

# GS&P Fonds

mit den Teilfonds

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

## HALBJAHRESBERICHT ZUM 30. Juni 2022

R.C.S. Luxembourg K863

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

Verwaltungsgesellschaft:

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

R.C.S. Luxembourg B-55 855

# INHALTSVERZEICHNIS

|  |       |    |
|--|-------|----|
| GS&P Fonds konsolidierter Halbjahresbericht                  |       |    |
| Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens                     | Seite | 2  |
| GS&P Fonds - Euro-Anleihen                                   |       |    |
| Geografische Länderaufteilung und wirtschaftliche Aufteilung | Seite | 3  |
| Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens                 | Seite | 4  |
| Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2022                       | Seite | 5  |
| Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2022 bis 30. Juni 2022         | Seite | 7  |
| GS&P Fonds - Euro Konzept                                    |       |    |
| Geografische Länderaufteilung und wirtschaftliche Aufteilung | Seite | 8  |
| Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens                 | Seite | 9  |
| Vermögensaufstellung zum bis 30. Juni 2022                   | Seite | 10 |
| Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2022 bis 30. Juni 2022         | Seite | 12 |
| GS&P Fonds - Family Business                                 |       |    |
| Geografische Länderaufteilung und wirtschaftliche Aufteilung | Seite | 14 |
| Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens                 | Seite | 15 |
| Vermögensaufstellung zum bis 30. Juni 2022                   | Seite | 16 |
| Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2022 bis 30. Juni 2022         | Seite | 19 |
| GS&P Fonds - Schwellenländer                                 |       |    |
| Geografische Länderaufteilung und wirtschaftliche Aufteilung | Seite | 21 |
| Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens                 | Seite | 22 |
| Vermögensaufstellung zum bis 30. Juni 2022                   | Seite | 23 |
| Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2022 bis 30. Juni 2022         | Seite | 25 |
| GS&P Fonds - Deutsche Aktien Total Return                    |       |    |
| Geografische Länderaufteilung und wirtschaftliche Aufteilung | Seite | 27 |
| Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens                 | Seite | 28 |
| Vermögensaufstellung zum bis 30. Juni 2022                   | Seite | 29 |
| Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2022 bis 30. Juni 2022         | Seite | 33 |
| GS&P Fonds - UmweltSpektrum Mix                              |       |    |
| Geografische Länderaufteilung und wirtschaftliche Aufteilung | Seite | 35 |
| Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens                 | Seite | 36 |
| Vermögensaufstellung zum bis 30. Juni 2022                   | Seite | 37 |
| Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2022 bis 30. Juni 2022         | Seite | 40 |
| Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30. Juni 2022        | Seite | 41 |
| Verwaltung, Vertrieb und Beratung                            | Seite | 47 |

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

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

## GS&P Fonds

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

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

### Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens

zum 30. Juni 2022

|   | EUR                   |
|---|-----------------------|
| Wertpapiervermögen<br>(Wertpapiereinstandskosten: EUR 544.941.770,65) | 508.259.875,83        |
| Bankguthaben <sup>1)</sup>  | 23.336.620,38         |
| Zinsforderungen   | 1.827.694,61          |
| Dividendenforderungen   | 105.022,68            |
| Forderungen aus Absatz von Anteilen                                   | 226.786,46            |
| Forderungen aus Wertpapiergeschäften                                  | 2.892.085,37          |
| Forderungen aus Devisengeschäften                                     | 189.796,59            |
| Sonstige Aktiva <sup>2)</sup>   | 6.406,55              |
|   | <b>536.844.288,47</b> |
| Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen                         | -481.273,27           |
| Zinsverbindlichkeiten   | -1.441,22             |
| Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften                            | -189.796,59           |
| Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften                               | -190.435,63           |
| Sonstige Passiva <sup>3)</sup>  | -487.131,52           |
|   | <b>-1.350.078,23</b>  |
| <b>Netto-Fondsvermögen</b>  | <b>535.494.210,24</b> |

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

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

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

## GS&P Fonds - Euro-Anleihen

Halbjahresbericht  
1. Januar 2022 - 30. Juni 2022

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

### Anteilklasse G

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

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

|   |                 |
|---|-----------------|
| Deutschland   | 77,27 %         |
| Vereinigte Staaten von Amerika                        | 7,56 %          |
| Schweden  | 5,16 %          |
| Belgien   | 4,62 %          |
| Niederlande   | 3,08 %          |
| Wertpapiervermögen                                    | 97,69 %         |
| Bankguthaben <sup>3)</sup>                            | 1,03 %          |
| Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten | 1,28 %          |
|   | <b>100,00 %</b> |

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

|   |                 |
|---|-----------------|
| Lebensmittel, Getränke & Tabak                        | 18,10 %         |
| Diversifizierte Finanzdienste                         | 14,63 %         |
| Immobilien  | 13,44 %         |
| Investitionsgüter                                     | 13,10 %         |
| Automobile & Komponenten                              | 7,39 %          |
| Transportwesen  | 6,15 %          |
| Hardware & Ausrüstung                                 | 6,11 %          |
| Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften     | 5,43 %          |
| Groß- und Einzelhandel                                | 4,53 %          |
| Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe                         | 4,45 %          |
| Versorgungsbetriebe                                   | 4,36 %          |
| Wertpapiervermögen                                    | 97,69 %         |
| Bankguthaben <sup>3)</sup>                            | 1,03 %          |
| Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten | 1,28 %          |
|   | <b>100,00 %</b> |

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

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

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

## GS&P Fonds - Euro-Anleihen

### Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 30. Juni 2022

|   | EUR                 |
|---|---------------------|
| Wertpapiervermögen                            | 6.448.135,00        |
| (Wertpapiereinstandskosten: EUR 7.059.107,95) |                     |
| Bankguthaben <sup>1)</sup>                    | 67.817,30           |
| Zinsforderungen                               | 93.675,18           |
|   | <b>6.609.627,48</b> |
| Sonstige Passiva <sup>2)</sup>                | -7.028,44           |
|   | <b>-7.028,44</b>    |
| <b>Netto-Teilfondsvermögen</b>                | <b>6.602.599,04</b> |
| <b>Umlaufende Anteile</b>                     | <b>114.813,000</b>  |
| <b>Anteilwert</b>                             | <b>57,51 EUR</b>    |

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

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

## GS&P Fonds - Euro-Anleihen

### Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2022

| ISIN  | Wertpapiere  | Zugänge<br>im<br>Berichtszeitraum | Abgänge<br>im<br>Berichtszeitraum | Bestand | Kurs     | Kurswert<br>EUR     | %-Anteil<br>vom<br>NTFV <sup>1)</sup> |
|---|--|-----------------------------------|-----------------------------------|---------|----------|---------------------|---------------------------------------|
| <b>Anleihen</b>   |  |                                   |                                   |         |          |                     |                                       |
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>   |  |                                   |                                   |         |          |                     |                                       |
| <b>EUR</b>  |  |                                   |                                   |         |          |                     |                                       |
| BE6243179650  | 2,875% Anheuser-Busch InBev S.A./NV EMTN Reg.S. v.12(2024)               | 0                                 | 100.000                           | 300.000 | 101,7120 | 305.136,00          | 4,62                                  |
| XS1196373507  | 1,300% AT & T Inc. v.15(2023)  | 0                                 | 200.000                           | 200.000 | 99,8840  | 199.768,00          | 3,03                                  |
| XS1695284114  | 4,250% BayWa AG Reg.S. Fix-to-Float Perp.                                | 200.000                           | 0                                 | 200.000 | 99,6450  | 199.290,00          | 3,02                                  |
| XS0847580353  | 2,750% Deutsche Telekom International Finance BV EMTN Reg.S. v.12(2024)  | 0                                 | 300.000                           | 200.000 | 101,5320 | 203.064,00          | 3,08                                  |
| DE000A2GSCV5  | 3,250% DIC Asset AG Reg.S. v.17(2022)                                    | 0                                 | 243.000                           | 200.000 | 99,7380  | 199.476,00          | 3,02                                  |
| XS0857662448  | 2,375% McDonald's Corporation Reg.S. v.12(2024)                          | 0                                 | 0                                 | 300.000 | 99,6000  | 298.800,00          | 4,53                                  |
| DE000A2YB7A7  | 1,875% Schaeffler AG EMTN Reg.S. v.19(2024)                              | 200.000                           | 0                                 | 200.000 | 97,1430  | 194.286,00          | 2,94                                  |
| DE000A2G9HU0  | 1,500% Sixt SE Reg.S. v.18(2024)   | 0                                 | 50.000                            | 300.000 | 97,8440  | 293.532,00          | 4,45                                  |
|   |  |                                   |                                   |         |          | <b>1.893.352,00</b> | <b>28,69</b>                          |
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>   |  |                                   |                                   |         |          | <b>1.893.352,00</b> | <b>28,69</b>                          |
| <b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b> |  |                                   |                                   |         |          |                     |                                       |
| <b>EUR</b>  |  |                                   |                                   |         |          |                     |                                       |
| NO0010861487  | 4,250% Aurelius Equity Opp. AB (publ) EO-FLR Bonds 2019(23/24)           | 0                                 | 50.000                            | 350.000 | 97,2500  | 340.375,00          | 5,16                                  |
| DE000A2YNQW7  | 4,500% Bilfinger SE Reg.S. v.19(2024)                                    | 0                                 | 0                                 | 300.000 | 100,2760 | 300.828,00          | 4,56                                  |
| DE000A255D05  | 7,500% ERWE Immobilien AG v.19(2023)                                     | 0                                 | 0                                 | 400.000 | 92,5500  | 370.200,00          | 5,61                                  |
| DE000A2YNXQ5  | 5,500% Euroboden GmbH Reg.S. v.19(2024)                                  | 0                                 | 0                                 | 300.000 | 94,9900  | 284.970,00          | 4,32                                  |
| DE000A254N04  | 5,000% Groß & Partner Grundstücksentwicklungsgesellschaft mbH v.20(2025) | 0                                 | 0                                 | 450.000 | 89,5000  | 402.750,00          | 6,10                                  |
| DE000A254UR5  | 4,250% Karlsberg Brauerei GmbH v.20(2025)                                | 0                                 | 0                                 | 300.000 | 99,5000  | 298.500,00          | 4,52                                  |
| DE000A2TST99  | 4,250% Katjes International GmbH & Co.KG Reg.S. v.19(2024)               | 0                                 | 0                                 | 300.000 | 100,0000 | 300.000,00          | 4,54                                  |
| XS1713474168  | 6,500% Nordex SE Reg.S. v.18(2023)                                       | 100.000                           | 0                                 | 300.000 | 96,0190  | 288.057,00          | 4,36                                  |
| DE000A254NF5  | 7,500% Veganz Group AG v.20(2025)  | 0                                 | 0                                 | 150.000 | 61,5000  | 92.250,00           | 1,40                                  |
| DE000A3H2VA6  | 4,000% Vossloh AG Reg.S. Fix-to-Float Perp.                              | 0                                 | 100.000                           | 600.000 | 93,9500  | 563.700,00          | 8,54                                  |
| DE000A3H3JC5  | 5,000% Zeitfracht Logistik Holding GmbH Reg.S. v.21(2026)                | 0                                 | 0                                 | 400.000 | 101,5000 | 406.000,00          | 6,15                                  |
|   |  |                                   |                                   |         |          | <b>3.647.630,00</b> | <b>55,26</b>                          |
| <b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b> |  |                                   |                                   |         |          | <b>3.647.630,00</b> | <b>55,26</b>                          |
| <b>Anleihen</b>   |  |                                   |                                   |         |          | <b>5.540.982,00</b> | <b>83,95</b>                          |

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

## GS&P Fonds - Euro-Anleihen

### Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2022

| ISIN  | Wertpapiere   | Zugänge<br>im<br>Berichtszeitraum | Abgänge<br>im<br>Berichtszeitraum | Bestand | Kurs    | Kurswert<br>EUR     | %-Anteil<br>vom<br>NTFV <sup>1)</sup> |
|---|---|-----------------------------------|-----------------------------------|---------|---------|---------------------|---------------------------------------|
| <b>Wandelanleihen</b>   |   |                                   |                                   |         |         |                     |                                       |
| <b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b> |   |                                   |                                   |         |         |                     |                                       |
| <b>EUR</b>  |   |                                   |                                   |         |         |                     |                                       |
| DE000A3H3F75  | 5,500% blueplanet Investments AG/<br>blueplanet Investments AG CV<br>v.21(2026) | 25.000                            | 0                                 | 425.000 | 60,0000 | 255.000,00          | 3,86                                  |
| DE000A3H2XW6  | 0,625% MorphoSys AG/MorphoSys AG<br>Reg.S. CV v.20(2025)                        | 0                                 | 0                                 | 500.000 | 71,6930 | 358.465,00          | 5,43                                  |
| DE000A2G8VX7  | 3,000% SGL CARBON SE/SGL CARBON SE<br>Reg.S. CV v.18(2023)                      | 300.000                           | 0                                 | 300.000 | 97,8960 | 293.688,00          | 4,45                                  |
|   |   |                                   |                                   |         |         | <b>907.153,00</b>   | <b>13,74</b>                          |
| <b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b> |   |                                   |                                   |         |         | <b>907.153,00</b>   | <b>13,74</b>                          |
| <b>Wandelanleihen</b>   |   |                                   |                                   |         |         | <b>907.153,00</b>   | <b>13,74</b>                          |
| <b>Wertpapiervermögen</b>   |   |                                   |                                   |         |         | <b>6.448.135,00</b> | <b>97,69</b>                          |
| <b>Bankguthaben - Kontokorrent<sup>2)</sup></b>                                   |   |                                   |                                   |         |         | <b>67.817,30</b>    | <b>1,03</b>                           |
| <b>Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten</b>                      |   |                                   |                                   |         |         | <b>86.646,74</b>    | <b>1,28</b>                           |
| <b>Netto-Teilfondsvermögen in EUR</b>   |   |                                   |                                   |         |         | <b>6.602.599,04</b> | <b>100,00</b>                         |

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

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



## GS&P Fonds - Euro-Anleihen

### Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2022 bis 30. Juni 2022

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<br>im<br>Berichtszeitraum | Abgänge<br>im<br>Berichtszeitraum |
|-------------------------------------|---|-----------------------------------|-----------------------------------|
| <b>Anleihen</b>                     |   |                                   |                                   |
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b> |   |                                   |                                   |
| <b>EUR</b>                          |   |                                   |                                   |
| DE000A2LQKV2                        | 1,500 % Allane SE EMTN v.18(2022)                         | 0                                 | 300.000                           |
| XS1107266782                        | 0,000 % Dte. Bahn Finance GmbH EMTN Reg.S. FRN v.14(2022) | 0                                 | 125.000                           |

### Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. Juni 2022 in Euro umgerechnet.

|                   |     |   |         |
|-------------------|-----|---|---------|
| Schwedische Krone | SEK | 1 | 10,6878 |
|-------------------|-----|---|---------|



# GS&P Fonds - Euro Konzept

Halbjahresbericht  
1. Januar 2022 - 30. Juni 2022

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

|                                       |   |
|---------------------------------------|---|
| WP-Kenn-Nr.:                          | 986387  |
| ISIN-Code:                            | LU0070000491  |
| Ausgabeaufschlag:                     | bis zu 3,00 %   |
| Rücknahmeabschlag:                    | keiner  |
| Verwaltungsvergütung:                 | bis zu 1,20 % p.a.  |
| Service-Gebühr:                       | keine   |
| Dienstleistungsgebühr <sup>1)</sup> : | max. 0,20 % p.a.,<br>zzgl. 920 Euro p.M. Fixum<br>für den Teilfonds |
| Mindestfolgeanlage:                   | keine   |
| Ertragsverwendung:                    | ausschüttend  |
| Währung:                              | EUR   |

