	23,4200	117.100,00	0,24
DE0005772206	Fielmann AG	EUR	1.300	0	2.500	59,6000	149.000,00	0,31
DE0005785604	Fresenius SE & Co. KGaA	EUR	0	0	3.000	44,2100	132.630,00	0,28
DE0006602006	GEA Group AG	EUR	0	0	7.500	28,5000	213.750,00	0,44
DE000A161N30	GRENKE AG	EUR	500	0	2.000	68,0500	136.100,00	0,28
DE0008402215	Hannover Rück SE	EUR	400	0	400	151,8000	60.720,00	0,13
DE0006048408	Henkel AG & Co. KGaA	EUR	0	0	3.500	73,4500	257.075,00	0,53
DE0006231004	Infineon Technologies AG	EUR	0	0	11.000	20,5350	225.885,00	0,47
DE000A2NB601	JENOPTIK AG	EUR	0	0	3.000	20,7600	62.280,00	0,13
DE0006335003	KRONES AG	EUR	0	0	2.000	57,1000	114.200,00	0,24
DE0007074007	KWS SAAT SE & Co. KGaA	EUR	0	0	4.500	67,7000	304.650,00	0,63
DE0005408884	LEONI AG	EUR	0	0	5.500	6,9950	38.472,50	0,08
DE0006599905	Merck KGaA	EUR	0	0	1.700	104,2000	177.140,00	0,37
DE000A0D9PT0	MTU Aero Engines AG	EUR	0	0	1.400	153,4500	214.830,00	0,45
DE0007236101	Siemens AG	EUR	0	0	2.000	103,7000	207.400,00	0,43
							3.402.352,50	7,08

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 - GAP

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2020

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Färöer								
FO0000000179	Bakkafrost P/F	NOK	0	700	2.300	600,0000	126.571,83	0,26
							126.571,83	0,26
Frankreich								
FR0000051732	Atos SE	EUR	1.300	0	1.300	74,8800	97.344,00	0,20
US2267181046	Criteo S.A. ADR	USD	0	4.000	3.000	11,3000	30.146,73	0,06
FR0000120644	Danone S.A.	EUR	0	0	5.700	62,1000	353.970,00	0,74
FR0000052292	Hermes International S.C.A.	EUR	100	0	100	741,4000	74.140,00	0,15
FR0000121485	Kering S.A.	EUR	0	0	200	481,2500	96.250,00	0,20
FR0000120073	L'Air Liquide - Société Anonyme pour l'Étude et l'Exploitation des Procédés Geor	EUR	400	0	2.100	127,5000	267.750,00	0,56
FR0000120321	L'Oréal S.A.	EUR	0	0	1.300	285,3000	370.890,00	0,77
FR0000121014	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	0	0	1.000	389,5000	389.500,00	0,81
FR0000120693	Pernod-Ricard S.A.	EUR	0	0	500	139,9000	69.950,00	0,15
FR0000120578	Sanofi S.A.	EUR	500	0	3.500	91,5400	320.390,00	0,67
FR0000121972	Schneider Electric SE	EUR	0	0	4.000	98,6000	394.400,00	0,82
FR0010613471	Suez S.A.	EUR	0	0	4.000	10,4350	41.740,00	0,09
FR0000121329	THALES S.A.	EUR	0	0	1.500	71,8600	107.790,00	0,22
FR0000120271	Total S.A.	EUR	0	0	5.500	34,5500	190.025,00	0,39
FR0000124141	Veolia Environnement S.A.	EUR	0	0	6.000	20,2300	121.380,00	0,25
FR0000052516	Vilmorin & Compagnie S.A.	EUR	0	0	1.853	48,5000	89.870,50	0,19
FR0000125486	VINCI S.A.	EUR	1.000	0	2.500	82,7400	206.850,00	0,43
							3.222.386,23	6,70
Irland								
IE00B4BNMY34	Accenture Plc.	USD	0	0	600	212,7200	113.501,11	0,24
IE00BTN1Y115	Medtronic Plc.	USD	0	0	3.000	90,2600	240.800,36	0,50
IE00BK9ZQ967	Trane Technologies Plc.	USD	3.000	0	3.000	89,1900	237.945,75	0,49
							592.247,22	1,23
Italien								
IT0005252207	Davide Campari-Milano S.p.A.	EUR	0	0	15.000	7,5260	112.890,00	0,23
IT0003492391	Diasorin S.p.A.	EUR	300	0	1.300	169,7000	220.610,00	0,46
IT0003828271	Recordati - Industria Chimica e Farmaceutica S.p.A.	EUR	2.200	0	2.200	45,0000	99.000,00	0,21
							432.500,00	0,90
Japan								
JP3122400009	Advantest Corporation	JPY	0	0	12.500	6.060,0000	625.471,17	1,30
JP3924800000	DMG Mori Co. Ltd.	JPY	0	0	28.000	1.256,0000	290.383,76	0,60
JP3802400006	Fanuc Corporation	JPY	0	0	3.000	18.965,0000	469.784,58	0,98
JP3205800000	Kao Corporation	JPY	0	0	1.000	8.491,0000	70.110,57	0,15

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 - GAP

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2020

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Japan (Fortsetzung)								
JP3496400007	KDDI Corporation	JPY	2.000	0	2.000	3.161,0000	52.201,04	0,11
JP3236200006	Keyence Corporation	JPY	0	200	900	44.710,0000	332.255,24	0,69
JP3304200003	Komatsu Ltd.	JPY	0	0	10.000	2.153,0000	177.774,18	0,37
JP3266400005	Kubota Corporation	JPY	0	0	13.000	1.599,0000	171.639,20	0,36
JP3733000008	NEC Corp.	JPY	1.000	0	1.000	5.240,0000	43.266,92	0,09
JP3976600001	Ryoyo Electro Corporation	JPY	0	12.000	13.000	2.909,0000	312.256,68	0,65
JP3358000002	Shimano Inc.	JPY	1.000	0	1.000	20.610,0000	170.177,70	0,35
JP3371200001	Shin-Etsu Chemical Co. Ltd.	JPY	0	0	2.800	12.280,0000	283.910,24	0,59
JP3544000007	Teijin Ltd.	JPY	0	0	6.000	1.685,0000	83.478,73	0,17
JP3625000009	Tokuyama Corporation	JPY	0	0	6.000	2.466,0000	122.171,24	0,25
JP3571400005	Tokyo Electron Ltd.	JPY	0	0	1.700	26.075,0000	366.014,17	0,76
JP3633400001	Toyota Motor Corporation	JPY	0	0	4.500	6.759,0000	251.142,16	0,52
JP3637300009	Trend Micro Inc.	JPY	2.000	0	6.000	5.930,0000	293.785,67	0,61
JP3932000007	Yaskawa Electric Corporation	JPY	0	0	10.000	3.675,0000	303.446,41	0,63
							4.419.269,66	9,18
Kanada								
CA0679011084	Barrick Gold Corporation	CAD	0	3.000	32.000	35,8000	743.799,51	1,55
							743.799,51	1,55
Niederlande								
NL0013267909	Akzo Nobel NV	EUR	0	0	2.000	80,4800	160.960,00	0,33
NL0006294274	Euronext NV	EUR	0	0	3.000	88,5500	265.650,00	0,55
NL0000009165	Heineken NV	EUR	0	0	1.400	82,1000	114.940,00	0,24
NL0011821202	ING Groep NV	EUR	0	0	6.000	6,2630	37.578,00	0,08
NL0000009827	Koninklijke DSM NV	EUR	0	0	4.000	122,7500	491.000,00	1,02
NL0000009082	Koninklijke KPN NV	EUR	20.000	0	20.000	2,3500	47.000,00	0,10
NL0000009538	Koninklijke Philips NV	EUR	0	0	10.500	41,5450	436.222,50	0,91
NL0012169213	Qiagen NV	EUR	0	0	2.500	38,5400	96.350,00	0,20
NL0000388619	Unilever NV	EUR	0	0	10.000	47,8300	478.300,00	0,99
							2.128.000,50	4,42
Norwegen								
NO0003054108	Mowi ASA	NOK	0	0	9.000	181,7000	149.987,62	0,31
							149.987,62	0,31
Österreich								
AT0000946652	Schoeller-Bleckmann Oilfield Equipment AG	EUR	0	1.500	3.500	23,8000	83.300,00	0,17
							83.300,00	0,17

