

GS&P Fonds

mit den Teilfonds

GS&P Fonds - Family Business

GS&P Fonds - Schwellenländer

GS&P Fonds - Deutsche Aktien Total Return

GS&P Fonds - UmweltSpektrum Mix (fusioniert am 14. Mai 2025)

GS&P Fonds - Dividende Spezial

GS&P Fonds - Quadrum Catalysts

JAHRESBERICHT ZUM 31. DEZEMBER 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

Zusammengefasster Jahresbericht des GS&P Fonds		
Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens	Seite	3
Veränderung des Netto-Fondsvermögens	Seite	4
Ertrags- und Aufwandsrechnung	Seite	5
GS&P Fonds - Family Business		
Bericht zum Geschäftsverlauf	Seite	6
Geografische Länderaufteilung und wirtschaftliche Aufteilung	Seite	8
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	Seite	10
Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens	Seite	11
Ertrags- und Aufwandsrechnung	Seite	12
Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2025	Seite	13
GS&P Fonds - Schwellenländer		
Bericht zum Geschäftsverlauf	Seite	17
Geografische Länderaufteilung und wirtschaftliche Aufteilung	Seite	19
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	Seite	21
Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens	Seite	22
Ertrags- und Aufwandsrechnung	Seite	23
Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2025	Seite	24
GS&P Fonds - Deutsche Aktien Total Return		
Bericht zum Geschäftsverlauf	Seite	27
Geografische Länderaufteilung und wirtschaftliche Aufteilung	Seite	29
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	Seite	31
Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens	Seite	32
Ertrags- und Aufwandsrechnung	Seite	33
Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2025	Seite	35
GS&P Fonds - UmweltSpektrum Mix (fusioniert am 14. Mai 2025)		
Bericht zum Geschäftsverlauf	Seite	39
Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens (für den Zeitraum vom 1. Januar 2025 bis zum 14. Mai 2025)	Seite	42
Ertrags- und Aufwandsrechnung (für den Zeitraum vom 1. Januar 2025 bis zum 14. Mai 2025)	Seite	43
GS&P Fonds - Dividende Spezial		
Bericht zum Geschäftsverlauf	Seite	44
Geografische Länderaufteilung und wirtschaftliche Aufteilung	Seite	46
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	Seite	47
Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens	Seite	48
Ertrags- und Aufwandsrechnung	Seite	49
Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2025	Seite	50
GS&P Fonds - Quadrum Catalysts		
Bericht zum Geschäftsverlauf	Seite	53
Geografische Länderaufteilung und wirtschaftliche Aufteilung	Seite	55
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	Seite	56
Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens	Seite	57
Ertrags- und Aufwandsrechnung	Seite	58
Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2025	Seite	59

INHALTSVERZEICHNIS

Erläuterungen zum Jahresbericht zum 31. Dezember 2025 (Anhang)	Seite	62
Prüfungsvermerk	Seite	69
Sonstige Informationen (ungeprüft)	Seite	74
Anhang gem. Offenlegungs- und Taxonomieverordnung (ungeprüft)	Seite	77
Verwaltung, Vertrieb und Beratung	Seite	128

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 sowie bei dem Vertreter und der Zahlstelle in der Schweiz 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

Zusammengefasster Jahresbericht des GS&P Fonds mit den Teilfonds

GS&P Fonds - Family Business, GS&P Fonds - Schwellenländer, GS&P Fonds - Deutsche Aktien Total Return, GS&P Fonds - UmweltSpektrum Mix ¹⁾, GS&P Fonds - Dividende Spezial und GS&P Fonds - Quadrum Catalysts

Die Zusammensetzung des zusammengefassten Netto-Fondsvermögens, die Veränderung des zusammengefassten Netto-Fondsvermögens und die zusammengefasste Ertrags- und Aufwandsrechnung entsprechen der Summe der jeweiligen Werte der einzelnen Teilfonds des Fonds. Im Falle von Anlagen zwischen Teilfonds (bei denen ein Teilfonds in einen anderen Teilfonds derselben Umbrella-Struktur investiert) waren die entsprechenden Konten/Salden des Fonds nicht Gegenstand einer Eliminierung für Zwecke der jeweiligen zusammengefassten Aufstellung. Zum 31. Dezember 2025 belaufen sich die teilfondsübergreifenden Anlagen auf 0,59% des zusammengefassten Netto-Fondsvermögens.

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens

zum 31. Dezember 2025

	EUR
Wertpapiervermögen	316.135.212,15
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 339.459.949,75)	
Bankguthaben ²⁾	22.393.091,68
Zinsforderungen	2.589.564,25
Dividendenforderungen	14.152,30
Forderungen aus Absatz von Anteilen	10.130,42
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	64.021,98
Sonstige Aktiva ³⁾	10.263,76
	341.216.436,54
Bankverbindlichkeiten ²⁾	-8.356,61
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-26.637,36
Sonstige Passiva ⁴⁾	-581.664,10
	-616.658,07
Netto-Fondsvermögen	340.599.778,47

1) Der Teilfonds GS&P Fonds – UmweltSpektrum Mix wurde auf Basis der letzten Fondspreisermittlung am 14. Mai 2025 mit dem Teilfonds UmweltBank Fonds – Sustainable Europe des UmweltBank Fonds verschmolzen.

2) Siehe Erläuterungen zum Bericht.

3) Die Position enthält aktivierte Gründungskosten.

4) Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Verbindlichkeiten im Zusammenhang mit der Performancevergütung und Verwaltungsvergütung.

GS&P Fonds

Veränderung des Netto-Fondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2025 bis zum 31. Dezember 2025

	EUR
Netto-Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	399.588.297,06
Ordentlicher Nettoertrag	11.099.798,23
Ertrags- und Aufwandsausgleich	44.251,14
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	5.917.199,69
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-21.175.454,74
Mittelabflüsse aus Liquidationen ¹⁾	-482.486,28
Mittelabflüsse aus Verschmelzungen ²⁾	-96.519.692,87
Realisierte Gewinne	26.807.291,53
Realisierte Verluste	-8.475.351,26
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	18.768.855,31
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	7.064.726,03
Ausschüttung	-2.037.655,37
Netto-Fondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	340.599.778,47

¹⁾ Mittelabflüsse aus den Liquidationen der Anteilklasse I des Teilfonds GS&P Fonds - Family Business, der Anteilklasse I des Teilfonds GS&P Fonds - Schwellenländer und der Anteilklasse C des Teilfonds GS&P Fonds - UmweltSpektrum Mix.

²⁾ Der Teilfonds GS&P Fonds – UmweltSpektrum Mix wurde auf Basis der letzten Fondspreisermittlung am 14. Mai 2025 mit dem Teilfonds UmweltBank Fonds – Sustainable Europe des UmweltBank Fonds verschmolzen.

GS&P Fonds

Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2025 bis zum 31. Dezember 2025

	EUR
Erträge	
Dividenden	8.300.456,97
Erträge aus Investmentanteilen	14.200,00
Zinsen auf Anleihen	5.319.928,29
Bankzinsen	533.553,11
Sonstige Erträge	812,91
Ertragsausgleich	-128.112,20
Erträge insgesamt	14.040.839,08
Aufwendungen	
Zinsaufwendungen	-25.582,88
Performancevergütung	-356.006,03
Verwaltungsvergütung / Dienstleistungsgebühr / Anlageberatervergütung	-1.624.403,54
Verwahrstellenvergütung	-184.978,88
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-7.625,86
Vertriebsstellenprovision	-157.608,32
Taxe d'abonnement	-183.258,91
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-79.758,15
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-7.179,10
Register- und Transferstellenvergütung	-23.225,00
Staatliche Gebühren	-30.666,62
Abschreibungen auf aktivierte Gründungskosten ¹⁾	-11.382,28
Sonstige Aufwendungen ²⁾	-333.226,34
Aufwandsausgleich	83.861,06
Aufwendungen insgesamt	-2.941.040,85
Ordentlicher Nettoertrag	11.099.798,23

¹⁾ Die Gründungskosten werden über die ersten fünf Geschäftsjahre linear abgeschrieben.

²⁾ Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Lagerstellengebühren und allgemeinen Verwaltungskosten.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

GS&P Fonds - Family Business

Bericht zum Geschäftsverlauf

Ziel der Anlagepolitik des GS&P Fonds – Family Business ist es, unter Berücksichtigung des Anlagerisikos einen angemessenen Wertzuwachs zu erzielen. Der Teilfonds investiert in börsennotierte, europäische Gesellschaften mit mindestens einem starken Ankerinvestor (Anteilsbesitz > 10%) - bevorzugt Familienunternehmen. Neben quantitativer Auswahl- und Bewertungskriterien erfolgt die Aktienselektion durch qualitatives Bottom-up-Stockpicking. Der direkte Dialog mit Unternehmensentscheidern ist essentiell für die Beurteilung von „Skin in the Game“. Langfristiger Vermögenszuwachs und nachhaltiger Werterhalt stehen im Vordergrund der aktiven, fundamentalorientierten Strategie. Der Fokus des Teilfonds liegt auf dem ineffizienteren Markt für Nebenwerte, ergänzt um liquide Standardtitel.

Die europäischen Aktienmärkte beendeten das Jahr 2025 deutlich im Plus. Allen geopolitischen Gegenwinden zum Trotz erklommen die Märkte immer wieder neue Höchststände. Vor dem Hintergrund zahlreicher protektionistischer und merkantilistischer Gegenwinde aus den USA erwies sich das Aktienjahr 2025 insgesamt als überraschend robust bis sehr gut. Zwar wurde die Rendite global anlegender Investoren durch die Schwäche des US-Dollars spürbar belastet, gleichzeitig konnten sich die europäischen Aktienmärkte – insbesondere in Deutschland – deutlich erholen. Trotz zwischenzeitlicher Schwankungen im Jahresverlauf verzeichnete der Teilfonds unter dem Strich solide zweistellige Wertzuwächse.

Der STOXX Europe 50 erzielte 2025 einen Wertzuwachs von 13,9%, der marktbreitere STOXX Europe 600 von 16,5%.

Der GS&P Fonds – Family Business (Anteilklasse G) erzielte 2025 eine Wertentwicklung von 15,4%. Die Anteilklasse R erreichte einen Wertzuwachs von 14,6%. Die Anteilklasse I wurde aus ökonomischen Gründen zum 18. Dezember 2025 aufgelöst.

Der Aktienanteil am Teilfondsvermögen betrug Ende 2025 99,6%, die Liquidität entsprechend 0,4%.

Den Währungsschwerpunkt hatte der Teilfonds in Euro (79,3%). Die nächstgrößten Gewichte fanden sich in Norwegischen Kronen (6,9%) und Britischen Pfund (6,1%).

Die fünf größten Aktienpositionen im Teilfonds waren zum Jahresende: Elmos Semiconductor (7,0%), Zalaris (6,9%), KSB Vz. (4,8%), Credito Emiliano (4,4%) sowie Rocket Internet (4,3%).

Ausblick

Geopolitische Entwicklungen, die Erwartungen an den US-Zinszyklus sowie die Dynamik rund um Künstliche Intelligenz bleiben auch im Jahr 2026 die maßgeblichen Einflussfaktoren für den Marktverlauf. Trotz der Dominanz von US-Technologiewerten bieten europäische Aktien unseres Erachtens aufgrund attraktiver Bewertungen und hoher Konzentrationsrisiken in Übersee erhebliches Aufwärtspotenzial. Der Anlageerfolg stützt sich dabei auf drei zentrale Säulen: Erstens bleibt Momentum der entscheidende Faktor, da der Markt zunehmend binär zwischen Trend-Gewinnern und abgehängten Sektoren unterscheidet. Zweitens fungiert eine hohe Managementqualität als unverzichtbarer Performancetreiber und Stabilitätsanker. Drittens sichert eine konsequente Gewichtungsdisziplin ein optimiertes Risikomanagement. Unsere Strategie verbindet somit fundamentale Bewertungsgrundsätze mit technischen und psychologischen Aspekten, um Marktchancen selektiv und diszipliniert zu nutzen.

Wir werden auch im laufenden Jahr monatlich über die Entwicklung an den Märkten und des Teilfonds berichten. (www.gsp-kag.com)

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

Luxemburg, im April 2026

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft

GS&P Fonds - Family Business

Jahresbericht
1. Januar 2025 - 31. Dezember 2025

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 ¹⁾
WP-Kenn-Nr.:	593125	A0LE62	A0MQ7Z
ISIN-Code:	LU0179106983	LU0273373091	LU0288437980
Ausgabeaufschlag:	bis zu 3,00 %	keiner	bis zu 3,00 %
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	bis zu 1,30 % p.a.	bis zu 0,80 % p.a.	bis zu 1,20 % p.a.
Dienstleistungsgebühr: ²⁾	max 0,20 % p.a. zzgl. bis zu 920,00 Euro p.M. Fixum	max 0,20 % p.a. zzgl. bis zu 920,00 Euro p.M. Fixum	max 0,20 % p.a. zzgl. bis zu 920,00 Euro p.M. Fixum
Mindestfolgeanlage:	keine	keine	keine
Ertragsverwendung:	ausschüttend	ausschüttend	ausschüttend
Währung:	EUR	EUR	EUR

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

¹⁾ Die Anteilklasse I wurde am 18. Dezember 2025 liquidiert.

²⁾ Aus dieser Vergütung zahlt die Verwaltungsgesellschaft die Vergütungen für den OGA-Verwalter und das Risikomanagement.

GS&P Fonds - Family Business

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Deutschland	55,74 %
Norwegen	6,94 %
Vereinigtes Königreich	6,67 %
Griechenland	6,36 %
Schweiz	5,23 %
Italien	4,41 %
Niederlande	4,31 %
Österreich	3,91 %
Finnland	2,07 %
Dänemark	1,20 %
Frankreich	0,87 %
Schweden	0,75 %
Spanien	0,67 %
Luxemburg	0,43 %
Wertpapiervermögen	99,56 %
Bankguthaben ²⁾	0,20 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,24 %
	100,00 %

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Investitionsgüter	18,28 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	8,76 %
Telekommunikationsdienste	8,30 %
Groß- und Einzelhandel	7,98 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	6,94 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	6,75 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	6,54 %
Banken	5,16 %
Transportwesen	4,27 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	4,18 %
Software & Dienste	3,41 %
Versicherungen	3,11 %
Diversifizierte Finanzdienste	2,73 %
Real Estate Management & Development	2,66 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	2,36 %
Versorgungsbetriebe	1,83 %
Automobile & Komponenten	1,51 %
Medien	1,20 %
Energie	1,09 %
Verbraucherdienste	0,96 %
Media & Entertainment	0,87 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	0,67 %
Wertpapiervermögen	99,56 %
Bankguthaben ²⁾	0,20 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,24 %
	100,00 %

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

GS&P Fonds - Family Business

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Anteilklasse R

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.12.2023	15,56	97.826	-2.054,55	159,03
31.12.2024	12,63	84.814	-2.044,11	148,89
31.12.2025	10,14	59.451	-4.048,43	170,57

Anteilklasse G

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.12.2023	5,85	58.571	-463,45	99,80
31.12.2024	1,12	11.889	-4.638,82	94,08
31.12.2025	0,84	7.723	-382,78	108,61

Anteilklasse I

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.12.2023	10,17	6.799	-734,92	1.495,41
31.12.2024	0,18	130	-10.152,23	1.393,87
31.12.2025	-	-	-200,00 ¹⁾	-

¹⁾ Diese Position enthält Mittelabflüsse aus der Liquidation der Anteilklasse I zum 18. Dezember 2025.

