

# GS&P Fonds

mit den Teilfonds

GS&P Fonds - Euro-Anleihen

GS&P Fonds - Euro Konzept

GS&P Fonds - Family Business

GS&P Fonds - GAP

GS&P Fonds - Schwellenländer

GS&P Fonds - Deutsche Aktien Total Return

GS&P Fonds - UmweltSpekturm Mix

## JAHRESBERICHT ZUM 31. DEZEMBER 2021

R.C.S. Luxembourg K863

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

Verwaltungsgesellschaft:

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

R.C.S. Luxembourg B-55 855

# INHALTSVERZEICHNIS

GS&P Fonds konsolidierter Jahresabschluss		
Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens	Seite	3
Ertrags- und Aufwandsrechnung	Seite	4
GS&P Fonds - Euro-Anleihen		
Bericht zum Geschäftsverlauf	Seite	5
Geografische Länderaufteilung und wirtschaftliche Aufteilung	Seite	6
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	Seite	7
Ertrags- und Aufwandsrechnung	Seite	8
Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2021	Seite	9
Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021	Seite	11
GS&P Fonds - Euro Konzept		
Bericht zum Geschäftsverlauf	Seite	12
Geografische Länderaufteilung und wirtschaftliche Aufteilung	Seite	13
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	Seite	14
Ertrags- und Aufwandsrechnung	Seite	15
Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2021	Seite	16
Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021	Seite	18
GS&P Fonds - Family Business		
Bericht zum Geschäftsverlauf	Seite	19
Geografische Länderaufteilung und wirtschaftliche Aufteilung	Seite	21
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	Seite	22
Ertrags- und Aufwandsrechnung	Seite	25
Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2021	Seite	26
Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021	Seite	29
GS&P Fonds - GAP		
Bericht zum Geschäftsverlauf	Seite	31
Geografische Länderaufteilung und wirtschaftliche Aufteilung	Seite	32
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	Seite	33
Ertrags- und Aufwandsrechnung	Seite	34
Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2021	Seite	35
Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021	Seite	41
GS&P Fonds - Schwellenländer		
Bericht zum Geschäftsverlauf	Seite	43
Geografische Länderaufteilung und wirtschaftliche Aufteilung	Seite	45
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	Seite	46
Ertrags- und Aufwandsrechnung	Seite	49
Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2021	Seite	50
Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021	Seite	52

## INHALTSVERZEICHNIS

GS&P Fonds - Deutsche Aktien Total Return		
Bericht zum Geschäftsverlauf	Seite	53
Geografische Länderaufteilung und wirtschaftliche Aufteilung	Seite	55
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	Seite	57
Ertrags- und Aufwandsrechnung	Seite	59
Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2021	Seite	61
Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021	Seite	65
GS&P Fonds - UmweltSpektrum Mix		
Bericht zum Geschäftsverlauf	Seite	67
Geografische Länderaufteilung und wirtschaftliche Aufteilung	Seite	68
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	Seite	69
Ertrags- und Aufwandsrechnung	Seite	71
Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2021	Seite	72
Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021	Seite	75
Erläuterungen zum Jahresbericht zum 31. Dezember 2021	Seite	76
Bericht des Réviseur d'entreprises agréé	Seite	82
Sonstige Informationen (ungeprüft)	Seite	84
Verwaltung, Vertrieb und Beratung	Seite	88

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 Jahresbericht

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

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

### Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens

zum 31. Dezember 2021

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 535.801.172,00)	601.761.505,47
Bankguthaben <sup>1)</sup>	32.897.461,23
Zinsforderungen	2.645.529,70
Dividendenforderungen	48.671,91
Forderungen aus Absatz von Anteilen	872.903,60
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	1.342.483,06
Forderungen aus Devisengeschäften	147.165,04
Sonstige Aktiva <sup>2)</sup>	7.659,74
	<b>639.723.379,75</b>
Optionen	-5.600,00
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-126.575,78
Zinsverbindlichkeiten	-7.170,08
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-307.174,62
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften	-146.832,72
Sonstige Passiva <sup>3)</sup>	-3.941.731,63
	<b>-4.535.084,83</b>
<b>Netto-Fondsvermögen</b>	<b>635.188.294,92</b>

### Veränderung des Netto-Fondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2021 bis zum 31. Dezember 2021

	EUR
Netto-Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	540.915.231,89
Ordentlicher Nettoertrag	3.948.670,11
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-116.811,56
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	81.768.313,68
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-91.043.736,45
Realisierte Gewinne	43.713.998,81
Realisierte Verluste	-1.593.665,92
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	53.277.014,45
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	5.555.084,96
Ausschüttung	-1.235.805,05
<b>Netto-Fondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>635.188.294,92</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 Performancevergütung und Verwaltungsvergütung.

## GS&P Fonds

### Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2021 bis zum 31. Dezember 2021

EUR

#### Erträge

Dividenden	8.741.921,65
Erträge aus Investmentanteilen	32.550,00
Zinsen auf Anleihen	4.932.053,98
Erträge aus Quellensteuerrückerstattung	33.762,60
Bankzinsen	-224.832,91
Ertragsausgleich	-398.717,13
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>13.116.738,19</b>

#### Aufwendungen

Zinsaufwendungen	-3.043,57
Performancevergütung	-3.349.847,26
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung / ggf. Anlageberatervergütung	-5.053.039,52
Verwahrstellenvergütung	-300.444,44
Vertriebsstellenprovision	-294.338,96
Taxe d'abonnement	-303.228,90
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-57.649,46
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-11.970,26
Register- und Transferstellenvergütung	-26.940,00
Staatliche Gebühren	-24.193,64
Gründungskosten	-2.513,29
Sonstige Aufwendungen <sup>1)</sup>	-256.387,47
Aufwandsausgleich	515.528,69
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-9.168.068,08</b>
<b>Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>3.948.670,11</b>

<sup>1)</sup> Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Lagerstellengebühren und allgemeinen Verwaltungskosten.

## GS&P Fonds - Euro-Anleihen

### BERICHT ZUM GESCHÄFTSVERLAUF ZUM 31. DEZEMBER 2021

Der Teilfonds GS&P Fonds - Euro-Anleihen investiert nach dem Grundsatz der Risikostreuung überwiegend in auf Euro lautende Anleihen. Die Hauptinvestments des Fonds stellen Unternehmensanleihen dar.

2021 konnte sich die Weltwirtschaft weiter vom pandemiebedingten Einbruch des Vorjahres erholen. Allerdings wurde die Lage ab dem Sommer durch die Delta-Variante des Corona-Virus belastet, die in vielen Ländern zu einer vierten Pandemiewelle und erneuten Beschränkungen geführt hatte, wenngleich diese aufgrund der verbesserten Impfquoten weniger umfangreich ausfielen als im Vorjahr.

Die ansteigenden Inflationsraten ließen die Renditen der Staatsanleihen 2021 leicht steigen. Die Rendite der zehnjährigen Bundesanleihe erhöhte sich 2021 von -0,58% auf -0,18%, verblieb aber noch im negativen Bereich. In den USA blieb die Rendite der zehnjährigen Staatsanleihen 2021 im Jahresvergleich mit 1,51% nahezu konstant (Ende 2020: 1,53%).

Der Euro notierte Ende 2021 bei 1,137 USD, ein Minus von 7,1% im Jahresvergleich. Der Ölpreis (Brent) erhöhte sich 2021 merklich um 51,9% auf 77,78 USD.

Der Anteilspreis stieg 2021 unter Einrechnung der Ausschüttung um 0,1%.

Der Anteil der Anleihen am Gesamtvermögen betrug Ende 2021 91,4%. Das restliche Vermögen in Liquidität betrug (8,6%).

Die Vermögensgegenstände waren vollständig in Euro investiert.

Die größten Positionen im Teilfonds waren Ende 2021: Vossloh (8,7%), Deutsche Telekom (6,5%), DIC Asset (5,4%), Anheuser-Busch (5,2%) und Groß & Partner (5,2%).

Wir sehen auch zu Beginn des Jahres 2022 weiterhin viele interessante Investmentmöglichkeiten, agieren aber aktuell aufgrund der aktuellen Unsicherheits- und Risikofaktoren (Inflation, Zinsen, China, Russland) in einem gewissen Vorsichtsmodus.

Das aktive Fondsmanagement wird in der gegenwärtigen Marktphase immer wichtiger und bietet die Chance, einen Mehrwert für den Anleger zu schaffen. Die intensive Analyse der Fundamentaldaten und laufende Beobachtung jedes einzelnen Emittenten gepaart mit Flexibilität in der Allokation gewinnt in sich schnell und ständig ändernden Zeiten voller Unwägbarkeiten und Umbrüchen an Wert.

Dies stellt die subjektive Markteinschätzung des Fondsmanagers/der Verwaltungsgesellschaft dar und gibt keine Garantie auf die zukünftige Teilfondsentwicklung.

Luxemburg, im April 2022

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft

## GS&P Fonds - Euro-Anleihen

Jahresbericht  
1. Januar 2021 - 31. Dezember 2021

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

Derzeit besteht die folgende Anteilklasse mit den Ausgestaltungsmerkmalen:

### Anteilklasse G

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

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

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

Deutschland	66,10 %
Vereinigte Staaten von Amerika	8,78 %
Niederlande	6,52 %
Belgien	5,20 %
Schweden	4,79 %
Wertpapiervermögen	91,39 %
Bankguthaben <sup>3)</sup>	7,34 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	1,27 %
	<b>100,00 %</b>

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

Lebensmittel, Getränke & Tabak	14,59 %
Immobilien	14,06 %
Diversifizierte Finanzdienste	13,51 %
Investitionsgüter	12,55 %
Hardware & Ausrüstung	11,43 %
Transportwesen	6,46 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	4,61 %
Automobile & Komponenten	4,27 %
Groß- und Einzelhandel	3,87 %
Sonstiges	3,61 %
Versorgungsbetriebe	2,43 %
Wertpapiervermögen	91,39 %
Bankguthaben <sup>3)</sup>	7,34 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	1,27 %
	<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

### Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Datum	Netto-Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.12.2019	10,31	167.598	-742,82	61,49
31.12.2020	9,11	147.785	-1.202,87	61,66
31.12.2021	8,32	136.125	-716,99	61,10

### Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 31. Dezember 2021

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 7.758.843,80)	7.600.477,06
Bankguthaben <sup>1)</sup>	610.774,21
Zinsforderungen	116.071,54
	<b>8.327.322,81</b>
Sonstige Passiva <sup>2)</sup>	-10.706,37
	<b>-10.706,37</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>	<b>8.316.616,44</b>
<b>Umlaufende Anteile</b>	<b>136.125,000</b>
<b>Anteilwert</b>	<b>61,10 EUR</b>

### Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2021 bis zum 31. Dezember 2021

	EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	9.112.629,65
Ordentlicher Nettoertrag	155.002,21
Ertrags- und Aufwandsausgleich	8.017,19
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	355.908,60
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-1.072.901,40
Realisierte Gewinne	81.726,07
Realisierte Verluste	-194.750,00
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	4.264,00
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-44.452,88
Ausschüttung	-88.827,00
<b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>8.316.616,44</b>

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

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



## GS&P Fonds - Euro-Anleihen

### Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	147.785,000
Ausgegebene Anteile	5.760,000
Zurückgenommene Anteile	-17.420,000
<b>Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>136.125,000</b>

### Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2021 bis zum 31. Dezember 2021

	EUR
<b>Erträge</b>	
Zinsen auf Anleihen	245.052,44
Bankzinsen	-4.867,45
Ertragsausgleich	-12.495,94
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>227.689,05</b>
<b>Aufwendungen</b>	
Zinsaufwendungen	-1,08
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-46.528,48
Verwahrstellenvergütung	-4.476,54
Taxe d'abonnement	-4.421,83
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-7.989,34
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-4.174,89
Register- und Transferstellenvergütung	-250,00
Staatliche Gebühren	-804,73
Sonstige Aufwendungen <sup>1)</sup>	-8.518,70
Aufwandsausgleich	4.478,75
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-72.686,84</b>
<b>Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>155.002,21</b>
<b>Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt <sup>2)</sup></b>	<b>1.549,36</b>
<b>Total Expense Ratio in Prozent <sup>2)</sup></b>	<b>0,87</b>

<sup>1)</sup> Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus allgemeinen Verwaltungskosten und Lagerstellengebühren.

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

## GS&P Fonds - Euro-Anleihen

### Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2021

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Anleihen</b>							
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							
<b>EUR</b>							
DE000A2LQKV2	1,500% Allane SE EMTN v.18(2022)	0	0	300.000	99,9950	299.985,00	3,61
BE6243179650	2,875% Anheuser-Busch InBev S.A./NV EMTN Reg.S. v.12(2024)	0	0	400.000	108,0660	432.264,00	5,20
XS1196373507	1,300% AT & T Inc. v.15(2023)	0	0	400.000	102,1090	408.436,00	4,91
XS0847580353	2,750% Deutsche Telekom International Finance BV EMTN Reg.S. v.12(2024)	0	0	500.000	108,4320	542.160,00	6,52
DE000A2GSCV5	3,250% DIC Asset AG Reg.S. v.17(2022)	0	0	443.000	100,7170	446.176,31	5,36
XS1107266782	0,000% Dte. Bahn Finance GmbH EMTN Reg.S. FRN v.14(2022)	0	0	125.000	100,3530	125.441,25	1,51
XS0857662448	2,375% McDonald's Corporation Reg.S. v.12(2024)	0	100.000	300.000	107,2850	321.855,00	3,87
DE000A2G9HU0	1,500% Sixt SE Reg.S. v.18(2024)	0	100.000	350.000	101,5030	355.260,50	4,27
						<b>2.931.578,06</b>	<b>35,25</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>2.931.578,06</b>	<b>35,25</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)	400.000	0	400.000	99,5000	398.000,00	4,79
DE000A2YNQW7	4,500% Bilfinger SE Reg.S. v.19(2024)	0	0	300.000	106,0100	318.030,00	3,82
DE000A255D05	7,500% ERWE Immobilien AG v.19(2023)	400.000	0	400.000	92,2670	369.068,00	4,44
DE000A2YNXQ5	5,500% Euroboden GmbH Reg.S. v.19(2024)	0	0	300.000	97,8740	293.622,00	3,53
DE000A254N04	5,000% Groß & Partner Grundstücksentwicklungsgesellschaft mbH v.20(2025)	150.000	0	450.000	95,5000	429.750,00	5,17
DE000A254UR5	4,250% Karlsberg Brauerei GmbH v.20(2025)	0	0	300.000	106,0500	318.150,00	3,83
DE000A2TST99	4,250% Katjes International GmbH & Co.KG Reg.S. v.19(2024)	0	0	300.000	102,7500	308.250,00	3,71
XS1713474168	6,500% Nordex SE Reg.S. v.18(2023)	100.000	0	200.000	101,1910	202.382,00	2,43
DE000A254NF5	7,500% Veganz Group AG v.20(2025)	150.000	0	150.000	102,8000	154.200,00	1,85
DE000A3H2VA6	4,000% Vossloh AG Reg.S. Fix-to-Float Perp.	700.000	0	700.000	103,6710	725.697,00	8,73
DE000A3H3JC5	5,000% Zeitfracht Logistik Holding GmbH Reg.S. v.21(2026)	400.000	0	400.000	103,0000	412.000,00	4,95
						<b>3.929.149,00</b>	<b>47,25</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>						<b>3.929.149,00</b>	<b>47,25</b>
<b>Anleihen</b>						<b>6.860.727,06</b>	<b>82,50</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 31. Dezember 2021

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Wandelanleihen</b>							
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							
<b>EUR</b>							
DE000A3H3F75	5,500% blueplanet Investments AG/blueplanet Investments AG CV v.21(2026)	400.000	0	400.000	89,0000	356.000,00	4,28
DE000A3H2XW6	0,625% MorphoSys AG/MorphoSys AG Reg.S. CV v.20(2025)	500.000	0	500.000	76,7500	383.750,00	4,61
						<b>739.750,00</b>	<b>8,89</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>						<b>739.750,00</b>	<b>8,89</b>
<b>Wandelanleihen</b>						<b>739.750,00</b>	<b>8,89</b>
<b>Wertpapiervermögen</b>						<b>7.600.477,06</b>	<b>91,39</b>
<b>Bankguthaben - Kontokorrent <sup>2)</sup></b>						<b>610.774,21</b>	<b>7,34</b>
<b>Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten</b>						<b>105.365,17</b>	<b>1,27</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen in EUR</b>						<b>8.316.616,44</b>	<b>100,00</b>

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

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

## GS&P Fonds - Euro-Anleihen

### Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021

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 im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>				
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Deutschland</b>				
DE000A0HN5C6	Deutsche Wohnen SE	EUR	10.000	10.000
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>				
<b>Deutschland</b>				
DE000A3E5C57	Deutsche Wohnen SE	EUR	10.000	10.000
<b>Anleihen</b>				
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>EUR</b>				
XS1048589458	2,875 % Dürr AG v.14(2021)		0	300.000
XS1077882121	1,750 % Emirates Telecommunications Group Co. PJSC (Etisalat) Reg.S. v.14(2021)		0	250.000
XS1527138272	1,125 % Grenke Finance Plc. EMTN v.16(2022)		100.000	500.000
XS0466670345	4,875 % Investor AB EMTN Reg.S. v.09(2021)		0	500.000
DE000A13R8M3	1,375 % METRO AG EMTN Reg.S. v.14(2021)		0	500.000
XS0981438582	3,500 % Naturgy Finance BV EMTN Reg.S. v.13(2021)		0	400.000
DE000A1MA6E7	0,000 % Saarland FRN v.14(2021)		0	250.000
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>				
<b>EUR</b>				
XS1645113322	5,125 % Hapag-Lloyd AG Reg.S. v.17(2024)		0	200.000
<b>Sonstige verbriefte Rechte</b>				
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>EUR</b>				
DE0005550719	Drägerwerk AG & Co. KGaA Genussscheine v.97(2199)	EUR	120	920
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>				
<b>EUR</b>				
DE000A3H3MD7	Drägerwerk AG & Co. KGaA Genussscheine v.97(2199)	EUR	800	800
<b>Devisenkurse</b>				
Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. Dezember 2021 in Euro umgerechnet.				
Schwedische Krone		SEK	1	10,2611

# GS&P Fonds - Euro Konzept

## BERICHT ZUM GESCHÄFTSVERLAUF ZUM 31. DEZEMBER 2021

Das Fondsvermögen des Teilfonds GS&P Fonds - Euro Konzept wird in die traditionellen Anlageklassen Aktien und Renten investiert. Die Gewichtung der Aktien-, Renten- und Liquiditätsquote erfolgt dabei sowohl nach strategischen als auch nach taktischen Gesichtspunkten.

2021 konnte sich die Weltwirtschaft weiter vom pandemiebedingten Einbruch des Vorjahres erholen. Allerdings wurde die Lage ab dem Sommer durch die Delta-Variante des Corona-Virus belastet, die in vielen Ländern zu einer vierten Pandemiewelle und erneuten Beschränkungen geführt hatte, wenngleich diese aufgrund der verbesserten Impfquoten weniger umfangreich ausfielen als im Vorjahr.

An den nationalen und internationalen Börsen war 2021 ein weitgehend erfolgreiches Jahr. Phasenweise gaben sich die Kurse unbeeindruckt von der Pandemie und sorgten für Rekorde - und das trotz weltweiter Liefer- und Logistikprobleme. Von Januar bis August erreichten die Börsen ein Rekordhoch nach dem anderen, obwohl die Rohstoffpreise merklich stiegen und Halbleiter fehlten. In den Folgemonaten belasteten temporär die gleichen Themen das Börsengeschehen: Pandemieentwicklung, Materialverfügbarkeit, Preisentwicklung, Reaktion der Zentralbanken. Ab November erreichten die meisten europäischen Aktienindizes dann wieder neue Höchststände, auch weil die Europäische Zentralbank ungeachtet der hohen Inflationszahlen an ihrer Niedrigzinspolitik festhielt.

In Deutschland legte der DAX Performanceindex 2021 um 15,8% zu. Der MDAX gewann 14,1%, der SDAX 11,2% und der TecDAX 22,0%. In Europa entwickelte sich der Euro Stoxx 50 Kursindex (21,0%) etwas schlechter als der Stoxx Europe 50 (22,8%).

Die ansteigenden Inflationsraten ließen die Renditen der Staatsanleihen 2021 leicht steigen. Die Rendite der zehnjährigen Bundesanleihe erhöhte sich 2021 von -0,58% auf -0,18%, verblieb aber noch im negativen Bereich. In den USA blieb die Rendite der zehnjährigen Staatsanleihen 2021 im Jahresvergleich mit 1,51% nahezu konstant (Ende 2020: 1,53%).

Der Euro notierte Ende 2021 bei 1,137 USD, ein Minus von 7,1% im Jahresvergleich. Der Ölpreis (Brent) erhöhte sich 2021 merklich um 51,9% auf 77,78 USD.

Der Anteilspreis stieg 2021 um 11,6%.

Der Aktienanteil am Fondsvermögen betrug Ende 2021 91,5%. Der Anteil der Anleihen am Gesamtvermögen betrug Ende 2021 6,4%. Die Liquidität und sonstige Vermögensgegenstände betragen Ende 2021 2,1%.

Den Währungsschwerpunkt der investierten Assets hatte der Fonds in Euro (67,8%). Die nächstgrößten Gewichte fanden sich in US-Dollar (22,1%) sowie in Schweizer Franken (10,1%).

Die größten Positionen im Teilfonds waren Ende 2021: Rocket Internet (7,5%), Alphabet (6,9%), Microsoft (6,5%), Nestle (5,2%) und Siemens (5,1%).

Wir sehen auch zu Beginn des Jahres 2022 weiterhin viele interessante Investmentmöglichkeiten, agieren aber aktuell aufgrund der aktuellen Unsicherheits- und Risikofaktoren (Inflation, Zinsen, China, Russland) in einem gewissen Vorsichtsmodus.

Das aktive Fondsmanagement wird in der gegenwärtigen Marktphase immer wichtiger und bietet die Chance, durch Stockpicking einen Mehrwert für den Anleger zu schaffen. Die intensive Analyse der Fundamentaldaten und laufende Beobachtung jedes einzelnen Unternehmens gepaart mit der Flexibilität in der Allokation gewinnt in sich schnell und ständig ändernden Zeiten voller Unwägbarkeiten und Umbrüchen an Wert.

Dies stellt die subjektive Markteinschätzung des Fondsmanagers/der Verwaltungsgesellschaft dar und gibt keine Garantie auf die zukünftige Teilfondsentwicklung.

Luxemburg, im April 2022

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft

# GS&P Fonds - Euro Konzept

Jahresbericht  
1. Januar 2021 - 31. Dezember 2021

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

Derzeit besteht die folgende Anteilklasse mit den Ausgestaltungsmerkmalen:

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

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

Deutschland	46,12 %
Vereinigte Staaten von Amerika	21,11 %
Schweiz	10,06 %
Frankreich	8,79 %
Niederlande	4,68 %
Vereinigtes Königreich	3,84 %
Irland	3,33 %
Wertpapiervermögen	97,93 %
Bankguthaben <sup>3)</sup>	3,74 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-1,67 %
	<b>100,00 %</b>

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

Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	18,48 %
Software & Dienste	14,41 %
Investitionsgüter	12,56 %
Versorgungsbetriebe	8,36 %
Groß- und Einzelhandel	7,47 %
Media & Entertainment	6,89 %
Diversifizierte Finanzdienste	6,40 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	5,16 %
Telekommunikationsdienste	4,66 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	3,84 %
Versicherungen	3,54 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	3,11 %
Automobile & Komponenten	1,87 %
Hardware & Ausrüstung	1,18 %
Wertpapiervermögen	97,93 %
Bankguthaben <sup>3)</sup>	3,74 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-1,67 %
	<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

### Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Datum	Netto-Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.12.2019	2,07	23.458	-965,15	88,28
31.12.2020	1,43	16.234	-641,75	88,22
31.12.2021	1,50	15.251	-92,10	98,43

### Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 31. Dezember 2021

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 1.145.474,03)	1.470.025,80
Bankguthaben <sup>1)</sup>	56.123,62
Zinsforderungen	569,34
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	15.038,01
	<b>1.541.756,77</b>
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-32.963,66
Sonstige Passiva <sup>2)</sup>	-7.634,60
	<b>-40.598,26</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>	<b>1.501.158,51</b>
<b>Umlaufende Anteile</b>	<b>15.251,036</b>
<b>Anteilwert</b>	<b>98,43 EUR</b>

### Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2021 bis zum 31. Dezember 2021

	EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	1.432.103,54
Ordentlicher Nettoaufwand	-10.502,82
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-85,36
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	54.624,80
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-146.721,66
Realisierte Gewinne	76.719,81
Realisierte Verluste	-22.261,07
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	172.283,56
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-55.002,29
<b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>1.501.158,51</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

### Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	16.234,036
Ausgegebene Anteile	559,000
Zurückgenommene Anteile	-1.542,000
<b>Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>15.251,036</b>

### Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2021 bis zum 31. Dezember 2021

	EUR
<b>Erträge</b>	
Dividenden	23.794,09
Zinsen auf Anleihen	4.642,23
Erträge aus Quellensteuerrückerstattung	630,00
Bankzinsen	-368,18
Ertragsausgleich	-1.012,01
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>27.686,13</b>
<b>Aufwendungen</b>	
Zinsaufwendungen	-29,24
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung / ggf. Anlageberatervergütung	-20.659,93
Verwahrstellenvergütung	-746,77
Taxe d'abonnement	-746,85
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-7.989,34
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-650,33
Register- und Transferstellenvergütung	-610,00
Staatliche Gebühren	-597,15
Sonstige Aufwendungen <sup>1)</sup>	-7.256,71
Aufwandsausgleich	1.097,37
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-38.188,95</b>
<b>Ordentlicher Nettoaufwand</b>	<b>-10.502,82</b>
<b>Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt <sup>2)</sup></b>	<b>610,08</b>
<b>Total Expense Ratio in Prozent <sup>2)</sup></b>	<b>2,65</b>

<sup>1)</sup> Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus allgemeinen Verwaltungskosten und Lagerstellengebühren.

