

GS&P Fonds

mit den Teilfonds

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

HALBJAHRESBERICHT ZUM 30. Juni 2023

R.C.S. Luxembourg K863

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

Verwaltungsgesellschaft:

GS&P Kapitalanlagegesellschaft S.A.

R.C.S. Luxembourg B-55 855

INHALTSVERZEICHNIS

GS&P Fonds konsolidierter Halbjahresbericht		
Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens	Seite	2
GS&P Fonds - Euro-Anleihen		
Geografische Länderaufteilung und wirtschaftliche Aufteilung	Seite	3
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	Seite	4
Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2023	Seite	5
GS&P Fonds - Family Business		
Geografische Länderaufteilung und wirtschaftliche Aufteilung	Seite	8
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	Seite	9
Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2023	Seite	10
GS&P Fonds - Schwellenländer		
Geografische Länderaufteilung und wirtschaftliche Aufteilung	Seite	14
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	Seite	15
Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2023	Seite	16
GS&P Fonds - Deutsche Aktien Total Return		
Geografische Länderaufteilung und wirtschaftliche Aufteilung	Seite	19
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	Seite	20
Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2023	Seite	21
GS&P Fonds - UmweltSpektrum Mix		
Geografische Länderaufteilung und wirtschaftliche Aufteilung	Seite	26
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	Seite	27
Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2023	Seite	28
Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30. Juni 2023	Seite	32
Verwaltung, Vertrieb und Beratung	Seite	37

Der Verkaufsprospekt mit den integrierten Verwaltungsreglements, das Basisinformationsblatt sowie die Jahres- und Halbjahresberichte des Fonds sind am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle und bei den Zahlstellen 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 - Euro-Anleihen, GS&P Fonds - Family Business, GS&P Fonds - Schwellenländer,
GS&P Fonds - Deutsche Aktien Total Return und GS&P Fonds - UmweltSpektrum Mix

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens

zum 30. Juni 2023

	EUR
Wertpapiervermögen	503.811.673,61
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 572.233.233,04)	
Bankguthaben ¹⁾	32.748.580,09
Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten	1.583.850,00
Zinsforderungen	1.864.180,46
Dividendenforderungen	105.858,42
Forderungen aus Absatz von Anteilen	147.932,40
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	540.511,67
Forderungen aus Devisengeschäften	153.119,06
Sonstige Aktiva ²⁾	3.893,05
	540.959.598,76
Optionen	-9.500,00
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-250.531,81
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-139.118,12
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften	-153.533,03
Sonstige Passiva ³⁾	-500.704,52
	-1.053.387,48
Netto-Fondsvermögen	539.906.211,28

¹⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

²⁾ Die Position enthält aktivierte Gründungskosten.

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

GS&P Fonds - Euro-Anleihen

Halbjahresbericht
1. Januar 2023 - 30. Juni 2023

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

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

Geografische Länderaufteilung ²⁾

Deutschland	74,01 %
Vereinigte Staaten von Amerika	7,62 %
Schweden	6,61 %
Niederlande	3,82 %
Wertpapiervermögen	92,06 %
Bankguthaben ³⁾	6,47 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	1,47 %
	100,00 %

Wirtschaftliche Aufteilung ²⁾

Diversifizierte Finanzdienste	13,77 %
Immobilien	10,96 %
Transportwesen	9,74 %
Investitionsgüter	9,18 %
Telekommunikationsdienste	7,66 %
Groß- und Einzelhandel	7,37 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	7,35 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	6,58 %
Banken	4,42 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	3,83 %
Automobile & Komponenten	3,78 %
Verbraucherdienste	3,78 %
Energie	3,64 %
Wertpapiervermögen	92,06 %
Bankguthaben ³⁾	6,47 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	1,47 %
	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 - Euro-Anleihen

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 30. Juni 2023

	EUR
Wertpapiervermögen	4.776.048,75
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 5.859.349,38)	
Bankguthaben ¹⁾	335.568,65
Zinsforderungen	85.924,02
	5.197.541,42
Sonstige Passiva ²⁾	-9.171,89
	-9.171,89
Netto-Teilfondsvermögen	5.188.369,53
Umlaufende Anteile	98.922,000
Anteilwert	52,45 EUR