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

|   |                 |
|---|-----------------|
| Deutschland   | 37,24 %         |
| Vereinigte Staaten von Amerika                        | 20,97 %         |
| Frankreich  | 10,24 %         |
| Schweiz   | 9,02 %          |
| Vereinigtes Königreich                                | 4,12 %          |
| Niederlande   | 3,09 %          |
| Wertpapiervermögen                                    | 84,68 %         |
| Bankguthaben <sup>3)</sup>                            | 15,67 %         |
| Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten | -0,35 %         |
|   | <b>100,00 %</b> |

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

|   |                 |
|---|-----------------|
| Software & Dienste                                    | 14,99 %         |
| Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften     | 14,22 %         |
| Investitionsgüter                                     | 10,23 %         |
| Versorgungsbetriebe                                   | 10,19 %         |
| Media & Entertainment                                 | 6,61 %          |
| Groß- und Einzelhandel                                | 5,92 %          |
| Lebensmittel, Getränke & Tabak                        | 4,80 %          |
| Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte               | 4,12 %          |
| Versicherungen  | 3,96 %          |
| Diversifizierte Finanzdienste                         | 3,59 %          |
| Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe                         | 2,45 %          |
| Automobile & Komponenten                              | 1,63 %          |
| Immobilien  | 1,04 %          |
| Hardware & Ausrüstung                                 | 0,93 %          |
| Wertpapiervermögen                                    | 84,68 %         |
| Bankguthaben <sup>3)</sup>                            | 15,67 %         |
| Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten | -0,35 %         |
|   | <b>100,00 %</b> |

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

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

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

## GS&P Fonds - Euro Konzept

### Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 30. Juni 2022

|   | EUR                 |
|---|---------------------|
| Wertpapiervermögen                            | 1.092.230,47        |
| (Wertpapiereinstandskosten: EUR 1.065.255,96) |                     |
| Bankguthaben <sup>1)</sup>                    | 202.062,64          |
| Zinsforderungen                               | 164,75              |
|   | <b>1.294.457,86</b> |
| Sonstige Passiva <sup>2)</sup>                | -4.653,04           |
|   | <b>-4.653,04</b>    |
| <b>Netto-Teilfondsvermögen</b>                | <b>1.289.804,82</b> |
| <b>Umlaufende Anteile</b>                     | <b>15.323,771</b>   |
| <b>Anteilwert</b>                             | <b>84,17 EUR</b>    |

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

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

## GS&P Fonds - Euro Konzept

### Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2022

| ISIN                                      | Wertpapiere                                 |     | Zugänge<br>im<br>Berichtszeitraum | Abgänge<br>im<br>Berichtszeitraum | Bestand | Kurs       | Kurswert<br>EUR   | %-Anteil<br>vom<br>NTFV <sup>1)</sup> |
|---|---|-----|-----------------------------------|-----------------------------------|---------|------------|-------------------|---------------------------------------|
| <b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b> |   |     |                                   |                                   |         |            |                   |                                       |
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>       |   |     |                                   |                                   |         |            |                   |                                       |
| <b>Deutschland</b>                        |   |     |                                   |                                   |         |            |                   |                                       |
| DE000BASF111                              | BASF SE                                     | EUR | 0                                 | 0                                 | 760     | 41,5800    | 31.600,80         | 2,45                                  |
| DE0005439004                              | Continental AG                              | EUR | 0                                 | 0                                 | 275     | 68,6800    | 18.887,00         | 1,46                                  |
| DE0007193500                              | Koenig & Bauer AG                           | EUR | 0                                 | 0                                 | 1.500   | 13,9800    | 20.970,00         | 1,63                                  |
| DE0006632003                              | MorphoSys AG                                | EUR | 0                                 | 0                                 | 2.000   | 19,2300    | 38.460,00         | 2,98                                  |
| DE0007037129                              | RWE AG                                      | EUR | 0                                 | 0                                 | 1.500   | 37,0300    | 55.545,00         | 4,31                                  |
| DE0007236101                              | Siemens AG                                  | EUR | 0                                 | 0                                 | 500     | 101,4000   | 50.700,00         | 3,93                                  |
| DE000ENER6Y0                              | Siemens Energy AG                           | EUR | 0                                 | 0                                 | 275     | 14,6100    | 4.017,75          | 0,31                                  |
| DE000A2YN900                              | TeamViewer AG                               | EUR | 0                                 | 0                                 | 6.000   | 9,7940     | 58.764,00         | 4,56                                  |
| DE0007846867                              | Viscom AG                                   | EUR | 0                                 | 0                                 | 1.250   | 9,5800     | 11.975,00         | 0,93                                  |
| DE000VTSC017                              | Vitesco Technologies Group AG               | EUR | 0                                 | 0                                 | 55      | 38,9000    | 2.139,50          | 0,17                                  |
| DE0008051004                              | Wüstenrot & Württembergische AG             | EUR | 0                                 | 0                                 | 3.000   | 17,0400    | 51.120,00         | 3,96                                  |
|   |   |     |                                   |                                   |         |            | <b>344.179,05</b> | <b>26,69</b>                          |
| <b>Frankreich</b>                         |   |     |                                   |                                   |         |            |                   |                                       |
| FR0010242511                              | Electricité de France S.A. (E.D.F.)         | EUR | 2.230                             | 0                                 | 9.230   | 8,2160     | 75.833,68         | 5,88                                  |
| FR0000125486                              | VINCI S.A.                                  | EUR | 0                                 | 0                                 | 650     | 86,5200    | 56.238,00         | 4,36                                  |
|   |   |     |                                   |                                   |         |            | <b>132.071,68</b> | <b>10,24</b>                          |
| <b>Niederlande</b>                        |   |     |                                   |                                   |         |            |                   |                                       |
| NL00150002Q7                              | Vivoryon Therapeutics N.V.                  | EUR | 1.250                             | 0                                 | 5.000   | 7,9800     | 39.900,00         | 3,09                                  |
|   |   |     |                                   |                                   |         |            | <b>39.900,00</b>  | <b>3,09</b>                           |
| <b>Schweiz</b>                            |   |     |                                   |                                   |         |            |                   |                                       |
| CH0038863350                              | Nestlé S.A.                                 | CHF | 0                                 | 75                                | 550     | 112,4000   | 61.943,89         | 4,80                                  |
| CH0012032048                              | Roche Holding AG Genussscheine              | CHF | 0                                 | 30                                | 170     | 319,6500   | 54.449,40         | 4,22                                  |
|   |   |     |                                   |                                   |         |            | <b>116.393,29</b> | <b>9,02</b>                           |
| <b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>     |   |     |                                   |                                   |         |            |                   |                                       |
| US02079K3059                              | Alphabet Inc.                               | USD | 0                                 | 0                                 | 40      | 2.234,0300 | 85.292,74         | 6,61                                  |
| US4592001014                              | International Business Machines Corporation | USD | 0                                 | 0                                 | 395     | 140,7100   | 53.049,97         | 4,11                                  |
| US4781601046                              | Johnson & Johnson                           | USD | 0                                 | 150                               | 300     | 176,9900   | 50.679,58         | 3,93                                  |
| US50155Q1004                              | Kyndryl Holdings Inc.                       | USD | 0                                 | 0                                 | 79      | 9,9300     | 748,75            | 0,06                                  |
| US5949181045                              | Microsoft Corporation                       | USD | 0                                 | 0                                 | 325     | 260,2600   | 80.733,51         | 6,26                                  |
|   |   |     |                                   |                                   |         |            | <b>270.504,55</b> | <b>20,97</b>                          |

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

## GS&P Fonds - Euro Konzept

### Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2022

| ISIN  | Wertpapiere        | Zugänge<br>im<br>Berichtszeitraum                                       | Abgänge<br>im<br>Berichtszeitraum | Bestand | Kurs   | Kurswert<br>EUR     | %-Anteil<br>vom<br>NTFV <sup>1)</sup> |      |
|---|--------------------|---|-----------------------------------|---------|--------|---------------------|---------------------------------------|------|
| <b>Vereinigtes Königreich</b>   |                    |   |                                   |         |        |                     |                                       |      |
| GB00B10RZP78  | Unilever Plc.      | EUR   | 0                                 | 0       | 1.220  | 43,5200             | 53.094,40                             | 4,12 |
|   |                    |   |                                   |         |        | <b>53.094,40</b>    | <b>4,12</b>                           |      |
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>   |                    |   |                                   |         |        | <b>956.142,97</b>   | <b>74,13</b>                          |      |
| <b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b> |                    |   |                                   |         |        |                     |                                       |      |
| <b>Deutschland</b>  |                    |   |                                   |         |        |                     |                                       |      |
| DE000A12UKK6  | Rocket Internet SE | EUR   | 0                                 | 875     | 2.625  | 29,1000             | 76.387,50                             | 5,92 |
|   |                    |   |                                   |         |        | <b>76.387,50</b>    | <b>5,92</b>                           |      |
| <b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b> |                    |   |                                   |         |        | <b>76.387,50</b>    | <b>5,92</b>                           |      |
| <b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>   |                    |   |                                   |         |        | <b>1.032.530,47</b> | <b>80,05</b>                          |      |
| <b>Anleihen</b>   |                    |   |                                   |         |        |                     |                                       |      |
| <b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b> |                    |   |                                   |         |        |                     |                                       |      |
| <b>EUR</b>  |                    |   |                                   |         |        |                     |                                       |      |
| DE000A255D05  | 7,500%             | ERWE Immobilien AG v.19(2023)   | 0                                 | 0       | 50.000 | 92,5500             | 46.275,00                             | 3,59 |
| DE000A254N04  | 5,000%             | Groß & Partner<br>Grundstücksentwicklungsgesellschaft<br>mbH v.20(2025) | 15.000                            | 0       | 15.000 | 89,5000             | 13.425,00                             | 1,04 |
|   |                    |   |                                   |         |        | <b>59.700,00</b>    | <b>4,63</b>                           |      |
| <b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b> |                    |   |                                   |         |        | <b>59.700,00</b>    | <b>4,63</b>                           |      |
| <b>Anleihen</b>   |                    |   |                                   |         |        | <b>59.700,00</b>    | <b>4,63</b>                           |      |
| <b>Wertpapiervermögen</b>   |                    |   |                                   |         |        | <b>1.092.230,47</b> | <b>84,68</b>                          |      |
| <b>Bankguthaben - Kontokorrent<sup>2)</sup></b>                                   |                    |   |                                   |         |        | <b>202.062,64</b>   | <b>15,67</b>                          |      |
| <b>Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten</b>                      |                    |   |                                   |         |        | <b>-4.488,29</b>    | <b>-0,35</b>                          |      |
| <b>Netto-Teilfondsvermögen in EUR</b>   |                    |   |                                   |         |        | <b>1.289.804,82</b> | <b>100,00</b>                         |      |

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

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

## GS&P Fonds - Euro Konzept

### Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2022 bis 30. Juni 2022

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<br>im<br>Berichtszeitraum | Abgänge<br>im<br>Berichtszeitraum |
|---|--|-----|-----------------------------------|-----------------------------------|
| <b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>   |  |     |                                   |                                   |
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>   |  |     |                                   |                                   |
| <b>Deutschland</b>  |  |     |                                   |                                   |
| DE000A0Z2ZZ5  | freenet AG                                       | EUR | 0                                 | 3.000                             |
| <b>Frankreich</b>   |  |     |                                   |                                   |
| FR0014008WS3  | Electricité de France S.A. (E.D.F.) BZR 01.04.22 | EUR | 8.000                             | 8.000                             |
| <b>Nicht notierte Wertpapiere</b>   |  |     |                                   |                                   |
| <b>Deutschland</b>  |  |     |                                   |                                   |
| DE000A3MQDZ4  | Rocket Internet SE                               | EUR | 3.500                             | 3.500                             |
| DE000A3MQDX9  | Rocket Internet SE                               | EUR | 875                               | 875                               |
| DE000A3MQDY7  | Rocket Internet SE BZR 10.03.22                  | EUR | 3.500                             | 3.500                             |
| <b>Anleihen</b>   |  |     |                                   |                                   |
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>   |  |     |                                   |                                   |
| <b>EUR</b>  |  |     |                                   |                                   |
| XS1527138272  | 1,125 % Grenke Finance Plc. EMTN v.16(2022)      |     | 0                                 | 50.000                            |
| <b>Devisenkurse</b>   |  |     |                                   |                                   |
| Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. Juni 2022 in Euro umgerechnet. |  |     |                                   |                                   |
| Schweizer Franken   |  | CHF | 1                                 | 0,9980                            |
| US-Dollar   |  | USD | 1                                 | 1,0477                            |

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

## GS&P Fonds - Family Business

Halbjahresbericht  
1. Januar 2022 - 30. Juni 2022

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

### Anteilklasse R

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

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

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

## GS&P Fonds - Family Business

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

|   |                 |
|---|-----------------|
| Deutschland   | 54,70 %         |
| Frankreich  | 10,90 %         |
| Schweiz   | 9,15 %          |
| Österreich  | 8,14 %          |
| Finnland  | 4,79 %          |
| Dänemark  | 3,96 %          |
| Griechenland  | 2,99 %          |
| Italien   | 2,48 %          |
| Vereinigtes Königreich                                | 1,75 %          |
| Norwegen  | 0,91 %          |
| Wertpapiervermögen                                    | 99,77 %         |
| Bankguthaben <sup>2)</sup>                            | 1,07 %          |
| Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten | -0,84 %         |
|   | <b>100,00 %</b> |

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

|   |                 |
|---|-----------------|
| Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe                         | 12,99 %         |
| Groß- und Einzelhandel                                | 12,31 %         |
| Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften     | 10,60 %         |
| Gebrauchsgüter & Bekleidung                           | 10,56 %         |
| Immobilien  | 9,78 %          |
| Investitionsgüter                                     | 9,35 %          |
| Versorgungsbetriebe                                   | 6,47 %          |
| Automobile & Komponenten                              | 5,99 %          |
| Telekommunikationsdienste                             | 5,63 %          |
| Versicherungen  | 5,43 %          |
| Energie   | 2,68 %          |
| Diversifizierte Finanzdienste                         | 2,63 %          |
| Lebensmittel, Getränke & Tabak                        | 1,60 %          |
| Software & Dienste                                    | 1,22 %          |
| Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe                  | 1,00 %          |
| Transportwesen  | 0,86 %          |
| Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste               | 0,67 %          |
| Wertpapiervermögen                                    | 99,77 %         |
| Bankguthaben <sup>2)</sup>                            | 1,07 %          |
| Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten | -0,84 %         |
|   | <b>100,00 %</b> |

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

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



## GS&P Fonds - Family Business

### Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 30. Juni 2022

|  | EUR                         |
|--|-----------------------------|
| Wertpapiervermögen                             | 36.028.811,93               |
| (Wertpapiereinstandskosten: EUR 35.279.667,98) |                             |
| Bankguthaben <sup>1)</sup>                     | 384.517,42                  |
| Forderungen aus Absatz von Anteilen            | 2.991,55                    |
|  | <u>36.416.320,90</u>        |
| Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen  | -259.381,73                 |
| Zinsverbindlichkeiten                          | -816,02                     |
| Sonstige Passiva <sup>2)</sup>                 | -51.971,79                  |
|  | <u>-312.169,54</u>          |
| <b>Netto-Teilfondsvermögen</b>                 | <b><u>36.104.151,36</u></b> |