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

GS&P Fonds - GAP

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2020

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Schweden								
SE0000695876	Alfa-Laval AB	SEK	0	0	15.000	205,8000	294.760,76	0,61
SE0007100581	Assa-Abloy AB	SEK	0	0	18.000	191,4500	329.049,26	0,68
SE0011166628	Atlas Copco AB	SEK	0	0	14.000	346,9000	463.730,20	0,96
SE0001662230	Husqvarna AB	SEK	0	0	10.000	75,4400	72.033,53	0,15
SE0000667891	Sandvik AB	SEK	0	0	12.000	172,5000	197.652,99	0,41
SE0000108649	Telefonaktiebolaget LM Ericsson	SEK	19.000	0	26.000	93,8000	232.867,69	0,48
							1.590.094,43	3,29
Schweiz								
CH0012221716	ABB Ltd.	CHF	0	0	16.000	21,1500	316.824,27	0,66
CH0012410517	Bâloise Holding AG	CHF	0	0	700	140,8000	92.276,00	0,19
CH0038389992	BB Biotech AG	CHF	0	0	5.000	69,7000	326.280,31	0,68
CH0038389992	BB Biotech AG	EUR	0	0	4.500	65,0000	292.500,00	0,61
CH0002432174	Bucher Industries AG	CHF	0	0	600	272,8000	153.244,08	0,32
CH0025536027	Burckhardt Compression Holding AG	CHF	0	0	1.000	238,0000	222.825,58	0,46
CH0010570759	Chocoladefabriken Lindt & Sprüngli AG	CHF	0	0	1	81.000,0000	75.835,60	0,16
CH0011795959	dormakaba Holding AG	CHF	100	0	300	523,5000	147.036,79	0,31
CH0001752309	Georg Fischer AG	CHF	0	0	200	816,5000	152.888,31	0,32
CH0010645932	Givaudan SA	CHF	0	20	180	3.455,0000	582.248,85	1,21
CH0012214059	LafargeHolcim Ltd.	CHF	1.500	0	6.000	41,2800	231.888,40	0,48
CH0013841017	Lonza Group AG	CHF	0	250	900	496,8000	418.612,49	0,87
CH0038863350	Nestlé S.A.	CHF	0	0	4.000	104,9200	392.922,01	0,82
CH0012005267	Novartis AG	CHF	0	0	4.500	83,3700	351.245,20	0,73
CH0012032113	Roche Holding AG	CHF	150	400	1.450	328,8000	446.362,70	0,93
CH0418792922	Sika AG	CHF	0	0	1.200	183,4000	206.048,12	0,43
CH0012549785	Sonova Holding AG	CHF	305	0	805	190,9000	143.876,57	0,30
CH0038388911	Sulzer AG	CHF	0	0	2.000	76,9500	144.087,63	0,30
CH0014852781	Swiss Life Holding AG	CHF	0	0	600	347,8000	195.374,96	0,41
CH0126881561	Swiss Re AG	CHF	0	0	4.000	72,5000	271.510,16	0,56
CH0011075394	Zurich Insurance Group AG	CHF	0	0	1.350	332,2000	419.876,42	0,87
							5.583.764,45	11,62
Vereinigte Staaten von Amerika								
US00724F1012	Adobe Inc.	USD	0	0	900	424,2000	339.510,89	0,71
US0126531013	Albemarle Corporation	USD	0	0	4.000	76,3300	271.516,23	0,56
US02079K3059	Alphabet Inc.	USD	0	0	400	1.397,1700	496.992,44	1,03
US0231351067	Amazon.com Inc.	USD	0	100	250	2.680,3800	595.904,85	1,24
US0304201033	American Water Works Co. Inc.	USD	0	0	800	125,3700	89.191,64	0,19
US0311621009	Amgen Inc.	USD	0	0	2.500	231,5600	514.806,58	1,07
US0378331005	Apple Inc.	USD	0	200	1.100	361,7800	353.897,73	0,74
US0382221051	Applied Materials Inc.	USD	0	1.000	11.000	59,0600	577.732,33	1,20
US00206R1023	AT & T Inc.	USD	2.000	0	2.000	29,9100	53.196,98	0,11
US05722G1004	Baker Hughes Co.	USD	0	0	8.405	14,8500	110.995,33	0,23
US0718131099	Baxter International Inc.	USD	0	0	1.700	84,2300	127.337,48	0,26

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 - GAP

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2020

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Vereinigte Staaten von Amerika (Fortsetzung)								
US0758871091	Becton, Dickinson & Co.	USD	0	0	1.300	232,9700	269.329,48	0,56
US09062X1037	Biogen Inc.	USD	0	0	1.700	260,3500	393.592,71	0,82
US0970231058	Boeing Co.	USD	0	500	450	194,4900	77.830,59	0,16
US1011371077	Boston Scientific Corporation	USD	0	0	11.500	34,6500	354.357,49	0,74
US1101221083	Bristol-Myers Squibb Co.	USD	1.000	0	4.000	57,8000	205.602,49	0,43
US14448C1045	Carrier Global Corporation	USD	2.000	0	2.000	22,1200	39.341,93	0,08
US1667641005	Chevron Corporation	USD	0	1.000	2.000	87,6700	155.927,08	0,32
US17275R1023	Cisco Systems Inc.	USD	0	0	7.000	46,1500	287.283,24	0,60
US12572Q1058	CME Group Inc.	USD	0	0	300	162,0100	43.221,88	0,09
US1941621039	Colgate-Palmolive Co.	USD	0	0	1.700	72,4300	109.498,44	0,23
US2193501051	Corning Inc.	USD	0	0	8.000	25,6800	182.694,53	0,38
US2358511028	Danaher Corporation	USD	0	0	3.000	172,3800	459.884,39	0,96
US2441991054	Deere & Co.	USD	0	0	1.500	153,7100	205.037,79	0,43
US24906P1093	Dentsply Sirona Inc.	USD	1.000	0	3.500	43,9100	136.669,63	0,28
US2910111044	Emerson Electric Co.	USD	0	0	4.000	61,3800	218.337,04	0,45
US30303M1027	Facebook Inc.	USD	0	0	2.500	220,6400	490.529,12	1,02
US3024913036	FMC Corporation	USD	0	1.500	3.000	97,3100	259.608,72	0,54
US35671D8570	Freeport-McMoRan Inc.	USD	0	0	22.000	11,0400	215.989,33	0,45
US3755581036	Gilead Sciences Inc.	USD	500	0	500	74,5600	33.152,51	0,07
US4385161066	Honeywell International Inc.	USD	0	0	1.000	143,2400	127.381,06	0,26
US45687V1061	Ingersoll-Rand Inc.	USD	2.647	0	2.647	28,1100	66.169,12	0,14
US46120E6023	Intuitive Surgical Inc.	USD	0	0	500	553,7700	246.229,44	0,51
US4781601046	Johnson & Johnson	USD	0	0	3.000	139,0400	370.938,19	0,77
US46625H1005	JPMorgan Chase & Co.	USD	0	0	500	93,0000	41.351,71	0,09
US50540R4092	Laboratory Corporation of America Holdings	USD	500	0	3.000	162,0300	432.272,12	0,90
US57636Q1040	Mastercard Inc.	USD	0	0	2.000	292,9300	520.996,00	1,08
US5926881054	Mettler-Toledo International Inc.	USD	0	0	270	785,2400	188.541,40	0,39
US5949181045	Microsoft Corporation	USD	0	700	3.800	198,4400	670.584,26	1,39
US6516391066	Newmont Corporation	USD	0	0	16.264	59,5400	861.145,90	1,79
US68902V1070	Otis Worldwide Corporation	USD	1.000	0	1.000	56,5700	50.306,80	0,10
US70450Y1038	PayPal Holdings Inc.	USD	0	500	3.000	168,3500	449.132,95	0,93
US75513E1010	Raytheon Technologies Corporation	USD	2.000	0	2.000	61,9200	110.128,95	0,23
US7739031091	Rockwell Automation Inc.	USD	0	0	2.000	208,6700	371.133,84	0,77
US84265V1052	Southern Copper Corporation	USD	0	0	7.000	38,3700	238.852,82	0,50
US4370761029	The Home Depot Inc.	USD	0	0	2.000	246,1200	437.741,22	0,91
US7427181091	The Procter & Gamble Co.	USD	0	0	3.500	117,6600	366.216,10	0,76
US8835561023	Thermo Fisher Scientific Inc.	USD	0	250	1.250	350,8000	389.951,09	0,81
US91324P1021	UnitedHealth Group Inc.	USD	0	0	500	289,7600	128.839,48	0,27
US92220P1057	Varian Medical Systems Inc.	USD	0	0	3.000	120,4200	321.262,78	0,67
US92343V1044	Verizon Communications Inc.	USD	1.000	0	1.000	54,6900	48.634,95	0,10
US98419M1009	Xylem Inc.	USD	0	1.000	4.000	64,2600	228.581,59	0,48
US98978V1035	Zoetis Inc.	USD	0	0	3.000	131,9800	352.103,16	0,73
US88579Y1010	3M Co.	USD	0	0	2.000	155,5700	276.691,86	0,58
							14.964.157,66	31,11