¹⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

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

GS&P Fonds - Euro-Anleihen

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2023

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Anleihen							
Börsengehandelte Wertpapiere							
EUR							
XS1196373507	1,300% AT & T Inc. v.15(2023)	0	0	200.000	99,5570	199.114,00	3,84
XS0847580353	2,750% Deutsche Telekom International Finance BV EMTN Reg.S. v.12(2024)	0	0	200.000	99,0430	198.086,00	3,82
XS1637926137	4,679% Dte. Pfandbriefbank AG EMTN Reg.S. FRN v.17(2027)	300.000	0	300.000	76,5000	229.500,00	4,42
DE000A255DH9	3,250% HORNBACH Baumarkt AG Reg.S. v.19(2026)	0	0	300.000	94,9060	284.718,00	5,49
XS0857662448	2,375% McDonald's Corporation Reg.S. v.12(2024)	0	0	200.000	97,9570	195.914,00	3,78
DE000A2YB7A7	1,875% Schaeffler AG EMTN Reg.S. v.19(2024)	0	0	200.000	98,0000	196.000,00	3,78
DE000A2G9HU0	1,500% Sixt SE Reg.S. v.18(2024)	0	0	275.000	97,9970	269.491,75	5,19
						1.572.823,75	30,32
Börsengehandelte Wertpapiere						1.572.823,75	30,32
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							
EUR							
NO0010861487	7,712% Aurelius Equity Opp. AB (publ) EO-FLR Bonds 2019(23/24)	0	0	350.000	97,9980	342.993,00	6,61
DE000A2YNQW7	4,500% Bilfinger SE Reg.S. v.19(2024)	0	0	200.000	99,3750	198.750,00	3,83
XS2388910270	2,250% DIC Asset AG Reg.S. Green Bond v.21(2026)	0	0	200.000	61,7500	123.500,00	2,38
DE000A2YNXQ5	5,500% Euroboden GmbH Reg.S. v.19(2024)	0	0	300.000	37,1100	111	

GS&P Fonds - Euro-Anleihen

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2023

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Wandelanleihen							
Börsengehandelte Wertpapiere							
EUR							
DE000A2LQRA1	0,000% RAG-Stiftung/Evonik Industries AG Reg.S. CV v.18(2024)	200.000	0	200.000	94,4770	188.954,00	3,64
						188.954,00	3,64
Börsengehandelte Wertpapiere						188.954,00	3,64
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							
EUR							
DE000A3H3F75	5,500% blueplanet Investments AG/blueplanet Investments AG CV v.21(2026)	0	0	425.000	0,9100	3.867,50	0,07
DE000A254Y84	0,250% Delivery Hero SE/Delivery Hero SE Reg.S. CV v.20(2024)	100.000	0	100.000	97,5580	97.558,00	1,88
DE000A3H2XW6	0,625% MorphoSys AG/MorphoSys AG Reg.S. CV v.20(2025)	0	0	500.000	68,2500	341.250,00	6,58
						442.675,50	8,53
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						442.675,50	8,53
Wandelanleihen						631.629,50	12,17
Wertpapiervermögen						4.776.048,75	92,06
Bankguthaben - Kontokorrent²⁾						335.568,65	6,47
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten						76.752,13	1,47
Netto-Teilfondsvermögen in EUR						5.188.369,53	100,00

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

GS&P Fonds - Euro-Anleihen

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. Juni 2023 in Euro umgerechnet.

Schwedische Krone	SEK	1	11,8154
-------------------	-----	---	---------



GS&P Fonds - Family Business

Halbjahresbericht
1. Januar 2023 - 30. Juni 2023

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	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

Geografische Länderaufteilung ²⁾

Deutschland	53,05 %
Schweiz	9,49 %
Frankreich	9,32 %
Österreich	7,90 %
Griechenland	5,75 %
Finnland	3,58 %
Dänemark	3,07 %
Vereinigtes Königreich	1,81 %
Norwegen	1,08 %
Italien	0,58 %
Wertpapiervermögen	95,63 %
Bankguthaben ³⁾	4,65 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,28 %
	100,00 %

Wirtschaftliche Aufteilung ²⁾

Groß- und Einzelhandel	14,78 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	11,17 %
Investitionsgüter	10,39 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	9,84 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	7,66 %
Versorgungsbetriebe	7,29 %
Automobile & Komponenten	6,69 %
Versicherungen	5,49 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	3,82 %
Software & Dienste	3,72 %
Telekommunikationsdienste	3,51 %
Diversifizierte Finanzdienste	2,39 %
Energie	2,36 %
Immobilienmanagement und -entwicklung	2,32 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	1,82 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	1,31 %
Transportwesen	1,07 %
Wertpapiervermögen	95,63 %
Bankguthaben ³⁾	4,65 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,28 %
	100,00 %

