

# GS&P Fonds

mit den Teilfonds

GS&P Fonds - Euro-Anleihen  
GS&P Fonds - Euro Konzept (in Liquidation) (liquidiert zum 15. Dezember 2022)  
GS&P Fonds - Family Business  
GS&P Fonds - Schwellenländer  
GS&P Fonds - Deutsche Aktien Total Return  
GS&P Fonds - UmweltSpektrum Mix

## JAHRESBERICHT ZUM 31. DEZEMBER 2022

R.C.S. Luxembourg K863

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

Verwaltungsgesellschaft:

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

R.C.S. Luxembourg B-55 855

# INHALTSVERZEICHNIS

GS&P Fonds konsolidierter 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 2022	Seite	9
GS&P Fonds - Euro Konzept (in Liquidation) (liquidiert zum 15. Dezember 2022)		
Bericht zum Geschäftsverlauf	Seite	12
Ertrags- und Aufwandsrechnung	Seite	15
GS&P Fonds - Family Business		
Bericht zum Geschäftsverlauf	Seite	16
Geografische Länderaufteilung und wirtschaftliche Aufteilung	Seite	18
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	Seite	20
Ertrags- und Aufwandsrechnung	Seite	22
Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2022	Seite	23
GS&P Fonds - Schwellenländer		
Bericht zum Geschäftsverlauf	Seite	27
Geografische Länderaufteilung und wirtschaftliche Aufteilung	Seite	29
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	Seite	31
Ertrags- und Aufwandsrechnung	Seite	33
Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2022	Seite	34
GS&P Fonds - Deutsche Aktien Total Return		
Bericht zum Geschäftsverlauf	Seite	37
Geografische Länderaufteilung und wirtschaftliche Aufteilung	Seite	39
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	Seite	41
Ertrags- und Aufwandsrechnung	Seite	43
Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2022	Seite	45
GS&P Fonds - UmweltSpektrum Mix		
Bericht zum Geschäftsverlauf	Seite	50
Geografische Länderaufteilung und wirtschaftliche Aufteilung	Seite	51
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	Seite	53
Ertrags- und Aufwandsrechnung	Seite	55
Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2022	Seite	56

## INHALTSVERZEICHNIS

Erläuterungen zum Jahresbericht zum 31. Dezember 2022	Seite	60
Bericht des Réviseur d'entreprises agréé	Seite	66
Sonstige Informationen (ungeprüft)	Seite	69
Anhang gem. Offenlegungs- und Taxonomieverordnung (ungeprüft)	Seite	72
Verwaltung, Vertrieb und Beratung	Seite	113



Der Verkaufsprospekt mit den integrierten Verwaltungsreglements, die Basisinformationsblätter sowie die Jahres- und Halbjahresberichte des Fonds sind am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle und bei den Zahlstellen der jeweiligen Vertriebsländer kostenlos per Post 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 Jahresabschluss des GS&P Fonds mit den Teilfonds

GS&P Fonds - Euro-Anleihen, GS&P Fonds - Euro Konzept (in Liquidation)<sup>4)</sup>, GS&P Fonds - Family Business,  
GS&P Fonds - Schwellenländer, GS&P Fonds - Deutsche Aktien Total Return und GS&P Fonds -  
UmweltSpektrum Mix

### Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens

zum 31. Dezember 2022

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 541.234.861,41)	481.854.857,77
Bankguthaben <sup>1)</sup>	44.793.628,88
Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten	1.462.500,00
Zinsforderungen	3.247.489,94
Dividendenforderungen	13.609,01
Forderungen aus Absatz von Anteilen	28.460,37
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	654.446,30
Sonstige Aktiva <sup>2)</sup>	5.146,45
	<b>532.060.138,72</b>
Optionen	-29.750,00
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-264.055,97
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-204.970,14
Sonstige Passiva <sup>3)</sup>	-500.606,56
	<b>-999.382,67</b>
<b>Netto-Fondsvermögen</b>	<b>531.060.756,05</b>

### Veränderung des Netto-Fondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022

	EUR
Netto-Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	635.188.294,92
Ordentlicher Nettoertrag	10.932.374,57
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-21.813,64
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	36.800.340,01
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-27.788.917,22
Mittelabflüsse aus der Liquidation des Teilfonds GS&P Fonds - Euro Konzept (in Liquidation) <sup>4)</sup>	-1.293.465,38
Mittelabflüsse aus der Verschmelzung des Teilfonds GS&P Fonds - GAP <sup>5)</sup>	-65.410.537,64
Realisierte Gewinne	56.784.308,04
Realisierte Verluste	-17.659.289,60
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-49.716.449,20
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-44.670.534,46
Ausschüttung	-2.083.554,35
<b>Netto-Fondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>531.060.756,05</b>

1) Siehe Erläuterungen zum Bericht.

2) Die Position enthält aktivierte Gründungskosten.

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

4) Der Teilfonds GS&P Fonds - Euro Konzept (in Liquidation) wurde zum 15. Dezember 2022 liquidiert.

5) Der Teilfonds GS&P Fonds - GAP wurde am 31. Dezember 2021 nach Ablauf des Verschmelzungstichtages mit Wirkung zum 1. Januar 2022 auf den GAP Portfolio ESG UI-Lux verschmolzen.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

## GS&P Fonds

### Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022

	EUR
<b>Erträge</b>	
Dividenden	11.349.401,25
Erträge aus Investmentanteilen	21.300,00
Zinsen auf Anleihen	5.147.204,00
Bankzinsen	30.515,99
Ertragsausgleich	55.944,38
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>16.604.365,62</b>
<b>Aufwendungen</b>	
Zinsaufwendungen	-1.783,86
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung / Anlageberatervergütung	-4.181.686,30
Verwahrstellenvergütung	-273.229,99
Vertriebsstellenprovision	-429.057,51
Taxe d'abonnement	-265.913,37
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-65.612,04
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-11.940,67
Register- und Transferstellenvergütung	-25.140,00
Staatliche Gebühren	-28.687,16
Gründungskosten	-2.513,29
Sonstige Aufwendungen <sup>1)</sup>	-352.296,12
Aufwandsausgleich	-34.130,74
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-5.671.991,05</b>
<b>Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>10.932.374,57</b>

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

## GS&P Fonds - Euro-Anleihen

### Bericht zum Geschäftsverlauf

Vor Jahresfrist schien der Weg für 2022 klar abgesteckt: kräftiges Wachstum im Zuge der Erholung von der Pandemie, angefeuert von der extrem großzügigen Geld- und Fiskalpolitik sowie Nachholeffekten. Eine höhere Inflation galt vor allem als lästige Nebenwirkung des Aufschwungs, nicht als ein potenzieller Faktor, der ihn abrupt beenden könnte. Ende des Jahres stellte sich die Lage aber völlig anders dar. Der Abschied vom Jahr 2022 ist wohl nur wenigen schwer gefallen. Die große Katastrophe, der russische Angriffskrieg mit seinen humanitären und ökonomischen Folgen, hat die nächste Krise gebracht und die nach den Pandemie Jahren ersehnte Rückkehr in die Normalität verhindert. Die Inflation wurde durch den Krieg – vor allem in Europa – kräftig angeschoben. Aber auch ohne den enormen Sprung bei Energie- und anderen Rohstoffpreisen wäre die Teuerung ein massives Problem. Ihre Ursache ist ein Ungleichgewicht zwischen Angebot und Nachfrage, das seine Wurzeln in der Pandemie hat. Die Inflation rief, wenn auch verspätet, die Notenbanken auf den Plan. Sie strafften in einem noch vor kurzem kaum vorstellbaren Tempo die Geldpolitik – und schienen trotzdem ständig „hinter der Kurve“ zu sein.

Anleiheinvestoren dürften mit einem weinenden und einem lachenden Auge auf 2022 zurückblicken. Der rapide Zinsanstieg hat das Finanzmarktumfeld in kurzer Zeit fundamental verändert. Bis Ende Oktober waren einerseits bei Staatsanleihen zweistellige Kursverluste zu verzeichnen. Andererseits wurde das unattraktive Negativzinszeitalter zügig überwunden. Die ansteigenden Inflationsraten ließen die Renditen der Staatsanleihen 2022 steigen. Die Rendite der zehnjährigen Bundesanleihe erhöhte sich im Berichtsjahr von -0,18% auf 2,53%. In den USA erhöhte sich die Rendite der zehnjährigen Staatsanleihen 2022 im Jahresvergleich von 1,51% auf 3,88%.

Der Anteilspreis verringerte sich 2022 unter Einrechnung der Ausschüttung von EUR 0,60 am 14.4.2022 um 11,2%.

Der Anteil der Anleihen am Gesamtvermögen betrug Ende 2022 89,1%. Das restliche Vermögen in Liquidität betrug 10,9%.

Die Vermögensgegenstände waren vollständig in Euro investiert.

Die größten Emittenten-Positionen im Teilfonds waren Ende 2022: Vossloh (8,4%), Zeitfracht Logistik (6,9%), Groß & Partner (6,4%), Aurelius (5,7%) und ERWE Immobilien (5,5%).

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

Luxemburg, im März 2023

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft

## GS&P Fonds - Euro-Anleihen

Jahresbericht  
1. Januar 2022 - 31. Dezember 2022

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

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

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

Deutschland	73,14 %
Vereinigte Staaten von Amerika	6,84 %
Schweden	5,71 %
Niederlande	3,44 %
Wertpapiervermögen	89,13 %
Bankguthaben <sup>3)</sup>	9,30 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	1,57 %
	<b>100,00 %</b>

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

Investitionsgüter	16,71 %
Diversifizierte Finanzdienste	13,27 %
Transportwesen	11,48 %
Immobilien	11,10 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	10,37 %
Telekommunikationsdienste	6,87 %
Groß- und Einzelhandel	4,89 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	4,20 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	3,45 %
Verbraucherdienste	3,41 %
Automobile & Komponenten	3,38 %
Wertpapiervermögen	89,13 %
Bankguthaben <sup>3)</sup>	9,30 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	1,57 %
	<b>100,00 %</b>

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

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

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

## GS&P Fonds - Euro-Anleihen

### Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Datum	Netto-Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.12.2020	9,11	147.785	-1.202,87	61,66
31.12.2021	8,32	136.125	-716,99	61,10
31.12.2022	5,76	107.273	-1.683,58	53,74

### Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 31. Dezember 2022

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 6.220.901,65)	5.138.713,45
Bankguthaben <sup>1)</sup>	535.955,08
Zinsforderungen	101.495,58
	<b>5.776.164,11</b>
Sonstige Passiva <sup>2)</sup>	-11.698,68
	<b>-11.698,68</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>	<b>5.764.465,43</b>
<b>Umlaufende Anteile</b>	<b>107.273,000</b>
<b>Anteilwert</b>	<b>53,74 EUR</b>

### Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022

	EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	8.316.616,44
Ordentlicher Nettoertrag	191.086,44
Ertrags- und Aufwandsausgleich	18.810,91
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	1.431,25
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-1.685.011,76
Realisierte Gewinne	5.504,53
Realisierte Verluste	-87.231,12
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-94.106,36
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-829.715,10
Ausschüttung	-72.919,80
<b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>5.764.465,43</b>

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

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



## GS&P Fonds - Euro-Anleihen

### Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	<b>Stück</b>
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	136.125,000
Ausgegebene Anteile	25,000
Zurückgenommene Anteile	-28.877,000
<b>Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>107.273,000</b>

### Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022

	<b>EUR</b>
<b>Erträge</b>	
Zinsen auf Anleihen	274.909,38
Bankzinsen	331,03
Ertragsausgleich	-24.670,14
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>250.570,27</b>
<b>Aufwendungen</b>	
Zinsaufwendungen	-24,16
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-38.226,83
Verwahrstellenvergütung	-3.430,25
Taxe d'abonnement	-3.256,35
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-9.737,82
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-513,03
Register- und Transferstellenvergütung	-400,00
Staatliche Gebühren	-627,18
Sonstige Aufwendungen <sup>1)</sup>	-9.127,44
Aufwandsausgleich	5.859,23
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-59.483,83</b>
<b>Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>191.086,44</b>
<b>Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt <sup>2)</sup></b>	<b>589,67</b>
<b>Total Expense Ratio in Prozent <sup>2)</sup></b>	<b>0,96</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-Anleihen

### Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2022

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Anleihen</b>							
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							
<b>EUR</b>							
XS1196373507	1,300% AT & T Inc. v.15(2023)	0	200.000	200.000	98,9520	197.904,00	3,43
XS0847580353	2,750% Deutsche Telekom International Finance BV EMTN Reg.S. v.12(2024)	0	300.000	200.000	99,2220	198.444,00	3,44
DE000A255DH9	3,250% HORNBACH Baumarkt AG Reg.S. v.19(2026)	300.000	0	300.000	94,0000	282.000,00	4,89
XS0857662448	2,375% McDonald's Corporation Reg.S. v.12(2024)	0	100.000	200.000	98,2440	196.488,00	3,41
DE000A2YB7A7	1,875% Schaeffler AG EMTN Reg.S. v.19(2024)	200.000	0	200.000	97,3750	194.750,00	3,38
DE000A2G9HU0	1,500% Sixt SE Reg.S. v.18(2024)	0	75.000	275.000	96,6050	265.663,75	4,61
						<b>1.335.249,75</b>	<b>23,16</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>1.335.249,75</b>	<b>23,16</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							
<b>EUR</b>							
NO0010861487	6,222% Aurelius Equity Opp. AB (publ) EO-FLR Bonds 2019(23/24)	0	50.000	350.000	94,0100	329.035,00	5,71
DE000A2YNQW7	4,500% Bilfinger SE Reg.S. v.19(2024)	0	100.000	200.000	99,3180	198.636,00	3,45
XS2388910270	2,250% DIC Asset AG Reg.S. Green Bond v.21(2026)	200.000	0	200.000	56,5000	113.000,00	1,96
DE000A255D05	7,500% ERWE Immobilien AG v.19(2023)	0	0	400.000	79,0000	316.000,00	5,48
DE000A2YNXQ5	5,500% Euroboden GmbH Reg.S. v.19(2024)	0	0	300.000	54,2550	162.765,00	2,82
DE000A254N04	5,000% Groß & Partner Grundstücksentwicklungsgesellschaft mbH v.20(2025)	0	0	450.000	81,0000	364.500,00	6,32
DE000A254UR5	4,250% Karlsberg Brauerei GmbH v.20(2025)	0	30.000	270.000	101,3460	273.634,20	4,75
DE000A2TST99	4,250% Katjes International GmbH & Co.KG Reg.S. v.19(2024)	0	50.000	250.000	100,5000	251.250,00	4,36
XS1713474168	6,500% Nordex SE Reg.S. v.18(2023)	100.000	0	300.000	98,9150	296.745,00	5,15
DE000A254NF5	7,500% Veganz Group AG v.20(2025)	0	0	150.000	48,5000	72.750,00	1,26
DE000A3H2VA6	4,000% Vossloh AG Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	200.000	500.000	93,5470	467.735,00	8,11
DE000A3H3JC5	5,000% Zeitfracht Logistik Holding GmbH Reg.S. v.21(2026)	0	0	400.000	99,0000	396.000,00	6,87
						<b>3.242.050,20</b>	<b>56,24</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>						<b>3.242.050,20</b>	<b>56,24</b>
<b>Anleihen</b>						<b>4.577.299,95</b>	<b>79,40</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 2022

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)	25.000	0	425.000	28,2620	120.113,50	2,08
DE000A3H2XW6	0,625% MorphoSys AG/MorphoSys AG Reg.S. CV v.20(2025)	0	0	500.000	48,4600	242.300,00	4,20
DE000A2G8VX7	3,000% SGL CARBON SE/SGL CARBON SE Reg.S. CV v.18(2023)	300.000	100.000	200.000	99,5000	199.000,00	3,45
						<b>561.413,50</b>	<b>9,73</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>						<b>561.413,50</b>	<b>9,73</b>
<b>Wandelanleihen</b>						<b>561.413,50</b>	<b>9,73</b>
<b>Wertpapiervermögen</b>						<b>5.138.713,45</b>	<b>89,13</b>
<b>Bankguthaben - Kontokorrent<sup>2)</sup></b>						<b>535.955,08</b>	<b>9,30</b>
<b>Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten</b>						<b>89.796,90</b>	<b>1,57</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen in EUR</b>						<b>5.764.465,43</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 - Euro-Anleihen

### Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. Dezember 2022 in Euro umgerechnet.

Schwedische Krone	SEK	1	11,1514
-------------------	-----	---	---------



# GS&P Fonds - Euro Konzept (in Liquidation) (liquidiert zum 15. Dezember 2022)

## Bericht zum Geschäftsverlauf

Vor Jahresfrist schien der Weg für 2022 klar abgesteckt: kräftiges Wachstum im Zuge der Erholung von der Pandemie, angefeuert von der extrem großzügigen Geld- und Fiskalpolitik sowie Nachholeffekten. Eine höhere Inflation galt vor allem als lästige Nebenwirkung des Aufschwungs, nicht als ein potenzieller Faktor, der ihn abrupt beenden könnte. Ende des Jahres stellte sich die Lage aber völlig anders dar. Der Abschied vom Jahr 2022 ist wohl nur wenigen schwer gefallen. Die große Katastrophe, der russische Angriffskrieg mit seinen humanitären und ökonomischen Folgen, hat die nächste Krise gebracht und die nach den Pandemie Jahren ersehnte Rückkehr in die Normalität verhindert. Die Inflation wurde durch den Krieg – vor allem in Europa – kräftig angeschoben. Aber auch ohne den enormen Sprung bei Energie- und anderen Rohstoffpreisen wäre die Teuerung ein massives Problem. Ihre Ursache ist ein Ungleichgewicht zwischen Angebot und Nachfrage, das seine Wurzeln in der Pandemie hat. Die Inflation rief, wenn auch verspätet, die Notenbanken auf den Plan. Sie strafften in einem noch vor kurzem kaum vorstellbaren Tempo die Geldpolitik – und schienen trotzdem ständig „hinter der Kurve“ zu sein.

An den nationalen und internationalen Börsen war 2022 ein schwieriges Jahr. Rund um den Globus verzeichneten die Indizes massive Kursrückgänge von zeitweise mehr als 20%. Der Krieg in der Ukraine, Energiepreisexlosion, Zweifel an der Versorgungssicherheit, davoneilende Inflation, deutlich steigende Leit- und Kapitalmarktzinsen und als Konsequenz aus alldem Rezessionsängste dominierten das Geschehen an den Finanzmärkten.

In Deutschland büßte der DAX-Performanceindex 2022 12,3% ein. Der MDAX verlor 28,5%, der SDAX 27,3% und der TecDAX 25,5%.

Die ansteigenden Inflationsraten ließen die Renditen der Staatsanleihen 2022 steigen. Die Rendite der zehnjährigen Bundesanleihe erhöhte sich im Berichtsjahr von -0,18% auf 2,53%.

Der Euro notierte Ende 2022 bei 1,0673 USD (31.12.2021: 1,137 USD). Der Ölpreis (Brent) erhöhte sich 2022 um 11,2% auf 85,91 USD.

Der Verwaltungsrat der GS&P Kapitalanlagegesellschaft S.A. hat in Übereinstimmung mit Artikel 16 des aktuell gültigen Verwaltungsreglements des GS&P Fonds beschlossen, den Teilfonds zu liquidieren und aufzulösen, weshalb der Teilfonds zum 21.11.2022 in Liquidation gesetzt wurde. Die Liquidation und Auflösung des Teilfonds geschahen vor dem Hintergrund, dass eine langfristig wirtschaftlich effiziente Verwaltung des Teilfonds in Zukunft nicht mehr sichergestellt werden konnte.

Im Berichtsjahr wies der GS&P Fonds – Euro-Konzept (in Liquidation) bis zur Liquidation ein Minus von 14,3% aus. Die Liquidation erfolgte zum 15.12.2022.

Luxemburg, im März 2023

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft

## GS&P Fonds - Euro Konzept (in Liquidation) (liquidiert zum 15. Dezember 2022)

Liquidationsbericht

1. Januar 2022 - 15. Dezember 2022 (Tag der letzten NAV-Berechnung)

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

**Derzeit besteht die folgende Anteilsklasse mit den Ausstattungsmerkmalen:**

WP-Kenn-Nr.:	986387
ISIN-Code:	LU0070000491
Ausgabeaufschlag:	bis zu 3,00 %
Rücknahmeabschlag:	keiner
Verwaltungsvergütung:	bis zu 1,20 % p.a.
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 die Zentralverwaltung, das Risikomanagement sowie Register- und Transferstelle.

## GS&P Fonds - Euro Konzept (in Liquidation) (liquidiert zum 15. Dezember 2022)

### Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Datum	Netto-Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.12.2020	1,43	16.234	-641,75	88,22
31.12.2021	1,50	15.251	-92,10	98,43
15.12.2022 (Tag der letzten NAV-Berechnung)	1,29	15.332	6,33	84,37

### Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022

	EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	1.501.158,51
Ordentlicher Nettoaufwand	-30.027,04
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-34,54
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	36.827,46
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-30.499,86
Mittelabflüsse aus der Liquidation des Teilfonds GS&P Fonds - Euro Konzept (in Liquidation) <sup>1)</sup>	-1.293.465,38
Realisierte Gewinne	414.893,88
Realisierte Verluste	-274.301,26
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-474.456,08
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	149.904,31
<b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>0,00</b>

<sup>1)</sup> Der Teilfonds GS&P Fonds - Euro Konzept (in Liquidation) wurde zum 15. Dezember 2022 liquidiert.

## GS&P Fonds - Euro Konzept (in Liquidation) (liquidiert zum 15. Dezember 2022)

### Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	15.251,036
Ausgegebene Anteile	420,000
Zurückgenommene Anteile	-15.671,036
<b>Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>0,00</b>

### Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022

	EUR
<b>Erträge</b>	
Dividenden	20.962,36
Zinsen auf Anleihen	4.312,32
Bankzinsen	600,64
Ertragsausgleich	16,44
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>25.891,76</b>
<b>Aufwendungen</b>	
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-18.975,71
Verwahrstellenvergütung	-650,54
Taxe d'abonnement	-629,72
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-12.189,69
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-1.286,89
Register- und Transferstellenvergütung	-560,00
Staatliche Gebühren	-421,60
Sonstige Aufwendungen <sup>1)</sup>	-21.222,75
Aufwandsausgleich	18,10
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-55.918,80</b>
<b>Ordentlicher Nettoaufwand</b>	<b>-30.027,04</b>
<b>Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt <sup>2)</sup></b>	<b>809,82</b>
<b>Total Expense Ratio in Prozent <sup>3)</sup></b>	<b>4,16</b>

<sup>1)</sup> Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Liquidationskosten und sonstigen Betriebsaufwendungen.

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

<sup>3)</sup> Für den Zeitraum vom 16. Dezember 2021 bis zum 15. Dezember 2022.



# GS&P Fonds - Family Business

## Bericht zum Geschäftsverlauf

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.

Vor Jahresfrist schien der Weg für 2022 klar abgesteckt: kräftiges Wachstum im Zuge der Erholung von der Pandemie, angefeuert von der extrem großzügigen Geld- und Fiskalpolitik sowie Nachholeffekten. Eine höhere Inflation galt vor allem als lästige Nebenwirkung des Aufschwungs, nicht als ein potenzieller Faktor, der ihn abrupt beenden könnte. Ende des Jahres stellte sich die Lage aber völlig anders dar. Der Abschied vom Jahr 2022 ist wohl nur wenigen schwer gefallen. Die große Katastrophe, der russische Angriffskrieg mit seinen humanitären und ökonomischen Folgen, hat die nächste Krise gebracht und die nach den Pandemie Jahren ersehnte Rückkehr in die Normalität verhindert. Die Inflation wurde durch den Krieg – vor allem in Europa – kräftig angeschoben. Aber auch ohne den enormen Sprung bei Energie- und anderen Rohstoffpreisen wäre die Teuerung ein massives Problem. Ihre Ursache ist ein Ungleichgewicht zwischen Angebot und Nachfrage, das seine Wurzeln in der Pandemie hat. Die Inflation rief, wenn auch verspätet, die Notenbanken auf den Plan. Sie strafften in einem noch vor kurzem kaum vorstellbaren Tempo die Geldpolitik – und schienen trotzdem ständig „hinter der Kurve“ zu sein.

An den nationalen und internationalen Börsen war 2022 ein schwieriges Jahr. Rund um den Globus verzeichneten die Indizes massive Kursrückgänge von zeitweise mehr als 20 %. Der Krieg in der Ukraine, Energiepreisexlosion, Zweifel an der Versorgungssicherheit, davoneilende Inflation, deutlich steigende Leit- und Kapitalmarktzinsen und als Konsequenz aus alldem Rezessionsängste dominierten das Geschehen an den Finanzmärkten.