### Zurechnung auf die Anteilklassen

#### Anteilklasse R

|                                    |                   |
|------------------------------------|-------------------|
| Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen | 19.091.191,24 EUR |
| Umlaufende Anteile                 | 121.565,127       |
| Anteilwert                         | 157,04 EUR        |

#### Anteilklasse G

|                                    |                  |
|------------------------------------|------------------|
| Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen | 6.218.377,40 EUR |
| Umlaufende Anteile                 | 63.720,000       |
| Anteilwert                         | 97,59 EUR        |

#### Anteilklasse I

|                                    |                   |
|------------------------------------|-------------------|
| Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen | 10.794.582,72 EUR |
| Umlaufende Anteile                 | 7.319,000         |
| Anteilwert                         | 1.474,87 EUR      |

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

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

## GS&P Fonds - Family Business

### Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2022

| ISIN                                      | Wertpapiere                         |     | Zugänge<br>im<br>Berichtszeitraum | Abgänge<br>im<br>Berichtszeitraum | Bestand | Kurs     | Kurswert<br>EUR      | %-Anteil<br>vom<br>NTFV <sup>1)</sup> |
|---|-------------------------------------|-----|-----------------------------------|-----------------------------------|---------|----------|----------------------|---------------------------------------|
| <b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b> |                                     |     |                                   |                                   |         |          |                      |                                       |
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>       |                                     |     |                                   |                                   |         |          |                      |                                       |
| <b>Dänemark</b>                           |                                     |     |                                   |                                   |         |          |                      |                                       |
| DK0060534915                              | Novo-Nordisk AS                     | DKK | 0                                 | 11.500                            | 13.500  | 788,6000 | 1.431.004,36         | 3,96                                  |
|   |                                     |     |                                   |                                   |         |          | <b>1.431.004,36</b>  | <b>3,96</b>                           |
| <b>Deutschland</b>                        |                                     |     |                                   |                                   |         |          |                      |                                       |
| DE000A2DAM03                              | Aumann AG                           | EUR | 0                                 | 5.675                             | 25.000  | 12,8400  | 321.000,00           | 0,89                                  |
| DE000A2LQ884                              | AUTO1 Group SE                      | EUR | 20.000                            | 0                                 | 20.000  | 7,1200   | 142.400,00           | 0,39                                  |
| US09075V1026                              | BioNTech SE ADR                     | EUR | 7.000                             | 500                               | 6.500   | 135,0000 | 877.500,00           | 2,43                                  |
| DE0007257503                              | CECONOMY AG                         | EUR | 0                                 | 0                                 | 225.000 | 2,6960   | 606.600,00           | 1,68                                  |
| DE000A0LAUP1                              | CropEnergies AG                     | EUR | 0                                 | 0                                 | 75.000  | 12,9000  | 967.500,00           | 2,68                                  |
| DE0007480204                              | Dte. EuroShop AG                    | EUR | 0                                 | 0                                 | 120.000 | 22,2600  | 2.671.200,00         | 7,40                                  |
| DE000EVNK013                              | Evonik Industries AG                | EUR | 0                                 | 5.000                             | 45.000  | 20,5700  | 925.650,00           | 2,56                                  |
| DE0007193500                              | Koenig & Bauer AG                   | EUR | 0                                 | 0                                 | 71.872  | 13,9800  | 1.004.770,56         | 2,78                                  |
| DE0005936124                              | OHB SE                              | EUR | 0                                 | 0                                 | 35.000  | 34,9000  | 1.221.500,00         | 3,38                                  |
| DE000SHA0159                              | Schaeffler AG -VZ-                  | EUR | 0                                 | 0                                 | 80.000  | 5,7400   | 459.200,00           | 1,27                                  |
| DE0007231334                              | Sixt SE -VZ-                        | EUR | 0                                 | 0                                 | 5.000   | 62,4000  | 312.000,00           | 0,86                                  |
| DE000A2YN900                              | TeamViewer AG                       | EUR | 0                                 | 0                                 | 45.000  | 9,7940   | 440.730,00           | 1,22                                  |
| DE0005089031                              | United Internet AG                  | EUR | 0                                 | 0                                 | 50.000  | 27,4800  | 1.374.000,00         | 3,81                                  |
| DE0008051004                              | Wüstenrot & Württembergische AG     | EUR | 0                                 | 0                                 | 115.000 | 17,0400  | 1.959.600,00         | 5,43                                  |
| DE0005545503                              | 1&1 AG                              | EUR | 0                                 | 0                                 | 35.893  | 18,3100  | 657.200,83           | 1,82                                  |
|   |                                     |     |                                   |                                   |         |          | <b>13.940.851,39</b> | <b>38,60</b>                          |
| <b>Finnland</b>                           |                                     |     |                                   |                                   |         |          |                      |                                       |
| FI0009005961                              | Stora Enso Oyj                      | EUR | 0                                 | 0                                 | 110.000 | 15,7250  | 1.729.750,00         | 4,79                                  |
|   |                                     |     |                                   |                                   |         |          | <b>1.729.750,00</b>  | <b>4,79</b>                           |
| <b>Frankreich</b>                         |                                     |     |                                   |                                   |         |          |                      |                                       |
| FR0000121147                              | Faurecia SE                         | EUR | 14.250                            | 0                                 | 61.750  | 20,0600  | 1.238.705,00         | 3,43                                  |
| FR0000121014                              | LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE | EUR | 0                                 | 250                               | 3.500   | 589,0000 | 2.061.500,00         | 5,71                                  |
| FR0000184798                              | Orpea                               | EUR | 10.000                            | 0                                 | 10.000  | 24,3500  | 243.500,00           | 0,67                                  |
| FR0013295789                              | TFF Group S.A.                      | EUR | 0                                 | 0                                 | 12.155  | 32,3000  | 392.606,50           | 1,09                                  |
|   |                                     |     |                                   |                                   |         |          | <b>3.936.311,50</b>  | <b>10,90</b>                          |
| <b>Griechenland</b>                       |                                     |     |                                   |                                   |         |          |                      |                                       |
| GRS282183003                              | Jumbo S.A.                          | EUR | 0                                 | 0                                 | 75.000  | 14,4000  | 1.080.000,00         | 2,99                                  |
|   |                                     |     |                                   |                                   |         |          | <b>1.080.000,00</b>  | <b>2,99</b>                           |
| <b>Italien</b>                            |                                     |     |                                   |                                   |         |          |                      |                                       |
| IT0005359192                              | Illimity Bank S.p.A.                | EUR | 30.000                            | 0                                 | 30.000  | 10,5700  | 317.100,00           | 0,88                                  |
| IT0005385213                              | Newlat Food S.p.A.                  | EUR | 0                                 | 197.223                           | 99.569  | 5,8100   | 578.495,89           | 1,60                                  |
|   |                                     |     |                                   |                                   |         |          | <b>895.595,89</b>    | <b>2,48</b>                           |

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

## GS&P Fonds - Family Business

### Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2022

| ISIN  | Wertpapiere                       |     | Zugänge<br>im<br>Berichtszeitraum | Abgänge<br>im<br>Berichtszeitraum | Bestand | Kurs     | Kurswert<br>EUR      | %-Anteil<br>vom<br>NTFV <sup>1)</sup> |
|---|-----------------------------------|-----|-----------------------------------|-----------------------------------|---------|----------|----------------------|---------------------------------------|
| <b>Norwegen</b>   |                                   |     |                                   |                                   |         |          |                      |                                       |
| NO0010708910  | Zalaris ASA                       | NOK | 0                                 | 0                                 | 100.000 | 34,0000  | 329.055,61           | 0,91                                  |
|   |                                   |     |                                   |                                   |         |          | <b>329.055,61</b>    | <b>0,91</b>                           |
| <b>Österreich</b>   |                                   |     |                                   |                                   |         |          |                      |                                       |
| AT0000938204  | Mayr-Melnhof Karton AG            | EUR | 0                                 | 2.929                             | 10.000  | 164,2000 | 1.642.000,00         | 4,55                                  |
| AT0000A00XX9  | POLYTEC Holding AG                | EUR | 45.000                            | 0                                 | 80.000  | 5,8000   | 464.000,00           | 1,29                                  |
| AT0000837307  | Zumtobel Group AG                 | EUR | 120.000                           | 0                                 | 120.000 | 6,9100   | 829.200,00           | 2,30                                  |
|   |                                   |     |                                   |                                   |         |          | <b>2.935.200,00</b>  | <b>8,14</b>                           |
| <b>Schweiz</b>  |                                   |     |                                   |                                   |         |          |                      |                                       |
| CH0210483332  | Compagnie Financière Richemont AG | CHF | 0                                 | 1.000                             | 17.000  | 102,8000 | 1.751.102,20         | 4,85                                  |
| CH0012032048  | Roche Holding AG Genussscheine    | CHF | 0                                 | 1.250                             | 4.750   | 319,6500 | 1.521.380,26         | 4,21                                  |
|   |                                   |     |                                   |                                   |         |          | <b>3.272.482,46</b>  | <b>9,06</b>                           |
| <b>Vereinigtes Königreich</b>   |                                   |     |                                   |                                   |         |          |                      |                                       |
| GB0002405495  | Schroders Plc.                    | GBP | 0                                 | 5.000                             | 20.000  | 27,3000  | 631.798,19           | 1,75                                  |
|   |                                   |     |                                   |                                   |         |          | <b>631.798,19</b>    | <b>1,75</b>                           |
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>   |                                   |     |                                   |                                   |         |          | <b>30.182.049,40</b> | <b>83,58</b>                          |
| <b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b> |                                   |     |                                   |                                   |         |          |                      |                                       |
| <b>Deutschland</b>  |                                   |     |                                   |                                   |         |          |                      |                                       |
| DE0005760029  | ABO Wind AG                       | EUR | 0                                 | 0                                 | 30.000  | 55,2000  | 1.656.000,00         | 4,59                                  |
| DE000A13SUL5  | DEFAMA Dte. Fachmarkt AG          | EUR | 35.000                            | 0                                 | 35.000  | 24,6000  | 861.000,00           | 2,38                                  |
| DE000A2YN371  | Pacifico Renewables Yield AG      | EUR | 0                                 | 0                                 | 22.500  | 30,2000  | 679.500,00           | 1,88                                  |
| DE000A12UJK6  | Rocket Internet SE                | EUR | 0                                 | 30.000                            | 90.000  | 29,1000  | 2.619.000,00         | 7,25                                  |
|   |                                   |     |                                   |                                   |         |          | <b>5.815.500,00</b>  | <b>16,10</b>                          |
| <b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b> |                                   |     |                                   |                                   |         |          | <b>5.815.500,00</b>  | <b>16,10</b>                          |
| <b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>   |                                   |     |                                   |                                   |         |          | <b>35.997.549,40</b> | <b>99,68</b>                          |

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

## GS&P Fonds - Family Business

### Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2022

| ISIN   | Wertpapiere  |     | Zugänge<br>im<br>Berichtszeitraum | Abgänge<br>im<br>Berichtszeitraum | Bestand | Kurs   | Kurswert<br>EUR      | %-Anteil<br>vom<br>NTFV <sup>1)</sup> |
|--|--|-----|-----------------------------------|-----------------------------------|---------|--------|----------------------|---------------------------------------|
| <b>Optionsscheine</b>  |  |     |                                   |                                   |         |        |                      |                                       |
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>                          |  |     |                                   |                                   |         |        |                      |                                       |
| <b>Schweiz</b>   |  |     |                                   |                                   |         |        |                      |                                       |
| CH0559601544   | Compagnie Financière Richemont<br>AG/Compagnie Financière<br>Richemont AG WTS v.20(2023) | CHF | 0                                 | 0                                 | 60.000  | 0,5200 | 31.262,53            | 0,09                                  |
|  |  |     |                                   |                                   |         |        | <b>31.262,53</b>     | <b>0,09</b>                           |
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>                          |  |     |                                   |                                   |         |        | <b>31.262,53</b>     | <b>0,09</b>                           |
| <b>Optionsscheine</b>  |  |     |                                   |                                   |         |        | <b>31.262,53</b>     | <b>0,09</b>                           |
| <b>Wertpapiervermögen</b>                                    |  |     |                                   |                                   |         |        | <b>36.028.811,93</b> | <b>99,77</b>                          |
| <b>Bankguthaben - Kontokorrent<sup>2)</sup></b>              |  |     |                                   |                                   |         |        | <b>384.517,42</b>    | <b>1,07</b>                           |
| <b>Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten</b> |  |     |                                   |                                   |         |        | <b>-309.177,99</b>   | <b>-0,84</b>                          |
| <b>Netto-Teilfondsvermögen in EUR</b>                        |  |     |                                   |                                   |         |        | <b>36.104.151,36</b> | <b>100,00</b>                         |

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

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

## GS&P Fonds - Family Business

### Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2022 bis 30. Juni 2022

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

| ISIN  | Wertpapiere  |     | Zugänge<br>im<br>Berichtszeitraum | Abgänge<br>im<br>Berichtszeitraum |
|---|--|-----|-----------------------------------|-----------------------------------|
| <b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>   |  |     |                                   |                                   |
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>   |  |     |                                   |                                   |
| <b>Frankreich</b>   |  |     |                                   |                                   |
| FR0014008SJ0  | Faurecia SE BZR 17.06.22                                   | EUR | 47.500                            | 47.500                            |
| <b>Italien</b>  |  |     |                                   |                                   |
| IT0001157020  | ERG S.p.A.   | EUR | 0                                 | 15.000                            |
| <b>Norwegen</b>   |  |     |                                   |                                   |
| NO0010073489  | Austevoll Seafood ASA                                      | NOK | 0                                 | 125.000                           |
| NO0010331838  | Norway Royal Salmon AS                                     | NOK | 0                                 | 25.000                            |
| <b>Polen</b>  |  |     |                                   |                                   |
| PLWAWEL00013  | Zaklady Przemyslu Cukierniczego 'Wawel' S.A.               | PLN | 0                                 | 600                               |
| <b>Nicht notierte Wertpapiere</b>   |  |     |                                   |                                   |
| <b>Deutschland</b>  |  |     |                                   |                                   |
| DE000A3MQDZ4  | Rocket Internet SE   | EUR | 120.000                           | 120.000                           |
| DE000A3MQDX9  | Rocket Internet SE   | EUR | 30.000                            | 30.000                            |
| DE000A3MQDY7  | Rocket Internet SE BZR 10.03.22                            | EUR | 120.000                           | 120.000                           |
| <b>Anleihen</b>   |  |     |                                   |                                   |
| <b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>   |  |     |                                   |                                   |
| <b>EUR</b>  |  |     |                                   |                                   |
| DE000A3H3JC5  | 5,000 % Zeitfracht Logistik Holding GmbH Reg.S. v.21(2026) |     | 0                                 | 466.000                           |
| <b>Optionen</b>   |  |     |                                   |                                   |
| <b>EUR</b>  |  |     |                                   |                                   |
|   | Call on Evonik Industries AG Januar 2022/29,00             |     | 200                               | 0                                 |
| <b>Terminkontrakte</b>  |  |     |                                   |                                   |
| <b>EUR</b>  |  |     |                                   |                                   |
|   | DAX Index Future März 2022                                 |     | 25                                | 25                                |
| <b>Devisenkurse</b>   |  |     |                                   |                                   |
| Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. Juni 2022 in Euro umgerechnet. |  |     |                                   |                                   |
|   | Britisches Pfund   | GBP | 1                                 | 0,8642                            |
|   | Dänische Krone   | DKK | 1                                 | 7,4396                            |
|   | Norwegische Krone  | NOK | 1                                 | 10,3326                           |
|   | Polnischer Zloty   | PLN | 1                                 | 4,6679                            |
|   | Schweizer Franken  | CHF | 1                                 | 0,9980                            |