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

## GS&P Fonds - Euro Konzept

### Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2021

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>								
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								
<b>Deutschland</b>								
DE000BASF111	BASF SE	EUR	0	0	760	61,4700	46.717,20	3,11
DE0005439004	Continental AG	EUR	0	0	275	93,2900	25.654,75	1,71
DE000A0Z2ZZ5	freenet AG	EUR	0	0	3.000	23,3400	70.020,00	4,66
DE0007193500	Koenig & Bauer AG	EUR	0	0	1.500	31,1000	46.650,00	3,11
DE0006632003	MorphoSys AG	EUR	2.000	0	2.000	32,7900	65.580,00	4,37
DE0007037129	RWE AG	EUR	1.500	0	1.500	35,4100	53.115,00	3,54
DE0007236101	Siemens AG	EUR	0	50	500	151,7800	75.890,00	5,06
DE000ENER6Y0	Siemens Energy AG	EUR	0	0	275	22,7500	6.256,25	0,42
DE000A2YN900	TeamViewer AG	EUR	6.000	0	6.000	11,8100	70.860,00	4,72
DE0007846867	Viscom AG	EUR	0	0	1.250	14,1500	17.687,50	1,18
DE000VTSC017	Vitesco Technologies Group AG	EUR	55	0	55	43,1000	2.370,50	0,16
DE0008051004	Wüstenrot & Württembergische AG	EUR	0	0	3.000	17,7200	53.160,00	3,54
							<b>533.961,20</b>	<b>35,58</b>
<b>Frankreich</b>								
FR0010242511	Electricité de France S.A. (E.D.F.)	EUR	7.000	0	7.000	10,3350	72.345,00	4,82
FR0000125486	VINCI S.A.	EUR	0	0	650	91,7000	59.605,00	3,97
							<b>131.950,00</b>	<b>8,79</b>
<b>Niederlande</b>								
NL00150002Q7	Vivoryon Therapeutics N.V.	EUR	3.750	0	3.750	18,7540	70.327,50	4,68
							<b>70.327,50</b>	<b>4,68</b>
<b>Schweiz</b>								
CH0038863350	Nestlé S.A.	CHF	0	0	625	128,3400	77.395,31	5,16
CH0012032048	Roche Holding AG Genussscheine	CHF	0	25	200	380,9000	73.504,44	4,90
							<b>150.899,75</b>	<b>10,06</b>
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>								
US02079K3059	Alphabet Inc.	USD	0	15	40	2.933,1000	103.378,27	6,89
US4592001014	International Business Machines Corporation	USD	0	0	395	133,3500	46.412,24	3,09
US4781601046	Johnson & Johnson	USD	0	0	450	171,5500	68.021,41	4,53
US50155Q1004	Kyndryl Holdings Inc.	USD	79	0	79	18,1900	1.266,20	0,08
US5949181045	Microsoft Corporation	USD	0	175	325	341,9500	97.923,83	6,52
							<b>317.001,95</b>	<b>21,11</b>
<b>Vereinigtes Königreich</b>								
GB00B10RZP78	Unilever Plc.	EUR	0	0	1.220	47,2200	57.608,40	3,84
							<b>57.608,40</b>	<b>3,84</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>1.261.748,80</b>	<b>84,06</b>

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

## GS&P Fonds - Euro Konzept

### Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2021

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>								
<b>Deutschland</b>								
DE000A12UJK6	Rocket Internet SE	EUR	0	0	3.500	32,0400	112.140,00	7,47
							<b>112.140,00</b>	<b>7,47</b>
							<b>112.140,00</b>	<b>7,47</b>
							<b>1.373.888,80</b>	<b>91,53</b>
<b>Anleihen</b>								
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								
<b>EUR</b>								
XS1527138272	1,125% Grenke Finance Plc. EMTN v.16(2022)		50.000	0	50.000	100,0070	50.003,50	3,33
							<b>50.003,50</b>	<b>3,33</b>
							<b>50.003,50</b>	<b>3,33</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>								
<b>EUR</b>								
DE000A255D05	7,500% ERWE Immobilien AG v.19(2023)		50.000	0	50.000	92,2670	46.133,50	3,07
							<b>46.133,50</b>	<b>3,07</b>
							<b>46.133,50</b>	<b>3,07</b>
							<b>96.137,00</b>	<b>6,40</b>
							<b>1.470.025,80</b>	<b>97,93</b>
							<b>56.123,62</b>	<b>3,74</b>
							<b>-24.990,91</b>	<b>-1,67</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen in EUR</b>							<b>1.501.158,51</b>	<b>100,00</b>

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

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

## GS&P Fonds - Euro Konzept

### Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021

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

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>				
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Deutschland</b>				
DE000A0HN5C6	Deutsche Wohnen SE	EUR	1.250	1.250
<b>Anleihen</b>				
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>EUR</b>				
XS0466670345	4,875 % Investor AB EMTN Reg.S. v.09(2021)		0	50.000
DE000A13R8M3	1,375 % METRO AG EMTN Reg.S. v.14(2021)		0	50.000
XS1346872580	1,625 % Mondelez International Inc. v.16(2023)		0	100.000
FR0012384634	1,125 % Publicis Groupe S.A. Reg.S. v.14(2021)		0	100.000
XS1050454682	1,875 % Syngenta Finance NV EMTN Reg.S. v.14(2021)		0	100.000
<b>Devisenkurse</b>				
Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. Dezember 2021 in Euro umgerechnet.				
Schweizer Franken		CHF	1	1,0364
US-Dollar		USD	1	1,1349

## GS&P Fonds - Family Business

### BERICHT ZUM GESCHÄFTSVERLAUF ZUM 31. DEZEMBER 2021

Der Teilfonds GS&P Fonds - Family Business investiert in europäische, eignerdominierte Aktien. Diese Aktien sind sowohl im Nebenwertebereich als auch in höher kapitalisierten Unternehmen angesiedelt.

2021 konnte sich die Weltwirtschaft weiter vom pandemiebedingten Einbruch des Vorjahres erholen. Allerdings wurde die Lage ab dem Sommer durch die Delta-Variante des Corona-Virus belastet, die in vielen Ländern zu einer vierten Pandemiewelle und erneuten Beschränkungen geführt hatte, wenngleich diese aufgrund der verbesserten Impfquoten weniger umfangreich ausfielen als im Vorjahr.

An den nationalen und internationalen Börsen war 2021 ein weitgehend erfolgreiches Jahr. Phasenweise gaben sich die Kurse unbeeindruckt von der Pandemie und sorgten für Rekorde - und das trotz weltweiter Liefer- und Logistikprobleme. Von Januar bis August erreichten die Börsen ein Rekordhoch nach dem anderen, obwohl die Rohstoffpreise merklich stiegen und Halbleiter fehlten. In den Folgemonaten belasteten temporär die gleichen Themen das Börsengeschehen: Pandemieentwicklung, Materialverfügbarkeit, Preisentwicklung, Reaktion der Zentralbanken. Ab November erreichten die meisten europäischen Aktienindizes dann wieder neue Höchststände, auch weil die Europäische Zentralbank ungeachtet der hohen Inflationszahlen an ihrer Niedrigzinspolitik festhielt.

In Deutschland legte der DAX Performanceindex 2021 um 15,8% zu. Der MDAX gewann 14,1%, der SDAX 11,2% und der TecDAX 22,0%. In Europa entwickelte sich der Euro Stoxx 50 Kursindex (21,0%) etwas schlechter als der Stoxx Europe 50 (22,8%).

Die ansteigenden Inflationsraten ließen die Renditen der Staatsanleihen 2021 leicht steigen. Die Rendite der zehnjährigen Bundesanleihe erhöhte sich 2021 von -0,58% auf -0,18%, verblieb aber noch im negativen Bereich. In den USA blieb die Rendite der zehnjährigen Staatsanleihen 2021 im Jahresvergleich mit 1,51% nahezu konstant (Ende 2020: 1,53%).

Der Euro notierte Ende 2021 bei 1,137 USD, ein Minus von 7,1% im Jahresvergleich. Der Ölpreis (Brent) erhöhte sich 2021 merklich um 51,9% auf 77,78 USD.

Der Anteilspreis der G-Tranche stieg 2021 um 24,7%. Die I-Tranche zeigte ein Plus von 24,0% und die R-Klasse von 23,4%.

Der Aktienanteil am Fondsvermögen betrug Ende 2021 97,5%. Der spezifische Anleihenanteil betrug 1,1% und die Liquidität 1,4%.

Den Währungsschwerpunkt der investierten Assets hatte der Fonds in Euro (77,0%). Die nächstgrößten Gewichte fanden sich in Schweizer Franken (10,2%) sowie in Dänemark Kronen (5,3 %).

Die größten Aktienpositionen im Teilfonds waren Ende 2021: Rocket Internet (8,4%), LVMH (6,0%), Novo Nordisk (5,3%), Richemont (5,3%) und Mayr Melnhof (5,0%).

Wir sehen auch zu Beginn des Jahres 2022 weiterhin viele interessante Investmentmöglichkeiten, agieren aber aktuell aufgrund der aktuellen Unsicherheits- und Risikofaktoren (Inflation, Zinsen, China, Russland) in einem gewissen Vorsichtsmodus.

Das aktive Fondsmanagement wird in der gegenwärtigen Marktphase immer wichtiger und bietet die Chance, durch Stockpicking einen Mehrwert für den Anleger zu schaffen. Die intensive Analyse der Fundamentaldaten und laufende Beobachtung jedes einzelnen Unternehmens gepaart mit Flexibilität in der Allokation gewinnt in sich schnell und ständig ändernden Zeiten voller Unwägbarkeiten und Umbrüchen an Wert.

Wir werden auch im laufenden Jahr monatlich über die Entwicklung an den Märkten und des Fonds berichten. ([www.gsp-kag.com](http://www.gsp-kag.com))

Dies stellt die subjektive Markteinschätzung des Fondsmanagers/der Verwaltungsgesellschaft dar und gibt keine Garantie auf die zukünftige Teilfondsentwicklung.

Luxemburg, im April 2022

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft

## GS&P Fonds - Family Business

Jahresbericht  
1. Januar 2021 - 31. Dezember 2021

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

Derzeit bestehen die folgenden Anteilklassen mit den Ausstattungsmerkmalen:

### 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  
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  
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  
Mindestfolgeanlage: keine  
Ertragsverwendung: ausschüttend  
Währung: EUR

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

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



## GS&P Fonds - Family Business

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

Deutschland	47,82 %
Frankreich	10,99 %
Schweiz	10,22 %
Österreich	5,54 %
Dänemark	5,34 %
Italien	5,31 %
Norwegen	5,00 %
Finnland	3,89 %
Vereinigtes Königreich	2,33 %
Griechenland	2,06 %
Polen	0,14 %
Wertpapiervermögen	98,64 %
Optionen	-0,01 %
Bankguthaben <sup>2)</sup>	1,09 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,28 %
	<b>100,00 %</b>

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

Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	12,79 %
Groß- und Einzelhandel	12,40 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	11,24 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	10,18 %
Investitionsgüter	8,57 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	8,33 %
Versorgungsbetriebe	6,19 %
Automobile & Komponenten	6,04 %
Telekommunikationsdienste	5,75 %
Versicherungen	4,47 %
Immobilien	3,86 %
Diversifizierte Finanzdienste	2,33 %
Energie	2,01 %
Transportwesen	2,00 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	1,31 %
Software & Dienste	1,17 %
Wertpapiervermögen	98,64 %
Optionen	-0,01 %
Bankguthaben <sup>2)</sup>	1,09 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,28 %
	<b>100,00 %</b>

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

2) Siehe Erläuterungen zum Bericht.



## GS&P Fonds - Family Business

### Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

#### Anteilklasse R

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.12.2019	37,02	287.466	-30.043,86	128,79
31.12.2020	31,13	218.566	-8.527,36	142,42
31.12.2021	26,86	152.783	-10.772,45	175,81

#### Anteilklasse G

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.12.2019	11,91	152.280	-4.913,47	78,19
31.12.2020	5,54	63.485	-5.933,05	87,31
31.12.2021	6,60	60.620	-290,45	108,87

#### Anteilklasse I

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.12.2019	16,75	13.925	-1.623,83	1.202,99
31.12.2020	11,84	8.891	-5.840,62	1.331,22
31.12.2021	12,09	7.324	-2.519,67	1.650,45

### Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 31. Dezember 2021

	EUR
Wertpapiervermögen	44.925.563,39
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 36.274.564,99)	
Bankguthaben <sup>1)</sup>	496.894,58
Zinsforderungen	13.538,68
Forderungen aus Absatz von Anteilen	175,79
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	251.722,57
	<b>45.687.895,01</b>
Optionen	-5.600,00
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-68.354,61
Sonstige Passiva <sup>2)</sup>	-66.034,28
	<b>-139.988,89</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>	<b>45.547.906,12</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 - Family Business

### Zurechnung auf die Anteilklassen

#### Anteilklasse R

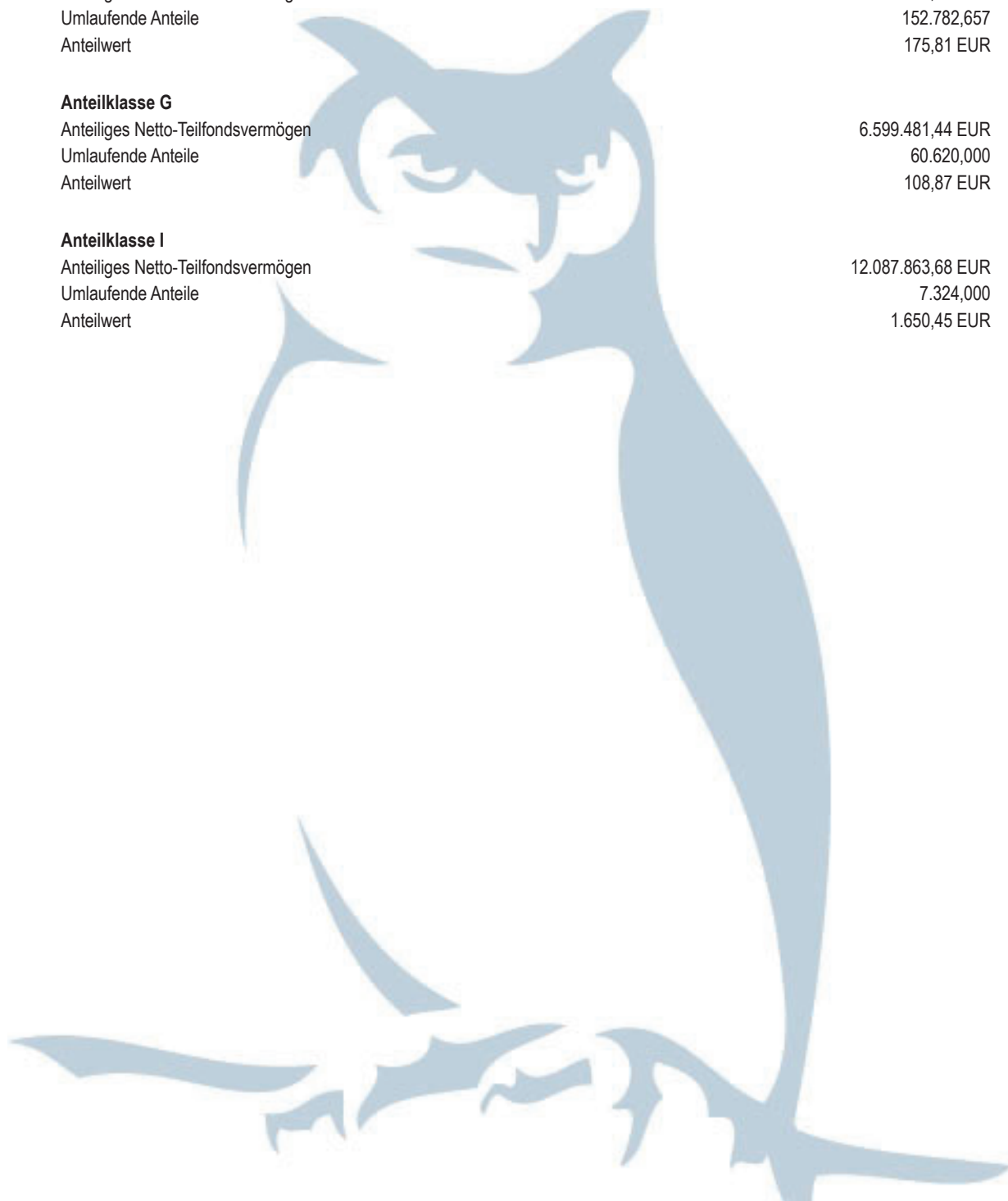
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	26.860.561,00 EUR
Umlaufende Anteile	152.782,657
Anteilwert	175,81 EUR

#### Anteilklasse G

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	6.599.481,44 EUR
Umlaufende Anteile	60.620,000
Anteilwert	108,87 EUR

#### Anteilklasse I

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	12.087.863,68 EUR
Umlaufende Anteile	7.324,000
Anteilwert	1.650,45 EUR



## GS&P Fonds - Family Business

### Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2021 bis zum 31. Dezember 2021

	Total EUR	Anteilklasse R EUR	Anteilklasse G EUR	Anteilklasse I EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	48.507.277,85	31.128.274,64	5.543.086,17	11.835.917,04
Ordentlicher Nettoaufwand	-202.340,36	-182.919,86	15.351,55	-34.772,05
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-28.310,28	-32.728,42	1.503,30	2.914,84
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	977.572,74	386.715,43	108.780,35	482.076,96
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-14.560.139,77	-11.159.164,04	-399.232,00	-3.001.743,73
Realisierte Gewinne	8.067.173,63	5.006.065,30	1.012.542,17	2.048.566,16
Realisierte Verluste	-361.160,76	-212.189,27	-42.831,74	-106.139,75
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	2.888.285,77	1.734.782,58	353.574,17	799.929,02
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	259.547,30	191.724,64	6.707,47	61.115,19
<b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>45.547.906,12</b>	<b>26.860.561,00</b>	<b>6.599.481,44</b>	<b>12.087.863,68</b>

### Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Anteilklasse R Stück	Anteilklasse G Stück	Anteilklasse I Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	218.565,798	63.485,000	8.891,000
Ausgegebene Anteile	2.358,376	1.035,000	318,000
Zurückgenommene Anteile	-68.141,517	-3.900,000	-1.885,000
<b>Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>152.782,657</b>	<b>60.620,000</b>	<b>7.324,000</b>

## GS&P Fonds - Family Business

### Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2021 bis zum 31. Dezember 2021

	Total EUR	Anteilklasse R EUR	Anteilklasse G EUR	Anteilklasse I EUR
<b>Erträge</b>				
Dividenden	678.517,93	422.762,27	82.843,96	172.911,70
Zinsen auf Anleihen	1.150,41	680,01	166,11	304,29
Erträge aus Quellensteuerrückerstattung	33.132,60	20.998,00	4.296,53	7.838,07
Bankzinsen	-9.820,98	-6.108,86	-1.218,85	-2.493,27
Ertragsausgleich	-127.781,70	-98.734,67	-3.047,48	-25.999,55
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>575.198,26</b>	<b>339.596,75</b>	<b>83.040,27</b>	<b>152.561,24</b>
<b>Aufwendungen</b>				
Zinsaufwendungen	-13,64	-8,43	-1,68	-3,53
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung / ggf. Anlageberatervergütung	-806.006,86	-576.290,80	-51.295,88	-178.420,18
Verwahrstellenvergütung	-24.913,59	-15.476,18	-3.134,17	-6.303,24
Taxe d'abonnement	-24.502,68	-15.218,25	-3.076,70	-6.207,73
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-10.123,31	-6.296,97	-1.269,54	-2.556,80
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-1.956,53	-1.222,23	-244,81	-489,49
Register- und Transferstellenvergütung	-7.820,00	-4.856,86	-982,93	-1.980,21
Staatliche Gebühren	-6.416,15	-3.942,18	-827,50	-1.646,47
Sonstige Aufwendungen <sup>1)</sup>	-51.877,84	-30.667,80	-8.399,69	-12.810,35
Aufwandsausgleich	156.091,98	131.463,09	1.544,18	23.084,71
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-777.538,62</b>	<b>-522.516,61</b>	<b>-67.688,72</b>	<b>-187.333,29</b>
<b>Ordentlicher Nettoaufwand</b>	<b>-202.340,36</b>	<b>-182.919,86</b>	<b>15.351,55</b>	<b>-34.772,05</b>
<b>Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt <sup>2)</sup></b>	<b>30.316,66</b>			
<b>Total Expense Ratio in Prozent <sup>2)</sup></b>		<b>2,13</b>	<b>1,11</b>	<b>1,68</b>

<sup>1)</sup> Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus allgemeinen Verwaltungskosten und Lagerstellengebühren.

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

## GS&P Fonds - Family Business

### Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2021

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>								
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								
<b>Dänemark</b>								
DK0060534915	Novo-Nordisk AS	DKK	0	4.000	25.000	723,6000	2.432.497,85	5,34
							<b>2.432.497,85</b>	<b>5,34</b>
<b>Deutschland</b>								
DE000A2DAM03	Aumann AG	EUR	30.675	0	30.675	13,7000	420.247,50	0,92
DE0007257503	CECONOMY AG	EUR	225.000	0	225.000	3,8460	865.350,00	1,90
DE000A0LAUP1	CropEnergies AG	EUR	95.000	20.000	75.000	12,1800	913.500,00	2,01
DE0007480204	Dte. EuroShop AG	EUR	0	10.000	120.000	14,6400	1.756.800,00	3,86
DE000EVNK013	Evonik Industries AG <sup>2)</sup>	EUR	0	25.000	50.000	28,5300	1.426.500,00	3,13
DE0007193500	Koenig & Bauer AG	EUR	0	0	71.872	31,1000	2.235.219,20	4,91
DE0005936124	OHB SE	EUR	35.000	30.000	35.000	35,6500	1.247.750,00	2,74
DE000SHA0159	Schaeffler AG -VZ-	EUR	0	0	80.000	7,2250	578.000,00	1,27
DE0007231334	Sixt SE -VZ-	EUR	0	15.000	5.000	86,2000	431.000,00	0,95
DE000A2YN900	TeamViewer AG	EUR	45.000	0	45.000	11,8100	531.450,00	1,17
DE0005089031	United Internet AG	EUR	0	20.000	50.000	34,9400	1.747.000,00	3,84
DE0008051004	Wüstenrot & Württembergische AG	EUR	10.000	0	115.000	17,7200	2.037.800,00	4,47
DE0005545503	1&1 AG	EUR	30.000	39.107	35.893	24,1800	867.892,74	1,91
							<b>15.058.509,44</b>	<b>33,08</b>
<b>Finnland</b>								
FI0009005961	Stora Enso Oyj	EUR	10.000	20.000	110.000	16,1250	1.773.750,00	3,89
							<b>1.773.750,00</b>	<b>3,89</b>
<b>Frankreich</b>								
FR0000121147	Faurecia SE	EUR	52.500	5.000	47.500	40,6800	1.932.300,00	4,24
FR0000121014	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	0	1.750	3.750	727,9000	2.729.625,00	5,99
FR0013295789	TFF Group S.A.	EUR	0	0	12.155	28,5000	346.417,50	0,76
							<b>5.008.342,50</b>	<b>10,99</b>
<b>Griechenland</b>								
GRS282183003	Jumbo S.A.	EUR	35.000	0	75.000	12,5200	939.000,00	2,06
							<b>939.000,00</b>	<b>2,06</b>
<b>Italien</b>								
IT0001157020	ERG S.p.A.	EUR	40.000	25.000	15.000	28,6400	429.600,00	0,94
IT0005385213	Newlat Food S.p.A.	EUR	0	23.208	296.792	6,7000	1.988.506,40	4,37
							<b>2.418.106,40</b>	<b>5,31</b>

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

<sup>2)</sup> Diese Wertpapiere sind ganz oder teilweise Gegenstand eines Stillhaltergeschäftes in Wertpapieren.

