

GS&P Fonds

mit den Teilfonds

GS&P Fonds - Family Business

GS&P Fonds - Schwellenländer

GS&P Fonds - Deutsche Aktien Total Return

HALBJAHRESBERICHT ZUM 30. Juni 2025

R.C.S. Luxembourg K863

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

Verwaltungsgesellschaft:

GS&P Kapitalanlagegesellschaft S.A.

R.C.S. Luxembourg B-55 855

INHALTSVERZEICHNIS

GS&P Fonds konsolidierter Halbjahresbericht		
Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens	Seite	2
GS&P Fonds - Family Business		
Geografische Länderaufteilung und wirtschaftliche Aufteilung	Seite	3
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	Seite	4
Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2025	Seite	5
GS&P Fonds - Schwellenländer		
Geografische Länderaufteilung und wirtschaftliche Aufteilung	Seite	9
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	Seite	10
Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2025	Seite	11
GS&P Fonds - Deutsche Aktien Total Return		
Geografische Länderaufteilung und wirtschaftliche Aufteilung	Seite	15
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	Seite	16
Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2025	Seite	17
Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30. Juni 2025	Seite	21
Verwaltung, Vertrieb und Beratung	Seite	26

Der Verkaufsprospekt mit integriertem Verwaltungsreglement, die Basisinformationsblätter sowie die Jahres- und Halbjahresberichte des Fonds sind am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle und bei den Einrichtungen gemäß den Bestimmungen nach EU-Richtlinie 2019/1160 Art. 92 der jeweiligen Vertriebsländer kostenlos erhältlich. Weitere Informationen sind jederzeit während der üblichen Geschäftszeiten bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich und ebenfalls auf der Internetseite www.gsp-kag.com abrufbar.

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

GS&P Fonds

Konsolidierter Halbjahresbericht des GS&P Fonds mit den Teilfonds

GS&P Fonds - Family Business, GS&P Fonds - Schwellenländer und GS&P Fonds - Deutsche Aktien Total Return

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens

zum 30. Juni 2025

	EUR
Wertpapiervermögen	289.774.173,17
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 315.860.198,20)	
Bankguthaben ¹⁾	39.813.727,36
Zinsforderungen	1.861.732,65
Dividendenforderungen	1.223.369,08
Forderungen aus Absatz von Anteilen	2.033,04
Forderungen aus Devisengeschäften	4.585,02
	332.679.620,32
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-35.960,39
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-300.140,00
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften	-4.579,51
Sonstige Passiva ²⁾	-343.505,12
	-684.185,02
Netto-Fondsvermögen	331.995.435,30

¹⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

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

GS&P Fonds - Family Business

Halbjahresbericht
1. Januar 2025 - 30. Juni 2025

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

	Anteilklasse R	Anteilklasse G	Anteilklasse I
WP-Kenn-Nr.:	593125	A0LE62	A0MQ7Z
ISIN-Code:	LU0179106983	LU0273373091	LU0288437980
Ausgabeaufschlag:	bis zu 3,00 %	bis zu 3,00 %	bis zu 3,00 %
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	bis zu 1,30 % p.a.	bis zu 1,20 % p.a.	bis zu 1,20 % p.a.
Dienstleistungsgebühr: ¹⁾	max 0,20 % p.a. zzgl. 920 Euro p.M. Fixum	max 0,20 % p.a. zzgl. 920 Euro p.M. Fixum	max 0,20 % p.a. zzgl. 920 Euro p.M. Fixum
Mindestfolgeanlage:	keine	keine	keine
Ertragsverwendung:	ausschüttend	ausschüttend	ausschüttend
Währung:	EUR	EUR	EUR

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

Geografische Länderaufteilung ²⁾

Deutschland	57,09 %
Griechenland	6,10 %
Norwegen	5,99 %
Vereinigtes Königreich	5,76 %
Österreich	4,02 %
Schweiz	3,70 %
Italien	3,42 %
Spanien	2,57 %
Frankreich	2,51 %
Niederlande	2,49 %
Finnland	2,02 %
Dänemark	1,44 %
Luxemburg	0,35 %
Wertpapiervermögen	97,46 %
Bankguthaben ³⁾	2,74 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,20 %
	100,00 %

Wirtschaftliche Aufteilung ²⁾

Investitionsgüter	18,70 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	9,62 %
Telekommunikationsdienste	8,53 %
Groß- und Einzelhandel	6,95 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	5,43 %
Versorgungsbetriebe	5,36 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	5,25 %
Transportwesen	4,90 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	4,47 %
Software & Dienste	4,32 %
Banken	3,42 %
Diversifizierte Finanzdienste	3,39 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	2,57 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	2,54 %
Versicherungen	2,49 %
Immobilienmanagement und -entwicklung	2,33 %
Media & Entertainment	1,96 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	1,74 %
Energie	1,35 %
Verbraucherdienste	1,05 %
Automobile & Komponenten	0,76 %
Lebensmittel- und Basisartikele Einzelhandel	0,33 %
Wertpapiervermögen	97,46 %
Bankguthaben ³⁾	2,74 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,20 %
	100,00 %

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

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

³⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

GS&P Fonds - Family Business

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 30. Juni 2025

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 11.993.282,52)	11.933.496,57
Bankguthaben ¹⁾	336.025,81
Zinsforderungen	594,17
Dividendenforderungen	3.353,40
Forderungen aus Absatz von Anteilen	1.801,91
	12.275.271,86
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-6.307,24
Sonstige Passiva ²⁾	-21.634,69
	-27.941,93
Netto-Teilfondsvermögen	12.247.329,93

Zurechnung auf die Anteilklassen

Anteilklasse R

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	11.359.946,14 EUR
Umlaufende Anteile	67.739,163
Anteilwert	167,70 EUR

Anteilklasse G

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	683.149,13 EUR
Umlaufende Anteile	6.423,491
Anteilwert	106,35 EUR

Anteilklasse I

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	204.234,66 EUR
Umlaufende Anteile	130,000
Anteilwert	1.571,04 EUR