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

## GS&P Fonds - Schwellenländer

Halbjahresbericht  
1. Januar 2022 - 30. Juni 2022

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

### Anteilklasse R

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

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

## GS&P Fonds - Schwellenländer

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

|   |                 |
|---|-----------------|
| Cayman Inseln   | 17,77 %         |
| Südkorea  | 14,40 %         |
| China   | 13,60 %         |
| Polen   | 11,55 %         |
| Thailand  | 8,42 %          |
| Niederlande   | 8,17 %          |
| Brasilien   | 6,55 %          |
| Hongkong  | 6,43 %          |
| Taiwan  | 4,45 %          |
| Israel  | 2,39 %          |
| Bermudas  | 2,33 %          |
| Wertpapiervermögen                                    | 96,06 %         |
| Bankguthaben <sup>2)</sup>                            | 3,05 %          |
| Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten | 0,89 %          |
|   | <b>100,00 %</b> |

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

|   |                 |
|---|-----------------|
| Telekommunikationsdienste                             | 19,93 %         |
| Groß- und Einzelhandel                                | 14,90 %         |
| Hardware & Ausrüstung                                 | 10,63 %         |
| Gebrauchsgüter & Bekleidung                           | 8,85 %          |
| Media & Entertainment                                 | 5,83 %          |
| Software & Dienste                                    | 4,84 %          |
| Automobile & Komponenten                              | 4,58 %          |
| Banken  | 4,50 %          |
| Versicherungen  | 3,85 %          |
| Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe                         | 3,11 %          |
| Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe                  | 2,86 %          |
| Investitionsgüter                                     | 2,76 %          |
| Lebensmittel, Getränke & Tabak                        | 2,61 %          |
| Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften     | 2,39 %          |
| Transportwesen  | 2,33 %          |
| Energie   | 2,09 %          |
| Wertpapiervermögen                                    | 96,06 %         |
| Bankguthaben <sup>2)</sup>                            | 3,05 %          |
| Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten | 0,89 %          |
|   | <b>100,00 %</b> |

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

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



## GS&P Fonds - Schwellenländer

### Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 30. Juni 2022

|   | EUR                 |
|---|---------------------|
| Wertpapiervermögen                            | 7.318.126,38        |
| (Wertpapiereinstandskosten: EUR 7.936.018,09) |                     |
| Bankguthaben <sup>1)</sup>                    | 232.124,98          |
| Dividendenforderungen                         | 66.975,83           |
| Forderungen aus Absatz von Anteilen           | 14.925,67           |
|   | <b>7.632.152,86</b> |
| Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen | -75,88              |
| Zinsverbindlichkeiten                         | -625,20             |
| Sonstige Passiva <sup>2)</sup>                | -14.556,74          |
|   | <b>-15.257,82</b>   |
| <b>Netto-Teilfondsvermögen</b>                | <b>7.616.895,04</b> |

### Zurechnung auf die Anteilklassen

#### Anteilklasse R

|                                    |                  |
|------------------------------------|------------------|
| Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen | 6.488.620,22 EUR |
| Umlaufende Anteile                 | 86.051,683       |
| Anteilwert                         | 75,40 EUR        |

#### Anteilklasse G

|                                    |                  |
|------------------------------------|------------------|
| Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen | 1.071.463,69 EUR |
| Umlaufende Anteile                 | 25.959,455       |
| Anteilwert                         | 41,27 EUR        |

#### Anteilklasse I

|                                    |               |
|------------------------------------|---------------|
| Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen | 56.811,13 EUR |
| Umlaufende Anteile                 | 62,000        |
| Anteilwert                         | 916,31 EUR    |

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

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

## GS&P Fonds - Schwellenländer

### Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2022

| ISIN                                      | Wertpapiere                                    |     | Zugänge<br>im<br>Berichtszeitraum | Abgänge<br>im<br>Berichtszeitraum | Bestand   | Kurs     | Kurswert<br>EUR     | %-Anteil<br>vom<br>NTFV <sup>1)</sup> |
|---|--|-----|-----------------------------------|-----------------------------------|-----------|----------|---------------------|---------------------------------------|
| <b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b> |  |     |                                   |                                   |           |          |                     |                                       |
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>       |  |     |                                   |                                   |           |          |                     |                                       |
| <b>Bermudas</b>                           |  |     |                                   |                                   |           |          |                     |                                       |
| BMG9880L1028                              | Yuexiu Transport Infrastructure Ltd.           | HKD | 0                                 | 0                                 | 324.000   | 4,5000   | 177.359,32          | 2,33                                  |
|   |  |     |                                   |                                   |           |          | <b>177.359,32</b>   | <b>2,33</b>                           |
| <b>Brasilien</b>                          |  |     |                                   |                                   |           |          |                     |                                       |
| BRABEVACNOR1                              | AMBEV S.A.                                     | BRL | 0                                 | 0                                 | 80.000    | 13,6100  | 198.729,65          | 2,61                                  |
| BRVIVTACNORO                              | Telefonica Brasil S.A.                         | BRL | 0                                 | 0                                 | 36.000    | 45,6600  | 300.021,90          | 3,94                                  |
|   |  |     |                                   |                                   |           |          | <b>498.751,55</b>   | <b>6,55</b>                           |
| <b>Cayman Inseln</b>                      |  |     |                                   |                                   |           |          |                     |                                       |
| US01609W1027                              | Alibaba Group Holding Ltd. ADR                 | USD | 0                                 | 0                                 | 4.500     | 116,0300 | 498.363,08          | 6,54                                  |
| KYG040111059                              | Anta Sports Products Ltd.                      | HKD | 0                                 | 0                                 | 35.000    | 93,1500  | 396.595,14          | 5,21                                  |
| KYG8208B1014                              | JD.com Inc.                                    | HKD | 476                               | 0                                 | 476       | 251,4000 | 14.556,89           | 0,19                                  |
| KYG875721634                              | Tencent Holdings Ltd.                          | HKD | 0                                 | 0                                 | 10.000    | 365,0000 | 444.006,52          | 5,83                                  |
|   |  |     |                                   |                                   |           |          | <b>1.353.521,63</b> | <b>17,77</b>                          |
| <b>China</b>                              |  |     |                                   |                                   |           |          |                     |                                       |
| CNE1000001Z5                              | Bank of China Ltd.                             | HKD | 0                                 | 0                                 | 900.000   | 3,1300   | 342.675,72          | 4,50                                  |
| CNE1000002G3                              | China Communications Services Corporation Ltd. | HKD | 0                                 | 0                                 | 500.000   | 3,4600   | 210.446,93          | 2,76                                  |
| CNE1000002V2                              | China Telecom Corporation Ltd.                 | HKD | 0                                 | 0                                 | 1.000.000 | 2,6600   | 323.577,35          | 4,25                                  |
| US71646E1001                              | PetroChina Co. Ltd. ADR                        | USD | 0                                 | 0                                 | 3.500     | 47,6900  | 159.315,64          | 2,09                                  |
|   |  |     |                                   |                                   |           |          | <b>1.036.015,64</b> | <b>13,60</b>                          |
| <b>Hongkong</b>                           |  |     |                                   |                                   |           |          |                     |                                       |
| HK0941009539                              | China Mobile Ltd.                              | HKD | 0                                 | 0                                 | 45.000    | 48,9000  | 267.681,19          | 3,51                                  |
| HK0000049939                              | China Unicom [Hong Kong] Ltd.                  | HKD | 0                                 | 0                                 | 500.000   | 3,6600   | 222.611,49          | 2,92                                  |
|   |  |     |                                   |                                   |           |          | <b>490.292,68</b>   | <b>6,43</b>                           |
| <b>Israel</b>                             |  |     |                                   |                                   |           |          |                     |                                       |
| US8816242098                              | Teva Pharmaceutical Industries Ltd. ADR        | USD | 0                                 | 0                                 | 24.000    | 7,9500   | 182.113,20          | 2,39                                  |
|   |  |     |                                   |                                   |           |          | <b>182.113,20</b>   | <b>2,39</b>                           |
| <b>Niederlande</b>                        |  |     |                                   |                                   |           |          |                     |                                       |
| NL0013654783                              | Prosus NV                                      | EUR | 3.000                             | 0                                 | 10.000    | 62,2000  | 622.000,00          | 8,17                                  |
|   |  |     |                                   |                                   |           |          | <b>622.000,00</b>   | <b>8,17</b>                           |

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

## GS&P Fonds - Schwellenländer

### Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2022

| ISIN   | Wertpapiere                        |     | Zugänge<br>im<br>Berichtszeitraum | Abgänge<br>im<br>Berichtszeitraum | Bestand | Kurs        | Kurswert<br>EUR     | %-Anteil<br>vom<br>NTFV <sup>1)</sup> |
|--|------------------------------------|-----|-----------------------------------|-----------------------------------|---------|-------------|---------------------|---------------------------------------|
| <b>Polen</b>   |                                    |     |                                   |                                   |         |             |                     |                                       |
| PLSOFTB00016   | Asseco Poland S.A.                 | PLN | 0                                 | 0                                 | 13.000  | 75,8500     | 211.240,60          | 2,77                                  |
| PLGRPRC00015   | Grupa Pracuj S.A.                  | PLN | 20.000                            | 0                                 | 20.000  | 50,9000     | 218.085,22          | 2,86                                  |
| PLPZU0000011   | Powszechny Zakład Ubezpieczeń S.A. | PLN | 0                                 | 0                                 | 45.000  | 30,4300     | 293.354,61          | 3,85                                  |
| PLSHPR000021   | SHOPER S.A.                        | PLN | 10.611                            | 0                                 | 21.611  | 34,0000     | 157.409,97          | 2,07                                  |
|  |                                    |     |                                   |                                   |         |             | <b>880.090,40</b>   | <b>11,55</b>                          |
| <b>Südkorea</b>  |                                    |     |                                   |                                   |         |             |                     |                                       |
| KR7021240007   | Coway Co. Ltd.                     | KRW | 0                                 | 0                                 | 6.000   | 62.900,0000 | 277.325,14          | 3,64                                  |
| KR7005381009   | Hyundai Motor Co. Ltd. -VZ-        | KRW | 0                                 | 0                                 | 5.500   | 86.400,0000 | 349.191,59          | 4,58                                  |
| KR7005931001   | Samsung Electronics Co. Ltd. -VZ-  | KRW | 0                                 | 0                                 | 12.000  | 53.400,0000 | 470.879,57          | 6,18                                  |
|  |                                    |     |                                   |                                   |         |             | <b>1.097.396,30</b> | <b>14,40</b>                          |
| <b>Taiwan</b>  |                                    |     |                                   |                                   |         |             |                     |                                       |
| TW0002357001   | ASUSTeK Computer Inc.              | TWD | 0                                 | 0                                 | 32.500  | 324,0000    | 338.711,55          | 4,45                                  |
|  |                                    |     |                                   |                                   |         |             | <b>338.711,55</b>   | <b>4,45</b>                           |
| <b>Thailand</b>  |                                    |     |                                   |                                   |         |             |                     |                                       |
| TH0268010Z11   | Advanced Info Service PCL          | THB | 0                                 | 0                                 | 75.000  | 199,0000    | 404.816,02          | 5,31                                  |
| TH1074010014   | PTT Global Chemical PCL            | THB | 0                                 | 0                                 | 190.000 | 46,0000     | 237.058,09          | 3,11                                  |
|  |                                    |     |                                   |                                   |         |             | <b>641.874,11</b>   | <b>8,42</b>                           |
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>                          |                                    |     |                                   |                                   |         |             | <b>7.318.126,38</b> | <b>96,06</b>                          |
| <b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>                    |                                    |     |                                   |                                   |         |             | <b>7.318.126,38</b> | <b>96,06</b>                          |
| <b>Wertpapiervermögen</b>                                    |                                    |     |                                   |                                   |         |             | <b>7.318.126,38</b> | <b>96,06</b>                          |
| <b>Bankguthaben - Kontokorrent<sup>2)</sup></b>              |                                    |     |                                   |                                   |         |             | <b>232.124,98</b>   | <b>3,05</b>                           |
| <b>Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten</b> |                                    |     |                                   |                                   |         |             | <b>66.643,68</b>    | <b>0,89</b>                           |
| <b>Netto-Teilfondsvermögen in EUR</b>                        |                                    |     |                                   |                                   |         |             | <b>7.616.895,04</b> | <b>100,00</b>                         |

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

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

## GS&P Fonds - Schwellenländer

### Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2022 bis 30. Juni 2022

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<br>im<br>Berichtszeitraum | Abgänge<br>im<br>Berichtszeitraum |
|---|------------------|-----|-----------------------------------|-----------------------------------|
| <b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b> |                  |     |                                   |                                   |
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>       |                  |     |                                   |                                   |
| <b>Russland</b>                           |                  |     |                                   |                                   |
| US3682872078                              | Gazprom PJSC ADR | USD | 0                                 | 55.000                            |
| US69343P1057                              | Lukoil PJSC ADR  | USD | 0                                 | 5.000                             |

### Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. Juni 2022 in Euro umgerechnet.

|                      |     |   |            |
|----------------------|-----|---|------------|
| Brasilianischer Real | BRL | 1 | 5,4788     |
| Hongkong Dollar      | HKD | 1 | 8,2206     |
| Polnischer Zloty     | PLN | 1 | 4,6679     |
| Südkoreanischer Won  | KRW | 1 | 1.360,8575 |
| Taiwan Dollar        | TWD | 1 | 31,0884    |
| Thailändischer Baht  | THB | 1 | 36,8686    |
| US-Dollar            | USD | 1 | 1,0477     |

## GS&P Fonds - Deutsche Aktien Total Return

Halbjahresbericht  
1. Januar 2022 - 30. Juni 2022

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

### Anteilklasse I

WP-Kenn-Nr.: A0D9KW  
ISIN-Code: LU0216092006  
Ausgabeaufschlag: bis zu 3,00 %  
Rücknahmeabschlag: keiner  
Verwaltungsvergütung <sup>1)</sup>: bis zu 1,37 % p.a.  
Service-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 <sup>1)</sup>: 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 <sup>1)</sup>: 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 <sup>1)</sup>: bis zu 0,97 % p.a.  
Service-Gebühr: keine  
Dienstleistungsgebühr: keine  
Mindestfolgeanlage: keine  
Ertragsverwendung: ausschüttend  
Währung: EUR