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

GS&P Fonds - GAP

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2020

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Vereinigtes Königreich								
GB00BH0P3Z91	BHP Group Plc.	GBP	0	0	17.000	16,4920	305.907,26	0,64
GB0009252882	GlaxoSmithKline Plc.	GBP	2.000	0	5.000	16,6440	90.801,96	0,19
GB0004052071	Halma Plc.	GBP	0	0	10.000	23,0100	251.063,83	0,52
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group Plc.	GBP	500	0	5.000	74,2000	404.800,87	0,84
GB0007188757	Rio Tinto Plc.	GBP	0	0	9.000	45,3800	445.630,11	0,93
GB00B03MLX29	Royal Dutch Shell Plc.	EUR	0	0	6.661	14,8620	98.995,78	0,21
GB0009223206	Smith & Nephew Plc.	GBP	0	0	17.000	15,2350	282.591,38	0,59
							1.879.791,19	3,92
Börsengehandelte Wertpapiere							42.153.621,21	87,64
Aktien, Anrechte und Genussscheine							42.153.621,21	87,64
Investmentfondsanteile²⁾								
Deutschland								
DE000A2N6519	Value Intelligence Gold Company Fonds AMI	EUR	0	0	10.000	124,6300	1.246.300,00	2,59
							1.246.300,00	2,59
Investmentfondsanteile²⁾							1.246.300,00	2,59
Zertifikate								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Vereinigte Staaten von Amerika								
DE000A0S9GB0	Dte. Börse Commodities GmbH/Gold Unze 999 Zert. v.07(2199)	EUR	0	0	15.000	50,6750	760.125,00	1,58
DE000A0LP781	Gold Bullion Securities Ltd./Gold Unze 999 Zert. v.04(2199)	EUR	0	0	5.000	147,4000	737.000,00	1,53
							1.497.125,00	3,11
Vereinigtes Königreich								
DE000A0N62D7	Wisdom Tree Metal Securities Ltd./ Platin Unze (EUR) Zert. v.07(2199)	EUR	0	0	5.500	67,8000	372.900,00	0,77
							372.900,00	0,77
Börsengehandelte Wertpapiere							1.870.025,00	3,88
Zertifikate							1.870.025,00	3,88
Wertpapiervermögen							45.269.946,21	94,11

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

²⁾ Angaben zu Ausgabeaufschlägen, Rücknahmeaufschlägen 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 - GAP

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2020

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Terminkontrakte							
Short-Positionen							
EUR							
	DAX Index Future September 2020	0	8	-8		28.300,00	0,06
	Euro Stoxx 50 Price Index Future September 2020	0	73	-73		17.895,00	0,04
						46.195,00	0,10
USD							
	E-Mini S&P 500 Index Future September 2020	0	34	-34		108.214,76	0,22
						108.214,76	0,22
Short-Positionen						154.409,76	0,32
Terminkontrakte						154.409,76	0,32
Bankguthaben - Kontokorrent²⁾						2.741.567,36	5,70
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten						-49.015,39	-0,13
Netto-Teilfondsvermögen in EUR						48.116.907,94	100,00

Terminkontrakte

	Bestand	Verpflichtungen EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Short-Positionen			
EUR			
	-8	-2.449.300,00	-5,09
	-73	-2.352.060,00	-4,89
		-4.801.360,00	-9,98
USD			
	-34	-4.607.536,68	-9,58
		-4.607.536,68	-9,58
Short-Positionen		-9.408.896,68	-19,56
Terminkontrakte		-9.408.896,68	-19,56

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 - GAP

Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2020 bis 30. Juni 2020

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

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
Aktien, Anrechte und Genussscheine				
Börsengehandelte Wertpapiere				
Irland				
IE00B6330302	Trane Technologies Plc.	USD	0	3.000
Japan				
JP3126400005	Alps Alpine Co. Ltd.	JPY	0	4.000
JP3436100006	SoftBank Group Corporation	JPY	0	3.000
Kanada				
CA8787422044	Teck Resources Ltd.	CAD	0	4.000
Norwegen				
NO0010605371	Kvaerner ASA	NOK	0	70.000
NO0010208051	Yara International ASA	NOK	0	10.500
Schweiz				
CH0002497458	SGS S.A.	CHF	20	20
Spanien				
ES0148396007	Industria de Diseño Textil S.A.	EUR	0	2.000
Vereinigte Staaten von Amerika				
US3696041033	General Electric Co.	USD	0	10.000
US6370711011	National Oilwell Varco Inc.	USD	0	6.000
US9130171096	Raytheon Technologies Corporation	USD	0	2.000
Vereinigtes Königreich				
GB00BYZFZ918	Sophos Group Plc.	GBP	0	20.000
GB00B7T77214	The Royal Bank of Scotland Group Plc.	GBP	0	55.228
Terminkontrakte				
EUR				
	DAX Index Future Juni 2020		8	8
	DAX Index Future März 2020		3	0
	Euro Stoxx 50 Price Index Future Juni 2020		132	132
	Euro Stoxx 50 Price Index Future März 2020		54	0
USD				
	E-Mini S&P 500 Index Future Juni 2020		30	30
	E-Mini S&P 500 Index Future März 2020		14	0

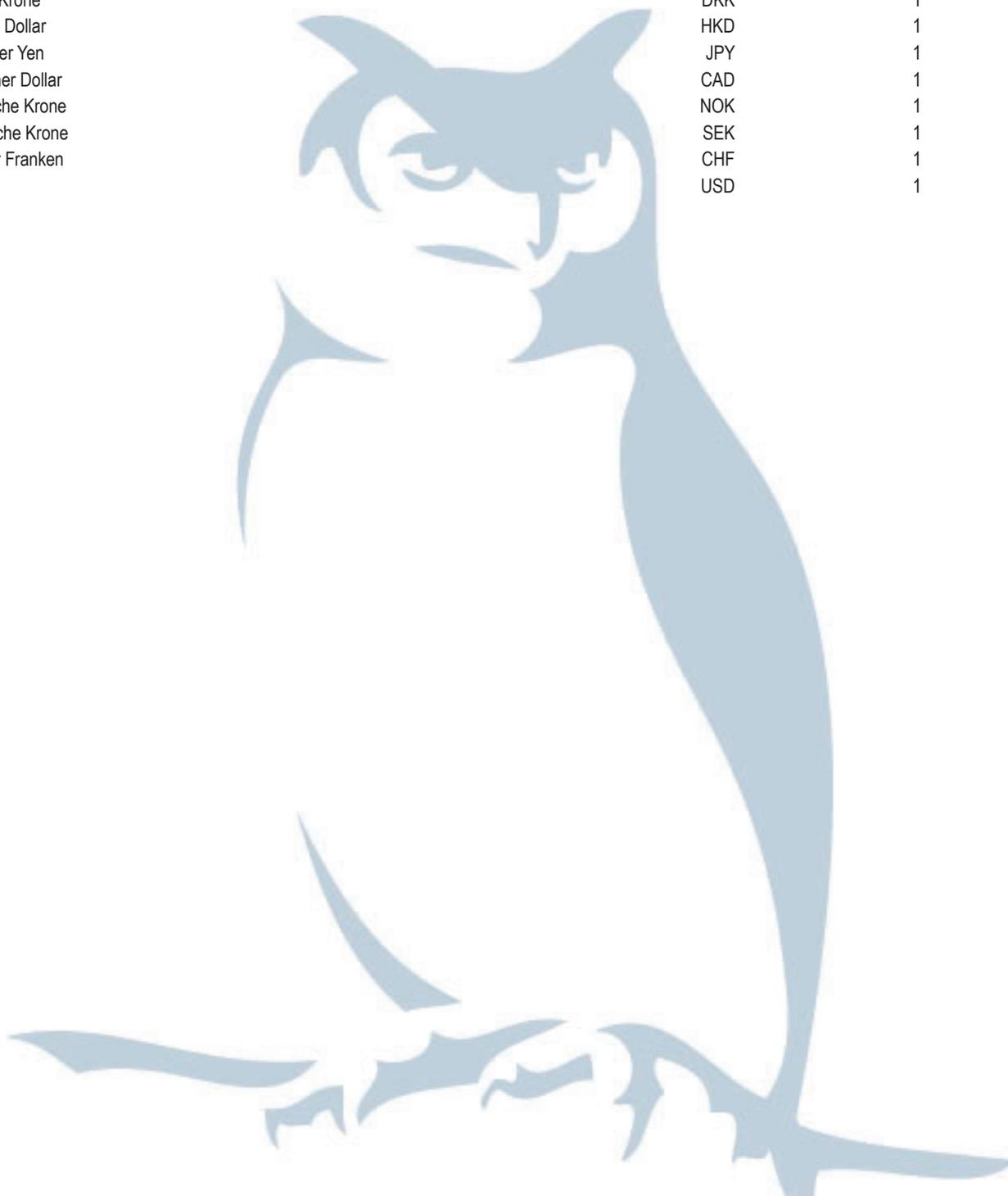
Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

GS&P Fonds - GAP

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. Juni 2020 in Euro umgerechnet.