## GS&P Fonds - Family Business

### Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2021

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Norwegen</b>								
NO0010073489	Austevoll Seafood ASA	NOK	0	65.000	125.000	105,9000	1.328.759,42	2,92
NO0010331838	Norway Royal Salmon AS	NOK	45.000	75.000	25.000	163,4000	410.045,87	0,90
NO0010708910	Zalaris ASA	NOK	100.000	0	100.000	53,6000	538.028,37	1,18
							<b>2.276.833,66</b>	<b>5,00</b>
<b>Österreich</b>								
AT0000938204	Mayr-Melnhof Karton AG	EUR	0	1.071	12.929	176,4000	2.280.675,60	5,01
AT0000A00XX9	POLYTEC Holding AG	EUR	23.943	2.181	35.000	6,9500	243.250,00	0,53
							<b>2.523.925,60</b>	<b>5,54</b>
<b>Polen</b>								
PLWAWEL00013	Zaklady Przemyslu Cukierniczego 'Wawel' S.A.	PLN	0	2.696	600	490,0000	63.972,84	0,14
							<b>63.972,84</b>	<b>0,14</b>
<b>Schweiz</b>								
CH0210483332	Compagnie Financière Richemont AG	CHF	0	12.000	18.000	137,7500	2.392.416,06	5,25
CH0012032048	Roche Holding AG Genussscheine	CHF	0	1.000	6.000	380,9000	2.205.133,15	4,84
							<b>4.597.549,21</b>	<b>10,09</b>
<b>Vereinigtes Königreich</b>								
GB0002405495	Schroders Plc.	GBP	0	0	25.000	35,7000	1.060.732,11	2,33
							<b>1.060.732,11</b>	<b>2,33</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>38.153.219,61</b>	<b>83,77</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>								
<b>Deutschland</b>								
DE0005760029	ABO Wind AG	EUR	0	5.000	30.000	57,4000	1.722.000,00	3,78
DE000A2YN371	Pacifico Renewables Yield AG	EUR	22.500	0	22.500	29,7000	668.250,00	1,47
DE000A12UKK6	Rocket Internet SE	EUR	10.000	0	120.000	32,0400	3.844.800,00	8,44
							<b>6.235.050,00</b>	<b>13,69</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							<b>6.235.050,00</b>	<b>13,69</b>
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>							<b>44.388.269,61</b>	<b>97,46</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 31. Dezember 2021

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<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)	500.000	34.000	466.000	103,0000	479.980,00	1,05
							<b>479.980,00</b>	<b>1,05</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							<b>479.980,00</b>	<b>1,05</b>
<b>Anleihen</b>							<b>479.980,00</b>	<b>1,05</b>
<b>Optionsscheine</b>								
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								
<b>Schweiz</b>								
CH0559601544		Compagnie Financière Richemont AG/ Compagnie Financière Richemont AG WTS v.20(2023)	0	0	60.000	0,9900	57.313,78	0,13
							<b>57.313,78</b>	<b>0,13</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>57.313,78</b>	<b>0,13</b>
<b>Optionsscheine</b>							<b>57.313,78</b>	<b>0,13</b>
<b>Wertpapiervermögen</b>							<b>44.925.563,39</b>	<b>98,64</b>
<b>Optionen</b>								
<b>Short-Positionen <sup>2)</sup></b>								
<b>EUR</b>								
		Call on Evonik Industries AG Januar 2022/29,00	0	200	-200		-5.600,00	-0,01
							<b>-5.600,00</b>	<b>-0,01</b>
<b>Short-Positionen</b>							<b>-5.600,00</b>	<b>-0,01</b>
<b>Optionen</b>							<b>-5.600,00</b>	<b>-0,01</b>
<b>Bankguthaben - Kontokorrent <sup>3)</sup></b>							<b>496.894,58</b>	<b>1,09</b>
<b>Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten</b>							<b>131.048,15</b>	<b>0,28</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen in EUR</b>							<b>45.547.906,12</b>	<b>100,00</b>

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

<sup>2)</sup> Der Gesamtbetrag der Verpflichtungen der zum Stichtag laufenden geschriebenen Optionen, bewertet mit dem Basispreis, beträgt EUR 580.000,00.

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



## GS&P Fonds - Family Business

### Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021

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

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>				
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Belgien</b>				
BE0003755692	Agfa-Gevaert NV	EUR	0	300.000
<b>Dänemark</b>				
DK0010253921	AS Schouw & Co.	DKK	0	9.000
DK0060738599	Demant AS	DKK	10.000	10.000
<b>Deutschland</b>				
DE0005550602	Drägerwerk AG & Co. KGaA	EUR	0	20.000
DE000A161N30	GRENKE AG	EUR	15.000	15.000
DE000A13SX22	HELLA GmbH & Co. KGaA	EUR	30.000	30.000
DE0005495329	HolidayCheck Group AG	EUR	125.000	375.000
DE000A3H23R5	HolidayCheck Group AG BZR 04.02.21	EUR	250.000	250.000
DE000A3H3LL2	Vantage Towers AG	EUR	10.000	10.000
DE000WACK012	Wacker Neuson SE	EUR	0	125.000
<b>Frankreich</b>				
FR0000039109	Séché Environnement S.A.	EUR	2.553	2.553
FR0013447729	Verallia SA	EUR	0	25.000
<b>Schweden</b>				
SE0011090547	Beijer Alma AB	SEK	0	15.000
SE0000114837	Trelleborg AB	SEK	0	30.000
<b>Schweiz</b>				
CH0024638196	Schindler Holding AG	CHF	0	8.000
<b>Spanien</b>				
ES0148396007	Industria de Diseño Textil S.A.	EUR	0	25.000
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>				
<b>Deutschland</b>				
DE000A0KPPR7	Nabaltec AG	EUR	0	9.660
<b>Terminkontrakte</b>				
<b>EUR</b>				
	DAX Index Future Dezember 2021		15	15

## GS&P Fonds - Family Business

### Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. Dezember 2021 in Euro umgerechnet.

Britisches Pfund	GBP	1	0,8414
Dänische Krone	DKK	1	7,4368
Norwegische Krone	NOK	1	9,9623
Polnischer Zloty	PLN	1	4,5957
Schweizer Franken	CHF	1	1,0364



## GS&P Fonds - GAP

### BERICHT ZUM GESCHÄFTSVERLAUF ZUM 31. DEZEMBER 2021

Für den Fonds können Aktien, festverzinsliche Wertpapiere, Wandelanleihen, Zertifikate und Fonds erworben werden. Die Gewichtung der Anlagen orientiert sich an der Einschätzung über die Zukunftsaussichten der verschiedenen Märkte. So kann der Fonds je nach Lage-einschätzung den Charakter eines Aktienfonds annehmen. Ein Aktienanteil von 51 Prozent wird nicht unterschritten.

2021 konnte sich die Weltwirtschaft weiter vom pandemiebedingten Einbruch des Vorjahres erholen. Allerdings wurde die Lage ab dem Sommer durch die Delta-Variante des Corona-Virus belastet, die in vielen Ländern zu einer vierten Pandemiewelle und erneuten Beschränkungen geführt hatte, wenngleich diese aufgrund der verbesserten Impfquoten weniger umfangreich ausfielen als im Vorjahr.

An den nationalen und internationalen Börsen war 2021 ein weitgehend erfolgreiches Jahr. Phasenweise gaben sich die Kurse unbeeindruckt von der Pandemie und sorgten für Rekorde - und das trotz weltweiter Liefer- und Logistikprobleme. Von Januar bis August erreichten die Börsen ein Rekordhoch nach dem anderen, obwohl die Rohstoffpreise merklich stiegen und Halbleiter fehlten. In den Folgemonaten belasteten temporär die gleichen Themen das Börsengeschehen: Pandemieentwicklung, Materialverfügbarkeit, Preisentwicklung, Reaktion der Zentralbanken. Ab November erreichten die meisten Aktienindizes dann wieder neue Höchststände, auch weil die Europäische Zentralbank ungeachtet der hohen Inflationszahlen an ihrer Niedrigzinspolitik festhielt.

In Deutschland legte der DAX Performanceindex 2021 um 15,8% zu. Der MDAX gewann 14,1%, der SDAX 11,2% und der TecDAX 22,0%. In Europa entwickelte sich der Euro Stoxx 50 Kursindex (21,0%) etwas schlechter als der Stoxx Europe 50 (22,8%). In den USA notierte der Dow Jones Industrial Average zum Jahresende 2021 bei 36.338 Punkten, ein Plus von 18,7% im Vergleich zu Ende 2020. Der S&P 500 entwickelte sich im Berichtsjahr um 26,9% aufwärts. In Japan verzeichnete der Nikkei 225 Kursgewinne von 4,9%.

Die ansteigenden Inflationsraten ließen die Renditen der Staatsanleihen 2021 leicht steigen. Die Rendite der zehnjährigen Bundesanleihe erhöhte sich 2021 von -0,58% auf -0,18%, verblieb aber noch im negativen Bereich. In den USA blieb die Rendite der zehnjährigen Staatsanleihen 2021 im Jahresvergleich mit 1,51% nahezu konstant (Ende 2020: 1,53%).

Der Euro notierte Ende 2021 bei 1,137 USD, ein Minus von 7,1% im Jahresvergleich. Der Ölpreis (Brent) erhöhte sich 2021 merklich um 51,9% auf 77,78 USD.

Der Anteilspreis stieg 2021 unter Einrechnung der Ausschüttung von EUR 0,52 am 16.4.2021 um 23,8%.

Der Aktienanteil am Fondsvermögen betrug Ende 2021 90,2%. Der Anteil von Zertifikaten am Gesamtvermögen betrug zum Jahresende 2,9%, die Liquidität 5,1%.

Den Währungsschwerpunkt der investierten Assets hatte der Fonds in US-Dollar (38,7%). Die nächstgrößten Gewichte fanden sich in Euro (29,8%) sowie in Schweizer Franken (12,9%).

Die größten Positionen im Teilfonds waren Ende 2021: Value Intell. Gold Comp. Fds (1,8%), Applied Materials (1,8%), Microsoft (1,8%), Alphabet (1,5%) und Advantest (1,3%).

Der Fonds wechselte ab dem 1.1.2022 von der GS&P Kapitalanlagegesellschaft S.A. zu Universal-Investment-Luxemburg S.A.

Dies stellt die subjektive Markteinschätzung des Fondsmanagers/der Verwaltungsgesellschaft dar und gibt keine Garantie auf die zukünftige Teilfondsentwicklung.

Luxemburg, im April 2022

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft

## GS&P Fonds - GAP

Jahresbericht  
1. Januar 2021 - 31. Dezember 2021

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

Derzeit besteht die folgende Anteilsklasse mit den Ausgestaltungsmerkmalen:

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

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

Vereinigte Staaten von Amerika	38,34 %
Schweiz	13,05 %
Deutschland	10,51 %
Japan	8,42 %
Frankreich	6,71 %
Vereinigtes Königreich	3,87 %
Schweden	3,71 %
Niederlande	3,35 %
Dänemark	2,46 %
Irland	2,31 %
Kanada	0,79 %
Cayman Inseln	0,66 %
Belgien	0,40 %
Taiwan	0,25 %
Israel	0,06 %
Wertpapiervermögen	94,89 %
Bankguthaben <sup>3)</sup>	5,19 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,08 %
	<b>100,00 %</b>

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

Investitionsgüter	17,03 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	13,15 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	12,41 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	7,80 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	7,30 %
Software & Dienste	6,07 %
Hardware & Ausrüstung	4,49 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	3,03 %
Versicherungen	2,91 %
Media & Entertainment	2,83 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	2,64 %
Groß- und Einzelhandel	2,49 %
Verbraucherdienste	2,30 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	1,99 %
Investmentfondsanteile	1,81 %
Versorgungsbetriebe	1,78 %
Diversifizierte Finanzdienste	1,37 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	1,06 %
Transportwesen	0,79 %
Automobile & Komponenten	0,70 %
Telekommunikationsdienste	0,65 %
Energie	0,20 %
Banken	0,09 %
Wertpapiervermögen	94,89 %
Bankguthaben <sup>3)</sup>	5,19 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,08 %
	<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 - GAP

### Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.12.2019	50,85	260.792	-1.124,45	194,99
31.12.2020	52,87	261.668	188,50	202,05
31.12.2021	65,41	262.139	127,51	249,53

### Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 31. Dezember 2021

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 32.639.737,11)	62.080.784,86
Bankguthaben <sup>1)</sup>	3.394.624,36
Dividendenforderungen	12.108,78
Forderungen aus Devisengeschäften	1.828,70
	<b>65.489.346,70</b>
Zinsverbindlichkeiten	-5.812,20
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften	-1.823,68
Sonstige Passiva <sup>2)</sup>	-71.173,18
	<b>-78.809,06</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>	<b>65.410.537,64</b>
<b>Umlaufende Anteile</b>	<b>262.139,196</b>
<b>Anteilwert</b>	<b>249,53 EUR</b>

### Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2021 bis zum 31. Dezember 2021

	EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	52.868.992,96
Ordentlicher Nettoertrag	107.137,58
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-1.185,58
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	1.581.464,80
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-1.453.957,64
Realisierte Gewinne	2.396.001,50
Realisierte Verluste	-460.232,50
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	10.133.592,19
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	374.325,89
Ausschüttung	-135.601,56
<b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>65.410.537,64</b>

<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 - GAP

### Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	261.667,595
Ausgegebene Anteile	6.961,965
Zurückgenommene Anteile	-6.490,364
<b>Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>262.139,196</b>

### Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2021 bis zum 31. Dezember 2021

	EUR
<b>Erträge</b>	
Dividenden	799.856,78
Erträge aus Investmentanteilen	600,00
Bankzinsen	-19.611,63
Ertragsausgleich	2.781,95
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>783.627,10</b>
<b>Aufwendungen</b>	
Zinsaufwendungen	-13,84
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung / ggf. Anlageberatervergütung	-588.161,77
Verwahrstellenvergütung	-29.834,04
Taxe d'abonnement	-30.199,89
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-5.671,20
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-1.234,83
Register- und Transferstellenvergütung	-1.490,00
Staatliche Gebühren	-1.600,37
Sonstige Aufwendungen <sup>1)</sup>	-16.687,21
Aufwandsausgleich	-1.596,37
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-676.489,52</b>
<b>Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>107.137,58</b>
<b>Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt <sup>2)</sup></b>	<b>12.304,44</b>
<b>Total Expense Ratio in Prozent <sup>2)</sup></b>	<b>1,14</b>

<sup>1)</sup> Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Lagerstellengebühren und Lizenzgebühren.

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.



## GS&P Fonds - GAP

### Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2021

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>								
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								
<b>Belgien</b>								
BE0003739530	UCB S.A.	EUR	500	1.100	2.600	100,1500	260.390,00	0,40
							<b>260.390,00</b>	<b>0,40</b>
<b>Cayman Inseln</b>								
US01609W1027	Alibaba Group Holding Ltd. ADR	USD	0	800	1.400	112,0900	138.272,98	0,21
KYG875721634	Tencent Holdings Ltd.	HKD	0	4.200	5.800	444,8000	291.579,83	0,45
							<b>429.852,81</b>	<b>0,66</b>
<b>Dänemark</b>								
DK0010244508	A.P.Moeller-Maersk A/S	DKK	45	0	45	23.650,0000	143.105,91	0,22
DK0060448595	Coloplast AS	DKK	0	0	2.500	1.169,5000	393.146,25	0,60
DK0060738599	Demant AS	DKK	0	0	4.000	337,2000	181.368,33	0,28
DK0060534915	Novo-Nordisk AS	DKK	0	500	5.000	723,6000	486.499,57	0,74
DK0060336014	Novozymes A/S	DKK	0	0	3.000	536,0000	216.222,03	0,33
DK0060094928	Orsted A/S	DKK	0	1.300	1.700	832,8000	190.372,20	0,29
							<b>1.610.714,29</b>	<b>2,46</b>
<b>Deutschland</b>								
DE0008404005	Allianz SE	EUR	400	0	2.100	208,1000	437.010,00	0,67
DE0006766504	Aurubis AG	EUR	1.300	0	4.300	90,1400	387.602,00	0,59
DE000BASF111	BASF SE	EUR	800	0	5.300	61,4700	325.791,00	0,50
US09075V1026	BioNTech SE ADR	USD	1.300	0	1.300	240,6100	275.612,83	0,42
DE0005552004	Dte. Post AG	EUR	1.200	0	3.400	56,2600	191.284,00	0,29
DE0005557508	Dte. Telekom AG	EUR	18.400	0	26.400	16,2180	428.155,20	0,65
DE0005565204	Dürr AG	EUR	1.200	0	6.200	40,7800	252.836,00	0,39
DE000ENAG999	E.ON SE	EUR	24.000	0	32.000	12,2100	390.720,00	0,60
DE0005772206	Fielmann AG	EUR	0	800	1.700	59,0000	100.300,00	0,15
DE0005785604	Fresenius SE & Co. KGaA	EUR	3.900	6.900	3.500	35,4950	124.232,50	0,19
DE0006602006	GEA Group AG	EUR	0	0	7.500	48,1000	360.750,00	0,55
DE0008402215	Hannover Rück SE	EUR	300	0	700	167,5500	117.285,00	0,18
DE000HLAG475	Hapag-Lloyd AG	EUR	220	0	220	267,6000	58.872,00	0,09
DE0006231004	Infineon Technologies AG	EUR	0	0	15.000	40,4850	607.275,00	0,93
DE000A2NB601	JENOPTIK AG	EUR	0	0	3.000	37,1000	111.300,00	0,17
DE0006335003	KRONES AG	EUR	0	0	2.000	97,0000	194.000,00	0,30
DE0007074007	KWS SAAT SE & Co. KGaA	EUR	0	0	4.500	71,7000	322.650,00	0,49
DE0006599905	Merck KGaA	EUR	0	0	2.000	228,9000	457.800,00	0,70
DE0007037129	RWE AG	EUR	1.800	0	1.800	35,4100	63.738,00	0,10
DE0007164600	SAP SE	EUR	1.000	0	1.500	123,5600	185.340,00	0,28
DE0007236101	Siemens AG	EUR	0	0	2.000	151,7800	303.560,00	0,46
							<b>5.696.113,53</b>	<b>8,70</b>

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



## GS&P Fonds - GAP

### Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2021

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Frankreich</b>								
FR0000120644	Danone S.A.	EUR	1.000	1.000	6.500	54,7500	355.875,00	0,54
FR0000121667	EssilorLuxottica S.A.	EUR	800	0	1.200	187,2000	224.640,00	0,34
FR0000052292	Hermes International S.C.A.	EUR	0	35	115	1.546,0000	177.790,00	0,27
FR0000121485	Kering S.A.	EUR	0	0	200	703,5000	140.700,00	0,22
FR0000120073	L'Air Liquide - Société Anonyme pour l'Étude et l'Exploitation des Procédés Geor	EUR	0	0	3.000	152,7400	458.220,00	0,70
FR0000120321	L'Oréal S.A.	EUR	0	0	1.100	418,8500	460.735,00	0,70
FR0000121014	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	0	80	920	727,9000	669.668,00	1,02
FR0000120578	Sanofi S.A.	EUR	500	0	4.000	88,8000	355.200,00	0,54
FR0000121972	Schneider Electric SE	EUR	400	0	4.400	173,0400	761.376,00	1,16
FR0000124141	Veolia Environnement S.A.	EUR	6.000	0	12.000	32,2400	386.880,00	0,59
FR0000052516	Vilmorin & Compagnie S.A.	EUR	0	0	1.853	54,0000	100.062,00	0,15
FR0000125486	VINCI S.A.	EUR	950	0	3.450	91,7000	316.365,00	0,48
							<b>4.407.511,00</b>	<b>6,71</b>
<b>Irland</b>								
IE00B4BNMY34	Accenture Plc.	USD	200	0	1.200	415,4200	439.249,27	0,67
IE0001827041	CRH Plc.	GBP	3.800	0	3.800	39,3200	177.580,22	0,27
IE00BZ12WP82	Linde Plc.	EUR	500	0	750	303,1500	227.362,50	0,35
IE00BTN1Y115	Medtronic Plc.	USD	0	0	3.000	103,9500	274.781,92	0,42
IE00BK9ZQ967	Trane Technologies Plc.	USD	0	400	2.200	202,5100	392.564,98	0,60
							<b>1.511.538,89</b>	<b>2,31</b>
<b>Israel</b>								
IL0010824113	Check Point Software Technologies Ltd.	USD	400	0	400	118,6100	41.804,56	0,06
							<b>41.804,56</b>	<b>0,06</b>
<b>Japan</b>								
JP3122400009	Advantest Corporation	JPY	0	2.100	10.400	10.880,0000	867.579,03	1,33
JP3924800000	DMG Mori Co. Ltd.	JPY	0	3.000	25.000	1.970,0000	377.618,31	0,58
JP3802400006	Fanuc Corporation	JPY	0	0	2.800	24.480,0000	525.552,68	0,80
JP3809200003	Fuji Corporation	JPY	0	0	2.000	2.603,0000	39.916,36	0,06
JP3236200006	Keyence Corporation	JPY	0	100	1.000	71.880,0000	551.131,05	0,84
JP3304200003	Komatsu Ltd.	JPY	0	0	10.000	2.700,5000	207.057,51	0,32
JP3266400005	Kubota Corporation	JPY	0	6.000	7.000	2.540,0000	136.325,96	0,21
JP3358000002	Shimano Inc.	JPY	300	0	1.600	30.900,0000	379.075,12	0,58
JP3371200001	Shin-Etsu Chemical Co. Ltd.	JPY	0	400	2.400	19.920,0000	366.561,96	0,56
JP3407400005	Sumitomo Electric Industries Ltd.	JPY	8.000	0	8.000	1.500,5000	92.039,19	0,14
JP3625000009	Tokuyama Corporation	JPY	0	0	6.000	1.827,0000	84.049,79	0,13
JP3571400005	Tokyo Electron Ltd.	JPY	0	350	1.550	66.140,0000	786.036,48	1,20
JP3633400001	Toyota Motor Corporation	JPY	18.000	0	22.500	2.110,5000	364.094,98	0,56
JP3637300009	Trend Micro Inc.	JPY	900	1.200	5.700	6.480,0000	283.202,23	0,43
JP3932000007	Yaskawa Electric Corporation	JPY	0	0	10.000	5.780,0000	443.174,39	0,68
							<b>5.503.415,04</b>	<b>8,42</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 Jahresberichtes.