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

²⁾ Aufgrund

GS&P Fonds - Family Business

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 30. Juni 2023

	EUR
Wertpapiervermögen	31.202.504,11
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 32.631.564,20)	
Bankguthaben ¹⁾	1.516.391,33
Zinsforderungen	7.653,83
Dividendenforderungen	3.197,20
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	153.533,03
Forderungen aus Devisengeschäften	153.119,06
	33.036.398,56
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-204.242,30
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften	-153.533,03
Sonstige Passiva ²⁾	-47.271,04
	-405.046,37
Netto-Teilfondsvermögen	32.631.352,19

Zurechnung auf die Anteilklassen

Anteilklasse R

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	16.270.958,69 EUR
Umlaufende Anteile	101.992,421
Anteilwert	159,53 EUR

Anteilklasse G

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	6.044.948,39 EUR
Umlaufende Anteile	60.570,000
Anteilwert	99,80 EUR

Anteilklasse I

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	10.315.445,11 EUR
Umlaufende Anteile	6.879,000
Anteilwert	1.499,56 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 2023

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Aktien, Anrechte und Genussscheine								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Dänemark								
DK0060534915	Novo-Nordisk AS	DKK	0	3.000	7.000	1.066,8000	1.002.806,61	3,07
							1.002.806,61	3,07
Deutschland								
DE000A2DAM03	Aumann AG	EUR	0	7.500	17.500	13,8400	242.200,00	0,74
DE000A2LQ884	AUTO1 Group SE	EUR	0	0	20.000	8,5300	170.600,00	0,52
DE0005229504	Bijou Brigitte modische Accessoires AG	EUR	0	5.000	5.000	48,6000	243.000,00	0,74
US09075V1026	BioNTech SE ADR	EUR	0	0	6.500	98,1000	637.650,00	1,95
DE0007257503	CECONOMY AG	EUR	0	0	275.000	2,2960	631.400,00	1,93
DE000A0LAUP1	CropEnergies AG	EUR	0	0	60.000	9,8800	592.800,00	1,82
DE000EVNK013	Evonik Industries AG	EUR	0	0	45.000	17,1200	770.400,00	2,36
DE0005785604	Fresenius SE & Co. KGaA	EUR	0	0	50.000	24,9200	1.246.000,00	3,82
DE0007193500	Koenig & Bauer AG	EUR	0	0	80.000	18,8600	1.508.800,00	4,62
DE0005936124	OHB SE	EUR	0	0	25.000	30,9000	772.500,00	2,37
DE000SHA0159	Schaeffler AG -VZ-	EUR	0	0	80.000	5,9000	472.000,00	1,45
DE000A2G8X31	Serviceware SE	EUR	0	0	67.			

GS&P Fonds - Family Business

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2023

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Norwegen								
NO0010708910	Zalaris ASA	NOK	0	0	100.000	41,4000	352.971,27	1,08
							352.971,27	1,08
Österreich								
AT0000938204	Mayr-Melnhof Karton AG	EUR	0	0	10.000	133,0000	1.330.000,00	4,08
AT0000A00XX9	POLYTEC Holding AG	EUR	0	0	80.000	4,7200	377.600,00	1,16
AT0000837307	Zumtobel Group AG	EUR	0	0	120.000	7,2400	868.800,00	2,66
							2.576.400,00	7,90
Schweiz								
CH0210483332	Compagnie Financière Richemont AG	CHF	0	5.000	11.000	150,3500	1.693.650,79	5,19
CH0012032048	Roche Holding AG Genussscheine	CHF	0	0	4.750	273,2000	1.328.929,85	4,07
							3.022.580,64	9,26
Vereinigtes Königreich								
GB00BP9LHF23	Schroders Plc.	GBP	0	0	117.647	4,3220	589.394,15	1,81
							589.394,15	1,81
Börsengehandelte Wertpapiere							25.604.187,67	78,46
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								

GS&P Fonds - Family Business

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2023

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Optionsscheine								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Schweiz								
CH0559601544	Compagnie Financière Richemont AG/ Compagnie Financière Richemont AG WTS v.20(2023)	CHF	0	0	60.000	1,2095	74.316,44	0,23
							74.316,44	0,23
Börsengehandelte Wertpapiere							74.316,44	0,23
Optionsscheine							74.316,44	0,23
Wertpapiervermögen							31.202.504,11	95,63
Bankguthaben - Kontokorrent²⁾							1.516.391,33	4,65
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							-87.543,25	-0,28
Netto-Teilfondsvermögen in EUR							32.631.352,19	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 2023 in Euro umgerechnet.