Britisches Pfund	GBP	1	0,9165
Dänische Krone	DKK	1	7,4529
Hongkong Dollar	HKD	1	8,7152
Japanischer Yen	JPY	1	121,1087
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,5402
Norwegische Krone	NOK	1	10,9029
Schwedische Krone	SEK	1	10,4729
Schweizer Franken	CHF	1	1,0681
US-Dollar	USD	1	1,1245



GS&P Fonds - Schwellenländer

Halbjahresbericht
1. Januar 2020 - 30. Juni 2020

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

Im Berichtszeitraum bestanden die folgenden Anteilklassen mit den Ausgestaltungsmerkmalen:

Anteilklasse R

WP-Kenn-Nr.: 987063
ISIN-Code: LU0077884368
Ausgabeaufschlag: bis zu 5,00 %
Rücknahmeabschlag: keiner
Verwaltungsvergütung: bis zu 1,30 % p.a.
Service Gebühr: bis zu 0,50 % p.a.
Dienstleistungsgebühr ¹⁾: max. 0,20 % p.a.
zzgl. 920 Euro p. M. Fixum
für den Teilfonds
Mindestfolgeanlage: keine
Ertragsverwendung: ausschüttend
Währung: EUR

Anteilklasse G

WP-Kenn-Nr.: A0LEW7
ISIN-Code: LU0273373414
Ausgabeaufschlag: bis zu 5,00 %
Rücknahmeabschlag: keiner
Verwaltungsvergütung: bis zu 1,30 % p.a.
Service Gebühr: keine
Dienstleistungsgebühr ¹⁾: max. 0,20 % p.a.
zzgl. 920 Euro p.M. Fixum
für den Teilfonds
Mindestfolgeanlage: keine
Ertragsverwendung: ausschüttend
Währung: EUR

Anteilklasse I

WP-Kenn-Nr.: A0LHKG
ISIN-Code: LU0273373760
Ausgabeaufschlag: bis zu 5,00 %
Rücknahmeabschlag: keiner
Verwaltungsvergütung: bis zu 1,30 % p.a.
Service Gebühr: keine
Dienstleistungsgebühr ¹⁾: max. 0,20 % p.a.
zzgl. 920 Euro p.M. Fixum
für den Teilfonds
Mindestfolgeanlage: keine
Ertragsverwendung: ausschüttend
Währung: EUR

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

GS&P Fonds - Schwellenländer

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Cayman Inseln	21,61 %
Südkorea	16,98 %
Polen	10,51 %
Russland	8,65 %
Thailand	8,28 %
China	7,68 %
Brasilien	5,22 %
Südafrika	4,86 %
Bermudas	4,71 %
Taiwan	4,55 %
Hongkong	2,97 %
Israel	2,89 %
Wertpapiervermögen	98,91 %
Bankguthaben ²⁾	0,96 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,13 %
	100,00 %

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Telekommunikationsdienste	14,52 %
Hardware & Ausrüstung	11,01 %
Energie	9,80 %
Groß- und Einzelhandel	7,44 %
Media & Entertainment	6,82 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	6,61 %
Software & Dienste	6,44 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	5,27 %
Transportwesen	4,71 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	4,26 %
Automobile & Komponenten	3,80 %
Banken	3,32 %
Versicherungen	3,27 %
Investitionsgüter	3,21 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	2,89 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	2,74 %
Lebensmittel- und Basisartikeleinzelhandel	2,00 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	0,80 %
Wertpapiervermögen	98,91 %
Bankguthaben ²⁾	0,96 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,13 %
	100,00 %

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

GS&P Fonds - Schwellenländer

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 30. Juni 2020

	EUR
Wertpapiervermögen	8.899.946,42
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 9.336.546,30)	
Bankguthaben ¹⁾	86.813,74
Dividendenforderungen	44.308,65
	9.031.068,81
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-7.414,79
Zinsverbindlichkeiten	-150,07
Sonstige Passiva ²⁾	-24.797,64
	-32.362,50
Netto-Teilfondsvermögen	8.998.706,31

Zurechnung auf die Anteilklassen

Anteilklasse R

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	7.521.596,09 EUR
Umlaufende Anteile	97.849,138
Anteilwert	76,87 EUR

Anteilklasse G

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	1.419.535,28 EUR
Umlaufende Anteile	34.418,915
Anteilwert	41,24 EUR

Anteilklasse I

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	57.574,94 EUR
Umlaufende Anteile	62,000
Anteilwert	928,63 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 2020

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Aktien, Anrechte und Genussscheine								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Bermudas								
BMG9880L1028	Yuexiu Transport Infrastructure Ltd.	HKD	0	0	730.000	5,0600	423.834,22	4,71
							423.834,22	4,71
Brasilien								
BRABEVACNOR1	AMBEV S.A.	BRL	0	0	80.000	14,2600	186.511,89	2,07
BRVIVTACNPR7	Telefonica Brasil S.A. -VZ-	BRL	0	0	36.000	48,2000	283.691,65	3,15
							470.203,54	5,22
Cayman Inseln								
US01609W1027	Alibaba Group Holding Ltd. ADR	USD	0	0	3.500	215,0200	669.248,55	7,44
KYG040111059	Anta Sports Products Ltd.	HKD	0	0	35.000	69,1500	277.704,47	3,09
KYG4402L1510	Hengan International Group Co. Ltd.	HKD	0	0	55.000	60,8000	383.697,45	4,26
KYG875721634	Tencent Holdings Ltd.	HKD	0	0	11.000	486,0000	613.411,05	6,82
							1.944.061,52	21,61
China								
CNE1000001Z5	Bank of China Ltd.	HKD	0	281.000	900.000	2,8900	298.444,10	3,32
CNE1000002G3	China Communications Services Corporation Ltd.	HKD	0	0	500.000	5,0300	288.576,28	3,21
US71646E1001	PetroChina Co. Ltd. ADR	USD	0	0	3.500	33,3900	103.926,19	1,15
							690.946,57	7,68
Hongkong								
HK0941009539	China Mobile Ltd.	HKD	0	0	45.000	51,8000	267.463,74	2,97
							267.463,74	2,97
Israel								
US8816242098	Teva Pharmaceutical Industries Ltd. ADR	USD	0	0	24.000	12,1800	259.955,54	2,89
							259.955,54	2,89
Polen								
PLSOFTB00016	Asseco Poland S.A.	PLN	0	0	39.000	66,2000	579.242,57	6,44
PLPBKM000012	Polski Bank Komorek Macierzystych S.A.	PLN	0	0	4.000	80,0000	71.793,95	0,80
PLPZU0000011	Powszechny Zaklad Ubezpieczen S.A.	PLN	0	0	45.000	29,1900	294.702,95	3,27
							945.739,47	10,51

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 2020

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Russland								
US3682872078	Gazprom PJSC ADR	USD	0	0	90.000	5,5460	443.877,28	4,93
US69343P1057	Lukoil PJSC ADR	USD	0	0	5.000	75,3400	334.993,33	3,72
							778.870,61	8,65
Südafrika								
ZAE000058517	The SPAR Group Ltd.	ZAR	0	0	20.000	174,9000	179.837,44	2,00
ZAE000132577	Vodacom Group Ltd.	ZAR	0	0	40.000	125,0000	257.057,51	2,86
							436.894,95	4,86
Südkorea								
KR7021240007	Coway Co. Ltd.	KRW	0	0	6.000	71.100,0000	316.562,59	3,52
KR7005381009	Hyundai Motor Co. Ltd. -VZ-	KRW	0	0	8.400	54.900,0000	342.208,17	3,80
KR7033780008	KT&G Corporation	KRW	0	0	5.000	77.700,0000	288.290,12	3,20
KR7005931001	Samsung Electronics Co. Ltd. -VZ-	KRW	0	500	17.000	46.050,0000	580.921,29	6,46
							1.527.982,17	16,98
Taiwan								
TW0002357001	ASUSTeK Computer Inc.	TWD	0	0	63.000	215,5000	409.405,49	4,55
							409.405,49	4,55
Thailand								
TH0268010Z11	Advanced Info Service PCL	THB	0	0	92.500	187,0000	498.288,86	5,54
TH1074010014	PTT Global Chemical PCL	THB	0	0	190.000	45,0000	246.299,74	2,74
							744.588,60	8,28
Börsengehandelte Wertpapiere							8.899.946,42	98,91
Aktien, Anrechte und Genusscheine							8.899.946,42	98,91
Wertpapiervermögen							8.899.946,42	98,91
Bankguthaben - Kontokorrent ²⁾							86.813,74	0,96
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							11.946,15	0,13
Netto-Teilfondsvermögen in EUR							8.998.706,31	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

Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2020 bis 30. Juni 2020

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

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
Aktien, Anrechte und Genussscheine				
Börsengehandelte Wertpapiere				
Cayman Inseln				
KYG730611061	Qinqin Foodstuffs Group [Cayman] Company Ltd.	HKD	0	10.600
China				
CNE1000002M1	China Merchants Bank Co. Ltd. -H-	HKD	0	80.000
Devisenkurse				
Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. Juni 2020 in Euro umgerechnet.				
Brasilianischer Real		BRL	1	6,1165
Hongkong Dollar		HKD	1	8,7152
Mexikanischer Peso		MXN	1	26,0224
Polnischer Zloty		PLN	1	4,4572
Südafrikanischer Rand		ZAR	1	19,4509
Südkoreanischer Won		KRW	1	1.347,6008
Taiwan Dollar		TWD	1	33,1615
Thailändischer Baht		THB	1	34,7138
Türkische Lira		TRY	1	7,7025
Ungarischer Forint		HUF	1	356,0500
US-Dollar		USD	1	1,1245