## GS&P Fonds - GAP

### Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2021

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Kanada</b>								
CA0679011084	Barrick Gold Corporation	CAD	0	0	32.000	23,5600	518.978,45	0,79
							<b>518.978,45</b>	<b>0,79</b>
<b>Niederlande</b>								
NL0013267909	Akzo Nobel NV	EUR	0	0	2.500	96,3800	240.950,00	0,37
NL0006294274	Euronext NV	EUR	600	0	4.000	90,4500	361.800,00	0,55
NL0000009827	Koninklijke DSM NV	EUR	0	0	4.000	199,3500	797.400,00	1,22
NL0000009538	Koninklijke Philips NV	EUR	0	0	10.712	32,6100	349.318,32	0,53
NL0012169213	Qiagen NV	EUR	3.400	0	9.100	48,9800	445.718,00	0,68
							<b>2.195.186,32</b>	<b>3,35</b>
<b>Schweden</b>								
SE0000695876	Alfa-Laval AB	SEK	0	3.500	11.500	365,8000	409.965,79	0,63
SE0007100581	Assa-Abloy AB	SEK	0	0	18.000	278,4000	488.368,69	0,75
SE0011166628	Atlas Copco AB	SEK	0	1.000	13.000	533,6000	676.028,89	1,03
SE0001662230	Husqvarna AB	SEK	0	0	12.000	145,3500	169.981,78	0,26
SE0000667891	Sandvik AB	SEK	2.000	0	14.000	254,6000	347.370,17	0,53
SE0000108649	Telefonaktiebolaget LM Ericsson	SEK	8.000	0	34.000	100,4000	332.673,88	0,51
							<b>2.424.389,20</b>	<b>3,71</b>
<b>Schweiz</b>								
CH0012221716	ABB Ltd.	CHF	0	0	16.000	35,1800	543.110,77	0,83
CH0432492467	Alcon AG	CHF	0	800	800	80,7000	62.292,55	0,10
CH0012410517	Bâloise Holding AG	CHF	0	0	700	149,5000	100.974,53	0,15
CH0038389992	BB Biotech AG	EUR	0	3.000	1.500	73,4000	110.100,00	0,17
CH0038389992	BB Biotech AG	CHF	0	0	5.000	76,5000	369.066,00	0,56
CH0002432174	Bucher Industries AG	CHF	0	0	600	452,8000	262.138,17	0,40
CH0025536027	Burckhardt Compression Holding AG	CHF	0	0	800	431,0000	332.690,08	0,51
CH0011795959	dormakaba Holding AG	CHF	80	200	380	611,0000	224.025,47	0,34
CH0030170408	Geberit AG	CHF	210	0	470	753,2000	341.570,82	0,52
CH0001752309	Georg Fischer AG	CHF	0	0	200	1.397,0000	269.587,03	0,41
CH0010645932	Givaudan SA	CHF	0	0	135	4.824,0000	628.367,43	0,96
CH0012214059	Holcim Ltd.	CHF	900	0	6.900	46,6700	310.713,05	0,48
CH0025238863	Kühne & Nagel International AG	CHF	200	0	200	297,4000	57.390,97	0,09
CH0025751329	Logitech International S.A.	CHF	1.200	0	1.900	77,0800	141.308,38	0,22
CH0013841017	Lonza Group AG	CHF	0	0	900	758,2000	658.413,74	1,01
CH1129677105	Medmix AG	CHF	2.000	0	2.000	45,5800	87.958,32	0,13
CH0038863350	Nestlé S.A.	CHF	0	0	4.000	128,3400	495.329,99	0,76
CH0012005267	Novartis AG	CHF	0	0	4.500	80,3300	348.789,08	0,53
CH0012032113	Roche Holding AG	CHF	100	0	1.700	410,6000	673.504,44	1,03
CH0002497458	SGS S.A.	CHF	80	0	80	3.059,0000	236.125,05	0,36
CH0418792922	Sika AG	CHF	0	0	1.200	381,6000	441.837,13	0,68
CH0012549785	Sonova Holding AG	CHF	170	175	800	359,6000	277.576,34	0,42
CH0038388911	Sulzer AG	CHF	0	0	2.000	90,7500	175.125,43	0,27

<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 Jahresberichtes.

## GS&P Fonds - GAP

### Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2021

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Schweiz (Fortsetzung)</b>								
CH0014852781	Swiss Life Holding AG	CHF	100	0	700	562,8000	380.123,50	0,58
CH0126881561	Swiss Re AG	CHF	0	0	4.000	90,5600	349.517,56	0,53
CH0012255151	The Swatch Group AG	CHF	250	0	500	279,3000	134.745,27	0,21
CH0011075394	Zurich Insurance Group AG	CHF	0	0	1.350	401,8000	523.379,00	0,80
							<b>8.535.760,10</b>	<b>13,05</b>
<b>Taiwan</b>								
US8740391003	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. ADR	USD	1.500	0	1.500	121,4100	160.467,88	0,25
							<b>160.467,88</b>	<b>0,25</b>
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>								
US0028241000	Abbott Laboratories	USD	1.400	0	1.400	141,1900	174.170,41	0,27
US00724F1012	Adobe Inc.	USD	120	0	1.020	569,2900	511.653,71	0,78
US0079031078	Advanced Micro Devices Inc.	USD	3.000	0	3.000	148,2600	391.911,18	0,60
US0126531013	Albemarle Corporation	USD	0	1.100	2.400	232,5300	491.736,72	0,75
US02079K3059	Alphabet Inc.	USD	0	20	380	2.933,1000	982.093,58	1,50
US0231351067	Amazon.com Inc.	USD	0	20	230	3.384,0200	685.808,97	1,05
US0235861004	Amerco	USD	100	0	100	721,2000	63.547,45	0,10
US0304201033	American Water Works Co. Inc.	USD	0	0	800	187,3900	132.092,70	0,20
US0311621009	Amgen Inc.	USD	0	250	2.250	227,6000	451.229,18	0,69
US0378331005	Apple Inc.	USD	0	0	4.400	179,3800	695.455,11	1,06
US0382221051	Applied Materials Inc.	USD	0	1.800	8.200	160,9800	1.163.129,79	1,78
US05722G1004	Baker Hughes Co.	USD	0	2.405	6.000	24,2700	128.310,86	0,20
US0718131099	Baxter International Inc.	USD	0	0	1.200	87,1900	92.191,38	0,14
US0758871091	Becton, Dickinson & Co.	USD	200	0	1.800	252,7900	400.935,77	0,61
US09062X1037	Biogen Inc.	USD	0	550	1.150	258,3100	261.746,85	0,40
US0970231058	Boeing Co.	USD	0	0	450	203,6600	80.753,37	0,12
US1011371077	Boston Scientific Corporation	USD	0	0	11.500	43,1700	437.443,83	0,67
US1101221083	Bristol-Myers Squibb Co.	USD	0	0	4.000	62,2900	219.543,57	0,34
US1491231015	Caterpillar Inc.	USD	200	0	200	207,3300	36.537,14	0,06
US17275R1023	Cisco Systems Inc.	USD	1.200	0	8.200	63,9600	462.130,58	0,71
US12572Q1058	CME Group Inc.	USD	300	300	300	229,1100	60.563,05	0,09
US1941621039	Colgate-Palmolive Co.	USD	700	0	2.400	84,9100	179.561,19	0,27
US2193501051	Corning Inc.	USD	1.500	1.500	8.000	37,5100	264.410,96	0,40
US2358511028	Danaher Corporation	USD	0	400	2.200	326,5800	633.074,28	0,97
US2441991054	Deere & Co.	USD	150	0	1.150	345,7100	350.309,72	0,54
US24906P1093	Dentsply Sirona Inc.	USD	0	0	3.500	56,6500	174.707,02	0,27
US2910111044	Emerson Electric Co.	USD	0	0	4.000	92,9500	327.605,96	0,50
US3024913036	FMC Corporation	USD	0	0	3.000	109,4000	289.188,47	0,44
US35671D8570	Freeport-McMoRan Inc.	USD	0	4.000	13.000	41,9800	480.870,56	0,74
US4364401012	Hologic Inc.	USD	3.100	0	3.100	75,0900	205.109,70	0,31
US4385161066	Honeywell International Inc.	USD	300	0	1.300	207,5300	237.720,50	0,36
US4448591028	Humana Inc.	USD	500	0	500	469,0200	206.634,95	0,32

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

## GS&P Fonds - GAP

### Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2021

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Vereinigte Staaten von Amerika (Fortsetzung)</b>								
US45687V1061	Ingersoll-Rand Inc.	USD	0	1.147	1.500	61,4000	81.152,52	0,12
US46120E6023	Intuitive Surgical Inc.	USD	1.150	0	1.650	365,2700	531.056,04	0,81
US4781601046	Johnson & Johnson	USD	400	0	3.400	171,5500	513.939,55	0,79
US46625H1005	JPMorgan Chase & Co.	USD	400	0	400	158,5600	55.885,10	0,09
US4943681035	Kimberly-Clark Corporation	USD	0	0	400	141,0700	49.720,68	0,08
US5007541064	Kraft Heinz Co., The	USD	0	0	1.100	35,8100	34.708,78	0,05
US50540R4092	Laboratory Corporation of America Holdings	USD	0	300	3.000	308,6700	815.939,73	1,25
US57636Q1040	Mastercard Inc.	USD	0	0	2.000	361,2900	636.690,46	0,97
US30303M1027	Meta Platforms Inc.	USD	0	400	1.900	342,9400	574.135,17	0,88
US5926881054	Mettler-Toledo International Inc.	USD	0	0	270	1.701,9900	404.914,35	0,62
US5949181045	Microsoft Corporation	USD	0	0	3.800	341,9500	1.144.955,50	1,75
US60770K1079	Moderna Inc.	USD	1.400	0	1.400	247,8800	305.782,01	0,47
US6516391066	Newmont Corporation	USD	0	0	16.264	60,6200	868.731,76	1,33
US67066G1040	NVIDIA Corporation	USD	1.400	0	1.400	300,0100	370.088,99	0,57
US70450Y1038	PayPal Holdings Inc.	USD	0	200	2.800	189,9700	468.689,75	0,72
US7170811035	Pfizer Inc.	USD	3.000	0	3.000	57,5800	152.207,24	0,23
US7475251036	QUALCOMM Inc.	USD	400	0	400	186,2000	65.626,93	0,10
US75513E1010	Raytheon Technologies Corporation	USD	0	0	1.000	85,8900	75.680,68	0,12
US7739031091	Rockwell Automation Inc.	USD	0	0	2.000	349,0600	615.137,90	0,94
US84265V1052	Southern Copper Corporation	USD	0	0	6.000	60,8800	321.860,96	0,49
US8807701029	Teradyne Inc.	USD	1.600	0	2.400	166,7700	352.672,48	0,54
US4370761029	The Home Depot Inc.	USD	150	200	1.950	410,8400	705.910,65	1,08
US7427181091	The Procter & Gamble Co.	USD	0	0	3.500	164,1900	506.357,39	0,77
US8835561023	Thermo Fisher Scientific Inc.	USD	0	100	950	662,7300	554.756,81	0,85
US91324P1021	UnitedHealth Group Inc.	USD	0	0	500	505,5800	222.742,09	0,34
US92826C8394	VISA Inc.	USD	900	0	1.400	218,1700	269.132,08	0,41
US94106L1098	Waste Management Inc.	USD	400	0	400	166,3800	58.641,29	0,09
US98419M1009	Xylem Inc.	USD	0	500	3.600	119,3600	378.620,14	0,58
US98956P1021	Zimmer Biomet Holdings Inc.	USD	400	0	800	128,2300	90.390,34	0,14
US98978V1035	Zoetis Inc.	USD	0	0	3.000	247,0300	653.000,26	1,00
US88579Y1010	3M Co.	USD	0	0	2.600	178,4100	408.728,52	0,62
							<b>23.560.034,66</b>	<b>36,04</b>
<b>Vereinigtes Königreich</b>								
GB00BH0P3Z91	BHP Group Plc.	GBP	0	0	17.000	22,0750	446.012,60	0,68
GB0004052071	Halma Plc.	GBP	0	0	10.000	32,1600	382.220,11	0,58
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group Plc.	GBP	0	800	4.200	63,7000	317.970,05	0,49
GB0007188757	Rio Tinto Plc.	GBP	0	0	9.000	48,4600	518.350,37	0,79
GB00B10RZP78	Unilever Plc.	EUR	0	0	10.000	47,2200	472.200,00	0,72
							<b>2.136.753,13</b>	<b>3,26</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>58.992.909,86</b>	<b>90,17</b>
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>							<b>58.992.909,86</b>	<b>90,17</b>

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

## GS&P Fonds - GAP

### Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2021

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>	
<b>Investmentfondsanteile<sup>2)</sup></b>								
<b>Deutschland</b>								
DE000A2N6519	Value Intelligence Gold Company Fonds AMI	EUR	0	0	10.000	118,6000	1.186.000,00	1,81
						<b>1.186.000,00</b>	<b>1,81</b>	
						<b>1.186.000,00</b>	<b>1,81</b>	
<b>Investmentfondsanteile<sup>2)</sup></b>								
<b>Zertifikate</b>								
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>								
DE000A0S9GB0	Dte. Börse Commodities GmbH/Gold Unze 999EUR Zert. v.07(2199)		0	0	15.000	51,1050	766.575,00	1,17
DE000A0LP781	Gold Bullion Securities Ltd./Gold Unze 999 Zert. v.04(2199)	EUR	0	0	5.000	147,8400	739.200,00	1,13
						<b>1.505.775,00</b>	<b>2,30</b>	
<b>Vereinigtes Königreich</b>								
DE000A0N62D7	Wisdom Tree Metal Securities Ltd./Platin Unze (EUR) Zert. v.07(2199)	EUR	0	500	5.000	79,2200	396.100,00	0,61
						<b>396.100,00</b>	<b>0,61</b>	
						<b>1.901.875,00</b>	<b>2,91</b>	
						<b>1.901.875,00</b>	<b>2,91</b>	
						<b>62.080.784,86</b>	<b>94,89</b>	
<b>Bankguthaben - Kontokorrent<sup>3)</sup></b>						<b>3.394.624,36</b>	<b>5,19</b>	
<b>Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten</b>						<b>-64.871,58</b>	<b>-0,08</b>	
<b>Netto-Teilfondsvermögen in EUR</b>						<b>65.410.537,64</b>	<b>100,00</b>	

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

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

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



## GS&P Fonds - GAP

### Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021

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

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>				
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Belgien</b>				
BE0974264930	Ageas SA/NV	EUR	0	1.000
<b>Deutschland</b>				
DE000BAY0017	Bayer AG	EUR	0	4.000
DE0005439004	Continental AG	EUR	0	800
DE000A161N30	GRENKE AG	EUR	0	2.000
DE0006048408	Henkel AG & Co. KGaA	EUR	0	3.500
DE000A0D9PT0	MTU Aero Engines AG	EUR	0	1.400
<b>Färöer</b>				
FO0000000179	Bakkafrost P/F	NOK	0	1.000
<b>Frankreich</b>				
FR0000051732	Atos SE	EUR	0	1.300
US2267181046	Criteo S.A. ADR	USD	0	4.000
FR0010613471	Suez S.A.	EUR	0	7.000
FR0014005GA0	Veolia Environnement S.A. BZR 01.10.21	EUR	10.000	10.000
<b>Italien</b>				
IT0003492391	Diasorin S.p.A.	EUR	0	1.300
IT0003128367	ENEL S.p.A.	EUR	0	5.000
IT0003828271	Recordati - Industria Chimica e Farmaceutica S.p.A.	EUR	0	2.200
<b>Japan</b>				
JP3481800005	Daikin Industries Ltd.	JPY	300	600
JP3733000008	NEC Corp.	JPY	0	2.000
JP3976600001	Ryoyo Electro Corporation	JPY	0	6.000
JP3544000007	Teijin Ltd.	JPY	0	6.000
<b>Niederlande</b>				
NL0015435975	Davide Campari-Milano NV	EUR	0	5.000
NL0015000A04	Euronext NV BZR 10.05.21	EUR	3.400	3.400
NL0000009165	Heineken NV	EUR	0	700
NL0011794037	Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	2.400	2.400
NL0000009082	Koninklijke KPN NV	EUR	0	80.000
<b>Norwegen</b>				
NO0003054108	Mowi ASA	NOK	0	3.000
<b>Österreich</b>				
AT0000946652	Schoeller-Bleckmann Oilfield Equipment AG	EUR	0	3.500

## GS&P Fonds - GAP

### Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021

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

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>				
US00206R1023	AT & T Inc.	USD	0	2.000
US92220P1057	Varian Medical Systems Inc.	USD	0	3.000
US92343V1044	Verizon Communications Inc.	USD	2.000	4.000

### Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. Dezember 2021 in Euro umgerechnet.

Britisches Pfund	GBP	1	0,8414
Dänische Krone	DKK	1	7,4368
Hongkong Dollar	HKD	1	8,8478
Japanischer Yen	JPY	1	130,4227
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,4527
Schwedische Krone	SEK	1	10,2611
Schweizer Franken	CHF	1	1,0364
US-Dollar	USD	1	1,1349



## GS&P Fonds - Schwellenländer

### BERICHT ZUM GESCHÄFTSVERLAUF ZUM 31. DEZEMBER 2021

Der Teilfonds GS&P Fonds - Schwellenländer investiert in Aktien der Schwellenländer.

2021 konnte sich die Weltwirtschaft weiter vom pandemiebedingten Einbruch des Vorjahres erholen. Allerdings wurde die Lage ab dem Sommer durch die Delta-Variante des Corona-Virus belastet, die in vielen Ländern zu einer vierten Pandemiewelle und erneuten Beschränkungen geführt hatte, wenngleich diese aufgrund der verbesserten Impfquoten weniger umfangreich ausfielen als im Vorjahr.

An den nationalen und internationalen Börsen war 2021 ein weitgehend erfolgreiches Jahr. Phasenweise gaben sich die Kurse unbeeindruckt von der Pandemie und sorgten für Rekorde - und das trotz weltweiter Liefer- und Logistikprobleme. Von Januar bis August erreichten die Börsen ein Rekordhoch nach dem anderen, obwohl die Rohstoffpreise merklich stiegen und Halbleiter fehlten. In den Folgemonaten belasteten temporär die gleichen Themen das Börsengeschehen: Pandemieentwicklung, Materialverfügbarkeit, Preisentwicklung, Reaktion der Zentralbanken. Ab November erreichten die meisten internationalen Aktienindizes dann wieder neue Höchststände, auch weil die internationalen Zentralbanken ungeachtet der hohen Inflationszahlen an ihrer Niedrigzinspolitik festhielten.

In Deutschland legte der DAX Performanceindex 2021 um 15,8% zu. Der MDAX gewann 14,1%, der SDAX 11,2% und der TecDAX 22,0%. In Europa entwickelte sich der Euro Stoxx 50 Kursindex (21,0%) etwas schlechter als der Stoxx Europe 50 (22,8%). In den USA notierte der Dow Jones Industrial Average zum Jahresende 2021 bei 36.338 Punkten, ein Plus von 18,7% im Vergleich zu Ende 2020. Der S&P 500 entwickelte sich im Berichtsjahr um 26,9% aufwärts. In Japan verzeichnete der Nikkei 225 Kursgewinne von 4,9%. Der MSCI Emerging Markets Index in Euro hingegen verbuchte Gewinne von 5,2%.

Die ansteigenden Inflationsraten ließen die Renditen der Staatsanleihen 2021 leicht steigen. Die Rendite der zehnjährigen Bundesanleihe erhöhte sich 2021 von -0,58% auf -0,18%, verblieb aber noch im negativen Bereich. In den USA blieb die Rendite der zehnjährigen Staatsanleihen 2021 im Jahresvergleich mit 1,51% nahezu konstant (Ende 2020: 1,53%).

Der Euro notierte Ende 2021 bei 1,137 USD, ein Minus von 7,1% im Jahresvergleich. Der Ölpreis (Brent) erhöhte sich 2021 merklich um 51,9% auf 77,78 USD.

Der Anteilspreis der G-Tranche stieg 2021 um 9,9%. Die I-Tranche zeigte ein Plus von 9,1% und die R-Klasse einen Zuwachs um 8,7%.

Der Aktienanteil am Fondsvermögen betrug per Ultimo 90,2%. Die Liquidität betrug Ende 2021 9,8%.

Den Währungsschwerpunkt hatte der Fonds in Hongkong Dollar (26,2%). Die nächstgrößten Gewichte fanden sich in US-Dollar (17,7%) und im Südkoreanischen Won (15,3%).

Die größten Aktienpositionen im Teilfonds waren Ende 2021: Samsung (7,0%), Tencent (5,5%), Prosus (5,4%), Anta Sports (5,1%) und Advanced Info (5,0%).

Wir sehen auch zu Beginn des Jahres 2022 weiterhin viele interessante Investmentmöglichkeiten, agieren aber aktuell aufgrund der aktuellen Unsicherheits- und Risikofaktoren (Inflation, Zinsen, China, Russland) in einem gewissen Vorsichtsmodus.

Dies stellt die subjektive Markteinschätzung des Fondsmanagers/der Verwaltungsgesellschaft dar und gibt keine Garantie auf die zukünftige Teilfondsentwicklung.

Luxemburg, im April 2022

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft

## GS&P Fonds - Schwellenländer

Jahresbericht  
1. Januar 2021 - 31. Dezember 2021

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

Derzeit bestehen die folgenden Anteilklassen mit den Ausstattungsmerkmalen:

### 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  
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  
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  
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	15,49 %
Südkorea	15,28 %
China	10,14 %
Russland	9,12 %
Polen	8,39 %
Thailand	8,19 %
Niederlande	5,42 %
Brasilien	5,08 %
Hongkong	5,05 %
Taiwan	4,25 %
Israel	1,96 %
Bermudas	1,86 %
Wertpapiervermögen	90,23 %
Bankguthaben <sup>2)</sup>	8,31 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	1,46 %
	<b>100,00 %</b>

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

Telekommunikationsdienste	16,18 %
Hardware & Ausrüstung	11,28 %
Energie	10,63 %
Groß- und Einzelhandel	10,31 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	8,83 %
Media & Entertainment	5,53 %
Software & Dienste	4,56 %
Automobile & Komponenten	4,49 %
Versicherungen	3,83 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	3,22 %
Banken	3,14 %
Investitionsgüter	2,30 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	2,11 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	1,96 %
Transportwesen	1,86 %
Wertpapiervermögen	90,23 %
Bankguthaben <sup>2)</sup>	8,31 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	1,46 %
	<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

### Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

#### Anteilklasse R

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.12.2019	9,17	102.042	-424,25	89,89
31.12.2020	7,60	94.436	-604,29	80,51
31.12.2021	7,65	87.417	-613,72	87,53

#### Anteilklasse G

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.12.2019	1,77	36.852	-2.870,39	48,05
31.12.2020	1,40	32.102	-208,25	43,46
31.12.2021	1,37	28.771	-158,13	47,75

#### Anteilklasse I

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.12.2019	0,11	99	-4,06	1.086,33
31.12.2020	0,06	62	-35,01	975,06
31.12.2021	0,07	62	0,00	1.063,71

### Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 31. Dezember 2021

	EUR
Wertpapiervermögen	8.204.094,92
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 7.907.180,89)	
Bankguthaben <sup>1)</sup>	755.363,95
Dividendenforderungen	36.563,13
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	176.747,95
Forderungen aus Devisengeschäften	145.336,34
	<b>9.318.106,29</b>
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-6.070,87
Zinsverbindlichkeiten	-1.357,88
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-54.031,98
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften	-145.009,04
Sonstige Passiva <sup>2)</sup>	-20.174,09
	<b>-226.643,86</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>	<b>9.091.462,43</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 - Schwellenländer