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

## GS&P Fonds - Deutsche Aktien Total Return

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

|   |                 |
|---|-----------------|
| Deutschland   | 81,63 %         |
| Vereinigte Staaten von Amerika                        | 4,57 %          |
| Vereinigtes Königreich                                | 3,87 %          |
| Niederlande   | 2,45 %          |
| Kanada  | 1,44 %          |
| Jersey  | 0,86 %          |
| Frankreich  | 0,58 %          |
| Irland  | 0,13 %          |
| Luxemburg   | 0,05 %          |
| Wertpapiervermögen                                    | 95,58 %         |
| Bankguthaben <sup>2)</sup>                            | 3,55 %          |
| Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten | 0,87 %          |
|   | <b>100,00 %</b> |

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

|   |                 |
|---|-----------------|
| Investitionsgüter                                     | 14,80 %         |
| Immobilien  | 13,17 %         |
| Groß- und Einzelhandel                                | 9,51 %          |
| Diversifizierte Finanzdienste                         | 8,21 %          |
| Banken  | 8,03 %          |
| Energie   | 6,47 %          |
| Versicherungen  | 5,43 %          |
| Versorgungsbetriebe                                   | 5,25 %          |
| Verbraucherdienste                                    | 4,57 %          |
| Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften     | 4,40 %          |
| Lebensmittel, Getränke & Tabak                        | 3,64 %          |
| Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe                         | 3,15 %          |
| Transportwesen  | 2,87 %          |
| Telekommunikationsdienste                             | 2,11 %          |
| Automobile & Komponenten                              | 1,94 %          |
| Software & Dienste                                    | 1,54 %          |
| Media & Entertainment                                 | 0,33 %          |
| Hardware & Ausrüstung                                 | 0,06 %          |
| Gebrauchsgüter & Bekleidung                           | 0,05 %          |
| Investmentfondsanteile                                | 0,05 %          |
| Wertpapiervermögen                                    | 95,58 %         |
| Bankguthaben <sup>2)</sup>                            | 3,55 %          |
| Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten | 0,87 %          |
|   | <b>100,00 %</b> |

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

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

## GS&P Fonds - Deutsche Aktien Total Return

### Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 30. Juni 2022

|   | EUR                   |
|---|-----------------------|
| Wertpapiervermögen                              | 367.385.347,82        |
| (Wertpapiereinstandskosten: EUR 395.660.218,25) |                       |
| Bankguthaben <sup>1)</sup>                      | 13.648.828,31         |
| Zinsforderungen                                 | 1.592.045,88          |
| Forderungen aus Absatz von Anteilen             | 70.371,95             |
| Forderungen aus Wertpapiergeschäften            | 2.172.153,39          |
| Sonstige Aktiva <sup>2)</sup>                   | 76,17                 |
|   | <b>384.868.823,52</b> |
| Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen   | -213.350,22           |
| Sonstige Passiva <sup>3)</sup>                  | -259.777,21           |
|   | <b>-473.127,43</b>    |
| <b>Netto-Teilfondsvermögen</b>                  | <b>384.395.696,09</b> |

### Zurechnung auf die Anteilklassen

#### Anteilklasse I

|                                    |                    |
|------------------------------------|--------------------|
| Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen | 142.060.526,46 EUR |
| Umlaufende Anteile                 | 656.867,448        |
| Anteilwert                         | 216,27 EUR         |

#### Anteilklasse II

|                                    |                    |
|------------------------------------|--------------------|
| Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen | 210.500.397,73 EUR |
| Umlaufende Anteile                 | 814.115,000        |
| Anteilwert                         | 258,56 EUR         |

#### Anteilklasse III

|                                    |                   |
|------------------------------------|-------------------|
| Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen | 29.021.252,35 EUR |
| Umlaufende Anteile                 | 152.325,361       |
| Anteilwert                         | 190,52 EUR        |

#### Anteilklasse IV

|                                    |                  |
|------------------------------------|------------------|
| Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen | 2.813.519,55 EUR |
| Umlaufende Anteile                 | 2.374,990        |
| Anteilwert                         | 1.184,64 EUR     |

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

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

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



## GS&P Fonds - Deutsche Aktien Total Return

### Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2022

| ISIN                                      | Wertpapiere                       |     | Zugänge<br>im<br>Berichtszeitraum | Abgänge<br>im<br>Berichtszeitraum | Bestand   | Kurs     | Kurswert<br>EUR       | %-Anteil<br>vom<br>NTFV 1) |
|---|-----------------------------------|-----|-----------------------------------|-----------------------------------|-----------|----------|-----------------------|----------------------------|
| <b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b> |                                   |     |                                   |                                   |           |          |                       |                            |
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>       |                                   |     |                                   |                                   |           |          |                       |                            |
| <b>Deutschland</b>                        |                                   |     |                                   |                                   |           |          |                       |                            |
| DE0008404005                              | Allianz SE                        | EUR | 0                                 | 0                                 | 15.000    | 183,7200 | 2.755.800,00          | 0,72                       |
| US09075V1026                              | BioNTech SE ADR                   | EUR | 5.000                             | 0                                 | 60.000    | 135,0000 | 8.100.000,00          | 2,11                       |
| DE000A1DAHH0                              | Brenntag SE                       | EUR | 35.000                            | 0                                 | 115.000   | 62,1000  | 7.141.500,00          | 1,86                       |
| DE000A0LAUP1                              | CropEnergies AG                   | EUR | 232.000                           | 0                                 | 642.000   | 12,9000  | 8.281.800,00          | 2,15                       |
| DE0006305006                              | DEUTZ AG                          | EUR | 0                                 | 0                                 | 50.000    | 3,7860   | 189.300,00            | 0,05                       |
| DE000A1X3XX4                              | DIC Asset AG                      | EUR | 28.926                            | 0                                 | 772.337   | 10,9800  | 8.480.260,26          | 2,21                       |
| DE0007480204                              | Dte. EuroShop AG                  | EUR | 0                                 | 0                                 | 942.500   | 22,2600  | 20.980.050,00         | 5,46                       |
| DE0008232125                              | Dte. Lufthansa AG                 | EUR | 1.250.000                         | 0                                 | 1.250.000 | 5,8130   | 7.266.250,00          | 1,89                       |
| DE0008019001                              | Dte. Pfandbriefbank AG            | EUR | 100.000                           | 0                                 | 2.725.000 | 9,0500   | 24.661.250,00         | 6,42                       |
| DE0005552004                              | Dte. Post AG                      | EUR | 0                                 | 0                                 | 100.000   | 35,8900  | 3.589.000,00          | 0,93                       |
| DE0005774103                              | FORTEC Elektronik AG              | EUR | 0                                 | 60.506                            | 10.000    | 23,4000  | 234.000,00            | 0,06                       |
| DE000A0Z2ZZ5                              | freenet AG                        | EUR | 0                                 | 1.008.000                         | 300.000   | 23,9400  | 7.182.000,00          | 1,87                       |
| DE0008402215                              | Hannover Rück SE                  | EUR | 0                                 | 0                                 | 10.000    | 137,0500 | 1.370.500,00          | 0,36                       |
| DE0006084403                              | HORNBAACH Baumarkt AG             | EUR | 110.000                           | 10.000                            | 100.000   | 48,1000  | 4.810.000,00          | 1,25                       |
| DE000JST4000                              | JOST Werke AG                     | EUR | 220.000                           | 0                                 | 320.000   | 36,5500  | 11.696.000,00         | 3,04                       |
| DE0007193500                              | Koenig & Bauer AG                 | EUR | 0                                 | 0                                 | 385.472   | 13,9800  | 5.388.898,56          | 1,40                       |
| DE0006292030                              | KSB SE & Co. KGaA -VZ-            | EUR | 0                                 | 0                                 | 11.000    | 344,0000 | 3.784.000,00          | 0,98                       |
| DE000A0ETBQ4                              | Mbb SE                            | EUR | 0                                 | 0                                 | 11.290    | 107,0000 | 1.208.030,00          | 0,31                       |
| DE000A3CSAE2                              | Mister Spex SE                    | EUR | 25.000                            | 0                                 | 325.000   | 5,8500   | 1.901.250,00          | 0,49                       |
| DE0006569908                              | MLP SE                            | EUR | 0                                 | 0                                 | 421.670   | 5,7400   | 2.420.385,80          | 0,63                       |
| DE000A0JBPG2                              | PNE AG                            | EUR | 0                                 | 842.500                           | 1.367.500 | 13,0800  | 17.886.900,00         | 4,65                       |
| DE000PAH0038                              | Porsche Automobil Holding SE -VZ- | EUR | 25.000                            | 0                                 | 70.000    | 65,8200  | 4.607.400,00          | 1,20                       |
| DE0007037129                              | RWE AG                            | EUR | 0                                 | 40.000                            | 275.000   | 37,0300  | 10.183.250,00         | 2,65                       |
| DE0007164600                              | SAP SE                            | EUR | 0                                 | 0                                 | 40.000    | 90,1700  | 3.606.800,00          | 0,94                       |
| DE000A2G8X31                              | Serviceware SE                    | EUR | 0                                 | 0                                 | 230.000   | 10,0500  | 2.311.500,00          | 0,60                       |
| DE0007231334                              | Sixt SE -VZ-                      | EUR | 0                                 | 0                                 | 3.192     | 62,4000  | 199.180,80            | 0,05                       |
| DE000TLX1005                              | Talanx AG                         | EUR | 25.000                            | 0                                 | 125.000   | 36,3800  | 4.547.500,00          | 1,18                       |
| DE000A0JL9W6                              | VERBIO Vereinigte BioEnergie AG   | EUR | 90.000                            | 45.000                            | 45.000    | 49,6400  | 2.233.800,00          | 0,58                       |
| DE000A1ML7J1                              | Vonovia SE                        | EUR | 314.766                           | 0                                 | 314.766   | 30,5900  | 9.628.691,94          | 2,50                       |
| DE0008051004                              | Wüstenrot & Württembergische AG   | EUR | 0                                 | 0                                 | 714.141   | 17,0400  | 12.168.962,64         | 3,17                       |
| DE0005545503                              | 1&1 AG                            | EUR | 0                                 | 0                                 | 50.000    | 18,3100  | 915.500,00            | 0,24                       |
|   |                                   |     |                                   |                                   |           |          | <b>199.729.760,00</b> | <b>51,95</b>               |
| <b>Frankreich</b>                         |                                   |     |                                   |                                   |           |          |                       |                            |
| FR0013154002                              | Sartorius Stedim Biotech S.A.     | EUR | 7.500                             | 0                                 | 7.500     | 297,4000 | 2.230.500,00          | 0,58                       |
|   |                                   |     |                                   |                                   |           |          | <b>2.230.500,00</b>   | <b>0,58</b>                |
| <b>Kanada</b>                             |                                   |     |                                   |                                   |           |          |                       |                            |
| CA0679011084                              | Barrick Gold Corporation          | USD | 0                                 | 0                                 | 315.000   | 18,3900  | 5.529.111,39          | 1,44                       |
|   |                                   |     |                                   |                                   |           |          | <b>5.529.111,39</b>   | <b>1,44</b>                |
| <b>Luxemburg</b>                          |                                   |     |                                   |                                   |           |          |                       |                            |
| LU2333563281                              | tonies SE                         | EUR | 0                                 | 5.000                             | 45.000    | 4,1800   | 188.100,00            | 0,05                       |
|   |                                   |     |                                   |                                   |           |          | <b>188.100,00</b>     | <b>0,05</b>                |

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

## GS&P Fonds - Deutsche Aktien Total Return

### Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2022

| ISIN  | Wertpapiere                                |   | Zugänge<br>im<br>Berichtszeitraum | Abgänge<br>im<br>Berichtszeitraum | Bestand   | Kurs    | Kurswert<br>EUR       | %-Anteil<br>vom<br>NTFV 1) |
|---|--|---|-----------------------------------|-----------------------------------|-----------|---------|-----------------------|----------------------------|
| <b>Niederlande</b>  |  |   |                                   |                                   |           |         |                       |                            |
| NL00150002Q7  | Vivoryon Therapeutics N.V.                 | EUR   | 80.000                            | 0                                 | 825.000   | 7,9800  | 6.583.500,00          | 1,71                       |
|   |  |   |                                   |                                   |           |         | <b>6.583.500,00</b>   | <b>1,71</b>                |
| <b>Vereinigtes Königreich</b>   |  |   |                                   |                                   |           |         |                       |                            |
| GB00BP6MXD84  | Shell Plc.                                 | EUR   | 567.781                           | 0                                 | 567.781   | 25,3250 | 14.379.053,83         | 3,74                       |
|   |  |   |                                   |                                   |           |         | <b>14.379.053,83</b>  | <b>3,74</b>                |
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>   |  |   |                                   |                                   |           |         | <b>228.640.025,22</b> | <b>59,47</b>               |
| <b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b> |  |   |                                   |                                   |           |         |                       |                            |
| <b>Deutschland</b>  |  |   |                                   |                                   |           |         |                       |                            |
| DE000A0JK2A8  | AURELIUS Equity Opportunities SE & Co KGaA | EUR   | 94.000                            | 0                                 | 269.000   | 22,1400 | 5.955.660,00          | 1,55                       |
| DE000A0KPPR7  | Nabaltec AG                                | EUR   | 0                                 | 30.273                            | 244.727   | 26,8000 | 6.558.683,60          | 1,71                       |
| DE000A12UJKK6   | Rocket Internet SE                         | EUR   | 0                                 | 309.500                           | 928.500   | 29,1000 | 27.019.350,00         | 7,03                       |
|   |  |   |                                   |                                   |           |         | <b>39.533.693,60</b>  | <b>10,29</b>               |
| <b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b> |  |   |                                   |                                   |           |         | <b>39.533.693,60</b>  | <b>10,29</b>               |
| <b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>   |  |   |                                   |                                   |           |         | <b>268.173.718,82</b> | <b>69,76</b>               |
| <b>Anleihen</b>   |  |   |                                   |                                   |           |         |                       |                            |
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>   |  |   |                                   |                                   |           |         |                       |                            |
| <b>EUR</b>  |  |   |                                   |                                   |           |         |                       |                            |
| XS1695284114  | 4,250%                                     | BayWa AG Reg.S. Fix-to-Float Perp.                            | 0                                 | 0                                 | 4.000.000 | 99,6450 | 3.985.800,00          | 1,04                       |
| XS1222594472  | 3,500%                                     | Bertelsmann SE & Co. KGaA Reg.S. Fix-to-Float v.15(2075)      | 0                                 | 0                                 | 1.500.000 | 85,0000 | 1.275.000,00          | 0,33                       |
| DE000DB7XJJ2  | 2,750%                                     | Dte. Bank AG EMTN Reg.S. v.15(2025)                           | 0                                 | 0                                 | 2.400.000 | 98,8370 | 2.372.088,00          | 0,62                       |
| XS1689189501  | 7,000%                                     | GRENKE AG EMTN FRN Perp.                                      | 0                                 | 0                                 | 3.000.000 | 93,7400 | 2.812.200,00          | 0,73                       |
| XS1678629186  | 0,875%                                     | Grenke Finance Plc. EMTN Reg.S. v.17(2022)                    | 0                                 | 0                                 | 500.000   | 99,3200 | 496.600,00            | 0,13                       |
| DE000A255DH9  | 3,250%                                     | HORNBACH Baumarkt AG Reg.S. v.19(2026)                        | 0                                 | 0                                 | 3.000.000 | 94,5000 | 2.835.000,00          | 0,74                       |
| DE000A0G18M4  | 5,750%                                     | Main Capital Funding II LP Perp.                              | 0                                 | 0                                 | 3.314.000 | 99,5000 | 3.297.430,00          | 0,86                       |
| XS1048428442  | 4,625%                                     | Volkswagen International Finance NV-Reg.S. Fix-to-Float Perp. | 0                                 | 0                                 | 3.000.000 | 95,0000 | 2.850.000,00          | 0,74                       |
|   |  |   |                                   |                                   |           |         | <b>19.924.118,00</b>  | <b>5,19</b>                |
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>   |  |   |                                   |                                   |           |         | <b>19.924.118,00</b>  | <b>5,19</b>                |