GS&P Fonds - Family Business

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 31. Dezember 2025

	EUR
Wertpapiervermögen	10.930.290,16
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 11.225.832,46)	
Bankguthaben ¹⁾	21.784,70
Zinsforderungen	13,13
Dividendenforderungen	2.815,13
Forderungen aus Absatz von Anteilen	168,53
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	64.021,98
	<u>11.019.093,63</u>
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-14.377,67
Sonstige Passiva ²⁾	-24.934,56
	<u>-39.312,23</u>
Netto-Teilfondsvermögen	<u>10.979.781,40</u>

Zurechnung auf die Anteilklassen

Anteilklasse R

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	10.140.906,76 EUR
Umlaufende Anteile	59.451,321
Anteilwert	170,57 EUR

Anteilklasse G

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	838.874,64 EUR
Umlaufende Anteile	7.723,491
Anteilwert	108,61 EUR

¹⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

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

GS&P Fonds - Family Business

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2025 bis zum 31. Dezember 2025

	Total EUR	Anteilklasse R EUR	Anteilklasse G EUR	Anteilklasse I EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	13.927.849,97	12.628.157,67	1.118.488,85	181.203,45
Ordentlicher Nettoaufwand	-82.765,55	-78.925,15	-348,88	-3.491,52
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-8.180,13	-7.923,28	-256,85	0,00
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	482.989,85	239.097,85	243.892,00	0,00
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-4.914.194,44	-4.287.523,77	-626.670,67	0,00
Mittelabflüsse aus Liquidationen	-199.995,54	0,00	0,00	-199.995,54
Realisierte Gewinne	1.657.127,16	1.508.406,95	92.770,48	55.949,73
Realisierte Verluste	-1.373.647,52	-1.241.633,63	-83.952,69	-48.061,20
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	431.266,04	399.607,50	27.559,57	4.098,97
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	1.059.331,56	981.642,62	67.392,83	10.296,11
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	10.979.781,40	10.140.906,76	838.874,64	0,00

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Anteilklasse R Stück	Anteilklasse G Stück	Anteilklasse I Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	84.813,886	11.888,897	130,000
Ausgegebene Anteile	1.456,072	2.300,000	0,000
Zurückgenommene Anteile	-26.818,637	-6.465,406	0,000
Zurückgenommene Anteile aus Liquidationen	0,000	0,000	-130,000
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	59.451,321	7.723,491	0,000

GS&P Fonds - Family Business

Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2025 bis zum 31. Dezember 2025

	Total EUR	Anteilklasse R EUR	Anteilklasse G EUR	Anteilklasse I EUR
Erträge				
Dividenden	216.518,82	201.471,97	11.534,39	3.512,46
Bankzinsen	2.434,84	2.259,57	135,39	39,88
Ertragsausgleich	-26.302,52	-29.014,68	2.712,16	0,00
Erträge insgesamt	192.651,14	174.716,86	14.381,94	3.552,34
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	-796,10	-740,49	-43,91	-11,70
Verwaltungsvergütung / Dienstleistungsgebühr	-185.952,05	-177.204,79	-5.894,41	-2.852,85
Verwahrstellenvergütung	-6.055,64	-5.623,92	-335,02	-96,70
Taxe d'abonnement	-5.906,23	-5.485,07	-327,15	-94,01
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-24.206,57	-22.480,79	-1.326,07	-399,71
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-2.925,10	-2.712,96	-163,31	-48,83
Register- und Transferstellenvergütung	-7.155,00	-6.926,02	-193,85	-35,13
Staatliche Gebühren	-18.711,31	-17.365,60	-1.034,89	-310,82
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-58.191,34	-52.040,33	-2.956,90	-3.194,11
Aufwandsausgleich	34.482,65	36.937,96	-2.455,31	0,00
Aufwendungen insgesamt	-275.416,69	-253.642,01	-14.730,82	-7.043,86
Ordentlicher Nettoaufwand	-82.765,55	-78.925,15	-348,88	-3.491,52
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt ²⁾	10.753,32			
Total Expense Ratio in Prozent ²⁾		2,59	1,85	3,54 ³⁾

¹⁾ Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus allgemeinen Verwaltungskosten und Rating-Service-Gebühren.

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

³⁾ Für den Zeitraum vom 1. Januar 2025 bis 18. Dezember 2025.

GS&P Fonds - Family Business

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 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	327,7500	131.637,08	1,20
							131.637,08	1,20
Deutschland								
DE000A2GS633	Allgeier SE	EUR	8.000	4.500	3.500	20,8000	72.800,00	0,66
US09075V1026	BioNTech SE ADR	EUR	0	0	1.000	80,5500	80.550,00	0,73
DE000A40ZVV0	CECONOMY AG	EUR	15.000	0	15.000	4,4600	66.900,00	0,61
DE0005677108	Elmos Semiconductor SE	EUR	0	6.400	8.000	95,7000	765.600,00	6,97
DE0005313506	Energiekontor AG	EUR	2.920	0	9.420	35,8000	337.236,00	3,07
DE000EVNK013	Evonik Industries AG	EUR	0	3.000	9.000	13,2600	119.340,00	1,09
DE0005785604	Fresenius SE & Co. KGaA	EUR	0	500	4.500	48,6900	219.105,00	2,00
DE0005759807	init innovation in traffic systems SE	EUR	0	6.500	6.500	46,4000	301.600,00	2,75
DE0007193500	Koenig & Bauer AG	EUR	0	13.329	15.000	10,7000	160.500,00	1,46
DE0006292030	KSB SE & Co. KGaA -VZ-	EUR	0	230	550	954,0000	524.700,00	4,78
DE000BCK2223	Ottobock SE & Co. KGaA	EUR	6.436	2.436	4.000	65,2500	261.000,00	2,38
DE000SHA0100	Schaeffler AG	EUR	20.000	0	20.000	8,2850	165.700,00	1,51
DE0007235301	SGL CARBON SE	EUR	0	8.576	76.424	3,0750	235.003,80	2,14
DE0007231334	Sixt SE -VZ-	EUR	0	0	2.400	52,3000	125.520,00	1,14
DE0005089031	United Internet AG	EUR	0	13.000	13.000	27,5000	357.500,00	3,26
DE0007551509	Uzin Utz SE	EUR	2.000	0	2.000	67,5000	135.000,00	1,23
DE000WACK012	Wacker Neuson SE	EUR	6.000	0	6.000	24,4500	146.700,00	1,34
DE0005545503	1&1 AG	EUR	0	14.500	8.000	24,6500	197.200,00	1,80
							4.271.954,80	38,92
Finnland								
FI0009005961	Stora Enso Oyj	EUR	0	8.500	21.500	10,5950	227.792,50	2,07
							227.792,50	2,07
Frankreich								
FR0000054470	Ubisoft Entertainment S.A.	EUR	0	18.000	15.000	6,3940	95.910,00	0,87
							95.910,00	0,87
Griechenland								
GRS260333000	Hellenic Telecommunications Organization S.A.	EUR	0	12.000	21.000	16,9200	355.320,00	3,24
GRS282183003	Jumbo S.A.	EUR	0	7.200	12.000	28,5400	342.480,00	3,12
							697.800,00	6,36
Italien								
IT0003121677	Credito Emiliano S.p.A.	EUR	0	15.000	32.000	15,1400	484.480,00	4,41
							484.480,00	4,41

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

GS&P Fonds - Family Business

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 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	1,5700	47.100,00	0,43
							47.100,00	0,43
Niederlande								
NL0011872643	ASR Nederland NV	EUR	200	6.200	5.650	60,4800	341.712,00	3,11
							341.712,00	3,11
Norwegen								
NO0010708910	Zalaris ASA	NOK	2.554	10.000	101.719	88,4000	761.494,85	6,94
							761.494,85	6,94
Österreich								
AT0000938204	Mayr-Melnhof Karton AG	EUR	0	1.900	2.400	91,1000	218.640,00	1,99
AT0000609607	Porr AG	EUR	6.500	2.500	4.000	31,7000	126.800,00	1,15
AT0000837307	Zumtobel Group AG	EUR	0	0	25.000	3,3800	84.500,00	0,77
							429.940,00	3,91
Schweden								
SE0023135298	NOBA Bank Group AB [publ]	SEK	20.000	12.500	7.500	119,1200	82.599,09	0,75
							82.599,09	0,75
Schweiz								
CH0210483332	Compagnie Financière Richemont SA	CHF	0	1.400	900	170,6000	165.345,68	1,51
CH0023868554	Implenia AG	CHF	2.000	0	2.000	75,1000	161.748,87	1,47
CH0012032048	Roche Holding AG Genussscheine	CHF	0	750	700	327,7000	247.027,78	2,25
							574.122,33	5,23
Spanien								
ES0112501012	Ebro Foods S.A.	EUR	0	15.000	4.000	18,4600	73.840,00	0,67
							73.840,00	0,67
Vereinigtes Königreich								
GB00BD3VFW73	ConvaTec Group Plc.	GBP	85.000	0	85.000	2,4300	237.005,16	2,16
GB00BSBMW716	Focusrite Plc.	GBP	0	0	35.000	2,3250	93.373,49	0,85
GB00BNXJB679	HBX Group International Plc.	EUR	18.000	10.000	8.000	7,2100	57.680,00	0,53
							388.058,65	3,54
Börsengehandelte Wertpapiere							8.608.441,30	78,41

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

GS&P Fonds - Family Business

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 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								
DE0005760029	ABO Energy GmbH & Co. KGaA	EUR	1.332	4.332	17.000	11,8000	200.600,00	1,83
DE000A13SUL5	DEFAMA Dte. Fachmarkt AG	EUR	0	5.500	10.500	27,8000	291.900,00	2,66
DE000A0MZ4B0	Delignit AG	EUR	0	0	67.749	2,3600	159.887,64	1,46
DE0006627201	Mühlbauer Holding AG	EUR	0	0	5.101	38,6000	196.898,60	1,79
DE000PFSE212	PFISTERER Holding SE	EUR	14.328	12.828	1.500	76,0000	114.000,00	1,04
DE000A12UJK6	Rocket Internet SE	EUR	0	32.340	24.300	19,2000	466.560,00	4,25
DE0006942808	Scherzer & Co. AG	EUR	0	25.000	125.000	2,4000	300.000,00	2,73
DE000A0LR936	STEICO SE	EUR	0	0	3.820	21,4000	81.748,00	0,74
DE000A0HL8N9	2G Energy AG	EUR	5.000	4.000	1.000	34,6000	34.600,00	0,32
							1.846.194,24	16,82
Niederlande								
NL0000238145	ad pepper media NV	EUR	50.000	0	50.000	2,6400	132.000,00	1,20
							132.000,00	1,20
Vereinigtes Königreich								
GB00B1722W11	Jet2 Plc.	GBP	0	7.500	21.500	13,9300	343.654,62	3,13
							343.654,62	3,13
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							2.321.848,86	21,15
Aktien, Anrechte und Genussscheine							10.930.290,16	99,56
Wertpapiervermögen							10.930.290,16	99,56
Bankguthaben - Kontokorrent²⁾							21.784,70	0,20
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							27.706,54	0,24
Netto-Teilfondsvermögen in EUR							10.979.781,40	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 31. Dezember 2025 in Euro umgerechnet.

Britisches Pfund	GBP	1	0,8715
Dänische Krone	DKK	1	7,4694
Norwegische Krone	NOK	1	11,8083
Polnischer Zloty	PLN	1	4,2277
Schwedische Krone	SEK	1	10,8161
Schweizer Franken	CHF	1	0,9286

GS&P Fonds - Schwellenländer

Bericht zum Geschäftsverlauf

Ziel der Anlagepolitik des GS&P Fonds – Schwellenländer ist es, unter Berücksichtigung des Anlagerisikos einen angemessenen Wertzuwachs zu erzielen. Um dieses Ziel zu erreichen, investiert der Teilfonds vorwiegend in Aktien aus Entwicklungs- und Schwellenländern.

2025 entwickelten sich die Schwellenländer insgesamt solide, jedoch stark heterogen. In Teilen Asiens stützten robuste Binnenkonjunktur, Investitionen in Digitalisierung, Halbleiter, Energieinfrastruktur und E-Mobilität das Wachstum, während Lateinamerika stärker von Rohstoffpreisen und wetterbedingten Ernteeffekten geprägt blieb. Sinkende Inflationsraten ermöglichten in mehreren Ländern vorsichtige Zinssenkungen; zugleich belastete ein phasenweise fester US-Dollar die Finanzierungsbedingungen externer Schuldner und erhöhte die Sensitivität gegenüber globalen Zinsbewegungen. Chancen ergeben sich aus „China+1“-Diversifizierung der Lieferketten, dem Ausbau erneuerbarer Energien, demografischen Trends ausgewählter Volkswirtschaften sowie teils attraktiven Bewertungen gegenüber Industrieländern. Lokalwährungsanleihen boten in einzelnen Märkten real positive Renditen, während Reformfortschritte Kapitalzuflüsse und Produktivität steigern konnten. Risiken bestanden in geopolitischen Spannungen, protektionistischer Handelspolitik, hoher Staatsverschuldung einzelner Emittenten, politischen Zyklen und Reformstau. China blieb über Immobiliensektor und Vertrauenslage ein Unsicherheitsfaktor. Zusätzlich erhöhten Währungsschwankungen, potenzielle Kapitalabflüsse bei steigenden US-Renditen sowie Klima- und Lieferkettenrisiken die Volatilität.

Der Anteilspreis der Anteilklasse G erhöhte sich im Berichtsjahr um 5,8%. Die Anteilklasse R zeigte ein Plus von 5,08%. Die Anteilklasse I wurde aus wirtschaftlichen Gründen zum 18. Dezember 2025 aufgelöst.

Der Aktienanteil am Teilfondsvermögen betrug zum Ultimo 2025 100,2%. Die Liquidität betrug entsprechend -0,2%.

Den Währungsschwerpunkt hatte der Teilfonds in Euro (43,4%). Die nächstgrößten Gewichte fanden sich in Hongkong Dollar (16,8%) und im Südkoreanischen Won (15,3%).

Die größten Aktienpositionen im Teilfonds waren Ende 2025: HBX Group International Plc. (8,4%), Hyundai Fire & Marine Insurance Co. Ltd (7,9%) sowie Rocket Internet SE (7,8%).

Ausblick

Geopolitische Entwicklungen, die Erwartungen an den US-Zinszyklus sowie die Dynamik rund um Künstliche Intelligenz bleiben auch im Jahr 2026 die maßgeblichen Einflussfaktoren für den Marktverlauf. Trotz der Dominanz von US-Technologiewerten bieten Aktien aus Schwellenländern aufgrund höherer Wachstumschancen bei attraktiven Bewertungen erhebliches Aufwärtspotenzial. Der Anlageerfolg stützt sich dabei auf drei zentrale Säulen: Erstens bleibt das Momentum der entscheidende Faktor, da der Markt zunehmend binär zwischen Trend-Gewinnern und abgehängten Sektoren unterscheidet. Zweitens fungiert eine hohe Managementqualität als unverzichtbarer Performancetreiber und Stabilitätsanker. Drittens sichert eine konsequente Gewichtungsdziplin ein optimiertes Risikomanagement. Unsere Strategie verbindet somit fundamentale Bewertungsgrundsätze mit der pragmatischen Berücksichtigung technischer Signale, um Marktchancen selektiv und diszipliniert zu nutzen.