¹⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

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

GS&P Fonds - Family Business

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2025

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Aktien, Anrechte und Genussscheine								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Dänemark								
DK0062498333	Novo-Nordisk AS	DKK	0	300	3.000	437,5000	175.943,05	1,44
							175.943,05	1,44
Deutschland								
DE000A2GS633	Allgeier SE	EUR	8.000	3.500	4.500	19,0500	85.725,00	0,70
US09075V1026	BioNTech SE ADR	EUR	0	0	1.000	91,5000	91.500,00	0,75
DE0007257503	CECONOMY AG	EUR	0	0	20.000	3,6000	72.000,00	0,59
DE0005677108	Elmos Semiconductor SE	EUR	0	3.600	10.800	88,6000	956.880,00	7,81
DE0005313506	Energiekontor AG	EUR	1.500	0	8.000	42,9000	343.200,00	2,80
DE000EVNK013	Evonik Industries AG	EUR	0	3.000	9.000	18,3300	164.970,00	1,35
DE0005785604	Fresenius SE & Co. KGaA	EUR	0	0	5.000	42,5900	212.950,00	1,74
DE000A161408	HelloFresh SE	EUR	15.000	10.000	5.000	7,9720	39.860,00	0,33
DE0005759807	init innovation in traffic systems SE	EUR	0	1.100	11.900	37,3000	443.870,00	3,62
DE0007193500	Koenig & Bauer AG	EUR	0	13.329	15.000	13,8000	207.000,00	1,69
DE0006292030	KSB SE & Co. KGaA -VZ-	EUR	0	160	620	884,0000	548.080,00	4,48
DE000SHA0100	Schaeffler AG	EUR	20.000	0	20.000	4,6425	92.850,00	0,76
DE0007235301	SGL CARBON SE	EUR	0	8.576	76.424	3,6050	275.508,52	2,25
DE0007231334	Sixt SE -VZ-	EUR	0	0	2.400	58,5000	140.400,00	1,15
DE0005089031	United Internet AG	EUR	0	10.300	15.700	24,4800	384.336,00	3,14
DE0005545503	1&1 AG	EUR	0	8.500	14.000	18,8000	263.200,00	2,15
							4.322.329,52	35,31
Finnland								
FI0009005961	Stora Enso Oyj	EUR	0	4.000	26.000	9,5000	247.000,00	2,02
							247.000,00	2,02
Frankreich								
FR0000121014	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	0	50	150	449,3000	67.395,00	0,55
FR0000054470	Ubisoft Entertainment S.A.	EUR	0	7.500	25.500	9,4000	239.700,00	1,96
							307.095,00	2,51
Griechenland								
GRS260333000	Hellenic Telecommunications Organization S.A.	EUR	0	8.500	24.500	16,2100	397.145,00	3,24
GRS282183003	Jumbo S.A.	EUR	0	7.200	12.000	29,1400	349.680,00	2,86
							746.825,00	6,10
Italien								
IT0003121677	Credito Emiliano S.p.A.	EUR	0	13.000	34.000	12,3200	418.880,00	3,42
							418.880,00	3,42

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

GS&P Fonds - Family Business

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2025

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Luxemburg								
LU2290523658	HomeToGo SE	EUR	66.000	36.000	30.000	1,4200	42.600,00	0,35
							42.600,00	0,35
Niederlande								
NL0011872643	ASR Nederland NV	EUR	0	6.200	5.450	56,0600	305.527,00	2,49
							305.527,00	2,49
Norwegen								
NO0013573014	Sentia ASA	NOK	25.000	12.000	13.000	62,7900	69.081,75	0,56
NO0010708910	Zalaris ASA	NOK	2.554	10.000	101.719	77,2000	664.582,50	5,43
							733.664,25	5,99
Österreich								
AT0000938204	Mayr-Melnhof Karton AG	EUR	0	1.300	3.000	76,9000	230.700,00	1,88
AT0000609607	Porr AG	EUR	5.000	0	5.000	28,0000	140.000,00	1,14
AT0000837307	Zumtobel Group AG	EUR	0	0	25.000	4,8850	122.125,00	1,00
							492.825,00	4,02
Schweiz								
CH0210483332	Compagnie Financière Richemont SA	CHF	0	1.210	1.090	149,5500	174.025,30	1,42
CH0012032048	Roche Holding AG Genusschein	CHF	0	450	1.000	261,6000	279.278,32	2,28
							453.303,62	3,70
Spanien								
ES0112501012	Ebro Foods S.A.	EUR	0	1.000	18.000	17,5000	315.000,00	2,57
							315.000,00	2,57
Vereinigtes Königreich								
GB00BSBMW716	Focusrite Plc.	GBP	0	0	35.000	1,7000	69.663,97	0,57
GB00BNXJB679	HBX Group International Plc.	EUR	18.000	10.000	8.000	10,7600	86.080,00	0,70
GB00BP9LHF23	Schroders Plc.	GBP	0	33.000	21.000	3,6700	90.235,34	0,74
							245.979,31	2,01
Börsengehandelte Wertpapiere							8.806.971,75	71,93
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								
Deutschland								
DE0005760029	ABO Energy GmbH & Co. KGaA	EUR	0	2.638	17.362	37,8000	656.283,60	5,36
DE000A13SUL5	DEFAMA Dte. Fachmarkt AG	EUR	0	5.500	10.500	27,2000	285.600,00	2,33
DE000A0MZ4B0	Delignit AG	EUR	0	0	67.749	2,4400	165.307,56	1,35
DE0006627201	Mühlbauer Holding AG	EUR	0	0	5.101	43,4000	221.383,40	1,81
DE000PFSE212	PFISTERER Holding SE	EUR	12.395	2.395	10.000	40,0000	400.000,00	3,27
DE000A12UKK6	Rocket Internet SE	EUR	0	31.840	24.800	17,3000	429.040,00	3,50