In Deutschland büßte der DAX-Performanceindex 2022 12,3% ein. Der MDAX verlor 28,5%, der SDAX 27,3% und der TecDAX 25,5%. In Europa verlor der Euro Stoxx 50 Kursindex 11,7%, wohingegen der Stoxx Europe 50 nur 4,4% einbüßte.

Die ansteigenden Inflationsraten ließen die Renditen der Staatsanleihen 2022 steigen. Die Rendite der zehnjährigen Bundesanleihe erhöhte sich im Berichtsjahr von -0,18% auf 2,53%. In den USA erhöhte sich die Rendite der zehnjährigen Staatsanleihen 2022 im Jahresvergleich von 1,51% auf 3,88%.

Der Euro notierte Ende 2022 bei 1,0673 USD (31.12.2021: 1,137 USD). Der Ölpreis (Brent) erhöhte sich 2022 um 11,2% auf 85,91 USD.

Der Anteilspreis der G-Tranche verlor 2022 13,5%. Die I-Tranche zeigte ein Minus von 14,1% und die R-Klasse von 14,1%.

Der Aktienanteil am Fondsvermögen betrug Ende 2021 98,8%. Der Fonds hielt Ende 2022 Wandelanleihen von 0,2%. Die Liquidität betrug 1,1%.

Den Währungsschwerpunkt der investierten Assets hatte der Fonds in Euro (82,4%). Die nächstgrößten Gewichte fanden sich in Schweizer Franken (10,4%) sowie in Dänemark Kronen (3,8 %).

Die größten Aktienpositionen im Teilfonds waren Ende 2022: ABO Wind (6,5%), Richemont (6,0%), LVMH (5,8%), Rocket Internet (5,6%) und Wüstenrot & Württembergische (5,3%).

Wir sehen auch zu Beginn des laufenden Jahres weiterhin viele interessante Investmentmöglichkeiten, agieren aber 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 Stock Picking 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 März 2023

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft

## GS&P Fonds - Family Business

Jahresbericht  
1. Januar 2022 - 31. Dezember 2022

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

Derzeit bestehen die folgenden Anteilsklassen mit den Ausstattungsmerkmalen:

	Anteilklasse R	Anteilklasse G	Anteilklasse I
WP-Kenn-Nr.:	593125	AOLE62	A0MQ7Z
ISIN-Code:	LU0179106983	LU0273373091	LU0288437980
Ausgabeaufschlag:	bis zu 3,00 %	bis zu 3,00 %	bis zu 3,00 %
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	bis zu 1,30 % p.a.	bis zu 1,20 % p.a.	bis zu 1,20 % p.a.
Dienstleistungsgebühr <sup>1)</sup> :	max. 0,20 % p.a. zzgl. 920 Euro p.M. Fixum	max. 0,20 % p.a. zzgl. 920 Euro p.M. Fixum	max. 0,20 % p.a. zzgl. 920 Euro p.M. Fixum
Mindestfolgeanlage:	keine	keine	keine
Ertragsverwendung:	ausschüttend	ausschüttend	ausschüttend
Währung:	EUR	EUR	EUR

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

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

## GS&P Fonds - Family Business

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

Deutschland	54,03 %
Schweiz	10,41 %
Frankreich	9,09 %
Österreich	8,23 %
Finnland	4,44 %
Dänemark	3,83 %
Griechenland	3,57 %
Italien	1,95 %
Vereinigtes Königreich	1,79 %
Norwegen	1,56 %
Wertpapiervermögen	98,90 %
Bankguthaben <sup>2)</sup>	1,07 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,03 %
	<b>100,00 %</b>

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

Gebrauchsgüter & Bekleidung	13,07 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	11,74 %
Groß- und Einzelhandel	11,27 %
Investitionsgüter	9,77 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	9,45 %
Versorgungsbetriebe	8,03 %
Automobile & Komponenten	5,37 %
Versicherungen	5,34 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	4,43 %
Telekommunikationsdienste	4,18 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	4,16 %
Software & Dienste	2,99 %
Energie	2,46 %
Immobilien	2,44 %
Diversifizierte Finanzdienste	2,43 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	0,94 %
Transportwesen	0,83 %
Wertpapiervermögen	98,90 %
Bankguthaben <sup>2)</sup>	1,07 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,03 %
	<b>100,00 %</b>

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

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

## GS&P Fonds - Family Business

### Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

#### Anteilklasse R

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.12.2020	31,13	218.566	-8.527,36	142,42
31.12.2021	26,86	152.783	-10.772,45	175,81
31.12.2022	16,72	110.759	-6.773,29	150,96

#### Anteilklasse G

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.12.2020	5,54	63.485	-5.933,05	87,31
31.12.2021	6,60	60.620	-290,45	108,87
31.12.2022	5,95	63.220	290,10	94,13

#### Anteilklasse I

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
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
31.12.2022	10,34	7.290	-47,69	1.418,39

## GS&P Fonds - Family Business

### Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 31. Dezember 2022

	EUR
Wertpapiervermögen	32.648.754,05
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 34.383.417,04)	
Bankguthaben <sup>1)</sup>	352.504,87
Zinsforderungen	1.476,35
Forderungen aus Absatz von Anteilen	601,90
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	59.970,00
	<u>33.063.307,17</u>
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-908,24
Sonstige Passiva <sup>2)</sup>	-51.152,37
	<u>-52.060,61</u>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>	<u><b>33.011.246,56</b></u>

### Zurechnung auf die Anteilklassen

#### Anteilklasse R

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	16.720.573,35 EUR
Umlaufende Anteile	110.759,117
Anteilwert	150,96 EUR

#### Anteilklasse G

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	5.950.626,23 EUR
Umlaufende Anteile	63.220,000
Anteilwert	94,13 EUR

#### Anteilklasse I

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	10.340.046,98 EUR
Umlaufende Anteile	7.290,000
Anteilwert	1.418,39 EUR

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

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

## GS&P Fonds - Family Business

### Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022

	Total EUR	Anteilklasse R EUR	Anteilklasse G EUR	Anteilklasse I EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	45.547.906,12	26.860.561,00	6.599.481,44	12.087.863,68
Ordentlicher Nettoertrag	44.505,80	-3.472,33	41.258,05	6.720,08
Ertrags- und Aufwandsausgleich	5.187,82	4.193,96	702,85	291,01
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	1.120.275,37	675.102,57	386.039,80	59.133,00
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-7.651.158,12	-7.448.389,44	-95.940,80	-106.827,88
Realisierte Gewinne	4.488.718,29	2.483.187,28	721.204,90	1.284.326,11
Realisierte Verluste	-154.317,33	-74.101,30	-22.757,41	-57.458,62
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-4.634.268,09	-2.639.570,74	-723.323,60	-1.271.373,75
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-5.755.603,30	-3.136.937,65	-956.039,00	-1.662.626,65
<b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>33.011.246,56</b>	<b>16.720.573,35</b>	<b>5.950.626,23</b>	<b>10.340.046,98</b>

### Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Anteilklasse R Stück	Anteilklasse G Stück	Anteilklasse I Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	152.782,657	60.620,000	7.324,000
Ausgegebene Anteile	4.304,786	3.610,000	40,000
Zurückgenommene Anteile	-46.328,326	-1.010,000	-74,000
<b>Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>110.759,117</b>	<b>63.220,000</b>	<b>7.290,000</b>

## GS&P Fonds - Family Business

### Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022

	Total EUR	Anteilklasse R EUR	Anteilklasse G EUR	Anteilklasse I EUR
<b>Erträge</b>				
Dividenden	683.411,57	372.811,79	113.303,50	197.296,28
Zinsen auf Anleihen	3.581,64	2.056,06	550,42	975,16
Bankzinsen	-1.469,42	-883,82	-211,63	-373,97
Ertragsausgleich	-57.109,35	-55.402,27	-715,28	-991,80
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>628.414,44</b>	<b>318.581,76</b>	<b>112.927,01</b>	<b>196.905,67</b>
<b>Aufwendungen</b>				
Zinsaufwendungen	-16,61	-9,44	-2,63	-4,54
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-518.111,39	-310.993,88	-51.617,02	-155.500,49
Verwahrstellenvergütung	-18.781,21	-10.202,43	-3.121,50	-5.457,28
Taxe d'abonnement	-17.623,39	-9.578,48	-2.927,10	-5.117,81
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-9.944,38	-5.343,02	-1.675,11	-2.926,25
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-2.848,70	-1.512,56	-487,39	-848,75
Register- und Transferstellenvergütung	-6.540,00	-3.567,44	-1.080,53	-1.892,03
Staatliche Gebühren	-8.346,38	-4.445,55	-1.419,38	-2.481,45
Sonstige Aufwendungen <sup>1)</sup>	-53.618,11	-27.609,60	-9.350,73	-16.657,78
Aufwandsausgleich	51.921,53	51.208,31	12,43	700,79
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-583.908,64</b>	<b>-322.054,09</b>	<b>-71.668,96</b>	<b>-190.185,59</b>
<b>Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>44.505,80</b>	<b>-3.472,33</b>	<b>41.258,05</b>	<b>6.720,08</b>
<b>Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt <sup>2)</sup></b>	<b>13.186,61</b>			
<b>Total Expense Ratio in Prozent <sup>2)</sup></b>		<b>1,85</b>	<b>1,16</b>	<b>1,76</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 2022

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Aktien, Anrechte und Genusscheine</b>								
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								
<b>Dänemark</b>								
DK0060534915	Novo-Nordisk AS	DKK	0	15.000	10.000	940,9000	1.265.313,81	3,83
							<b>1.265.313,81</b>	<b>3,83</b>
<b>Deutschland</b>								
DE000A2DAM03	Aumann AG	EUR	0	5.675	25.000	11,5200	288.000,00	0,87
DE000A2LQ884	AUTO1 Group SE	EUR	20.000	0	20.000	7,8700	157.400,00	0,48
DE0005229504	Bijou Brigitte modische Accessoires AG	EUR	10.000	0	10.000	42,6000	426.000,00	1,29
US09075V1026	BioNTech SE ADR	EUR	7.000	500	6.500	145,8500	948.025,00	2,87
DE0007257503	CECONOMY AG	EUR	50.000	0	275.000	1,9010	522.775,00	1,58
DE000A0LAUP1	CropEnergies AG	EUR	0	15.000	60.000	12,9400	776.400,00	2,35
DE000EVNK013	Evonik Industries AG	EUR	0	5.000	45.000	18,0750	813.375,00	2,46
DE0005785604	Fresenius SE & Co. KGaA	EUR	50.000	0	50.000	26,2800	1.314.000,00	3,98
DE0007193500	Koenig & Bauer AG	EUR	8.128	0	80.000	16,2400	1.299.200,00	3,94
DE0005936124	OHB SE	EUR	0	10.000	25.000	32,2000	805.000,00	2,44
DE000SHA0159	Schaeffler AG -VZ-	EUR	0	0	80.000	6,4350	514.800,00	1,56
DE000A2G8X31	Serviceware SE	EUR	67.000	0	67.000	6,6000	442.200,00	1,34
DE0007231334	Sixt SE -VZ-	EUR	0	0	5.000	55,0000	275.000,00	0,83
DE000A2YN900	TeamViewer AG	EUR	0	0	45.000	12,1150	545.175,00	1,65
DE0005089031	United Internet AG	EUR	0	0	50.000	19,2000	960.000,00	2,91
DE0008051004	Wüstenrot & Württembergische AG	EUR	0	0	115.000	15,3200	1.761.800,00	5,34
DE0005545503	1&1 AG	EUR	0	0	35.893	11,6800	419.230,24	1,27
							<b>12.268.380,24</b>	<b>37,16</b>
<b>Finnland</b>								
FI0009005961	Stora Enso Oyj	EUR	0	0	110.000	13,3100	1.464.100,00	4,44
							<b>1.464.100,00</b>	<b>4,44</b>
<b>Frankreich</b>								
FR0000121147	Faurecia SE	EUR	14.250	0	61.750	14,3200	884.260,00	2,68
FR0000121014	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	0	1.000	2.750	696,5000	1.915.375,00	5,80
FR0000184798	Orpea	EUR	10.000	0	10.000	6,0760	60.760,00	0,18
FR0013295789	TFF Group S.A.	EUR	0	8.655	3.500	40,4000	141.400,00	0,43
							<b>3.001.795,00</b>	<b>9,09</b>
<b>Griechenland</b>								
GRS282183003	Jumbo S.A.	EUR	0	0	75.000	15,7000	1.177.500,00	3,57
							<b>1.177.500,00</b>	<b>3,57</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 2022

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Italien</b>								
IT0005359192	Illimity Bank S.p.A.	EUR	30.000	0	30.000	7,0150	210.450,00	0,64
IT0005385213	Newlat Food S.p.A.	EUR	0	197.223	99.569	4,3500	433.125,15	1,31
							<b>643.575,15</b>	<b>1,95</b>
<b>Norwegen</b>								
NO0010073489	Austevoll Seafood ASA	NOK	30.000	125.000	30.000	88,8000	252.696,28	0,77
NO0010708910	Zalaris ASA	NOK	0	0	100.000	27,6000	261.802,45	0,79
							<b>514.498,73</b>	<b>1,56</b>
<b>Österreich</b>								
AT0000938204	Mayr-Melnhof Karton AG	EUR	0	2.929	10.000	151,2000	1.512.000,00	4,58
AT0000A00XX9	POLYTEC Holding AG	EUR	45.000	0	80.000	4,6750	374.000,00	1,13
AT0000837307	Zumtobel Group AG	EUR	120.000	0	120.000	6,9200	830.400,00	2,52
							<b>2.716.400,00</b>	<b>8,23</b>
<b>Schweiz</b>								
CH0210483332	Compagnie Financière Richemont AG	CHF	0	2.000	16.000	121,5500	1.975.017,77	5,98
CH0012032048	Roche Holding AG Genussscheine	CHF	0	1.250	4.750	292,8500	1.412.651,06	4,28
							<b>3.387.668,83</b>	<b>10,26</b>
<b>Vereinigtes Königreich</b>								
GB00BP9LHF23	Schroders Plc.	GBP	117.647	0	117.647	4,4540	592.357,83	1,79
							<b>592.357,83</b>	<b>1,79</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>27.031.589,59</b>	<b>81,88</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>								
<b>Deutschland</b>								
DE0005760029	ABO Wind AG	EUR	0	0	30.000	71,8000	2.154.000,00	6,53
DE000A3CMGM5	APONTIS PHARMA AG	EUR	30.000	0	30.000	8,3200	249.600,00	0,76
DE000A13SUL5	DEFAMA Dte. Fachmarkt AG	EUR	35.000	0	35.000	23,0000	805.000,00	2,44
DE000A12UKK6	Rocket Internet SE	EUR	0	30.000	90.000	20,7000	1.863.000,00	5,64
DE000A2YN371	Tion Renewables AG	EUR	0	1.500	21.000	23,6000	495.600,00	1,50
							<b>5.567.200,00</b>	<b>16,87</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							<b>5.567.200,00</b>	<b>16,87</b>
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>							<b>32.598.789,59</b>	<b>98,75</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 2022

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Optionsscheine</b>							
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							
<b>Schweiz</b>							
CH0559601544	Compagnie Financière Richemont AG/ Compagnie Financière Richemont AG WTS v.20(2023)	0	0	60.000	0,8200	49.964,46	0,15
						<b>49.964,46</b>	<b>0,15</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>49.964,46</b>	<b>0,15</b>
<b>Optionsscheine</b>						<b>49.964,46</b>	<b>0,15</b>
<b>Wertpapiervermögen</b>						<b>32.648.754,05</b>	<b>98,90</b>
<b>Bankguthaben - Kontokorrent<sup>2)</sup></b>						<b>352.504,87</b>	<b>1,07</b>
<b>Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten</b>						<b>9.987,64</b>	<b>0,03</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen in EUR</b>						<b>33.011.246,56</b>	<b>100,00</b>

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

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

## GS&P Fonds - Family Business

### Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. Dezember 2022 in Euro umgerechnet.

Britisches Pfund	GBP	1	0,8846
Dänische Krone	DKK	1	7,4361
Norwegische Krone	NOK	1	10,5423
Polnischer Zloty	PLN	1	4,6728
Schweizer Franken	CHF	1	0,9847



## GS&P Fonds - Schwellenländer

### Bericht zum Geschäftsverlauf

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

Vor Jahresfrist schien der Weg für 2022 klar abgesteckt: kräftiges Wachstum im Zuge der Erholung von der Pandemie, angefeuert von der extrem großzügigen Geld- und Fiskalpolitik sowie Nachholeffekten. Eine höhere Inflation galt vor allem als lästige Nebenwirkung des Aufschwungs, nicht als ein potenzieller Faktor, der ihn abrupt beenden könnte. Ende des Jahres stellte sich die Lage aber völlig anders dar. Der Abschied vom Jahr 2022 ist wohl nur wenigen schwer gefallen. Die große Katastrophe, der russische Angriffskrieg mit seinen humanitären und ökonomischen Folgen, hat die nächste Krise gebracht und die nach den Pandemie Jahren ersehnte Rückkehr in die Normalität verhindert. Die Inflation wurde durch den Krieg – vor allem in Europa – kräftig angeschoben. Aber auch ohne den enormen Sprung bei Energie- und anderen Rohstoffpreisen wäre die Teuerung ein massives Problem. Ihre Ursache ist ein Ungleichgewicht zwischen Angebot und Nachfrage, das seine Wurzeln in der Pandemie hat. Die Inflation rief, wenn auch verspätet, die Notenbanken auf den Plan. Sie strafften in einem noch vor kurzem kaum vorstellbaren Tempo die Geldpolitik – und schienen trotzdem ständig „hinter der Kurve“ zu sein.

An den nationalen und internationalen Börsen war 2022 ein schwieriges Jahr. Rund um den Globus verzeichneten die Indizes massive Kursrückgänge von zeitweise mehr als 20 %. Der Krieg in der Ukraine, Energiepreisexplosion, Zweifel an der Versorgungssicherheit, davoneilende Inflation, deutlich steigende Leit- und Kapitalmarktzinsen und als Konsequenz aus alledem Rezessionsängste dominierten das Geschehen an den Finanzmärkten. Der MSCI Emerging Markets verbuchte Verluste von 22,4%.

Die ansteigenden Inflationsraten ließen die Renditen der Staatsanleihen 2022 steigen. Die Rendite der zehnjährigen Bundesanleihe erhöhte sich im Berichtsjahr von -0,18% auf 2,53%. In den USA erhöhte sich die Rendite der zehnjährigen Staatsanleihen 2022 im Jahresvergleich von 1,51% auf 3,88%.

Der Euro notierte Ende 2022 bei 1,0673 USD (31.12.2021: 1,137 USD). Der Ölpreis (Brent) erhöhte sich 2022 um 11,2% auf 85,91 USD.

Der Anteilspreis der G-Tranche reduzierte sich im Berichtsjahr um 15,7%. Die I-Tranche zeigte ein Minus von 16,3% und die R-Klasse einen Verlust von 16,3%.

Der Aktienanteil am Fondsvermögen betrug per ultimo 95,2%. Die Liquidität betrug Ende 2022 4,8%.

Den Währungsschwerpunkt hatte der Fonds in Hongkong Dollar (32,9%). Die nächstgrößten Gewichte fanden sich in Euro (13,6%) und im Südkoreanischen Won (13,6%).

Die größten Aktienpositionen im Teilfonds waren Ende 2022: Prosus (9,0%), Samsung (6,1%), Anta Sports (5,8%), Tencent (5,5%) und Alibaba (5,1%).

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

Luxemburg, im März 2023

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft

## GS&P Fonds - Schwellenländer

Jahresbericht  
1. Januar 2022 - 31. Dezember 2022

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

**Derzeit bestehen die folgenden Anteilklassen mit den Ausgestaltungsmerkmalen:**

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

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

## GS&P Fonds - Schwellenländer

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

Cayman Inseln	16,53 %
Südkorea	13,58 %
China	13,50 %
Polen	11,66 %
Niederlande	8,97 %
Thailand	8,36 %
Hongkong	7,70 %
Brasilien	6,17 %
Taiwan	3,62 %
Israel	2,85 %
Bermudas	2,26 %
Wertpapiervermögen	95,20 %
Bankguthaben <sup>2)</sup>	4,88 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,08 %
	<b>100,00 %</b>

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

Telekommunikationsdienste	21,02 %
Groß- und Einzelhandel	14,24 %
Hardware & Ausrüstung	9,72 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	9,17 %
Media & Entertainment	5,47 %
Versicherungen	4,67 %
Software & Dienste	4,63 %
Banken	4,17 %
Automobile & Komponenten	4,10 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	3,32 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	2,85 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	2,82 %
Investitionsgüter	2,37 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	2,36 %
Transportwesen	2,26 %
Energie	2,03 %
Wertpapiervermögen	95,20 %
Bankguthaben <sup>2)</sup>	4,88 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,08 %
	<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
31.12.2020	7,60	94.436	-604,29	80,51
31.12.2021	7,65	87.417	-613,72	87,53
31.12.2022	6,30	85.978	-107,37	73,27

#### Anteilklasse G

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.12.2020	1,40	32.102	-208,25	43,46
31.12.2021	1,37	28.771	-158,13	47,75
31.12.2022	1,01	25.159	-159,55	40,25

#### Anteilklasse I

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.12.2020	0,06	62	-35,01	975,06
31.12.2021	0,07	62	0,00	1.063,71
31.12.2022	0,06	62	0,00	890,34

## GS&P Fonds - Schwellenländer

### Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 31. Dezember 2022

	EUR
Wertpapiervermögen	7.012.775,33
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 7.939.484,83)	
Bankguthaben <sup>1)</sup>	359.570,66
Zinsforderungen	960,37
Dividendenforderungen	13.609,01
	<u>7.386.915,37</u>
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-1.232,13
Sonstige Passiva <sup>2)</sup>	-18.565,49
	<u>-19.797,62</u>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>	<u><b>7.367.117,75</b></u>

### Zurechnung auf die Anteilklassen

#### Anteilklasse R

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	6.299.348,16 EUR
Umlaufende Anteile	85.977,986
Anteilwert	73,27 EUR

#### Anteilklasse G

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	1.012.568,48 EUR
Umlaufende Anteile	25.158,671
Anteilwert	40,25 EUR

#### Anteilklasse I

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	55.201,11 EUR
Umlaufende Anteile	62,000
Anteilwert	890,34 EUR

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

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



## GS&P Fonds - Schwellenländer

### Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022

	Total EUR	Anteilklasse R EUR	Anteilklasse G EUR	Anteilklasse I EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	9.091.462,43	7.651.830,29	1.373.682,43	65.949,71
Ordentlicher Nettoertrag	118.140,75	94.681,91	22.629,30	829,54
Ertrags- und Aufwandsausgleich	715,87	39,92	675,95	0,00
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	326.477,06	322.640,23	3.836,83	0,00
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-593.394,12	-430.005,56	-163.388,56	0,00
Realisierte Gewinne	18.426,66	14.273,40	3.428,00	725,26
Realisierte Verluste	-371.087,37	-313.448,65	-54.347,62	-3.291,10
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-729.205,53	-619.508,56	-104.348,12	-5.348,85
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-494.418,00	-421.154,82	-69.599,73	-3.663,45
<b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>7.367.117,75</b>	<b>6.299.348,16</b>	<b>1.012.568,48</b>	<b>55.201,11</b>

### Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Anteilklasse R Stück	Anteilklasse G Stück	Anteilklasse I Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	87.416,562	28.771,191	62,000
Ausgegebene Anteile	4.191,478	89,122	0,000
Zurückgenommene Anteile	-5.630,054	-3.701,642	0,000
<b>Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>85.977,986</b>	<b>25.158,671</b>	<b>62,000</b>