Britisches Pfund	GBP	1	0,8627
Dänische Krone	DKK	1	7,4467
Norwegische Krone	NOK	1	11,7290
Polnischer Zloty	PLN	1	4,4419
Schweizer Franken	CHF	1	0,9765



GS&P Fonds - Schwellenländer

Halbjahresbericht
1. Januar 2023 - 30. Juni 2023

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 Länderaufteilung²⁾

China	15,64 %
Cayman-Inseln	15,00 %
Polen	13,34 %
Südkorea	12,80 %
Niederlande	8,53 %
Hongkong	8,01 %
Thailand	6,85 %
Brasilien	6,74 %
Taiwan	3,89 %
Israel	2,15 %
Bermudas	1,95 %
Wertpapiervermögen	94,90 %
Bankguthaben ³⁾	4,95 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,15 %
	100,00 %

Wirtschaftliche Aufteilung²⁾

Telekommunikationsdienste	21,99 %
Groß- und Einzelhandel	14,08 %
Hardware & Ausrüstung	10,42 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	6,58 %
Versicherungen	5,22 %
Media & Entertainment	5,05 %
Software & Dienste	4,85 %
Banken	4,26 %
Automobile & Komponenten	3,90 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	3,27 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	2,96 %
Energie	2,87 %
Investitionsgüter	2,87 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	2,29 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	2,15 %
Transportwesen	1,95 %
Verbraucherdienste	0,19 %
Wertpapiervermögen	94,90 %
Bankguthaben ³⁾	4,95 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,15 %

GS&P Fonds - Schwellenländer

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 30. Juni 2023

	EUR
Wertpapiervermögen	7.354.775,16
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 7.886.238,17)	
Bankguthaben ¹⁾	383.476,65
Zinsforderungen	1.930,10
Dividendenforderungen	24.394,04
Forderungen aus Absatz von Anteilen	70,63
	7.764.646,58
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-77,88
Sonstige Passiva ²⁾	-15.305,92
	-15.383,80
Netto-Teilfondsvermögen	7.749.262,78

Zurechnung auf die Anteilklassen

Anteilklasse R

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	6.648.353,39 EUR
Umlaufende Anteile	85.804,068
Anteilwert	77,48 EUR

Anteilklasse G

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	1.042.531,83 EUR
Umlaufende Anteile	24.407,553
Anteilwert	42,71 EUR

Anteilklasse I

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	58.377,56 EUR
Umlaufende Anteile	62,000
Anteilwert	941,57 EUR