### Zurechnung auf die Anteilklassen

#### Anteilklasse R

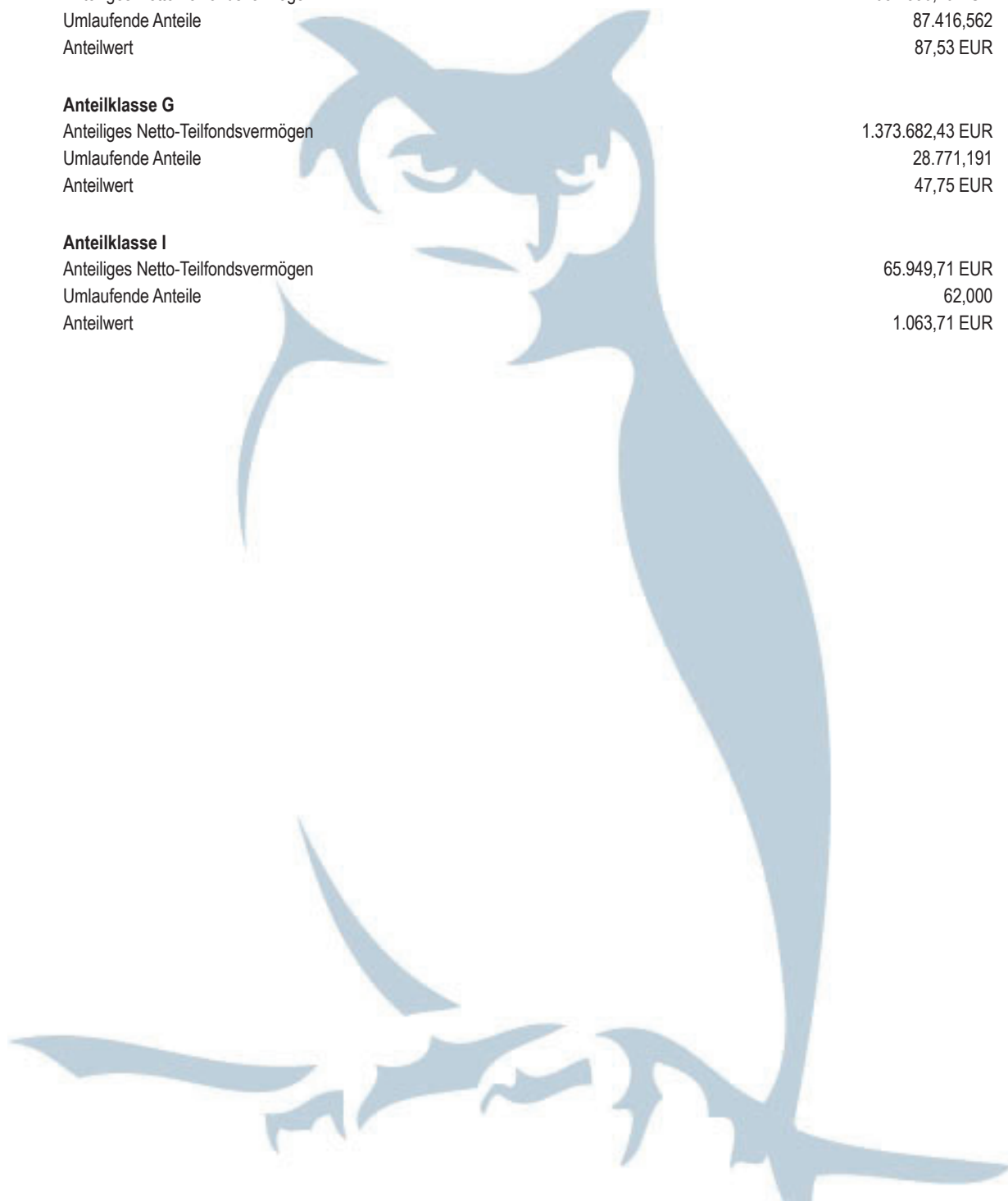
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	7.651.830,29 EUR
Umlaufende Anteile	87.416,562
Anteilwert	87,53 EUR

#### Anteilklasse G

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	1.373.682,43 EUR
Umlaufende Anteile	28.771,191
Anteilwert	47,75 EUR

#### Anteilklasse I

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	65.949,71 EUR
Umlaufende Anteile	62,000
Anteilwert	1.063,71 EUR



## GS&P Fonds - Schwellenländer

### Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2021 bis zum 31. Dezember 2021

	Total EUR	Anteilklasse R EUR	Anteilklasse G EUR	Anteilklasse I EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	9.058.553,56	7.603.003,47	1.395.096,61	60.453,48
Ordentlicher Nettoertrag	92.064,55	65.244,27	26.034,74	785,54
Ertrags- und Aufwandsausgleich	1.961,88	1.219,55	742,33	0,00
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	327.323,51	324.026,01	3.297,50	0,00
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-1.099.171,45	-937.743,15	-161.428,30	0,00
Realisierte Gewinne	495.917,31	415.785,38	76.068,26	4.063,67
Realisierte Verluste	-299.935,11	-251.369,76	-45.848,87	-2.716,48
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	172.592,53	144.118,63	27.429,26	1.044,64
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	342.155,65	287.545,89	52.290,90	2.318,86
<b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>9.091.462,43</b>	<b>7.651.830,29</b>	<b>1.373.682,43</b>	<b>65.949,71</b>

### Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Anteilklasse R Stück	Anteilklasse G Stück	Anteilklasse I Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	94.435,741	32.101,915	62,000
Ausgegebene Anteile	3.679,942	68,276	0,000
Zurückgenommene Anteile	-10.699,121	-3.399,000	0,000
<b>Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>87.416,562</b>	<b>28.771,191</b>	<b>62,000</b>

## GS&P Fonds - Schwellenländer

### Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2021 bis zum 31. Dezember 2021

	Total EUR	Anteilklasse R EUR	Anteilklasse G EUR	Anteilklasse I EUR
<b>Erträge</b>				
Dividenden	324.749,74	273.342,47	49.116,34	2.290,93
Bankzinsen	-3.475,53	-2.927,13	-523,80	-24,60
Ertragsausgleich	-8.744,34	-7.192,82	-1.551,52	0,00
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>312.529,87</b>	<b>263.222,52</b>	<b>47.041,02</b>	<b>2.266,33</b>
<b>Aufwendungen</b>				
Zinsaufwendungen	-3,63	-3,08	-0,52	-0,03
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung / ggf. Anlageberatervergütung	-170.609,84	-156.307,54	-13.218,90	-1.083,40
Verwahrstellenvergütung	-4.753,77	-4.000,03	-720,50	-33,24
Taxe d'abonnement	-4.712,04	-3.964,55	-714,32	-33,17
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-10.123,31	-8.518,47	-1.533,88	-70,96
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-1.743,17	-1.465,95	-264,80	-12,42
Register- und Transferstellenvergütung	-3.970,00	-3.340,24	-601,95	-27,81
Staatliche Gebühren	-2.618,59	-2.203,08	-397,37	-18,14
Sonstige Aufwendungen <sup>1)</sup>	-28.713,43	-24.148,58	-4.363,23	-201,62
Aufwandsausgleich	6.782,46	5.973,27	809,19	0,00
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-220.465,32</b>	<b>-197.978,25</b>	<b>-21.006,28</b>	<b>-1.480,79</b>
<b>Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>92.064,55</b>	<b>65.244,27</b>	<b>26.034,74</b>	<b>785,54</b>
<b>Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt <sup>2)</sup></b>	<b>9.588,02</b>			
<b>Total Expense Ratio in Prozent <sup>2)</sup></b>		<b>2,57</b>	<b>1,53</b>	<b>2,23</b>

<sup>1)</sup> Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus allgemeinen Verwaltungskosten und Lagerstellengebühren.

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



## GS&P Fonds - Schwellenländer

### Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2021

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>								
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								
<b>Bermudas</b>								
BMG9880L1028	Yuexiu Transport Infrastructure Ltd.	HKD	24.000	430.000	324.000	4,6200	169.181,04	1,86
							<b>169.181,04</b>	<b>1,86</b>
<b>Brasilien</b>								
BRABEVACNOR1	AMBEV S.A.	BRL	0	0	80.000	15,4500	191.791,45	2,11
BRVIVTACNORO	Telefonica Brasil S.A.	BRL	0	0	36.000	48,2700	269.643,88	2,97
							<b>461.435,33</b>	<b>5,08</b>
<b>Cayman Inseln</b>								
US01609W1027	Alibaba Group Holding Ltd. ADR	USD	1.500	0	4.500	112,0900	444.448,85	4,89
KYG040111059	Anta Sports Products Ltd.	HKD	0	0	35.000	116,6000	461.244,60	5,07
KYG875721634	Tencent Holdings Ltd.	HKD	0	0	10.000	444,8000	502.723,84	5,53
							<b>1.408.417,29</b>	<b>15,49</b>
<b>China</b>								
CNE1000001Z5	Bank of China Ltd.	HKD	0	0	900.000	2,8100	285.833,77	3,14
CNE1000002G3	China Communications Services Corporation Ltd.	HKD	0	0	500.000	3,7000	209.091,53	2,30
CNE1000002V2	China Telecom Corporation Ltd.	HKD	1.000.000	0	1.000.000	2,5700	290.467,69	3,19
US71646E1001	PetroChina Co. Ltd. ADR	USD	0	0	3.500	44,5200	137.298,44	1,51
							<b>922.691,43</b>	<b>10,14</b>
<b>Hongkong</b>								
HK0941009539	China Mobile Ltd.	HKD	0	0	45.000	47,2000	240.059,68	2,64
HK0000049939	China Unicom [Hong Kong] Ltd.	HKD	500.000	0	500.000	3,8800	219.263,55	2,41
							<b>459.323,23</b>	<b>5,05</b>
<b>Israel</b>								
US8816242098	Teva Pharmaceutical Industries Ltd. ADR	USD	0	0	24.000	8,4300	178.271,21	1,96
							<b>178.271,21</b>	<b>1,96</b>
<b>Niederlande</b>								
NL0013654783	Prosus NV	EUR	7.000	0	7.000	70,4000	492.800,00	5,42
							<b>492.800,00</b>	<b>5,42</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 31. Dezember 2021

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Polen</b>								
PLSOFTB00016	Asseco Poland S.A.	PLN	0	19.000	13.000	85,8000	242.705,14	2,67
PLPZU0000011	Powszechny Zakład Ubezpieczeń S.A.	PLN	0	0	45.000	35,5700	348.292,97	3,83
PLSHPR000021	SHOPER S.A.	PLN	11.000	0	11.000	71,6000	171.377,59	1,89
							<b>762.375,70</b>	<b>8,39</b>
<b>Russland</b>								
US3682872078	Gazprom PJSC ADR	USD	0	35.000	55.000	9,1320	442.558,82	4,87
US69343P1057	Lukoil PJSC ADR	USD	0	0	5.000	87,6200	386.025,20	4,25
							<b>828.584,02</b>	<b>9,12</b>
<b>Südkorea</b>								
KR7021240007	Coway Co. Ltd.	KRW	0	0	6.000	76.800,0000	342.263,30	3,76
KR7005381009	Hyundai Motor Co. Ltd. -VZ-	KRW	0	2.900	5.500	100.000,0000	408.517,39	4,49
KR7005931001	Samsung Electronics Co. Ltd. -VZ-	KRW	0	2.500	12.000	71.700,0000	639.069,76	7,03
							<b>1.389.850,45</b>	<b>15,28</b>
<b>Taiwan</b>								
TW0002357001	ASUSTeK Computer Inc.	TWD	0	25.500	32.500	373,5000	386.691,54	4,25
							<b>386.691,54</b>	<b>4,25</b>
<b>Thailand</b>								
TH0268010Z11	Advanced Info Service PCL	THB	0	15.000	75.000	229,0000	451.973,68	4,97
TH1074010014	PTT Global Chemical PCL	THB	0	0	190.000	58,5000	292.500,00	3,22
							<b>744.473,68</b>	<b>8,19</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>8.204.094,92</b>	<b>90,23</b>
<b>Aktien, Anrechte und Genusscheine</b>							<b>8.204.094,92</b>	<b>90,23</b>
<b>Wertpapiervermögen</b>							<b>8.204.094,92</b>	<b>90,23</b>
<b>Bankguthaben - Kontokorrent<sup>2)</sup></b>							<b>755.363,95</b>	<b>8,31</b>
<b>Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten</b>							<b>132.003,56</b>	<b>1,46</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen in EUR</b>							<b>9.091.462,43</b>	<b>100,00</b>

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

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

## GS&P Fonds - Schwellenländer

### Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021

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

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>				
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Cayman Inseln</b>				
KYG4402L1510	Hengan International Group Co. Ltd.	HKD	0	55.000
<b>Polen</b>				
PLPBKM000012	Polski Bank Komorek Macierzystych S.A.	PLN	0	4.000
<b>Südafrika</b>				
ZAE000058517	The SPAR Group Ltd.	ZAR	0	20.000
ZAE000132577	Vodacom Group Ltd.	ZAR	0	40.000
<b>Südkorea</b>				
KR7033780008	KT&G Corporation	KRW	0	5.000
<b>Devisenkurse</b>				
Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. Dezember 2021 in Euro umgerechnet.				
Brasilianischer Real		BRL	1	6,4445
Hongkong Dollar		HKD	1	8,8478
Polnischer Zloty		PLN	1	4,5957
Südkoreanischer Won		KRW	1	1.346,3319
Taiwan Dollar		TWD	1	31,3913
Thailändischer Baht		THB	1	38,0000
US-Dollar		USD	1	1,1349

## GS&P Fonds - Deutsche Aktien Total Return

### BERICHT ZUM GESCHÄFTSVERLAUF ZUM 31. DEZEMBER 2021

2021 konnte sich die Weltwirtschaft weiter vom pandemiebedingten Einbruch des Vorjahres erholen. Allerdings wurde die Lage ab dem Sommer durch die Delta-Variante des Corona-Virus belastet, die in vielen Ländern zu einer vierten Pandemiewelle und erneuten Beschränkungen geführt hatte, wenngleich diese aufgrund der verbesserten Impfquoten weniger umfangreich ausfielen als im Vorjahr.

An den nationalen und internationalen Börsen war 2021 ein weitgehend erfolgreiches Jahr. Phasenweise gaben sich die Kurse unbeeindruckt von der Pandemie und sorgten für Rekorde - und das trotz weltweiter Liefer- und Logistikprobleme. Von Januar bis August erreichten die Börsen ein Rekordhoch nach dem anderen, obwohl die Rohstoffpreise merklich stiegen und Halbleiter fehlten. In den Folgemonaten belasteten temporär die gleichen Themen das Börsengeschehen: Pandemieentwicklung, Materialverfügbarkeit, Preisentwicklung, Reaktion der Zentralbanken. Ab November erreichten die deutschen Aktienindizes dann wieder neue Höchststände, auch weil die Europäische Zentralbank ungeachtet der hohen Inflationszahlen an ihrer Niedrigzinspolitik festhielt.

In Deutschland legte der DAX Performanceindex 2021 um 15,8% zu. Der MDAX gewann 14,1%, der SDAX 11,2% und der TecDAX 22,0%.

Die ansteigenden Inflationsraten ließen die Renditen der Staatsanleihen 2021 leicht steigen. Die Rendite der zehnjährigen Bundesanleihe erhöhte sich 2021 von -0,58% auf -0,18%, verblieb aber noch im negativen Bereich.

Der Euro notierte Ende 2021 bei 1,137 USD, ein Minus von 7,1% im Jahresvergleich. Der Ölpreis (Brent) erhöhte sich 2021 merklich um 51,9% auf 77,78 USD.

Der Anteilspreis der Tranche I stieg 2021 um 18,9%. Die Tranche II zeigte eine Rendite von 22,5%, die Tranche III von 18,8% und die Tranche IV von 19,4%.

Der Aktienanteil am Fondsvermögen betrug Ende 2021 72,6%. Das restliche Vermögen verteilte sich auf folgende Anlageschwerpunkte: Unternehmens- und Wandelanleihen 21,6%. Der Anteil der sonstigen Vermögensgegenstände und Liquidität betrug Ende 2021 5,8%.

Die größten Positionen im Teilfonds waren zum Jahresende 2021: Rocket Internet (9,8%), freenet (7,5%), Deutsche Pfandbriefbank (6,8%), PNE Wind (4,6%) und Aareal Bank AG Subord. V.14 (4,4%).

Wir sehen auch zu Beginn des Jahres 2022 weiterhin viele interessante Investmentmöglichkeiten, agieren aber aktuell aufgrund der aktuellen Unsicherheits- und Risikofaktoren (Inflation, Zinsen, China, Russland) in einem gewissen Vorsichtsmodus.

Das aktive Fondsmanagement wird in der gegenwärtigen Marktphase immer wichtiger und bietet die Chance, durch Stockpicking einen Mehrwert für den Anleger zu schaffen. Die intensive Analyse der Fundamentaldaten und laufende Beobachtung jedes einzelnen Unternehmens gepaart mit der Flexibilität in der Allokation gewinnt in sich schnell und ständig ändernden Zeiten voller Unwägbarkeiten und Umbrüchen an Wert.

Wir werden auch im laufenden Jahr monatlich über die Entwicklung an den Märkten und des Fonds berichten. ([www.gsp-kag.com](http://www.gsp-kag.com))

Dies stellt die subjektive Markteinschätzung des Fondsmanagers/der Verwaltungsgesellschaft dar und gibt keine Garantie auf die zukünftige Teilfondsentwicklung.

Luxemburg, im April März 2022

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft

## GS&P Fonds - Deutsche Aktien Total Return

Jahresbericht  
1. Januar 2021 - 31. Dezember 2021

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

Derzeit bestehen die folgenden Anteilsklassen mit den Ausstattungsmerkmalen:

### Anteilklasse I

WP-Kenn-Nr.: A0D9KW  
ISIN-Code: LU0216092006  
Ausgabeaufschlag: bis zu 3,00 %  
Rücknahmeabschlag: keiner  
Verwaltungsvergütung <sup>1)</sup>: bis zu 1,37 % p.a.  
Service-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	84,25 %
Niederlande	4,28 %
Vereinigte Staaten von Amerika	3,98 %
Vereinigtes Königreich	2,82 %
Kanada	1,26 %
Jersey	0,84 %
Irland	0,61 %
Luxemburg	0,18 %
Wertpapiervermögen	98,22 %
Bankguthaben <sup>2)</sup>	2,08 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,30 %
	<b>100,00 %</b>

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

Investitionsgüter	14,40 %
Groß- und Einzelhandel	11,43 %
Immobilien	9,17 %
Banken	8,42 %
Diversifizierte Finanzdienste	8,23 %
Telekommunikationsdienste	7,84 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	6,44 %
Versicherungen	5,35 %
Versorgungsbetriebe	5,35 %
Verbraucherdienste	3,98 %
Energie	3,92 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	3,75 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	3,57 %
Software & Dienste	2,23 %
Automobile & Komponenten	1,76 %
Transportwesen	1,46 %
Media & Entertainment	0,40 %
Hardware & Ausrüstung	0,34 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	0,13 %
Investmentfondsanteile	0,05 %
Wertpapiervermögen	98,22 %
Bankguthaben <sup>2)</sup>	2,08 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,30 %
	<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

### Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

#### Anteilklasse I

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.12.2019	205,15	1.120.187	-56.610,32	183,14
31.12.2020	158,50	829.128	-47.706,77	191,17
31.12.2021	153,48	675.401	-33.194,21	227,25

#### Anteilklasse II

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.12.2019	166,45	802.974	-17,18	207,29
31.12.2020	176,94	802.943	-6,34	220,37
31.12.2021	218,73	810.465	1.976,98	269,89

#### Anteilklasse III

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.12.2019	56,71	343.749	28.090,33	164,99
31.12.2020	41,02	241.219	-14.155,82	170,07
31.12.2021	31,05	155.099	-15.727,33	200,19

### Entwicklung seit Auflegung

#### Anteilklasse IV

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
06.02.2020	Auflegung	-	-	1.000,00
31.12.2020	1,00	952	1.022,74	1.048,60
31.12.2021	1,66	1.335	411,04	1.242,28



## GS&P Fonds - Deutsche Aktien Total Return

### Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 31. Dezember 2021

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 376.721.196,09)	397.796.111,03
Bankguthaben <sup>1)</sup>	8.428.650,12
Zinsforderungen	2.309.299,93
Forderungen aus Absatz von Anteilen	52.974,27
Sonstige Aktiva <sup>2)</sup>	114,04
	<b>408.587.149,39</b>
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen Sonstige Passiva <sup>3)</sup>	-41.000,08 -3.622.800,85
	<b>-3.663.800,93</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>	<b>404.923.348,46</b>

### Zurechnung auf die Anteilklassen

#### Anteilklasse I

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	153.482.023,78 EUR
Umlaufende Anteile	675.400,893
Anteilwert	227,25 EUR

#### Anteilklasse II

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	218.733.650,00 EUR
Umlaufende Anteile	810.465,000
Anteilwert	269,89 EUR

#### Anteilklasse III

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	31.048.976,02 EUR
Umlaufende Anteile	155.098,757
Anteilwert	200,19 EUR

#### Anteilklasse IV

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	1.658.698,66 EUR
Umlaufende Anteile	1.335,205
Anteilwert	1.242,28 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 Performancevergütung und Verwaltungsvergütung.

## GS&P Fonds - Deutsche Aktien Total Return

### Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2021 bis zum 31. Dezember 2021

	Total EUR	Anteilklasse I EUR	Anteilklasse II EUR	Anteilklasse III EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	377.468.244,72	158.504.512,63	176.941.045,12	41.024.416,05
Ordentlicher Nettoertrag	4.354.826,34	-637.909,63	5.119.295,70	-126.948,98
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-246.375,56	-122.366,05	-42.076,61	-82.243,17
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	16.718.560,86	11.062.213,24	1.984.139,50	2.269.217,92
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-63.252.074,39	-44.256.425,59	-7.155,92	-17.996.543,27
Realisierte Gewinne	27.032.664,31	10.944.939,00	13.783.999,62	2.207.909,97
Realisierte Verluste	-218.379,22	-86.948,84	-108.685,03	-21.928,11
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	33.466.426,97	13.866.688,23	16.406.298,57	3.059.860,90
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	9.923.066,48	4.207.320,79	4.656.789,05	1.023.186,57
Ausschüttung	-323.612,05	0,00	0,00	-307.951,86
<b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>404.923.348,46</b>	<b>153.482.023,78</b>	<b>218.733.650,00</b>	<b>31.048.976,02</b>

#### Anteilklasse IV EUR

Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	998.270,92
Ordentlicher Nettoertrag	389,25
Ertrags- und Aufwandsausgleich	310,27
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	1.402.990,20
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-991.949,61
Realisierte Gewinne	95.815,72
Realisierte Verluste	-817,24
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	133.579,27
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	35.770,07
Ausschüttung	-15.660,19
<b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>1.658.698,66</b>

### Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Anteilklasse I Stück	Anteilklasse II Stück	Anteilklasse III Stück	Anteilklasse IV Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	829.127,864	802.943,000	241.218,685	952,000
Ausgegebene Anteile	52.351,119	7.550,000	12.013,597	1.209,493
Zurückgenommene Anteile	-206.078,090	-28,000	-98.133,525	-826,288
<b>Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>675.400,893</b>	<b>810.465,000</b>	<b>155.098,757</b>	<b>1.335,205</b>

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

## GS&P Fonds - Deutsche Aktien Total Return

### Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2021 bis zum 31. Dezember 2021

	Total EUR	Anteilklasse I EUR	Anteilklasse II EUR	Anteilklasse III EUR
<b>Erträge</b>				
Dividenden	6.250.409,40	2.581.113,04	3.147.301,47	497.546,51
Erträge aus Investmentanteilen	31.950,00	13.346,62	15.507,93	3.012,29
Zinsen auf Anleihen	4.462.735,65	1.815.952,99	2.241.398,77	389.759,64
Bankzinsen	-109.355,46	-44.936,02	-54.486,26	-9.563,94
Ertragsausgleich	-583.852,17	-531.422,29	44.456,35	-98.704,91
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>10.051.887,42</b>	<b>3.834.054,34</b>	<b>5.394.178,26</b>	<b>782.049,59</b>
<b>Aufwendungen</b>				
Zinsaufwendungen	-2.948,96	-1.158,21	-1.533,69	-248,86
Performancevergütung	-3.349.847,26	-2.740.813,26	0,00	-584.823,63
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung / ggf. Anlageberatervergütung	-2.626.091,26	-2.156.300,91	0,00	-456.792,55
Verwahrstellenvergütung	-200.198,89	-81.393,88	-100.861,91	-17.242,48
Taxe d'abonnement	-199.539,20	-81.151,11	-100.483,30	-17.200,69
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-9.159,88	-3.750,80	-4.614,58	-761,91
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-1.430,15	-591,07	-723,01	-110,81
Staatliche Gebühren	-10.801,34	-4.478,10	-5.137,35	-1.150,06
Gründungskosten	-75,96	-31,13	-37,79	-7,04
Sonstige Aufwendungen <sup>1)</sup>	-127.195,91	-56.083,84	-59.111,19	-11.608,62
Aufwandsausgleich	830.227,73	653.788,34	-2.379,74	180.948,08
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-5.697.061,08</b>	<b>-4.471.963,97</b>	<b>-274.882,56</b>	<b>-908.998,57</b>
<b>Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>4.354.826,34</b>	<b>-637.909,63</b>	<b>5.119.295,70</b>	<b>-126.948,98</b>
<b>Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt <sup>2)</sup></b>	<b>159.656,43</b>			
<b>Total Expense Ratio in Prozent <sup>2)</sup></b>		<b>1,48</b>	<b>0,14</b>	<b>1,48</b>
<b>Performancevergütung in Prozent <sup>2)</sup></b>		<b>1,70</b>	<b>-</b>	<b>1,71</b>

<sup>1)</sup> Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Lagerstellengebühren und Lizenzgebühren.