Wir werden auch im laufenden Jahr monatlich über die Entwicklung an den Märkten und des Teilfonds berichten. (www.gsp-kag.com)

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

Luxemburg, im April 2026

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft

GS&P Fonds - Schwellenländer

Jahresbericht
1. Januar 2025 - 31. Dezember 2025

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

Derzeit bestehen die folgenden Anteilklassen mit den Ausstattungsmerkmalen:

	Anteilklasse R	Anteilklasse G	Anteilklasse I ¹⁾
WP-Kenn-Nr.:	987063	A0LEW7	A0LHKG
ISIN-Code:	LU0077884368	LU0273373414	LU0273373760
Ausgabeaufschlag:	bis zu 3,00 %	keiner	bis zu 3,00 %
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	bis zu 1,30 % p.a.	bis zu 0,80 % p.a.	bis zu 1,30 % p.a.
Dienstleistungsgebühr: ²⁾	max 0,20 % p.a. zzgl. bis zu 920,00 Euro p.M. Fixum	max 0,20 % p.a. zzgl. bis zu 920,00 Euro p.M. Fixum	max 0,20 % p.a. zzgl. bis zu 920,00 Euro p.M. Fixum
Mindestfolgeanlage:	keine	keine	keine
Ertragsverwendung:	ausschüttend	ausschüttend	ausschüttend
Währung:	EUR	EUR	EUR

¹⁾ Die Anteilklasse I wurde am 18. Dezember 2025 liquidiert.

²⁾ Aus dieser Vergütung zahlt die Verwaltungsgesellschaft die Vergütungen für den OGA-Verwalter und das Risikomanagement.

GS&P Fonds - Schwellenländer

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Deutschland	32,11 %
Cayman-Inseln	20,12 %
Südkorea	15,25 %
Polen	9,42 %
Vereinigtes Königreich	8,37 %
Brasilien	5,31 %
Frankreich	2,45 %
Bermudas	1,94 %
Hongkong	1,56 %
Taiwan	1,28 %
Thailand	1,24 %
China	0,69 %
Griechenland	0,49 %
Wertpapiervermögen	100,23 %
Bankverbindlichkeiten ²⁾	-0,10 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,13 %
	100,00 %

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Groß- und Einzelhandel	16,83 %
Verbraucherdienste	11,70 %
Investitionsgüter	11,42 %
Media & Entertainment	10,34 %
Versicherungen	7,94 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	5,34 %
Hardware & Ausrüstung	5,00 %
Banken	4,80 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	4,24 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	4,10 %
Versorgungsbetriebe	3,77 %
Software & Dienste	2,92 %
Telekommunikationsdienste	2,74 %
Lebensmittel- und Basisartikeleinzelhandel	2,32 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	1,97 %
Transportwesen	1,94 %
Diversifizierte Finanzdienste	1,62 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	1,24 %
Wertpapiervermögen	100,23 %
Bankverbindlichkeiten ²⁾	-0,10 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,13 %
	100,00 %

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

GS&P Fonds - Schwellenländer

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Anteilklasse R

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.12.2023	6,86	85.871	-10,16	79,94
31.12.2024	7,28	82.292	-307,26	88,47
31.12.2025	7,55	81.247	-93,63	92,96

Anteilklasse G

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.12.2023	1,00	22.511	-115,47	44,22
31.12.2024	1,03	20.950	-73,34	49,29
31.12.2025	1,06	20.406	-26,40	52,15

Anteilklasse I

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.12.2023	0,06	62	0,00	971,41
31.12.2024	0,04	35	-27,87	1.075,15
31.12.2025	-	-	-36,91 ¹⁾	-

¹⁾ Diese Position enthält Mittelabflüsse aus der Liquidation der Anteilklasse I zum 18. Dezember 2025.

GS&P Fonds - Schwellenländer

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 31. Dezember 2025

	EUR
Wertpapiervermögen	8.635.821,46
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 10.122.157,38)	
Zinsforderungen	95,45
Dividendenforderungen	10.868,54
Forderungen aus Absatz von Anteilen	129,28
	<u>8.646.914,73</u>
Bankverbindlichkeiten ¹⁾	-8.356,61
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-0,19
Sonstige Passiva ²⁾	-21.284,97
	<u>-29.641,77</u>
Netto-Teilfondsvermögen	<u>8.617.272,96</u>

Zurechnung auf die Anteilklassen

Anteilklasse R

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	7.553.037,49 EUR
Umlaufende Anteile	81.247,069
Anteilwert	92,96 EUR

Anteilklasse G

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	1.064.235,47 EUR
Umlaufende Anteile	20.406,182
Anteilwert	52,15 EUR

¹⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

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

GS&P Fonds - Schwellenländer

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2025 bis zum 31. Dezember 2025

	Total EUR	Anteilklasse R EUR	Anteilklasse G EUR	Anteilklasse I EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	8.350.505,11	7.280.317,69	1.032.557,23	37.630,19
Ordentlicher Nettoaufwand / Nettoertrag	-25.240,62	-26.751,57	3.684,72	-2.173,77
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-48,79	24,37	-73,16	0,00
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	405.069,53	373.414,76	31.654,77	0,00
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-525.098,72	-467.048,03	-58.050,69	0,00
Mittelabflüsse aus Liquidationen	-36.914,05	0,00	0,00	-36.914,05
Realisierte Gewinne	1.546.583,61	1.347.308,73	191.696,48	7.578,40
Realisierte Verluste	-19.305,22	-15.355,36	-3.262,15	-687,71
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-389.258,94	-338.811,42	-48.319,69	-2.127,83
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-689.018,95	-600.061,68	-85.652,04	-3.305,23
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	8.617.272,96	7.553.037,49	1.064.235,47	0,00

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Anteilklasse R Stück	Anteilklasse G Stück	Anteilklasse I Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	82.292,244	20.949,529	35,000
Ausgegebene Anteile	4.019,341	557,060	0,000
Zurückgenommene Anteile	-5.064,516	-1.100,407	0,000
Zurückgenommene Anteile aus Liquidationen	0,000	0,000	-35,000
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	81.247,069	20.406,182	0,000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

GS&P Fonds - Schwellenländer

Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2025 bis zum 31. Dezember 2025

	Total EUR	Anteilklasse R EUR	Anteilklasse G EUR	Anteilklasse I EUR
Erträge				
Dividenden	172.822,16	150.895,37	21.178,44	748,35
Bankzinsen	1.171,16	1.021,26	144,60	5,30
Sonstige Erträge	347,84	303,86	42,39	1,59
Ertragsausgleich	-547,75	-484,25	-63,50	0,00
Erträge insgesamt	173.793,41	151.736,24	21.301,93	755,24
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	-260,41	-227,27	-32,10	-1,04
Verwaltungsvergütung / Dienstleistungsgebühr	-134.004,20	-123.778,03	-9.899,72	-326,45
Verwahrstellenvergütung	-4.413,96	-3.851,16	-543,24	-19,56
Taxe d'abonnement	-4.438,45	-3.872,78	-546,17	-19,50
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-12.831,95	-11.194,73	-1.579,77	-57,45
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-2.925,10	-2.554,31	-357,39	-13,40
Register- und Transferstellenvergütung	-5.655,00	-4.889,71	-757,31	-7,98
Staatliche Gebühren	-2.724,41	-2.379,75	-335,30	-9,36
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-32.377,09	-26.199,95	-3.702,87	-2.474,27
Aufwandsausgleich	596,54	459,88	136,66	0,00
Aufwendungen insgesamt	-199.034,03	-178.487,81	-17.617,21	-2.929,01
Ordentlicher Nettoaufwand / Nettoertrag	-25.240,62	-26.751,57	3.684,72	-2.173,77
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt ²⁾	14.722,08			
Total Expense Ratio in Prozent ²⁾		2,33	1,64	7,32 ³⁾

¹⁾ Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus allgemeinen Verwaltungskosten und Lagerstellengebühren.

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

³⁾ Für den Zeitraum vom 1. Januar 2025 bis 18. Dezember 2025.

GS&P Fonds - Schwellenländer

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 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	4,7200	167.189,24	1,94
							167.189,24	1,94
Brasilien								
BRABEVACNOR1	AMBEV S.A.	BRL	0	0	80.000	13,8700	169.430,45	1,97
BRVVEOACNOR0	CM Hospitalar S.A.	BRL	0	0	400.000	1,4400	87.952,36	1,02
BRRADLACNOR0	Raia Drogasil S.A.	BRL	76.100	20.000	56.100	23,3400	199.934,95	2,32
							457.317,76	5,31
Cayman-Inseln								
US01609W1027	Alibaba Group Holding Ltd. ADR	USD	0	1.500	4.000	148,4900	504.810,47	5,86
KYG040111059	Anta Sports Products Ltd.	HKD	0	12.600	5.000	80,3000	43.894,17	0,51
KYG6427A1022	NetEase Inc.	HKD	0	7.500	15.000	216,2000	354.542,47	4,11
KYG875721634	Tencent Holdings Ltd.	HKD	0	500	5.000	596,5000	326.063,19	3,78
KYG9829N1025	Xinyi Solar Holdings Ltd.	HKD	850.000	250.000	1.100.000	3,0400	365.584,34	4,24
KYG982391099	XP Inc.	USD	0	0	10.000	16,4500	139.809,62	1,62
							1.734.704,26	20,12
China								
CNE1000002V2	China Telecom Corporation Ltd.	HKD	0	650.000	100.000	5,4200	59.254,40	0,69
							59.254,40	0,69
Deutschland								
DE0005313506	Energiekontor AG	EUR	3.000	0	3.000	35,8000	107.400,00	1,25
DE000A0LD6E6	Gerresheimer AG	EUR	13.500	0	13.500	27,5800	372.330,00	4,32
DE0007193500	Koenig & Bauer AG	EUR	56.000	5.500	50.500	10,7000	540.350,00	6,27
DE0006223407	ProCredit Holding AG	EUR	30.263	30.263	50.000	8,2800	414.000,00	4,80
DE0007235301	SGL CARBON SE	EUR	7.500	0	77.500	3,0750	238.312,50	2,77
DE000WACK012	Wacker Neuson SE	EUR	4.000	0	4.000	24,4500	97.800,00	1,13
							1.770.192,50	20,54
Frankreich								
FR0000054470	Ubisoft Entertainment S.A.	EUR	3.000	0	33.000	6,3940	211.002,00	2,45
							211.002,00	2,45
Griechenland								
GRS260333000	Hellenic Telecommunications Organization S.A.	EUR	25.000	22.500	2.500	16,9200	42.300,00	0,49
							42.300,00	0,49

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

GS&P Fonds - Schwellenländer

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2025

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Hongkong								
HK0941009539	China Mobile Ltd.	HKD	0	30.000	15.000	81,8000	134.142,34	1,56
							134.142,34	1,56
Polen								
PLGRPRC00015	Grupa Pracuj S.A.	PLN	20.000	15.134	24.866	46,4000	272.910,19	3,17
PLRNBWT00031	Rainbow Tours S.A.	PLN	0	2.000	8.000	151,5000	286.680,70	3,33
PLSHPR000021	SHOPER S.A.	PLN	0	5.000	20.000	53,2000	251.673,49	2,92
							811.264,38	9,42
Südkorea								
KR7021240007	Coway Co. Ltd.	KRW	0	0	6.000	86.700,0000	309.262,28	3,59
KR7001450006	Hyundai Fire & Marine Insurance Co. Ltd.	KRW	12.500	0	37.500	30.700,0000	684.425,61	7,94
KR7005931001	Samsung Electronics Co. Ltd. -VZ-	KRW	0	6.000	6.000	89.800,0000	320.320,10	3,72
							1.314.007,99	15,25
Taiwan								
TW0002357001	ASUSTeK Computer Inc.	TWD	0	4.500	7.500	543,0000	110.146,46	1,28
							110.146,46	1,28
Thailand								
TH1074010014	PTT Global Chemical PCL	THB	0	0	190.000	20,8000	106.800,13	1,24
							106.800,13	1,24
Vereinigtes Königreich								
GB00BNXJB679	HBX Group International Plc.	EUR	102.000	2.000	100.000	7,2100	721.000,00	8,37
							721.000,00	8,37
Börsengehandelte Wertpapiere							7.639.321,46	88,66
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								
Deutschland								
DE0005760029	ABO Energy GmbH & Co. KGaA	EUR	27.500	0	27.500	11,8000	324.500,00	3,77
DE000A12UKK6	Rocket Internet SE	EUR	7.500	0	35.000	19,2000	672.000,00	7,80
							996.500,00	11,57
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							996.500,00	11,57
Aktien, Anrechte und Genussscheine							8.635.821,46	100,23
Wertpapiervermögen							8.635.821,46	100,23
Bankverbindlichkeiten²⁾							-8.356,61	-0,10
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							-10.191,89	-0,13
Netto-Teilfondsvermögen in EUR							8.617.272,96	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 31. Dezember 2025 in Euro umgerechnet.

Brasilianischer Real	BRL	1	6,5490
Hongkong-Dollar	HKD	1	9,1470
Polnischer Zloty	PLN	1	4,2277
Südkoreanischer Won	KRW	1	1.682,0674
Taiwan Dollar	TWD	1	36,9735
Thailändischer Baht	THB	1	37,0037
US-Dollar	USD	1	1,1766

GS&P Fonds - Deutsche Aktien Total Return

Bericht zum Geschäftsverlauf

Das Hauptziel der Anlagepolitik des GS&P Fonds – Deutsche Aktien Total Return besteht in der risikoadjustierten Erwirtschaftung einer attraktiven Rendite. Dazu sollen solche Vermögenswerte erworben werden, die Ertrag oder Wachstum erwarten lassen. Um dieses Anlageziel zu erreichen, wird das Wertpapiervermögen nach dem Grundsatz der Risikostreuung vorrangig in Aktien angelegt. Im Rahmen dessen wird ein Großteil des Aktienvermögens in deutsche börsennotierte Aktien investiert. Dabei wird eine aktive, flexible Anlagestrategie verfolgt, um eine möglichst positive Rendite zu erreichen. Entscheidend für den Anlageerfolg ist somit in erster Linie die Auswahl von Einzeltiteln (Stockpicking).

Das deutsche Börsenjahr 2025 war durch eine bemerkenswerte Diskrepanz zwischen realwirtschaftlicher Stagnation und einer dynamischen Kapitalmarktentwicklung geprägt. Während die heimische Konjunktur kaum Impulse lieferte, verzeichneten die Indizes signifikante Zuwächse. Der DAX profitierte dabei maßgeblich von der robusten globalen Nachfrage und der starken Marktstellung exportorientierter Schwergewichte. Besonders hervorzuheben ist die Renaissance der Nebenwerte: Der SDAX und der MDAX konnten ihre Bewertungslücken reduzieren und übertrafen den Leitindex zeitweise deutlich. Getrieben wurde diese Rallye primär durch sektorale Trends in den Bereichen Rüstung, Infrastruktur und Künstliche Intelligenz. Trotz kurzzeitiger Volatilität durch handelspolitische Unsicherheiten erwiesen sich die deutschen Unternehmen als resilient. Ein strikter Fokus auf Managementqualität und operative Anpassungsfähigkeit blieben dabei entscheidende Faktoren für eine positive Performance im Jahresverlauf.

Der DAX erzielte 2025 einen Wertzuwachs von 23,0%, der MDAX ein Plus von 19,7% und der SDAX von 25,3%, der marktbreitere STOXX Europe 600 von 16,5%. Während sich die Rendite der einjährigen Bundesanleihe 2025 von 2,18% auf 2,02% reduzierte, erhöhte sich die Rendite der zehnjährigen Bundesanleihe im Berichtsjahr von 2,35% auf 2,86%. In den USA verminderte sich die Rendite der zehnjährigen Staatsanleihen 2025 im Jahresvergleich von 4,57% auf 4,17%.

Der Euro notierte Ende 2025 bei 1,1759 USD (31.12.2024: 1,0355 USD). Der Ölpreis (Brent) verringerte sich 2025 um 17,8% auf 61,32 USD.

Der Anteilspreis der Anteilklasse I erhöhte sich im Berichtsjahr um 14,8%. Die Anteilklasse II zeigte ein Plus von 16,9%, die Anteilklasse III von 14,8% und die Anteilklasse IV von 15,1%.