¹⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

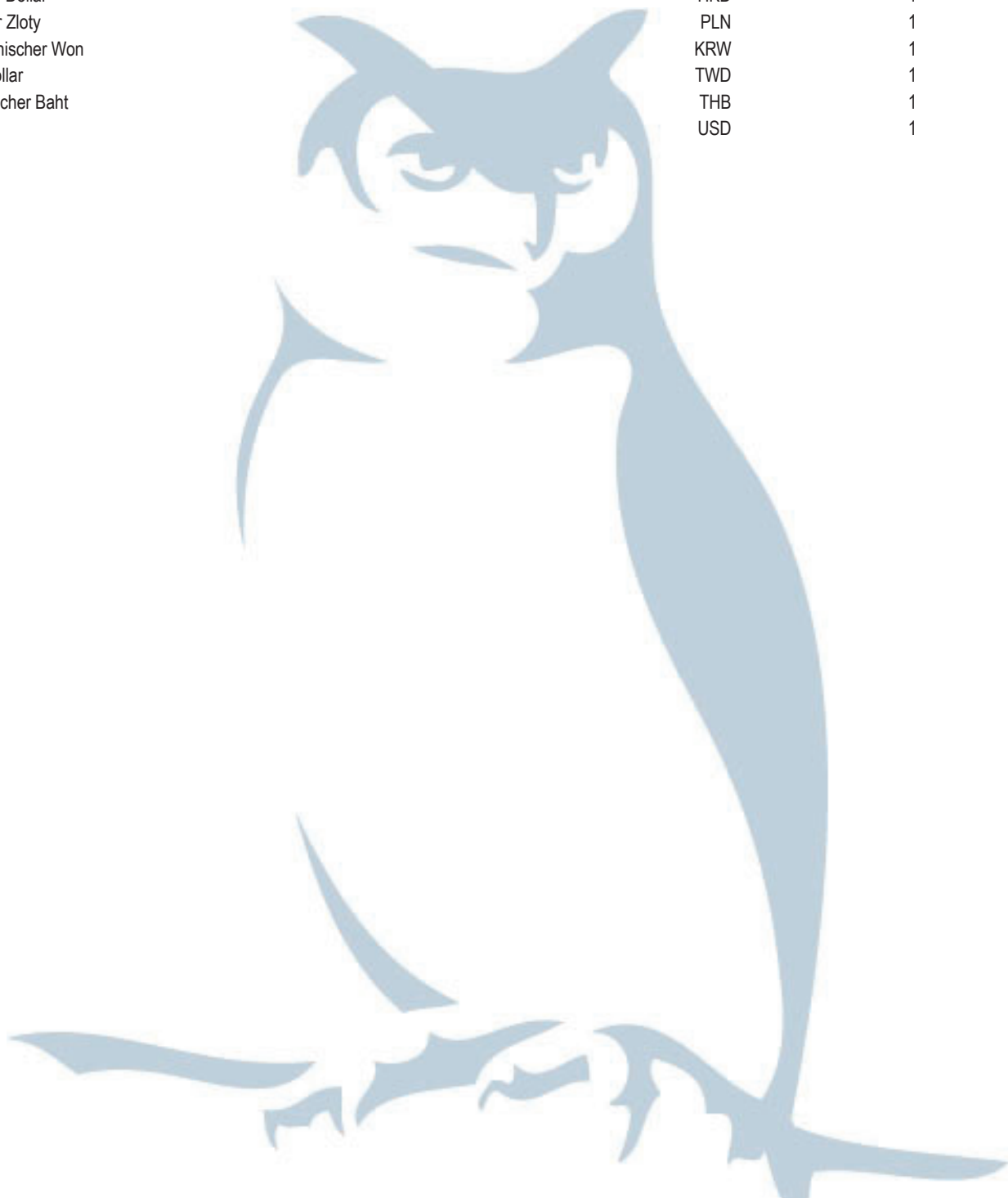
²⁾ Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Verwaltungsvergütung und Prüfungskosten.

GS&P Fonds - Schwellenländer

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. Juni 2023 in Euro umgerechnet.

Brasilianischer Real	BRL	1	5,2996
Hongkong-Dollar	HKD	1	8,5324
Polnischer Zloty	PLN	1	4,4419
Südkoreanischer Won	KRW	1	1.434,3623
Taiwan Dollar	TWD	1	33,8270
Thailändischer Baht	THB	1	38,7709
US-Dollar	USD	1	1,0887



GS&P Fonds - Deutsche Aktien Total Return

Halbjahresbericht
1. Januar 2023 - 30. Juni 2023

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 ²³

Deutschland	77,25 %
Niederlande	5,07 %
Vereinigte Staaten von Amerika	4,66 %
Vereinigtes Königreich	4,07 %
Kanada	1,26 %
Frankreich	0,44 %
Luxemburg	0,06 %
Wertpapiervermögen	92,81 %
Optionen	0,00 %
Terminkontrakte	0,42 %
Bankguthaben ²⁾	6,46 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,31 %
	100,00 %

Wirtschaftliche Aufteilung ²⁾

Investitionsgüter	12,97 %
Diversifizierte Finanzdienste	11,46 %
Immobilien	8,74 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	7,75 %
Groß- und Einzelhandel	7,43 %
Versicherungen	7,07 %
Banken	5,46 %
Verbraucherdienste	5,28 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	5,03 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	4,19 %
Energie	4,07 %
Automobile & Komponenten	4,06 %
Versorgungsbetriebe	2,61 %
Telekommunikationsdienste	