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

## GS&P Fonds - Deutsche Aktien Total Return

### Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2021 bis zum 31. Dezember 2021

	Anteilklasse IV EUR
<b>Erträge</b>	
Dividenden	24.448,38
Erträge aus Investmentanteilen	83,16
Zinsen auf Anleihen	15.624,25
Bankzinsen	-369,24
Ertragsausgleich	1.818,68
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>41.605,23</b>
<b>Aufwendungen</b>	
Zinsaufwendungen	-8,20
Performancevergütung	-24.210,37
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung / ggf. Anlageberatervergütung	-12.997,80
Verwahrstellenvergütung	-700,62
Taxe d'abonnement	-704,10
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-32,59
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-5,26
Staatliche Gebühren	-35,83
Gründungskosten	0,00
Sonstige Aufwendungen <sup>1)</sup>	-392,26
Aufwandsausgleich	-2.128,95
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-41.215,98</b>
<b>Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>389,25</b>
<b>Total Expense Ratio in Prozent <sup>2)</sup></b>	<b>1,07</b>
<b>Performancevergütung in Prozent <sup>2)</sup></b>	<b>1,74</b>

<sup>1)</sup> Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Lagerstellengebühren und Lizenzgebühren.

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

## GS&P Fonds - Deutsche Aktien Total Return

### Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2021

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>								
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								
<b>Deutschland</b>								
DE0008404005	Allianz SE	EUR	15.000	0	15.000	208,1000	3.121.500,00	0,77
US09075V1026	BioNTech SE ADR	EUR	115.500	60.500	55.000	211,2000	11.616.000,00	2,87
DE000A1DAHH0	Brenntag SE	EUR	0	0	80.000	79,6000	6.368.000,00	1,57
DE000A0LAUP1	CropEnergies AG	EUR	410.000	0	410.000	12,1800	4.993.800,00	1,23
DE0006305006	DEUTZ AG	EUR	50.000	0	50.000	6,5650	328.250,00	0,08
DE000A1X3XX4	DIC Asset AG	EUR	43.411	100.000	743.411	15,3100	11.381.622,41	2,81
DE0007480204	Dte. EuroShop AG	EUR	0	0	942.500	14,6400	13.798.200,00	3,41
DE0008019001	Dte. Pfandbriefbank AG	EUR	600.000	0	2.625.000	10,5350	27.654.375,00	6,83
DE0005552004	Dte. Post AG	EUR	100.000	0	100.000	56,2600	5.626.000,00	1,39
DE0005774103	FORTEC Elektronik AG	EUR	0	0	70.506	19,6000	1.381.917,60	0,34
DE000A0Z2ZZ5	freenet AG	EUR	109.000	349.000	1.308.000	23,3400	30.528.720,00	7,54
DE0008402215	Hannover Rück SE	EUR	10.000	0	10.000	167,5500	1.675.500,00	0,41
DE000JST4000	JOST Werke AG	EUR	0	25.000	100.000	49,1000	4.910.000,00	1,21
DE0007193500	Koenig & Bauer AG	EUR	0	0	385.472	31,1000	11.988.179,20	2,96
DE0006292030	KSB SE & Co. KGaA -VZ-	EUR	0	0	11.000	366,0000	4.026.000,00	0,99
DE000A0ETBQ4	Mbb SE	EUR	12.000	710	11.290	136,4000	1.539.956,00	0,38
DE000A3CSAE2	Mister Spex SE	EUR	425.000	125.000	300.000	11,2400	3.372.000,00	0,83
DE0006569908	MLP SE	EUR	0	0	421.670	8,6700	3.655.878,90	0,90
DE000A0JBPG2	PNE AG	EUR	179.317	0	2.210.000	8,4700	18.718.700,00	4,62
DE000PAH0038	Porsche Automobil Holding SE -VZ-	EUR	45.000	0	45.000	83,6600	3.764.700,00	0,93
DE0007037129	RWE AG	EUR	115.000	0	315.000	35,4100	11.154.150,00	2,75
DE0007164600	SAP SE	EUR	40.000	0	40.000	123,5600	4.942.400,00	1,22
DE000A2G8X31	Serviceware SE	EUR	0	0	230.000	17,7500	4.082.500,00	1,01
DE0007231334	Sixt SE -VZ-	EUR	0	31.808	3.192	86,2000	275.150,40	0,07
DE000TLX1005	Talanx AG	EUR	90.000	0	100.000	42,2800	4.228.000,00	1,04
DE0008051004	Wüstenrot & Württembergische AG	EUR	21.414	0	714.141	17,7200	12.654.578,52	3,13
DE0005545503	1&1 AG	EUR	0	50.000	50.000	24,1800	1.209.000,00	0,30
							<b>208.995.078,03</b>	<b>51,59</b>
<b>Kanada</b>								
CA0679011084	Barrick Gold Corporation	USD	0	0	315.000	18,4000	5.107.057,89	1,26
							<b>5.107.057,89</b>	<b>1,26</b>
<b>Luxemburg</b>								
LU2333563281	tonies SE	EUR	400.002	350.002	50.000	10,8000	540.000,00	0,13
							<b>540.000,00</b>	<b>0,13</b>
<b>Niederlande</b>								
NL00150002Q7	Vivoryn Therapeutics N.V.	EUR	745.000	0	745.000	18,7540	13.971.730,00	3,45
							<b>13.971.730,00</b>	<b>3,45</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 31. Dezember 2021

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Vereinigtes Königreich</b>								
GB00B03MLX29	Royal Dutch Shell Plc.	EUR	12.759	0	562.759	19,3460	10.887.135,61	2,69
							<b>10.887.135,61</b>	<b>2,69</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>239.501.001,53</b>	<b>59,12</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>								
<b>Deutschland</b>								
DE000A0JK2A8	AURELIUS Equity Opportunities SE & Co KGaA	EUR	175.000	0	175.000	27,2200	4.763.500,00	1,18
DE000A0KPPR7	Nabaltec AG	EUR	0	110.000	275.000	36,7000	10.092.500,00	2,49
DE000A12UKK6	Rocket Internet SE	EUR	38.000	0	1.238.000	32,0400	39.665.520,00	9,80
							<b>54.521.520,00</b>	<b>13,47</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							<b>54.521.520,00</b>	<b>13,47</b>
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>							<b>294.022.521,53</b>	<b>72,59</b>
<b>Anleihen</b>								
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								
<b>EUR</b>								
DE000A14J611	2,375%	Bayer AG Reg.S. Fix-to-Float v.15(2075)	0	0	500.000	101,0420	505.210,00	0,12
XS1695284114	4,250%	BayWa AG Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	4.000.000	100,9380	4.037.520,00	1,00
XS1222594472	3,500%	Bertelsmann SE & Co. KGaA Reg.S. Fix-to-Float v.15(2075)	0	0	1.500.000	106,8560	1.602.840,00	0,40
DE000DB7XJJ2	2,750%	Dte. Bank AG EMTN Reg.S. v.15(2025)	0	0	2.400.000	105,3350	2.528.040,00	0,62
XS1689189501	7,000%	GRENKE AG EMTN FRN Perp.	600.000	0	3.000.000	100,3600	3.010.800,00	0,74
XS1678629186	0,875%	Grenke Finance Plc. EMTN Reg.S. v.17(2022)	0	0	500.000	99,5500	497.750,00	0,12
XS1527138272	1,125%	Grenke Finance Plc. EMTN v.16(2022)	1.950.000	1.650.000	2.000.000	100,0070	2.000.140,00	0,49
DE000A255DH9	3,250%	HORNBAACH Baumarkt AG Reg.S. v.19(2026)	0	0	3.000.000	108,0200	3.240.600,00	0,80
DE000A0G18M4	5,750%	Main Capital Funding II LP Perp.	0	0	3.314.000	102,3750	3.392.707,50	0,84
XS1048428442	4,625%	Volkswagen Internat Finance NV Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	3.000.000	111,6900	3.350.700,00	0,83
							<b>24.166.307,50</b>	<b>5,96</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>24.166.307,50</b>	<b>5,96</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>								
<b>EUR</b>								
DE000A2YNQW7	4,500%	Bilfinger SE Reg.S. v.19(2024)	0	0	4.000.000	106,0100	4.240.400,00	1,05
DE000A2NBZG9	3,500%	DIC Asset AG Reg.S. v.18(2023)	0	0	10.000.000	102,5230	10.252.300,00	2,53
DE000A254N04	5,000%	Groß & Partner Grundstücksentwicklungsgesellschaft mbH v.20(2025)	0	0	1.800.000	95,5000	1.719.000,00	0,42

<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 31. Dezember 2021

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>	
<b>EUR (Fortsetzung)</b>								
DE000A254UR5	4,250% Karlsberg Brauerei GmbH v.20(2025)	0	0	4.000.000	106,0500	4.242.000,00	1,05	
DE000A2TST99	4,250% Katjes International GmbH & Co.KG Reg.S. v.19(2024)	0	0	6.000.000	102,7500	6.165.000,00	1,52	
XS1713474168	6,500% Nordex SE Reg.S. v.18(2023)	0	0	10.400.000	101,1910	10.523.864,00	2,60	
DE000A3H2VA6	4,000% Vossloh AG Reg.S. Fix-to-Float Perp.	6.000.000	0	6.000.000	103,6710	6.220.260,00	1,54	
						<b>43.362.824,00</b>	<b>10,71</b>	
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>						<b>43.362.824,00</b>	<b>10,71</b>	
<b>Anleihen</b>						<b>67.529.131,50</b>	<b>16,67</b>	
<b>Wandelanleihen</b>								
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								
<b>EUR</b>								
DE000A1TNDK2	6,641% Aareal Bank AG Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	17.400.000	101,3980	17.643.252,00	4,36	
XS1262884171	7,330% GRENKE AG EMTN FRN Perp.	0	0	1.600.000	99,5050	1.592.080,00	0,39	
						<b>19.235.332,00</b>	<b>4,75</b>	
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>19.235.332,00</b>	<b>4,75</b>	
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>								
<b>EUR</b>								
XS1111123987	5,250% HSBC Holdings Plc. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	500.000	103,1600	515.800,00	0,13	
						<b>515.800,00</b>	<b>0,13</b>	
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>						<b>515.800,00</b>	<b>0,13</b>	
<b>Wandelanleihen</b>						<b>19.751.132,00</b>	<b>4,88</b>	
<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	133.334	0	133.334	1,5000	200.001,00	0,05
						<b>200.001,00</b>	<b>0,05</b>	
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>						<b>200.001,00</b>	<b>0,05</b>	
<b>Optionsscheine</b>						<b>200.001,00</b>	<b>0,05</b>	
<b>Investmentfondsanteile <sup>2)</sup></b>								
<b>Deutschland</b>								
DE0009807800	DEGI EUROPA	EUR	0	0	355.000	0,5500	195.250,00	0,05
						<b>195.250,00</b>	<b>0,05</b>	
<b>Investmentfondsanteile <sup>2)</sup></b>						<b>195.250,00</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.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

## GS&P Fonds - Deutsche Aktien Total Return

### Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2021

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Zertifikate</b>							
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>							
DE000A0S9GB0	Dte. Börse Commodities GmbH/Gold Unze EUR 999 Zert. v.07(2199)	0	0	315.000	51,1050	16.098.075,00	3,98
						<b>16.098.075,00</b>	<b>3,98</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>16.098.075,00</b>	<b>3,98</b>
<b>Zertifikate</b>						<b>16.098.075,00</b>	<b>3,98</b>
<b>Wertpapiervermögen</b>						<b>397.796.111,03</b>	<b>98,22</b>
<b>Bankguthaben - Kontokorrent <sup>2)</sup></b>						<b>8.428.650,12</b>	<b>2,08</b>
<b>Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten</b>						<b>-1.301.412,69</b>	<b>-0,30</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen in EUR</b>						<b>404.923.348,46</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 2021 bis 31. Dezember 2021

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

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>				
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Belgien</b>				
BE0003755692	Agfa-Gevaert NV	EUR	0	300.000
<b>Deutschland</b>				
DE000A3CNK42	ABOUT YOU Holding SE	EUR	200.000	200.000
DE000A1H8MU2	Adler Modemärkte AG	EUR	0	14.000
DE000A2LQ884	AUTO1 Group SE	EUR	10.000	10.000
DE000A3CQ7F4	Bike24 Holding AG	EUR	400.000	400.000
DE000A0HN5C6	Deutsche Wohnen SE	EUR	575.000	775.000
DE0005550602	Drägerwerk AG & Co. KGaA	EUR	0	100.000
DE000A3CMGN3	hGears AG	EUR	30.000	30.000
DE000A2NBTL2	Schaltbau Holding AG	EUR	0	125.936
DE000A0JL9W6	VERBIO Vereinigte BioEnergie AG	EUR	0	25.000
DE000A1ML7J1	Vonovia SE	EUR	100.000	100.000
DE000WACK012	Wacker Neuson SE	EUR	0	350.000
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>				
<b>Deutschland</b>				
DE000A2QEFA1	fashionette AG	EUR	0	75.000
DE000A1EWVY8	Formycon AG	EUR	0	3.500
DE000A0XYHT5	IBU-tec advanced materials AG	EUR	24.090	24.090
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>				
<b>Deutschland</b>				
DE000A3E5AE8	Schaltbau Holding AG BZR 16.04.21	EUR	30.000	30.000
DE0007921835	Vivoryon Therapeutics AG	EUR	0	260.000
<b>Anleihen</b>				
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>				
<b>EUR</b>				
XS1645113322	5,125 % Hapag-Lloyd AG Reg.S. v.17(2024)		0	16.266.667
<b>Sonstige verbriefte Rechte</b>				
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Deutschland</b>				
DE0005550719	Drägerwerk AG & Co. KGaA Genussscheine v.97(2199)	EUR	1.946	14.946
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>				
<b>Deutschland</b>				
DE000A3H3MD7	Drägerwerk AG & Co. KGaA Genussscheine v.97(2199)	EUR	13.000	13.000

## GS&P Fonds - Deutsche Aktien Total Return

### Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021

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

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	
<b>Optionen</b>				
<b>EUR</b>				
	Call on DAX Index August 2021/16.200,00	100	100	
	Call on DAX Index Juni 2021/15.500,00	400	400	
	Call on Deutsche Wohnen SE Dezember 2021/52,00	1.000	1.000	
	Call on Deutsche Wohnen SE Februar 2021/45,00	500	0	
	Call on Deutsche Wohnen SE Mai 2021/44,00	500	500	
	Call on Deutsche Wohnen SE Mai 2021/46,00	750	750	
	Call on freenet AG Juni 2021/22,00	250	250	
	Put on DAX Index Juni 2021/14.500,00	150	150	
	Put on Deutsche Wohnen SE Februar 2021/41,00	250	250	
	Put on Dte. Pfandbriefbank AG Oktober 2021/9,50	1.000	1.000	
	Put on Fresenius SE & Co. KGaA März 2021/33,00	260	260	
	Put on RWE AG Februar 2021/35,00	250	250	
<b>Terminkontrakte</b>				
<b>EUR</b>				
	DAX Index Future Dezember 2021	150	150	
<b>Devisenkurse</b>				
Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. Dezember 2021 in Euro umgerechnet.				
	Schweizer Franken	CHF	1	1,0364
	US-Dollar	USD	1	1,1349

# GS&P Fonds - UmweltSpektrum Mix

## BERICHT ZUM GESCHÄFTSVERLAUF ZUM 31. DEZEMBER 2021

Das Ziel des UmweltSpektrum Mix ist es, unter Berücksichtigung des Anlagerisikos einen angemessenen Wertzuwachs zu erzielen und dabei in nachhaltige Vermögenswerte in Europa zu investieren. Dabei werden insbesondere folgende Vermögenswerte, gemäß dem in der Satzung der UmweltBank verankerten Nachhaltigkeitsansatz, erworben: börsennotierte Aktien, Anleihen, Geldmarktinstrumente und andere Investmentfonds. Hierbei handelt es sich ausschließlich um Vermögenswerte, die nicht gegen die Ausschlusskriterien der UmweltBank verstoßen und sich an den 17 Nachhaltigkeitszielen der Vereinten Nationen, den Sustainable Development Goals (SDGs), orientieren. Folglich fördern die für das Anlageuniversum des Fonds zugelassenen Emittenten die nachhaltige Entwicklung der Gesellschaft mit dem Ziel, eine lebenswerte Welt für kommende Generationen zu erhalten und zu schaffen.

2021 konnte sich die Weltwirtschaft weiter vom pandemiebedingten Einbruch des Vorjahres erholen. Allerdings wurde die Lage ab dem Sommer durch die Delta-Variante des Corona-Virus belastet, die in vielen Ländern zu einer vierten Pandemiewelle und erneuten Beschränkungen geführt hatte, wengleich diese aufgrund der verbesserten Impfquoten weniger umfangreich ausfielen als im Vorjahr.

An den nationalen und internationalen Börsen war 2021 ein weitgehend erfolgreiches Jahr. Phasenweise gaben sich die Kurse unbeeindruckt von der Pandemie und sorgten für Rekorde - und das trotz weltweiter Liefer- und Logistikprobleme. Von Januar bis August erreichten die Börsen ein Rekordhoch nach dem anderen, obwohl die Rohstoffpreise merklich stiegen und Halbleiter fehlten. In den Folgemonaten belasteten temporär die gleichen Themen das Börsengeschehen: Pandemieentwicklung, Materialverfügbarkeit, Preisentwicklung, Reaktion der Zentralbanken. Mitte November erreichten die meisten europäischen Aktienindizes dann wieder neue Höchststände, auch weil die Europäische Zentralbank ungeachtet der hohen Inflationszahlen an ihrer Niedrigzinspolitik festhielt.

In Deutschland legte der DAX Performanceindex 2021 um 15,8% zu. Der MDAX gewann 14,1%, der SDAX 11,2% und der TecDAX 22,0%. In Europa entwickelte sich der Euro Stoxx 50 Kursindex (21,0%) etwas schlechter als der Stoxx Europe 50 (22,8%).

Die ansteigenden Inflationsraten ließen die Renditen der Staatsanleihen 2021 leicht steigen. Die Rendite der zehnjährigen Bundesanleihe erhöhte sich 2021 von -0,58% auf -0,18%, verblieb aber noch im negativen Bereich. In den USA blieb die Rendite der zehnjährigen Staatsanleihen 2021 im Jahresvergleich mit 1,51% nahezu konstant (Ende 2020: 1,53%).

Der Euro notierte Ende 2021 bei 1,137 USD, ein Minus von 7,1% im Jahresvergleich. Der Ölpreis (Brent) erhöhte sich 2021 merklich um 51,9% auf 77,78 USD.

Der Anteilspreis der A-Tranche stieg 2021 inkl. der Ausschüttung von EUR 1,00 am 03.02.2021 um 12,4%. Die B-Tranche erzielte ein Plus von 12,6%.

Der Aktienanteil am Fondsvermögen betrug Ende 2021 71,8%. Der Anteil der Anleihen betrug 7,6% und die Liquidität 20,6%.

Den Länderschwerpunkt hatte der Fonds in Deutschland (41,9%). Die nächstgrößten Gewichte fanden sich in Frankreich (10,1%) sowie in Finnland (6,1%).

Die größten Positionen im Fonds waren Ende 2021: Medios (3,9%), Vossloh Anleihe (3,1%), Verallia (3,1%), CropEnergies (2,9%) und ABO Wind (2,9%).

Wir sehen auch zu Beginn des Jahres 2022 weiterhin viele interessante Investmentmöglichkeiten, agieren aber aktuell aufgrund der aktuellen Unsicherheits- und Risikofaktoren (Inflation, Zinsen, China, Russland) in einem gewissen Vorsichtsmodus.

Das aktive Fondsmanagement wird in der gegenwärtigen Marktphase immer wichtiger und bietet die Chance, durch Stockpicking einen Mehrwert für den Anleger zu schaffen. Die intensive Analyse der Fundamentaldaten und laufende Beobachtung jedes einzelnen Unternehmens gepaart mit der Flexibilität in der Allokation gewinnt in sich schnell und ständig ändernden Zeiten voller Unwägbarkeiten und Umbrüchen an Wert.

Wir werden auch im laufenden Jahr monatlich über die Entwicklung an den Märkten und des Fonds berichten. ([www.gsp-kag.com](http://www.gsp-kag.com))

Dies stellt die subjektive Markteinschätzung des Fondsmanagers/der Verwaltungsgesellschaft dar und gibt keine Garantie auf die zukünftige Teilfondsentwicklung.

Luxemburg, im April 2022

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft

# GS&P Fonds - UmweltSpektrum Mix

Jahresbericht  
1. Januar 2021 - 31. Dezember 2021

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

Derzeit bestehen die folgenden Anteilklassen 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

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

Deutschland	41,90 %
Frankreich	10,05 %
Finnland	6,11 %
Vereinigtes Königreich	5,74 %
Dänemark	3,52 %
Spanien	3,43 %
Österreich	3,39 %
Schweden	1,99 %
Schweiz	1,90 %
Luxemburg	1,34 %
Wertpapiervermögen	79,37 %
Bankguthaben <sup>3)</sup>	19,08 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	1,55 %
	<b>100,00 %</b>

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

Investitionsgüter	14,78 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	11,23 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	9,96 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	8,69 %
Versorgungsbetriebe	6,92 %
Immobilien	5,44 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	5,05 %
Transportwesen	3,36 %
Banken	3,12 %
Energie	2,91 %
Groß- und Einzelhandel	1,97 %
Software & Dienste	1,76 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	1,11 %
Hardware & Ausrüstung	1,11 %
Diversifizierte Finanzdienste	0,89 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	0,89 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	0,18 %
Wertpapiervermögen	79,37 %
Bankguthaben <sup>3)</sup>	19,08 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	1,55 %
	<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 - UmweltSpektrum Mix

### Entwicklung seit Auflegung

#### Anteilklasse A

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
11.02.2020	Auflegung	-	-	50,00
31.12.2020	35,72	632.550	28.039,75	56,46
31.12.2021	88,60	1.422.039	48.193,21	62,31

#### Anteilklasse B

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
03.02.2020	Auflegung	-	-	50,00
31.12.2020	6,75	118.708	5.950,00	56,88
31.12.2021	11,80	184.223	4.100,88	64,03

### Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 31. Dezember 2021

	EUR
Wertpapiervermögen	79.684.448,41
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 73.354.175,09)	
Bankguthaben <sup>1)</sup>	19.155.030,39
Zinsforderungen	206.050,21
Forderungen aus Absatz von Anteilen	819.753,54
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	898.974,53
Sonstige Aktiva <sup>2)</sup>	7.545,70
	<b>100.771.802,78</b>
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-11.150,22
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-220.178,98
Sonstige Passiva <sup>3)</sup>	-143.208,26
	<b>-374.537,46</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>	<b>100.397.265,32</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 Anlageberatervergütung.