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

## GS&P Fonds - Deutsche Aktien Total Return

### Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2022

| ISIN  | Wertpapiere  | Zugänge<br>im<br>Berichtszeitraum | Abgänge<br>im<br>Berichtszeitraum | Bestand    | Kurs     | Kurswert<br>EUR      | %-Anteil<br>vom<br>NTFV 1) |      |
|---|--|-----------------------------------|-----------------------------------|------------|----------|----------------------|----------------------------|------|
| <b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b> |  |                                   |                                   |            |          |                      |                            |      |
| <b>EUR</b>  |  |                                   |                                   |            |          |                      |                            |      |
| DE000A2YNQW7  | 4,500% Bilfinger SE Reg.S. v.19(2024)  | 0                                 | 0                                 | 4.000.000  | 100,2760 | 4.011.040,00         | 1,04                       |      |
| DE000A2NBZG9  | 3,500% DIC Asset AG Reg.S. v.18(2023)  | 0                                 | 0                                 | 10.000.000 | 99,3050  | 9.930.500,00         | 2,58                       |      |
| DE000A254N04  | 5,000% Groß & Partner<br>Grundstücksentwicklungsgesellschaft<br>mbH v.20(2025) | 0                                 | 0                                 | 1.800.000  | 89,5000  | 1.611.000,00         | 0,42                       |      |
| DE000A254UR5  | 4,250% Karlsberg Brauerei GmbH v.20(2025)                                      | 0                                 | 0                                 | 4.000.000  | 99,5000  | 3.980.000,00         | 1,04                       |      |
| DE000A2TST99  | 4,250% Katjes International GmbH & Co.KG<br>Reg.S. v.19(2024)                  | 0                                 | 0                                 | 6.000.000  | 100,0000 | 6.000.000,00         | 1,56                       |      |
| XS1713474168  | 6,500% Nordex SE Reg.S. v.18(2023)   | 0                                 | 0                                 | 10.400.000 | 96,0190  | 9.985.976,00         | 2,60                       |      |
| DE000A3H2VA6  | 4,000% Vossloh AG Reg.S. Fix-to-Float Perp.                                    | 0                                 | 0                                 | 6.000.000  | 93,9500  | 5.637.000,00         | 1,47                       |      |
|   |  |                                   |                                   |            |          | <b>41.155.516,00</b> | <b>10,71</b>               |      |
| <b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b> |  |                                   |                                   |            |          | <b>41.155.516,00</b> | <b>10,71</b>               |      |
| <b>Anleihen</b>   |  |                                   |                                   |            |          | <b>61.079.634,00</b> | <b>15,90</b>               |      |
| <b>Wandelanleihen</b>   |  |                                   |                                   |            |          |                      |                            |      |
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>   |  |                                   |                                   |            |          |                      |                            |      |
| <b>EUR</b>  |  |                                   |                                   |            |          |                      |                            |      |
| DE000A1TNDK2  | 7,321% Aareal Bank AG Reg.S. Fix-to-Float<br>Perp.                             | 1.600.000                         | 0                                 | 19.000.000 | 96,3795  | 18.312.105,00        | 4,76                       |      |
| XS1262884171  | 7,330% GRENKE AG EMTN FRN Perp.  | 0                                 | 0                                 | 1.600.000  | 98,7500  | 1.580.000,00         | 0,41                       |      |
|   |  |                                   |                                   |            |          | <b>19.892.105,00</b> | <b>5,17</b>                |      |
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>   |  |                                   |                                   |            |          | <b>19.892.105,00</b> | <b>5,17</b>                |      |
| <b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b> |  |                                   |                                   |            |          |                      |                            |      |
| <b>EUR</b>  |  |                                   |                                   |            |          |                      |                            |      |
| XS1111123987  | 5,250% HSBC Holdings Plc. Reg.S. Fix-to-<br>Float Perp.                        | 0                                 | 0                                 | 500.000    | 99,2830  | 496.415,00           | 0,13                       |      |
|   |  |                                   |                                   |            |          | <b>496.415,00</b>    | <b>0,13</b>                |      |
| <b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b> |  |                                   |                                   |            |          | <b>496.415,00</b>    | <b>0,13</b>                |      |
| <b>Wandelanleihen</b>   |  |                                   |                                   |            |          | <b>20.388.520,00</b> | <b>5,30</b>                |      |
| <b>Investmentfondsanteile <sup>2)</sup></b>                                       |  |                                   |                                   |            |          |                      |                            |      |
| <b>Deutschland</b>  |  |                                   |                                   |            |          |                      |                            |      |
| DE0009807800  | DEGI EUROPA  | EUR                               | 0                                 | 0          | 355.000  | 0,5000               | 177.500,00                 | 0,05 |
|   |  |                                   |                                   |            |          | <b>177.500,00</b>    | <b>0,05</b>                |      |
| <b>Investmentfondsanteile</b>   |  |                                   |                                   |            |          | <b>177.500,00</b>    | <b>0,05</b>                |      |

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

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

## GS&P Fonds - Deutsche Aktien Total Return

### Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2022

| ISIN   | Wertpapiere   | Zugänge<br>im<br>Berichtszeitraum | Abgänge<br>im<br>Berichtszeitraum | Bestand | Kurs    | Kurswert<br>EUR       | %-Anteil<br>vom<br>NTFV 1) |      |
|--|---|-----------------------------------|-----------------------------------|---------|---------|-----------------------|----------------------------|------|
| <b>Zertifikate</b>   |   |                                   |                                   |         |         |                       |                            |      |
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>                          |   |                                   |                                   |         |         |                       |                            |      |
| Vereinigte Staaten von Amerika                               |   |                                   |                                   |         |         |                       |                            |      |
| DE000A0S9GB0   | Dte. Börse Commodities GmbH/Gold Unze<br>999 Zert. v.07(2199) | EUR                               | 0                                 | 0       | 315.000 | 55,7650               | 17.565.975,00              | 4,57 |
|  |   |                                   |                                   |         |         | <b>17.565.975,00</b>  | <b>4,57</b>                |      |
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>                          |   |                                   |                                   |         |         | <b>17.565.975,00</b>  | <b>4,57</b>                |      |
| <b>Zertifikate</b>   |   |                                   |                                   |         |         | <b>17.565.975,00</b>  | <b>4,57</b>                |      |
| <b>Wertpapiervermögen</b>                                    |   |                                   |                                   |         |         | <b>367.385.347,82</b> | <b>95,58</b>               |      |
| <b>Bankguthaben - Kontokorrent <sup>2)</sup></b>             |   |                                   |                                   |         |         | <b>13.648.828,31</b>  | <b>3,55</b>                |      |
| <b>Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten</b> |   |                                   |                                   |         |         | <b>3.361.519,96</b>   | <b>0,87</b>                |      |
| <b>Netto-Teilfondsvermögen in EUR</b>                        |   |                                   |                                   |         |         | <b>384.395.696,09</b> | <b>100,00</b>              |      |

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

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

## GS&P Fonds - Deutsche Aktien Total Return

### Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2022 bis 30. Juni 2022

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<br>im<br>Berichtszeitraum | Abgänge<br>im<br>Berichtszeitraum |
|---|---|-----|-----------------------------------|-----------------------------------|
| <b>Aktien, Anrechte und Genusscheine</b>  |   |     |                                   |                                   |
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>   |   |     |                                   |                                   |
| <b>Vereinigtes Königreich</b>   |   |     |                                   |                                   |
| GB00B03MLX29  | Shell Plc.                                      | EUR | 0                                 | 562.759                           |
| <b>Nicht notierte Wertpapiere</b>   |   |     |                                   |                                   |
| <b>Deutschland</b>  |   |     |                                   |                                   |
| DE000A3MQDZ4  | Rocket Internet SE                              | EUR | 1.238.000                         | 1.238.000                         |
| DE000A3MQDX9  | Rocket Internet SE                              | EUR | 309.500                           | 309.500                           |
| DE000A3MQDY7  | Rocket Internet SE BZR 10.03.22                 | EUR | 1.238.000                         | 1.238.000                         |
| <b>Anleihen</b>   |   |     |                                   |                                   |
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>   |   |     |                                   |                                   |
| <b>EUR</b>  |   |     |                                   |                                   |
| DE000A14J611  | 2,375 % Bayer AG Reg.S. Fix-to-Float v.15(2075) |     | 0                                 | 500.000                           |
| XS1527138272  | 1,125 % Grenke Finance Plc. EMTN v.16(2022)     |     | 0                                 | 2.000.000                         |
| <b>Optionsscheine</b>   |   |     |                                   |                                   |
| <b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>   |   |     |                                   |                                   |
| <b>Luxemburg</b>  |   |     |                                   |                                   |
| LU2333564099  | tonies SE/tonies SE WTS v.21(2026)              | EUR | 0                                 | 133.334                           |
| <b>Optionen</b>   |   |     |                                   |                                   |
| <b>EUR</b>  |   |     |                                   |                                   |
|   | Call on RWE AG Juni 2022/44,00                  |     | 500                               | 500                               |
| <b>Terminkontrakte</b>  |   |     |                                   |                                   |
| <b>EUR</b>  |   |     |                                   |                                   |
|   | DAX Index Future Juni 2022                      |     | 50                                | 50                                |
|   | DAX Index Future März 2022                      |     | 150                               | 150                               |
| <b>Devisenkurse</b>   |   |     |                                   |                                   |
| Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. Juni 2022 in Euro umgerechnet. |   |     |                                   |                                   |
|   | US-Dollar                                       | USD | 1                                 | 1,0477                            |

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

## GS&P Fonds - UmweltSpektrum Mix

Halbjahresbericht  
1. Januar 2022 - 30. Juni 2022

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

Derzeit bestehen die folgenden Anteilsklassen mit den Ausgestaltungsmerkmalen:

### Anteilklasse A

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

### Anteilklasse B

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

### Anteilklasse C

WP-Kenn-Nr.: A3C9EN  
ISIN-Code: LU2420728045  
Ausgabeaufschlag: bis zu 3,00 %  
Rücknahmeabschlag: keiner  
Verwaltungsvergütung <sup>1)</sup>: bis zu 0,675 % p.a.  
Mindestfolgeanlage: keine  
Ertragsverwendung: thesaurierend  
Währung: EUR

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



## GS&P Fonds - UmweltSpektrum Mix

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

|   |                 |
|---|-----------------|
| Deutschland   | 50,24 %         |
| Finnland  | 9,17 %          |
| Frankreich  | 7,92 %          |
| Österreich  | 6,44 %          |
| Dänemark  | 4,07 %          |
| Vereinigtes Königreich                                | 3,48 %          |
| Schweiz   | 2,92 %          |
| Spanien   | 2,43 %          |
| Schweden  | 1,89 %          |
| Luxemburg   | 0,97 %          |
| Niederlande   | 0,93 %          |
| Wertpapiervermögen                                    | 90,46 %         |
| Bankguthaben <sup>2)</sup>                            | 8,85 %          |
| Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten | 0,69 %          |
|   | <b>100,00 %</b> |

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

|   |                 |
|---|-----------------|
| Investitionsgüter                                     | 19,72 %         |
| Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe                         | 12,15 %         |
| Versorgungsbetriebe                                   | 11,50 %         |
| Immobilien  | 8,27 %          |
| Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe                  | 7,21 %          |
| Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste               | 6,82 %          |
| Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften     | 6,79 %          |
| Energie   | 4,74 %          |
| Software & Dienste                                    | 2,92 %          |
| Hardware & Ausrüstung                                 | 2,16 %          |
| Groß- und Einzelhandel                                | 2,05 %          |
| Transportwesen  | 1,33 %          |
| Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion          | 1,23 %          |
| Versicherungen  | 1,12 %          |
| Banken  | 0,89 %          |
| Gebrauchsgüter & Bekleidung                           | 0,85 %          |
| Diversifizierte Finanzdienste                         | 0,60 %          |
| Lebensmittel, Getränke & Tabak                        | 0,11 %          |
| Wertpapiervermögen                                    | 90,46 %         |
| Bankguthaben <sup>2)</sup>                            | 8,85 %          |
| Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten | 0,69 %          |
|   | <b>100,00 %</b> |

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

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



## GS&P Fonds - UmweltSpektrum Mix

### Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 30. Juni 2022

|  | EUR                   |
|--|-----------------------|
| Wertpapiervermögen                             | 89.987.224,23         |
| (Wertpapiereinstandskosten: EUR 97.941.502,42) |                       |
| Bankguthaben <sup>1)</sup>                     | 8.801.269,73          |
| Zinsforderungen                                | 141.808,80            |
| Dividendenforderungen                          | 38.046,85             |
| Forderungen aus Absatz von Anteilen            | 138.497,29            |
| Forderungen aus Wertpapiergeschäften           | 719.931,98            |
| Forderungen aus Devisengeschäften              | 189.796,59            |
| Sonstige Aktiva <sup>2)</sup>                  | 6.330,38              |
|  | <b>100.022.905,85</b> |
| <br>   |                       |
| Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen  | -8.465,44             |
| Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften     | -189.796,59           |
| Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften        | -190.435,63           |
| Sonstige Passiva <sup>3)</sup>                 | -149.144,30           |
|  | <b>-537.841,96</b>    |
| <br>   |                       |
| <b>Netto-Teilfondsvermögen</b>                 | <b>99.485.063,89</b>  |

### Zurechnung auf die Anteilklassen

#### Anteilklasse A

|                                    |                   |
|------------------------------------|-------------------|
| Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen | 88.679.019,20 EUR |
| Umlaufende Anteile                 | 1.662.631,877     |
| Anteilwert                         | 53,34 EUR         |

#### Anteilklasse B

|                                    |                   |
|------------------------------------|-------------------|
| Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen | 10.805.077,05 EUR |
| Umlaufende Anteile                 | 196.855,501       |
| Anteilwert                         | 54,89 EUR         |

#### Anteilklasse C

|                                    |            |
|------------------------------------|------------|
| Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen | 967,64 EUR |
| Umlaufende Anteile                 | 1,000      |
| Anteilwert                         | 967,64 EUR |