## GS&P Fonds - Schwellenländer

### Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022

	Total EUR	Anteilklasse R EUR	Anteilklasse G EUR	Anteilklasse I EUR
<b>Erträge</b>				
Dividenden	301.170,22	256.597,80	42.337,54	2.234,88
Bankzinsen	-710,51	-599,60	-106,00	-4,91
Ertragsausgleich	-3.006,81	-1.538,11	-1.468,70	0,00
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>297.452,90</b>	<b>254.460,09</b>	<b>40.762,84</b>	<b>2.229,97</b>
<b>Aufwendungen</b>				
Zinsaufwendungen	-5,45	-4,62	-0,79	-0,04
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-121.598,60	-110.188,64	-10.453,45	-956,51
Verwahrstellenvergütung	-3.930,50	-3.347,50	-553,91	-29,09
Taxe d'abonnement	-3.760,61	-3.203,13	-529,68	-27,80
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-13.476,55	-11.480,10	-1.896,41	-100,04
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-2.646,27	-2.257,17	-369,45	-19,65
Register- und Transferstellenvergütung	-3.280,00	-2.792,94	-462,83	-24,23
Staatliche Gebühren	-3.334,20	-2.839,48	-470,08	-24,64
Sonstige Aufwendungen <sup>1)</sup>	-29.570,91	-25.162,79	-4.189,69	-218,43
Aufwandsausgleich	2.290,94	1.498,19	792,75	0,00
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-179.312,15</b>	<b>-159.778,18</b>	<b>-18.133,54</b>	<b>-1.400,43</b>
<b>Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>118.140,75</b>	<b>94.681,91</b>	<b>22.629,30</b>	<b>829,54</b>
<b>Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt <sup>2)</sup></b>	<b>1.084,51</b>			
<b>Total Expense Ratio in Prozent <sup>2)</sup></b>		<b>2,43</b>	<b>1,72</b>	<b>2,43</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 2022

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Aktien, Anrechte und Genusscheine</b>								
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								
<b>Bermudas</b>								
BMG9880L1028	Yuexiu Transport Infrastructure Ltd.	HKD	0	0	324.000	4,2800	166.829,48	2,26
							<b>166.829,48</b>	<b>2,26</b>
<b>Brasilien</b>								
BRABEVACNOR1	AMBEV S.A.	BRL	0	0	80.000	14,5200	207.395,24	2,82
BRVIVTACNORO	Telefonica Brasil S.A.	BRL	0	0	36.000	38,3500	246.496,10	3,35
							<b>453.891,34</b>	<b>6,17</b>
<b>Cayman Inseln</b>								
US01609W1027	Alibaba Group Holding Ltd. ADR	USD	0	0	4.500	89,1300	376.075,95	5,10
KYG040111059	Anta Sports Products Ltd.	HKD	0	0	35.000	101,3000	426.541,71	5,79
KYG8208B1014	JD.com Inc.	HKD	476	0	476	218,0000	12.483,82	0,17
KYG875721634	Tencent Holdings Ltd.	HKD	0	0	10.000	335,2000	403.262,67	5,47
							<b>1.218.364,15</b>	<b>16,53</b>
<b>China</b>								
CNE1000001Z5	Bank of China Ltd.	HKD	0	0	900.000	2,8400	307.499,82	4,17
CNE1000002G3	China Communications Services Corporation Ltd.	HKD	0	0	500.000	2,9000	174.442,39	2,37
CNE1000002V2	China Telecom Corporation Ltd.	HKD	0	0	1.000.000	3,0200	363.321,38	4,93
US71646E1001	PetroChina Co. Ltd. ADR	USD	0	0	3.500	45,6551	149.829,12	2,03
							<b>995.092,71</b>	<b>13,50</b>
<b>Hongkong</b>								
HK0941009539	China Mobile Ltd.	HKD	0	0	45.000	51,1500	276.912,25	3,76
HK0000049939	China Unicom [Hong Kong] Ltd.	HKD	0	0	500.000	4,8200	289.935,28	3,94
							<b>566.847,53</b>	<b>7,70</b>
<b>Israel</b>								
US8816242098	Teva Pharmaceutical Industries Ltd. ADR	USD	0	0	24.000	9,3400	210.182,84	2,85
							<b>210.182,84</b>	<b>2,85</b>
<b>Niederlande</b>								
NL0013654783	Prosus NV	EUR	3.000	0	10.000	66,1100	661.100,00	8,97
							<b>661.100,00</b>	<b>8,97</b>
<b>Polen</b>								
PLSOFTB00016	Asseco Poland S.A.	PLN	0	0	13.000	72,5000	201.699,20	2,74
PLGRPRC00015	Grupa Pracuj S.A.	PLN	20.000	0	20.000	40,5500	173.557,61	2,36
PLPZU0000011	Powszechny Zaklad Ubezpieczen S.A.	PLN	0	0	45.000	35,7000	343.798,15	4,67
PLSHPR000021	SHOPER S.A.	PLN	14.000	0	25.000	26,0000	139.102,89	1,89
							<b>858.157,85</b>	<b>11,66</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 - Schwellenländer

### Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2022

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Südkorea</b>								
KR7021240007	Coway Co. Ltd.	KRW	0	0	6.000	55.900,0000	248.724,01	3,38
KR7005381009	Hyundai Motor Co. Ltd. -VZ-	KRW	0	0	5.500	74.000,0000	301.820,73	4,10
KR7005931001	Samsung Electronics Co. Ltd. -VZ-	KRW	0	0	12.000	50.500,0000	449.394,01	6,10
							<b>999.938,75</b>	<b>13,58</b>
<b>Taiwan</b>								
TW0002357001	ASUSTeK Computer Inc.	TWD	0	0	32.500	269,0000	266.659,14	3,62
							<b>266.659,14</b>	<b>3,62</b>
<b>Thailand</b>								
TH0268010Z11	Advanced Info Service PCL	THB	0	5.000	70.000	196,0000	371.403,05	5,04
TH1074010014	PTT Global Chemical PCL	THB	0	0	190.000	47,5000	244.308,49	3,32
							<b>615.711,54</b>	<b>8,36</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>7.012.775,33</b>	<b>95,20</b>
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>							<b>7.012.775,33</b>	<b>95,20</b>
<b>Wertpapiervermögen</b>							<b>7.012.775,33</b>	<b>95,20</b>
<b>Bankguthaben - Kontokorrent<sup>2)</sup></b>							<b>359.570,66</b>	<b>4,88</b>
<b>Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten</b>							<b>-5.228,24</b>	<b>-0,08</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen in EUR</b>							<b>7.367.117,75</b>	<b>100,00</b>

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

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

## GS&P Fonds - Schwellenländer

### Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. Dezember 2022 in Euro umgerechnet.

Brasilianischer Real	BRL	1	5,6009
Hongkong Dollar	HKD	1	8,3122
Polnischer Zloty	PLN	1	4,6728
Südkoreanischer Won	KRW	1	1.348,4826
Taiwan Dollar	TWD	1	32,7853
Thailändischer Baht	THB	1	36,9410
US-Dollar	USD	1	1,0665



# GS&P Fonds - Deutsche Aktien Total Return

## Bericht zum Geschäftsverlauf

Vor Jahresfrist schien der Weg für 2022 klar abgesteckt: kräftiges Wachstum im Zuge der Erholung von der Pandemie, angefeuert von der extrem großzügigen Geld- und Fiskalpolitik sowie Nachholeffekten. Ende des Jahres stellte sich die Lage aber völlig anders dar. Der Abschied vom Jahr 2022 ist wohl nur wenigen schwer gefallen. Die große Katastrophe, der russische Angriffskrieg mit seinen humanitären und ökonomischen Folgen, hat die nächste Krise gebracht und die nach den Pandemie Jahren erhoffte Rückkehr in die Normalität verhindert. Die Frage, wie und wann der russische Angriffskrieg gegen die Ukraine beendet werden kann, bleibt leider weiter offen. Eine Verhandlungslösung und eine Einstellung der Kampfhandlungen erscheinen aufgrund der harten Vorbedingungen beider Seiten illusorisch.

Die durch die Spätfolgen der Corona-Krise (Ungleichgewicht zwischen Angebot und Nachfrage) und den Krieg in der Ukraine samt seiner Auswirkungen auf die Energiemärkte entstandene Mischung aus hoher Inflation, steigenden Zinsen und Konjunktursorgen hat im letzten Jahr heftige Marktbewegungen nach unten ausgelöst. Rund um den Globus verzeichneten Aktien-Indizes massive Kursrückgänge von zeitweise mehr als 20 %.

Anleiheinvestoren dürften mit einem weinenden und einem lachenden Auge auf 2022 zurückblicken. Die Inflation rief, wenn auch verspätet, die Notenbanken auf den Plan. Sie strafften nun in einem noch vor kurzem kaum vorstellbaren Tempo die Geldpolitik – und schienen trotzdem ständig „hinter der Kurve“ zu sein. Der rapide Zinsanstieg hat das Finanzmarktumfeld in kurzer Zeit fundamental verändert. Bis Ende Oktober waren einerseits bei Staatsanleihen in Folge zweistellige Kursverluste zu verzeichnen. Andererseits wurde das unattraktive Negativzinszeitalter zügig überwunden. Auch nach der Zinswende bleibt der Vermögenserhalt ein schwer zu erreichendes Ziel. Mit dem drastischen Anstieg der Inflation ist der Realzins tief in den negativen Bereich abgetaucht.

In Deutschland büßte der DAX-Performanceindex 2022 12,3% ein. Der MDAX verlor 28,5%, der SDAX 27,3% und der TecDAX 25,5%.

Die ansteigenden Inflationsraten ließen die Renditen der Staatsanleihen 2022 steigen. Die Rendite der zehnjährigen Bundesanleihe erhöhte sich im Berichtsjahr von -0,18% auf 2,53%.

Der Euro notierte Ende 2022 bei 1,0673 USD (31.12.2021: 1,137 USD). Der Ölpreis (Brent) erhöhte sich 2022 um 11,2% auf 85,91 USD.

Der Anteilspreis der Tranche I verminderte sich im Berichtsjahr um 6,8%. Die Tranche II zeigte ein Minus von 5,5%, die Tranche III von -6,8% und die Tranche IV von -6,4%.

Der Aktienanteil am Fondsvermögen betrug Ende 2022 62,4%, davon waren 14,0 Prozentpunkte abgesichert. Der Anteil der Unternehmens- und Wandelanleihen betrug 21,0%. Der Anteil der sonstigen Vermögensgegenstände und Liquidität betrug Ende 2022 16,6%.

Die größten Positionen im Teilfonds waren zum Jahresende 2022: Deutsche Pfandbriefbank (5,8%), Rocket Internet (5,1%), Aareal Bank AG Subord. V.14 (5,0%), Deutsche Börse Xetra-Gold (4,5%) und Shell (4,0%).

Wir sehen auch zu Beginn des laufenden Jahres weiterhin viele interessante Investmentmöglichkeiten, agieren aber aufgrund der aktuellen Unsicherheits- und Risikofaktoren (Inflation, Zinsen, China, Russland) in einem gewissen Vorsichtsmodus. Es wird schwierig bleiben, da die Welt unvorhersehbarer geworden ist.

Der deutsche Aktienmarkt bietet eine breite Auswahl an international diversifizierten und erfolgreichen Unternehmen. So erzielen nach Analystenschätzungen die Unternehmen im Dax im Durchschnitt weniger als 20% ihrer Erlöse in Deutschland, im MDax sind es rund 40%. Deutsche Unternehmen haben in den letzten Krisen eindrucksvoll ihre Wettbewerbsfähigkeit durch Flexibilität und Anpassungsfähigkeit bewiesen. Viele deutsche Unternehmen sind zudem darauf vorbereitet, auch in einem schwächeren wirtschaftlichen Umfeld erfolgreich zu agieren.

Das aktive Fondsmanagement wird in der gegenwärtigen Marktphase immer wichtiger und bietet die Chance, durch Stock Picking 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 März 2023

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft

## GS&P Fonds - Deutsche Aktien Total Return

Jahresbericht  
1. Januar 2022 - 31. Dezember 2022

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

Derzeit bestehen die folgenden Anteilsklassen mit den Ausgestaltungsmerkmalen:

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

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

## GS&P Fonds - Deutsche Aktien Total Return

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

Deutschland	73,88 %
Vereinigte Staaten von Amerika	4,53 %
Vereinigtes Königreich	4,00 %
Niederlande	3,55 %
Kanada	1,34 %
Frankreich	0,61 %
Luxemburg	0,07 %
Wertpapiervermögen	87,98 %
Optionen	-0,01 %
Terminkontrakte	0,39 %
Bankguthaben <sup>2)</sup>	11,06 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,58 %
	<b>100,00 %</b>

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

Investitionsgüter	12,95 %
Banken	10,78 %
Immobilien	8,81 %
Groß- und Einzelhandel	7,84 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	6,81 %
Versicherungen	6,62 %
Verbraucherdienste	5,05 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	4,73 %
Diversifizierte Finanzdienste	4,71 %
Energie	4,00 %
Automobile & Komponenten	3,45 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	3,06 %
Versorgungsbetriebe	2,75 %
Telekommunikationsdienste	1,78 %
Software & Dienste	1,43 %
Transportwesen	1,08 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	1,05 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	0,61 %
Media & Entertainment	0,36 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	0,07 %
Investmentfondsanteile	0,04 %
Wertpapiervermögen	87,98 %
Optionen	-0,01 %
Terminkontrakte	0,39 %
Bankguthaben <sup>2)</sup>	11,06 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,58 %
	<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
31.12.2020	158,50	829.128	-47.706,77	191,17
31.12.2021	153,48	675.401	-33.194,21	227,25
31.12.2022	140,08	661.347	-3.109,30	211,81

#### Anteilklasse II

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.12.2020	176,94	802.943	-6,34	220,37
31.12.2021	218,73	810.465	1.976,98	269,89
31.12.2022	207,55	814.115	989,64	254,94

#### Anteilklasse III

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.12.2020	41,02	241.219	-14.155,82	170,07
31.12.2021	31,05	155.099	-15.727,33	200,19
31.12.2022	28,88	156.288	209,26	184,80

#### Anteilklasse IV

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.12.2020	1,00	952	1.022,74	1.048,60
31.12.2021	1,66	1.335	411,04	1.242,28
31.12.2022	3,28	2.845	1.802,64	1.152,59

## GS&P Fonds - Deutsche Aktien Total Return

### Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 31. Dezember 2022

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 378.834.288,22)	334.170.252,21
Bankguthaben <sup>1)</sup>	42.004.779,26
Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten	1.462.500,00
Zinsforderungen	2.695.310,06
Forderungen aus Absatz von Anteilen	10.138,16
Sonstige Aktiva <sup>2)</sup>	38,08
	<b>380.343.017,77</b>
Optionen	-29.750,00
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-261.481,89
Sonstige Passiva <sup>3)</sup>	-259.327,01
	<b>-550.558,90</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>	<b>379.792.458,87</b>

### Zurechnung auf die Anteilklassen

#### Anteilklasse I

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	140.081.095,45 EUR
Umlaufende Anteile	661.346,706
Anteilwert	211,81 EUR

#### Anteilklasse II

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	207.549.655,18 EUR
Umlaufende Anteile	814.115,000
Anteilwert	254,94 EUR

#### Anteilklasse III

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	28.882.217,24 EUR
Umlaufende Anteile	156.288,424
Anteilwert	184,80 EUR

#### Anteilklasse IV

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	3.279.491,00 EUR
Umlaufende Anteile	2.845,331
Anteilwert	1.152,59 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 Verpflichtungen im Zusammenhang mit der Verwaltungsvergütung und Taxe d'abonnement.

## GS&P Fonds - Deutsche Aktien Total Return

### Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022

	Total EUR	Anteilklasse I EUR	Anteilklasse II EUR	Anteilklasse III EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	404.923.348,46	153.482.023,78	218.733.650,00	31.048.976,02
Ordentlicher Nettoertrag	10.279.517,14	2.752.257,03	6.874.809,08	573.996,85
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-45.558,80	-4.315,77	-345,91	-17.008,00
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	14.185.675,13	8.475.896,74	1.001.899,25	2.675.326,03
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-14.293.426,51	-11.585.194,80	-12.260,25	-2.466.061,90
Realisierte Gewinne	42.825.924,69	15.926.413,71	23.390.607,23	3.234.076,61
Realisierte Verluste	-13.553.468,42	-4.996.469,80	-7.420.251,46	-1.030.741,74
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-41.369.555,93	-15.412.623,55	-22.580.344,38	-3.128.061,24
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-22.852.879,32	-8.556.891,89	-12.438.108,38	-1.729.573,30
Ausschüttung	-307.117,57	0,00	0,00	-278.712,09
<b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>379.792.458,87</b>	<b>140.081.095,45</b>	<b>207.549.655,18</b>	<b>28.882.217,24</b>

	Anteilklasse IV EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	1.658.698,66
Ordentlicher Nettoertrag	78.454,18
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-23.889,12
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	2.032.553,11
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-229.909,56
Realisierte Gewinne	274.827,14
Realisierte Verluste	-106.005,42
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-248.526,76
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-128.305,75
Ausschüttung	-28.405,48
<b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>3.279.491,00</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	675.400,893	810.465,000	155.098,757	1.335,205
Ausgegebene Anteile	38.993,557	3.695,000	13.943,492	1.700,614
Zurückgenommene Anteile	-53.047,744	-45,000	-12.753,825	-190,488
<b>Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>661.346,706</b>	<b>814.115,000</b>	<b>156.288,424</b>	<b>2.845,331</b>

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

## GS&P Fonds - Deutsche Aktien Total Return

### Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022

	Total EUR	Anteilklasse I EUR	Anteilklasse II EUR	Anteilklasse III EUR
<b>Erträge</b>				
Dividenden	8.753.563,97	3.255.476,03	4.786.738,14	658.995,18
Erträge aus Investmentanteilen	21.300,00	7.992,81	11.568,09	1.627,44
Zinsen auf Anleihen	4.352.505,61	1.618.053,61	2.376.114,62	329.466,92
Bankzinsen	65.705,29	23.739,01	36.110,20	5.079,18
Ertragsausgleich	57.244,89	-1.695,35	393,20	25.178,93
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>13.250.319,76</b>	<b>4.903.566,11</b>	<b>7.210.924,25</b>	<b>1.020.347,65</b>
<b>Aufwendungen</b>				
Zinsaufwendungen	-1.663,10	-629,41	-899,53	-127,35
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-2.339.768,40	-1.924.584,39	0,00	-391.491,74
Verwahrstellenvergütung	-195.253,72	-72.633,58	-106.568,74	-14.774,70
Taxe d'abonnement	-190.323,63	-70.812,34	-103.874,85	-14.396,85
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-11.926,06	-4.422,94	-6.518,25	-903,05
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-3.403,29	-1.249,95	-1.865,58	-260,03
Staatliche Gebühren	-12.849,28	-4.872,96	-6.962,79	-957,17
Gründungskosten	-75,96	-28,51	-40,63	-6,60
Sonstige Aufwendungen <sup>1)</sup>	-203.853,09	-78.086,12	-109.337,51	-15.262,38
Aufwandsausgleich	-11.686,09	6.011,12	-47,29	-8.170,93
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-2.970.802,62</b>	<b>-2.151.309,08</b>	<b>-336.115,17</b>	<b>-446.350,80</b>
<b>Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>10.279.517,14</b>	<b>2.752.257,03</b>	<b>6.874.809,08</b>	<b>573.996,85</b>
<b>Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt <sup>2)</sup></b>	<b>158.686,54</b>			
<b>Total Expense Ratio in Prozent <sup>2)</sup></b>		<b>1,50</b>	<b>0,16</b>	<b>1,49</b>

Anteilklasse IV

<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 - Deutsche Aktien Total Return

### Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022

	Anteilklasse IV
	EUR
<b>Erträge</b>	
Dividenden	52.354,62
Erträge aus Investmentanteilen	111,66
Zinsen auf Anleihen	28.870,46
Bankzinsen	776,90
Ertragsausgleich	33.368,11
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>115.481,75</b>
<b>Aufwendungen</b>	
Zinsaufwendungen	-6,81
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung / ggf. Anlageberatervergütung	-23.692,27
Verwahrstellenvergütung	-1.276,70
Taxe d'abonnement	-1.239,59
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-81,82
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-27,73
Staatliche Gebühren	-56,36
Gründungskosten	-0,22
Sonstige Aufwendungen <sup>1)</sup>	-1.167,08
Aufwandsausgleich	-9.478,99
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-37.027,57</b>
<b>Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>78.454,18</b>
<b>Total Expense Ratio in Prozent <sup>2)</sup></b>	<b>1,08</b>

<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 - Deutsche Aktien Total Return

### Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2022

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Aktien, Anrechte und Genusscheine</b>								
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								
<b>Deutschland</b>								
DE0008404005	Allianz SE	EUR	0	0	15.000	203,7000	3.055.500,00	0,80
US09075V1026	BioNTech SE ADR	EUR	5.000	0	60.000	145,8500	8.751.000,00	2,30
DE000A1DAHH0	Brenntag SE	EUR	155.000	0	235.000	60,0800	14.118.800,00	3,72
DE000A0LAUP1	CropEnergies AG	EUR	232.000	35.500	606.500	12,9400	7.848.110,00	2,07
DE0006305006	DEUTZ AG	EUR	0	0	50.000	4,0360	201.800,00	0,05
DE000A1X3XX4	DIC Asset AG	EUR	106.589	0	850.000	7,6300	6.485.500,00	1,71
DE0008019001	Dte. Pfandbriefbank AG	EUR	360.000	0	2.985.000	7,3300	21.880.050,00	5,76
DE0005552004	Dte. Post AG	EUR	10.000	0	110.000	35,5000	3.905.000,00	1,03
DE000A0Z2ZZ5	freenet AG	EUR	0	1.008.000	300.000	20,6600	6.198.000,00	1,63
DE000A0LD6E6	Gerresheimer AG	EUR	101.390	0	101.390	64,2000	6.509.238,00	1,71
DE0008402215	Hannover Rück SE	EUR	0	0	10.000	186,9000	1.869.000,00	0,49
DE0006084403	HORNBACH Baumarkt AG	EUR	130.000	10.000	120.000	53,8000	6.456.000,00	1,70
DE000JST4000	JOST Werke AG	EUR	222.500	172.500	150.000	52,9000	7.935.000,00	2,09
DE0007193500	Koenig & Bauer AG	EUR	0	0	385.472	16,2400	6.260.065,28	1,65
DE0006292030	KSB SE & Co. KGaA -VZ-	EUR	0	0	11.000	339,0000	3.729.000,00	0,98
DE000A0ETBQ4	Mbb SE	EUR	0	0	11.290	92,0000	1.038.680,00	0,27
DE000A3CSAE2	Mister Spex SE	EUR	25.000	0	325.000	3,9850	1.295.125,00	0,34
DE0006569908	MLP SE	EUR	137.113	0	558.783	5,0800	2.838.617,64	0,75
DE000PAH0038	Porsche Automobil Holding SE -VZ-	EUR	205.000	50.000	200.000	51,3000	10.260.000,00	2,70
DE0007037129	RWE AG	EUR	0	65.000	250.000	41,7300	10.432.500,00	2,75
DE0007164600	SAP SE	EUR	0	0	40.000	97,5900	3.903.600,00	1,03
DE000A2G8X31	Serviceware SE	EUR	0	0	230.000	6,6000	1.518.000,00	0,40
DE0007231334	Sixt SE -VZ-	EUR	0	0	3.192	55,0000	175.560,00	0,05
DE000TLX1005	Talanx AG	EUR	107.500	0	207.500	44,8800	9.312.600,00	2,45
DE000A1ML7J1	Vonovia SE	EUR	550.000	0	550.000	22,4200	12.331.000,00	3,25
DE0008051004	Wüstenrot & Württembergische AG	EUR	0	0	714.141	15,3200	10.940.640,12	2,88
DE000ZEAL241	Zeal Network SE	EUR	69.288	0	69.288	28,5000	1.974.708,00	0,52
DE0005545503	1&1 AG	EUR	0	0	50.000	11,6800	584.000,00	0,15
							<b>171.807.094,04</b>	<b>45,23</b>
<b>Frankreich</b>								
FR0013154002	Sartorius Stedim Biotech S.A.	EUR	7.500	0	7.500	310,5000	2.328.750,00	0,61
							<b>2.328.750,00</b>	<b>0,61</b>
<b>Kanada</b>								
CA0679011084	Barrick Gold Corporation	USD	0	0	315.000	17,2500	5.094.936,71	1,34
							<b>5.094.936,71</b>	<b>1,34</b>
<b>Luxemburg</b>								
LU2333563281	tonies SE	EUR	0	5.000	45.000	5,8000	261.000,00	0,07
							<b>261.000,00</b>	<b>0,07</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 2022