Der Aktienanteil am Teilfondsvermögen betrug Ende 2025 58,9%, der Anteil der Unternehmens- und Wandelanleihen 23,5%, der Anteil von Gold 9,3% und Investments in Fonds 0,7%. Die Liquiditätsquote lag Ende 2025 entsprechend bei 7,6%.

Die größten Positionen im Teilfonds waren zum Jahresende 2025: Deutsche Börse Xetra-Gold (9,3%), Vonovia (7,0%), Rocket Internet (5,7%), Aareal Bank AG 9,875% (4,35) sowie Talanx (3,9%).

Ausblick

Geopolitische Entwicklungen, die Erwartungen an den US-Zinszyklus sowie die Dynamik rund um Künstliche Intelligenz bleiben auch im Jahr 2026 die maßgeblichen Einflussfaktoren für den Marktverlauf. Trotz der Dominanz von US-Technologiewerten bieten europäische Aktien aufgrund attraktiver Bewertungen und hoher Konzentrationsrisiken in Übersee erhebliches Aufwärtspotenzial. Der Anlageerfolg stützt sich dabei auf drei zentrale Säulen: Erstens bleibt Momentum der entscheidende Faktor, da der Markt zunehmend binär zwischen Trend-Gewinnern und abgehängten Sektoren unterscheidet. Zweitens fungiert eine hohe Managementqualität als unverzichtbarer Performancetreiber und Stabilitätsanker. Drittens sichert eine konsequente Gewichtungsdziplin ein optimiertes Risikomanagement. Unsere Strategie verbindet somit fundamentale Bewertungsgrundsätze mit der pragmatischen Berücksichtigung technischer Signale, um Marktchancen selektiv und diszipliniert zu nutzen.

Wir werden auch im laufenden Jahr monatlich über die Entwicklung an den Märkten und des Teilfonds berichten. (www.gsp-kag.com)

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

Luxemburg, im April 2026

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft

GS&P Fonds - Deutsche Aktien Total Return

Jahresbericht
1. Januar 2025 - 31. Dezember 2025

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

Derzeit bestehen die folgenden Anteilklassen mit den Ausstattungsmerkmalen:

	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 %	keiner
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

¹⁾ Die Verwaltungsgesellschaft zahlt aus dieser Vergütung den OGA-Verwalter und das Risikomanagement.

GS&P Fonds - Deutsche Aktien Total Return

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Deutschland	79,28 %
Kanada	3,70 %
Vereinigtes Königreich	3,27 %
Schweiz	2,88 %
Irland	1,49 %
Niederlande	0,94 %
Luxemburg	0,63 %
Österreich	0,20 %
Wertpapiervermögen	92,39 %
Bankguthaben ²⁾	6,98 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,63 %
	100,00 %

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Diversifizierte Finanzdienste	20,82 %
Investitionsgüter	17,16 %
Real Estate Management & Development	8,10 %
Versicherungen	7,66 %
Groß- und Einzelhandel	6,61 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	6,46 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	4,10 %
Banken	3,48 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	3,32 %
Energie	3,27 %
Automobile & Komponenten	3,12 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	1,80 %
Telekommunikationsdienste	1,72 %
Verbraucherdienste	1,31 %
Transportwesen	0,90 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	0,79 %
Investmentfondsanteile	0,66 %
Versorgungsbetriebe	0,48 %
Immobilien	0,33 %
Software & Dienste	0,30 %
Wertpapiervermögen	92,39 %
Bankguthaben ²⁾	6,98 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,63 %
	100,00 %

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

GS&P Fonds - Deutsche Aktien Total Return

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Anteilklasse I

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.12.2023	125,70	595.512	-13.823,74	211,07
31.12.2024	48,50	233.816	-73.220,99	207,44
31.12.2025	49,55	208.050	-5.682,86	238,16

Anteilklasse II

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.12.2023	210,64	818.115	992,72	257,47
31.12.2024	209,77	817.911	-49,07	256,48
31.12.2025	245,24	817.911	0,00	299,84

Anteilklasse III

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.12.2023	28,10	154.095	-294,42	182,33
31.12.2024	16,88	94.210	-10.431,31	179,21
31.12.2025	17,37	85.256	-1.720,02	203,77

Anteilklasse IV

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.12.2023	3,94	3.451	727,22	1.143,01
31.12.2024	8,27	7.331	4.392,94	1.127,97
31.12.2025	6,71	5.207	-2.462,92	1.287,97

GS&P Fonds - Deutsche Aktien Total Return

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 31. Dezember 2025

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 316.089.754,58)	294.534.552,59
Bankguthaben ¹⁾	22.245.748,94
Zinsforderungen	2.588.133,96
Forderungen aus Absatz von Anteilen	9.832,61
	319.378.268,10
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-12.259,50
Sonstige Passiva ²⁾	-494.498,36
	-506.757,86
Netto-Teilfondsvermögen	318.871.510,24

Zurechnung auf die Anteilklassen

Anteilklasse I

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	49.548.802,48 EUR
Umlaufende Anteile	208.049,796
Anteilwert	238,16 EUR

Anteilklasse II

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	245.243.866,91 EUR
Umlaufende Anteile	817.911,000
Anteilwert	299,84 EUR

Anteilklasse III

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	17.372.966,86 EUR
Umlaufende Anteile	85.256,112
Anteilwert	203,77 EUR

Anteilklasse IV

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	6.705.873,99 EUR
Umlaufende Anteile	5.206,541
Anteilwert	1.287,97 EUR

¹⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

²⁾ Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Verbindlichkeiten im Zusammenhang mit der Performancevergütung und Verwaltungvergütung.

GS&P Fonds - Deutsche Aktien Total Return

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2025 bis zum 31. Dezember 2025

	Total EUR	Anteilklasse I EUR	Anteilklasse II EUR	Anteilklasse III EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	283.429.040,62	48.502.358,55	209.773.979,50	16.883.426,81
Ordentlicher Nettoertrag	10.981.642,72	1.050.568,04	9.395.996,74	376.506,70
Ertrags- und Aufwandsausgleich	50.727,82	38.117,54	0,00	16.679,83
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	1.577.351,25	617.004,75	0,00	430.621,16
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-11.443.155,83	-6.299.869,22	0,00	-2.150.643,02
Realisierte Gewinne	19.152.916,07	3.102.302,41	14.526.699,01	1.105.411,24
Realisierte Verluste	-7.055.704,73	-1.165.540,22	-5.302.706,92	-412.993,33
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	16.921.793,00	2.740.768,30	12.825.418,62	965.659,95
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	5.479.596,53	963.092,33	4.024.479,96	328.988,04
Ausschüttung	-222.697,21	0,00	0,00	-170.690,52
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	318.871.510,24	49.548.802,48	245.243.866,91	17.372.966,86

	Anteilklasse IV EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	8.269.275,76
Ordentlicher Nettoertrag	158.571,24
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-4.069,55
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	529.725,34
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-2.992.643,59
Realisierte Gewinne	418.503,41
Realisierte Verluste	-174.464,26
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	389.946,13
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	163.036,20
Ausschüttung	-52.006,69
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	6.705.873,99

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Anteilklasse I Stück	Anteilklasse II Stück	Anteilklasse III Stück	Anteilklasse IV Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	233.816,466	817.911,000	94.210,454	7.331,105
Ausgegebene Anteile	2.723,138	0,000	2.183,098	414,831
Zurückgenommene Anteile	-28.489,808	0,000	-11.137,440	-2.539,395
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	208.049,796	817.911,000	85.256,112	5.206,541

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

GS&P Fonds - Deutsche Aktien Total Return

Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2025 bis zum 31. Dezember 2025

	Total EUR	Anteilklasse I EUR	Anteilklasse II EUR	Anteilklasse III EUR
Erträge				
Dividenden	7.269.321,42	1.169.579,24	5.535.599,28	417.498,76
Erträge aus Investmentanteilen	14.200,00	2.322,56	10.703,63	824,10
Zinsen auf Anleihen	5.082.884,88	814.335,88	3.868.531,20	289.304,20
Bankzinsen	513.345,18	82.172,92	391.091,29	29.237,48
Sonstige Erträge	465,07	72,37	357,49	25,42
Ertragsausgleich	-88.491,76	-64.846,26	0,00	-27.853,51
Erträge insgesamt	12.791.724,79	2.003.636,71	9.806.282,89	709.036,45
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	-13.032,40	-2.088,60	-9.894,03	-741,95
Performancevergütung	-355.518,58	-233.978,24	0,00	-81.045,70
Verwaltungsvergütung	-946.698,54	-652.818,01	0,00	-232.014,95
Verwahrstellenvergütung	-153.793,41	-24.617,94	-117.095,19	-8.749,25
Taxe d'abonnement	-154.850,24	-24.790,79	-117.898,03	-8.810,32
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-8.873,60	-1.421,71	-6.753,93	-504,98
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-1.328,90	-212,53	-1.013,31	-75,90
Register- und Transferstellenvergütung	-2.340,00	-389,88	-1.752,32	-137,23
Staatliche Gebühren	-7.085,74	-1.174,72	-5.326,54	-411,31
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-204.324,60	-38.304,97	-150.552,80	-11.211,84
Aufwandsausgleich	37.763,94	26.728,72	0,00	11.173,68
Aufwendungen insgesamt	-1.810.082,07	-953.068,67	-410.286,15	-332.529,75
Ordentlicher Nettoertrag	10.981.642,72	1.050.568,04	9.395.996,74	376.506,70
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt ²⁾	113.303,74			
Total Expense Ratio in Prozent ²⁾		1,52	0,17	1,51
Performancevergütung in Prozent ²⁾		0,48	-	0,47

¹⁾ Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Lagerstellengebühren und allgemeinen Verwaltungskosten.

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

GS&P Fonds - Deutsche Aktien Total Return

Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2025 bis zum 31. Dezember 2025

	Anteilklasse IV EUR
Erträge	
Dividenden	146.644,14
Erträge aus Investmentanteilen	349,71
Zinsen auf Anleihen	110.713,60
Bankzinsen	10.843,49
Sonstige Erträge	9,79
Ertragsausgleich	4.208,01
Erträge insgesamt	272.768,74
Aufwendungen	
Zinsaufwendungen	-307,82
Performancevergütung	-40.494,64
Verwaltungsvergütung	-61.865,58
Verwahrstellenvergütung	-3.331,03
Taxe d'abonnement	-3.351,10
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-192,98
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-27,16
Register- und Transferstellenvergütung	-60,57
Staatliche Gebühren	-173,17
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-4.254,99
Aufwandsausgleich	-138,46
Aufwendungen insgesamt	-114.197,50
Ordentlicher Nettoertrag	158.571,24
Total Expense Ratio in Prozent ²⁾	1,11
Performancevergütung in Prozent ²⁾	0,61

¹⁾ Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Lagerstellengebühren und allgemeinen Verwaltungskosten.

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

GS&P Fonds - Deutsche Aktien Total Return

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2025

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Aktien, Anrechte und Genussscheine								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Deutschland								
US09075V1026	BioNTech SE ADR	EUR	25.000	0	85.000	80,5500	6.846.750,00	2,15
DE000A1X3XX4	BRANICKS Group AG	EUR	0	0	850.000	1,7580	1.494.300,00	0,47
DE000A1DAHH0	Brenntag SE	EUR	0	0	100.000	49,3400	4.934.000,00	1,55
DE0005313506	Energiekontor AG	EUR	27.000	0	42.000	35,8000	1.503.600,00	0,47
DE000A1EWVY8	Formycon AG	EUR	0	0	32.500	25,3500	823.875,00	0,26
DE000A0LD6E6	Gerresheimer AG	EUR	105.000	50.000	105.000	27,5800	2.895.900,00	0,91
DE000A161N30	GRENKE AG	EUR	0	0	100.000	15,5600	1.556.000,00	0,49
DE000JST4000	JOST Werke SE	EUR	193.824	162.081	150.000	53,6000	8.040.000,00	2,52
DE0007193500	Koenig & Bauer AG	EUR	0	45.472	340.000	10,7000	3.638.000,00	1,14
DE000KSAG888	K+S Aktiengesellschaft	EUR	0	0	500.000	12,3900	6.195.000,00	1,94
DE0006292030	KSB SE & Co. KGaA -VZ-	EUR	0	0	11.000	954,0000	10.494.000,00	3,29
DE000A1MMCC8	Medios AG	EUR	0	0	175.000	14,4800	2.534.000,00	0,79
DE0006569908	MLP SE	EUR	0	0	558.783	6,8700	3.838.839,21	1,20
DE000A0JBPG2	PNE AG	EUR	0	0	525.000	9,9700	5.234.250,00	1,64
DE000PAH0038	Porsche Automobil Holding SE -VZ-	EUR	0	0	175.000	39,6400	6.937.000,00	2,18
DE000A2G8X31	Serviceware SE	EUR	0	0	50.000	18,9000	945.000,00	0,30
DE0007231334	Sixt SE -VZ-	EUR	51.808	0	55.000	52,3000	2.876.500,00	0,90
DE000TLX1005	Talanx AG	EUR	0	40.000	110.000	113,1000	12.441.000,00	3,90
DE0005089031	United Internet AG	EUR	200.000	0	200.000	27,5000	5.500.000,00	1,72
DE000A1ML7J1	Vonovia SE	EUR	310.000	0	910.000	24,3600	22.167.600,00	6,95
DE0008051004	Wüstenrot & Württembergische AG	EUR	103.013	0	817.154	14,6800	11.995.820,72	3,76
DE000ZEAL241	Zeal Network SE	EUR	0	0	79.288	52,6000	4.170.548,80	1,31
							127.061.983,73	39,84
Kanada								
CA06849F1080	Barrick Mining Corporation	USD	315.000	0	315.000	44,0200	11.785.058,64	3,70
							11.785.058,64	3,70
Österreich								
AT0000609607	Porr AG	EUR	55.000	35.000	20.000	31,7000	634.000,00	0,20
							634.000,00	0,20
Schweiz								
CH0110240600	Arbonia AG	CHF	700.000	0	1.100.000	5,2700	6.242.730,99	1,96
CH1107979838	R&S Group Holding AG -VZ-	CHF	170.000	0	170.000	16,0000	2.929.140,64	0,92
							9.171.871,63	2,88
Vereinigtes Königreich								
GB00BP6MXD84	Shell Plc.	EUR	9.805	0	334.805	31,1250	10.420.805,63	3,27
							10.420.805,63	3,27
Börsengehandelte Wertpapiere							159.073.719,63	49,89