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

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

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

## GS&P Fonds - Umweltspektrum Mix

### Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2022

| ISIN                                      | Wertpapiere                     |     | Zugänge<br>im<br>Berichtszeitraum | Abgänge<br>im<br>Berichtszeitraum | Bestand | Kurs       | Kurswert<br>EUR      | %-Anteil<br>vom<br>NTFV <sup>1)</sup> |
|---|---------------------------------|-----|-----------------------------------|-----------------------------------|---------|------------|----------------------|---------------------------------------|
| <b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b> |                                 |     |                                   |                                   |         |            |                      |                                       |
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>       |                                 |     |                                   |                                   |         |            |                      |                                       |
| <b>Dänemark</b>                           |                                 |     |                                   |                                   |         |            |                      |                                       |
| DK0010272632                              | GN Store Nord AS                | DKK | 20.000                            | 0                                 | 70.000  | 250,0000   | 2.352.277,00         | 2,36                                  |
| DK0060534915                              | Novo-Nordisk AS                 | DKK | 12.000                            | 0                                 | 12.000  | 788,6000   | 1.272.003,87         | 1,28                                  |
| DK0010219153                              | Rockwool A/S                    | DKK | 0                                 | 0                                 | 2.000   | 1.597,5000 | 429.458,57           | 0,43                                  |
|   |                                 |     |                                   |                                   |         |            | <b>4.053.739,44</b>  | <b>4,07</b>                           |
| <b>Deutschland</b>                        |                                 |     |                                   |                                   |         |            |                      |                                       |
| DE000A0WMPJ6                              | AIXTRON SE                      | EUR | 0                                 | 0                                 | 50.000  | 24,4700    | 1.223.500,00         | 1,23                                  |
| US09075V1026                              | BioNTech SE ADR                 | EUR | 6.000                             | 0                                 | 16.000  | 135,0000   | 2.160.000,00         | 2,17                                  |
| DE000A0LAUP1                              | CropEnergies AG                 | EUR | 10.000                            | 0                                 | 250.000 | 12,9000    | 3.225.000,00         | 3,24                                  |
| DE0007480204                              | Dte. EuroShop AG                | EUR | 15.000                            | 0                                 | 125.000 | 22,2600    | 2.782.500,00         | 2,80                                  |
| DE0005565204                              | Dürr AG                         | EUR | 48.000                            | 8.000                             | 40.000  | 22,5400    | 901.600,00           | 0,91                                  |
| DE0006095003                              | ENCAVIS AG                      | EUR | 45.000                            | 90.000                            | 80.000  | 17,7200    | 1.417.600,00         | 1,42                                  |
| DE0005772206                              | Fielmann AG                     | EUR | 9.500                             | 0                                 | 43.000  | 47,5200    | 2.043.360,00         | 2,05                                  |
| DE000A1MMCC8                              | Medios AG                       | EUR | 0                                 | 0                                 | 100.000 | 25,5500    | 2.555.000,00         | 2,57                                  |
| DE0006632003                              | MorphoSys AG                    | EUR | 0                                 | 0                                 | 55.000  | 19,2300    | 1.057.650,00         | 1,06                                  |
| DE000A0D6554                              | Nordex SE                       | EUR | 75.000                            | 10.000                            | 125.000 | 8,3880     | 1.048.500,00         | 1,05                                  |
| DE000A0JBPG2                              | PNE AG                          | EUR | 0                                 | 75.000                            | 250.000 | 13,0800    | 3.270.000,00         | 3,29                                  |
| DE0006223407                              | ProCredit Holding AG & Co.KGaA  | EUR | 0                                 | 0                                 | 250.000 | 3,5400     | 885.000,00           | 0,89                                  |
| DE0007274136                              | STO SE & Co. KGaA -VZ-          | EUR | 6.000                             | 0                                 | 14.000  | 143,6000   | 2.010.400,00         | 2,02                                  |
| DE000A2YN900                              | TeamViewer AG                   | EUR | 0                                 | 0                                 | 150.000 | 9,7940     | 1.469.100,00         | 1,48                                  |
| DE000A0JL9W6                              | VERBIO Vereinigte BioEnergie AG | EUR | 30.000                            | 0                                 | 30.000  | 49,6400    | 1.489.200,00         | 1,50                                  |
| DE000A1ML7J1                              | Vonovia SE                      | EUR | 73.368                            | 0                                 | 73.368  | 30,5900    | 2.244.327,12         | 2,26                                  |
| DE0007667107                              | Vossloh AG                      | EUR | 0                                 | 0                                 | 30.000  | 30,7500    | 922.500,00           | 0,93                                  |
| DE0007507501                              | WashTec AG                      | EUR | 12.500                            | 0                                 | 52.500  | 44,6500    | 2.344.125,00         | 2,36                                  |
|   |                                 |     |                                   |                                   |         |            | <b>33.049.362,12</b> | <b>33,23</b>                          |
| <b>Finnland</b>                           |                                 |     |                                   |                                   |         |            |                      |                                       |
| FI0009010854                              | Lassila & Tikanoja OYJ          | EUR | 60.000                            | 0                                 | 170.000 | 10,8200    | 1.839.400,00         | 1,85                                  |
| FI0009000665                              | Metsä Board Oyj                 | EUR | 0                                 | 0                                 | 310.000 | 8,1050     | 2.512.550,00         | 2,53                                  |
| FI0009005961                              | Stora Enso Oyj                  | EUR | 60.000                            | 0                                 | 60.000  | 15,7250    | 943.500,00           | 0,95                                  |
| FI0009000277                              | TietoEVRY Oyj                   | EUR | 60.000                            | 0                                 | 60.000  | 23,9000    | 1.434.000,00         | 1,44                                  |
| FI0009002158                              | Uponor Oyj                      | EUR | 75.000                            | 0                                 | 75.000  | 13,4600    | 1.009.500,00         | 1,01                                  |
|   |                                 |     |                                   |                                   |         |            | <b>7.738.950,00</b>  | <b>7,78</b>                           |
| <b>Frankreich</b>                         |                                 |     |                                   |                                   |         |            |                      |                                       |
| FR0000121667                              | EssilorLuxottica S.A.           | EUR | 0                                 | 0                                 | 5.951   | 142,8500   | 850.100,35           | 0,85                                  |
| FR0010241638                              | Mercialys                       | EUR | 0                                 | 0                                 | 219.699 | 8,2450     | 1.811.418,26         | 1,82                                  |
| FR0010451203                              | Rexel S.A.                      | EUR | 30.000                            | 0                                 | 105.000 | 15,2700    | 1.603.350,00         | 1,61                                  |
| FR0013154002                              | Sartorius Stedim Biotech S.A.   | EUR | 4.000                             | 0                                 | 4.000   | 297,4000   | 1.189.600,00         | 1,20                                  |
| FR0013447729                              | Verallia SA                     | EUR | 0                                 | 0                                 | 100.000 | 24,2600    | 2.426.000,00         | 2,44                                  |
|   |                                 |     |                                   |                                   |         |            | <b>7.880.468,61</b>  | <b>7,92</b>                           |

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

## GS&P Fonds - UmweltSpektrum Mix

### Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2022

| ISIN  | Wertpapiere                                   |     | Zugänge<br>im<br>Berichtszeitraum | Abgänge<br>im<br>Berichtszeitraum | Bestand | Kurs     | Kurswert<br>EUR      | %-Anteil<br>vom<br>NTFV <sup>1)</sup> |
|---|---|-----|-----------------------------------|-----------------------------------|---------|----------|----------------------|---------------------------------------|
| <b>Luxemburg</b>  |   |     |                                   |                                   |         |          |                      |                                       |
| LU1704650164  | BEFESA S.A.                                   | EUR | 0                                 | 0                                 | 20.000  | 48,4400  | 968.800,00           | 0,97                                  |
|   |   |     |                                   |                                   |         |          | <b>968.800,00</b>    | <b>0,97</b>                           |
| <b>Österreich</b>   |   |     |                                   |                                   |         |          |                      |                                       |
| AT0000969985  | AT & S Austria Technologie & Systemtechnik AG | EUR | 0                                 | 0                                 | 25.000  | 49,0500  | 1.226.250,00         | 1,23                                  |
| AT0000831706  | Wienerberger AG                               | EUR | 68.000                            | 0                                 | 105.000 | 20,3400  | 2.135.700,00         | 2,15                                  |
| AT0000837307  | Zumtobel Group AG                             | EUR | 140.963                           | 0                                 | 280.000 | 6,9100   | 1.934.800,00         | 1,94                                  |
|   |   |     |                                   |                                   |         |          | <b>5.296.750,00</b>  | <b>5,32</b>                           |
| <b>Schweden</b>   |   |     |                                   |                                   |         |          |                      |                                       |
| SE0016589188  | AB Electrolux                                 | SEK | 0                                 | 0                                 | 184     | 139,0200 | 2.393,35             | 0,00                                  |
| SE0008040653  | Humana AB                                     | SEK | 156.537                           | 0                                 | 440.142 | 45,6500  | 1.879.945,57         | 1,89                                  |
|   |   |     |                                   |                                   |         |          | <b>1.882.338,92</b>  | <b>1,89</b>                           |
| <b>Schweiz</b>  |   |     |                                   |                                   |         |          |                      |                                       |
| CH0012138605  | Adecco Group AG                               | CHF | 0                                 | 0                                 | 42.500  | 32,6500  | 1.390.405,81         | 1,40                                  |
| CH0276534614  | Zehnder Group AG                              | CHF | 25.000                            | 0                                 | 25.000  | 60,2000  | 1.508.016,03         | 1,52                                  |
|   |   |     |                                   |                                   |         |          | <b>2.898.421,84</b>  | <b>2,92</b>                           |
| <b>Spanien</b>  |   |     |                                   |                                   |         |          |                      |                                       |
| ES0127797019  | EDP Renováveis S.A.                           | EUR | 15.000                            | 30.000                            | 70.000  | 22,6300  | 1.584.100,00         | 1,59                                  |
| ES0175438003  | Prosegur - Compañía de Seguridad S.A.         | EUR | 100.000                           | 303.938                           | 496.062 | 1,6780   | 832.392,04           | 0,84                                  |
|   |   |     |                                   |                                   |         |          | <b>2.416.492,04</b>  | <b>2,43</b>                           |
| <b>Vereinigtes Königreich</b>   |   |     |                                   |                                   |         |          |                      |                                       |
| GB00BD8DR117  | Biffa Plc.                                    | GBP | 0                                 | 50.000                            | 150.000 | 3,8640   | 670.678,08           | 0,67                                  |
| GB0006215205  | National Express Group Plc.                   | GBP | 170.010                           | 0                                 | 570.010 | 2,0120   | 1.327.077,20         | 1,33                                  |
| GB00BNR4T868  | Renewi Plc.                                   | GBP | 0                                 | 0                                 | 170.000 | 7,4600   | 1.467.484,38         | 1,48                                  |
|   |   |     |                                   |                                   |         |          | <b>3.465.239,66</b>  | <b>3,48</b>                           |
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>   |   |     |                                   |                                   |         |          | <b>69.650.562,63</b> | <b>70,01</b>                          |
| <b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b> |   |     |                                   |                                   |         |          |                      |                                       |
| <b>Deutschland</b>  |   |     |                                   |                                   |         |          |                      |                                       |
| DE0005760029  | ABO Wind AG                                   | EUR | 513                               | 0                                 | 50.513  | 55,2000  | 2.788.317,60         | 2,80                                  |
| DE0005407506  | Centrotec SE                                  | EUR | 0                                 | 0                                 | 55.000  | 37,2000  | 2.046.000,00         | 2,06                                  |
| DE000LED4000  | OSRAM Licht AG                                | EUR | 0                                 | 0                                 | 25.000  | 54,0000  | 1.350.000,00         | 1,36                                  |
|   |   |     |                                   |                                   |         |          | <b>6.184.317,60</b>  | <b>6,22</b>                           |
| <b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b> |   |     |                                   |                                   |         |          | <b>6.184.317,60</b>  | <b>6,22</b>                           |
| <b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>   |   |     |                                   |                                   |         |          | <b>75.834.880,23</b> | <b>76,23</b>                          |

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

## GS&P Fonds - UmweltSpektrum Mix

### Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2022

| ISIN  | Wertpapiere |  | Zugänge<br>im<br>Berichtszeitraum | Abgänge<br>im<br>Berichtszeitraum | Bestand   | Kurs     | Kurswert<br>EUR      | %-Anteil<br>vom<br>NTFV <sup>1)</sup> |
|---|-------------|--|-----------------------------------|-----------------------------------|-----------|----------|----------------------|---------------------------------------|
| <b>Anleihen</b>   |             |  |                                   |                                   |           |          |                      |                                       |
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>   |             |  |                                   |                                   |           |          |                      |                                       |
| <b>EUR</b>  |             |  |                                   |                                   |           |          |                      |                                       |
| XS2079413527  | 4,496%      | Citycon Oyj Reg.S. Fix-to-Float Green Bond Perp.                   | 0                                 | 0                                 | 2.000.000 | 69,0000  | 1.380.000,00         | 1,39                                  |
| XS2418392143  | 2,375%      | UNIQA Insurance Group AG Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.21(2041) | 1.500.000                         | 0                                 | 1.500.000 | 74,4500  | 1.116.750,00         | 1,12                                  |
|   |             |  |                                   |                                   |           |          | <b>2.496.750,00</b>  | <b>2,51</b>                           |
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>   |             |  |                                   |                                   |           |          | <b>2.496.750,00</b>  | <b>2,51</b>                           |
| <b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b> |             |  |                                   |                                   |           |          |                      |                                       |
| <b>EUR</b>  |             |  |                                   |                                   |           |          |                      |                                       |
| XS2069101868  | 2,000%      | Koninklijke KPN NV Reg.S. Fix-to-Float Perp.                       | 1.000.000                         | 0                                 | 1.000.000 | 92,5210  | 925.210,00           | 0,93                                  |
| XS1713474168  | 6,500%      | Nordex SE Reg.S. v.18(2023)  | 300.000                           | 0                                 | 600.000   | 96,0190  | 576.114,00           | 0,58                                  |
| DE000A30VJW3  | 5,000%      | PNE AG v.22(2027)  | 5.000.000                         | 0                                 | 5.000.000 | 101,6600 | 5.083.000,00         | 5,11                                  |
| DE000A254NF5  | 7,500%      | Veganz Group AG v.20(2025)   | 0                                 | 0                                 | 175.000   | 61,5000  | 107.625,00           | 0,11                                  |
| DE000A3H2VA6  | 4,000%      | Vossloh AG Reg.S. Fix-to-Float Perp.                               | 500.000                           | 0                                 | 3.500.000 | 93,9500  | 3.288.250,00         | 3,31                                  |
|   |             |  |                                   |                                   |           |          | <b>9.980.199,00</b>  | <b>10,04</b>                          |
| <b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b> |             |  |                                   |                                   |           |          | <b>9.980.199,00</b>  | <b>10,04</b>                          |
| <b>Anleihen</b>   |             |  |                                   |                                   |           |          | <b>12.476.949,00</b> | <b>12,55</b>                          |
| <b>Wandelanleihen</b>   |             |  |                                   |                                   |           |          |                      |                                       |
| <b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b> |             |  |                                   |                                   |           |          |                      |                                       |
| <b>EUR</b>  |             |  |                                   |                                   |           |          |                      |                                       |
| DE000A3H3F75  | 5,500%      | blueplanet Investments AG/blueplanet Investments AG CV v.21(2026)  | 0                                 | 0                                 | 1.000.000 | 60,0000  | 600.000,00           | 0,60                                  |
| DE000A3H2XW6  | 0,625%      | MorphoSys AG/MorphoSys AG Reg.S. CV v.20(2025)                     | 0                                 | 0                                 | 1.500.000 | 71,6930  | 1.075.395,00         | 1,08                                  |
|   |             |  |                                   |                                   |           |          | <b>1.675.395,00</b>  | <b>1,68</b>                           |
| <b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b> |             |  |                                   |                                   |           |          | <b>1.675.395,00</b>  | <b>1,68</b>                           |
| <b>Wandelanleihen</b>   |             |  |                                   |                                   |           |          | <b>1.675.395,00</b>  | <b>1,68</b>                           |
| <b>Wertpapiervermögen</b>   |             |  |                                   |                                   |           |          | <b>89.987.224,23</b> | <b>90,46</b>                          |
| <b>Bankguthaben - Kontokorrent<sup>2)</sup></b>                                   |             |  |                                   |                                   |           |          | <b>8.801.269,73</b>  | <b>8,85</b>                           |
| <b>Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten</b>                      |             |  |                                   |                                   |           |          | <b>696.569,93</b>    | <b>0,69</b>                           |
| <b>Netto-Teilfondsvermögen in EUR</b>   |             |  |                                   |                                   |           |          | <b>99.485.063,89</b> | <b>100,00</b>                         |