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

GS&P Fonds - Deutsche Aktien Total Return

Halbjahresbericht
1. Januar 2020 - 30. Juni 2020

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

Im Berichtszeitraum bestanden die folgenden Anteilsklassen mit den Ausgestaltungsmerkmalen:

Anteilklasse I

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

Anteilklasse II

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

Anteilklasse III

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

Anteilklasse IV

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

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

GS&P Fonds - Deutsche Aktien Total Return

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Deutschland	76,56 %
Vereinigte Staaten von Amerika	4,80 %
Vereinigtes Königreich	2,61 %
Kanada	2,20 %
Schweiz	1,76 %
Jersey	0,99 %
Niederlande	0,94 %
Belgien	0,43 %
Wertpapiervermögen	90,29 %
Optionen	-0,21 %
Bankguthaben ²⁾	9,01 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,91 %
	100,00 %

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Groß- und Einzelhandel	11,18 %
Investitionsgüter	11,14 %
Transportwesen	9,35 %
Energie	8,22 %
Immobilien	7,79 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	6,46 %
Telekommunikationsdienste	5,96 %
Diversifizierte Finanzdienste	5,88 %
Verbraucherdienste	4,80 %
Banken	4,01 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	3,77 %
Versorgungsbetriebe	3,10 %
Versicherungen	2,71 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	2,55 %
Software & Dienste	1,39 %
Automobile & Komponenten	0,94 %
Media & Entertainment	0,45 %
Hardware & Ausrüstung	0,36 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	0,15 %
Investmentfondsanteile	0,08 %
Wertpapiervermögen	90,29 %
Optionen	-0,21 %
Bankguthaben ²⁾	9,01 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,91 %
	100,00 %

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

GS&P Fonds - Deutsche Aktien Total Return

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 30. Juni 2020

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 352.972.663,91)	300.334.571,42
Bankguthaben ¹⁾	29.983.299,25
Zinsforderungen	1.898.910,88
Dividendenforderungen	390.029,00
Forderungen aus Absatz von Anteilen	10.107,31
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	1.308.895,28
Sonstige Aktiva ²⁾	228,08
	333.926.041,22
Optionen	-690.650,00
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-286.079,09
Sonstige Passiva ³⁾	-271.965,39
	-1.248.694,48
Netto-Teilfondsvermögen	332.677.346,74

Zurechnung auf die Anteilklassen

Anteilklasse I

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	149.243.283,18 EUR
Umlaufende Anteile	959.423,960
Anteilwert	155,56 EUR

Anteilklasse II

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	142.300.573,73 EUR
Umlaufende Anteile	802.937,000
Anteilwert	177,23 EUR

Anteilklasse III

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	40.535.049,98 EUR
Umlaufende Anteile	289.265,186
Anteilwert	140,13 EUR

Anteilklasse IV

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	598.439,85 EUR
Umlaufende Anteile	702,000
Anteilwert	852,48 EUR

¹⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

²⁾ Diese Position enthält aktivierte Gründungskosten.

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

GS&P Fonds - Deutsche Aktien Total Return

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2020

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Aktien, Anrechte und Genussscheine								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Belgien								
BE0003755692	Agfa-Gevaert NV	EUR	0	0	400.002	3,6050	1.442.007,21	0,43
							1.442.007,21	0,43
Deutschland								
DE000A1H8MU2	Adler Modemärkte AG	EUR	0	0	14.000	2,4400	34.160,00	0,01
DE000A2GS633	Allgeier SE	EUR	0	0	55.000	33,2000	1.826.000,00	0,55
DE000A1DAH00	Brenntag SE	EUR	30.000	305.000	80.000	46,7900	3.743.200,00	1,13
DE000A1X3XX4	DIC Asset AG	EUR	100.000	318.900	192.100	12,0600	2.316.726,00	0,70
DE0005550602	Drägerwerk AG & Co. KGaA	EUR	50.000	0	50.000	59,6000	2.980.000,00	0,90
DE0007480204	Dte. EuroShop AG	EUR	62.633	0	942.500	12,6200	11.894.350,00	3,58
DE0008019001	Dte. Pfandbriefbank AG	EUR	37.309	272.309	1.115.000	6,4200	7.158.300,00	2,15
DE0005774103	FORTEC Elektronik AG	EUR	0	0	70.506	17,0000	1.198.602,00	0,36
DE000A0Z2ZZ5	freenet AG	EUR	100.000	0	1.250.000	14,0400	17.550.000,00	5,28
DE0006084403	HORNBACH Baumarkt AG	EUR	0	45.000	55.000	28,0500	1.542.750,00	0,46
DE0006083405	HORNBACH Holding AG & Co. KGaA	EUR	0	25.000	140.000	73,0000	10.220.000,00	3,07
DE0007193500	Koenig & Bauer AG	EUR	0	0	385.472	19,9500	7.690.166,40	2,31
DE0006292030	KSB SE & Co. KGaA -VZ-	EUR	0	0	11.000	205,0000	2.255.000,00	0,68
DE0006569908	MLP SE	EUR	0	0	300.000	5,5200	1.656.000,00	0,50
DE000A0JBPG2	PNE AG	EUR	424.683	0	2.030.683	4,9800	10.112.801,34	3,04
DE000A12UJK6	Rocket Internet SE	EUR	120.000	0	1.090.000	19,1800	20.906.200,00	6,28
DE000A2NBTL2	Schaltbau Holding AG	EUR	0	0	125.936	25,4000	3.198.774,40	0,96
DE000A2G8X31	Serviceware SE	EUR	5.000	0	230.000	12,1000	2.783.000,00	0,84
DE0007231334	Sixt SE -VZ-	EUR	0	127.200	141.800	46,5500	6.600.790,00	1,98
DE000A0JL9W6	VERBIO Vereinigte BioEnergie AG	EUR	102.500	484.126	2.068.374	9,2600	19.153.143,24	5,76
DE000WACK012	Wacker Neuson SE	EUR	0	0	325.000	13,8500	4.501.250,00	1,35
DE000A2N4H07	Westwing Group AG	EUR	1.223.750	1.023.750	200.000	7,3570	1.471.400,00	0,44
DE0008051004	Wüstenrot & Württembergische AG	EUR	130.992	0	581.000	15,5400	9.028.740,00	2,71
DE0005545503	1&1 Drillisch AG	EUR	100.000	0	100.000	22,7200	2.272.000,00	0,68
							152.093.353,38	45,72
Kanada								
CA0679011084	Barrick Gold Corporation	USD	0	0	315.000	26,1300	7.319.653,18	2,20
							7.319.653,18	2,20
Schweiz								
CH0110240600	AFG Arbonia-Forster-Holding AG	CHF	650.000	0	650.000	9,6000	5.842.149,61	1,76
							5.842.149,61	1,76

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 2020

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Vereinigtes Königreich								
GB00B03MLX29	Royal Dutch Shell Plc.	EUR	150.000	0	550.000	14,8620	8.174.100,00	2,46
							8.174.100,00	2,46
Börsengehandelte Wertpapiere							174.871.263,38	52,57
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								
Deutschland								
DE000A0KPPR7	Nabaltec AG	EUR	0	25.000	385.000	21,6000	8.316.000,00	2,50
							8.316.000,00	2,50
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							8.316.000,00	2,50
Aktien, Anrechte und Genussscheine							183.187.263,38	55,07
Anleihen								
Börsengehandelte Wertpapiere								
EUR								
DE000A14J611	2,375% Bayer AG Reg.S. Fix-to-Float v.15(2075)		0	0	500.000	99,4460	497.230,00	0,15
XS1695284114	4,250% BayWa AG Reg.S. Fix-to-Float Perp.		0	1.000.000	4.500.000	97,3850	4.382.325,00	1,32
XS1222594472	3,500% Bertelsmann SE & Co. KGaA Reg.S. Fix-to-Float v.15(2075)		0	0	1.500.000	99,6410	1.494.615,00	0,45
DE000DB7XJJ2	2,750% Dte. Bank AG EMTN Reg.S. v.15(2025)		0	0	2.400.000	99,5630	2.389.512,00	0,72
XS1689189501	7,000% GRENKE AG EMTN FRN Perp.		0	0	2.000.000	97,0900	1.941.800,00	0,58
DE000A255DH9	3,250% HORNBACH Baumarkt AG Reg.S. v.19(2026)		0	0	3.000.000	101,5000	3.045.000,00	0,92
DE000A0G18M4	5,750% Main Capital Funding II LP Perp.		0	0	3.314.000	99,5860	3.300.280,04	0,99
XS1048428442	4,625% Volkswagen Internat Finance NV Reg.S. Fix-to-Float Perp.		0	0	3.000.000	104,1250	3.123.750,00	0,94
							20.174.512,04	6,07
Börsengehandelte Wertpapiere							20.174.512,04	6,07
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								
EUR								
DE000A2YNQW7	4,500% Bilfinger SE Reg.S. v.19(2024)		0	0	5.500.000	100,7600	5.541.800,00	1,67
DE000A2NBZG9	3,500% DIC Asset AG Reg.S. v.18(2023)		0	0	10.000.000	100,1760	10.017.600,00	3,01
DE000A254N04	5,000% Groß & Partner Grundstücksentwicklungsgesellschaft mbH v.20(2025)		1.800.000	0	1.800.000	92,0000	1.656.000,00	0,50
XS1645113322	5,125% Hapag-Lloyd AG Reg.S. v.17(2024)		0	0	24.400.000	100,5000	24.522.000,00	7,37
DE000A2AATX6	5,250% Karlsberg Brauerei GmbH Reg.S. v.16(2021)		0	0	2.000.000	101,7500	2.035.000,00	0,61