GS&P Fonds - Deutsche Aktien Total Return

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 30. Juni 2023

	EUR
Wertpapiervermögen	354.042.194,59
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 405.438.788,50)	
Bankguthaben ¹⁾	24.624.580,90
Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten	1.583.850,00
Zinsforderungen	1.562.945,76
Dividendenforderungen	57.017,18
Forderungen aus Absatz von Anteilen	19.077,16
	381.889.665,59
Optionen	-9.500,00
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-38.777,42
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-139.118,12
Sonstige Passiva ²⁾	-258.731,39
	-446.126,93
Netto-Teilfondsvermögen	381.443.538,66

Zurechnung auf die Anteilklassen

Anteilklasse I

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	140.468.335,62 EUR
Umlaufende Anteile	665.095,020
Anteilwert	211,20 EUR

Anteilklasse II

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	208.336.888,90 EUR
Umlaufende Anteile	814.115,000
Anteilwert	255,91 EUR

Anteilklasse III

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	30.256.596,96 EUR
Umlaufende Anteile	164.195,866
Anteilwert	184,27 EUR

Anteilklasse IV

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	2.381.717,18 EUR
Umlaufende Anteile	2.068,216
Anteilwert	1.151,58 EUR

¹⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

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

GS&P Fonds - Deutsche Aktien Total Return

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2023

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Aktien, Anrechte und Genussscheine								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Deutschland								
DE0008404005	Allianz SE	EUR	0	0	15.000	211,0500	3.165.750,00	0,83
DE0006766504	Aurubis AG	EUR	25.000	0	25.000	77,9600	1.949.000,00	0,51
US09075V1026	BioNTech SE ADR	EUR	0	0	60.000	98,1000	5.886.000,00	1,54
DE000A1DAH0	Brenntag SE	EUR	0	0	235.000	70,2400	16.506.400,00	4,33
DE000A0LAUP1	CropEnergies AG	EUR	0	0	606.500	9,8800	5.992.220,00	1,57
DE0006305006	DEUTZ AG	EUR	0	0	50.000	5,3350	266.750,00	0,07
DE000A1X3X4	DIC Asset AG	EUR	0	0	850.000	5,0000	4.250.000,00	1,11
DE0008019001	Dte. Pfandbriefbank AG	EUR	362.000	0	3.347.000	6,6500	22.257.550,00	5,84
DE0005552004	Dte. Post AG	EUR	0	0	110.000	44,1950	4.861.450,00	1,27
DE000A0Z2Z5	freenet AG	EUR	0	0	300.000	22,9400	6.882.000,00	1,80
DE								

GS&P Fonds - Deutsche Aktien Total Return

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2023

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Niederlande								
NL00150002Q7	Vivoryon Therapeutics N.V.	EUR	330.000	0	1.330.000	12,4000	16.492.000,00	4,32
							16.492.000,00	4,32
Vereinigtes Königreich								
GB00BP6MXD84	Shell Plc.	EUR	0	0	567.781	27,3300	15.517.454,73	4,07
							15.517.454,73	4,07
Börsengehandelte Wertpapiere							226.931.015,25	59,49
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								
Deutschland								
DE000A0JK2A8	AURELIUS Equity Opportunities SE & Co KGaA	EUR	49.401	0	375.000	17,8000	6.675.000,00	1,75
DE000A1EWVY8	Formycon AG	EUR	32.500	0	32.500	62,8000	2.041.000,00	0,54
DE000A0KPPR7	Nabatec AG	EUR	0	5.159	239.568	19,4500	4.659.597,60	1,22
DE000A12UKK6	Rocket Internet SE	EUR	0	0	928.500	20,8000	19.312.	

GS&P Fonds - Deutsche Aktien Total Return

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2023

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							
EUR							
DE000A2YNQW7	4,500% Bilfinger SE Reg.S. v.19(2024)	0	0	4.000.000	99,3750	3.975.000,00	1,04
XS2388910270	2,250% DIC Asset AG Reg.S. Green Bond v.21(2026)	0	0	1.500.000	61,7500	926.250,00	0,24
DE000A2NBZG9	3,500% DIC Asset AG Reg.S. v.18(2023)	0	0	12.601.000	97,5740	12.295.299,74	3,22
DE000A254N04	5,000% Groß & Partner Grundstücksentwicklungsgesellschaft mbH v.20(2025)	0	0	1.800.000	74,1100	1.333.980,00	0,35
EUR (Fortsetzung)							
DE000A254UR5	4,250% Karlsberg Brauerei GmbH v.20(2025)	0	0	4.000.000	100,0000	4.000.000,00	1,05
DE000A2TST99	4,250% Katjes International GmbH & Co.KG Reg.S. v.19(2024)	0	0	6.000.000	100,0000	6.000.000,00	1,57
DE000A30V3F1	8,000% Katjesgreenfood GmbH & Co.KG v.22(2027)	2.250.000	350.000	1.900.000	109,0000	2.071.000,00	0,54
DE000A3H2VA6	4,000% Vossloh AG Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	6.000.000	95,3000	5.718.000,00	1,50
						36.3	