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 31. Dezember 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								
DE000A0LSAQ3	AUR Portfolio III SE & Co. KGaA	EUR	10.417	1	10.416	550,0000	5.728.800,00	1,80
DE000A0KPPR7	Nabaltec AG	EUR	0	19.568	220.000	11,9000	2.618.000,00	0,82
DE000PFSE212	PFISTERER Holding SE	EUR	172.942	170.942	2.000	76,0000	152.000,00	0,05
DE000A12UKK6	Rocket Internet SE	EUR	0	0	941.000	19,2000	18.067.200,00	5,67
DE000A2YPDD0	VIB Vermögen AG	EUR	0	0	210.000	10,2500	2.152.500,00	0,68
							28.718.500,00	9,02
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							28.718.500,00	9,02
Aktien, Anrechte und Genussscheine							187.792.219,63	58,91
Anleihen								
Börsengehandelte Wertpapiere								
EUR								
DE000A382657	7,125% Dte. Pfandbriefbank AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.25(2035)		0	0	300.000	103,7940	311.382,00	0,10
XS2695009998	7,875% Grenke Finance Plc. EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2027)		0	0	4.500.000	105,8670	4.764.015,00	1,49
XS1048428442	4,625% Volkswagen International Finance NV- Reg.S. Fix-to-Float Perp.		0	0	3.000.000	100,3930	3.011.790,00	0,94
							8.087.187,00	2,53
Börsengehandelte Wertpapiere							8.087.187,00	2,53
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	51,3750	1.541.250,00	0,48
XS2388910270	2,250% BRANICKS Group AG Reg.S. Green Bond v.21(2026)		0	0	1.500.000	69,7280	1.045.920,00	0,33
XS1637926137	4,679% Dte. Pfandbriefbank AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.17(2027)		0	0	7.300.000	99,1710	7.239.483,00	2,27
DE000A255DH9	3,250% HORNBACH Baumarkt AG Reg.S. v.19(2026)		0	0	3.000.000	100,0000	3.000.000,00	0,94
NO0013168005	6,000% Karlsberg Brauerei GmbH v.24(2029)		0	250.000	3.650.000	106,2500	3.878.125,00	1,22
NO0012888769	6,750% Katjes International GmbH & Co. KG v.23(2028)		7.250.000	3.250.000	8.800.000	104,1920	9.168.896,00	2,88
DE000A30V3F1	8,000% Katjesgreenfood GmbH & Co. KG v.22(2027)		0	0	2.500.000	105,2280	2.630.700,00	0,83
DE000A30VJW3	5,000% PNE AG v.22(2027)		5.000.000	0	5.000.000	98,7600	4.938.000,00	1,55
DE000A3H2VA6	4,000% Vossloh AG Reg.S. FRN Perp.		0	0	6.000.000	99,3870	5.963.220,00	1,87
							39.405.594,00	12,37
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							39.405.594,00	12,37
Anleihen							47.492.781,00	14,90

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 31. Dezember 2025

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Wandelanleihen								
Börsengehandelte Wertpapiere								
EUR								
XS1808862657	8,474%	Dte. Pfandbriefbank AG Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	3.800.000	92,8580	3.528.604,00	1,11
XS2969264857	8,750%	GRENKE AG Reg.S. Fix-to-Float Perp.	10.000.000	0	10.000.000	101,3810	10.138.100,00	3,18
							13.666.704,00	4,29
USD								
XS2971584813	9,875%	Aareal Bank AG Reg.S. Fix-to-Float Perp.	15.000.000	0	15.000.000	108,3570	13.813.997,96	4,33
							13.813.997,96	4,33
Börsengehandelte Wertpapiere							27.480.701,96	8,62
Wandelanleihen							27.480.701,96	8,62
Investmentfondsanteile²⁾								
Deutschland								
DE0009807800	DEGI EUROPA	EUR	0	0	355.000	0,3100	110.050,00	0,03
							110.050,00	0,03
Luxemburg								
LU3095378744	GS&P Fonds - Dividende Spezial	EUR	1.000	0	1.000	1.004,5500	1.004.550,00	0,32
LU3095379049	GS&P Fonds-Quadrum Catalysts	EUR	1.000	0	1.000	994,2500	994.250,00	0,31
							1.998.800,00	0,63
Investmentfondsanteile²⁾							2.108.850,00	0,66
Zertifikate								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Deutschland								
DE000A0S9GB0	Dte. Börse Commodities GmbH/Gold Unze 999 Zert. v.07(2199)	EUR	0	0	250.000	118,6400	29.660.000,00	9,30
							29.660.000,00	9,30
Börsengehandelte Wertpapiere							29.660.000,00	9,30
Zertifikate							29.660.000,00	9,30
Wertpapiervermögen							294.534.552,59	92,39
Bankguthaben - Kontokorrent³⁾							22.245.748,94	6,98
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							2.091.208,71	0,63
Netto-Teilfondsvermögen in EUR							318.871.510,24	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.

GS&P Fonds - Deutsche Aktien Total Return

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. Dezember 2025 in Euro umgerechnet.

Schweizer Franken	CHF	1	0,9286
US-Dollar	USD	1	1,1766

GS&P Fonds - UmweltSpektrum Mix

Bericht zum Geschäftsverlauf

Ziel des GS&P Fonds – UmweltSpektrum Mix war es, unter Berücksichtigung des Anlagerisikos einen angemessenen Wertzuwachs zu erzielen und zugleich in nachhaltige Vermögenswerte zu investieren. Dabei wurden insbesondere folgende Vermögenswerte, gemäß dem im Verwaltungsreglement des GS&P Fonds verankerten Nachhaltigkeitsansatz, erworben: börsennotierte Aktien, Anleihen, Geldmarktinstrumente und andere Investmentfonds. Hierbei handelte es sich ausschließlich um Vermögenswerte, die nicht gegen die Ausschlusskriterien des GS&P Fonds verstoßen und sich an den 17 Nachhaltigkeitszielen der Vereinten Nationen, den Sustainable Development Goals (SDGs), orientieren. Folglich förderten die für das Anlageuniversum des Teilfonds zugelassenen Emittenten die nachhaltige Entwicklung des Teilfonds mit dem Ziel, eine lebenswerte Welt für kommende Generationen zu erhalten und zu schaffen.

Politische Ankündigungen und schwache Konjunkturdaten bestimmten das Börsengeschehen in den ersten Monaten des Jahres. Im April gerieten die Märkte zunächst durch US-Präsident Trumps Ankündigung reziproker Handelszölle stark unter Druck. In der Spitze verloren die Indizes bis zu 20 %, bevor sie sich infolge mildernder Aussagen deutlich erholten und den Monat wiederum bereits nahezu unverändert beendeten – eine der steilsten Erholungen der letzten Jahre. Indes senkte die EZB die Zinsen erneut, während die Inflation weiterhin über dem Zielwert verharrt. Deutsche Aktien erlebten ein Revival infolge großer Investitionsankündigungen der neuen Bundesregierung.

Der Teilfonds GS&P Fonds – UmweltSpektrum Mix 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 verschmolzen.

Die Anteilklasse A des GS&P Fonds – UmweltSpektrum Mix legte im Zeitraum vom 1. Januar 2025 – 14. Mai 2025 um 8,3 % zu. Die Anteilklasse B erreichte ein Plus von 8,4 %.

Der Aktienanteil am Teilfondsvermögen betrug zum 14. Mai 2025 87,8%. Der Teilfonds hielt 11,7% des Nettoinventarwerts in Anleihen und eine Liquidität von 0,5%.

Den Währungsschwerpunkt hatte der Teilfonds in Euro (82,7%). Die nächstgrößten Gewichte fanden sich in Schwedische Kronen (4,2%) und Schweizer Franken (5,2%).

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

Luxemburg, im April 2026

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft

GS&P Fonds - UmweltSpektrum Mix ¹⁾

Jahresbericht

1. Januar 2025 - 14. Mai 2025 (Tag der letzten Nettoinventarwert-Berechnung)

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

Es bestanden die folgenden Anteilklassen mit den Ausstattungsmerkmalen:

	Anteilklasse A	Anteilklasse B	Anteilklasse C ²⁾
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:	bis zu 0,675 % p.a.	bis zu 0,675 % p.a.	bis zu 0,675 % p.a.
Mindestfolgeanlage:	keine	50.000,00 EUR	keine
Ertragsverwendung:	ausschüttend	ausschüttend	thesaurierend
Währung:	EUR	EUR	EUR

¹⁾ Der Teilfonds GS&P Fonds – UmweltSpektrum Mix wurde auf Basis der letzten Fondspreisermittlung am 14. Mai 2025 mit dem Teilfonds UmweltBank Fonds – Sustainable Europe des UmweltBank Fonds verschmolzen.

²⁾ Zum 29. April 2025 wurden alle Anteile der Anteilklasse C zurückgegeben.

GS&P Fonds - UmweltSpektrum Mix

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Anteilklasse A

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.12.2023	106,75	1.895.968	9.953,97	56,30
31.12.2024	93,11	1.819.461	-4.176,12	51,18
14.05.2025 (Tag der letzten Nettoinventarwert- Berechnung)	96,10	1.765.077	-2.847,92	54,45

Anteilklasse B

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.12.2023	11,43	196.363	-24,63	58,19
31.12.2024	0,55	10.433	-10.579,05	53,08
14.05.2025 (Tag der letzten Nettoinventarwert- Berechnung)	0,41	7.333	-174,38	56,56

Anteilklasse C

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.12.2023	1,17	1.115	1.096,13	1.046,48
31.12.2024	0,21	221	-934,13	973,27
29.04.2025 (Tag der letzten Nettoinventarwert- Berechnung)	-	-	-225,45 ¹⁾	-

¹⁾ Diese Position enthält Mittelabflüsse aus der Liquidation der Anteilklasse C.

GS&P Fonds - UmweltSpektrum Mix

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2025 bis zum 14. Mai 2025 (Tag der letzten Nettoinventarwert-Berechnung)

	Total EUR	Anteilklasse A EUR	Anteilklasse B EUR	Anteilklasse C EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	93.880.901,36	93.112.516,82	553.735,85	214.648,69
Ordentlicher Nettoertrag	288.542,53	286.260,49	1.614,72	667,32
Ertrags- und Aufwandsausgleich	1.706,65	1.858,10	-163,57	12,12
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	1.290.839,55	1.270.712,68	0,00	20.126,87
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-4.293.005,75	-4.118.630,75	-174.375,00	0,00
Mittelabflüsse aus Liquidationen	-245.576,69	0,00	0,00	-245.576,69
Mittelabflüsse aus Verschmelzungen	-96.519.692,87	-96.104.935,91	-414.756,96	0,00
Realisierte Gewinne	4.411.307,62	4.377.539,11	24.721,93	9.046,58
Realisierte Verluste	-7.593,73	-5.796,70	-1.757,55	-39,48
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	1.707.722,00	1.695.731,44	10.327,67	1.662,89
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	1.299.807,49	1.289.269,88	11.085,91	-548,30
Ausschüttung	-1.814.958,16	-1.804.525,16	-10.433,00	0,00
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	0,00	-0,00	-0,00	-0,00

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Anteilklasse A Stück	Anteilklasse B Stück	Anteilklasse C Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	1.819.461,254	10.433,000	220,543
Ausgegebene Anteile	24.222,713	0,000	20,049
Zurückgenommene Anteile	-78.606,706	-3.100,000	-240,592
Zurückgenommene Anteile aus Verschmelzungen	-1.765.077,261	-7.333,000	0,000
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	0,000	0,000	0,000

GS&P Fonds - UmweltSpektrum Mix

Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2025 bis zum 14. Mai 2025 (Tag der letzten Nettoinventarwert-Berechnung)

	Total EUR	Anteilklasse A EUR	Anteilklasse B EUR	Anteilklasse C EUR
Erträge				
Dividenden	638.989,95	635.047,19	2.828,61	1.114,15
Zinsen auf Anleihen	237.043,41	235.261,12	1.255,61	526,68
Bankzinsen	15.005,22	14.906,99	71,12	27,11
Ertragsausgleich	-12.774,49	-12.397,29	-389,87	12,67
Erträge insgesamt	878.264,09	872.818,01	3.765,47	1.680,61
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	-11.493,47	-11.419,40	-55,05	-19,02
Verwaltungsvergütung / Anlageberatervergütung	-352.688,85	-350.026,51	-1.875,64	-786,70
Verwahrstellenvergütung	-17.728,40	-17.594,66	-94,24	-39,50
Vertriebsstellenprovision	-157.608,32	-157.233,99	-374,33	0,00
Taxe d'abonnement	-17.793,12	-17.659,06	-94,62	-39,44
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-15.307,77	-15.223,10	-72,29	-12,38
Register- und Transferstellenvergütung	-8.075,00	-7.990,31	-30,46	-54,23
Staatliche Gebühren	-2.145,16	-2.127,03	-12,75	-5,38
Abschreibungen auf aktivierte Gründungskosten ¹⁾	-227,04	-225,06	-1,36	-0,62
Sonstige Aufwendungen ²⁾	-17.722,27	-17.597,59	-93,45	-31,23
Aufwandsausgleich	11.067,84	10.539,19	553,44	-24,79
Aufwendungen insgesamt	-589.721,56	-586.557,52	-2.150,75	-1.013,29
Ordentlicher Nettoertrag	288.542,53	286.260,49	1.614,72	667,32
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt ³⁾	24.708,22			
Total Expense Ratio in Prozent ³⁾			0,62	0,52
				0,41 ⁴⁾

¹⁾ Die Gründungskosten werden über die ersten fünf Geschäftsjahre linear abgeschrieben.

²⁾ Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus allgemeinen Verwaltungskosten und Lagerstellengebühren.

³⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

⁴⁾ Für den Zeitraum vom 01. Januar 2025 bis zum 29. April 2025.

GS&P Fonds - Dividende Spezial

Bericht zum Geschäftsverlauf

Ziel der Anlagepolitik des GS&P Fonds – Dividende Spezial ist es, unter Berücksichtigung des Anlagerisikos einen angemessenen Wertzuwachs in der Teilfondswährung zu erzielen und dabei in nachhaltige Vermögenswerte zu investieren.

Um dieses Anlageziel zu erreichen, wird das Teilfondsvermögen nach dem Grundsatz der Risikostreuung vorrangig in europäische Aktien investiert, die sich durch ein attraktives und nachhaltiges Wachstum der Dividendenzahlungen auszeichnen. Die investierten Unternehmen verfügen über eine hohe Qualität und Stabilität des Geschäftsmodells und der Bilanz. Zur Optimierung der Rendite-Risiko-Struktur werden Speziaisituationen mit Fokus auf marktunabhängige Erträge beigemischt. Bei Speziaisituationen handelt es sich vornehmlich um Übernahmesituationen bei Aktien. Die Bandbreite reicht dabei von einem potenziellen Übernahmekandidaten, Arbitrage bei laufenden Übernahmen bis hin zu nachgelagerten Strukturmaßnahmen wie dem Beherrschungs- und Gewinnabführungsvertrag oder dem Squeeze Out. Spin Offs, Kapitalerhöhungen oder Sonderausschüttungen zählen ebenfalls zu den Speziaisituationen.

Dieser Teilfonds wurde zum 1. Oktober 2025 aufgelegt und erreichte bis zum Jahresende eine Performance von 0,6%.

Der Aktienanteil am Teilfondsvermögen betrug Ende 2025 97,5%, die Liquidität lag entsprechend bei 2,5%.

Den Währungsschwerpunkt hatte der Teilfonds in Euro (66,8%). Die nächstgrößten Gewichte fanden sich in Schweizer Franken (16,3%) und Norwegischen Kronen (8,8%).

Die fünf größten Aktienpositionen im Teilfonds waren zum Jahresende: Deutsche Post (3,6%), Holcim (3,6%), Eiffage (3,4%), Zurich Insurance Group (3,3%) sowie Total Energies (3,3%).

Ausblick

Geopolitische Entwicklungen, die Erwartungen an den US-Zinszyklus sowie die Dynamik rund um Künstliche Intelligenz bleiben auch im Jahr 2026 die maßgeblichen Einflussfaktoren für den Marktverlauf. Trotz der Dominanz von US-Technologiewerten bieten europäische Aktien aufgrund attraktiver Bewertungen und hoher Konzentrationsrisiken in Übersee erhebliches Aufwärtspotenzial. Der Anlageerfolg stützt sich dabei auf drei zentrale Säulen: Erstens bleibt das Momentum der entscheidende Faktor, da der Markt zunehmend binär zwischen Trend-Gewinnern und abgehängten Sektoren unterscheidet. Zweitens fungiert eine hohe Managementqualität als unverzichtbarer Performancetreiber und Stabilitätsanker. Drittens sichert eine konsequente Gewichtungdisziplin ein optimiertes Risikomanagement. Unsere Strategie verbindet somit fundamentale Bewertungsgrundsätze mit der pragmatischen Berücksichtigung technischer Signale, um Marktchancen selektiv und diszipliniert zu nutzen.