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Niederlande</b>								
NL00150002Q7	Vivoryon Therapeutics N.V.	EUR	255.000	0	1.000.000	10,6200	10.620.000,00	2,80
							<b>10.620.000,00</b>	<b>2,80</b>
<b>Vereinigtes Königreich</b>								
GB00BP6MXD84	Shell Plc.	EUR	567.781	0	567.781	26,7500	15.188.141,75	4,00
							<b>15.188.141,75</b>	<b>4,00</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>205.299.922,50</b>	<b>54,05</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>								
<b>Deutschland</b>								
DE000A0JK2A8	AURELIUS Equity Opportunities SE & Co KGaA	EUR	150.599	0	325.599	18,4600	6.010.557,54	1,58
DE000A0KPPR7	Nabaltec AG	EUR	0	30.273	244.727	26,7000	6.534.210,90	1,72
DE000A12UKK6	Rocket Internet SE	EUR	0	309.500	928.500	20,7000	19.219.950,00	5,06
							<b>31.764.718,44</b>	<b>8,36</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							<b>31.764.718,44</b>	<b>8,36</b>
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>							<b>237.064.640,94</b>	<b>62,41</b>
<b>Anleihen</b>								
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								
<b>EUR</b>								
XS1222594472	3,500%	Bertelsmann SE & Co. KGaA Reg.S. Fix-to-Float v.15(2075)	0	0	1.500.000	90,3750	1.355.625,00	0,36
DE000DB7XJJ2	2,750%	Dte. Bank AG EMTN Reg.S. v.15(2025)	0	0	2.400.000	98,1820	2.356.368,00	0,62
XS1689189501	7,000%	GRENKE AG EMTN FRN Perp.	2.600.000	0	5.600.000	92,6790	5.190.024,00	1,37
DE000A255DH9	3,250%	HORNBAACH Baumarkt AG Reg.S. v.19(2026)	0	0	3.000.000	94,0000	2.820.000,00	0,74
XS1048428442	4,625%	Volkswagen International Finance NV-Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	3.000.000	94,9000	2.847.000,00	0,75
							<b>14.569.017,00</b>	<b>3,84</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>14.569.017,00</b>	<b>3,84</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	99,3180	3.972.720,00	1,05
XS2388910270	2,250%	DIC Asset AG Reg.S. Green Bond v.21(2026)	1.500.000	0	1.500.000	56,5000	847.500,00	0,22
DE000A2NBZG9	3,500%	DIC Asset AG Reg.S. v.18(2023)	2.601.000	0	12.601.000	98,0270	12.352.382,27	3,25
DE000A254N04	5,000%	Groß & Partner Grundstücksentwicklungsgesellschaft mbH v.20(2025)	0	0	1.800.000	81,0000	1.458.000,00	0,38
DE000A254UR5	4,250%	Karlsberg Brauerei GmbH v.20(2025)	0	0	4.000.000	101,3460	4.053.840,00	1,07
DE000A2TST99	4,250%	Katjes International GmbH & Co.KG Reg.S. v.19(2024)	0	0	6.000.000	100,5000	6.030.000,00	1,59

<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 - Deutsche Aktien Total Return

### Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2022

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>EUR (Fortsetzung)</b>							
XS1713474168	6,500% Nordex SE Reg.S. v.18(2023)	0	0	10.400.000	98,9150	10.287.160,00	2,71
DE000A3H2VA6	4,000% Vossloh AG Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	6.000.000	93,5470	5.612.820,00	1,48
						<b>44.614.422,27</b>	<b>11,75</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>						<b>44.614.422,27</b>	<b>11,75</b>
<b>Anleihen</b>						<b>59.183.439,27</b>	<b>15,59</b>
<b>Wandelanleihen</b>							
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							
<b>EUR</b>							
DE000A1TNDK2	7,321% Aareal Bank AG Reg.S. Fix-to-Float Perp.	4.200.000	0	21.600.000	88,2660	19.065.456,00	5,02
XS1262884171	7,330% GRENKE AG EMTN FRN Perp.	0	0	1.600.000	91,7760	1.468.416,00	0,39
						<b>20.533.872,00</b>	<b>5,41</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>20.533.872,00</b>	<b>5,41</b>
<b>Wandelanleihen</b>						<b>20.533.872,00</b>	<b>5,41</b>
<b>Investmentfondsanteile<sup>2)</sup></b>							
<b>Deutschland</b>							
DE0009807800	DEGI EUROPA	EUR	0	0	355.000	0,4800	170.400,00
						<b>170.400,00</b>	<b>0,04</b>
<b>Investmentfondsanteile<sup>2)</sup></b>						<b>170.400,00</b>	<b>0,04</b>
<b>Zertifikate</b>							
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>							
DE000A0S9GB0	Dte. Börse Commodities GmbH/Gold Unze 999 Zert. v.07(2199)	EUR	0	0	315.000	54,6600	17.217.900,00
						<b>17.217.900,00</b>	<b>4,53</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>17.217.900,00</b>	<b>4,53</b>
<b>Zertifikate</b>						<b>17.217.900,00</b>	<b>4,53</b>
<b>Wertpapiervermögen</b>						<b>334.170.252,21</b>	<b>87,98</b>
<b>Optionen</b>							
<b>Short-Positionen<sup>3)</sup></b>							
<b>EUR</b>							
	Call on RWE AG Januar 2023/43,50	0	250	-250		-8.750,00	0,00
	Put on freenet AG Februar 2023/19,00	0	1.000	-1.000		-21.000,00	-0,01
						<b>-29.750,00</b>	<b>-0,01</b>
<b>Short-Positionen<sup>3)</sup></b>						<b>-29.750,00</b>	<b>-0,01</b>
<b>Optionen</b>						<b>-29.750,00</b>	<b>-0,01</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> Der Gesamtbetrag der Verpflichtungen der zum Stichtag laufenden geschriebenen Optionen, bewertet mit dem Basispreis, beträgt EUR 2.987.500,00.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.



## GS&P Fonds - Deutsche Aktien Total Return

### Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2022

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Terminkontrakte</b>							
<b>Short-Positionen <sup>2)</sup></b>							
<b>EUR</b>							
	DAX Index Future März 2023	0	150	-150		1.462.500,00	0,39
						<b>1.462.500,00</b>	<b>0,39</b>
<b>Short-Positionen <sup>2)</sup></b>						<b>1.462.500,00</b>	<b>0,39</b>
<b>Terminkontrakte</b>						<b>1.462.500,00</b>	<b>0,39</b>
<b>Bankguthaben - Kontokorrent <sup>3)</sup></b>						<b>42.004.779,26</b>	<b>11,06</b>
<b>Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten</b>						<b>2.184.677,40</b>	<b>0,58</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen in EUR</b>						<b>379.792.458,87</b>	<b>100,00</b>

### Terminkontrakte

	Bestand	Verpflichtungen EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Short-Positionen <sup>2)</sup></b>			
<b>EUR</b>			
	-150	-52.961.250,00	-13,94
		<b>-52.961.250,00</b>	<b>-13,94</b>
<b>Short-Positionen <sup>2)</sup></b>		<b>-52.961.250,00</b>	<b>-13,94</b>
<b>Terminkontrakte</b>		<b>-52.961.250,00</b>	<b>-13,94</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 Terminkontrakte zum Stichtag beträgt EUR -52.961.250,00.

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

## GS&P Fonds - Deutsche Aktien Total Return

### Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. Dezember 2022 in Euro umgerechnet.

US-Dollar

USD

1

1,0665



# GS&P Fonds - UmweltSpektrum Mix

## Bericht zum Geschäftsverlauf

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.

Vor Jahresfrist schien der Weg für 2022 klar abgesteckt: kräftiges Wachstum im Zuge der Erholung von der Pandemie, angefeuert von der extrem großzügigen Geld- und Fiskalpolitik sowie Nachholeffekten. Eine höhere Inflation galt vor allem als lästige Nebenwirkung des Aufschwungs, nicht als ein potenzieller Faktor, der ihn abrupt beenden könnte. Ende des Jahres stellte sich die Lage aber völlig anders dar. Der Abschied vom Jahr 2022 ist wohl nur wenigen schwer gefallen. Die große Katastrophe, der russische Angriffskrieg mit seinen humanitären und ökonomischen Folgen, hat die nächste Krise gebracht und die nach den Pandemie Jahren ersehnte Rückkehr in die Normalität verhindert. Die Inflation wurde durch den Krieg – vor allem in Europa – kräftig angeschoben. Aber auch ohne den enormen Sprung bei Energie- und anderen Rohstoffpreisen wäre die Teuerung ein massives Problem. Ihre Ursache ist ein Ungleichgewicht zwischen Angebot und Nachfrage, das seine Wurzeln in der Pandemie hat. Die Inflation rief, wenn auch verspätet, die Notenbanken auf den Plan. Sie strafften in einem noch vor kurzem kaum vorstellbaren Tempo die Geldpolitik – und schienen trotzdem ständig „hinter der Kurve“ zu sein.

An den nationalen und internationalen Börsen war 2022 ein schwieriges Jahr. Rund um den Globus verzeichneten die Indizes massive Kursrückgänge von zeitweise mehr als 20 %. Der Krieg in der Ukraine, Energiepreisexlosion, Zweifel an der Versorgungssicherheit, davoneilende Inflation, deutlich steigende Leit- und Kapitalmarktzinsen und als Konsequenz aus alldem Rezessionsängste dominierten das Geschehen an den Finanzmärkten. Eine besondere Herausforderung für Aktien war, dass die Notenbanken angesichts der hohen Inflation gezwungen waren, trotz des konjunkturellen Abschwungs die Zinsen weiter zu erhöhen.

In Deutschland büßte der DAX-Performanceindex 2022 12,3% ein. Der MDAX verlor 28,5%, der SDAX 27,3% und der TecDAX 25,5%. In Europa verlor der Euro Stoxx 50 Kursindex 11,7%, wohingegen der Stoxx Europe 50 nur 4,4% einbüßte.

Anleiheinvestoren dürften mit einem weinenden und einem lachenden Auge auf 2022 zurückblicken. Der rapide Zinsanstieg hat das Finanzmarktumfeld in kurzer Zeit fundamental verändert. Bis Ende Oktober waren einerseits bei Staatsanleihen zweistellige Kursverluste zu verzeichnen. Andererseits wurde das unattraktive Negativzinszeitalter zügig überwunden.

Die Rendite der zehnjährigen Bundesanleihe erhöhte sich im Berichtsjahr von -0,18% auf 2,53%.

Der Euro notierte Ende 2022 bei 1,0673 USD (31.12.2021: 1,137 USD). Der Ölpreis (Brent) erhöhte sich 2022 um 11,2% auf 85,91 USD.

Der Anteilspreis der A-Tranche verminderte sich 2022 inkl. der Ausschüttung von EUR 1,00 am 3.2.2022 um 10,5%. Die B-Tranche erzielte inkl. der Ausschüttung von EUR 1,00 am 16.2.2022 ein Minus von 10,3%. Die C-Tranche verlor seit Erstnotiz am 14.3.2022 0,3%.

Der Aktienanteil am Fondsvermögen betrug Ende 2022 78,1%. Der Anteil der Anleihen betrug 19,8% und die Liquidität 2,0%.

Den Länderschwerpunkt hatte der Fonds in Deutschland (47,8%). Die nächstgrößten Gewichte fanden sich in Finnland (12,8%) sowie in Frankreich (9,5%).

Die größten Positionen im Fonds waren Ende 2022: PNE-Anleihe (4,8%), ABO Wind (4,4%), Vossloh Anleihe (3,3%), Roche (3,0%), Metsa Board (2,9%).

Wir sehen auch zu Beginn des laufenden Jahres weiterhin viele interessante Investmentmöglichkeiten, agieren aber 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 Stock Picking 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.

# GS&P Fonds - UmweltSpektrum Mix

Jahresbericht  
1. Januar 2022 - 31. Dezember 2022

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

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

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

Deutschland	48,07 %
Finnland	12,79 %
Frankreich	9,20 %
Niederlande	5,98 %
Österreich	5,84 %
Schweiz	4,86 %
Dänemark	3,66 %
Schweden	3,26 %
Vereinigtes Königreich	2,77 %
Luxemburg	0,85 %
Spanien	0,60 %
Wertpapiervermögen	97,88 %
Bankguthaben <sup>2)</sup>	1,47 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,65 %
	<b>100,00 %</b>

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

Investitionsgüter	25,97 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	12,67 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	9,29 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	8,67 %
Immobilien	8,52 %
Versorgungsbetriebe	5,19 %
Telekommunikationsdienste	4,98 %
Software & Dienste	4,68 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	3,79 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	2,58 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	2,49 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	1,88 %
Groß- und Einzelhandel	1,85 %
Transportwesen	1,69 %
Banken	1,60 %
Versicherungen	1,00 %
Hardware & Ausrüstung	0,76 %
Diversifizierte Finanzdienste	0,27 %
Wertpapiervermögen	97,88 %
Bankguthaben <sup>2)</sup>	1,47 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,65 %
	<b>100,00 %</b>

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

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

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

## GS&P Fonds - UmweltSpektrum Mix

### Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

#### Anteilklasse A

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
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
31.12.2022	93,98	1.714.209	16.773,68	54,82

#### Anteilklasse B

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.12.2020	6,75	118.708	5.950,00	56,88
31.12.2021	11,80	184.223	4.100,88	64,03
31.12.2022	11,12	196.856	790,47	56,49

### Entwicklung seit Auflegung

#### Anteilklasse C

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
14.03.2022	Auflegung	-	-	1.000,00
31.12.2022	0,03	30	30,08	996,84

## GS&P Fonds - UmweltSpektrum Mix

### Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 31. Dezember 2022

	EUR
Wertpapiervermögen	102.884.362,73
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 113.856.769,67)	
Bankguthaben <sup>1)</sup>	1.540.819,01
Zinsforderungen	448.247,58
Forderungen aus Absatz von Anteilen	17.720,31
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	594.476,30
Sonstige Aktiva <sup>2)</sup>	5.108,37
	<b>105.490.734,30</b>
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-433,71
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-204.970,14
Sonstige Passiva <sup>3)</sup>	-159.863,01
	<b>-365.266,86</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>	<b>105.125.467,44</b>

### Zurechnung auf die Anteilklassen

#### Anteilklasse A

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	93.975.746,42 EUR
Umlaufende Anteile	1.714.209,148
Anteilwert	54,82 EUR

#### Anteilklasse B

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	11.119.850,65 EUR
Umlaufende Anteile	196.855,501
Anteilwert	56,49 EUR

#### Anteilklasse C

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	29.870,37 EUR
Umlaufende Anteile	29,965
Anteilwert	996,84 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 Verpflichtungen im Zusammenhang mit der Verwaltungsvergütung und Anlageberatergebühren.

## GS&P Fonds - UmweltSpektrum Mix

### Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022

	Total EUR	Anteilklasse A EUR	Anteilklasse B EUR	Anteilklasse C EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	100.397.265,32	88.602.073,74	11.795.191,58	0,00
Ordentlicher Nettoertrag	329.151,48	269.094,21	59.756,81	300,46
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-934,90	-1.284,77	680,83	-330,96
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	21.129.653,74	20.308.103,32	790.471,79	31.078,63
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-3.535.426,85	-3.534.425,19	0,00	-1.001,66
Realisierte Gewinne	9.030.839,99	8.047.019,67	982.891,40	928,92
Realisierte Verluste	-3.218.884,10	-2.868.086,52	-350.657,70	-139,88
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-2.414.857,21	-2.143.223,34	-271.592,72	-41,15
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-14.887.823,05	-13.196.863,22	-1.690.035,84	-923,99
Ausschüttung	-1.703.516,98	-1.506.661,48	-196.855,50	0,00
<b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>105.125.467,44</b>	<b>93.975.746,42</b>	<b>11.119.850,65</b>	<b>29.870,37</b>

### Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Anteilklasse A Stück	Anteilklasse B Stück	Anteilklasse C Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	1.422.038,640	184.222,904	0,000
Ausgegebene Anteile	355.433,721	12.632,597	30,965
Zurückgenommene Anteile	-63.263,213	0,000	-1,000
<b>Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>1.714.209,148</b>	<b>196.855,501</b>	<b>29,965</b>

## GS&P Fonds - UmweltSpektrum Mix

### Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022

	Total EUR	Anteilklasse A EUR	Anteilklasse B EUR	Anteilklasse C EUR
<b>Erträge</b>				
Dividenden	1.590.293,13	1.414.986,33	175.276,29	30,51
Zinsen auf Anleihen	511.895,05	455.960,48	55.868,38	66,19
Bankzinsen	-33.941,04	-30.002,59	-3.943,61	5,16
Ertragsausgleich	83.469,35	82.845,24	137,13	486,98
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>2.151.716,49</b>	<b>1.923.789,46</b>	<b>227.338,19</b>	<b>588,84</b>
<b>Aufwendungen</b>				
Zinsaufwendungen	-74,54	-66,53	-7,99	-0,02
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-1.145.005,37	-1.018.836,15	-126.052,20	-117,02
Verwahrstellenvergütung	-51.183,77	-45.544,03	-5.634,78	-4,96
Vertriebsstellenprovision	-429.057,51	-406.694,80	-22.362,71	0,00
Taxe d'abonnement	-50.319,67	-44.773,10	-5.541,71	-4,86
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-8.337,54	-7.428,94	-907,57	-1,03
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-1.242,49	-1.107,83	-134,48	-0,18
Register- und Transferstellenvergütung	-14.360,00	-12.769,06	-1.589,60	-1,34
Staatliche Gebühren	-3.108,52	-2.747,98	-360,49	-0,05
Gründungskosten	-2.437,33	-2.168,78	-268,47	-0,08
Sonstige Aufwendungen <sup>1)</sup>	-34.903,82	-30.997,58	-3.903,42	-2,82
Aufwandsausgleich	-82.534,45	-81.560,47	-817,96	-156,02
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-1.822.565,01</b>	<b>-1.654.695,25</b>	<b>-167.581,38</b>	<b>-288,38</b>
<b>Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>329.151,48</b>	<b>269.094,21</b>	<b>59.756,81</b>	<b>300,46</b>
<b>Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt <sup>2)</sup></b>	<b>75.798,72</b>			
<b>Total Expense Ratio in Prozent <sup>2)</sup></b>		<b>1,74</b>	<b>1,49</b>	<b>1,00</b>

<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 2022

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	40.000	0	90.000	160,3500	1.940.735,06	1,85
DK0060534915	Novo-Nordisk AS	DKK	15.000	0	15.000	940,9000	1.897.970,71	1,81
							<b>3.838.705,77</b>	<b>3,66</b>
<b>Deutschland</b>								
DE000A0WMPJ6	AIXTRON SE	EUR	0	0	50.000	27,7900	1.389.500,00	1,32
US09075V1026	BioNTech SE ADR	EUR	8.000	0	18.000	145,8500	2.625.300,00	2,50
DE000A0LAUP1	CropEnergies AG	EUR	10.000	47.000	203.000	12,9400	2.626.820,00	2,50
DE0005565204	Dürr AG	EUR	66.577	8.000	58.577	32,0000	1.874.464,00	1,78
DE0005772206	Fielmann AG	EUR	19.500	0	53.000	36,7400	1.947.220,00	1,85
DE000A1MMCC8	Medios AG	EUR	20.000	0	120.000	17,7800	2.133.600,00	2,03
DE0006632003	MorphoSys AG	EUR	0	0	55.000	13,3000	731.500,00	0,70
DE000A0D6554	Nordex SE	EUR	100.510	10.000	150.510	12,8200	1.929.538,20	1,84
DE0006223407	ProCredit Holding AG & Co.KGaA	EUR	192.304	0	442.304	3,8000	1.680.755,20	1,60
DE0007274136	STO SE & Co. KGaA -VZ-	EUR	8.000	0	16.000	152,8000	2.444.800,00	2,33
DE000A2YN900	TeamViewer AG	EUR	0	0	150.000	12,1150	1.817.250,00	1,73
DE0005089031	United Internet AG	EUR	140.000	0	140.000	19,2000	2.688.000,00	2,56
DE000A1ML7J1	Vonovia SE	EUR	95.000	0	95.000	22,4200	2.129.900,00	2,03
DE0007667107	Vossloh AG	EUR	0	0	30.000	39,3000	1.179.000,00	1,12
DE0007507501	WashTec AG	EUR	24.360	0	64.360	34,3500	2.210.766,00	2,10
							<b>29.408.413,40</b>	<b>27,99</b>
<b>Finnland</b>								
FI0009010854	Lassila & Tikanoja OYJ	EUR	75.000	0	185.000	10,5600	1.953.600,00	1,86
FI0009000665	Metsä Board Oyj	EUR	40.000	0	350.000	8,8550	3.099.250,00	2,95
FI0009005961	Stora Enso Oyj	EUR	210.000	0	210.000	13,3100	2.795.100,00	2,66
FI0009000277	TietoEVRY Oyj	EUR	60.000	0	60.000	26,8600	1.611.600,00	1,53
FI0009002158	Uponor Oyj	EUR	170.000	0	170.000	16,6000	2.822.000,00	2,68
							<b>12.281.550,00</b>	<b>11,68</b>
<b>Frankreich</b>								
FR0000121667	EssilorLuxottica S.A.	EUR	0	0	5.951	171,9500	1.023.274,45	0,97
FR0010241638	Mercialys	EUR	0	0	219.699	9,9300	2.181.611,07	2,08
FR0010451203	Rexel S.A.	EUR	30.000	0	105.000	18,7600	1.969.800,00	1,87
FR0013154002	Sartorius Stedim Biotech S.A.	EUR	4.000	0	4.000	310,5000	1.242.000,00	1,18
FR0013447729	Verallia SA	EUR	0	60.000	40.000	31,9400	1.277.600,00	1,22
							<b>7.694.285,52</b>	<b>7,32</b>

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

## GS&P Fonds - UmweltSpektrum Mix

### Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2022

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Luxemburg</b>								
LU1704650164	BEFESA S.A.	EUR	0	0	20.000	44,9000	898.000,00	0,85
							<b>898.000,00</b>	<b>0,85</b>
<b>Niederlande</b>								
NL0000009082	Koninklijke KPN NV	EUR	550.000	0	550.000	2,9460	1.620.300,00	1,54
NL0011821392	Signify NV	EUR	55.000	0	55.000	32,0100	1.760.550,00	1,67
							<b>3.380.850,00</b>	<b>3,21</b>
<b>Österreich</b>								
AT0000969985	AT & S Austria Technologie & Systemtechnik AG	EUR	0	0	25.000	32,0000	800.000,00	0,76
AT0000831706	Wienerberger AG	EUR	68.000	0	105.000	22,4000	2.352.000,00	2,24
AT0000837307	Zumtobel Group AG	EUR	140.963	0	280.000	6,9200	1.937.600,00	1,84
							<b>5.089.600,00</b>	<b>4,84</b>
<b>Schweden</b>								
SE0000163628	Elektá AB	SEK	200.000	0	200.000	63,3200	1.135.642,16	1,08
SE0008040653	Humana AB	SEK	366.395	0	650.000	39,3500	2.293.658,20	2,18
							<b>3.429.300,36</b>	<b>3,26</b>
<b>Schweiz</b>								
CH0012032048	Roche Holding AG Genussscheine	CHF	10.500	0	10.500	292,8500	3.122.702,35	2,97
CH0276534614	Zehnder Group AG	CHF	35.000	0	35.000	56,0000	1.990.453,95	1,89
							<b>5.113.156,30</b>	<b>4,86</b>
<b>Spanien</b>								
ES0127797019	EDP Renováveis S.A.	EUR	15.000	70.000	30.000	20,9500	628.500,00	0,60
							<b>628.500,00</b>	<b>0,60</b>
<b>Vereinigtes Königreich</b>								
GB0006215205	National Express Group Plc.	GBP	800.000	0	1.200.000	1,3060	1.771.648,20	1,69
GB00BNR4T868	Renewi Plc.	GBP	0	0	170.000	5,9100	1.135.767,58	1,08
							<b>2.907.415,78</b>	<b>2,77</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>74.669.777,13</b>	<b>71,04</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>								
<b>Deutschland</b>								
DE0005760029	ABO Wind AG	EUR	14.412	0	64.412	71,8000	4.624.781,60	4,40
DE0005407506	Centrotec SE	EUR	0	30.000	25.000	53,2000	1.330.000,00	1,27
DE000LED4000	OSRAM Licht AG	EUR	0	0	25.000	49,2000	1.230.000,00	1,17
DE000A2PXQD4	TubeSolar AG	EUR	50.000	0	50.000	4,0600	203.000,00	0,19
							<b>7.387.781,60</b>	<b>7,03</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							<b>7.387.781,60</b>	<b>7,03</b>
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>							<b>82.057.558,73</b>	<b>78,07</b>

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

## GS&P Fonds - UmweltSpektrum Mix

### Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2022

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>							
XS1346695437	2,125% alstria office REIT-AG Reg.S. v.16(2023)	1.500.000	0	1.500.000	98,9620	1.484.430,00	1,41
XS2079413527	4,496% Citycon Oyj Reg.S. Fix-to-Float Green Bond Perp.	0	0	2.000.000	58,5000	1.170.000,00	1,11
FR0013463643	0,000% EssilorLuxottica S.A. EMTN Reg.S. v.19(2023)	2.000.000	0	2.000.000	99,0690	1.981.380,00	1,88
XS2176715311	0,000% SAP SE Reg.S. v.20(2023)	1.500.000	0	1.500.000	99,1800	1.487.700,00	1,42
XS2418392143	2,375% UNIQA Insurance Group AG Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.21(2041)	1.500.000	0	1.500.000	70,1240	1.051.860,00	1,00
DE000A2R8NC5	0,125% Vonovia Finance BV EMTN Reg.S. v.19(2023)	2.000.000	0	2.000.000	99,1910	1.983.820,00	1,89
						<b>9.159.190,00</b>	<b>8,71</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>9.159.190,00</b>	<b>8,71</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							
<b>EUR</b>							
XS2069101868	2,000% Koninklijke KPN NV Reg.S. Fix-to-Float Perp.	1.000.000	0	1.000.000	92,5000	925.000,00	0,88
XS1713474168	6,500% Nordex SE Reg.S. v.18(2023)	900.000	0	1.200.000	98,9150	1.186.980,00	1,13
DE000A30VJW3	5,000% PNE AG v.22(2027)	5.000.000	0	5.000.000	100,0000	5.000.000,00	4,76
DE000A254NF5	7,500% Veganz Group AG v.20(2025)	0	0	175.000	48,5000	84.875,00	0,08
DE000A3H2VA6	4,000% Vossloh AG Reg.S. Fix-to-Float Perp.	700.000	0	3.700.000	93,5470	3.461.239,00	3,29
						<b>10.658.094,00</b>	<b>10,14</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>						<b>10.658.094,00</b>	<b>10,14</b>
<b>Anleihen</b>						<b>19.817.284,00</b>	<b>18,85</b>
<b>Wandelanleihen</b>							
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							
<b>EUR</b>							
DE000A3H3F75	5,500% blueplanet Investments AG/blueplanet Investments AG CV v.21(2026)	0	0	1.000.000	28,2620	282.620,00	0,27
DE000A3H2XW6	0,625% MorphoSys AG/MorphoSys AG Reg.S. CV v.20(2025)	0	0	1.500.000	48,4600	726.900,00	0,69
						<b>1.009.520,00</b>	<b>0,96</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>						<b>1.009.520,00</b>	<b>0,96</b>
<b>Wandelanleihen</b>						<b>1.009.520,00</b>	<b>0,96</b>
<b>Wertpapiervermögen</b>						<b>102.884.362,73</b>	<b>97,88</b>
<b>Bankguthaben - Kontokorrent<sup>2)</sup></b>						<b>1.540.819,01</b>	<b>1,47</b>
<b>Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten</b>						<b>700.285,70</b>	<b>0,65</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen in EUR</b>						<b>105.125.467,44</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.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

## GS&P Fonds - UmweltSpektrum Mix

### Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. Dezember 2022 in Euro umgerechnet.