GS&P Fonds - Deutsche Aktien Total Return

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2023

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Optionen							
Short-Positionen²⁾							
EUR							
	Put on K+S Aktiengesellschaft August 2023/14,40	0	250	-250		-9.500,00	0,00
						-9.500,00	0,00
Short-Positionen²⁾							
Optionen							
						-9.500,00	0,00
Terminkontrakte							
Short-Positionen							
EUR							
	DAX Index Future September 2023	0	170	-170		1.583.850,00	0,42
						1.583.850,00	0,42
Short-Positionen²⁾							
Terminkontrakte							
						1.583.850,00	0,42
Bankguthaben - Kontokorrent³⁾							

GS&P Fonds - Deutsche Aktien Total Return

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. Juni 2023 in Euro umgerechnet.

US-Dollar	USD	1	1,0887
-----------	-----	---	--------



GS&P Fonds - UmweltSpektrum Mix

Halbjahresbericht
1. Januar 2023 - 30. Juni 2023

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

	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 ¹⁾ :	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 ²⁾

Deutschland	48,62 %
Finnland	12,11 %
Österreich	6,37 %
Frankreich	6,27 %
Schweiz	4,87 %
Vereinigtes Königreich	4,47 %
Dänemark	3,21 %
Niederlande	2,97 %
Schweden	2,33 %
Griechenland	1,38 %
Spanien	1,09 %
Luxemburg	0,60 %
Wertpapiervermögen	94,29 %
Bankguthaben ³⁾	5,22 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,49 %
	100,00 %

Wirtschaftliche Aufteilung ²⁾

Investitionsgüter	28,01 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	10,77 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	8,38 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	5,66 %
Immobilien	4,62 %
Telekommunikationsdienste	4,50 %
Groß- und Einzelhandel	3,86 %
Versorgungsbetriebe	3,83 %
Software &	

GS&P Fonds - UmweltSpektrum Mix

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 30. Juni 2023

	EUR
Wertpapiervermögen	106.436.151,00
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 120.417.292,79)	
Bankguthaben ¹⁾	5.888.562,56
Zinsforderungen	205.726,75
Dividendenforderungen	21.250,00
Forderungen aus Absatz von Anteilen	128.784,61
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	386.978,64
Sonstige Aktiva ²⁾	3.893,05
	113.071.346,61
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-7.434,21
Sonstige Passiva ³⁾	-170.224,28
	-177.658,49
Netto-Teilfondsvermögen	112.893.688,12

Zurechnung auf die Anteilklassen

Anteilklasse A

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	100.680.272,67 EUR
Umlaufende Anteile	1.870.732,043
Anteilwert	53,82 EUR

Anteilklasse B

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	11.130.277,57 EUR
Umlaufende Anteile	200.357,501
Anteilwert	55,55 EUR

Anteilklasse C

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	1.083.137,88 EUR
Umlaufende Anteile	1.085,210
Anteilwert	998,09 EUR

¹⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

²⁾ Die Position enthält aktivierte Gründungskosten.

³⁾ Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Verwaltungsvergütung und Anlageberatervergütung.

GS&P Fonds - UmweltSpektrum Mix

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2023

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Aktien, Anrechte und Genussscheine								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Dänemark								
DK0010272632	GN Store Nord AS	DKK	0	0	90.000	169,1000	2.043.724,07	1,81
DK0060534915	Novo-Nordisk AS	DKK	0	4.000	11.000	1.066,8000	1.575.838,96	1,40
							3.619.563,03	3,21
Deutschland								
DE000A0WMPJ6	AIXTRON SE	EUR	18.000	0	68.000	30,1900	2.052.920,00	1,82
US09075V1026	BioNTech SE ADR	EUR	0	0	18.000	98,1000	1.765.800,00	1,56
DE000A0LAUP1	CropEnergies AG	EUR	32.000	10.000	225.000	9,8800	2.223.000,00	1,97
DE0005565204	Dürr AG	EUR	0	0	58.577	29,1000	1.704.590,70	1,51
DE0005772206	Fielmann AG	EUR	0	0	53.000	48,6000	2.575.800,00	2,28
DE000A1MMCC8	Medios AG	EUR	0	0				