Wir werden auch im laufenden Jahr monatlich über die Entwicklung an den Märkten und des Teilfonds berichten. (www.gsp-kag.com)

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

Luxemburg, im April 2026

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft

GS&P Fonds - Dividende Spezial

Jahresbericht
1. Oktober 2025 - 31. Dezember 2025

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

Derzeit besteht die folgende Anteilklasse mit den Ausgestaltungsmerkmalen:

	Anteilklasse I
WP-Kenn-Nr.:	A41ARK
ISIN-Code:	LU3095378744
Ausgabeaufschlag:	keiner
Rücknahmeabschlag:	keiner
Verwaltungsvergütung: ¹⁾	bis zu 0,95 % p.a.
Mindestfolgeanlage:	keine
Ertragsverwendung:	ausschüttend
Währung:	EUR

Zum Berichtsstichtag waren noch keine Anteile der Klasse R (LU3095378660) gezeichnet.

¹⁾ Die Verwaltungsgesellschaft zahlt aus dieser Vergütung den Anlageberater, den OGA-Verwalter und das Risikomanagement.

GS&P Fonds - Dividende Spezial

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Deutschland	34,65 %
Frankreich	18,88 %
Schweiz	16,84 %
Norwegen	9,13 %
Österreich	6,31 %
Niederlande	6,08 %
Italien	3,23 %
Vereinigtes Königreich	3,11 %
Dänemark	2,64 %
Wertpapiervermögen	100,87 %
Bankguthaben ²⁾	2,26 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-3,13 %
	100,00 %

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Investitionsgüter	18,68 %
Versicherungen	12,99 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	9,64 %
Energie	9,52 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	8,82 %
Telekommunikationsdienste	8,72 %
Transportwesen	3,71 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	3,67 %
Media & Entertainment	3,33 %
Diversifizierte Finanzdienste	3,29 %
Software & Dienste	3,29 %
Versorgungsbetriebe	3,23 %
Banken	3,18 %
Hardware & Ausrüstung	3,13 %
Immobilien	2,96 %
Automobile & Komponenten	2,70 %
Wertpapiervermögen	100,87 %
Bankguthaben ²⁾	2,26 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-3,13 %
	100,00 %

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

GS&P Fonds - Dividende Spezial

Entwicklung seit Auflegung

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
01.10.2025	Auflegung	-	-	1.000,00
31.12.2025	1,05	1.075	1.074,96	972,33

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 31. Dezember 2025

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 1.031.031,74)	1.054.355,15
Bankguthaben ¹⁾	23.627,51
Zinsforderungen	513,02
Dividendenforderungen	468,63
	1.078.964,31
Sonstige Passiva ²⁾	-33.711,19
	-33.711,19
Netto-Teilfondsvermögen	1.045.253,12
Umlaufende Anteile	1.075,000
Anteilwert	972,33 EUR

¹⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

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

GS&P Fonds - Dividende Spezial

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2025 bis zum 31. Dezember 2025

	EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	0,00
Ordentlicher Nettoaufwand	-48.845,43
Ertrags- und Aufwandsausgleich	36,96
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	1.074.963,25
Realisierte Gewinne	313,11
Realisierte Verluste	-4.538,18
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	41.881,64
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-18.558,23
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	1.045.253,12

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	0,000
Ausgegebene Anteile	1.075,000
Zurückgenommene Anteile	0,000
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	1.075,000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

GS&P Fonds - Dividende Spezial

Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2025 bis zum 31. Dezember 2025

	EUR
Erträge	
Dividenden	2.396,72
Bankzinsen	513,02
Ertragsausgleich	3,19
Erträge insgesamt	2.912,93
Aufwendungen	
Performancevergütung	-487,45
Verwaltungsvergütung	-2.523,35
Verwahrstellenvergütung	-1.493,73
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-3.812,71
Taxe d'abonnement	-135,16
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-13.944,13
Abschreibungen auf aktivierte Gründungskosten ¹⁾	-10.709,50
Sonstige Aufwendungen ²⁾	-18.612,18
Aufwandsausgleich	-40,15
Aufwendungen insgesamt	-51.758,36
Ordentlicher Nettoaufwand	-48.845,43
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt ³⁾	1.696,78
Total Expense Ratio in Prozent ³⁾	4,81
Performancevergütung in Prozent ²⁾	0,05

¹⁾ Die Gründungskosten werden über die ersten fünf Geschäftsjahre linear abgeschrieben.

²⁾ Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Liquidationskosten und allgemeinen Verwaltungskosten.

³⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

GS&P Fonds - Dividende Spezial

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 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	630	0	630	327,7500	27.643,79	2,64
							27.643,79	2,64
Deutschland								
DE0005103006	Adtran Networks SE	EUR	1.500	0	1.500	21,8000	32.700,00	3,13
DE0008404005	Allianz SE	EUR	90	0	90	388,8000	34.992,00	3,35
DE000A1DAHH0	Brenntag SE	EUR	600	0	600	49,3400	29.604,00	2,83
DE000A0HN5C6	Deutsche Wohnen SE	EUR	1.500	0	1.500	20,6500	30.975,00	2,96
DE0005878003	DMG MORI AG	EUR	700	0	700	46,9000	32.830,00	3,14
DE0005552004	Dte. Post AG	EUR	830	0	830	46,6600	38.727,80	3,71
DE000DWS1007	DWS Group GmbH & Co. KGaA	EUR	600	0	600	56,0000	33.600,00	3,21
DE0008430026	Münchener Rückversicherungs- Gesellschaft AG in München	EUR	55	0	55	560,8000	30.844,00	2,95
DE0006916604	Pfeiffer Vacuum Technology AG	EUR	200	0	200	157,8000	31.560,00	3,02
DE0007203705	SNP Schneider-Neureither & Partner SE	EUR	450	0	450	76,4000	34.380,00	3,29
							330.212,80	31,59
Frankreich								
FR0000130452	Eiffage S.A.	EUR	300	0	300	121,5000	36.450,00	3,49
FR001400AJ45	Michelin et Cie S.C.p.A.	EUR	1.000	0	1.000	28,2200	28.220,00	2,70
FR0000130577	Publicis Groupe S.A.	EUR	390	0	390	89,3000	34.827,00	3,33
FR0000120578	Sanofi S.A.	EUR	375	0	375	82,2400	30.840,00	2,95
FR0000120271	TotalEnergies SE	EUR	630	0	630	55,9500	35.248,50	3,37
FR0000125486	VINCI S.A.	EUR	265	0	265	119,9000	31.773,50	3,04
							197.359,00	18,88
Italien								
IT0003242622	Terna Rete Elettrica Nazionale S.p.A.	EUR	3.750	0	3.750	9,0080	33.780,00	3,23
							33.780,00	3,23
Niederlande								
NL0000009082	Koninklijke KPN NV	EUR	8.100	0	8.100	3,9710	32.165,10	3,08
NL0009432491	Koninklijke Vopak NV	EUR	830	0	830	37,7200	31.307,60	3,00
							63.472,70	6,08
Norwegen								
NO0010161896	DNB Bank ASA	NOK	1.400	0	1.400	280,3000	33.232,56	3,18
NO0003733800	Orkla ASA	NOK	3.600	0	3.600	112,6000	34.328,40	3,28
NO0010063308	Telenor ASA	NOK	2.250	0	2.250	146,2000	27.857,52	2,67
							95.418,48	9,13

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

GS&P Fonds - Dividende Spezial

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2025

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Österreich								
AT0000730007	Andritz AG	EUR	500	0	500	66,0000	33.000,00	3,16
AT0000743059	OMV AG	EUR	700	0	700	47,1000	32.970,00	3,15
							65.970,00	6,31
Schweiz								
CH0012214059	Holcim Ltd.	CHF	460	0	460	77,5400	38.410,94	3,67
CH0038863350	Nestlé S.A.	CHF	400	0	400	78,7400	33.917,73	3,24
CH0012005267	Novartis AG	CHF	285	0	285	109,9000	33.729,81	3,23
CH0014852781	Swiss Life Holding AG	CHF	35	0	35	914,8000	34.479,86	3,30
CH0011075394	Zurich Insurance Group AG	CHF	55	0	55	599,4000	35.501,83	3,40
							176.040,17	16,84
Vereinigtes Königreich								
GB0002875804	British American Tobacco Plc.	GBP	680	0	680	41,7000	32.537,01	3,11
							32.537,01	3,11
Börsengehandelte Wertpapiere							1.022.433,95	97,81
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								
Deutschland								
DE000A2NBTL2	Schaltbau Holding AG	EUR	12	0	12	68,5000	822,00	0,08
DE000A3H3LL2	Vantage Towers AG	EUR	836	0	836	37,2000	31.099,20	2,98
							31.921,20	3,06
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							31.921,20	3,06
Aktien, Anrechte und Genussscheine							1.054.355,15	100,87
Wertpapiervermögen							1.054.355,15	100,87
Bankguthaben - Kontokorrent²⁾							23.627,51	2,26
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							-32.729,54	-3,13
Netto-Teilfondsvermögen in EUR							1.045.253,12	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 - Dividende Spezial

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. Dezember 2025 in Euro umgerechnet.

Britisches Pfund	GBP	1	0,8715
Dänische Krone	DKK	1	7,4694
Norwegische Krone	NOK	1	11,8083
Schweizer Franken	CHF	1	0,9286

GS&P Fonds - Quadrum Catalysts

Bericht zum Geschäftsverlauf

Ziel der Anlagepolitik des GS&P Fonds – Quadrum Catalysts ist es, unter Berücksichtigung des Anlagerisikos einen angemessenen Wertzuwachs in der Teilfondswährung zu erzielen und dabei in nachhaltige Vermögenswerte zu investieren.

Um dieses Anlageziel zu erreichen, wird das Teilfondsvermögen nach dem Grundsatz der Risikostreuung vorrangig in europäische Aktien investiert. Das Fondsmanagement verfolgt dabei einen aktiven Stockpicking-Ansatz, der unter anderem auch Werte von kleineren bis mittleren Werten (sog. Small- und Mid-Caps) einbezieht. Dabei werden Katalysatoren wie elementare, nachhaltige Veränderungen der Geschäftsaussichten, Bilanzen oder Aktionärsstrukturen berücksichtigt, die ein überdurchschnittliches Kurspotenzial bei begrenztem Risiko identifizieren.

Dieser Teilfonds wurde zum 1. Oktober 2025 aufgelegt und erreichte bis zum Jahresende eine Performance von 0,0%.

Der Aktienanteil am Teilfondsvermögen betrug Ende 2025 90,3%, die Liquidität lag entsprechend bei 9,7%.

Den Währungsschwerpunkt hatte der Teilfonds in Euro (80,1%). Die nächstgrößten Gewichte fanden sich in Britischen Pfund (5,0%) und Norwegischen Kronen (3,1%).

Die fünf größten Aktienpositionen im Teilfonds waren zum Jahresende: DMG Mori (5,6%), DATA MODUL (4,0%), Deutsche Wohnen (3,5%), ASR Nederland (3,3%) sowie Zalaris (3,1%).

Ausblick

Geopolitische Entwicklungen, die Erwartungen an den US-Zinszyklus sowie die Dynamik rund um Künstliche Intelligenz bleiben auch im Jahr 2026 die maßgeblichen Einflussfaktoren für den Marktverlauf. Trotz der Dominanz von US-Technologiewerten bieten europäische Aktien aufgrund attraktiver Bewertungen und hoher Konzentrationsrisiken in Übersee erhebliches Aufwärtspotenzial. Der Anlageerfolg stützt sich dabei auf drei zentrale Säulen: Erstens bleibt das Momentum der entscheidende Faktor, da der Markt zunehmend binär zwischen Trend-Gewinnern und abgehängten Sektoren unterscheidet. Zweitens fungiert eine hohe Managementqualität als unverzichtbarer Performancetreiber und Stabilitätsanker. Drittens sichert eine konsequente Gewichtungsdiziplin ein optimiertes Risikomanagement. Unsere Strategie verbindet somit fundamentale Bewertungsgrundsätze mit der pragmatischen Berücksichtigung technischer Signale, um Marktchancen selektiv und diszipliniert zu nutzen.

Wir werden auch im laufenden Jahr monatlich über die Entwicklung an den Märkten und des Teilfonds berichten. (www.gsp-kag.com)

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

Luxemburg, im April 2026

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft

GS&P Fonds - Quadrum Catalysts

Jahresbericht
1. Oktober 2025 - 31. Dezember 2025

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

Derzeit besteht die folgende Anteilklasse mit den Ausgestaltungsmerkmalen:

	Anteilklasse I
WP-Kenn-Nr.:	A41ARJ
ISIN-Code:	LU3095379049
Ausgabeaufschlag:	keiner
Rücknahmeabschlag:	keiner
Verwaltungsvergütung: ¹⁾	bis zu 0,95 % p.a.
Mindestfolgeanlage:	keine
Ertragsverwendung:	thesaurierend
Währung:	EUR

Zum Berichtsstichtag waren noch keine Anteile der Klasse R (LU3095378827) gezeichnet.

¹⁾ Die Verwaltungsgesellschaft zahlt aus dieser Vergütung den Anlageberater, den OGA-Verwalter und das Risikomanagement.

GS&P Fonds - Quadrum Catalysts

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Deutschland	62,77 %
Vereinigtes Königreich	6,99 %
Frankreich	3,68 %
Niederlande	3,34 %
Norwegen	3,10 %
Italien	2,87 %
Luxemburg	2,37 %
Finnland	2,05 %
Dänemark	2,04 %
Österreich	1,03 %
Wertpapiervermögen	90,24 %
Bankguthaben ²⁾	9,39 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,37 %
	100,00 %

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Investitionsgüter	24,02 %
Hardware & Ausrüstung	11,08 %
Media & Entertainment	6,05 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	6,01 %
Software & Dienste	5,55 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	5,18 %
Banken	4,78 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	4,13 %
Verbraucherdienste	4,06 %
Groß- und Einzelhandel	3,81 %
Immobilien	3,52 %
Versicherungen	3,34 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	2,17 %
Transportwesen	1,91 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	1,90 %
Versorgungsbetriebe	1,63 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	1,09 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	0,01 %
Wertpapiervermögen	90,24 %
Bankguthaben ²⁾	9,39 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,37 %
	100,00 %

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

GS&P Fonds - Quadrum Catalysts

Entwicklung seit Auflegung

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
01.10.2025	Auflegung	-	-	1.000,00
31.12.2025	1,09	1.086	1.085,99	999,96

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 31. Dezember 2025

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 991.173,59)	980.192,79
Bankguthaben ¹⁾	101.930,53
Zinsforderungen	808,69
Sonstige Aktiva ²⁾	10.263,76
	1.093.195,77
Sonstige Passiva ³⁾	-7.235,02
	-7.235,02
Netto-Teilfondsvermögen	1.085.960,75
Umlaufende Anteile	1.086.000
Anteilwert	999,96 EUR

¹⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

²⁾ Die Position enthält aktivierte Gründungskosten.

³⁾ Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Prüfungskosten und Buchhaltungsgebühren.