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

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

## GS&P Fonds - UmweltSpektrum Mix

### Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2022 bis 30. Juni 2022

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<br>im<br>Berichtszeitraum | Abgänge<br>im<br>Berichtszeitraum |
|---|-----------------------|-----|-----------------------------------|-----------------------------------|
| <b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>   |                       |     |                                   |                                   |
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>   |                       |     |                                   |                                   |
| <b>Deutschland</b>  |                       |     |                                   |                                   |
| DE0005408116  | Aareal Bank AG        | EUR | 0                                 | 40.000                            |
| <b>Frankreich</b>   |                       |     |                                   |                                   |
| FR0000184798  | Orpea                 | EUR | 0                                 | 30.000                            |
| <b>Vereinigtes Königreich</b>   |                       |     |                                   |                                   |
| GB00B6YTLS95  | Stagecoach Group Plc. | GBP | 0                                 | 2.100.090                         |
| <b>Devisenkurse</b>   |                       |     |                                   |                                   |
| Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. Juni 2022 in Euro umgerechnet. |                       |     |                                   |                                   |
|   | Britisches Pfund      | GBP | 1                                 | 0,8642                            |
|   | Dänische Krone        | DKK | 1                                 | 7,4396                            |
|   | Schwedische Krone     | SEK | 1                                 | 10,6878                           |
|   | Schweizer Franken     | CHF | 1                                 | 0,9980                            |



# ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBJAHRESBERICHT ZUM 30. JUNI 2022

## 1.) ALLGEMEINES

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

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

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

Das Verwaltungsreglement wurde letztmalig am 1. Januar 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 Abschluss wird in der Verantwortung des Verwaltungsrates der Verwaltungsgesellschaft in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Erstellung und Darstellung von Abschlüssen 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 2022

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

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

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

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

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

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



# ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBJAHRESBERICHT ZUM 30. JUNI 2022

## 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.

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

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

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

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

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

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

## 4.) VERWENDUNG DER ERTRÄGE

Details zur Ertragsverwendung sind im Verkaufsprospekt enthalten.

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

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

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

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

# ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBJAHRESBERICHT ZUM 30. JUNI 2022

## 7.) ALLGEMEINE ERLÄUTERUNGEN IM ZUSAMMENHANG MIT DER COVID-19-PANDEMIE

Seit dem Jahreswechsel 2019/2020 kam es zur weltweiten Verbreitung des Coronavirus Covid-19; im März 2020 wurde Covid-19 daher von der WHO als Pandemie eingestuft. Nach dem massiven Einbruch der globalen Wirtschaftstätigkeit erfolgte nach mehreren Corona-Wellen eine schrittweise Erholung der Konjunktur. Da die Pandemie weiterhin andauert, ist es trotz mittlerweile vorhandener Impfstoffe derzeit immer noch nicht möglich - auch bedingt durch das Auftreten möglicherweise weiterer Mutationen des Coronavirus -, die zukünftigen Auswirkungen auf die Vermögensgegenstände und Verbindlichkeiten in dem Portfolio vorauszusehen. Derzeit liegen keine Anzeichen vor, die gegen die Fortführung des Fonds sprechen.

## 8.) WESENTLICHE EREIGNISSE IM BERICHTSZEITRAUM

Mit Wirkung zum 1. Januar 2022 wurde das Verkaufsprospekt überarbeitet und aktualisiert. Folgende Änderungen wurden vorgenommen:

- Umsetzung Taxonomie - Verordnung,
- Umsetzung ESMA hinsichtlich der Performance Fee (Teilfonds GS&P Fonds - Deutsche Aktien Total Return),
- Anpassung „flüssige Mittel“ Passus,
- Streichung Service Vergütung (Teilfonds GS&P Fonds - Schwellenländer und GS&P Fonds - Family Business),
- Einführung Sparplanfähigkeit (Teilfonds GS&P Fonds - UmweltSpektrum Mix),
- Streichung des Teilfonds GS&P Fonds - GAP aufgrund der Fusion zum 01.01.2022,
- Auflage einer weiteren erwerbsbeschränkten Anteilseinklasse C (Teilfonds GS&P Fonds - UmweltSpektrum Mix).

Des Weiteren hat der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft am 12. Januar 2022 und am 8. Februar 2022 beschlossen, für das am 31. Dezember 2021 beendete Geschäftsjahr, die Erträge des Teilfonds GS&P Fonds - UmweltSpektrum Mix, wie nachfolgend aufgeführt, zu verwenden.

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

Die Auszahlung der Ausschüttungsbeträge für die Anteilklasse A erfolgte jeweils zum 3. Februar 2022 (Valuta: 7. Februar 2022) und für die Anteilklasse B des Teilfonds GS&P Fonds - UmweltSpektrum Mix am 16. Februar 2022 (Valuta: 18. Februar 2022).

Am 7. April 2022 hat der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft weiterhin beschlossen, für das am 31. Dezember 2021 beendete Geschäftsjahr, die Erträge der nachfolgenden Teilfonds des GS&P Fonds, wie nachfolgend aufgeführt, zu verwenden.

| Name                       | Klasse | ISIN         | WKN    | Ausschüttungsbetrag je Anteil in EUR |
|----------------------------|--------|--------------|--------|--------------------------------------|
| GS&P Fonds - Euro-Anleihen | G      | LU0068841484 | 986171 | 0,6000                               |

Die Auszahlung der Ausschüttungsbeträge erfolgte jeweils zum 14. April 2022 (Valuta: 20. April 2022).

Für den Teilfonds GS&P Fonds - Deutsche Aktien Total Return III und IV wurden bereits am 15. November 2021 die Erträge für das am 31. Dezember 2021 beendete Geschäftsjahr ausgeschüttet.

Die Teilfonds GS&P Fonds - Euro Konzept, GS&P Fonds - Family Business (Klasse G, I, R) und GS&P Fonds - Schwellenländer (Klasse G, I, R) haben für das am 31. Dezember 2021 beendete Geschäftsjahr, entgegen der im Verkaufsprospekt angegebenen Ertragsverwendung, keine Ausschüttung vorgenommen.

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

## 9.) WESENTLICHE EREIGNISSE NACH DEM BERICHTSZEITRAUM

### Krieg gegen die Ukraine

Der Angriff Russlands auf die Ukraine ist das Thema geworden und belastet nicht nur die Märkte weit über die Konfliktregionen hinaus spürbar. Der russische Einmarsch hat die wirtschaftliche und politische (Gedanken)Welt in kürzester Zeit und wohl auch auf längerfristig komplett verändert.

## ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBJAHRESBERICHT ZUM 30. JUNI 2022

Mit dem Krieg sind wir in der nächsten Krise. Massive Verwerfungen in einigen Märkten (vor allem bei Rohstoffen) hat dies nach sich gezogen. Der Krieg ist ein vielschichtiger Unsicherheitsfaktor, er wird global Auswirkungen haben, die wir uns nur in ersten Ansätzen vorstellen können. Die westlichen Länder haben mit vielfältigen und energischen Sanktionen gegen russische Unternehmen, Personen und staatliche Institutionen reagiert. Die geplante Abkehr von russischer Energie wird zunächst die Inflation weiter in die Höhe treiben und das Wirtschaftswachstum abbremsen. Hinzu kommt China in einer unglücklichen Rolle und Verfassung. Die kritische Gemengelage erfordert nahezu täglich eine Neueinschätzung. Auch wenn diese Ereignisse bisher keine außergewöhnlichen Auswirkung auf die Performance, die Fortführung der Unternehmenstätigkeit und die laufende Geschäftstätigkeit des Fonds und keiner seiner Teilfonds hatten, beobachten Management und Verwaltungsrat des Fonds kontinuierlich die Entwicklung dieser Ereignisse und die finanziellen Auswirkungen auf den Fonds und jeden seiner Teilfonds.

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

### 10.) PERFORMANCEVERGÜTUNG

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Diese Vergütung versteht sich zuzüglich einer etwaigen Mehrwertsteuer.

Für den am 30. Juni 2022 endenden Berichtszeitraum stellen sich die tatsächlich angefallene Performancevergütung und der entsprechende Prozentsatz der Performancevergütung (berechnet auf Basis des jeweiligen durchschnittlichen Netto- Teilfondsvermögens) für die jeweiligen Teilfonds wie folgt dar:

Für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2022 bis zum 30. Juni 2022 ist keine Performancevergütung angefallen.

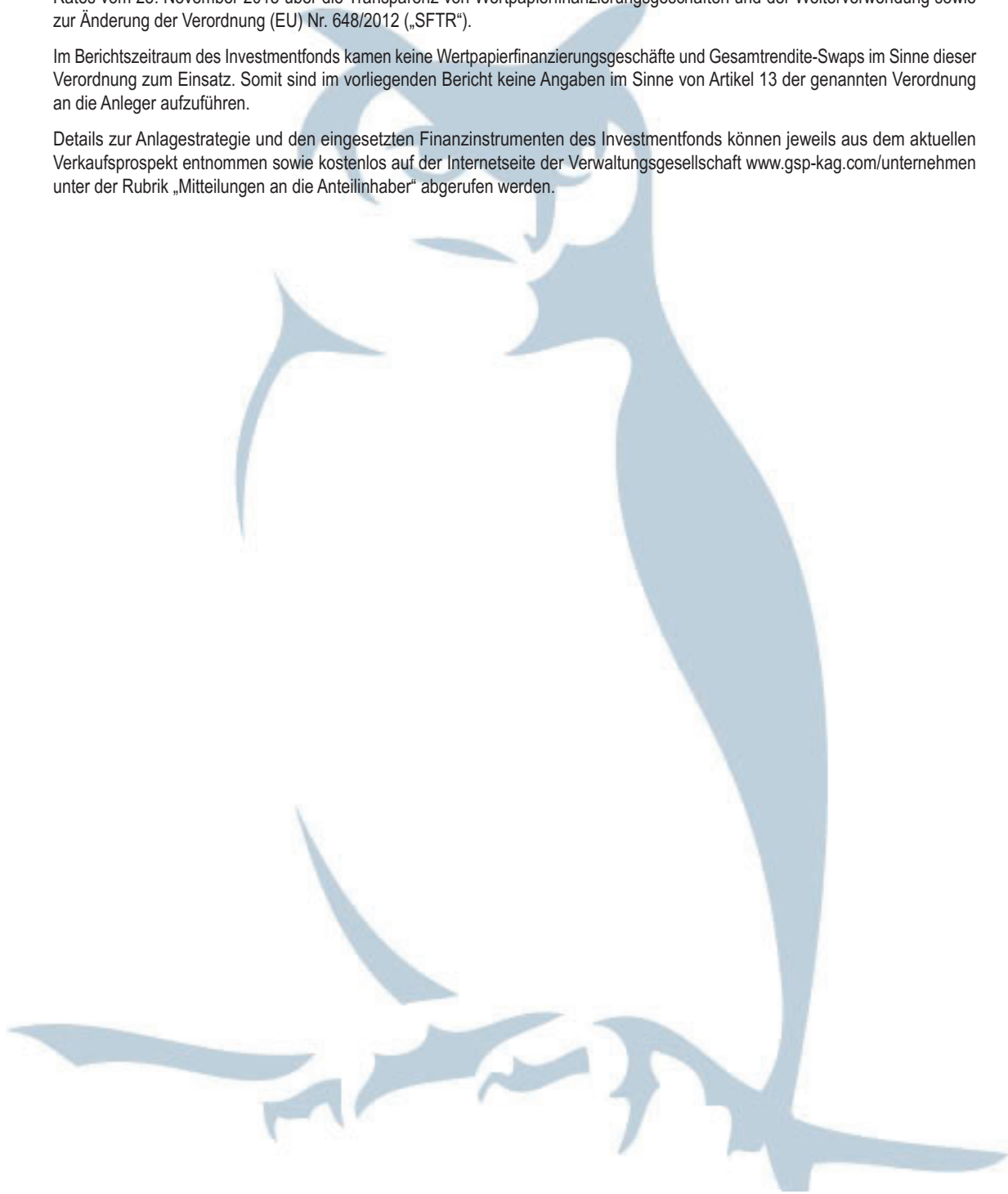
## ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBJAHRESBERICHT ZUM 30. JUNI 2022

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

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

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

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



## VERWALTUNG, VERTRIEB UND BERATUNG

### Verwaltungsgesellschaft

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

### Geschäftsleiter der Verwaltungsgesellschaft

Christian Krahe  
Anja Kramer

### Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft

Verwaltungsratsvorsitzender:

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

Verwaltungsratsmitglieder:

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

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

Nikolaus Rummler  
IPConcept S.A.,  
Strassen, Luxemburg

### Verwahrstelle

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

### Zentralverwaltungsstelle sowie Register- und Transferstelle

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

### Zahlstellen

Großherzogtum Luxemburg

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

Republik Österreich  
für die Teilfonds:

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

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

Schweiz

für die Teilfonds:

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

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

Belgien

für den Teilfonds:

GS&P Fonds - Family Business

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



## VERWALTUNG, VERTRIEB UND BERATUNG

(Fortsetzung)

### Informationsstellen

Großherzogtum Luxemburg

### DZ PRIVATBANK S.A.

4, rue Thomas Edison  
L-1445 Strassen, Luxemburg

Bundesrepublik Deutschland

### GS&P Institutional Management GmbH

Königsallee 60 G  
D-40212 Düsseldorf

Republik Österreich

für die Teilfonds:

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

### Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG

Am Belvedere 1  
A-1100 Wien

Schweiz

für die Teilfonds:

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

### IPConcept (Schweiz) AG

Münsterhof 12  
CH-8022 Zürich

Belgien

für den Teilfonds:

GS&P Fonds - Family Business

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

Belgiëlei 49-53  
B-2018 Antwerpen

### Rechtsberatung

### Arendt & Medernach

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

### Anlageberater

für Teilfonds UmweltSpektrum Mix

### UmweltBank AG

Laufertorgraben 6  
D-90489 Nürnberg

### Vertriebsstelle

für Teilfonds UmweltSpektrum Mix

### UmweltBank AG

Laufertorgraben 6  
D-90489 Nürnberg

### Abschlussprüfer des Fonds

### Ernst & Young S.A.

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

### Abschlussprüfer der Verwaltungsgesellschaft

### Ernst & Young S.A.

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

## VERWALTUNG, VERTRIEB UND BERATUNG

(Fortsetzung)

### Zusätzliche Angaben für die Republik Österreich

Kreditinstitut im Sinne des §141 Abs.1 InvFG 2011

**Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG**

Am Belvedere 1

A-1100 Wien

Stelle, bei der die Anteilhaber die vorgeschriebenen Informationen

Im Sinne des § 141 InvFG 2011 beziehen können

**Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG**

Am Belvedere 1

A-1100 Wien

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

**Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG**

Am Belvedere 1

A-1100 Wien