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 2020

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
EUR (Fortsetzung)								
DE000A2TST99	4,250%	Katjes International GmbH & Co.KG Reg.S. v.19(2024)	0	0	6.000.000	102,0000	6.120.000,00	1,84
XS1713474168	6,500%	Nordex SE Reg.S. v.18(2023)	0	0	10.400.000	99,2940	10.326.576,00	3,10
							60.218.976,00	18,10
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							60.218.976,00	18,10
Anleihen							80.393.488,04	24,17
Wandelanleihen								
Börsengehandelte Wertpapiere								
EUR								
DE000A1TNDK2	6,849%	Aareal Bank AG Reg.S. Fix-to-Float Perp.	7.600.000	0	17.000.000	93,9350	15.968.950,00	4,80
							15.968.950,00	4,80
Börsengehandelte Wertpapiere							15.968.950,00	4,80
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								
EUR								
XS1111123987	5,250%	HSBC Holdings Plc. Reg.S. Fix-to- Float Perp.	0	0	500.000	99,6390	498.195,00	0,15
							498.195,00	0,15
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							498.195,00	0,15
Wandelanleihen							16.467.145,00	4,95
Investmentfondsanteile²⁾								
Deutschland								
DE0009807800	DEGI EUROPA	EUR	0	0	355.000	0,7100	252.050,00	0,08
							252.050,00	0,08
Investmentfondsanteile²⁾							252.050,00	0,08
Zertifikate								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Vereinigte Staaten von Amerika								
DE000A0S9GB0	Dte. Börse Commodities GmbH/Gold Unze 999 Zert. v.07(2199)	EUR	0	35.000	315.000	50,6750	15.962.625,00	4,80
							15.962.625,00	4,80
Börsengehandelte Wertpapiere							15.962.625,00	4,80
Zertifikate							15.962.625,00	4,80

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

²⁾ Angaben zu Ausgabeaufschlägen, Rücknahmeaufschlägen 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 2020

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Sonstige verbriefte Rechte								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Deutschland								
DE0005550719	Drägerwerk AG & Co. KGaA Genussscheine v.97(2199)	EUR	8.000	0	8.000	509,0000	4.072.000,00	1,22
							4.072.000,00	1,22
Börsengehandelte Wertpapiere							4.072.000,00	1,22
Sonstige verbriefte Rechte							4.072.000,00	1,22
Wertpapiervermögen							300.334.571,42	90,29
Optionen								
Short-Positionen ²⁾								
EUR								
	Call on DAX Index August 2020/12.800,00		0	300	-300		-460.650,00	-0,14
	Call on DAX Index August 2020/13.000,00		0	200	-200		-230.000,00	-0,07
							-690.650,00	-0,21
Short-Positionen ²⁾							-690.650,00	-0,21
Optionen							-690.650,00	-0,21
Bankguthaben - Kontokorrent ³⁾							29.983.299,25	9,01
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							3.050.126,07	0,91
Netto-Teilfondsvermögen in EUR							332.677.346,74	100,00

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 32.200.000,00.

³⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

GS&P Fonds - Deutsche Aktien Total Return

Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2020 bis 30. Juni 2020

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

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
Aktien, Anrechte und Genussscheine				
Börsengehandelte Wertpapiere				
Deutschland				
DE0005190037	Bayer. Motoren Werke AG -VZ-	EUR	0	200.000
DE0005419105	CANCOM SE	EUR	21.404	25.000
DE0007100000	Daimler AG	EUR	0	55.000
DE000A2GS5D8	Dermapharm Holding SE	EUR	0	155.000
DE0006013006	HAMBORNER REIT AG	EUR	0	84.698
DE0006450000	LPKF Laser & Electronics AG	EUR	170.000	170.000
DE000LED02V0	OSRAM Licht AG	EUR	16.000	16.000
DE000A0DPRE6	Sixt Leasing SE	EUR	345.961	348.031
DE0007472060	Wirecard AG	EUR	0	72.500
Luxemburg				
LU1704650164	BEFESA S.A.	EUR	0	14.468
Anleihen				
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
EUR				
DE000A2GSB86	4,500 % paragon GmbH & Co. KGaA Reg.S. v.17(2022)		0	1.076.000
Optionen				
EUR				
	Call on DAX Index April 2020/10.000,00		200	200
	Call on DAX Index April 2020/10.500,00		200	200
	Call on DAX Index April 2020/11.000,00		400	400
	Call on DAX Index April 2020/11.500,00		100	100
	Call on DAX Index Mai 2020/10.000,00		700	700
	Call on DAX Index Mai 2020/11.000,00		400	400
Devisenkurse				
Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. Juni 2020 in Euro umgerechnet.				
	Schweizer Franken	CHF	1	1,0681
	US-Dollar	USD	1	1,1245

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

GS&P Fonds - UmweltSpektrum Mix

Halbjahresbericht
3. Februar 2020 - 30. Juni 2020

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

Anteilklasse A

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

Anteilklasse B

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

Geografische Länderaufteilung ²⁾

Deutschland	30,06 %
Frankreich	8,08 %
Österreich	7,23 %
Schweden	5,79 %
Vereinigtes Königreich	2,27 %
Schweiz	2,21 %
Spanien	1,50 %
Dänemark	1,45 %
Luxemburg	1,22 %
Wertpapiervermögen	59,81 %
Bankguthaben ³⁾	39,98 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,21 %
	100,00 %

Wirtschaftliche Aufteilung ²⁾

Investitionsgüter	15,14 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	6,11 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	5,37 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	4,95 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	4,65 %
Versorgungsbetriebe	4,52 %
Hardware & Ausrüstung	3,46 %
Versicherungen	3,20 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	3,19 %
Immobilien	2,87 %
Energie	2,77 %
Transportwesen	1,44 %
Diversifizierte Finanzdienste	1,15 %
Software & Dienste	0,62 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	0,37 %
Wertpapiervermögen	59,81 %
Bankguthaben ³⁾	39,98 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,21 %
	100,00 %

¹⁾ Aus dieser Vergütung zahlt die Verwaltungsgesellschaft die Vergütungen für Zentralverwaltung, 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 2020

	EUR
Wertpapiervermögen	15.967.572,63
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 15.793.238,27)	
Bankguthaben ¹⁾	10.673.629,17
Zinsforderungen	1.377,41
Dividendenforderungen	44.215,30
Forderungen aus Absatz von Anteilen	38.630,25
Sonstige Aktiva ²⁾	11.205,04
	26.736.629,80
Sonstige Passiva ³⁾	-39.455,47
	-39.455,47
Netto-Teilfondsvermögen	26.697.174,33

Zurechnung auf die Anteilklassen

Anteilklasse A

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	22.231.256,45 EUR
Umlaufende Anteile	500.826,126
Anteilwert	44,39 EUR

Anteilklasse B

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	4.465.917,88 EUR
Umlaufende Anteile	100.000,000
Anteilwert	44,66 EUR