Britisches Pfund	GBP	1	0,8846
Dänische Krone	DKK	1	7,4361
Schwedische Krone	SEK	1	11,1514
Schweizer Franken	CHF	1	0,9847



# ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT ZUM 31. DEZEMBER 2022

## 1.) ALLGEMEINES

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

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

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

Das Verwaltungsreglement wurde letztmalig am 30. Dezember 2022 geändert und im RESA veröffentlicht.

Der Investmentfonds GS&P Fonds („Fonds“) ist ein Luxemburger Investmentfonds (fonds commun de placement), der gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen („Gesetz vom 17. Dezember 2010“) in seiner derzeit gültigen Fassung in der Form eines Umbrella-Fonds mit einem oder mehreren Teilfonds auf unbestimmte Dauer aufgelegt wurde. Der Umbrella-Fonds wurde unter dem Namen Kapitalfonds L.K. aufgelegt und am 31. Dezember 2012 in GS&P Fonds umbenannt.

Die Verwaltungsgesellschaft des Fonds ist die GS&P Kapitalanlagegesellschaft S.A. („Verwaltungsgesellschaft“), eine Aktiengesellschaft nach dem Recht des Großherzogtums Luxemburg mit eingetragenem Sitz in L-6726 Grevenmacher, 7, Op Flohr. Sie wurde am 9. August 1996 auf unbestimmte Zeit gegründet. Ihre Satzung wurde am 6. September 1996 im Mémorial veröffentlicht. Die letzte Änderung der Satzung wurde am 13. Juni 2017 im RESA veröffentlicht. Die Verwaltungsgesellschaft ist beim Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg unter der Registernummer R.C.S. Luxemburg B-55 855 eingetragen.

Die Verwaltungsgesellschaft entspricht den Anforderungen der geänderten Richtlinie 2009/65/EG des Rates zur Koordinierung der Rechts- und Verwaltungsvorschriften betreffend bestimmte Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren.

## 2.) WESENTLICHE BUCHFÜHRUNGS- UND BEWERTUNGSGRUNDSÄTZE

Dieser 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 unter der Annahme der Unternehmensfortführung erstellt.

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

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

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

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

## ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT ZUM 31. DEZEMBER 2022

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

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

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

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

Die Verwaltungsgesellschaft kann für einzelne Teilfonds festlegen, dass Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die auf eine andere Währung als die jeweilige Teilfondswährung lauten, zu dem unter Zugrundelegung des am Bewertungstag ermittelten 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 Fonds verpflichtet, Sicherheiten zur Deckung von Risiken in Form von Bankguthaben oder Wertpapieren zu liefern oder diese zu erhalten. Die gestellten/erhaltenen Sicherheiten in Form von Bankguthaben betragen:

Teilfondsname	Kontrahent	Währung	Initial Margin	Variation Margin	Trading Option Margin
GS&P Fonds – Deutsche Aktien Total Return	DZ PRIVATBANK S.A.	EUR	3.848.805,90	-1.713.750,00	0,00

6. Das jeweilige Netto-Teilfondsvermögen wird um die Ausschüttungen reduziert, die gegebenenfalls an die Anleger des betreffenden Teilfonds gezahlt wurden.
7. 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.
8. 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 2022

## 3.) BESTEUERUNG

### Besteuerung des Fonds

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

## 4.) VERWENDUNG DER ERTRÄGE

Details zur Ertragsverwendung sind im Verkaufsprospekt enthalten.

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

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

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

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

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

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

# ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT ZUM 31. DEZEMBER 2022

## 8.) 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.

## 9.) 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.

## 10.) ERTRAGS- UND AUFWANDSAUSGLEICH

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.

## 11.) 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 und das allgemeine Leben wurde durch Gegenmaßnahmen der Politik zur Eindämmung (Lockdown/Shutdown in Staaten weltweit) signifikant beeinträchtigt. Dem stehen in ihrer Größe nie dagewesene geld- und fiskalpolitischen Impulse gegenüber. Vor allem aber hat es stetige Fortschritte in der Entwicklung und Bereitstellung von Corona-Impfstoffen gegeben und dies hat für eine gewisse Zuversicht und Stabilität gesorgt. Vor diesem Hintergrund und aufgrund sinkender Infektionszahlen und der weitgehenden Öffnung des öffentlichen Lebens sind die oben beschriebenen Maßnahmen zur Eindämmung der Virusverbreitung ausgelaufen und die Rückkehr in die Normalität konnte im letzten Jahr anlaufen. Die Gesellschaft beobachtet die weitere Entwicklung des Virus, mögliche Maßnahmen zur Eindämmung und die wirtschaftlichen Auswirkungen allerdings weiterhin genau.

## 12.) WESENTLICHE EREIGNISSE IM BERICHTSZEITRAUM

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

1. Umsetzung Taxonomie - Verordnung
2. Umsetzung ESMA hinsichtlich der Performance Fee (Teilfonds GS&P Fonds - Deutsche Aktien Total Return)
3. Anpassung „flüssige Mittel“ Passus
4. Streichung Service Vergütung (Teilfonds GS&P Fonds - Schwellenländer und GS&P Fonds - Family Business)
5. Einführung Sparplanfahigkeit (Teilfonds GS&P Fonds - UmweltSpektrum Mix)
6. Streichung des Teilfonds GS&P Fonds - GAP aufgrund der Fusion zum 1. Januar 2022
7. Auflage einer weiteren erwerbsbeschrankten Anteilscheinklasse C (Teilfonds GS&P Fonds - UmweltSpektrum Mix)



## ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT ZUM 31. DEZEMBER 2022

Für das am 31. Dezember 2021 beendete Geschäftsjahr hat der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft beschlossen, die Erträge der Teilfonds des GS&P Fonds, wie nachfolgend aufgeführt, zu verwenden.

Teilfonds	Klasse	ISIN	WKN	Ausschüttungsbetrag je Anteil in EUR
GS&P Fonds – UmweltSpektrum Mix	A	LU2078716052	A2PU29	1,0000
GS&P Fonds – UmweltSpektrum Mix	B	LU2078716219	A2PU3A	1,0000
GS&P Fonds - Euro-Anleihen	G	LU0068841484	986171	0,6000

Für den Teilfonds GS&P Fonds – UmweltSpektrum Mix erfolgte die Auszahlung der Ausschüttungsbeträge für die Anteilklasse A zum 3. Februar 2022 (Valuta: 7. Februar 2022) und für die Anteilklasse B zum 16. Februar 2022 (Valuta: 18. Februar 2022). Die Auszahlung der Ausschüttungsbeträge für die Anteilklasse G des Teilfonds GS&P Fonds - Euro-Anleihen erfolgte zum 14. April 2022 (Valuta: 20. April 2022).

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

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	III	LU1503114545	A2AS8Q	1,8000
GS&P Fonds - Deutsche Aktien Total Return	IV	LU2058021853	A2PUQH	10,0000

Die Auszahlung der Ausschüttungsbeträge erfolgte zum 15. November 2022 (Valuta: 17. November 2022).

### Fusion des Teilfonds GS&P Fonds - GAP

Der Teilfonds GS&P Fonds – GAP („Übertragender Teilfonds“) wurde am 31. Dezember 2021 nach Ablauf des Verschmelzungstichtages mit Wirkung zum 1. Januar 2022 auf den Fonds GAP Portfolio ESG UI-Lux („Übernehmender Fonds“) verschmolzen. Der übernehmende Fonds wurde im Zuge der Verschmelzung neu gegründet. Der letzte Nettoinventarwert des übertragenden Teilfonds war gleichzeitig der erste Nettoinventarwert des übernehmenden Fonds. Die Anleger des übertragenden Teilfonds erhielten somit Anteile am übernehmenden Fonds im Verhältnis 1:1.

### Liquidation des Teilfonds GS&P Fonds - Euro Konzept (in Liquidation)

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft hat in Übereinstimmung mit Artikel 16 des Verwaltungsreglements die In-Liquidationssetzung, Liquidation und Auflösung sowie Aussetzung des Anteilscheingeschäfts des Teilfonds GS&P Fonds - Euro Konzept (in Liquidation) zum 21. November 2022 beschlossen. Der Teilfonds wurde zum 21. November 2022 in Liquidation gesetzt.

Die Liquidation sowie Auflösung des Teilfonds geschieht vor dem Hintergrund, dass eine langfristig wirtschaftlich effiziente Verwaltung des Teilfonds in Zukunft nicht mehr sichergestellt werden kann.

Um die Gleichbehandlung der Anleger des Teilfonds zu gewährleisten, wurden die Ausgaben und Rücknahmen der Anteile des Teilfonds gemäß Artikel 9 und 10 des Verwaltungsreglements ab dem 21. November 2022 (Schlusstag) ausgesetzt.

Der Teilfonds GS&P Fonds - Euro Konzept (in Liquidation) wurde auf Basis der Nettoinventarwertberechnung zum 15. Dezember 2022 liquidiert. Der Liquidationserlös wurde zum 23. Dezember 2022 ausgezahlt.

Teilfonds	Klasse	ISIN	WKN	Währung	Liquidationserlös je Anteil
GS&P Fonds - Euro Konzept (in Liquidation)	---	LU0070000491	986387	EUR	84,37

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

### **Russland/Ukraine-Konflikt**

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

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

## ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT ZUM 31. DEZEMBER 2022

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

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

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

### 13.) WESENTLICHE EREIGNISSE NACH DEM BERICHTSZEITRAUM

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

### 14.) PERFORMANCEVERGÜTUNG

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

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

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

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

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 2022 endende Geschäftsjahr ist keine Performancevergütung angefallen.

# 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 2022, 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 2022 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.

## **Hervorhebung eines Sachverhalts**

Wir verweisen auf die Erläuterungen (Nr. 12) zu diesem Jahresabschluss, in der die Entscheidung des Verwaltungsrats der Verwaltungsgesellschaft des Fonds dargelegt wird, den Teilfonds GS&P Fonds - Euro Konzept (in Liquidation) mit Wirkung zum 15. Dezember 2022 zu schließen. Der Jahresabschluss des betreffenden Teilfonds wurde daher auf der Grundlage einer Bilanzierung ohne Fortführung der Unternehmenstätigkeit erstellt. Unser Prüfungsurteil wird in diesem Punkt nicht geändert.

## **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.

## BERICHT DES RÉVISEUR D'ENTREPRISES AGRÉÉ

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.

### **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.

## BERICHT DES RÉVISEUR D'ENTREPRISES AGRÉÉ

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 (mit Ausnahme des Teilfonds, für den ein Beschluss zur Liquidation besteht) seine Unternehmenstätigkeit nicht mehr fortführen kann.

In Bezug auf den Teilfonds, für den ein Beschluss zur Liquidation besteht, kommen wir zu dem Schluss, dass die Anwendung einer Rechnungslegung ohne Fortführung der Unternehmenstätigkeit durch den Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft des Fonds angemessen ist. Darüber hinaus beurteilen wir die Angemessenheit der Angaben, die die Anwendung der Rechnungslegung ohne Fortführung der Unternehmenstätigkeit und die Gründe für deren Anwendung beschreiben. Unsere Schlussfolgerungen beruhen auf den bis zum Datum unseres Berichts des „réviseur d'entreprises agréé“ erhaltenen Prüfungsnachweisen.

- 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, 28. April 2023

## 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 2022 gültigen Verkaufsprospekt unterliegen die einzelnen Teilfonds folgenden Risikomanagement-Verfahren:

Teilfonds	Angewendetes Risikomanagementverfahren
GS&P Fonds - Euro-Anleihen	Commitment Approach
GS&P Fonds - Euro Konzept (in Liquidation) (liquidiert zum 23. Dezember 2022)	Commitment Approach
GS&P Fonds - Family Business	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 Gesamrendite-Swaps im Sinne dieser Verordnung zum Einsatz. Somit sind im vorliegenden Bericht keine Angaben im Sinne von Artikel 13 der genannten Verordnung an die Anleger aufzuführen.

## 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)

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

<b>Teilfonds:</b>	<b>Einstufung nach Artikel der Verordnung:</b>
-------------------	--

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

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.

Auf die folgenden Teilfonds finden Artikel 8 der Verordnung (EU) 2019/2088 sowie Artikel 6 der Verordnung (EU) 2020/852 (EU-Taxonomie) Anwendung:

<b>Teilfonds:</b>	<b>Einstufung nach Artikel der Verordnung:</b>
-------------------	--

GS&P Fonds - Euro-Anleihen	Art. 8 Fonds
----------------------------	--------------

GS&P Fonds - Euro Konzept (in Liquidation) (liquidiert zum 23. Dezember 2022)	Art. 8 Fonds
--	--------------

GS&P Fonds - Family Business	Art. 8 Fonds
------------------------------	--------------

GS&P Fonds - Deutsche Aktien Total Return	Art. 8 Fonds
---	--------------

Weitere Informationen über die ökologischen und/oder sozialen Merkmale sind im Anhang „Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten“ enthalten.

Folgender 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:

<b>Teilfonds:</b>	<b>Einstufung nach Artikel der Verordnung:</b>
-------------------	--

GS&P Fonds - UmweltSpektrum Mix	Art. 9 Fonds
---------------------------------	--------------

Weitere Informationen über das nachhaltige Investitionsziel sind im Anhang „Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 9 Absätze 1 bis 4a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 5 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten“ enthalten.

### 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.

## SONSTIGE INFORMATIONEN (ungeprüft)

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.

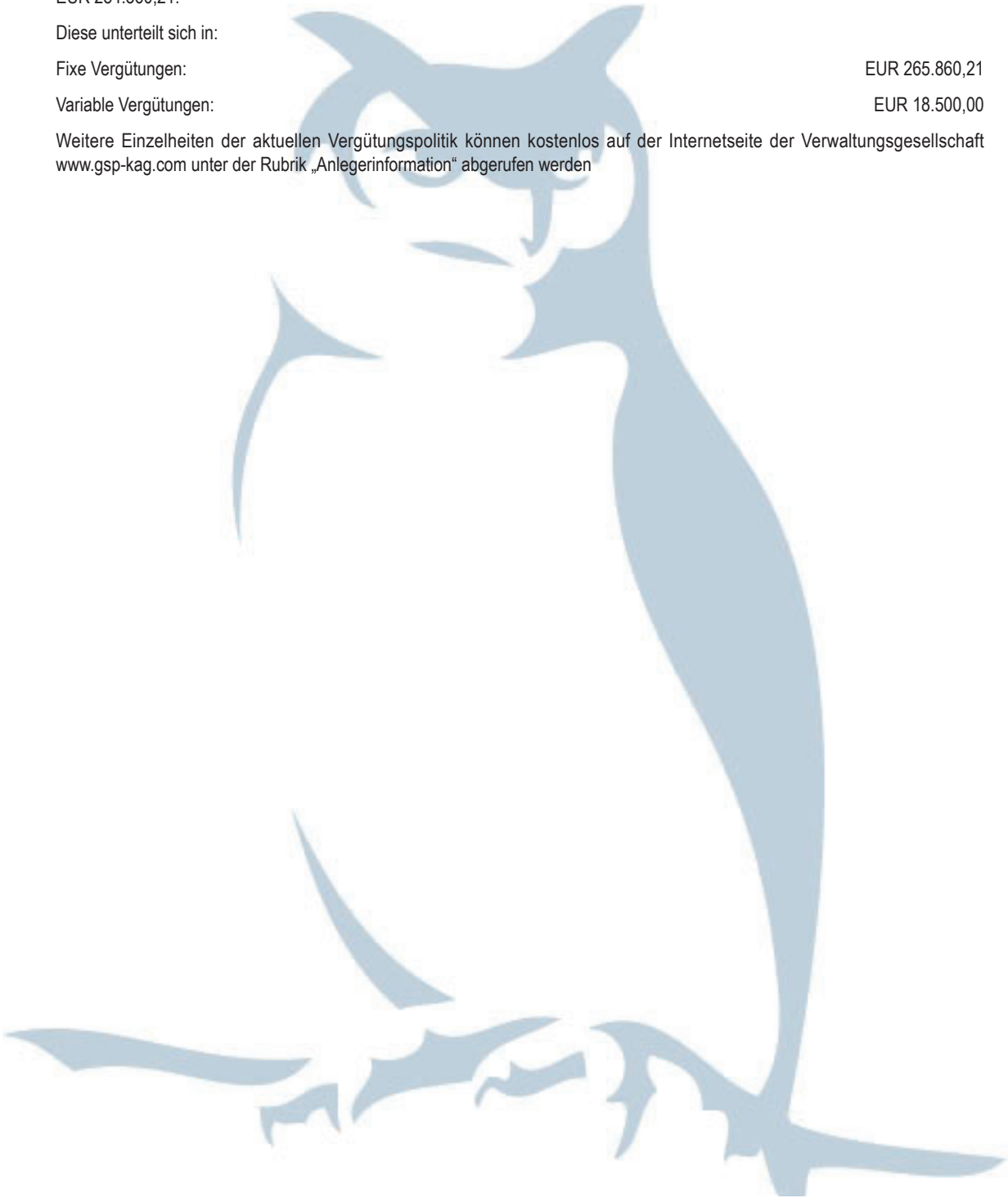
Gesamtvergütung der 4,25 Mitarbeiter der GS&P Kapitalanlagegesellschaft S.A. beläuft sich zum 31. Dezember 2022 auf EUR 284.360,21.

Diese unterteilt sich in:

Fixe Vergütungen: EUR 265.860,21

Variable Vergütungen: EUR 18.500,00

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





ANHANG IV

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten.

Produktname: GS&P Fonds – Euro-Anleihen

Unternehmenskennung (LEI-Code): 529900A2Z5UL7W3JP759

Ökologische und/ oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?	
●● <input type="checkbox"/> Ja	●● <input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel</b> getätigt: % <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</li> <li><input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</li> </ul>	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit <b>ökologische/soziale Merkmale beworben</b> und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt werden, enthält es einen <b>Mindestanteil von 40,94%</b> an nachhaltigen Investitionen <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</li> <li><input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</li> <li><input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel</li> </ul>
<input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel</b> getätigt: % <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>ökologische/soziale Merkmale beworben</b>, aber <b>keine nachhaltigen Investitionen getätigt</b>.</li> </ul>	

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.



## Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Neben der klassischen finanziellen Analyse hat der aktive Auswahlprozess für die Anlagen ökologische und soziale Merkmale sowie Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung („ESG Merkmale“) berücksichtigt. Die Investitionen des Teilfonds wurden mehrheitlich in Wertpapiere von Emittenten angelegt, die definierte Mindeststandards in Bezug auf ESG Merkmale erfüllen. Dabei wurden solche Titel ausgewählt, die entweder ein qualifiziertes ESG Rating aufweisen und/oder die mit ihren Produkten und Leistungen eine nachhaltige Verbesserung der aktuellen Lebenssituation ermöglichen - im Einklang mit einem oder mehreren der 17 Ziele für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen (Sustainable Development Goals, kurz SDGs).

### ESG-Assessment

Mindestens 51% des Nettovermögens des Teilfonds haben entweder ein

- **ISS ESG Corporate Rating** von mindestens C-/1,75 (mittlere Leistung) oder gemäß
- **ISS SDG Solutions Assessment** einen insgesamt positiven Beitrag über alle Ziele der SDGs (SDG Overall-Score  $\geq 0,1$ ) aufgewiesen.

Mit Nachhaltigkeitsindikatoren wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

### ● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Der ESG-konforme Anteil der investierten Assets betrug zum Jahresende 53,57% und überschritt an jedem Bewertungstag die 51%-Marke.

### ● **...und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Nicht anwendbar.

### ● **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Das Portfoliomanagement hat unter anderem in Emittenten investiert, die mit ihren Produkten und Leistungen eine nachhaltige Verbesserung der aktuellen Lebenssituation ermöglichen – im Einklang mit den 17 SDGs der UN. Die Investitionen fördern eine nachhaltige Entwicklung der Gesellschaft mit dem Ziel, eine lebenswerte Welt für kommende Generationen zu erhalten und zu schaffen. Hierzu müssen Emittenten mittels ihres Nettoumsatzes einen positiven Beitrag zu einem oder mehreren der 15 von der Ratingagentur ISS ESG ausgewerteten SDGs leisten und damit einen positiven SDG Solutions Score – Overall Score aufweisen. Zudem dürfen die Emittenten in keinem SDG-Teilziel einen signifikant negativen Umsatz erzielen oder Dienstleistungen anbieten, die sich signifikant negativ auf einzelne SDG-Teilziele auswirken.

### ● **Nachhaltige Investitionen**

Mindestens 20% des Nettovermögens des Teilfonds weisen gemäß ISS ESG SDG Solutions Score einen positiven SDG Gesamtscore aus (SDG Solutions Score - Overall Score, mindestens  $+0,1$ ) und weisen keinen signifikant negativen SDG-Teilscore auf ein Einzelziel der SDG (mindestens  $+0,1$  in einem SDG-Teilziel und nicht weniger (oder schlechter) als  $\leq -5,0$  in allen anderen SDG-Teilzielen) aus.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

● **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nichterheblich geschadet?**

Die Qualifikation eines Investments als Nachhaltig erfolgt anhand der Bemessung des Beitrags der wirtschaftlichen Aktivitäten eines Emittenten zu den SDG. Um den Anteil nachhaltiger Investments zu bestimmen und die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren zu verringern oder zu vermeiden, ergreift das Portfoliomanagement wesentliche Maßnahmen in einem mehrstufigen Prozess.

Es wird anhand des von der Ratingagentur ISS ESG entwickelten SDG Solutions Assessment bemessen,

(1) ob eine wirtschaftliche Aktivität eines Emittenten zu einem oder mehreren der SDGs beiträgt,

(2) ob die wirtschaftliche Aktivität oder andere wirtschaftliche Aktivitäten dieses Emittenten einem dieser Ziele der SDG erheblich schaden (Do Not Significantly Harm - DNSH) und

(3) ob die wirtschaftliche Aktivität unter Einhaltung des Mindestschutzes ausgeübt wird.