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

GS&P Fonds - Family Business

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2025

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Deutschland (Fortsetzung)								
DE0006942808	Scherzer & Co. AG	EUR	0	10.000	140.000	2,3200	324.800,00	2,65
DE000A0LR936	STEICO SE	EUR	0	0	3.820	24,1000	92.062,00	0,75
DE000A0HL8N9	2G Energy AG	EUR	5.000	2.000	3.000	31,0500	93.150,00	0,76
							2.667.626,56	21,78
Vereinigtes Königreich								
GB00B1722W11	Jet2 Plc.	GBP	0	7.500	21.500	18,2300	458.898,26	3,75
							458.898,26	3,75
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							3.126.524,82	25,53
Aktien, Anrechte und Genusscheine							11.933.496,57	97,46
Wertpapiervermögen							11.933.496,57	97,46
Bankguthaben - Kontokorrent ²⁾							336.025,81	2,74
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							-22.192,45	-0,20
Netto-Teilfondsvermögen in EUR							12.247.329,93	100,00

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

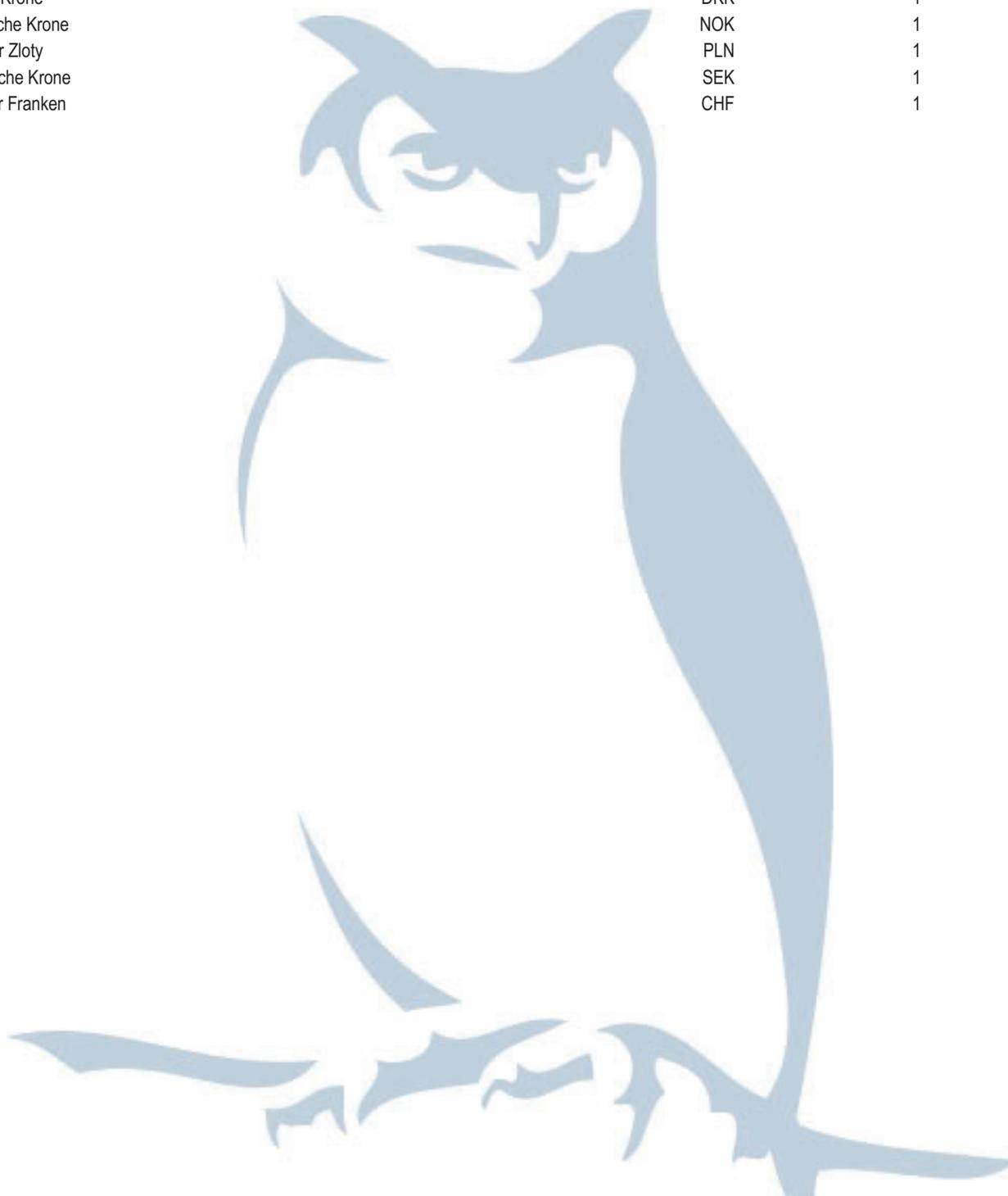
²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

GS&P Fonds - Family Business

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. Juni 2025 in Euro umgerechnet.

Britisches Pfund	GBP	1	0,8541
Dänische Krone	DKK	1	7,4598
Norwegische Krone	NOK	1	11,8160
Polnischer Zloty	PLN	1	4,2411
Schwedische Krone	SEK	1	11,1155
Schweizer Franken	CHF	1	0,9367



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

GS&P Fonds - Schwellenländer

Halbjahresbericht
1. Januar 2025 - 30. Juni 2025

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

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

Geografische Länderaufteilung ²⁾

Deutschland	26,87 %
Cayman-Inseln	21,15 %
Südkorea	16,52 %
Polen	11,67 %
Frankreich	3,54 %
Griechenland	2,78 %
Israel	2,78 %
Brasilien	2,76 %
Niederlande	2,72 %
Hongkong	2,14 %
Taiwan	1,62 %
Bermudas	1,50 %
China	1,39 %
Vereinigtes Königreich	1,23 %
Thailand	1,11 %
Wertpapiervermögen	99,78 %
Bankguthaben ³⁾	0,20 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,02 %
100,00 %	

Wirtschaftliche Aufteilung ²⁾

Groß- und Einzelhandel	20,80 %
Media & Entertainment	11,81 %
Investitionsgüter	11,07 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	7,51 %
Versicherungen	6,32 %
Telekommunikationsdienste	6,31 %
Hardware & Ausrüstung	5,98 %
Banken	5,44 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	5,05 %
Verbraucherdienste	4,39 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	3,71 %
Software & Dienste	3,31 %
Diversifizierte Finanzdienste	1,92 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	1,87 %
Automobile & Komponenten	1,68 %
Transportwesen	1,50 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	1,11 %
Wertpapiervermögen	99,78 %
Bankguthaben ³⁾	0,20 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,02 %
100,00 %	