¹⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

²⁾ Diese 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 2020

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	8.000	0	8.000	360,2000	386.641,44	1,45
							386.641,44	1,45
Deutschland								
DE000A0WMPJ6	AIXTRON SE	EUR	50.000	0	50.000	10,0700	503.500,00	1,89
DE000A0LD2U1	alstria office REIT-AG	EUR	35.000	0	35.000	13,2600	464.100,00	1,74
DE0005313704	Carl Zeiss Meditec AG	EUR	1.000	0	1.000	87,0500	87.050,00	0,33
DE0005407506	Centrotec SE	EUR	22.768	1.268	21.500	14,0200	301.430,00	1,13
DE0007480204	Dte. EuroShop AG	EUR	9.350	0	9.350	12,6200	117.997,00	0,44
DE0005565204	Dürr AG	EUR	17.500	10.000	7.500	23,4200	175.650,00	0,66
DE0006095003	ENCAVIS AG	EUR	70.720	0	70.720	12,8400	908.044,80	3,40
DE0005313506	Energiekontor AG	EUR	25.000	0	25.000	22,1000	552.500,00	2,07
DE0006231004	Infineon Technologies AG	EUR	16.950	0	16.950	20,5350	348.068,25	1,30
DE0006219934	Jungheinrich AG -VZ-	EUR	12.100	0	12.100	19,7400	238.854,00	0,89
DE000A0D6554	Nordex SE	EUR	30.000	0	30.000	8,7700	263.100,00	0,99
DE000A0JBPG2	PNE AG	EUR	49.880	0	49.880	4,9800	248.402,40	0,93
DE0006223407	ProCredit Holding AG & Co.KGaA	EUR	52.238	0	52.238	5,9000	308.204,20	1,15
DE0007274136	STO SE & Co. KGaA -VZ-	EUR	5.500	0	5.500	101,2000	556.600,00	2,08
DE000A0JL9W6	VERBIO Vereinigte BioEnergie AG	EUR	80.000	0	80.000	9,2600	740.800,00	2,77
DE0007667107	Vossloh AG	EUR	5.756	0	5.756	39,5000	227.362,00	0,85
DE0007507501	WashTec AG	EUR	14.400	0	14.400	37,4500	539.280,00	2,02
DE0008051004	Wüstenrot & Württembergische AG	EUR	55.000	0	55.000	15,5400	854.700,00	3,20
							7.435.642,65	27,84
Frankreich								
FR0000063935	Bonduelle S.A.	EUR	4.519	0	4.519	22,1000	99.869,90	0,37
FR0000121667	EssilorLuxottica S.A.	EUR	5.500	0	5.500	117,4500	645.975,00	2,42
FR0010307819	Legrand S.A.	EUR	5.000	0	5.000	67,6600	338.300,00	1,27
FR0010241638	Mercialys	EUR	24.500	0	24.500	7,5400	184.730,00	0,69
FR0000184798	Orpea	EUR	4.700	0	4.700	103,0000	484.100,00	1,81
FR0004188670	Tarkett S.A.	EUR	10.100	0	10.100	9,7950	98.929,50	0,37
FR0013447729	Verallia SA	EUR	12.000	0	12.000	25,5000	306.000,00	1,15
							2.157.904,40	8,08
Luxemburg								
LU1704650164	BEFESA S.A.	EUR	9.700	0	9.700	33,7000	326.890,00	1,22
							326.890,00	1,22

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 2020

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Österreich								
AT0000969985	AT & S Austria Technologie & Systemtechnik AG	EUR	40.000	0	40.000	15,6600	626.400,00	2,35
AT0000831706	Wienerberger AG	EUR	24.000	0	24.000	19,5100	468.240,00	1,75
AT0000837307	Zumtobel Group AG	EUR	125.000	0	125.000	6,6800	835.000,00	3,13
							1.929.640,00	7,23
Schweden								
SE0000103814	AB Electrolux	SEK	31.000	0	31.000	155,7500	461.023,21	1,73
SE0010048884	Fagerhult AB	SEK	70.000	0	70.000	34,4000	229.926,76	0,86
SE0008040653	Humana AB	SEK	80.000	0	80.000	47,4000	362.077,36	1,36
SE0000949331	Nobia AB	SEK	76.000	0	76.000	44,7200	324.525,20	1,22
SE0000412991	ProAct IT Group AB	SEK	10.000	0	10.000	173,2000	165.379,22	0,62
							1.542.931,75	5,79
Schweiz								
CH0012138605	Adecco Group AG	CHF	7.000	0	7.000	44,6800	292.819,02	1,10
CH0025751329	Logitech International S.A.	CHF	5.200	0	5.200	60,6800	295.418,03	1,11
							588.237,05	2,21
Spanien								
ES0175438003	Prosegur - Compañía de Seguridad S.A.	EUR	190.000	0	190.000	2,1080	400.520,00	1,50
							400.520,00	1,50
Vereinigtes Königreich								
GB00BD8DR117	Biffa Plc.	GBP	100.000	0	100.000	2,0300	221.494,82	0,83
GB0006215205	National Express Group Plc.	GBP	180.000	0	180.000	1,9620	385.335,52	1,44
							606.830,34	2,27
Börsengehandelte Wertpapiere							15.375.237,63	57,59
Aktien, Anrechte und Genussscheine							15.375.237,63	57,59
Anleihen								
Börsengehandelte Wertpapiere								
EUR								
XS1048589458	2,875% Dürr AG v.14(2021)		300.000	0	300.000	98,1510	294.453,00	1,10
							294.453,00	1,10
Börsengehandelte Wertpapiere							294.453,00	1,10

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 2020

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							
EUR							
XS1713474168	6,500% Nordex SE Reg.S. v.18(2023)	300.000	0	300.000	99,2940	297.882,00	1,12
						297.882,00	1,12
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						297.882,00	1,12
Anleihen						592.335,00	2,22
Wertpapiervermögen						15.967.572,63	59,81
Bankguthaben - Kontokorrent ²⁾						10.673.629,17	39,98
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten						55.972,53	0,21
Netto-Teilfondsvermögen in EUR						26.697.174,33	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

Zu- und Abgänge vom 3. Februar 2020 bis 30. Juni 2020

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

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
Aktien, Anrechte und Genussscheine				
Börsengehandelte Wertpapiere				
Deutschland				
DE0008019001	Dte. Pfandbriefbank AG	EUR	22.000	22.000
Finnland				
FI0009000459	Huhtamäki Oyj	EUR	4.000	4.000
Devisenkurse				
Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. Juni 2020 in Euro umgerechnet.				
Britisches Pfund		GBP	1	0,9165
Dänische Krone		DKK	1	7,4529
Schwedische Krone		SEK	1	10,4729
Schweizer Franken		CHF	1	1,0681

ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBJAHRESBERICHT ZUM 30. Juni 2020

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 Gesellschaftsregisters in Luxemburg ersetzt.

Das Verwaltungsreglement wurde letztmalig am 1. Januar 2020 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 Netto-Fondsvermögen des Fonds lautet auf Euro (EUR) („Referenzwährung“).
2. Der Wert eines Anteils („Anteilwert“) lautet auf die im jeweiligen Anhang zum Verkaufsprospekt angegebene Währung („Teilfondswährung“), sofern nicht für etwaige weitere Anteilklassen im jeweiligen Anhang zum Verkaufsprospekt eine von der Teilfondswährung abweichende Währung angegeben ist („Anteilklassenwährung“).
3. Der Anteilwert wird von der Verwaltungsgesellschaft oder einem von ihr Beauftragten unter Aufsicht der Verwahrstelle an jedem Tag, der Bankarbeitstag in Luxemburg ist, mit Ausnahme des 24. und 31. Dezember eines jeden Jahres („Bewertungstag“) berechnet und bis auf zwei Dezimalstellen gerundet. Die Verwaltungsgesellschaft kann für einzelne Teilfonds eine abweichende Regelung treffen, wobei zu berücksichtigen ist, dass der Anteilwert mindestens zweimal im Monat zu berechnen ist.

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

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

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

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

ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBJAHRESBERICHT ZUM 30. Juni 2020

- 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, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige 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, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige 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-Fixing um 17.00 Uhr (16.00 Uhr Londoner Zeit) ermittelten Devisenkurs des dem Bewertungstag vorhergehenden Börsentages in die entsprechende Teilfondswährung umgerechnet. Gewinne und Verluste aus Devisentransaktionen werden jeweils hinzugerechnet oder abgesetzt.

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

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

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

ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBJAHRESBERICHT ZUM 30. Juni 2020

3.) BESTEUERUNG

Besteuerung des Fonds

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

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

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

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

Besteuerung der Erträge aus Anteilen an dem Investmentfonds beim Anleger

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

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

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

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

4.) VERWENDUNG DER ERTRÄGE

Details zur Ertragsverwendung sind im Verkaufsprospekt enthalten.

5.) INFORMATIONEN ZU DEN GEBÜHREN BZW. AUFWENDUNGEN

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

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

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

7.) WESENTLICHE EREIGNISSE IM BERICHTSZEITRAUM

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

Mit Wirkung zum 1. Januar 2020 wurde das Verkaufsprospekt überarbeitet und aktualisiert.

ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBJAHRESBERICHT ZUM 30. Juni 2020

Folgende Änderungen wurden vorgenommen:

1. Aktualisierung der Zusammensetzung des Verwaltungsrats
2. Auflage neue Anteilklasse IV im Teilfonds GS&P Fonds - Deutsche Aktien Total Return (Hinweis: die Klasse wurde als Honorarklasse aufgelegt)
3. Auflage des neuen Teilfonds GS&P Fonds - UmweltSpektrum Mix
4. Streichung der Anteilklasse I (LU0860134013) im Teilfonds GS&P Fonds - Deutschland aktiv aufgrund Rückgabe der gesamten Anteile
5. Regulatorische Änderungen

Des Weiteren hat der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft am 7. April 2020 beschlossen, für das am 31. Dezember 2019 beendete Geschäftsjahr, die Erträge der Teilfonds des GS&P Fonds, wie nachfolgend aufgeführt, zu verwenden.