GS&P Fonds - UmweltSpektrum Mix

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2023

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Luxemburg								
LU1704650164	BEFESA S.A.	EUR	0	0	20.000	33,8400	676.800,00	0,60
							676.800,00	0,60
Niederlande								
NL0011821392	Signify NV	EUR	40.000	0	95.000	25,3200	2.405.400,00	2,13
							2.405.400,00	2,13
Österreich								
AT0000969985	AT & S Austria Technologie & Systemtechnik AG	EUR	10.000	0	35.000	33,0000	1.155.000,00	1,02
AT0000831706	Wienerberger AG	EUR	0	0	105.000	27,6200	2.900.100,00	2,57
AT0000837307	Zumtobel Group AG	EUR	0	0	280.000	7,2400	2.027.200,00	1,80
							6.082.300,00	5,39
Schweden								
SE0000163628	Elektro AB	SEK	0	0	200.000	82,4600</		

GS&P Fonds - UmweltSpektrum Mix

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2023

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Deutschland (Fortsetzung)								
DE000A2PXQD4	tubesolar AG	EUR	0	0	50.000	0,0600	3.000,00	0,00
							8.181.425,60	7,24
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							8.181.425,60	7,24
Aktien, Anrechte und Genussscheine							93.145.109,75	82,51
Anleihen								
Börsengehandelte Wertpapiere								
EUR								
XS2079413527	4,496% Citycon Oyj Reg.S. Fix-to-Float Green Bond Perp.		0	0	2.000.000	64,0510	1.281.020,00	1,13
XS2418392143	2,375% UNIQA Insurance Group AG Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.21(2041)		0	0	1.500.000	73,5410	1.103.115,00	0,98
							2.384.135,00	2,11

GS&P Fonds - UmweltSpektrum Mix

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. Juni 2023 in Euro umgerechnet.

Britisches Pfund	GBP	1	0,8627
Dänische Krone	DKK	1	7,4467
Schwedische Krone	SEK	1	11,8154
Schweizer Franken	CHF	1	0,9765



ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBJAHRESBERICHT ZUM 30. JUNI 2023

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 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

ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBJAHRESBERICHT ZUM 30. JUNI 2023

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 überprüfbaren 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

ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBJAHRESBERICHT ZUM 30. JUNI 2023

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.

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.

ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBJAHRESBERICHT ZUM 30. JUNI 2023

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

Für das am 31. Dezember 2022 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 3. Februar 2023 (Valuta: 7. Februar 2023).

Für die Teilfonds GS&P Fonds – Euro-Anleihen (Klasse G und I), GS&P Fonds - Family Business (Klasse G, I, R) und GS&P Fonds - Schwellenländer (Klasse G, I, R) erfolgte für das am 31. Dezember 2022 beendete Geschäftsjahr, entgegen der im Verkaufsprospekt angegebenen Ertragsverwendung, keine Ausschüttung.

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 dem 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.

Der Krieg bleibt ein vielschichtiger Unsicherheitsfaktor für

ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBJAHRESBERICHT ZUM 30. JUNI 2023

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

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

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

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

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

Diese Vergütung versteht sich zuzüglich einer etwaigen Mehrwertsteuer.

Für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2023 bis zum 30. Juni 2023 ist keine Performancevergütung angefallen.

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 Gesamtrendite-Swaps im Sinne dieser Verordnung zum Einsatz. Somit sind im vorliegenden Bericht keine Angaben im Sinne von Artikel 13 der genannten Verordnung an die Anleger aufzuführen.

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
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 - 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

VERWALTUNG, VERTRIEB UND BERATUNG

(Fortsetzung)

Informationsstellen

Großherzogtum Luxemburg

DZ PRIVATBANK S.A.

4, rue Thomas Edison
L-1445 Strassen, Luxemburg

Bundesrepublik Deutschland

GS&P Kapitalanlagegesellschaft S.A.

7, Op Flohr
L-6726 Grevenmacher

Republik Österreich

für die Teilfonds:

GS&P Fonds - Euro Anleihen

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
Postfach
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