Die Prüfung des DNSH ist zum Berichtsstichtag integraler Bestandteil der vorab dargestellten Nachhaltigkeitsanalyse.

— **Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?**

Principal Adverse Impacts werden systematisch in die Analyse der Investments eingebunden. Anhand der Berücksichtigung von kontroversen ESG Kennzahlen und des ISS SDG Solution Assessments stellt das Portfoliomanagement sicher, dass keiner der investierbaren Emittenten mittels seiner Produkt- oder Dienstleistungskategorien eine Beeinträchtigung auf Einzelzielebene aufweist und insofern einen signifikant negativen Beitrag zu den SDGs leistet.

Das Anlageuniversum des Teilfonds unterliegt diesbezüglich einem permanenten Screening.

Bei der Analyse der Vermögensgegenstände des Teilfonds wurden zum Berichtsstichtag auch die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren durch Berücksichtigung der Indikatoren für negative Auswirkungen ("Principal Adverse Impact" oder "PAI, siehe ausführliche Darstellung nachfolgend) berücksichtigt.

— **Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:**

Bei der Analyse für nachhaltige Investitionen erfolgt eine Prüfung der Vereinbarkeit von Unternehmen mit den OECD-Leitsätzen für multi-nationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte. Investitionen in Unternehmen, die in kontroverse Geschäftspraktiken involviert/ und oder in kontroversen Geschäftsfeldern aktiv sind, werden ausgeschlossen.

Die Vereinbarkeit von Unternehmen mit den OECD-Leitsätzen und kein Ausweis eines Verstoßes gegen die UN Global Compact Guidelines wird bei den Portfoliotiteln (zusätzlich) mit dem PAI-Indikator 10 und 11 gemessen.

*In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.*

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

*Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.*



### Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Zum Berichtsstichtag hat das Portfoliomanagement für die Vermögenswerte, die die beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllen (inklusive der nachhaltigen Investitionen), die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren ("Principal Adverse Impact" oder "PAI") aus Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 berücksichtigt:

#### 1. Berücksichtigung mittels Ausschlusses:

- PAI 4: Emittenten mit Engagement in fossilen Brennstoffen werden ausgeschlossen.
- PAI 7: Emittenten, die sich negativ auf biodiversitätssensible Gebiete auswirken, werden ausgeschlossen.
- PAI 10: Emittenten mit angeblichen oder verifizierten Verstößen gegen etablierte Normen sowie schweren oder sehr schweren Kontroversen werden ausgeschlossen.
- PAI 14: Emittenten, die nachweislich in umstrittene Waffen involviert sind, werden ausgeschlossen.

#### 2. Berücksichtigung mittels Engagements:

- PAI 11: Fehlen von Verfahren und Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der Prinzipien des UN Global Compact und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen.
- PAI 13: Geschlechtervielfalt im Vorstand.

#### 3. Berücksichtigung als Teil des DNSH Assessments für nachhaltige Investitionen:

- PAI 3: Emittenten mit einer vergleichsweise hohen Treibhausgasemissionsintensität für ihren jeweiligen Sektor werden ausgeschlossen.\*
- PAI 5, 6, 8, 9, 12: Die Datenlage zu diesen Indikatoren erscheint noch nicht ausreichend und nach eigenen Angaben der Ratingagentur ISS ESG noch nicht konsistent zu den eigentlichen Vorgaben der RTS. Da jedoch Emittenten, die erhebliche negative Auswirkungen auf einen der SDGs haben, vom Anteil nachhaltiger Investitionen ausgeschlossen werden, werden die negativen Auswirkungen dieser PAIs für nachhaltige Investitionen in der Gesamtbewertung des DNSH-Assessments berücksichtigt

\* Da die GHG Emissionsintensität von Industrie zu Industrie variiert, werden Prozentdaten für die GHG Emissionsintensität für jeden NACE Code Sektor berechnet. Emittenten mit einer Emissionsintensität oberhalb von 75% werden ausgeschlossen.

### Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?



Die Liste enthält die Anlagen, die **den größten Anteil an Anlagen** des Finanzproduktes zum Stichtag 30.12.2022 ausmachen:

Größte Investitionen	Sektor	% Vermögen	Land
Vossloh AG Reg.S. Fix-to-Float Perp.	Investitionsgüter	8,11	Deutschland
Zeitfracht Logistik Holding GmbH Reg.S. v.21(2026)	Transportwesen	6,87	Deutschland

GS&P Fonds – Euro-Anleihen

Groß & Partner Grundstücksentwicklungsgesellschaft mbH v.20(2025)	Real Estate	6,32	Deutschland
Aurelius Equity Opp. AB (publ) EO-FLR Bonds 2019(23/24)	Diversifizierte Finanzdienste	5,71	Schweden
ERWE Immobilien AG v.19(2023)	Diversifizierte Finanzdienste	5,48	Deutschland
Nordex SE Reg.S. v.18(2023)	Investitionsgüter	5,15	Deutschland
HORNBACH Baumarkt AG Reg.S. v.19(2026)	Groß- und Einzelhandel	4,89	Deutschland
Karlsberg Brauerei GmbH v.20(2025)	Lebensmittel, Getränke & Tabak	4,75	Deutschland
Sixt SE Reg.S. v.18(2024)	Transportwesen	4,61	Deutschland
Katjes International GmbH & Co.KG Reg.S. v.19(2024)	Lebensmittel, Getränke & Tabak	4,36	Deutschland
MorphoSys AG/MorphoSys AG Reg.S. CV v.20(2025)	Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	4,20	Deutschland
SGL CARBON SE/SGL CARBON SE Reg.S. CV v.18(2023)	Investitionsgüter	3,45	Deutschland
Bilfinger SE Reg.S. v.19(2024)	Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	3,45	Deutschland
Deutsche Telekom International Finance BV EMTN Reg.S. v.12(2024)	Telekommunikations- dienste	3,44	Niederlande
AT & T Inc. v.15(2023)	Telekommunikations- dienste	3,43	USA

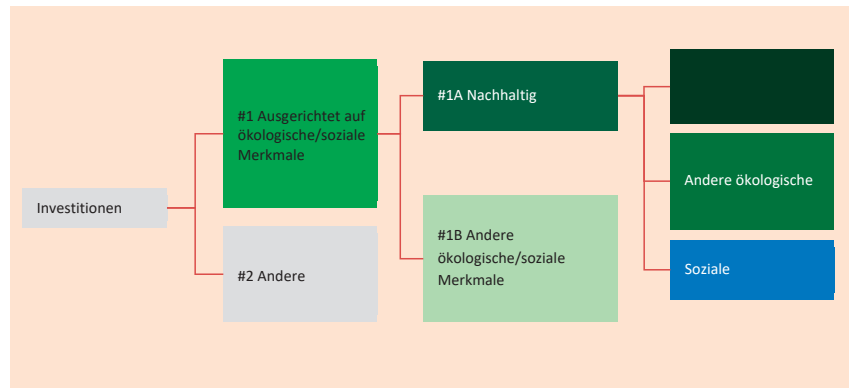


## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Mit nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen sind alle Investitionen gemeint, die zur Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale im Rahmen der Anlagestrategie beitragen.

Die Vermögensallokation gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

### ● Wie sah die Vermögensallokation aus?



**#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt werden. Der Anteil dieser Investitionen beträgt zum Stichtag 53,57%

**#2 Andere Investitionen** umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden. Der Anteil dieser Investitionen beträgt zum Stichtag 46,43%

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:  
- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen. Der Anteil dieser Investitionen beträgt zum Stichtag 40,94%  
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden. Der Anteil dieser Investitionen beträgt zum Stichtag 12,63%

Dieser Teilfonds hat mit 53,57% mindestens 51% seines Nettovermögens in Anlagen, die mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang stehen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale) investiert. Innerhalb dieser Kategorie qualifizierten sich mit 40,94% mindestens 20% des Nettovermögens des Teilfonds als nachhaltige Anlagen (#1A Nachhaltige Investitionen).

Mit 46,43% erfüllten weniger als bis zu 49% des Nettovermögens des Teilfonds diese Merkmale nicht (#2 Andere Investitionen).

● *In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?*

<b>Branche</b>	<b>% Vermögen</b>
Investitionsgüter	16,71
Diversifizierte Finanzdienste	13,27
Transportwesen	11,48
Real Estate	11,11
Lebensmittel, Getränke & Tabak	10,37
Telekommunikationsdienste	6,88
Groß- und Einzelhandel	4,89
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	4,20
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	3,45
Verbraucherdienste	3,41
Automobile & Komponenten	3,38

**Ermöglichende Tätigkeiten** wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

**Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO<sub>2</sub>-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.



### Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Der Teilfonds verpflichtet sich derzeit nicht, einen Mindestanteil seines Gesamtvermögens in ökologisch, nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß Artikel 3 der EU-Taxonomie-Verordnung (2020/852) zu investieren. Dies betrifft ebenfalls Angaben zu Investitionen in Wirtschaftstätigkeiten, die gemäß Artikel 16 bzw. 10 Absatz 2 der EU-Taxonomie-Verordnung (202/852) als Ermöglichende- bzw. Übergangstätigkeit eingestuft werden.

#### ● Wurde mit dem Finanzprodukte in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert<sup>1</sup>

Ja:

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

Das Fondsmanagement berücksichtigt bei der Auswahl der einzelnen Investments und der angestrebten Portfoliostruktur, wie in den vorvertraglichen Informationen (Annex II) ausführlich dargestellt, nicht Angaben/Daten zur EU-Taxonomie.

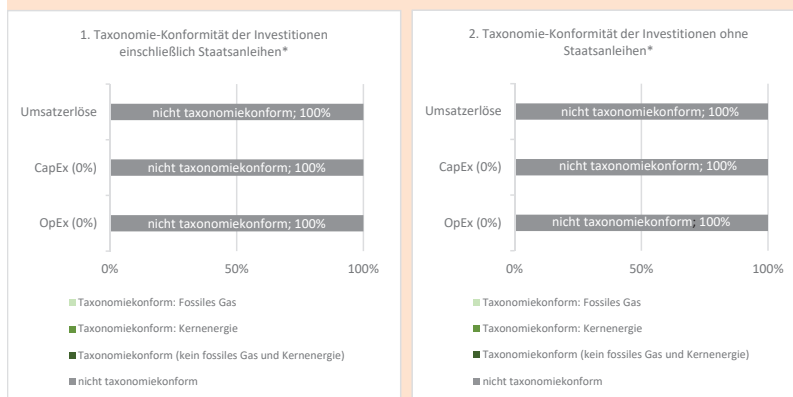
<sup>1</sup> Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen - siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.



Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

**Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.**



\* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff "Staatsanleihen" alle Engagements gegenüber Staaten.


- **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Übergangstätigkeiten: N/A

Ermöglichende Tätigkeiten: N/A

- **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Nicht anwendbar.

 sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten** gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



### **Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?**

Der Teilfonds orientiert sich nicht an der EU-Taxonomie.

Nachhaltige Investitionen werden als Beitrag zu den 17 SDGs geprüft. Da diese sowohl ökologische als auch soziale Ziele umfassen, ist die Festlegung von spezifischen Mindestanteilen für jeweils ökologische und soziale Investitionen im Einzelnen nicht möglich. Der Gesamtanteil nachhaltiger Investitionen bezogen auf Umwelt- und Sozialziele des Teilfonds beträgt zum Berichtsstichtag 40,94% des Nettoteilfondsvermögens.



### **Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?**

Der Teilfonds orientiert sich nicht an der EU-Taxonomie.

Nachhaltige Investitionen werden als Beitrag zu den 17 SDGs geprüft. Da diese sowohl ökologische als auch soziale Ziele umfassen, ist die Festlegung von spezifischen Mindestanteilen für jeweils ökologische und soziale Investitionen im Einzelnen nicht möglich. Der Gesamtanteil nachhaltiger Investitionen bezogen auf Umwelt- und Sozialziele des Teilfonds beträgt zum Berichtsstichtag 40,94% des Nettoteilfondsvermögens.



### **Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?**

Der Teilfonds bewirbt eine überwiegende Investition in Anlagen, die mit beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang stehen. Darüber hinaus wird der Teilfonds ergänzend in Anlagen investieren, die als nichtkonform mit den beworbenen Merkmalen gelten (#2 Andere Investitionen). Diese anderen Anlagen können alle in der jeweiligen Anlagepolitik vorgesehenen Anlageklassen, einschließlich Barmittel und Derivate, umfassen.

Diese Vermögensgegenstände können unter anderem zur Optimierung des Anlageergebnisses, für Diversifizierungs-, Liquiditäts- und Absicherungszwecke genutzt werden. Auch fallen Emittenten in diese Quote, für die keine Ratingangaben und Nachhaltigkeitsdaten von ISS ESG vorliegen, die aber aufgrund spezifischer Merkmale die Voraussetzungen für die Selektion nach den Anlagezielen und dem Rahmenwerk des Teilfonds erfüllen.



### **Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?**

Um die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren zu verringern oder zu vermeiden, ergreift die Verwaltungsgesellschaft für den Teilfonds wesentliche Maßnahmen in Form des aktiven Engagements. Unter Engagement verstehen wir die Stimmrechtsausübung bei Hauptversammlungen und Anstrengungen zur Verbesserung möglicher negativer Indikatoren oder Faktoren durch die proaktive Kontaktaufnahme zu den Verantwortlichen im Unternehmen.

Ziel der Engagement-Aktivitäten ist es, aktiv Einfluss auf Emittenten in Bezug auf die Verhinderung und Verringerung von nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren zu nehmen.

Die GS&P Kapitalanlagegesellschaft versteht sich als aktiver und verantwortungsvoller Investor. Wir sehen uns in der Pflicht, die Interessen unserer Anleger gegenüber den Unternehmen zu vertreten. Dazu gehört auch die aktive Einflussnahme zur Vermeidung von Risiken und zur Förderung der Nachhaltigkeit. Die Eskalationsstufen, die dem Portfoliomanagement zur Verfügung stehen, werden individuell an einzelne Engagement-Aktivitäten und das Investitionsobjekt angepasst. Um die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren zu verringern beziehungsweise zu verhindern, sucht das Portfoliomanagement im ersten Schritt grundsätzlich den konstruktiven Dialog mit den Emittenten, in die investiert wird. Ziel ist es, aktiv Einfluss auf Emittenten (Unternehmen) in Bezug auf die Verhinderung und Verringerung von nachteiligen Auswirkungen zu nehmen. Der konstruktive Unternehmensdialog beinhaltet schwerpunktmäßig den direkten Austausch mit den Unternehmen.



#### Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Es wurde kein Referenzwert im Rahmen der Nachhaltigkeitsstrategie bestimmt.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

- **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**  
Nicht anwendbar.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**  
Nicht anwendbar.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**  
Nicht anwendbar.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**  
N/A

ANHANG IV

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten.

Produktname: GS&P Fonds – Family Business

Unternehmenskennung (LEI-Code): 529900LB93UPENDIFR71

Ökologische und/ oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Nein

Es wurden damit **nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: %

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt werden, enthält es einen **Mindestanteil von 42,49%** an nachhaltigen Investitionen

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: %

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben**, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.



## Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Neben der klassischen finanziellen Analyse hat der aktive Auswahlprozess für die Anlagen ökologische und soziale Merkmale sowie Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung („ESG Merkmale“) berücksichtigt. Die Investitionen des Teilfonds wurden mehrheitlich in Wertpapiere von Emittenten angelegt, die definierte Mindeststandards in Bezug auf ESG Merkmale erfüllen. Dabei wurden solche Titel ausgewählt, die entweder ein qualifiziertes ESG Rating aufweisen und/oder die mit ihren Produkten und Leistungen eine nachhaltige Verbesserung der aktuellen Lebenssituation ermöglichen - im Einklang mit einem oder mehreren der 17 Ziele für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen (Sustainable Development Goals, kurz SDGs).

### ESG-Assessment

Mindestens 51% des Nettovermögens des Teilfonds haben entweder ein

- **ISS ESG Corporate Rating** von mindestens C-/1,75 (mittlere Leistung) oder gemäß
- **ISS SDG Solutions Assessment** einen insgesamt positiven Beitrag über alle Ziele der SDGs (SDG Overall-Score  $\geq 0,1$ ) aufgewiesen.

Mit Nachhaltigkeitsindikatoren wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

### ● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Der ESG-konforme Anteil der investierten Assets betrug zum Jahresende 66,23% und überschritt an jedem Bewertungstag die 51%-Marke.

### ● **...und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Nicht anwendbar.

### ● **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Das Portfoliomanagement hat unter anderem in Emittenten investiert, die mit ihren Produkten und Leistungen eine nachhaltige Verbesserung der aktuellen Lebenssituation ermöglichen – im Einklang mit den 17 SDGs der UN. Die Investitionen fördern eine nachhaltige Entwicklung der Gesellschaft mit dem Ziel, eine lebenswerte Welt für kommende Generationen zu erhalten und zu schaffen. Hierzu müssen Emittenten mittels ihres Nettoumsatzes einen positiven Beitrag zu einem oder mehreren der 15 von der Ratingagentur ISS ESG ausgewerteten SDGs leisten und damit einen positiven SDG Solutions Score – Overall Score aufweisen. Zudem dürfen die Emittenten in keinem SDG-Teilziel einen signifikant negativen Umsatz erzielen oder Dienstleistungen anbieten, die sich signifikant negativ auf einzelne SDG-Teilziele auswirken.

### ● **Nachhaltige Investitionen**

Mindestens 20% des Nettovermögens des Teilfonds weisen gemäß ISS ESG SDG Solutions Score einen positiven SDG Gesamtscore aus (SDG Solutions Score - Overall Score, mindestens +0,1) und weisen keinen signifikant negativen SDG-Teilscore auf ein Einzelziel der SDG (mindestens +0,1 in einem SDG-Teilziel und nicht weniger (oder schlechter) als  $\leq - 5,0$  in allen anderen SDG-Teilzielen) aus.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

● **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nichterheblich geschadet?**

Die Qualifikation eines Investments als Nachhaltig erfolgt anhand der Bemessung des Beitrags der wirtschaftlichen Aktivitäten eines Emittenten zu den SDGs. Um den Anteil nachhaltiger Investments zu bestimmen und die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren zu verringern oder zu vermeiden, ergreift das Portfoliomanagement wesentliche Maßnahmen in einem mehrstufigen Prozess.

Es wird anhand des von der Ratingagentur ISS ESG entwickelten SDG Solutions Assessment bemessen,

- (1) ob eine wirtschaftliche Aktivität eines Emittenten zu einem oder mehreren der SDGs beiträgt,
- (2) ob die wirtschaftliche Aktivität oder andere wirtschaftliche Aktivitäten dieses Emittenten einem dieser Ziele der SDG erheblich schaden (Do Not Significantly Harm - DNSH) und
- (3) ob die wirtschaftliche Aktivität unter Einhaltung des Mindestschutzes ausgeübt wird.

Die Prüfung des DNSH ist zum Berichtsstichtag integraler Bestandteil der vorab dargestellten Nachhaltigkeitsanalyse.

— **Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?**

Principal Adverse Impacts werden systematisch in die Analyse der Investments eingebunden. Anhand der Berücksichtigung von kontroversen ESG Kennzahlen und des ISS SDG Solution Assessments stellt das Portfoliomanagement sicher, dass keiner der investierbaren Emittenten mittels seiner Produkt- oder Dienstleistungskategorien eine Beeinträchtigung auf Einzelzielebene aufweist und insofern einen signifikant negativen Beitrag zu den SDGs leistet.

Das Anlageuniversum des Teilfonds unterliegt diesbezüglich einem permanenten Screening.

Bei der Analyse der Vermögensgegenstände des Teilfonds wurden zum Berichtsstichtag auch die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren durch Berücksichtigung der Indikatoren für negative Auswirkungen ("Principal Adverse Impact" oder "PAI, siehe ausführliche Darstellung nachfolgend) berücksichtigt.

— **Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:**

Bei der Analyse für nachhaltige Investitionen erfolgt eine Prüfung der Vereinbarkeit von Unternehmen mit den OECD-Leitsätzen für multi-nationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte. Investitionen in Unternehmen, die in kontroverse Geschäftspraktiken involviert/ und oder in kontroversen Geschäftsfeldern aktiv sind, werden ausgeschlossen.

Die Vereinbarkeit von Unternehmen mit den OECD-Leitsätzen und kein Ausweis eines Verstoßes gegen die UN Global Compact Guidelines wird bei den Portfoliotiteln (zusätzlich) mit dem PAI-Indikator 10 und 11 gemessen.

*In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.*

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

*Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.*



### Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Zum Berichtsstichtag hat das Portfoliomanagement für die Vermögenswerte, die die beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllen (inklusive der nachhaltigen Investitionen), die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren ("Principal Adverse Impact" oder "PAI") aus Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 berücksichtigt:

#### 1. Berücksichtigung mittels Ausschlusses:

- PAI 4: Emittenten mit Engagement in fossilen Brennstoffen werden ausgeschlossen.
- PAI 7: Emittenten, die sich negativ auf biodiversitätssensible Gebiete auswirken, werden ausgeschlossen.
- PAI 10: Emittenten mit angeblichen oder verifizierten Verstößen gegen etablierte Normen sowie schweren oder sehr schweren Kontroversen werden ausgeschlossen.
- PAI 14: Emittenten, die nachweislich in umstrittene Waffen involviert sind, werden ausgeschlossen.

#### 2. Berücksichtigung mittels Engagements:

- PAI 11: Fehlen von Verfahren und Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der Prinzipien des UN Global Compact und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen.
- PAI 13: Geschlechtervielfalt im Vorstand.

#### 3. Berücksichtigung als Teil des DNSH Assessments für nachhaltige Investitionen:

- PAI 3: Emittenten mit einer vergleichsweise hohen Treibhausgasemissionsintensität für ihren jeweiligen Sektor werden ausgeschlossen.\*
- PAI 5, 6, 8, 9, 12: Die Datenlage zu diesen Indikatoren erscheint noch nicht ausreichend und nach eigenen Angaben der Ratingagentur ISS ESG noch nicht konsistent zu den eigentlichen Vorgaben der RTS. Da jedoch Emittenten, die erhebliche negative Auswirkungen auf einen der SDGs haben, vom Anteil nachhaltiger Investitionen ausgeschlossen werden, werden die negativen Auswirkungen dieser PAIs für nachhaltige Investitionen in der Gesamtbewertung des DNSH-Assessments berücksichtigt

\* Da die GHG Emissionsintensität von Industrie zu Industrie variiert, werden Prozentdaten für die GHG Emissionsintensität für jeden NACE Code Sektor berechnet. Emittenten mit einer Emissionsintensität oberhalb von 75% werden ausgeschlossen.

### Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?



Die Liste enthält die Anlagen, die **den größten Anteil an Anlagen** des Finanzproduktes zum Stichtag 30.12.2022 ausmachen:

Größte Investitionen	Sektor	% Vermögen	Land
ABO Wind AG	Versorgungsbetriebe	6,53	Deutschland
Compagnie Financière Richemont AG	Gebrauchsgüter & Bekleidung	5,98	Schweiz

LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	Gebrauchsgüter & Bekleidung	5,80	Frankreich
Rocket Internet SE	Groß- und Einzelhandel	5,64	Deutschland
Wüstenrot & Württembergische AG	Versicherungen	5,34	Deutschland
Mayr-Melnhof Karton AG	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	4,58	Österreich
Stora Enso Oyj	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	4,44	Finnland
Roche Holding AG Genussscheine	Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	4,28	Schweiz
Fresenius SE & Co. KGaA	Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	3,98	Deutschland
Koenig & Bauer AG	Investitionsgüter	3,94	Deutschland
Novo-Nordisk AS	Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	3,83	Dänemark
Jumbo S.A.	Groß- und Einzelhandel	3,57	Griechenland
United Internet AG	Telekommunikationsdienste	2,91	Deutschland
BioNTech SE ADR	Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	2,87	Deutschland
Faurecia SE	Automobile & Komponenten	2,68	Frankreich



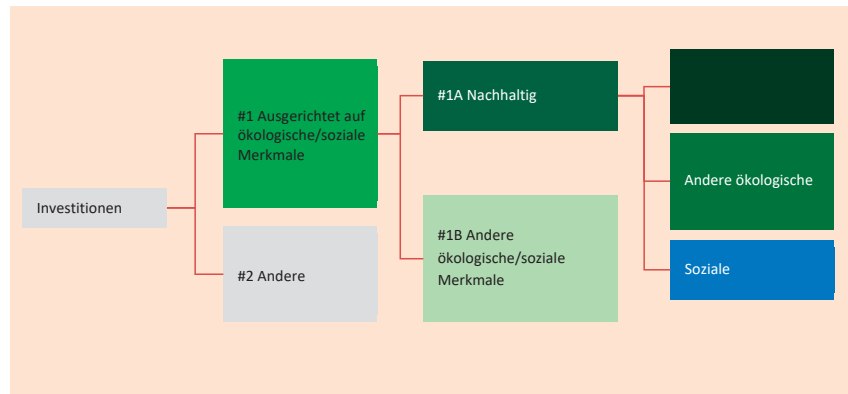


## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Mit nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen sind alle Investitionen gemeint, die zur Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale im Rahmen der Anlagestrategie beitragen.