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

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

³⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

GS&P Fonds - Schwellenländer

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 30. Juni 2025

	EUR
Wertpapiervermögen	8.736.606,44
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 9.494.479,21)	
Bankguthaben ¹⁾	17.232,75
Zinsforderungen	255,23
Dividendenforderungen	25.223,80
Forderungen aus Devisengeschäften	4.585,02
	8.783.903,24
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-3.861,79
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften	-4.579,51
Sonstige Passiva ²⁾	-20.657,30
	-29.098,60
Netto-Teilfondsvermögen	8.754.804,64

Zurechnung auf die Anteilklassen

Anteilklasse R

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	7.642.666,57 EUR
Umlaufende Anteile	81.345,200
Anteilwert	93,95 EUR

Anteilklasse G

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	1.072.037,52 EUR
Umlaufende Anteile	20.410,189
Anteilwert	52,52 EUR

Anteilklasse I

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	40.100,55 EUR
Umlaufende Anteile	35,000
Anteilwert	1.145,73 EUR

¹⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

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

GS&P Fonds - Schwellenländer

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2025

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Aktien, Anrechte und Genussscheine								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Bermudas								
BMG9880L1028	Yuexiu Transport Infrastructure Ltd.	HKD	0	0	324.000	3,7200	131.044,31	1,50
							131.044,31	1,50
Brasilien								
BRABEVACNOR1	AMBEV S.A.	BRL	0	0	80.000	13,1500	163.648,81	1,87
BRVVEOACNOR0	CM Hospitalar S.A.	BRL	0	0	400.000	1,2500	77.779,85	0,89
							241.428,66	2,76
Cayman-Inseln								
US01609W1027	Alibaba Group Holding Ltd. ADR	USD	0	0	5.500	114,0800	535.495,43	6,12
KYG040111059	Anta Sports Products Ltd.	HKD	0	10.000	7.600	94,2500	77.879,86	0,89
KYG8208B1014	JD.com Inc.	HKD	0	0	476	130,3000	6.743,44	0,08
KYG596691041	Meituan	HKD	0	0	1.000	129,4000	14.069,04	0,16
KYG6427A1022	NetEase Inc.	HKD	0	4.000	18.500	207,8000	417.972,28	4,77
KYG875721634	Tencent Holdings Ltd.	HKD	0	0	5.500	513,0000	306.768,14	3,50
KYG9829N1025	Xinyi Solar Holdings Ltd.	HKD	750.000	0	1.250.000	2,3900	324.816,53	3,71
KYG982391099	XP Inc.	USD	0	0	10.000	19,7000	168.131,77	1,92
							1.851.876,49	21,15
China								
CNE1000002V2	China Telecom Corporation Ltd.	HKD	0	550.000	200.000	5,6000	121.772,22	1,39
							121.772,22	1,39
Deutschland								
DE000A0LD6E6	Gerresheimer AG	EUR	7.000	0	7.000	48,0800	336.560,00	3,84
DE0007193500	Koenig & Bauer AG	EUR	50.000	0	50.000	13,8000	690.000,00	7,88
DE0006223407	ProCredit Holding AG	EUR	20.434	20.434	50.000	9,5200	476.000,00	5,44
DE0007235301	SGL CARBON SE	EUR	7.500	0	77.500	3,6050	279.387,50	3,19
							1.781.947,50	20,35
Frankreich								
FR0000054470	Ubisoft Entertainment S.A.	EUR	3.000	0	33.000	9,4000	310.200,00	3,54
							310.200,00	3,54
Griechenland								
GRS260333000	Hellenic Telecommunications Organization S.A.	EUR	25.000	10.000	15.000	16,2100	243.150,00	2,78
							243.150,00	2,78

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

GS&P Fonds - Schwellenländer

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2025

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Hongkong								
HK0941009539	China Mobile Ltd.	HKD	0	25.000	20.000	86,3500	187.768,42	2,14
							187.768,42	2,14
Israel								
US8816242098	Teva Pharmaceutical Industries Ltd. ADR	USD	0	3.000	17.000	16,7600	243.168,05	2,78
							243.168,05	2,78
Niederlande								
NL0013654783	Prosus NV	EUR	0	5.000	5.000	47,5850	237.925,00	2,72
							237.925,00	2,72
Polen								
PLGRPRC00015	Grupa Pracuj S.A.	PLN	20.000	8.730	31.270	63,6000	468.928,34	5,36
PLRNBWT00031	Rainbow Tours S.A.	PLN	0	2.000	8.000	139,4000	262.950,65	3,00
PLSHPR000021	SHOPER S.A.	PLN	0	0	25.000	49,2000	290.019,10	3,31
							1.021.898,09	11,67
Südkorea								
KR7021240007	Coway Co. Ltd.	KRW	0	0	6.000	96.500,0000	364.339,60	4,16
KR7001450006	Hyundai Fire & Marine Insurance Co. Ltd.	KRW	8.000	0	33.000	26.650,0000	553.399,76	6,32
KR7005381009	Hyundai Motor Co. Ltd. -VZ-	KRW	0	0	1.500	156.200,0000	147.434,83	1,68
KR7005931001	Samsung Electronics Co. Ltd. -VZ-	KRW	0	0	12.000	50.600,0000	382.084,64	4,36
							1.447.258,83	16,52
Taiwan								
TW0002357001	ASUSTeK Computer Inc.	TWD	0	4.500	7.500	640,0000	141.702,44	1,62
							141.702,44	1,62
Thailand								
TH1074010014	PTT Global Chemical PCL	THB	0	0	190.000	19,5000	96.966,43	1,11
							96.966,43	1,11
Vereinigtes Königreich								
GB00BNXJB679	HBX Group International Plc.	EUR	12.000	2.000	10.000	10,7600	107.600,00	1,23
							107.600,00	1,23
Börsengehandelte Wertpapiere							8.165.706,44	93,26

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

GS&P Fonds - Schwellenländer

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2025

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								
Deutschland								
DE000A12UKK6	Rocket Internet SE	EUR	5.500	0	33.000	17,3000	570.900,00	6,52
							570.900,00	6,52
							570.900,00	6,52
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							570.900,00	6,52
Aktien, Anrechte und Genussscheine							8.736.606,44	99,78
Wertpapiervermögen							8.736.606,44	99,78
Bankguthaben - Kontokorrent²⁾							17.232,75	0,20
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							965,45	0,02
Netto-Teilfondsvermögen in EUR							8.754.804,64	100,00

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

GS&P Fonds - Schwellenländer

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. Juni 2025 in Euro umgerechnet.