GS&P Fonds - Quadrum Catalysts

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2025 bis zum 31. Dezember 2025

	EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	0,00
Ordentlicher Nettoaufwand	-13.535,42
Ertrags- und Aufwandsausgleich	8,63
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	1.085.986,26
Realisierte Gewinne	39.043,96
Realisierte Verluste	-14.561,88
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	55.451,57
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-66.432,37
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	1.085.960,75

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	0,000
Ausgegebene Anteile	1.086,000
Zurückgenommene Anteile	0,000
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	1.086,000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

GS&P Fonds - Quadrum Catalysts

Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2025 bis zum 31. Dezember 2025

	EUR
Erträge	
Dividenden	407,90
Bankzinsen	1.083,69
Ertragsausgleich	1,13
Erträge insgesamt	1.492,72
Aufwendungen	
Zinsaufwendungen	-0,50
Verwaltungsvergütung	-2.536,55
Verwahrstellenvergütung	-1.493,74
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-3.813,15
Taxe d'abonnement	-135,71
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-4.594,13
Abschreibungen auf aktivierte Gründungskosten ¹⁾	-445,74
Sonstige Aufwendungen ²⁾	-1.998,86
Aufwandsausgleich	-9,76
Aufwendungen insgesamt	-15.028,14
Ordentlicher Nettoaufwand	-13.535,42
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt ³⁾	2.098,38
Total Expense Ratio in Prozent ³⁾	1,40

¹⁾ Die Gründungskosten werden über die ersten fünf Geschäftsjahre linear abgeschrieben.

²⁾ Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus allgemeinen Verwaltungskosten und Lieferspesen.

³⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

GS&P Fonds - Quadrum Catalysts

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2025

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Aktien, Anrechte und Genussscheine								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Dänemark								
DK0060477263	Asetek A/S	DKK	175.000	75.000	100.000	1,6520	22.116,90	2,04
							22.116,90	2,04
Deutschland								
DE0005103006	Adtran Networks SE	EUR	1.500	0	1.500	21,8000	32.700,00	3,01
DE000A2DAM03	Aumann AG	EUR	900	0	900	12,2000	10.980,00	1,01
DE000A3CQ7F4	Bike24 Holding AG	EUR	6.000	0	6.000	3,0600	18.360,00	1,69
DE0005470306	CTS Eventim AG & Co. KGaA	EUR	300	0	300	78,4500	23.535,00	2,17
DE0005498901	DATA MODUL AG	EUR	1.500	0	1.500	28,8000	43.200,00	3,98
DE000A2E4K43	Delivery Hero SE	EUR	1.000	0	1.000	22,4800	22.480,00	2,07
DE000A0HNSC6	Deutsche Wohnen SE	EUR	1.850	0	1.850	20,6500	38.202,50	3,52
DE0005878003	DMG MORI AG	EUR	1.300	0	1.300	46,9000	60.970,00	5,61
DE000A40ESU3	Einhell Germany AG -VZ-	EUR	250	0	250	83,5000	20.875,00	1,92
DE0005677108	Elmos Semiconductor SE	EUR	350	0	350	95,7000	33.495,00	3,08
DE0005313506	Energiekontor AG	EUR	700	0	700	35,8000	25.060,00	2,31
DE000A0LD6E6	Gerresheimer AG	EUR	750	0	750	27,5800	20.685,00	1,90
DE000A3E00M1	IONOS Group SE	EUR	1.100	0	1.100	27,0500	29.755,00	2,74
DE0007193500	Koenig & Bauer AG	EUR	2.500	0	2.500	10,7000	26.750,00	2,46
DE000A1H8BV3	NORMA Group SE	EUR	1.800	0	1.800	14,5200	26.136,00	2,41
DE000BCK2223	Ottobock SE & Co. KGaA	EUR	582	232	350	65,2500	22.837,50	2,10
DE0006916604	Pfeiffer Vacuum Technology AG	EUR	59	0	59	157,8000	9.310,20	0,86
DE0006223407	ProCredit Holding AG	EUR	2.500	0	2.500	8,2800	20.700,00	1,91
DE0007203705	SNP Schneider-Neureither & Partner SE	EUR	400	0	400	76,4000	30.560,00	2,81
DE000WACK012	Wacker Neuson SE	EUR	650	0	650	24,4500	15.892,50	1,46
							532.483,70	49,02
Finnland								
FI0009000681	Nokia Oyj	EUR	4.000	0	4.000	5,5780	22.312,00	2,05
							22.312,00	2,05
Frankreich								
FR0000130403	Christian Dior SE	EUR	40	0	40	589,0000	23.560,00	2,17
FR0000127771	Vivendi SE	EUR	7.000	0	7.000	2,3480	16.436,00	1,51
							39.996,00	3,68
Italien								
IT0005508921	Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A.	EUR	3.500	0	3.500	8,8960	31.136,00	2,87
							31.136,00	2,87
Luxemburg								
LU0061462528	RTL Group S.A.	EUR	750	0	750	34,2500	25.687,50	2,37
							25.687,50	2,37

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

GS&P Fonds - Quadrum Catalysts

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2025

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Niederlande								
NL0011872643	ASR Nederland NV	EUR	600	0	600	60,4800	36.288,00	3,34
							36.288,00	3,34
Norwegen								
NO0010708910	Zalaris ASA	NOK	4.500	0	4.500	88,4000	33.688,17	3,10
							33.688,17	3,10
Österreich								
AT0000818802	Do & Co AG	EUR	55	0	55	204,0000	11.220,00	1,03
							11.220,00	1,03
Vereinigtes Königreich								
GB00BD3VFW73	ConvaTec Group Plc.	GBP	12.000	0	12.000	2,4300	33.459,55	3,08
GB00BNXJB679	HBX Group International Plc.	EUR	3.000	0	3.000	7,2100	21.630,00	1,99
GB00BVZK7T90	Unilever Plc.	EUR	444	443	1	55,8500	55,85	0,01
							55.145,40	5,08
							810.073,67	74,58
Börsengehandelte Wertpapiere								
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								
Deutschland								
DE0005760029	ABO Energy GmbH & Co. KGaA	EUR	1.500	0	1.500	11,8000	17.700,00	1,63
DE000A1TNMM9	centrotherm international AG	EUR	3.200	0	3.200	9,9500	31.840,00	2,93
DE000A0MZ4B0	Delignit AG	EUR	5.000	0	5.000	2,3600	11.800,00	1,09
DE000PFSE212	PFISTERER Holding SE	EUR	450	150	300	76,0000	22.800,00	2,10
DE000A12UKK6	Rocket Internet SE	EUR	1.200	0	1.200	19,2000	23.040,00	2,12
DE000A0LR936	STEICO SE	EUR	1.000	0	1.000	21,4000	21.400,00	1,97
DE000A0HL8N9	2G Energy AG	EUR	800	200	600	34,6000	20.760,00	1,91
							149.340,00	13,75
Vereinigtes Königreich								
GB00B1722W11	Jet2 Plc.	GBP	1.300	0	1.300	13,9300	20.779,12	1,91
							20.779,12	1,91
							170.119,12	15,66
Aktien, Anrechte und Genussscheine							980.192,79	90,24
Wertpapiervermögen							980.192,79	90,24
Bankguthaben - Kontokorrent²⁾							101.930,53	9,39
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							3.837,43	0,37
Netto-Teilfondsvermögen in EUR							1.085.960,75	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 - Quadrum Catalysts

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. Dezember 2025 in Euro umgerechnet.

Britisches Pfund	GBP	1	0,8715
Dänische Krone	DKK	1	7,4694
Norwegische Krone	NOK	1	11,8083

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT ZUM 31. DEZEMBER 2025 (Anhang)

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 16. April 2026 geändert und im RESA veröffentlicht.

Der Investmentfonds GS&P Fonds (der „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.

Der GS&P Fonds besteht zum 31. Dezember 2025 aus den nachfolgenden Teilfonds:

- GS&P Fonds - Family Business
- GS&P Fonds - Schwellenländer
- GS&P Fonds - Deutsche Aktien Total Return
- GS&P Fonds - Dividende Spezial
- GS&P Fonds - Quadrum Catalysts

2.) WESENTLICHE BUCHFÜHRUNGS- UND BEWERTUNGSGRUNDSÄTZE

Dieser Abschluss wurde in der Verantwortung des Verwaltungsrates der Verwaltungsgesellschaft in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Erstellung und Darstellung von Abschlüssen unter der Annahme der Unternehmensfortführung erstellt, mit Ausnahme für den Teilfonds GS&P Fonds - Dividende Spezial. Mit Beschluss vom 24. Februar 2026 wurde die Liquidation und Auflösung des Teilfonds GS&P Fonds - Dividende Spezial beschlossen. Somit wurde der Abschluss des Teilfonds GS&P Fonds - Dividende Spezial nicht auf Basis der Prämisse der Unternehmensfortführung („Going Concern“), sondern nach dem Grundsatz des „Non-Going Concern“ erstellt.

1. Das Netto-Fondsvermögen des Fonds lautet auf Euro (EUR) („Referenzwährung“).
2. Der Wert eines Anteils („Anteilwert“) lautet auf die im jeweiligen Anhang zum Verkaufsprospekt angegebene Währung („Teilfondswährung“), sofern nicht für diese oder 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 Berichterstellung 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.

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT ZUM 31. DEZEMBER 2025 (Anhang)

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.

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 Devisenkurs in die entsprechende Teilfondswährung

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT ZUM 31. DEZEMBER 2025 (Anhang)

umgerechnet werden. Gewinne und Verluste aus Devisentransaktionen werden jeweils hinzugerechnet oder abgesetzt. Dies findet im Anhang zum Verkaufsprospekt der betroffenen Teilfonds Erwähnung.

6. Das jeweilige Netto-Teilfondsvermögen wird um die Ausschüttungen reduziert, die gegebenenfalls an die Anleger des betreffenden Teilfonds gezahlt wurden.
7. Die Anteilwertberechnung erfolgt nach den vorstehend aufgeführten Kriterien für jeden Teilfonds separat. Soweit jedoch innerhalb eines Teilfonds Anteilklassen gebildet wurden, erfolgt die daraus resultierende Anteilwertberechnung innerhalb des betreffenden Teilfonds nach den vorstehend aufgeführten Kriterien für jede Anteilklasse getrennt.
8. Die Kosten für die Gründung des Fonds und die Erstausgabe von Anteilen werden zu Lasten des Vermögens der bei Gründung bestehenden Teilfonds über die ersten fünf Geschäftsjahre abgeschrieben. Die Aufteilung der Gründungskosten, welche nicht ausschließlich im Zusammenhang mit einem bestimmten Teilfondsvermögen stehen, erfolgt auf die jeweiligen Teilfondsvermögen pro rata durch die Verwaltungsgesellschaft. Kosten, die im Zusammenhang mit der Auflegung weiterer Teilfonds entstehen, werden zu Lasten des jeweiligen Teilfondsvermögens, dem sie zuzurechnen sind, innerhalb einer Periode von längstens fünf Jahren nach Auflegung abgeschrieben.

Die in diesem Bericht veröffentlichten Tabellen können aus rechnerischen Gründen Rundungsdifferenzen in Höhe von +/- einer Einheit (Währung, Prozent etc.) enthalten.

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 luxemburgischen 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.

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT ZUM 31. DEZEMBER 2025 (Anhang)

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.

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.) TOTAL EXPENSE RATIO (TER)

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

$$\text{TER} = \frac{\text{Gesamtkosten in Fondswährung}}{\text{Durchschnittliches Fondsvolumen (Basis: bewertungstägliches NTFV¹⁾}} \times 100$$

¹⁾ NTFV = Netto-Teilfondsvermögen

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

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

9.) TRANSAKTIONSKOSTEN

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

10.) ERTRAGS- UND AUFWANDSAUSGLEICH

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

11.) WESENTLICHE EREIGNISSE IM BERICHTSZEITRAUM

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
GS&P Fonds - Deutsche Aktien Total Return	III	LU1503114545	A2AS8Q	2,0000
GS&P Fonds - Deutsche Aktien Total Return	IV	LU2058021853	A2PUQH	10,0000

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

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT ZUM 31. DEZEMBER 2025 (Anhang)

Für den Teilfonds GS&P Fonds – Deutsche Aktien Total Return erfolgte die Auszahlung der Ausschüttungsbeträge für die Anteilklasse III und für die Anteilklasse IV zum 17. November 2025 (Valuta: 19. November 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.

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

Änderungen des Verkaufsprospekts

Mit Wirkung zum 22. September 2025 wurde das Verkaufsprospekt überarbeitet und aktualisiert. Folgende Änderungen wurden vorgenommen:

- Auflage der Teilfonds GS&P Fonds - Dividende Spezial und GS&P Fonds - Quadrum Catalysts

Mit Wirkung zum 18. Dezember 2025 wurde das Verkaufsprospekt überarbeitet und aktualisiert. Folgende Änderungen wurden vorgenommen:

- Wechsel des Abschlussprüfers
- Änderung der Erwerbsbeschränkung der Anteilklasse G des Teilfonds GS&P Fonds - Family Business und des Teilfonds GS&P Fonds – Schwellenländer
- Streichung des Ausgabeaufschlags der Anteilklasse IV des Teilfonds GS&P Fonds – Deutsche Aktien Total Return

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.

12.) WESENTLICHE EREIGNISSE NACH DEM BERICHTSZEITRAUM

Die DZ PRIVATBANK S.A. hat mit Wirkung zum 2. Januar 2026 einen grenzüberschreitenden Formwechsel durch Verlegung ihres derzeitigen Hauptsitzes von Luxemburg nach Deutschland und damit einhergehend eine Umwandlung der Gesellschaftsform von einer luxemburgischen Aktiengesellschaft (Société Anonyme) in eine deutsche Aktiengesellschaft (AG) vollzogen. Die umgewandelte deutsche Aktiengesellschaft wird als DZ PRIVATBANK AG firmieren. Die vormals durch die DZ PRIVATBANK S.A. ausgeführten Dienstleistungen werden ab dem 2. Januar 2026 durch die DZ PRIVATBANK AG, Niederlassung Luxemburg erbracht.

Liquidation und Auflösung des Teilfonds GS&P Fonds - Dividende Spezial

Mit Beschluss vom 24. Februar 2026 hat der Verwaltungsrat der GS&P Kapitalanlagegesellschaft S.A. in Übereinstimmung mit Artikel 16 des Verwaltungsreglements die Liquidation und Auflösung des Teilfonds GS&P Fonds - Dividende Spezial beschlossen. Die Auskehrung des Liquidationserlöses erfolgte mit Ex-Tag 5. März 2026 (Valuta: 9. März 2026) an sämtliche Anleger des Teilfonds, die zum Zeitpunkt der In-Liquidationssetzung des Teilfonds am 24. Februar 2026 Anteile am Teilfonds hielten, gegen entsprechende Rückgabe ihrer Anteile.

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT ZUM 31. DEZEMBER 2025 (Anhang)

Änderungen des Verkaufsprospekts

Mit Wirkung zum 16. April 2026 wurde das Verkaufsprospekt überarbeitet und aktualisiert. Folgende Änderungen wurden vorgenommen:

- Anpassung des Verkaufsprospektes an die Vorgaben der Richtlinie (EU) 2024/927 (AIFMD II / UCITS VI), insbesondere Aufnahme der Liquiditätsmanagementinstrumente
- Anteilklasse Z des GS&P Fonds - Family Business: Erweiterung der Investorengruppe um private Anleger, Einführung Mindest- und Folgeanlagesummen, Streichung des Ausgabeaufschlags
- Streichung des Ausgabeaufschlags bei ausgewählten Anteilklassen
- Musteranpassungen und redaktionelle Änderungen

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

13.) PERFORMANCEVERGÜTUNG

Die Verwaltungsgesellschaft erhält für die Anteilklassen I, III und IV des Teilfonds GS&P Fonds – Deutsche Aktien Total Return und für die Anteilklassen R und I der Teilfonds GS&P Fonds - Dividende Spezial und GS&P Fonds - Quadrum Catalysts 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: Beim Teilfonds GS&P Fonds - Deutsche Aktien Total Return entspricht die erste High Watermark dem letzten Anteilwert des untergehenden Fonds Deutsche Aktien Total Return vom 29. Juni 2018. Bei den Teilfonds GS&P Fonds - Dividende Spezial und GS&P Fonds - Quadrum Catalysts entspricht die High Watermark dem Emissionspreis bei Auflage. Falls der Anteilwert am letzten Bewertungstag eines folgenden Geschäftsjahres oberhalb der bisherigen High Watermark liegt, wird die High Watermark auf den errechneten Anteilwert am letzten Bewertungstag jenes Geschäftsjahres gesetzt. In allen anderen Fällen bleibt die High Watermark unverändert. Der Referenzzeitraum der High Watermark erstreckt sich über die gesamte Lebensdauer der jeweiligen Anteilklassen des Teilfonds.