## GS&P Fonds - UmweltSpektrum Mix

### Zurechnung auf die Anteilklassen

#### Anteilklasse A

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	88.602.073,74 EUR
Umlaufende Anteile	1.422.038,640
Anteilwert	62,31 EUR

#### Anteilklasse B

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	11.795.191,58 EUR
Umlaufende Anteile	184.222,904
Anteilwert	64,03 EUR

### Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2021 bis zum 31. Dezember 2021

	Total EUR	Anteilklasse A EUR	Anteilklasse B EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	42.467.429,61	35.715.693,81	6.751.735,80
Ordentlicher Nettoaufwand	-547.517,39	-508.933,19	-38.584,20
Ertrags- und Aufwandsausgleich	149.166,15	142.779,18	6.386,97
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	61.752.858,37	49.293.193,16	12.459.665,21
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-9.458.770,14	-1.099.983,66	-8.358.786,48
Realisierte Gewinne	5.563.796,18	4.848.754,79	715.041,39
Realisierte Verluste	-36.947,26	-31.751,98	-5.195,28
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	6.439.569,43	5.503.417,92	936.151,51
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-5.244.555,19	-4.573.331,85	-671.223,34
Ausschüttung	-687.764,44	-687.764,44	0,00
<b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>100.397.265,32</b>	<b>88.602.073,74</b>	<b>11.795.191,58</b>

### Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Anteilklasse A Stück	Anteilklasse B Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	632.550,480	118.708,150
Ausgegebene Anteile	807.347,697	198.130,754
Zurückgenommene Anteile	-17.859,537	-132.616,000
<b>Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>1.422.038,640</b>	<b>184.222,904</b>

## GS&P Fonds - UmweltSpektrum Mix

### Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2021 bis zum 31. Dezember 2021

	Total EUR	Anteilkategorie A EUR	Anteilkategorie B EUR
<b>Erträge</b>			
Dividenden	664.593,71	576.635,90	87.957,81
Zinsen auf Anleihen	218.473,25	190.160,71	28.312,54
Bankzinsen	-77.333,68	-67.088,91	-10.244,77
Ertragsausgleich	332.387,08	304.879,21	27.507,87
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>1.138.120,36</b>	<b>1.004.586,91</b>	<b>133.533,45</b>
<b>Aufwendungen</b>			
Zinsaufwendungen	-33,18	-28,86	-4,32
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung / ggf. Anlageberatervergütung	-794.981,38	-690.584,51	-104.396,87
Verwahrstellenvergütung	-35.520,84	-30.856,56	-4.664,28
Vertriebsstellenprovision	-294.338,96	-275.808,02	-18.530,94
Taxe d'abonnement	-39.106,41	-33.967,69	-5.138,72
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-6.593,08	-5.707,32	-885,76
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-780,36	-678,04	-102,32
Register- und Transferstellenvergütung	-12.800,00	-11.100,15	-1.699,85
Staatliche Gebühren	-1.355,31	-1.147,20	-208,11
Gründungskosten	-2.437,33	-2.110,82	-326,51
Sonstige Aufwendungen <sup>1)</sup>	-16.137,67	-13.872,54	-2.265,13
Aufwandsausgleich	-481.553,23	-447.658,39	-33.894,84
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-1.685.637,75</b>	<b>-1.513.520,10</b>	<b>-172.117,65</b>
<b>Ordentlicher Nettoaufwand</b>	<b>-547.517,39</b>	<b>-508.933,19</b>	<b>-38.584,20</b>

**Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt <sup>2)</sup>** **104.361,38**

**Total Expense Ratio in Prozent <sup>2)</sup>** **1,73** **1,49**

<sup>1)</sup> Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Lagerstellengebühren und allgemeinen Verwaltungskosten.

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

## GS&P Fonds - UmweltSpektrum Mix

### Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2021

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>								
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								
<b>Dänemark</b>								
DK0010272632	GN Store Nord AS	DKK	44.000	0	50.000	412,4000	2.772.697,93	2,76
DK0010219153	Rockwool International A/S	DKK	2.397	397	2.000	2.844,0000	764.845,09	0,76
							<b>3.537.543,02</b>	<b>3,52</b>
<b>Deutschland</b>								
DE0005408116	Aareal Bank AG	EUR	75.000	35.000	40.000	28,7400	1.149.600,00	1,15
DE000A0WMPJ6	AIXTRON SE	EUR	0	0	50.000	17,8200	891.000,00	0,89
US09075V1026	BioNTech SE ADR	EUR	11.000	1.000	10.000	211,2000	2.112.000,00	2,10
DE000A0LAUP1	CropEnergies AG	EUR	240.000	0	240.000	12,1800	2.923.200,00	2,91
DE0007480204	Dte. EuroShop AG	EUR	30.000	0	110.000	14,6400	1.610.400,00	1,60
DE0006095003	ENCAVIS AG	EUR	125.000	0	125.000	15,5300	1.941.250,00	1,93
DE0005772206	Fielmann AG	EUR	33.500	0	33.500	59,0000	1.976.500,00	1,97
DE000A1MMCC8	Medios AG	EUR	100.000	0	100.000	38,6500	3.865.000,00	3,85
DE0006632003	MorphoSys AG	EUR	40.000	0	55.000	32,7900	1.803.450,00	1,80
DE000A0D6554	Nordex SE	EUR	60.000	0	60.000	13,9500	837.000,00	0,83
DE000LED4000	OSRAM Licht AG	EUR	25.000	0	25.000	56,3500	1.408.750,00	1,40
DE000A0JBPG2	PNE AG	EUR	275.120	0	325.000	8,4700	2.752.750,00	2,74
DE0006223407	ProCredit Holding AG & Co.KGaA	EUR	70.000	0	250.000	7,9000	1.975.000,00	1,97
DE0007274136	STO SE & Co. KGaA -VZ-	EUR	2.176	0	8.000	218,0000	1.744.000,00	1,74
DE000A2YN900	TeamViewer AG	EUR	150.000	0	150.000	11,8100	1.771.500,00	1,76
DE0007667107	Vossloh AG	EUR	0	0	30.000	44,7000	1.341.000,00	1,34
DE0007507501	WashTec AG	EUR	10.000	0	40.000	54,2000	2.168.000,00	2,16
							<b>32.270.400,00</b>	<b>32,14</b>
<b>Finnland</b>								
FI0009010854	Lassila & Tikanoja OYJ	EUR	110.000	0	110.000	13,4400	1.478.400,00	1,47
FI0009000665	Metsä Board Oyj	EUR	310.000	0	310.000	8,6300	2.675.300,00	2,66
							<b>4.153.700,00</b>	<b>4,13</b>
<b>Frankreich</b>								
FR0000121667	EssilorLuxottica S.A.	EUR	7.000	6.549	5.951	187,2000	1.114.027,20	1,11
FR0010241638	Mercialys	EUR	44.699	20.000	219.699	8,5100	1.869.638,49	1,86
FR0000184798	Orpea	EUR	22.000	0	30.000	87,9000	2.637.000,00	2,63
FR0010451203	Rexel S.A.	EUR	75.000	0	75.000	18,2000	1.365.000,00	1,36
FR0013447729	Verallia SA	EUR	100.000	25.000	100.000	31,0600	3.106.000,00	3,09
							<b>10.091.665,69</b>	<b>10,05</b>
<b>Luxemburg</b>								
LU1704650164	BEFESA S.A.	EUR	30.000	19.700	20.000	67,1000	1.342.000,00	1,34
							<b>1.342.000,00</b>	<b>1,34</b>

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

## GS&P Fonds - UmweltSpektrum Mix

### Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2021

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Österreich</b>								
AT0000969985	AT & S Austria Technologie & Systemtechnik AG	EUR	0	5.000	25.000	44,4500	1.111.250,00	1,11
AT0000831706	Wienerberger AG	EUR	7.000	0	37.000	32,3800	1.198.060,00	1,19
AT0000837307	Zumtobel Group AG	EUR	10.078	26.041	139.037	7,8500	1.091.440,45	1,09
							<b>3.400.750,45</b>	<b>3,39</b>
<b>Schweden</b>								
SE0016589188	AB Electrolux	SEK	184	0	184	219,0000	3.927,06	0,00
SE0008040653	Humana AB	SEK	283.605	115.000	283.605	72,2000	1.995.524,94	1,99
							<b>1.999.452,00</b>	<b>1,99</b>
<b>Schweiz</b>								
CH0012138605	Adecco Group AG	CHF	35.500	0	42.500	46,6100	1.911.351,79	1,90
							<b>1.911.351,79</b>	<b>1,90</b>
<b>Spanien</b>								
ES0127797019	EDP Renováveis S.A.	EUR	85.000	0	85.000	21,5600	1.832.600,00	1,83
ES0175438003	Prosegur - Compañía de Seguridad S.A.	EUR	510.000	0	700.000	2,2960	1.607.200,00	1,60
							<b>3.439.800,00</b>	<b>3,43</b>
<b>Vereinigtes Königreich</b>								
GB00BD8DR117	Biffa Plc.	GBP	0	0	200.000	3,5850	852.151,18	0,85
GB0006215205	National Express Group Plc.	GBP	100.000	0	400.000	2,5500	1.212.265,27	1,21
GB00BNR4T868	Renewi Plc.	GBP	240.000	70.000	170.000	7,5900	1.533.515,57	1,53
GB00B6YTLS95	Stagecoach Group Plc.	GBP	2.100.090	0	2.100.090	0,8635	2.155.250,44	2,15
							<b>5.753.182,46</b>	<b>5,74</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>67.899.845,41</b>	<b>67,63</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>								
<b>Deutschland</b>								
DE0005760029	ABO Wind AG	EUR	10.000	0	50.000	57,4000	2.870.000,00	2,86
DE0005407506	Centrotec SE	EUR	15.000	0	55.000	23,4500	1.289.750,00	1,28
							<b>4.159.750,00</b>	<b>4,14</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							<b>4.159.750,00</b>	<b>4,14</b>
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>							<b>72.059.595,41</b>	<b>71,77</b>

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

## GS&P Fonds - UmweltSpektrum Mix

### Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2021

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Anleihen</b>							
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							
<b>EUR</b>							
XS2079413527	4,496% Citycon Oyj Reg.S. Fix-to-Float Green Bond Perp.	2.000.000	0	2.000.000	99,5000	1.990.000,00	1,98
						<b>1.990.000,00</b>	<b>1,98</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>1.990.000,00</b>	<b>1,98</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							
<b>EUR</b>							
XS1713474168	6,500% Nordex SE Reg.S. v.18(2023)	0	0	300.000	101,1910	303.573,00	0,30
DE000A254NF5	7,500% Veganz Group AG v.20(2025)	175.000	0	175.000	102,8000	179.900,00	0,18
DE000A3H2VA6	4,000% Vossloh AG Reg.S. Fix-to-Float Perp.	3.000.000	0	3.000.000	103,6710	3.110.130,00	3,10
						<b>3.593.603,00</b>	<b>3,58</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>						<b>3.593.603,00</b>	<b>3,58</b>
<b>Anleihen</b>						<b>5.583.603,00</b>	<b>5,56</b>
<b>Wandelanleihen</b>							
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							
<b>EUR</b>							
DE000A3H3F75	5,500% blueplanet Investments AG/blueplanet Investments AG CV v.21(2026)	1.000.000	0	1.000.000	89,0000	890.000,00	0,89
DE000A3H2XW6	0,625% MorphoSys AG/MorphoSys AG Reg.S. CV v.20(2025)	1.500.000	0	1.500.000	76,7500	1.151.250,00	1,15
						<b>2.041.250,00</b>	<b>2,04</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>						<b>2.041.250,00</b>	<b>2,04</b>
<b>Wandelanleihen</b>						<b>2.041.250,00</b>	<b>2,04</b>
<b>Wertpapiervermögen</b>						<b>79.684.448,41</b>	<b>79,37</b>
<b>Bankguthaben - Kontokorrent <sup>2)</sup></b>						<b>19.155.030,39</b>	<b>19,08</b>
<b>Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten</b>						<b>1.557.786,52</b>	<b>1,55</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen in EUR</b>						<b>100.397.265,32</b>	<b>100,00</b>

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

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



## GS&P Fonds - UmweltSpektrum Mix

### Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021

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

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>				
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Dänemark</b>				
DK0060738599	Demant AS	DKK	10.000	10.000
<b>Deutschland</b>				
DE000A0LD2U1	alstria office REIT-AG	EUR	0	90.000
DE0005419105	CANCOM SE	EUR	0	15.000
DE0008402215	Hannover Rück SE	EUR	1.000	14.000
DE000A0JL9W6	VERBIO Vereinigte BioEnergie AG	EUR	30.000	30.000
DE0008051004	Wüstenrot & Württembergische AG	EUR	5.727	75.000
<b>Frankreich</b>				
FR0000063935	Bonduelle S.A.	EUR	7.000	20.000
FR0010307819	Legrand S.A.	EUR	0	10.000
FR0000120560	Quadient S.A.	EUR	5.000	15.000
<b>Niederlande</b>				
NL0011821392	Signify NV	EUR	0	35.000
<b>Schweden</b>				
SE0016589162	AB Electrolux	SEK	184	184
SE0000103814	AB Electrolux	SEK	0	184
SE0010048884	Fagerhult AB	SEK	0	70.000
SE0000806994	Jm AB	SEK	45.000	45.000
SE0007185418	Nobina AB	SEK	85.000	160.000
<b>Vereinigtes Königreich</b>				
GB0007995243	Renewi Plc.	GBP	0	2.400.000
<b>Anleihen</b>				
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>EUR</b>				
XS1048589458	2,875 % Dürr AG v.14(2021)		0	550.000
<b>Devisenkurse</b>				
Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. Dezember 2021 in Euro umgerechnet.				
Britisches Pfund		GBP	1	0,8414
Dänische Krone		DKK	1	7,4368
Schwedische Krone		SEK	1	10,2611
Schweizer Franken		CHF	1	1,0364

# ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT ZUM 31. DEZEMBER 2021

## 1.) ALLGEMEINES

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

Das Verwaltungsverglement 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 Verwaltungsverglement 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 Verwaltungsverglements 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 JAHRESBERICHT ZUM 31. DEZEMBER 2021

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

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

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

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

- i) Im Zusammenhang mit dem Abschluss börsennotierter Derivate ist der jeweilige Teilfonds verpflichtet, Sicherheiten zur Deckung von Risiken in Form von Bankguthaben oder Wertpapieren zu liefern. Zum Berichtsstichtag bestehen keine erhaltenen Sicherheiten. Die gestellten Sicherheiten in Form von Bankguthaben betragen:

Teilfondsname	Kontrahent	Währung	Initial Margin	Variation Margin	Trading Option Margin
GS&P Fonds - Family Business	DZ PRIVATBANK S.A.	EUR	18.888,90	0,00	0,00

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 JAHRESBERICHT ZUM 31. DEZEMBER 2021

## 3.) BESTEUERUNG

### Besteuerung des Fonds

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

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

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

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

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 JAHRESBERICHT ZUM 31. DEZEMBER 2021

## 7.) TOTAL EXPENSE RATIO (TER)

Für die Berechnung der Total Expense Ratio (TER) wurde folgende Berechnungsmethode angewandt:

$$\text{TER} = \frac{\text{Gesamtkosten in Fondswährung}}{\text{Durchschnittliches Fondsvolumen (Basis: bewertungstagliches NTFV <sup>1)</sup>)}} \times 100$$

<sup>1)</sup> NTFV = Netto-Teilfondsvermögen

Die TER gibt an, wie stark das Fondsvermögen mit Kosten belastet wird. Berücksichtigt werden neben der Verwaltungs- und Verwahrstellenvergütung sowie der „*taxe d'abonnement*“ alle übrigen Kosten mit Ausnahme der im Fonds angefallenen Transaktionskosten. Sie weist den Gesamtbetrag dieser Kosten als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus. (Etwaige performanceabhangige Vergütungen werden in direktem Zusammenhang mit der TER gesondert ausgewiesen.)

Sofern der Fonds in Zielfonds investiert, wird auf die Berechnung einer synthetischen TER verzichtet.

## 8.) TRANSAKTIONSKOSTEN

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Geschäftsjahr auf Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Wertpapieren, Geldmarktinstrumenten, Derivaten oder anderen Vermögensgegenständen stehen. Zu diesen Kosten zählen im Wesentlichen Kommissionen, Abwicklungsgebuhren und Steuern.

## 9.) AUFWANDS- UND ERTRAGSAUSGLEICH

Im ordentlichen Nettoergebnis sind ein Ertragsausgleich und ein Aufwandsausgleich verrechnet. Diese beinhalten während der Berichtsperiode angefallene Nettoerträge, die der Anteilserwerber im Ausgabepreis mitbezahlt und der Anteilverkufer im Rücknahmepreis vergütet erhält.

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

Seit Anfang 2020 kam es zur Verbreitung des Coronavirus Covid-19 auf den meisten Kontinenten und Covid-19 wurde von der WHO als Pandemie eingestuft. Die weltweite Wirtschaftsaktivität wird durch Gegenmaßnahmen der Politik zur Eindämmung (Lockdown/Shutdown in Staaten weltweit) auch im vergangenen Geschäftsjahr signifikant beeinträchtigt. Dem stehen in ihrer Größe nie dagewesene geld- und fiskalpolitischen Impulse gegenüber. Vor allem hat es stetige Fortschritte in der Entwicklung und Bereitstellung von Corona-Impfstoffen gegeben und dies hat für eine gewisse Zuversicht und Stabilität gesorgt. Es liegen keine Anzeichen vor, die gegen die Fortführung des Fonds sprechen.

## 11.) WESENTLICHE EREIGNISSE IM BERICHTSZEITRAUM

Mit Wirkung zum 26. April 2021 wurde das Verkaufsprospekt überarbeitet und aktualisiert. Folgende Änderungen wurden vorgenommen:

Folgende Änderungen wurden vorgenommen:

### 1. Anpassung an die Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten - ESG

Dazu erfolgte für die Teilfonds eine entsprechende Einstufung nach Artikel 6, 8 oder 9 der Verordnung:

GS&P Fonds - Euro-Anleihen	Art. 8 Fonds
GS&P Fonds - Euro Konzept	Art. 8 Fonds
GS&P Fonds - Family Business	Art. 8 Fonds
GS&P Fonds - GAP	Art. 8 Fonds
GS&P Fonds - Schwellenländer	Art. 6 Fonds (sonstiges Produkt)
GS&P Fonds - Deutsche Aktien Total Return	Art. 8 Fonds
GS&P Fonds - UmweltSpektrum Mix	Art. 9 Fonds

### 2. Verringerung des Ausgabeaufschlags von „bis zu 5%“ auf zukünftig „bis zu 3%“

Die Änderung der Ausgabeaufschläge gilt für alle Teilfonds, mit Ausnahme der Teilfonds GS&P Fonds - Deutsche Aktien Total Return und GS&P Fonds - UmweltSpektrum Mix.

### 3. Umstrukturierung des Teilfonds GS&P Fonds - UmweltSpektrum Mix

- Änderung des Investorenkreises - Die Anteilsscheinklasse B des Teilfonds GS&P Fonds - UmweltSpektrum Mix (LU2078716219) soll zukünftig sowohl für institutionelle als auch private Anleger bestimmt sein.

## ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT ZUM 31. DEZEMBER 2021

- b. Senkung der Mindestanlage - Im Teilfonds UmweltSpektrum Mix Anteilklasse B wird die Mindestanlage von 250.000 EUR auf zukünftig 200.000 EUR gesenkt werden.

Für das am 31. Dezember 2020 beendete Geschäftsjahr hat der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft beschlossen, die Erträge der Teilfonds des GS&P Fonds, wie nachfolgend aufgeführt, zu verwenden.

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

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

Für den Teilfonds GS&P Fonds - Deutsche Aktien Total Return III (LU1503114545, A2AS8Q) und GS&P Fonds - Deutsche Aktien Total Return IV (LU2058021853, A2PUQH) hat der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft beschlossen, turnusgemäß folgende Ausschüttung vorzunehmen:

Teilfonds	Klasse	ISIN	WKN	Ausschüttungsbetrag je Anteil in EUR
GS&P Fonds - Deutsche Aktien Total Return	IV	LU2058021853	A2PUQH	10,0000
GS&P Fonds - Deutsche Aktien Total Return	III	LU1503114545	A2AS8Q	2,0000

Die Auszahlung der Ausschüttungsbeträge erfolgte zum 15. November 2021 (Valuta: 17. November 2021).

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

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

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

### 12.) WESENTLICHE EREIGNISSE NACH DEM 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 Anteilscheinklasse C (Teilfonds GS&P Fonds - UmweltSpektrum Mix).

#### 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.

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 für die nächsten Monate, 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 Auswirkungen 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 weiteren wesentlichen Änderungen sowie sonstige wesentliche Ereignisse.



## ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT ZUM 31. DEZEMBER 2021

### 13.) 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 das am 31. Dezember 2021 endende Geschäftsjahr 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:

Teilfonds	Performancevergütung	
	in EUR	in %
GS&P - Deutsche Aktien Total Return I	2.740.813,26	1,70
GS&P - Deutsche Aktien Total Return III	584.823,63	1,71
GS&P - Deutsche Aktien Total Return IV	24.210,37	1,74

# BERICHT DES RÉVISEUR D'ENTREPRISES AGRÉÉ

An die Anteilscheininhaber des  
**GS&P Fonds**

## **Prüfungsurteil**

Wir haben den Jahresabschluss des GS&P Fonds (der "Fonds") und für jeden seiner Teilfonds - bestehend aus der Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens und der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2021, der Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens sowie der Ertrags- und Aufwandsrechnung für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie dem Anhang mit einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden - geprüft.

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des Fonds und für jeden seiner Teilfonds zum 31. Dezember 2021 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Netto-Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

## **Grundlage für das Prüfungsurteil**

Wir führten unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz über die Prüfungstätigkeit (das "Gesetz vom 23. Juli 2016") und nach den für Luxemburg von der Commission de Surveillance du Secteur Financier ("CSSF") angenommenen internationalen Prüfungsstandards ("ISA") durch. Unsere Verantwortung gemäß dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den ISA-Standards, wie sie in Luxemburg von der CSSF angenommen wurden, wird im Abschnitt «Verantwortung des Réviseur d'entreprises agréé für die Jahresabschlussprüfung» weitergehend beschrieben. Wir sind unabhängig von dem Fonds in Übereinstimmung mit dem für Luxemburg von der CSSF angenommenen „International Code of Ethics for Professional Accountants, including International Independence Standards“, herausgegeben vom „International Ethics Standards Board for Accountants“ (IESBA Code) zusammen mit den beruflichen Verhaltensanforderungen, welche wir im Rahmen der Jahresabschlussprüfung einzuhalten haben und haben alle sonstigen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Verhaltensanforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

## **Sonstige Informationen**

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die sonstigen Informationen. Die sonstigen Informationen beinhalten die Informationen, welche im Jahresbericht enthalten sind, jedoch beinhalten sie nicht den Jahresabschluss oder unseren Bericht des Réviseur d'entreprises agréé zu diesem Jahresabschluss.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresabschluss deckt nicht die sonstigen Informationen ab und wir geben keinerlei Sicherheit jedweder Art auf diese Informationen.

Im Zusammenhang mit der Prüfung des Jahresabschlusses besteht unsere Verantwortung darin, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu beurteilen, ob eine wesentliche Unstimmigkeit zwischen diesen und dem Jahresabschluss oder mit den bei der Abschlussprüfung gewonnenen Erkenntnissen besteht oder auch ansonsten die sonstigen Informationen wesentlich falsch dargestellt erscheinen. Sollten wir auf Basis der von uns durchgeführten Arbeiten schlussfolgern, dass sonstige Informationen wesentliche falsche Darstellungen enthalten, sind wir verpflichtet, diesen Sachverhalt zu berichten. Wir haben diesbezüglich nichts zu berichten.

## **Verantwortung des Verwaltungsrats der Verwaltungsgesellschaft**

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses und für die internen Kontrollen, die der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Jahresabschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Jahresabschlusses ist der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft verantwortlich für die Beurteilung der Fähigkeit des Fonds und für jeden seiner Teilfonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit und - sofern einschlägig - Angaben zu Sachverhalten zu machen, die im Zusammenhang mit der Fortführung der Unternehmenstätigkeit stehen, und die Annahme der Unternehmensfortführung als Rechnungslegungsgrundsatz zu nutzen, sofern nicht der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft beabsichtigt den Fonds oder einen seiner Teilfonds zu liquidieren, die Geschäftstätigkeit einzustellen oder keine andere realistische Alternative mehr hat, als so zu handeln.

# BERICHT DES RÉVISEUR D'ENTREPRISES AGRÉÉ

## Verantwortung des Réviseur d'entreprises agréé für die Jahresabschlussprüfung

Die Zielsetzung unserer Prüfung ist es, eine hinreichende Sicherheit zu erlangen, ob der Jahresabschluss als Ganzes frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist und darüber einen Bericht des Réviseur d'entreprises agréé, welcher unser Prüfungsurteil enthält, zu erteilen. Hinreichende Sicherheit entspricht einem hohen Grad an Sicherheit, ist aber keine Garantie dafür, dass eine Prüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs stets eine wesentliche falsche Darstellung, falls vorhanden, aufdeckt. Falsche Darstellungen können entweder aus Unrichtigkeiten oder aus Verstößen resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise davon ausgegangen werden kann, dass diese individuell oder insgesamt, die auf der Grundlage dieses Jahresabschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Im Rahmen einer Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs üben wir unser pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus:

- Identifizieren und beurteilen wir das Risiko von wesentlichen falschen Darstellungen im Jahresabschluss aus Unrichtigkeiten oder Verstößen, planen und führen Prüfungshandlungen durch als Antwort auf diese Risiken und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um als Grundlage für das Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Angaben bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- Gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds abzugeben.
- Beurteilen wir die Angemessenheit der von dem Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und den entsprechenden Anhangangaben.
- Schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Unternehmenstätigkeit durch den Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Fonds oder einer seiner Teilfonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet im Bericht des Réviseur d'entreprises agréé auf die dazugehörigen Anhangangaben zum Jahresabschluss hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Berichts des Réviseur d'entreprises agréé erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds oder einer seiner Teilfonds seine Unternehmenstätigkeit nicht mehr fortführen kann.
- Beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresabschlusses einschließlich der Anhangangaben und beurteilen, ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

Wir kommunizieren mit den für die Überwachung Verantwortlichen, unter anderem den geplanten Prüfungsumfang und Zeitraum sowie wesentliche Prüfungsfeststellungen einschließlich wesentlicher Schwächen im internen Kontrollsystem, welche wir im Rahmen der Prüfung identifizieren.