Die Vermögensallokation gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

### ● Wie sah die Vermögensallokation aus?



**#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt werden. Der Anteil dieser Investitionen beträgt zum Stichtag 66,23%

**#2 Andere Investitionen** umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden. Der Anteil dieser Investitionen beträgt zum Stichtag 33,77%

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:  
 - Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen. Der Anteil dieser Investitionen beträgt zum Stichtag 42,49%  
 - Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden. Der Anteil dieser Investitionen beträgt zum Stichtag 23,74%

Dieser Teilfonds hat mit 66,23% mindestens 51% seines Nettovermögens in Anlagen, die mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang stehen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale) investiert. Innerhalb dieser Kategorie qualifizierten sich mit 42,49% mindestens 20% des Nettovermögens des Teilfonds als nachhaltige Anlagen (#1A Nachhaltige Investitionen).

Mit 33,77% erfüllten weniger als bis zu 49% des Nettovermögens des Teilfonds diese Merkmale nicht (#2 Andere Investitionen).

● *In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?*

<b>Branche</b>	<b>% Vermögen</b>
Gebrauchsgüter & Bekleidung	13,08
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	11,74
Groß- und Einzelhandel	11,27
Investitionsgüter	9,76
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	9,44
Automobile & Komponenten	5,37
Versicherungen	5,34
Lebensmittel, Getränke & Tabak	4,43
Telekommunikationsdienste	4,18
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	4,16
Software & Dienste	2,99
Energie	2,46
Real Estate	2,44
Diversifizierte Finanzdienste	2,43
Versorgungsbetriebe	1,50
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	0,94
Transportwesen	0,83

**Ermöglichende Tätigkeiten** wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

**Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO<sub>2</sub>-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.



### Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Der Teilfonds verpflichtet sich derzeit nicht, einen Mindestanteil seines Gesamtvermögens in ökologisch, nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß Artikel 3 der EU-Taxonomie-Verordnung (2020/852) zu investieren. Dies betrifft ebenfalls Angaben zu Investitionen in Wirtschaftstätigkeiten, die gemäß Artikel 16 bzw. 10 Absatz 2 der EU-Taxonomie-Verordnung (202/852) als Ermöglichende- bzw. Übergangstätigkeit eingestuft werden.

#### ● Wurde mit dem Finanzprodukte in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert<sup>1</sup>

Ja:

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

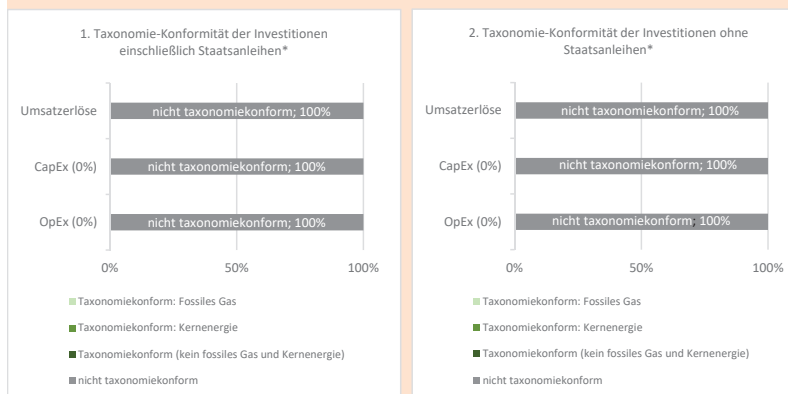
Das Fondsmanagement berücksichtigt bei der Auswahl der einzelnen Investments und der angestrebten Portfoliostruktur, wie in den vorvertraglichen Informationen (Annex II) ausführlich dargestellt, nicht Angaben/Daten zur EU-Taxonomie.

<sup>1</sup> Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen - siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

**Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.**




\* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff "Staatsanleihen" alle Engagements gegenüber Staaten.

- **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Übergangstätigkeiten: N/A  
Ermöglichende Tätigkeiten: N/A

- **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Nicht anwendbar.

 sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten** gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



### **Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?**

Der Teilfonds orientiert sich nicht an der EU-Taxonomie.

Nachhaltige Investitionen werden als Beitrag zu den 17 SDGs geprüft. Da diese sowohl ökologische als auch soziale Ziele umfassen, ist die Festlegung von spezifischen Mindestanteilen für jeweils ökologische und soziale Investitionen im Einzelnen nicht möglich. Der Gesamtanteil nachhaltiger Investitionen bezogen auf Umwelt- und Sozialziele des Teilfonds beträgt zum Berichtsstichtag 42,49% des Nettoteilfondsvermögens.



### **Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?**

Der Teilfonds orientiert sich nicht an der EU-Taxonomie.

Nachhaltige Investitionen werden als Beitrag zu den 17 SDGs geprüft. Da diese sowohl ökologische als auch soziale Ziele umfassen, ist die Festlegung von spezifischen Mindestanteilen für jeweils ökologische und soziale Investitionen im Einzelnen nicht möglich. Der Gesamtanteil nachhaltiger Investitionen bezogen auf Umwelt- und Sozialziele des Teilfonds beträgt zum Berichtsstichtag 42,49% des Nettoteilfondsvermögens.



### **Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?**

Der Teilfonds bewirbt eine überwiegende Investition in Anlagen, die mit beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang stehen. Darüber hinaus wird der Teilfonds ergänzend in Anlagen investieren, die als nichtkonform mit den beworbenen Merkmalen gelten (#2 Andere Investitionen). Diese anderen Anlagen können alle in der jeweiligen Anlagepolitik vorgesehenen Anlageklassen, einschließlich Barmittel und Derivate, umfassen.

Diese Vermögensgegenstände können unter anderem zur Optimierung des Anlageergebnisses, für Diversifizierungs-, Liquiditäts- und Absicherungszwecke genutzt werden. Auch fallen Emittenten in diese Quote, für die keine Ratingangaben und Nachhaltigkeitsdaten von ISS ESG vorliegen, die aber aufgrund spezifischer Merkmale die Voraussetzungen für die Selektion nach den Anlagezielen und dem Rahmenwerk des Teilfonds erfüllen.



### **Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?**

Um die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren zu verringern oder zu vermeiden, ergreift die Verwaltungsgesellschaft für den Teilfonds wesentliche Maßnahmen in Form des aktiven Engagements. Unter Engagement verstehen wir die Stimmrechtsausübung bei Hauptversammlungen und Anstrengungen zur Verbesserung möglicher negativer Indikatoren oder Faktoren durch die proaktive Kontaktaufnahme zu den Verantwortlichen im Unternehmen.

Ziel der Engagement-Aktivitäten ist es, aktiv Einfluss auf Emittenten in Bezug auf die Verhinderung und Verringerung von nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren zu nehmen.

Die GS&P Kapitalanlagegesellschaft versteht sich als aktiver und verantwortungsvoller Investor. Wir sehen uns in der Pflicht, die Interessen unserer Anleger gegenüber den Unternehmen zu vertreten. Dazu gehört auch die aktive Einflussnahme zur Vermeidung von Risiken und zur Förderung der Nachhaltigkeit. Die Eskalationsstufen, die dem Portfoliomanagement zur Verfügung stehen, werden individuell an einzelne Engagement-Aktivitäten und das Investitionsobjekt angepasst. Um die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren zu verringern beziehungsweise zu verhindern, sucht das Portfoliomanagement im ersten Schritt grundsätzlich den konstruktiven Dialog mit den Emittenten, in die investiert wird. Ziel ist es, aktiv Einfluss auf Emittenten (Unternehmen) in Bezug auf die Verhinderung und Verringerung von nachteiligen Auswirkungen zu nehmen. Der konstruktive Unternehmensdialog beinhaltet schwerpunktmäßig den direkten Austausch mit den Unternehmen.



Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

#### Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Es wurde kein Referenzwert im Rahmen der Nachhaltigkeitsstrategie bestimmt.

- **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**  
Nicht anwendbar.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**  
Nicht anwendbar.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**  
Nicht anwendbar.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**  
N/A

ANHANG IV

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten.

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

**Produktname:** GS&P Fonds – Deutsche Aktien Total Return

**Unternehmenskennung (LEI-Code):** 5299008HAUCKCCNJS064

**Ökologische und/ oder soziale Merkmale**

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?	
●● <input type="checkbox"/> Ja	●● <input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel</b> getätigt: % <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</li> <li><input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</li> </ul>	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit <b>ökologische/soziale Merkmale beworben</b> und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt werden, enthält es einen <b>Mindestanteil von 35,43%</b> an nachhaltigen Investitionen <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</li> <li><input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</li> <li><input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel</li> </ul>
<input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel</b> getätigt: %	<input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.</b>



## Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Neben der klassischen finanziellen Analyse hat der aktive Auswahlprozess für die Anlagen ökologische und soziale Merkmale sowie Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung („ESG Merkmale“) berücksichtigt. Die Investitionen des Teilfonds wurden mehrheitlich in Wertpapiere von Emittenten angelegt, die definierte Mindeststandards in Bezug auf ESG Merkmale erfüllen. Dabei wurden solche Titel ausgewählt, die entweder ein qualifiziertes ESG Rating aufweisen und/oder die mit ihren Produkten und Leistungen eine nachhaltige Verbesserung der aktuellen Lebenssituation ermöglichen - im Einklang mit einem oder mehreren der 17 Ziele für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen (Sustainable Development Goals, kurz SDGs).

### ESG-Assessment

Mindestens 51% des Nettovermögens des Teilfonds haben entweder ein

- **ISS ESG Corporate Rating** von mindestens C-/1,75 (mittlere Leistung) oder gemäß
- **ISS SDG Solutions Assessment** einen insgesamt positiven Beitrag über alle Ziele der SDGs (SDG Overall-Score  $\geq 0,1$ ) aufgewiesen.

Mit Nachhaltigkeitsindikatoren wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

### ● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Der ESG-konforme Anteil der investierten Assets betrug zum Jahresende 66,66% und überschritt an jedem Bewertungstag die 51%-Marke.

### ● **...und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Nicht anwendbar.

### ● **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Das Portfoliomanagement hat unter anderem in Emittenten investiert, die mit ihren Produkten und Leistungen eine nachhaltige Verbesserung der aktuellen Lebenssituation ermöglichen – im Einklang mit den 17 SDGs der UN. Die Investitionen fördern eine nachhaltige Entwicklung der Gesellschaft mit dem Ziel, eine lebenswerte Welt für kommende Generationen zu erhalten und zu schaffen. Hierzu müssen Emittenten mittels ihres Nettoumsatzes einen positiven Beitrag zu einem oder mehreren der 15 von der Ratingagentur ISS ESG ausgewerteten SDGs leisten und damit einen positiven SDG Solutions Score – Overall Score aufweisen. Zudem dürfen die Emittenten in keinem SDG-Teilziel einen signifikant negativen Umsatz erzielen oder Dienstleistungen anbieten, die sich signifikant negativ auf einzelne SDG-Teilziele auswirken.

### ● **Nachhaltige Investitionen**

Mindestens 20% des Nettovermögens des Teilfonds weisen gemäß ISS ESG SDG Solutions Score einen positiven SDG Gesamtscore aus (SDG Solutions Score - Overall Score, mindestens +0,1) und weisen keinen signifikant negativen SDG-Teilscore auf ein Einzelziel der SDG (mindestens +0,1 in einem SDG-Teilziel und nicht weniger (oder schlechter) als  $\leq - 5,0$  in allen anderen SDG-Teilzielen) aus.



Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

● ***Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nichterheblich geschadet?***

Die Qualifikation eines Investments als Nachhaltig erfolgt anhand der Bemessung des Beitrags der wirtschaftlichen Aktivitäten eines Emittenten zu den SDG. Um den Anteil nachhaltiger Investments zu bestimmen und die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren zu verringern oder zu vermeiden, ergreift das Portfoliomanagement wesentliche Maßnahmen in einem mehrstufigen Prozess.

Es wird anhand des von der Ratingagentur ISS ESG entwickelten SDG Solutions Assessment bemessen,

- (1) ob eine wirtschaftliche Aktivität eines Emittenten zu einem oder mehreren der SDGs beiträgt,
- (2) ob die wirtschaftliche Aktivität oder andere wirtschaftliche Aktivitäten dieses Emittenten einem dieser Ziele der SDG erheblich schaden (Do Not Significantly Harm - DNSH) und
- (3) ob die wirtschaftliche Aktivität unter Einhaltung des Mindestschutzes ausgeübt wird.

Die Prüfung des DNSH ist zum Berichtsstichtag integraler Bestandteil der vorab dargestellten Nachhaltigkeitsanalyse.

— ***Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?***

Principal Adverse Impacts werden systematisch in die Analyse der Investments eingebunden. Anhand der Berücksichtigung von kontroversen ESG Kennzahlen und des ISS SDG Solution Assessments stellt das Portfoliomanagement sicher, dass keiner der investierbaren Emittenten mittels seiner Produkt- oder Dienstleistungskategorien eine Beeinträchtigung auf Einzelzielebene aufweist und insofern einen signifikant negativen Beitrag zu den SDGs leistet.

Das Anlageuniversum des Teilfonds unterliegt diesbezüglich einem permanenten Screening.

Bei der Analyse der Vermögensgegenstände des Teilfonds wurden zum Berichtsstichtag auch die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren durch Berücksichtigung der Indikatoren für negative Auswirkungen ("Principal Adverse Impact" oder "PAI, siehe ausführliche Darstellung nachfolgend) berücksichtigt.

— ***Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:***

Bei der Analyse für nachhaltige Investitionen erfolgt eine Prüfung der Vereinbarkeit von Unternehmen mit den OECD-Leitsätzen für multi-nationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte. Investitionen in Unternehmen, die in kontroverse Geschäftspraktiken involviert/ und oder in kontroversen Geschäftsfeldern aktiv sind, werden ausgeschlossen.

Die Vereinbarkeit von Unternehmen mit den OECD-Leitsätzen und kein Ausweis eines Verstoßes gegen die UN Global Compact Guidelines wird bei den Portfoliotiteln (zusätzlich) mit dem PAI-Indikator 10 und 11 gemessen.

*In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.*

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

*Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.*



### Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Zum Berichtsstichtag hat das Portfoliomanagement für die Vermögenswerte, die die beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllen (inklusive der nachhaltigen Investitionen), die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren ("Principal Adverse Impact" oder "PAI) aus Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 berücksichtigt:

#### 1. Berücksichtigung mittels Ausschlusses:

- PAI 4: Emittenten mit Engagement in fossilen Brennstoffen werden ausgeschlossen.
- PAI 7: Emittenten, die sich negativ auf biodiversitätssensible Gebiete auswirken, werden ausgeschlossen.
- PAI 10: Emittenten mit angeblichen oder verifizierten Verstößen gegen etablierte Normen sowie schweren oder sehr schweren Kontroversen werden ausgeschlossen.
- PAI 14: Emittenten, die nachweislich in umstrittene Waffen involviert sind, werden ausgeschlossen.

#### 2. Berücksichtigung mittels Engagements:

- PAI 11: Fehlen von Verfahren und Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der Prinzipien des UN Global Compact und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen.
- PAI 13: Geschlechtervielfalt im Vorstand.

#### 3. Berücksichtigung als Teil des DNSH Assessments für nachhaltige Investitionen:

- PAI 3: Emittenten mit einer vergleichsweise hohen Treibhausgasemissionsintensität für ihren jeweiligen Sektor werden ausgeschlossen.\*
- PAI 5, 6, 8, 9, 12: Die Datenlage zu diesen Indikatoren erscheint noch nicht ausreichend und nach eigenen Angaben der Ratingagentur ISS ESG noch nicht konsistent zu den eigentlichen Vorgaben der RTS. Da jedoch Emittenten, die erhebliche negative Auswirkungen auf einen der SDGs haben, vom Anteil nachhaltiger Investitionen ausgeschlossen werden, werden die negativen Auswirkungen dieser PAIs für nachhaltige Investitionen in der Gesamtbewertung des DNSH-Assessments berücksichtigt

\* Da die GHG Emissionsintensität von Industrie zu Industrie variiert, werden Prozentdaten für die GHG Emissionsintensität für jeden NACE Code Sektor berechnet. Emittenten mit einer Emissionsintensität oberhalb von 75% werden ausgeschlossen.

### Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?



Die Liste enthält die Anlagen, die **den größten Anteil an Anlagen** des Finanzproduktes zum Stichtag 30.12.2022 ausmachen:

Größte Investitionen	Sektor	% Vermögen	Land
Dte. Pfandbriefbank AG	Banken	5,76	Deutschland
Rocket Internet SE	Groß- und Einzelhandel	5,06	Deutschland
Aareal Bank AG Reg.S. Fix-to-Float Perp.	Banken	5,02	Deutschland

GS&P Fonds – Deutsche Aktien Total Return

Dte. Börse Commodities GmbH/Gold Unze 999 Zert. v.07(2199)	Diversifizierte Finanzdienste	4,53	Deutschland
Shell Plc.	Energie	4,00	Großbritannien
Brenntag SE	Investitionsgüter	3,72	Deutschland
DIC Asset AG Reg.S. v.18(2023)	Real Estate	3,25	Deutschland
Vonovia SE	Real Estate	3,25	Deutschland
Wüstenrot & Württembergische AG	Versicherungen	2,88	Deutschland
Vivoryon Therapeutics N.V.	Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	2,80	Niederlande
RWE AG	Versorgungsbetriebe	2,75	Deutschland
Nordex SE Reg.S. v.18(2023)	Investitionsgüter	2,71	Deutschland
Porsche Automobil Holding SE -VZ-	Automobile & Komponenten	2,70	Deutschland
Talanx AG	Versicherungen	2,45	Deutschland
BioNTech SE ADR	Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	2,30	USA / Deutschland

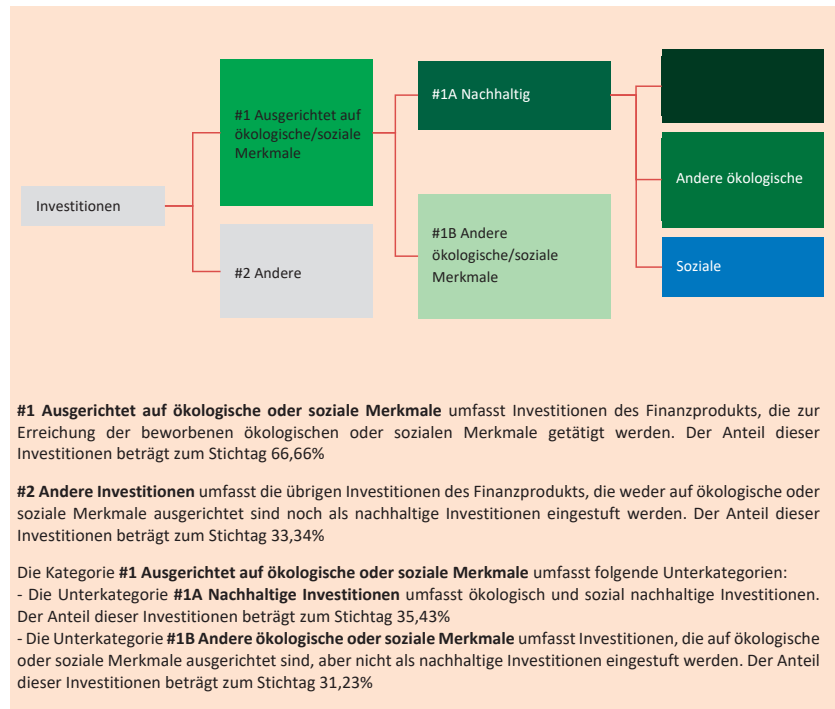


## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Mit nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen sind alle Investitionen gemeint, die zur Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale im Rahmen der Anlagestrategie beitragen

Die Vermögensallokation gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

### ● Wie sah die Vermögensallokation aus?



Dieser Teilfonds hat mit 66,66% mindestens 51% seines Nettovermögens in Anlagen, die mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang stehen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale) investiert. Innerhalb dieser Kategorie qualifizierten sich mit 35,43% mindestens 20% des Nettovermögens des Teilfonds als nachhaltige Anlagen (#1A Nachhaltige Investitionen).

Mit 33,34% erfüllten weniger als bis zu 49% des Nettovermögens des Teilfonds diese Merkmale nicht (#2 Andere Investitionen).

● *In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?*

<b>Branche</b>	<b>% Vermögen</b>
Investitionsgüter	12,95
Banken	10,78
Diversifizierte Finanzdienste	9,24
Real Estate	8,81
Groß- und Einzelhandel	7,84
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	6,81
Versicherungen	6,63
Lebensmittel, Getränke & Tabak	4,72
Energie	4,00
Automobile & Komponenten	3,45
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	3,06
Versorgungsbetriebe	2,74
Telekommunikationsdienste	1,78
Software & Dienste	1,43
Transportwesen	1,07
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	1,05
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	0,61
Verbraucherdienste	0,52
Media & Entertainment	0,36
Gebrauchsgüter & Bekleidung	0,07
Sonstiges	0,04

**Ermöglichende Tätigkeiten** wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

**Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO<sub>2</sub>-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.



### Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Der Teilfonds verpflichtet sich derzeit nicht, einen Mindestanteil seines Gesamtvermögens in ökologisch, nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß Artikel 3 der EU-Taxonomie-Verordnung (2020/852) zu investieren. Dies betrifft ebenfalls Angaben zu Investitionen in Wirtschaftstätigkeiten, die gemäß Artikel 16 bzw. 10 Absatz 2 der EU-Taxonomie-Verordnung (202/852) als Ermöglichende- bzw. Übergangstätigkeit eingestuft werden.

#### ● **Wurde mit dem Finanzprodukte in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert<sup>1</sup>**

**Ja:**



In fossiles Gas



In Kernenergie

**Nein**

Der Fonds ist mit einer Gewichtung von 3,88% des Fondsvermögens in Aktien der Shell plc. investiert.

Das Fondsmanagement berücksichtigt bei der Auswahl der einzelnen Investments und der angestrebten Portfoliostruktur, wie in den vorvertraglichen Informationen (Annex II) ausführlich dargestellt, nicht Angaben/Daten zur EU-Taxonomie.

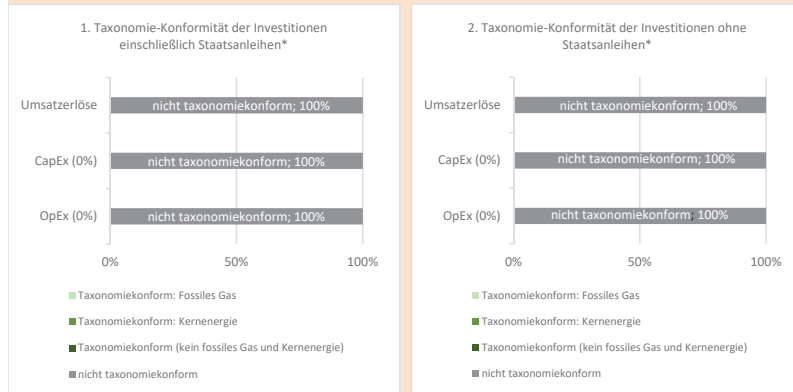
Uns liegen daher keine (Schätz-)daten zu den Angaben in den Diagrammen für "Taxonomiekonform: Fossiles Gas" vor.

<sup>1</sup> Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen - siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-Taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.




\* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff "Staatsanleihen" alle Engagements gegenüber Staaten.

- **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Übergangstätigkeiten: N/A  
 Ermöglichende Tätigkeiten: N/A

- **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Nicht anwendbar.

 sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 nicht berücksichtigen.



**Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?**

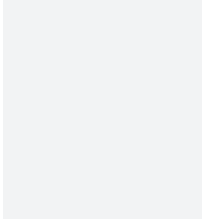
Der Teilfonds orientiert sich nicht an der EU-Taxonomie.

Nachhaltige Investitionen werden als Beitrag zu den 17 SDGs geprüft. Da diese sowohl ökologische als auch soziale Ziele umfassen, ist die Festlegung von spezifischen Mindestanteilen für jeweils ökologische und soziale Investitionen im Einzelnen nicht möglich. Der Gesamtanteil nachhaltiger Investitionen bezogen auf Umwelt- und Sozialziele des Teilfonds beträgt zum Berichtsstichtag 35,43% des Nettoteilfondsvermögens.



**Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?**

Der Teilfonds orientiert sich nicht an der EU-Taxonomie.



Nachhaltige Investitionen werden als Beitrag zu den 17 SDGs geprüft. Da diese sowohl ökologische als auch soziale Ziele umfassen, ist die Festlegung von spezifischen Mindestanteilen für jeweils ökologische und soziale Investitionen im Einzelnen nicht möglich. Der Gesamtanteil nachhaltiger Investitionen bezogen auf Umwelt- und Sozialziele des Teilfonds beträgt zum Berichtsstichtag 35,43% des Nettoteilfondsvermögens.



### **Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?**

Der Teilfonds bewirbt eine überwiegende Investition in Anlagen, die mit beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang stehen. Darüber hinaus wird der Teilfonds ergänzend in Anlagen investieren, die als nichtkonform mit den beworbenen Merkmalen gelten (#2 Andere Investitionen). Diese anderen Anlagen können alle in der jeweiligen Anlagepolitik vorgesehenen Anlageklassen, einschließlich Barmittel und Derivate, umfassen.

Diese Vermögensgegenstände können unter anderem zur Optimierung des Anlageergebnisses, für Diversifizierungs-, Liquiditäts- und Absicherungszwecke genutzt werden. Auch fallen Emittenten in diese Quote, für die keine Ratingangaben und Nachhaltigkeitsdaten von ISS ESG vorliegen, die aber aufgrund spezifischer Merkmale die Voraussetzungen für die Selektion nach den Anlagezielen und dem Rahmenwerk des Teilfonds erfüllen.



### **Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?**

Um die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren zu verringern oder zu vermeiden, ergreift die Verwaltungsgesellschaft für den Teilfonds wesentliche Maßnahmen in Form des aktiven Engagements. Unter Engagement verstehen wir die Stimmrechtsausübung bei Hauptversammlungen und Anstrengungen zur Verbesserung möglicher negativer Indikatoren oder Faktoren durch die proaktive Kontaktaufnahme zu den Verantwortlichen im Unternehmen.

Ziel der Engagement-Aktivitäten ist es, aktiv Einfluss auf Emittenten in Bezug auf die Verhinderung und Verringerung von nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren zu nehmen.

Die GS&P Kapitalanlagegesellschaft versteht sich als aktiver und verantwortungsvoller Investor. Wir sehen uns in der Pflicht, die Interessen unserer Anleger gegenüber den Unternehmen zu vertreten. Dazu gehört auch die aktive Einflussnahme zur Vermeidung von Risiken und zur Förderung der Nachhaltigkeit. Die Eskalationsstufen, die dem Portfoliomanagement zur Verfügung stehen, werden individuell an einzelne Engagement-Aktivitäten und das Investitionsobjekt angepasst. Um die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren zu verringern beziehungsweise zu verhindern, sucht das Portfoliomanagement im ersten Schritt grundsätzlich den konstruktiven Dialog mit den Emittenten, in die investiert wird. Ziel ist es, aktiv Einfluss auf Emittenten (Unternehmen) in Bezug auf die Verhinderung und Verringerung von nachteiligen Auswirkungen zu nehmen. Der konstruktive Unternehmensdialog beinhaltet schwerpunktmäßig den direkten Austausch mit den Unternehmen.





Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

### Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Es wurde kein Referenzwert im Rahmen der Nachhaltigkeitsstrategie bestimmt.

- **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**  
Nicht anwendbar.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**

Nicht anwendbar.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**

Nicht anwendbar.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**

N/A

**Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 9 Absätze 1 bis 4a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 5 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten.**

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.



Product Name: **GS&P Fonds – UmweltSpektrum Mix**

Unternehmenskennung (LEI-Code) **529900ND6K115WUS9V90**

**Nachhaltiges Investitionsziel**

<b>Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?</b>	
<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <b>X Ja</b>	<input type="radio"/> <input type="radio"/> <b>Nein</b>
<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel</b> getätigt: mehr als 25% *  <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind  <input checked="" type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind  <input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel</b> getätigt: mehr als 25%*	<input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>ökologische/soziale Merkmale beworben</b> und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt werden, enthält es einen <b>Mindestanteil von ___%</b> an nachhaltigen Investitionen  <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind  <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind  <input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel  <input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.</b>

- Siehe Angaben auf Seite 7 und in den vorvertraglichen Informationen.

**Inwieweit wurde das nachhaltige Investitionsziel dieses Finanzprodukts erreicht?**

Das Portfoliomanagement investiert in Emittenten, die mit ihren Produkten und Leistungen eine nachhaltige Verbesserung der aktuellen Lebenssituation ermöglichen – im Einklang mit den 17 Zielen für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen (Sustainable Development Goals, kurz SDGs). Die Investitionen fördern eine nachhaltige Entwicklung der Gesellschaft mit dem Ziel, eine lebenswerte Welt für kommende Generationen zu erhalten und zu schaffen. Das Portfoliomanagement fokussiert sich im Rahmen seines aktiven Investitionsprozesses auf Emittenten, die einen positiven Beitrag zu den SDGs aufweisen. In das Anlageuniversum des Teilfonds kommen nur Emittenten, die mittels ihres Nettoumsatzes einen positiven Beitrag zu einem oder mehreren der 15 von der Ratingagentur ISS ESG ausgewerteten SDGs leisten und damit einen positiven SDG Solutions Score – Overall Score aufweisen. Zudem dürfen die Emittenten in keinem SDG-Teilziel einen negativen Umsatz erzielen oder Dienstleistungen anbieten, die sich negativ auf SDG-Teilziele auswirken.

Das Portfoliomanagement schließt zudem solche Emittenten aus, die vorabdefinierte Grenzen gemäß ISS ESG Norm Based Research und ISS ESG Sector Based Screening überschreiten.

Für mindestens 80% des Teilfondsvermögens gelten folgende Nachhaltigkeitsindikatoren:

#### Ausschlusskriterien

##### ISS ESG Norm Based Research:

- Ausschluss von Emittenten mit sehr schwerwiegenden oder schwerwiegenden Verstößen gemäß ISS ESG Norm Based Research.
- Ausschluss von Emittenten mit sehr schwerwiegenden, schwerwiegenden oder moderaten Verstößen bei den Themen Kinderarbeit und Zwangsarbeit gemäß ISS ESG Norm Based Research.

##### ISS ESG Sector Based Screening:

- Ausschluss von Emittenten mit Beteiligung an Kontroversen gemäß ISS ESG Sector Based Screening.

#### SDG-Assessment

Der Emittent weist gemäß ISS ESG SDG Solutions Score einen positiven SDG Gesamtscore aus (SDG Solutions Score - Overall Score, mindestens +0,1) und weist keinen negativen SDG-Teilscore auf ein Einzelziel der SDG (mindestens +0,1 in einem SDG-Teilziel und mindestens 0 in allen anderen SDG-Teilzielen) aus.

Mit Nachhaltigkeitsindikatoren wird gemessen, inwieweit die nachhaltigen Ziele dieses Finanzprodukts erreicht werden.

### ● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Alle Ausschlusskriterien wurden eingehalten.

Der Anteil der investierten Assets, die auf SDGs „Environmental Objectives“ einzahlen, betrug zum Berichtsstichtag 90,07%, der Anteil der investierten Assets, die auf SDGs „Social Objectives“ einzahlen, betrug zum Berichtsstichtag 86,72% und haben dabei jeweils keinen negativen SDG-Teilscore auf ein Einzelziel der SDGs aufgewiesen.

Der Anteil nachhaltiger Assets betrug unter Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren („Principal Adverse Impact“ oder „PAI“) aus Anhang I der Delegierten-Verordnung (EU) 2022/1288) zum Berichtsstichtag 82,65%.

### ● **...und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen? [**

Nicht anwendbar.

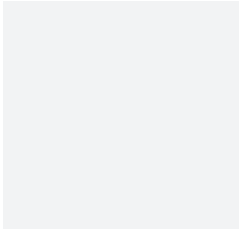
### ● **Inwiefern wurden nachhaltige Investitionsziele durch die nachhaltigen Investitionen nicht erheblich beeinträchtigt?**

Die Qualifikation eines Investments als Nachhaltig erfolgt anhand der Bemessung des Beitrags der wirtschaftlichen Aktivitäten eines Emittenten zu den SDG. Um den Anteil nachhaltiger Investments zu bestimmen und die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren zu verringern oder zu vermeiden, ergreifen der Anlageberater und das Portfoliomanagement wesentliche Maßnahmen in einem mehrstufigen Prozess.

Es wird anhand des von der Ratingagentur ISS ESG entwickelten SDG Solutions Assessment bemessen, (1) ob eine wirtschaftliche Aktivität eines Emittenten zu einem oder mehreren der SDGs beiträgt, (2) ob die wirtschaftliche Aktivität oder andere wirtschaftliche Aktivitäten dieses Emittenten einem dieser Ziele des SDG erheblich schaden (Do Not Significantly Harm - DNSH) und (3) ob die wirtschaftliche Aktivität unter Einhaltung des Mindestschutzes ausgeübt wird.

Die Prüfung des DNSH ist zum Berichtsstichtag integraler Bestandteil der Nachhaltigkeitsanalyse.

Bei den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.



### **Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?**

Principal Adverse Impacts werden systematisch in die Analyse der Investments eingebunden. Anhand der Ausschlusskriterien und des ISS SDG Solution Assessments stellt das Portfoliomanagement sicher, dass keiner der investierbaren Emittenten mittels seiner Produkt- oder Dienstleistungskategorien eine Beeinträchtigung auf Einzelzielebene aufweist und insofern einen negativen Beitrag zu den SDGs leistet.

Das Anlageuniversum des Teilfonds unterliegt diesbezüglich einem permanenten Screening. Ergebnisse schwerwiegende oder sehr schwerwiegende Kontroversen, Verstöße gegen Ausschlusskriterien oder wirken sich Umsätze oder Dienstleistungen von Emittenten nicht mehr positiv auf SDG-Teilziele aus, wird ein Emittent unter Beobachtung gestellt oder aus dem Anlageuniversum entfernt (aus dem Portfolio verkauft).

Bei der Analyse der Vermögensgegenstände des Teilfonds wurden zum Berichtsstichtag auch die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren durch Berücksichtigung der Indikatoren für negative Auswirkungen ("Principal Adverse Impact" oder "PAI", siehe ausführliche Darstellung nachfolgend) berücksichtigt.

### **Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:**

Bei der Analyse für nachhaltige Investitionen erfolgt eine Prüfung der Vereinbarkeit von Unternehmen mit den OECD-Leitsätzen für multi-nationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte. Investitionen in Unternehmen, die in kontroverse Geschäftspraktiken involviert und /o-der in kontroversen Geschäftsfeldern aktiv sind, werden ausgeschlossen. Verstöße von Emittenten in Zusammenhang mit der Verletzung dieser etablierten Standards werden beim ISS ESG- Norm Based Research offengelegt (Ausschlusskriterien).

Die Vereinbarkeit von Unternehmen mit den OECD-Leitsätzen und kein Ausweis eines Verstoßes gegen die UN Global Compact Guidelines wird bei den Portfoliotiteln (zusätzlich) mit dem PAI-Indikator 10 und 11 gemessen.



### **Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?**

Zum Berichtsstichtag hat das Portfoliomanagement bei der Analyse nachhaltiger Investments die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren ("Principal Adverse Impact" oder "PAI") aus Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 berücksichtigt:

#### **1. Berücksichtigung mittels Ausschlusses:**

- PAI 3: Emittenten mit einer vergleichsweise hohen Treibhausgasemissionsintensität für ihren jeweiligen Sektor werden ausgeschlossen\*.
- PAI 4: Emittenten mit Engagement in fossilen Brennstoffen werden ausgeschlossen.
- PAI 7: Emittenten, die sich negativ auf biodiversitätssensible Gebiete auswirken, werden ausgeschlossen.
- PAI 10: Emittenten mit angeblichen oder verifizierten Verstößen gegen etablierte Normen so-wie schweren oder sehr schweren Kontroversen werden ausgeschlossen.
- PAI 14: Emittenten, die nachweislich in umstrittene Waffen involviert sind, werden ausgeschlossen.

\* Da die GHG Emissionsintensität von Industrie zu Industrie variiert, werden Prozentdaten für die GHG Emissionsintensität für jeden NACE Code Sektor berechnet. Emittenten mit einer Emissionsintensität oberhalb von 75% werden ausgeschlossen.

## 2. Berücksichtigung mittels Engagements:

- PAI 11: Fehlen von Verfahren und Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der Prinzipien des UN Global Compact und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen.
- PAI 13: Geschlechtervielfalt im Vorstand.

## 3. Berücksichtigung als Teil des DNSH Assessments für nachhaltige Investitionen:

- PAI 5, 6, 8, 9, 12: Die Datenlage zu diesen Indikatoren erscheint noch nicht ausreichend und nach eigenen Angaben der Ratingagentur ISS ESG noch nicht konsistent zu den eigentlichen Vorgaben der RTS. Da jedoch Emittenten, die erhebliche negative Auswirkungen auf einen der SDGs haben, vom Anteil nachhaltiger Investitionen ausgeschlossen wurden, wurden die negativen Auswirkungen dieser PAIs für nachhaltige Investitionen in der Gesamtbewertung des DNSH-Assessments berücksichtigt.



## Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel, berechnet aus dem Mittelwert der Anteile zu den Kalenderquartalsenden im Bezugszeitraum: 30.11.2021 - 30.11.2022

Größte Investitionen	Sektor	% Vermögen	Land
PNE AG v.22(2027)	Investitionsgüter	4,76	Deutschland
ABO Wind AG	Versorgungsbetriebe	4,40	Deutschland
Vossloh AG Reg.S. Fix-to-Float Perp.	Investitionsgüter	3,29	Deutschland
Roche Holding AG Genussscheine	Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	2,97	Schweiz
Metsä Board Oyj	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	2,95	Finnland
Uponor Oyj	Investitionsgüter	2,68	Finnland
Stora Enso Oyj	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	2,66	Finnland
United Internet AG	Telekommunikationsdienste	2,56	Deutschland
CropEnergies AG	Lebensmittel, Getränke & Tabak	2,50	Deutschland
BioNTech SE ADR	Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	2,50	Deutschland
STO SE & Co. KGaA -VZ-	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	2,33	Deutschland
Wienerberger AG	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	2,24	Österreich
Humana AB	Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	2,18	Schweden
WashTec AG	Investitionsgüter	2,10	Deutschland
Mercialys	Real Estate	2,08	Frankreich

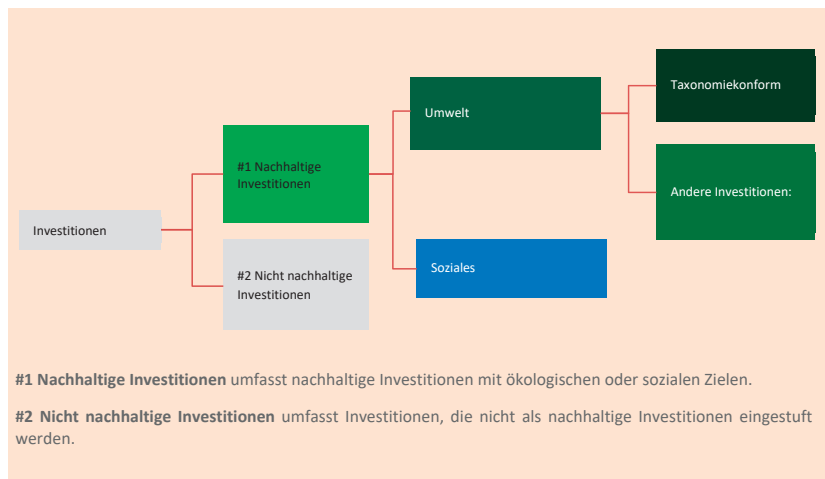


## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Mit nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen sind alle Investitionen gemeint, die zur Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale im Rahmen der Anlagestrategie des Fonds beitragen.

- **Wie sah die Vermögensallokation aus?**

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.



Der Teilfonds hat mit 82,65% zum Berichtsstichtag mindestens 80% seines Teilfondsvermögens in nachhaltige Investitionen (#1 nachhaltige Investitionen) investiert. 17,35% % der Investitionen erfüllen diese Merkmale nicht (#2 Nicht nachhaltige Investitionen).

● **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

Branche	% Vermögen
Investitionsgüter	25,99
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	12,65
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	9,29
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	8,66
Real Estate	8,51
Versorgungsbetriebe	5,19
Telekommunikationsdienste	4,98
Software & Dienste	4,68
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	3,79
Lebensmittel, Getränke & Tabak	2,58
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	2,49
Gebrauchsgüter & Bekleidung	1,88
Groß- und Einzelhandel	1,85
Transportwesen	1,69
Banken	1,60
Versicherungen	1,00
Hardware & Ausrüstung	0,76
Diversifizierte Finanzdienste	0,27

**Ermöglichende Tätigkeiten** wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere

**Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?**

Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

**Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO<sub>2</sub>-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionen aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln



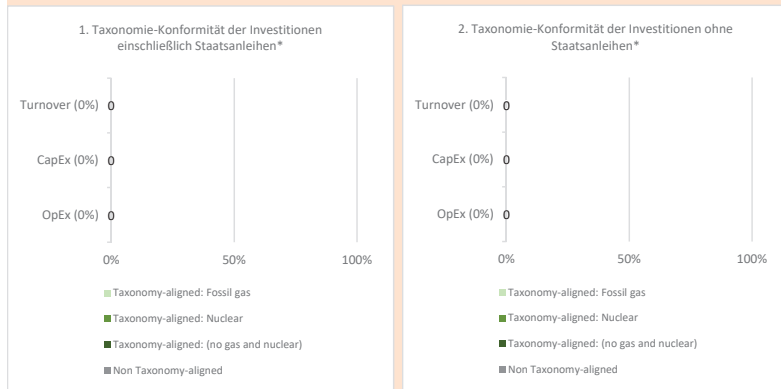
**Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert<sup>1</sup>?**

Ja

In fossiles Gas       In Kernenergie

Nein

In den nachstehenden Diagrammen ist in Grün der Prozentsatz der Investitionen zu sehen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomie-Konformität in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomie-Konformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



\* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ ohne Risikopositionen gegenüber Staaten.


● **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Übergangstätigkeiten: 0%.  
Ermöglichende Tätigkeiten: 0%

● **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Nicht anwendbar.

<sup>1</sup> Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen - siehe Erläuterung links am Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

 sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 nicht berücksichtigen.



### Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel ?

\* Der Teilfonds orientiert sich nicht an der EU-Taxonomie. Nachhaltige Investitionen werden als Beitrag zu den 17 Nachhaltigkeitszielen der Vereinten Nationen (SDGs) geprüft. Da diese sowohl ökologische als auch soziale Ziele umfassen, ist die Festlegung von spezifischen Mindestanteilen für jeweils ökologische und soziale Investitionen im Einzelnen nicht möglich. Der Gesamtanteil nachhaltiger Investitionen bezogen auf Umwelt- und Sozialziele des Fonds betrug zum Berichtsstichtag 82,65%.



### Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

\* Der Teilfonds orientiert sich nicht an der EU-Taxonomie. Nachhaltige Investitionen werden als Beitrag zu den 17 Nachhaltigkeitszielen der Vereinten Nationen (SDGs) geprüft. Da diese sowohl ökologische als auch soziale Ziele umfassen, ist die Festlegung von spezifischen Mindestanteilen für jeweils ökologische und soziale Investitionen im Einzelnen nicht möglich. Der Gesamtanteil nachhaltiger Investitionen bezogen auf Umwelt- und Sozialziele des Fonds betrug 82,65%.



### Welche Investitionen fallen unter „#2 nicht nachhaltige Investitionen“, welcher Anlagezweck wird mit ihnen verfolgt und gibt es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Unter „#2 Nicht nachhaltige Investitionen“ können alle in der Anlagepolitik des Teilfonds ausgewiesenen Vermögensgegenstände fallen, inklusive Barmittel und Derivaten. Diese Vermögensgegenstände können unter anderem zur Optimierung des Anlageergebnisses, für Diversifizierungs-, Liquiditäts- und Absicherungszwecke genutzt werden. Es kommt auch vor, dass das Fondsmanagement in Emittenten investieren möchte, die (noch) nicht von ISS ESG geratet sind (vor allem kleine und mittelgroße Unternehmen) und für die keine (ausreichenden oder vollständigen) Daten vorliegen. Bevor diese Unternehmen in das Anlageuniversum des Teilfonds aufgenommen werden, werden diese von der UmweltBank im Hinblick auf ihre Nachhaltigkeitsleistung (ESG/SDG) überprüft. Hierbei werden z.B. Geschäftsberichte, Pressemeldungen und die Internetseite des Unternehmens begutachtet und es erfolgt eine qualitative Bewertung zur Investierbarkeit.



### Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung des nachhaltigen Investitionsziels ergriffen?

Um die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren zu verringern oder zu vermeiden, ergreift die Verwaltungsgesellschaft für den Teilfonds wesentliche Maßnahmen in Form des aktiven Engagements. Unter Engagement verstehen wir die Stimmrechtsausübung bei Hauptversammlungen und Anstrengungen zur Verbesserung möglicher negativer Indikatoren oder Faktoren durch die proaktive Kontaktaufnahme zu den Verantwortlichen im Unternehmen. Ziel der Engagement-Aktivitäten ist es, aktiv Einfluss auf Emittenten in Bezug auf die Verhinderung und Verringerung von nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren zu nehmen. Die GS&P Kapitalanlagegesellschaft versteht sich im Zusammenspiel mit der UmweltBank (Anlageberater) als aktiver und verantwortungsvoller Investor. Wir sehen uns in der Pflicht, die Interessen unserer Anleger gegenüber den Unternehmen zu vertreten. Dazu gehört auch die aktive Einflussnahme zur Vermeidung von Risiken und zur Förderung der Nachhaltigkeit. Die Eskalationsstufen, die dem Portfoliomanagement zur Verfügung stehen, werden individuell an einzelne Engagement-Aktivitäten und das Investitionsobjekt angepasst. Um die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren zu verringern beziehungsweise zu verhindern, sucht das Portfoliomanagement im ersten Schritt grundsätzlich den konstruktiven Dialog mit den Emittenten, in die investiert wird. Ziel ist es, aktiv Einfluss auf Emittenten (Unternehmen) in Bezug auf die Verhinderung und Verringerung von nachteiligen Auswirkungen zu nehmen. Der konstruktive Unternehmensdialog beinhaltet schwerpunktmäßig den direkten Austausch mit den Unternehmen.



### Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf das nachhaltige Investitionsziel bestimmt wird?

Es wurde kein Referenzwert zur Erreichung des nachhaltigen Investitionsziels bestimmt.



Bei den Referenzwerten handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

- **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**

Nicht anwendbar.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**

Nicht anwendbar.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**

Nicht anwendbar.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**

N/A

## VERWALTUNG, VERTRIEB UND BERATUNG

### Verwaltungsgesellschaft

### GS&P Kapitalanlagegesellschaft S.A.

7, Op Flohr  
L-6726 Grevenmacher

### Geschäftsleiter der Verwaltungsgesellschaft

Christian Krahe  
Anja Kramer

### Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft

Verwaltungsratsvorsitzender:

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

Verwaltungsratsmitglieder:

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

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

Nikolaus Rummler  
IPConcept S.A.,  
Strassen, Luxemburg

### Verwahrstelle

### DZ PRIVATBANK S.A.

4, rue Thomas Edison  
L-1445 Strassen, Luxemburg

### Zentralverwaltungsstelle sowie Register- und Transferstelle

### DZ PRIVATBANK S.A.

4, rue Thomas Edison  
L-1445 Strassen, Luxemburg

### Zahlstellen

Großherzogtum Luxemburg

### DZ PRIVATBANK S.A.

4, rue Thomas Edison  
L-1445 Strassen, Luxemburg

Republik Österreich für die Teilfonds:

GS&P Fonds - Euro Anleihen  
GS&P Fonds - Euro Konzept (in Liquidation)  
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

bis zum 29. Dezember 2022

### GS&P Institutional Management GmbH

Königsallee 60 G  
D-40212 Düsseldorf

Seit dem 30. Dezember 2022

### GS&P Kapitalanlagegesellschaft S.A.

7, Op Flohr  
L-6726 Grevenmacher

Republik Österreich für die Teilfonds:

GS&P Fonds - Euro Anleihen

GS&P Fonds - Euro Konzept (in Liquidation)

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

### 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