Brasilianischer Real	BRL	1	6,4284
Hongkong-Dollar	HKD	1	9,1975
Polnischer Zloty	PLN	1	4,2411
Südkoreanischer Won	KRW	1	1.589,1767
Taiwan Dollar	TWD	1	33,8738
Thailändischer Baht	THB	1	38,2091
US-Dollar	USD	1	1,1717



GS&P Fonds - Deutsche Aktien Total Return

Halbjahresbericht
1. Januar 2025 - 30. Juni 2025

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

Derzeit bestehen die folgenden Anteilsklassen mit den Ausgestaltungsmerkmalen:

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

Geografische Länderaufteilung ²⁾

Deutschland	76,71 %
Vereinigtes Königreich	3,21 %
Schweiz	1,80 %
Kanada	1,77 %
Irland	1,56 %
Niederlande	0,97 %
Österreich	0,50 %
Wertpapiervermögen	86,52 %
Bankguthaben ³⁾	12,69 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,79 %
	100,00 %

Wirtschaftliche Aufteilung ²⁾

Diversifizierte Finanzdienste	18,94 %
Investitionsgüter	16,47 %
Immobilienmanagement und -entwicklung	8,44 %
Versicherungen	7,35 %
Groß- und Einzelhandel	6,19 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	5,35 %
Banken	3,54 %
Energie	3,21 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	3,21 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	2,91 %
Automobile & Komponenten	2,89 %
Versorgungsbetriebe	2,64 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	1,57 %
Verbraucherdienste	1,20 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	0,70 %
Telekommunikationsdienste	0,51 %
Media & Entertainment	0,48 %
Software & Dienste	0,48 %
Immobilien	0,27 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	0,07 %
Transportwesen	0,06 %
Investmentfondsanteile	0,04 %
Wertpapiervermögen	86,52 %
Bankguthaben ³⁾	12,69 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,79 %
	100,00 %

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

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

³⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

GS&P Fonds - Deutsche Aktien Total Return

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 30. Juni 2025

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 294.372.436,47)	269.104.070,16
Bankguthaben ¹⁾	39.460.468,80
Zinsforderungen	1.860.883,25
Dividendenforderungen	1.194.791,88
Forderungen aus Absatz von Anteilen	231,13
	311.620.445,22
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-25.791,36
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-300.140,00
Sonstige Passiva ²⁾	-301.213,13
	-627.144,49
Netto-Teilfondsvermögen	310.993.300,73

Zurechnung auf die Anteilklassen

Anteilklasse I

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	49.743.893,72 EUR
Umlaufende Anteile	213.911,758
Anteilwert	232,54 EUR

Anteilklasse II

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	237.239.843,05 EUR
Umlaufende Anteile	817.911,000
Anteilwert	290,06 EUR

Anteilklasse III

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	17.788.071,34 EUR
Umlaufende Anteile	88.529,292
Anteilwert	200,93 EUR

Anteilklasse IV

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	6.221.492,62 EUR
Umlaufende Anteile	4.917,721
Anteilwert	1.265,12 EUR

¹⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

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

GS&P Fonds - Deutsche Aktien Total Return

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2025

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Aktien, Anrechte und Genussscheine								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Deutschland								
DE000A2GS633	Allgeier SE	EUR	57.000	47.000	10.000	19,0500	190.500,00	0,06
US09075V1026	BioNTech SE ADR	EUR	10.000	0	70.000	91,5000	6.405.000,00	2,06
DE000A1X3XX4	Branicks Group AG	EUR	0	0	850.000	1,9460	1.654.100,00	0,53
DE000A1DAHH0	Brenntag SE	EUR	0	0	100.000	57,9600	5.796.000,00	1,86
DE0005677108	Elmos Semiconductor SE	EUR	2.500	0	2.500	88,6000	221.500,00	0,07
DE0005313506	Energiekontor AG	EUR	0	0	15.000	42,9000	643.500,00	0,21
DE000A1EWVY8	Formycon AG	EUR	0	0	32.500	29,0000	942.500,00	0,30
DE000A0LD6E6	Gerresheimer AG	EUR	55.000	50.000	55.000	48,0800	2.644.400,00	0,85
DE000A161N30	GRENKE AG	EUR	0	0	100.000	15,7400	1.574.000,00	0,51
DE000A3E00M1	IONOS Group SE	EUR	144.231	179.231	10.000	39,9000	399.000,00	0,13
DE000JST4000	JOST Werke SE	EUR	0	0	118.257	51,9000	6.137.538,30	1,97
DE0007193500	Koenig & Bauer AG	EUR	0	45.472	340.000	13,8000	4.692.000,00	1,51
DE000KSAG888	K+S Aktiengesellschaft	EUR	0	0	500.000	15,6600	7.830.000,00	2,52
DE0006292030	KSB SE & Co. KGaA -VZ-	EUR	0	0	11.000	884,0000	9.724.000,00	3,13
DE000A1MMCC8	Medios AG	EUR	0	0	175.000	12,4200	2.173.500,00	0,70
DE0006569908	MLP SE	EUR	0	0	558.783	8,3300	4.654.662,39	1,50
DE000A1H8BV3	NORMA Group SE	EUR	8.166	0	8.166	13,7400	112.200,84	0,04
DE000A0JBPG2	PNE AG	EUR	0	0	525.000	15,2200	7.990.500,00	2,57
DE000PAH0038	Porsche Automobil Holding SE -VZ-	EUR	0	0	175.000	34,1900	5.983.250,00	1,92
DE000A2G8X31	Serviceware SE	EUR	0	0	50.000	17,9000	895.000,00	0,29
DE0007231334	Sixt SE -VZ-	EUR	0	0	3.192	58,5000	186.732,00	0,06
DE000TLX1005	Talanx AG	EUR	0	40.000	110.000	109,8000	12.078.000,00	3,88
DE0005089031	United Internet AG	EUR	64.581	0	64.581	24,4800	1.580.942,88	0,51
DE000A1ML7J1	Vonovia SE	EUR	170.000	0	770.000	30,0000	23.100.000,00	7,43
DE0008051004	Wüstenrot & Württembergische AG	EUR	72.859	0	787.000	13,7000	10.781.900,00	3,47
DE000ZEAL241	Zeal Network SE	EUR	0	0	79.288	47,2000	3.742.393,60	1,20
							122.133.120,01	39,28
Kanada								
CA06849F1080	Barrick Mining Corporation	USD	315.000	0	315.000	20,4600	5.500.469,40	1,77
							5.500.469,40	1,77
Österreich								
AT0000609607	Porr AG	EUR	55.000	0	55.000	28,0000	1.540.000,00	0,50
							1.540.000,00	0,50
Schweiz								
CH0110240600	Arbonia AG	CHF	575.000	0	975.000	5,3800	5.599.978,65	1,80
							5.599.978,65	1,80