Ernst & Young  
Société anonyme  
Cabinet de révision agréé



Nadia Faber

Luxemburg, 19. April 2022



## SONSTIGE INFORMATIONEN (ungeprüft)

### 1.) RISIKOMANAGEMENT

Die Verwaltungsgesellschaft verwendet ein Risikomanagement-Verfahren, das es ihr erlaubt, das mit den Anlagepositionen verbundene Risiko sowie ihren Anteil am Gesamtrisikoprofil des Anlageportfolios ihrer verwalteten Teilfonds jederzeit zu überwachen und zu messen. Im Einklang mit dem Gesetz vom 17. Dezember 2010 und den anwendbaren aufsichtsbehördlichen Anforderungen der Commission de Surveillance du Secteur Financier („CSSF“) berichtet die Verwaltungsgesellschaft regelmäßig der CSSF über das eingesetzte Risikomanagement-Verfahren. Die Verwaltungsgesellschaft stellt im Rahmen des Risikomanagement-Verfahrens anhand zweckdienlicher und angemessener Methoden sicher, dass das mit Derivaten verbundene Gesamtrisiko der verwalteten Teilfonds den Gesamtnettowert deren Portfolios nicht überschreitet. Dazu bedient sich die Verwaltungsgesellschaft folgender Methoden:

- **Commitment Approach:**  
Bei der Methode „Commitment Approach“ werden die Positionen aus derivativen Finanzinstrumenten in ihre entsprechenden (ggf. delta-gewichteten) Basiswertäquivalente oder Nominale umgerechnet. Dabei werden Netting- und Hedgingeffekte zwischen derivativen Finanzinstrumenten und ihren Basiswerten berücksichtigt. Die Summe dieser Basiswertäquivalente darf den Gesamtnettowert des Fondsportfolios nicht überschreiten.
- **VaR-Ansatz:**  
Die Kennzahl Value-at-Risk (VaR) ist ein mathematisch-statistisches Konzept und wird als ein Standard-Risikomaß im Finanzsektor verwendet. Der VaR gibt den möglichen Verlust eines Portfolios während eines bestimmten Zeitraums (sogenannte Halteperiode) an, der mit einer bestimmten Wahrscheinlichkeit (sogenanntes Konfidenzniveau) nicht überschritten wird.
  - **Relativer VaR-Ansatz:**  
Bei dem relativen VaR-Ansatz darf der VaR des Fonds den VaR eines Referenzportfolios um einen von der Höhe des Risikoprofils des Fonds abhängigen Faktor nicht übersteigen. Der aufsichtsrechtlich maximal zulässige Faktor beträgt 200%. Dabei ist das Referenzportfolio grundsätzlich ein korrektes Abbild der Anlagepolitik des Fonds.
  - **Absoluter VaR-Ansatz:**  
Bei dem absoluten VaR-Ansatz darf der VaR (99% Konfidenzniveau, 20 Tage Haltedauer) des Fonds einen von der Höhe des Risikoprofils des Fonds abhängigen Anteil des Fondsvermögens nicht überschreiten. Das aufsichtsrechtlich maximal zulässige Limit beträgt 20% des Fondsvermögens.

Für Fonds, deren Ermittlung des mit Derivaten verbundenen Gesamtrisikos durch die VaR-Ansätze erfolgt, schätzt die Verwaltungsgesellschaft den erwarteten Grad der Hebelwirkung. Dieser Grad der Hebelwirkung kann in Abhängigkeit der jeweiligen Marktlagen vom tatsächlichen Wert abweichen und über- als auch unterschritten werden. Der Anleger wird darauf hingewiesen, dass sich aus dieser Angabe keine Rückschlüsse auf den Risikogehalt des Fonds ergeben. Darüber hinaus ist der veröffentlichte erwartete Grad der Hebelwirkung explizit nicht als Anlagegrenze zu verstehen. Die verwendete Methode zur Bestimmung des mit Derivaten verbundenen Gesamtrisikos und, soweit anwendbar, die Offenlegung des Referenzportfolios und des erwarteten Grades der Hebelwirkung sowie dessen Berechnungsmethode werden im teilfondsspezifischen Anhang angegeben.

Gemäß dem zum Geschäftsjahresende 31. Dezember 2021 gültigen Verkaufsprospekt unterliegen die einzelnen Teilfonds folgenden Risikomanagement-Verfahren:

<b>OGAW</b>	<b>angewendetes Risikomanagement-verfahren</b>
GS&P Fonds - Euro-Anleihen	Commitment Approach
GS&P Fonds - Euro Konzept	Commitment Approach
GS&P Fonds - Family Business	Commitment Approach
GS&P Fonds - GAP	Commitment Approach
GS&P Fonds - Schwellenländer	Commitment Approach
GS&P Fonds - Deutsche Aktien Total Return	Commitment Approach
GS&P Fonds - Umweltspektrum Mix	Commitment Approach

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

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

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

## SONSTIGE INFORMATIONEN (ungeprüft)

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.

### 3.) KLASSIFIZIERUNG NACH SFDR-VERORDNUNG (EU 2019/2088)

Folgende Teilfonds wurden im Sinne der Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR) gemäß der nachfolgenden Tabelle eingestuft:

Teilfonds:	Einstufung nach Artikel der Verordnung:
GS&P Fonds - Euro-Anleihen	Art. 8 Fonds
GS&P Fonds - Euro Konzept	Art. 8 Fonds
GS&P Fonds - Family Business	Art. 8 Fonds
GS&P Fonds - GAP	Art. 8 Fonds
GS&P Fonds - Deutsche Aktien Total Return	Art. 8 Fonds

Auf diese Sondervermögen finden Artikel 8 der Verordnung (EU) 2019/2088 sowie Artikel 6 der Verordnung (EU) 2020/852 (EU-Taxonomie) Anwendung.

Neben der klassischen finanziellen Analyse berücksichtigt der aktive Auswahlprozess für die Anlagen ökologische und soziale Merkmale sowie Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung („ESG Merkmale“). Die Investitionen des Teilfonds werden mehrheitlich in Wertpapiere von Emittenten angelegt, die definierte Mindeststandards in Bezug auf ESG Merkmale erfüllen.

Hierzu bemisst das Portfoliomanagement basierend auf Angaben der Research- und Ratingagentur ISS-ESG potenzielle Emittenten entsprechend der folgenden Bewertungsmethodologien.

- Das ISS ESG Corporate Rating bemisst Unternehmen anhand einer Vielzahl von universellen sowie industriespezifischen ESG Merkmalen auf einer Best-in-Class Basis. Aus einem Gesamtpool von mehr als 700 Indikatoren wendet ISS ESG rund 100 ESG Indikatoren pro Rating an, die beispielsweise Themen wie Mitarbeiterangelegenheiten, Lieferkettenmanagement, Geschäftsethik, Corporate Governance, Umweltmanagement oder Ökoeffizienz abdecken. Differenzierte Gewichtungen der Indikatoren pro Sektor stellen sicher, dass die für ein bestimmtes Geschäftsmodell jeweils wesentlichen Themen angemessen berücksichtigt werden. Diese Gewichtungen repräsentieren die wesentlichsten Nachhaltigkeitsthemen in Bezug auf die jeweilige Branche und dienen der Schaffung eines industrieadjustierten Bewertungsmaßstabs, anhand derer Emittenten unmittelbar mit ihren Mitbewerbern verglichen werden können. Neben diesen Schlüsselthemen werden Emittenten anhand weiterer, universeller ESG Merkmale bemessen. Dabei stützt sich der Anbieter sowohl auf durch die Emittenten bereitgestellte Informationen als auch auf unabhängige Experteneinschätzungen.

Das ISS ESG Corporate Rating integriert eine detaillierte Auswertung der Nachhaltigkeitsbezogenen Auswirkungen von Geschäftsaktivitäten auf Basis der Risikoexposition sowie eine Bewertung der Managementansätze bezüglich wesentlicher Nachhaltigkeitsrisiken entlang der gesamten Wertschöpfungskette. Gleichzeitig werden auch positive und negative Nachhaltigkeitsauswirkungen des Produktportfolios berücksichtigt, die anhand des Anteils des Umsatzes mit Produkten und Dienstleistungen, die zur Erreichung der globalen Nachhaltigkeitsziele beitragen oder diese behindern, in die Bewertung einbezogen werden. Darüber hinaus integriert das ESG Corporate Rating die Einhaltung anerkannter internationaler Normen und Richtlinien durch Emittenten als Stresstest der ESG-Performance und zeigt gleichzeitig Nachhaltigkeitsrisiken auf.

Die herangezogenen Informationen fließen in eine Gesamtbewertung ein, welche auf einem zwölfstufigen Notensystem von D-/1,00 (schlechte Leistung) bis A+/4,00 (hervorragende Leistung) basiert.

- Das ISS SDG Solutions Assessment definiert 15 sektorübergreifende Ziele, welche die Sustainable Development Goals („SDGs“) der Vereinten Nationen als Referenzrahmen nutzen, anhand derer die positiven und negativen Nachhaltigkeitsauswirkungen des Produkt- und Dienstleistungsportfolios eines Emittenten auf die Erreichung der SDGs bemessen wird. Hierzu wird für jede Produkt- und Dienstleistungskategorie der jeweilige Beitrag zu den 15 sektorübergreifenden Zielen bemessen und dem (geschätzten) prozentualen Anteil des Nettoumsatzes zugeordnet, den ein Emittent mit seinen Produkten und Dienstleistungen generiert. Auf diese Weise kann der positive Beitrag zur Erreichung eines Ziels ebenso dargestellt werden wie seine hemmende Wirkung auf die Erreichung eines anderen Ziels. Das Ergebnis ist ein detaillierter Datensatz pro Emittent, der Informationen darüber liefert, ob dieser mit seinen Produkten oder Dienstleistungen einen positiven, negativen oder keinen direkten Beitrag zu den SDGs leistet.

Der Beitrag eines Emittenten zu den SDGs wird dabei sowohl auf Einzelzielebene (SDG Teil-Score) als auch hinsichtlich des Gesamtbeitrags zu den SDGs (SDG Overall-Score) auf einer fünfstufigen Skala bemessen, die anhand einer numerischen Untergliederung von -10 bis 10 in folgende Kategorien untergliedert ist: Signifikante Beeinträchtigung (Score -10 bis -5,1), Begrenzte Beeinträchtigung (Score -5 bis -0,2), Keine Auswirkung (Score -0,1 bis 0,1), Begrenzter Beitrag (Score 0,2 bis 5), Signifikanter Beitrag (Score 5,1 bis 10).

Um ein zukunftsorientiertes Wachstum und eine nachhaltige Entwicklung des Wirtschaftssystems zu unterstützen, berücksichtigt der Portfoliomanager die vorab dargestellten Bewertungen bei der Auswahl der Emittenten auf Basis von ESG Merkmalen. Das

## SONSTIGE INFORMATIONEN (ungeprüft)

Portfoliomanagement wird die Investitionen des Teilfonds mehrheitlich in Wertpapiere von Emittenten anlegen, die entweder über ein ISS ESG Corporate Rating von mindestens C-/1,75 verfügen (mittlere Leistung) oder gemäß des ISS SDG Solutions Assessment einen insgesamt positiven Beitrag über alle Ziele der SDGs aufweisen können (SDG Overall-Score  $\geq 0,1$ ). Dabei werden ausschließlich solche Emittenten ausgewählt, die Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung aufweisen. Die Unternehmen können beispielsweise einen Unternehmensführungskodex im Einklang mit den einzelstaatlichen Rechtsvorschriften veröffentlichen, mit dem sie unter anderem solide Managementstrukturen, eine ordentliche Beziehung zu Arbeitnehmern, Vergütung von Mitarbeitern sowie die Einhaltung von Steuervorschriften ausweisen.

Weitere Informationen zur Berücksichtigung von ökologischen sowie sozialen Merkmalen, zu ihrer Integration in den Anlageprozess, zu den Auswahlkriterien sowie zu unseren ESG-bezogenen Richtlinien können auf der Website der Verwaltungsgesellschaft ([www.gsp-kag.com](http://www.gsp-kag.com)) abgerufen werden. Weitere Informationen zu den ISS ESG Ratingmethodologien können auf <https://www.issgovernance.com/esg/methodology-information/> abgerufen werden.

Folgender Teilfonds wurde im Sinne der Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR) gemäß der nachfolgenden Tabelle eingestuft:

<b>Teilfonds:</b>	<b>Einstufung nach Artikel der Verordnung:</b>
GS&P Fonds - UmweltSpektrum Mix	Art. 9 Fonds

Dieser Teilfonds ist ein Finanzprodukt, das eine nachhaltige Investition verfolgt, und qualifiziert sich gemäß Artikel 9 Abs. 2 der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor. Als solches verfolgt der Teilfonds einen positiven Beitrag zu den Sustainable Development Goals („SDGs“) der Vereinten Nationen.

Neben der klassischen finanziellen Analyse berücksichtigt der aktive Auswahlprozess nur Emittenten, die einen positiven Beitrag zu den Sustainable Development Goals („SDGs“) der Vereinten Nationen aufweisen. Zur Erreichung dieser Nachhaltigkeitsstrategie bemisst das Portfoliomanagement potenzielle Emittenten entsprechend einer mehrstufigen Bewertungsmethodologie. Hierzu dienen Angaben von ISS-ESG (Research- und Ratingagentur) als Basis.

Das Portfoliomanagement wird mindestens 80% der Investitionen des Teilfonds entsprechend der nachfolgenden Bewertungsmethode investieren:

- In einem ersten Schritt werden ausschließlich solche Unternehmen in die engere Auswahl einbezogen, die nicht gegen die von der UmweltBank (Anlageberater) definierten Ausschlusskriterien verstoßen. Diese beziehen sich beispielsweise auf umweltschädliches Verhalten, schädliche Wirtschaftspraktiken oder Arbeits- und Menschenrechtsverletzungen. Detaillierte Informationen zu diesen Ausschlusskriterien finden sich auf <https://www.umweltbank.de/anlagekriterien>.
- In einem zweiten Schritt werden die verbliebenen Emittenten anhand des von ISS-ESG entwickelten ISS SDG Solutions Assessment überprüft. Dieses definiert 15 Ziele, welche die Sustainable Development Goals (SDGs) der Vereinten Nationen als Referenzrahmen nutzen, anhand derer die positiven und negativen Nachhaltigkeitsauswirkungen des Produkt- und Dienstleistungsportfolios eines Emittenten auf die Erreichung der SDGs bemessen wird. Hierzu wird für jede Produkt- und Dienstleistungskategorie der jeweilige Beitrag zu den 15 Teilzielen bemessen und dem (geschätzten) prozentualen Anteil des Nettoumsatzes zugeordnet, den ein Emittent mit diesen Produkten und Dienstleistungen generiert. Auf diese Weise kann der positive Beitrag zur Erreichung eines SDG-Teilziels ebenso dargestellt werden wie seine hemmende Wirkung auf die Erreichung eines anderen SDG Teilziels. Das Ergebnis ist ein detaillierter Datensatz pro Emittent, der Informationen darüber liefert, ob dieses mit seinen Produkten oder Dienstleistungen einen positiven, negativen oder keinen direkten Beitrag zu den einzelnen SDGs leistet.

Der Beitrag eines Emittenten zu den SDGs wird dabei sowohl auf Einzelzielebene (SDG Teil-Score) als auch hinsichtlich des Gesamtbeitrags zu den SDGs (SDG Solutions Score – Overall Score) auf einer fünfstufigen Skala bemessen, die anhand einer numerischen Untergliederung von -10 bis 10 in folgende Kategorien untergliedert ist: Signifikante Beeinträchtigung (Score -10 bis -5,1), Begrenzte Beeinträchtigung (Score -5 bis -0,2), Keine Auswirkung (Score -0,1 bis 0,1), Begrenzter Beitrag (Score 0,2 bis 5), Signifikanter Beitrag (Score 5,1 bis 10).

Anhand des ISS SDG Solutions Assessments stellt das Portfoliomanagement sicher, dass keiner der investierbaren Emittenten mittels seiner Produkt- und Dienstleistungskategorien eine Beeinträchtigung auf Einzelzielebene aufweist und insofern einen negativen Beitrag zu den SDGs leistet (SDG Teil-Score  $< 0$ ).

- Von den nach Anwendung der Ausschlussfilter im Anlageuniversum verbleibenden Vermögenswerten wird der Portfoliomanager so ausschließlich in solche Emittenten investieren, die gemäß des ISS SDG Solutions Assessments einen positiven Gesamtbeitrag zu den SDGs leisten können (SDG Solutions Score – Overall Score  $\geq 0,1$ ).

Damit wird gewährleistet, dass die im Anlageuniversum des Teilfonds vertretenen Emittenten einen positiven Beitrag zu den SDGs leisten und der Teilfonds insofern die nachhaltige Entwicklung der Gesellschaft mit dem Ziel, eine lebenswerte Welt für kommende Generationen zu erhalten und zu schaffen, fördert.



## SONSTIGE INFORMATIONEN (ungeprüft)

- Der Teilfonds investiert dabei nur in Emittenten, die Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung aufweisen. Die Emittenten können beispielsweise einen Unternehmensführungskodex im Einklang mit den einzelstaatlichen Rechtsvorschriften veröffentlichen, mit dem sie unter anderem solide Managementstrukturen, eine ordentliche Beziehung zu Arbeitnehmern, Vergütung von Mitarbeitern sowie die Einhaltung von Steuervorschriften ausweisen.

Weitere Informationen zur Verfolgung der nachhaltigen Investition, zu ihrer Integration in den Anlageprozess, zu den Auswahlkriterien sowie zu unseren ESG-bezogenen Richtlinien können auf der Website der Verwaltungsgesellschaft ([www.gsp-kag.com](http://www.gsp-kag.com)) abgerufen werden. Weitere Informationen zum ISS SDG Solutions Assessment können auf <https://www.issgovernance.com/esg/methodology-information/> abgerufen werden.

### Teilfonds:

### Einstufung nach Artikel der Verordnung:

GS&P Fonds - Schwellenländer Art. 6 (sonstiges Produkt)

Der Fonds ist ein Produkt im Sinne des Artikels 6 der Verordnung (EU) 2019/2088 (Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor).

Erklärung gemäß Artikel 7 der Verordnung (EU) 2020/852 vom 18. Juni 2020 (Taxonomie):

Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

### 4.) ANGABEN ZUM VERGÜTUNGSSYSTEM

Die Verwaltungsgesellschaft GS&P Kapitalanlagegesellschaft S.A. hat ein Vergütungssystem festgelegt, welches den gesetzlichen Vorschriften entspricht und wendet dieses an.

Die Vergütungspolitik steht im Einklang mit Geschäftsstrategie, Zielen, Werten und Interessen der GS&P Kapitalanlagegesellschaft S.A. und des von ihr verwalteten OGAW und der Anleger und umfasst Maßnahmen zur Vermeidung von Interessenskonflikten.

Die Verwaltungsgesellschaft hat eine Risikoanalyse ihrer Vergütungsmaßnahmen durchgeführt, die Art, Umfang, Komplexität und Risikogehalt ihrer Geschäftsaktivitäten sowie die Größe der Verwaltungsgesellschaft einbezieht. Die Vergütungspolitik ist mit einem soliden und wirksamen Risikomanagement vereinbar und diesem förderlich und ermutigt zu keiner Übernahme von Risiken, die mit den Risikoprofilen, Vertragsbedingungen oder Satzungen des verwalteten OGAW nicht vereinbar sind. In der Risikoanalyse werden auch gemäß Anforderungen der SFDR relevante Nachhaltigkeitsrisiken berücksichtigt. Die Nachhaltigkeitsrisiken spiegeln die relevanten Umwelt-, Sozial- und Governance-Aspekte sowie die wichtigsten wesentlichen negativen Auswirkungen wider. Die Konzeption der Vergütungsstruktur fördert dabei keine übermäßige Risikobereitschaft in Bezug auf direkte oder indirekte Nachhaltigkeitsrisiken.

Auf Grund des jeweiligen umfangreichen Verantwortungsbereiches jedes einzelnen Mitarbeiters werden innerhalb des Mitarbeiterstammes keine Unterscheidungen in Risikoträger und Nicht-Risikoträger vorgenommen.

Die Mitarbeiter der Verwaltungsgesellschaft werden in der Regel außertariflich entlohnt und erhalten ein Jahresgehalt, das in zwölf Monatsgehältern ausbezahlt wird.

Grundsätzlich kann jeder Mitarbeiter zusätzlich zu seinem Jahresgehalt eine variable Vergütung nach Ermessen der Verwaltungsgesellschaft erhalten. Garantierte variable Vergütungen werden grundsätzlich nicht vereinbart.

Eine variable Vergütung soll generell eine Zusatzvergütung darstellen und keinen Anreiz für ein Fehlverhalten darstellen, dass gegen geltende Richtlinien oder Gesetze verstoßen würde. Auch für die Eingehung unverhältnismäßig hoher Risiken soll der Bonus keinen Anreiz geben.

Gesamtvergütung der 4 Mitarbeiter der GS&P Kapitalanlagegesellschaft S.A. beläuft sich zum 31. Dezember 2021 auf EUR 272.864,72.

Diese unterteilt sich in:

Fixe Vergütungen:	EUR 252.364,72
Variable Vergütungen:	EUR 20.500,00

Weitere Einzelheiten der aktuellen Vergütungspolitik können kostenlos auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft [www.gsp-kag.com](http://www.gsp-kag.com) unter der Rubrik „Anlegerinformation“ abgerufen werden

## VERWALTUNG, VERTRIEB UND BERATUNG

### Verwaltungsgesellschaft

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

### Geschäftsleiter der Verwaltungsgesellschaft

Christian Krahe  
Anja Reuter

### Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft

Verwaltungsratsvorsitzender:

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

Verwaltungsratsmitglieder:

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

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

Nikolaus Rummler  
IPConcept S.A.,  
Strassen, Luxemburg

### Verwahrstelle

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

### Zentralverwaltungsstelle sowie Register- und Transferstelle

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

### Zahlstellen

Großherzogtum Luxemburg

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

Republik Österreich  
für die Teilfonds:

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

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

Schweiz

für die Teilfonds:

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

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

Belgien

für den Teilfonds:

GS&P Fonds - Family Business

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

## VERWALTUNG, VERTRIEB UND BERATUNG Fortsetzung

### Informationsstellen

Großherzogtum Luxemburg

### DZ PRIVATBANK S.A.

4, rue Thomas Edison  
L-1445 Strassen, Luxemburg

Bundesrepublik Deutschland

### GS&P Institutional Management GmbH

Königsallee 60 G  
D-40212 Düsseldorf

Republik Österreich

für die Teilfonds:

GS&P Fonds - Euro Anleihen

GS&P Fonds - Euro Konzept

GS&P Fonds - Family Business

GS&P Fonds - Schwellenländer

### Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG

Am Belvedere 1  
A-1100 Wien

Schweiz

für die Teilfonds:

GS&P Fonds - Family Business

GS&P Fonds - Schwellenländer

### IPConcept (Schweiz) AG

Münsterhof 12  
CH-8022 Zürich

Belgien

für den Teilfonds:

GS&P Fonds - Family Business

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

Belgiëlei 49-53  
B-2018 Antwerpen

### Rechtsberatung

### Arendt & Medernach

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

### Anlageberater

für Teilfonds UmweltSpektrum Mix

### UmweltBank AG

Laufertorgraben 6  
D-90489 Nürnberg

### Vertriebsstelle

für Teilfonds UmweltSpektrum Mix

### UmweltBank AG

Laufertorgraben 6  
D-90489 Nürnberg

### Abschlussprüfer des Fonds

### Ernst & Young S.A.

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

### Abschlussprüfer der Verwaltungsgesellschaft

### Ernst & Young S.A.

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

## VERWALTUNG, VERTRIEB UND BERATUNG Fortsetzung

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

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

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

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

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

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