Name	Klasse	ISIN	WKN	Ausschüttungsbetrag je Anteil in EUR
GS&P Fonds - Assella Alpha (i. L.)	I	LU1811421202	A2JJ8S	0,000
GS&P Fonds - Deutschland aktiv	G	LU0068841302	986169	0,500
GS&P Fonds - Deutschland aktiv	R	LU0487180605	A0YDSN	0,500
GS&P Fonds - Euro-Anleihen	G	LU0068841484	986171	0,200
GS&P Fonds - Euro Konzept	----	LU0070000491	986387	0,500
GS&P Fonds - Family Business	G	LU0273373091	A0LE62	0,300
GS&P Fonds - Family Business	I	LU0288437980	A0MQ7Z	8,000
GS&P Fonds - Family Business	R	LU0179106983	593125	0,300
GS&P Fonds - GAP	----	LU0327378971	A0M52E	0,845
GS&P Fonds - Schwellenländer	G	LU0273373414	A0LEW7	0,200
GS&P Fonds - Schwellenländer	I	LU0273373760	A0LHKG	5,000
GS&P Fonds - Schwellenländer	R	LU0077884368	987063	0,200
GS&P Fonds - Value Invest (i. L.)	I	LU1488430312	A2ARFU	0,000
GS&P Fonds - Value Invest (i. L.)	R	LU1617528788	A2DRZ2	0,000

Die Auszahlung der Ausschüttungsbeträge erfolgte jeweils zum 24. April 2020 (Valuta: 28. April 2020).

Die Teilfonds GS&P Fonds - Value Invest (i. L.) I (LU1488430312, A2ARFU), GS&P Fonds - Value Invest (i. L.) R (LU1617528788, A2DRZ2) und GS&P Fonds - Assella Alpha (i. L.) I (LU1811421202, A2JJ8S) haben für das am 31. Dezember 2019 beendete Geschäftsjahr, entgegen der im Verkaufsprospekt angegebenen Ertragsverwendung, keine Ausschüttung vorgenommen.

Für den Teilfonds GS&P Fonds - Deutsche Aktien Total Return III (LU1503114545, A2AS8Q) wird turnusgemäß im November 2020 über die Ertragsverwendung entschieden.

Die nachfolgend aufgeführten Teilfonds des GS&P Fonds wurden jeweils zum 18.05.2020 liquidiert:

Name	Klasse	ISIN	WKN	Liquidationserlös je Anteil in EUR
GS&P Fonds - Assella Alpha (in Liquidation)	I	LU1811421202	A2JJ8S	91,51
GS&P Fonds - Assella Alpha (in Liquidation)	R *	LU1811421038	A2JJ8R	n.a. *
GS&P Fonds - Value Invest (in Liquidation)	I	LU1488430312	A2ARFU	100,70
GS&P Fonds - Value Invest (in Liquidation)	R	LU1617528788	A2DRZ2	97,62
GS&P Fonds - Value Invest (in Liquidation)	G *	LU1617529083	A2DRZ3	n.a. *

* Die Anteilscheinklasse R des Teilfonds GS&P Fonds - Assella Alpha (in Liquidation) sowie die Anteilscheinklasse G des Teilfonds GS&P Fonds - Value Invest (in Liquidation) waren zum Liquidationszeitpunkt nicht aktiv.

Die jeweiligen Liquidationserlöse wurden mit Valuta 20. Mai 2020 ausgezahlt.

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

8.) WESENTLICHE EREIGNISSE NACH DEM BERICHTSZEITRAUM

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

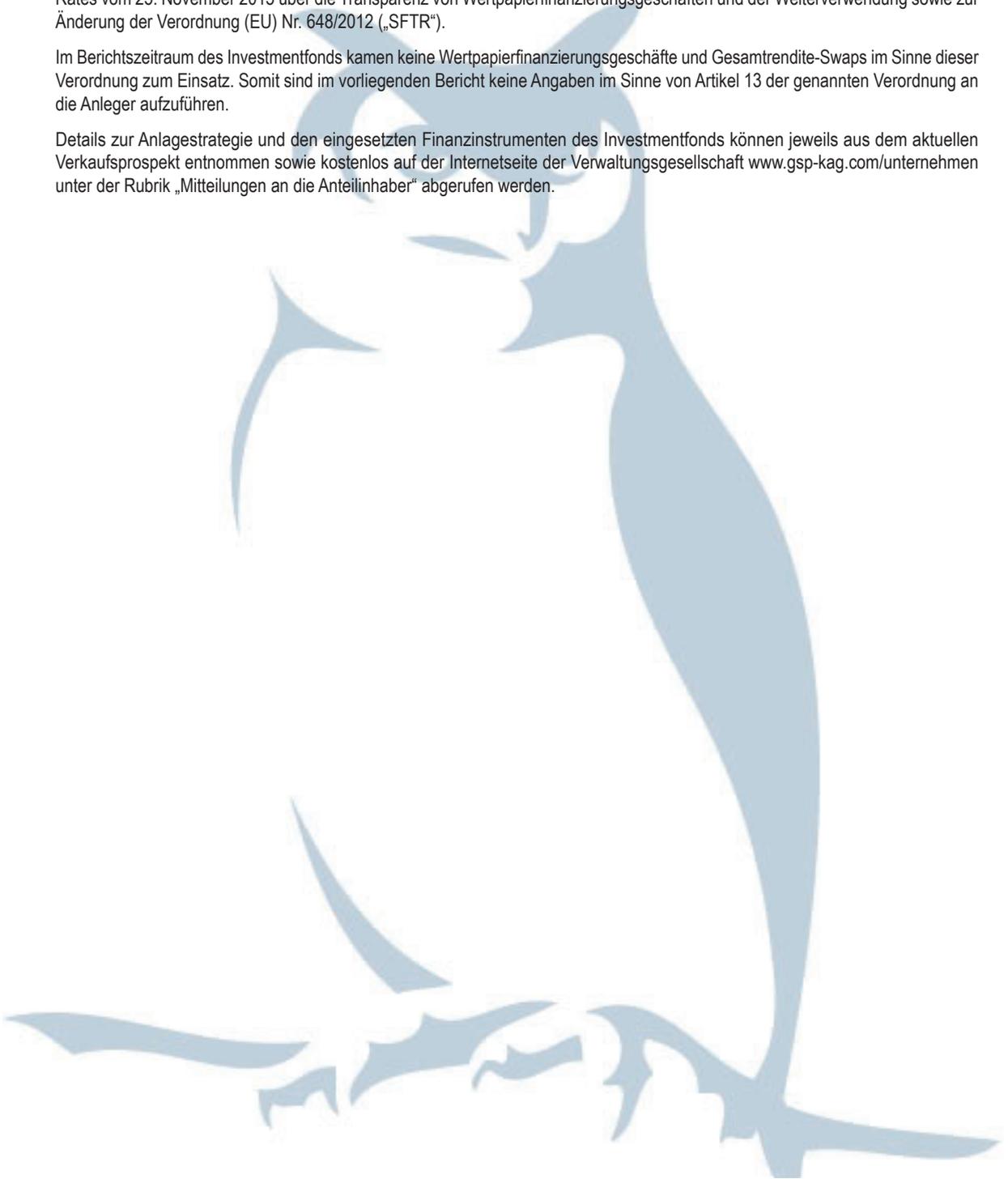
SONSTIGE INFORMATIONEN

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

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

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

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



VERWALTUNG, VERTRIEB UND BERATUNG

Verwaltungsgesellschaft

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

Geschäftsleiter der Verwaltungsgesellschaft

Christian Krahe
Anja Reuter

Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft

Verwaltungsratsvorsitzender:

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

Verwaltungsratsmitglieder:

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

Anja Reuter
GS&P Kapitalanlagegesellschaft S.A.,
Grevenmacher

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

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

Schweiz

für die Teilfonds:

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

DZ PRIVATBANK (Schweiz) AG
Münsterhof 12
CH-8022 Zürich

Belgien

für den Teilfonds:

GS&P Fonds - Family Business

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

VERWALTUNG, VERTRIEB UND BERATUNG

(Fortsetzung)

Informationsstellen

Großherzogtum Luxemburg

DZ PRIVATBANK S.A.

4, rue Thomas Edison
L-1445 Strassen, Luxemburg

Bundesrepublik Deutschland

GS&P Institutional Management GmbH

Königsallee 60 G
D-40212 Düsseldorf

Republik Österreich

für die Teilfonds:

GS&P Fonds - Deutschland aktiv

GS&P Fonds - Euro Anleihen

GS&P Fonds - Euro Konzept

GS&P Fonds - Family Business

GS&P Fonds - Schwellenländer

Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG

Am Belvedere 1
A-1100 Wien

Belgien

für den Teilfonds:

GS&P Fonds - Family Business

Argenta Bank- en Verzekeringsgroep N.V.

Belgiëlei 49-53
B-2018 Antwerpen

Informationsstelle und Vertreter

Schweiz

für die Teilfonds:

GS&P Fonds - Deutschland aktiv

GS&P Fonds - Family Business

GS&P Fonds - Schwellenländer

IPConcept (Schweiz) AG

Münsterhof 12
CH-8022 Zürich

Rechtsberatung

Arendt & Medernach

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

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

Stelle, bei der die Anteilhaber die vorgeschriebenen Informationen

Im Sinne des § 141 InvFG 2011 beziehen können

Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG

Am Belvedere 1
A-1100 Wien

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

Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG

Am Belvedere 1
A-1100 Wien