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

GS&P Fonds - Deutsche Aktien Total Return

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2025

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Vereinigtes Königreich								
GB00BP6MXD84	Shell Plc.	EUR	3.246	0	328.246	30,4400	9.991.808,22	3,21
							9.991.808,22	3,21
Börsengehandelte Wertpapiere							144.765.376,28	46,56
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								
Deutschland								
DE000A40UTE1	AUR Portfolio III SE & Co. KGaA	EUR	0	0	62.500	78,0000	4.875.000,00	1,57
DE000A0KPPR7	Nabaltec AG	EUR	0	19.568	220.000	15,0000	3.300.000,00	1,06
DE000PFSE212	PFISTERER Holding SE	EUR	172.942	97.942	75.000	40,0000	3.000.000,00	0,96
DE000A12UJK6	Rocket Internet SE	EUR	0	0	941.000	17,3000	16.279.300,00	5,23
DE000A2YPDD0	VIB Vermögen AG	EUR	0	0	210.000	7,1400	1.499.400,00	0,48
							28.953.700,00	9,30
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							28.953.700,00	9,30
Aktien, Anrechte und Genussscheine							173.719.076,28	55,86
Anleihen								
Börsengehandelte Wertpapiere								
EUR								
XS1222594472	3,500%	Bertelsmann SE & Co. KGaA Reg.S. Fix-to-Float v.15(2075)	0	0	1.500.000	99,8750	1.498.125,00	0,48
XS1637926137	4,679%	Dte. Pfandbriefbank AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.17(2027)	0	0	7.300.000	98,3750	7.181.375,00	2,31
XS2969264857	8,750%	GRENKE AG Reg.S. Fix-to-Float Perp.	10.000.000	0	10.000.000	96,4640	9.646.400,00	3,10
XS2695009998	7,875%	Grenke Finance Plc. EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2027)	0	0	4.500.000	107,4830	4.836.735,00	1,56
DE000A255DH9	3,250%	HORNBACH Baumarkt AG Reg.S. v.19(2026)	0	0	3.000.000	99,5000	2.985.000,00	0,96
XS1048428442	4,625%	Volkswagen International Finance NV- Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	3.000.000	100,9690	3.029.070,00	0,97
							29.176.705,00	9,38
Börsengehandelte Wertpapiere							29.176.705,00	9,38
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								
EUR								
DE000A3829F5	7,750%	ABO Energy GmbH & Co. KGaA v.24(2029)	0	0	3.000.000	102,9000	3.087.000,00	0,99
XS2388910270	2,250%	Branicks Group AG Reg.S. Green Bond v.21(2026)	0	0	1.500.000	55,5710	833.565,00	0,27
DE000A382657	0,000%	Dte. Pfandbriefbank AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.25(2035)	300.000	0	300.000	100,8500	302.550,00	0,10
NO0013168005	6,000%	Karlsberg Brauerei GmbH v.24(2029)	0	250.000	3.650.000	106,6000	3.890.900,00	1,25
NO0012888769	6,750%	Katjes International GmbH & Co. KG v.23(2028)	0	0	4.800.000	107,7570	5.172.336,00	1,66

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

GS&P Fonds - Deutsche Aktien Total Return

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2025

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾	
EUR (Fortsetzung)								
DE000A30V3F1	8,000% Katjesgreenfood GmbH & Co. KG v.22(2027)	0	0	2.500.000	103,7900	2.594.750,00	0,83	
DE000A383NV9	5,000% PNE AG v.25(2027)	5.000.000	0	5.000.000	102,5000	5.125.000,00	1,65	
DE000A3H2VA6	4,000% Vossloh AG Reg.S. FRN Perp.	0	0	6.000.000	99,5010	5.970.060,00	1,92	
						26.976.161,00	8,67	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						26.976.161,00	8,67	
Anleihen						56.152.866,00	18,05	
Wandelanleihen								
Börsengehandelte Wertpapiere								
EUR								
XS1808862657	8,474% Dte. Pfandbriefbank AG Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	3.800.000	92,2500	3.505.500,00	1,13	
						3.505.500,00	1,13	
USD								
XS2971584813	9,875% Aareal Bank AG Reg.S. Fix-to-Float Perp.	15.000.000	0	15.000.000	102,6220	13.137.577,88	4,22	
						13.137.577,88	4,22	
Börsengehandelte Wertpapiere						16.643.077,88	5,35	
Wandelanleihen						16.643.077,88	5,35	
Investmentfondsanteile ²⁾								
Deutschland								
DE0009807800	DEGI EUROPA	EUR	0	0	355.000	0,3600	127.800,00	0,04
						127.800,00	0,04	
Investmentfondsanteile ²⁾						127.800,00	0,04	
Zertifikate								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Deutschland								
DE000A0S9GB0	Dte. Börse Commodities GmbH/Gold Unze 999 Zert. v.07(2199)	EUR	0	0	250.000	89,8450	22.461.250,00	7,22
						22.461.250,00	7,22	
Börsengehandelte Wertpapiere						22.461.250,00	7,22	
Zertifikate						22.461.250,00	7,22	
Wertpapiervermögen						269.104.070,16	86,52	
Bankguthaben - Kontokorrent ³⁾						39.460.468,80	12,69	
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten						2.428.761,77	0,79	
Netto-Teilfondsvermögen in EUR						310.993.300,73	100,00	

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

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

³⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

GS&P Fonds - Deutsche Aktien Total Return

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Wahrung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. Juni 2025 in Euro umgerechnet.

Schweizer Franken	CHF	1	0,9367
US-Dollar	USD	1	1,1717



ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBJAHRESBERICHT ZUM 30. JUNI 2025

1.) ALLGEMEINES

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

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

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

Das Verwaltungsreglement wurde letztmalig am 23. Februar 2024 geändert und im RESA veröffentlicht.

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

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

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

2.) WESENTLICHE BUCHFÜHRUNGS- UND BEWERTUNGSGRUNDSÄTZE

Dieser Bericht wird in der Verantwortung des Verwaltungsrates der Verwaltungsgesellschaft in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Erstellung und Darstellung von Berichten erstellt.

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

Die Verwaltungsgesellschaft kann jederzeit beschließen, eine weitere Anteilwertberechnung an einem Bankarbeitstag zusätzlich zu dem im jeweiligen Anhang zum Verkaufsprospekt angegebenen Tag vorzunehmen.

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

4. Zur Berechnung des Anteilwertes wird der Wert der zu dem jeweiligen Teilfonds gehörenden Vermögenswerte abzüglich der Verbindlichkeiten des jeweiligen Teilfonds („Netto-Teilfondsvermögen“) an jedem Bewertungstag ermittelt und durch die Anzahl der am Bewertungstag in Umlauf befindlichen Anteile des jeweiligen Teilfonds geteilt. Bei einem Teilfonds mit mehreren Anteilklassen wird aus dem Netto-Teilfondsvermögen das jeweilige rechnerisch anteilige Netto-Anteilklassenvermögen ermittelt und durch die Anzahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Anteile der jeweiligen Anteilklasse geteilt.

Bei einer Anteilklasse mit zur Teilfondswährung abweichenden Anteilklassenwährung wird das rechnerisch ermittelte anteilige Netto-Anteilklassenvermögen in Teilfondswährung mit dem der Netto-Teilfondsvermögenberechnung zugrunde liegenden jeweiligen Devisenkurs in die Anteilklassenwährung umgerechnet und durch die Anzahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Anteile der jeweiligen Anteilklasse geteilt.

Bei ausschüttenden Anteilklassen wird das jeweilige Netto-Anteilklassenvermögen um die Höhe der jeweiligen Ausschüttungen der Anteilklasse reduziert.

ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBJAHRESBERICHT ZUM 30. JUNI 2025

5. Soweit in Jahres- und Halbjahresberichten sowie sonstigen Finanzstatistiken aufgrund gesetzlicher Vorschriften oder gemäß den Regelungen des Verwaltungsreglements Auskunft über die Situation des Fondsvermögens des Fonds insgesamt gegeben werden muss, werden die Vermögenswerte des jeweiligen Teilfonds in die Referenzwährung umgerechnet. Das jeweilige Netto-Teilfondsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen berechnet:

- a) Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind, werden zum letzten verfügbaren Kurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, des dem Bewertungstag vorhergehenden Börsentages bewertet.

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

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

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

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

- c) OTC-Derivate werden auf einer von der Verwaltungsgesellschaft festzulegenden und 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 Devisenkurses in die entsprechende Teilfondswährung umgerechnet werden. Gewinne und Verluste aus Devisentransaktionen werden jeweils hinzugerechnet oder abgesetzt. Dies findet im Anhang zum Verkaufsprospekt der betroffenen Teilfonds Erwähnung.

Aus rechnerischen Gründen können in den in diesem Jahr veröffentlichten Tabellen Rundungsdifferenzen in Höhe von +/- einer Einheit (Währung, % etc.) auftreten.

ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBJAHRESBERICHT ZUM 30. JUNI 2025

3.) BESTEUERUNG

Besteuerung des Fonds

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

Der Fonds unterliegt im Großherzogtum Luxemburg keiner Besteuerung auf seine Einkünfte und Gewinne. Das Fondsvermögen unterliegt im Großherzogtum Luxemburg lediglich der sog. „*taxe d'abonnement*“ in Höhe von derzeit 0,05% p.a. Eine reduzierte „*taxe d'abonnement*“ von 0,01% p.a. ist anwendbar für (i) die Teilfonds oder Anteilklassen, deren Anteile ausschließlich an institutionelle Anleger im Sinne des Artikel 174 des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 ausgegeben werden, (ii) Teilfonds, deren ausschließlicher Zweck die Anlage in Geldmarktinstrumente, in Termingelder bei Kreditinstituten oder beides ist. Investiert der Teilfonds in nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß Artikel 3 der Verordnung (EU) 2020/852 (EU-Taxonomie) kann eine Reduzierung der „*taxe d'abonnement*“ gemäß Artikel 174 Abs. 3 des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 erfolgen. Die „*taxe d'abonnement*“ ist vierteljährlich auf das jeweils am Quartalsende ausgewiesene Netto-Fondsvermögen zahlbar. Die Höhe der „*taxe d'abonnement*“ ist für den jeweiligen Teilfonds oder die Anteilklassen im jeweiligen Anhang zum Verkaufsprospekt erwähnt. Eine Befreiung von der „*taxe d'abonnement*“ findet u.a. Anwendung, soweit das Fondsvermögen in anderen Luxemburger Investmentfonds angelegt ist, die ihrerseits bereits der „*taxe d'abonnement*“ unterliegen.

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

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

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

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 Luxemburg steuerlich ansässig sind, unterliegen mit den Einkünften aus den Fondsanteilen der Körperschaftsteuer.

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

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

4.) VERWENDUNG DER ERTRÄGE

Details zur Ertragsverwendung sind im Verkaufsprospekt enthalten.

5.) INFORMATIONEN ZU DEN GEBÜHREN BZW. AUFWENDUNGEN

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

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

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

ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBJAHRESBERICHT ZUM 30. JUNI 2025

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

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

8.) WESENTLICHE EREIGNISSE IM BERICHTSZEITRAUM

Der Teilfonds GS&P Fonds – UmweltSpektrum Mix des GS&P Fonds („übertragender Teilfonds“) wurde auf Basis der letzten Fondspreisermittlung am 14. Mai 2025 („Übertragungstichtag“) mit Wirkung zum 15. Mai 2025 mit dem Teilfonds UmweltBank Fonds – Sustainable Europe des UmweltBank Fonds („aufnehmender Teilfonds“) verschmolzen.

Das jeweilige Umtauschverhältnis lautete wie folgt:

Übertragender Teilfonds / Anteilklasse	ISIN	WKN	Aufnehmender Teilfonds / Anteilklasse	ISIN	WKN	Umtauschverhältnis
GS&P Fonds – UmweltSpektrum Mix – A	LU2078716052	A2PU29	UmweltBank Fonds – Sustainable Europe – A	LU2078716052	A2PU29	1:1
GS&P Fonds – UmweltSpektrum Mix – B	LU2078716219	A2PU3A	UmweltBank Fonds – Sustainable Europe – B	LU2078716219	A2PU3A	1:1

Für das am 31. Dezember 2024 beendete Geschäftsjahr hat der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft beschlossen, die Erträge der Teilfonds des GS&P Fonds, wie nachfolgend aufgeführt, zu verwenden.

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

Für den Teilfonds GS&P Fonds – UmweltSpektrum Mix erfolgte die Auszahlung der Ausschüttungsbeträge für die Anteilklasse A und für die Anteilklasse B jeweils zum 4. Februar 2025 (Valuta: 6. Februar 2025).

Für die Teilfonds GS&P Fonds - Family Business (Klasse G, I, R) und GS&P Fonds - Schwellenländer (Klasse G, I, R) erfolgte für das am 31. Dezember 2024 beendete Geschäftsjahr, entgegen der im Verkaufsprospekt angegebenen Ertragsverwendung, keine Ausschüttung.

Russland/Ukraine-Konflikt

Der russische Angriffskrieg gegen die Ukraine dauert an, ein Ende ist weiterhin nicht absehbar. Die weitere Entwicklung ist schwer prognostizierbar. Die Frage, wie und wann der russische Angriffskrieg gegen die Ukraine beendet werden kann, bleibt leider weiter offen.

Die mittel- bis langfristigen Implikationen für die politische Ordnung der Welt sind gravierend und lassen sich zum Zeitpunkt der Berichtserstellung nicht abschließend beurteilen. Eine fortlaufende Beobachtung und Bewertung der Lage bleibt erforderlich.

Zum Zeitpunkt der Aufstellung des vorliegenden Jahresberichts liegen aus Sicht der Verwaltungsgesellschaft keine Anzeichen vor, die gegen die Fortführung des Fonds bzw. seiner Teilfonds sprechen. Ebenso bestehen keine wesentlichen Bewertungs- oder Liquiditätsprobleme.

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

9.) WESENTLICHE EREIGNISSE NACH DEM BERICHTSZEITRAUM

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

10.) PERFORMANCEVERGÜTUNG

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

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

ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBJAHRESBERICHT ZUM 30. JUNI 2025

Anteilwert: Nettoinventarwert pro Anteil, d.h. Bruttoinventarwert pro Anteil abzüglich aller anteiliger Kosten wie Verwaltungs-, Verwahrstellenvergütung, etwaiger Performance Fee und sonstigen Kosten, die der Anteilseinklasse 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.

Im Berichtszeitraum stellen sich die abgegrenzte Performancevergütung und der entsprechende Prozentsatz der Performance vergütung (berechnet auf Basis des jeweiligen durchschnittlichen anteiligen Netto-Teilfondsvermögens) für die jeweiligen Anteilklassen wie folgt dar:

Teilfonds	Anteilklasse	Performancevergütung	
		in EUR	in %
GS&P Fonds - Deutsche Aktien Total Return	I	105.297,91	0,22
GS&P Fonds - Deutsche Aktien Total Return	III	35.297,55	0,20
GS&P Fonds - Deutsche Aktien Total Return	IV	22.312,00	0,34

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

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

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

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

VERWALTUNG, VERTRIEB UND BERATUNG

Verwaltungsgesellschaft

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

Geschäftsleiter der Verwaltungsgesellschaft

Christian Krahe
Anja Kramer

Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft

Verwaltungsratsvorsitzender:

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

Verwaltungsratsmitglieder:

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

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

Nikolaus Rummler
NR Fundconsulting S.à r.l-S,
Wecker

Verwahrstelle

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

Zentralverwaltungsstelle sowie Register- und Transferstelle

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

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

Luxemburg

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

Belgien

für den Teilfonds:

GS&P Fonds - Family Business

Argenta Bank- en Verzekeringsgroep N.V.

Belgiëlei 49-53
B-2018 Antwerpen

Kontakt- und Informationsstelle

Bundesrepublik Deutschland

GS&P Kapitalanlagegesellschaft S.A.

7, Op Flohr
L-6726 Grevenmacher

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

für die Teilfonds

GS&P Fonds - Family Business

GS&P Fonds - Schwellenländer

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

Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG

Am Belvedere 1

A-1100 Wien

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

Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG

Am Belvedere 1

A-1100 Wien

Zusätzliche Angaben für Anleger in der Schweiz

für die Teilfonds

GS&P Fonds - Family Business

GS&P Fonds - Schwellenländer

Vertreter

IPConcept (Schweiz) AG

Bellerivestrasse 36

CH-8008 Zürich

Zahlstelle

DZ PRIVATBANK (Schweiz) AG

Bellerivestrasse 36

CH-8008 Zürich