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

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

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

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

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

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

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

Die erste Abrechnungsperiode beginnt mit der Auflegung der jeweiligen Anteilklasse und endet zum Geschäftsjahresende, welches der Auflegung folgt, sofern die Anteilklasse am ersten Bewertungstag des Geschäftsjahres startet. Falls die jeweilige Anteilklasse an jedem anderen Tag startet, endet die erste Abrechnungsperiode zum zweiten Geschäftsjahresende, welches der Auflegung der jeweiligen Anteilklasse folgt.

Diese Vergütung versteht sich zuzüglich einer etwaigen Mehrwertsteuer.

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

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT ZUM 31. DEZEMBER 2025 (Anhang)

Teilfonds	Anteilklasse	Performancevergütung	
		in EUR	in %
GS&P Fonds - Deutsche Aktien Total Return	I	233.978,24	0,48
GS&P Fonds - Deutsche Aktien Total Return	III	81.045,70	0,47
GS&P Fonds - Deutsche Aktien Total Return	IV	40.494,64	0,61
GS&P Fonds - Dividende Spezial ¹⁾	I	0,00	0,00
GS&P Fonds - Quadrum Catalysts	I	0,00	0,00

¹⁾ Aufgrund der Liquidation des Teilfonds wurde im Einklang mit den ESMA Leitlinien zur erfolgsabhängigen Vergütung in OGAW und bestimmten Arten von AIF (ESMA34-39-992) keine Performancevergütung ausgezahlt.

Prüfungsvermerk

An die Anteilhaber des
GS&P Fonds

Unser Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Abschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Abschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des GS&P Fonds (der „Fonds“) und seiner jeweiligen Teilfonds zum 31. Dezember 2025 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Was wir geprüft haben

Der Abschluss des Fonds besteht aus:

- der Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Fonds und der Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens der Teilfonds zum 31. Dezember 2025;
- der Veränderung des Netto-Fondsvermögens des Fonds und der Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens der Teilfonds für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr;
- der Ertrags- und Aufwandsrechnung des Fonds und der Ertrags- und Aufwandsrechnung der Teilfonds für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr;
- der Vermögensaufstellung der Teilfonds zum 31. Dezember 2025; und
- dem Anhang, einschließlich einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden.

PricewaterhouseCoopers Assurance, Société coopérative,
2 rue Gerhard Mercator, L-2182 Luxembourg
T : +352 494848 1, F : +352 494848 2900, www.pwc.lu

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir führten unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 über die Prüfungstätigkeit (Gesetz vom 23. Juli 2016) und nach den für Luxemburg von der „Commission de Surveillance du Secteur Financier“ (CSSF) angenommenen internationalen Prüfungsstandards (ISAs) durch. Unsere Verantwortung gemäß dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs wird im Abschnitt „Verantwortung des „Réviseur d’entreprises agréé“ für die Abschlussprüfung“ weitergehend beschrieben.

Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Wir sind unabhängig von dem Fonds in Übereinstimmung mit dem „International Code of Ethics for Professional Accountants, including International Independence Standards“, herausgegeben vom „International Ethics Standards Board for Accountants“ (IESBA Code) und für Luxemburg von der CSSF angenommen, sowie den beruflichen Verhaltensanforderungen, die wir im Rahmen der Abschlussprüfung einzuhalten haben und haben alle sonstigen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Verhaltensanforderungen erfüllt.

Sonstige Informationen

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die sonstigen Informationen. Die sonstigen Informationen beinhalten die Informationen, welche im Jahresbericht enthalten sind, jedoch beinhalten sie nicht den Abschluss und unseren Prüfungsvermerk zu diesem Abschluss.

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

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

Verantwortung des Verwaltungsrats der Verwaltungsgesellschaft für den Abschluss

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

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

Verantwortung des „Réviseur d'entreprises agréé“ für die Abschlussprüfung

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

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

- identifizieren und beurteilen wir das Risiko von wesentlichen falschen Darstellungen im Abschluss aus Unrichtigkeiten oder Verstößen, planen und führen Prüfungshandlungen durch als Antwort auf diese Risiken und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Angaben bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können;
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds abzugeben;
- beurteilen wir die Angemessenheit der von dem Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und den entsprechenden Anhangsangaben;
- schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Tätigkeit durch den Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Fonds oder eines seiner Teilfonds zur Fortführung der Tätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Prüfungsvermerk auf die dazugehörigen Anhangsangaben zum Abschluss hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Prüfungsvermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds oder einer seiner Teilfonds (abgesehen vom Teilfonds GS&P Fonds - Dividende Spezial, für den die Entscheidung zur Liquidation vorliegt) seine Tätigkeit nicht mehr fortführen kann;

- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Abschlusses einschließlich der Anhangsangaben, und beurteilen, ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

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

Luxemburg, 28. April 2026

PricewaterhouseCoopers Assurance, Société coopérative

Vertreten durch

Signed by:

3D5A8A808742496...

Björn Ebert

SONSTIGE INFORMATIONEN (ungeprüft)

1.) RISIKOMANAGEMENT

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

- **Commitment Approach:**

Bei der Methode „Commitment Approach“ werden die Positionen aus derivativen Finanzinstrumenten in ihre entsprechenden (ggf. delta-gewichteten) Basiswertäquivalente oder Nominale umgerechnet. Dabei werden Netting- und Hedgingeffekte zwischen derivativen Finanzinstrumenten und ihren Basiswerten berücksichtigt. Die Summe dieser Basiswertäquivalente darf den Gesamtnettowert des Fondsportfolios nicht überschreiten.

- **VaR-Ansatz:**

Die Kennzahl Value-at-Risk (VaR) ist ein mathematisch-statistisches Konzept und wird als ein Standard-Risikomaß im Finanzsektor verwendet. Der VaR gibt den möglichen Verlust eines Portfolios während eines bestimmten Zeitraums (sogenannte Halteperiode) an, der mit einer bestimmten Wahrscheinlichkeit (sogenanntes Konfidenzniveau) nicht überschritten wird.

- **Relativer VaR-Ansatz:**

Bei dem relativen VaR-Ansatz darf der VaR des Fonds den VaR eines Referenzportfolios um einen von der Höhe des Risikoprofils des Fonds abhängigen Faktor nicht übersteigen. Der aufsichtsrechtlich maximal zulässige Faktor beträgt 200%. Dabei ist das Referenzportfolio grundsätzlich ein korrektes Abbild der Anlagepolitik des Fonds.

- **Absoluter VaR-Ansatz:**

Bei dem absoluten VaR-Ansatz darf der VaR (99% Konfidenzniveau, 20 Tage Haltedauer) des Fonds einen von der Höhe des Risikoprofils des Fonds abhängigen Anteil des Fondsvermögens nicht überschreiten. Das aufsichtsrechtlich maximal zulässige Limit beträgt 20% des Fondsvermögens.

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

Gemäß dem zum Geschäftsjahresende 31. Dezember 2025 gültigen Verkaufsprospekt unterliegen die einzelnen Teilfonds folgenden Risikomanagement-Verfahren:

Teilfonds	Angewendetes Risikomanagementverfahren
GS&P Fonds - Family Business	Commitment Approach
GS&P Fonds - Schwellenländer	Commitment Approach
GS&P Fonds - Deutsche Aktien Total Return	Commitment Approach
GS&P Fonds - Dividende Spezial	Commitment Approach
GS&P Fonds - Quadrum Catalysts	Commitment Approach

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

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

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

SONSTIGE INFORMATIONEN (ungeprüft)

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

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

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

Teilfonds:	Einstufung nach Artikel der Verordnung:
GS&P Fonds - Schwellenländer	Art. 6 (sonstiges Produkt)

Erklärung gemäß Artikel 7 der Verordnung (EU) 2020/852 vom 18. Juni 2020 (Taxonomie): Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

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

Teilfonds:	Einstufung nach Artikel der Verordnung:
GS&P Fonds - Family Business	Art. 8 Fonds
GS&P Fonds - Deutsche Aktien Total Return	Art. 8 Fonds
GS&P Fonds - Dividende Spezial	Art. 8 Fonds
GS&P Fonds - Quadrum Catalysts	Art. 8 Fonds

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

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

Teilfonds:	Einstufung nach Artikel der Verordnung:
GS&P Fonds - UmweltSpektrum Mix (fusioniert am 14. Mai 2025)	Art. 9 Fonds

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

4.) ANGABEN ZUM VERGÜTUNGSSYSTEM

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

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

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

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

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

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

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

SONSTIGE INFORMATIONEN (ungeprüft)

Gesamtvergütung der 5,5 Mitarbeiter der GS&P Kapitalanlagegesellschaft S.A. beläuft sich zum 31. Dezember 2025 auf EUR 379.606,00.

Diese unterteilt sich in:

Fixe Vergütungen: EUR 379.606,00

Variable Vergütungen: EUR 0,00

Weitere Einzelheiten der aktuellen Vergütungspolitik können kostenlos auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft www.gsp-kag.com unter der Rubrik „Anlegerinformationen“ abgerufen werden.

ANHANG GEM. OFFENLEGUNGS- UND TAXONOMIEVERORDNUNG (ungeprüft)

ANHANG IV

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

Produktname: GS&P Fonds – Family Business

Unternehmenskennung (LEI-Code): 529900LB93UPENDIFR71

Ökologische und/ oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

●● <input type="checkbox"/> Ja	●● <input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: % <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind 	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt werden, enthält es einen Mindestanteil von 20,00% an nachhaltigen Investitionen <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: %	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

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

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

ANHANG GEM. OFFENLEGUNGS- UND TAXONOMIEVERORDNUNG (ungeprüft)



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

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

ESG-Assessment

Mindestens 51% des Nettovermögens des Teilfonds haben entweder ein

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

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

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Der ESG-konforme Anteil der investierten Assets betrug zum Jahresende 63,41%.

...und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Zum Stichtag des letzten Berichts betrug der Anteil 56,39%.

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

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

Nachhaltige Investitionen

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

ANHANG GEM. OFFENLEGUNGS- UND TAXONOMIEVERORDNUNG (ungeprüft)

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Das Anlageuniversum des Teilfonds unterliegt diesbezüglich einem permanenten Screening.

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

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

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

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

ANHANG GEM. OFFENLEGUNGS- UND TAXONOMIEVERORDNUNG (ungeprüft)

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

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

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



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

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

1. Berücksichtigung mittels Ausschlusses:

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

2. Berücksichtigung mittels Engagements:

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

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

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

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

ANHANG GEM. OFFENLEGUNGS- UND TAXONOMIEVERORDNUNG (ungeprüft)



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste enthält die Anlagen, die **den größten Anteil an Anlagen** des Finanzproduktes zum Stichtag 30.12.2025 ausmachen:

Größte Investitionen	Sektor	% Vermögen	Land
Elmos Semiconductor SE	Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	6,97	Deutschland
Zalaris ASA	Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	6,94	Norwegen
KSB SE & Co. KGaA -VZ-	Investitionsgüter	4,78	Deutschland
Credito Emiliano S.p.A.	Banken	4,41	Italien
Rocket Internet SE	Nicht-Basiskonsumgüter: Vertrieb und Einzelhandel	4,25	Deutschland
United Internet AG	Telekommunikationsdienste	3,26	Deutschland
Hellenic Telecommunications Organization S.A.	Telekommunikationsdienste	3,24	Griechenland
Jet2 Plc.	Transportwesen	3,13	Großbritannien
Jumbo S.A.	Nicht-Basiskonsumgüter: Vertrieb und Einzelhandel	3,12	Griechenland
ASR Nederland NV	Versicherungen	3,11	Niederlande

ANHANG GEM. OFFENLEGUNGS- UND TAXONOMIEVERORDNUNG (ungeprüft)

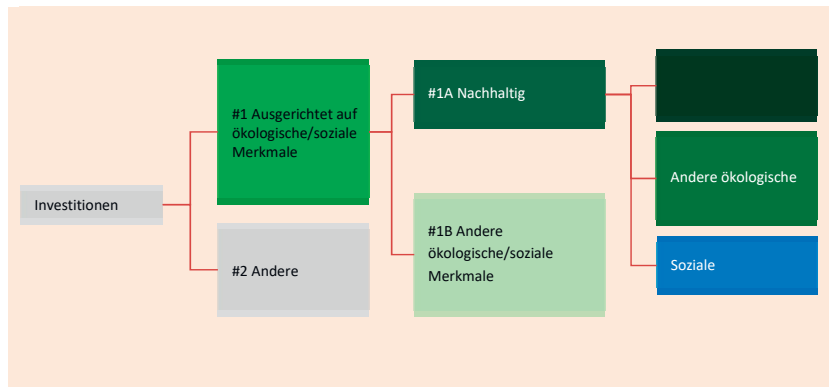


Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen wird in der folgenden Graphik dargestellt:

Wie sah die Vermögensallokation aus?



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt werden. Der Anteil dieser Investitionen beträgt zum Stichtag 63,41%

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden. Der Anteil dieser Investitionen beträgt zum Stichtag 36,59%

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen. Der Anteil dieser Investitionen beträgt zum Stichtag 48,64%
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden. Der Anteil dieser Investitionen beträgt zum Stichtag 14,77%

Dieser Teilfonds hat mit 63,41% mindestens 51% seines Nettovermögens in Anlagen, die mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang stehen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale) investiert. Innerhalb dieser Kategorie qualifizierten sich mit 48,64% mindestens 20% des Nettovermögens des Teilfonds als nachhaltige Anlagen (#1A Nachhaltige Investitionen).

Mit 36,59% erfüllten weniger als bis zu 49% des Nettovermögens des Teilfonds diese Merkmale nicht (#2 Andere Investitionen).

ANHANG GEM. OFFENLEGUNGS- UND TAXONOMIEVERORDNUNG (ungeprüft)

● *In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?*

Branche	% Vermögen
Investitionsgüter	18,28
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	8,77
Telekommunikationsdienste	8,29
Nicht-Basiskonsumgüter: Vertrieb und Einzelhandel	7,98
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	6,94
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	6,75
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	6,53
Banken	5,16
Transportwesen	4,27
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	4,18
Software & Dienste	3,41
Versicherungen	3,11
Finanzdienstleistungen	2,73
Immobilienmanagement und -entwicklung	2,66
Gebrauchsgüter & Bekleidung	2,36
Versorgungsbetriebe	1,83
Automobile & Komponenten	1,51
Medien	1,20
Energie	1,09
Verbraucherdienste	0,95
Media & Entertainment	0,87
Lebensmittel, Getränke & Tabak	0,67

ANHANG GEM. OFFENLEGUNGS- UND TAXONOMIEVERORDNUNG (ungeprüft)

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallsorgungsvorschriften.

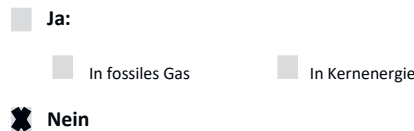
Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten. **Übergangstätigkeiten** sind Wirtschaftstätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.



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

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

Wurde mit dem Finanzprodukte in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?

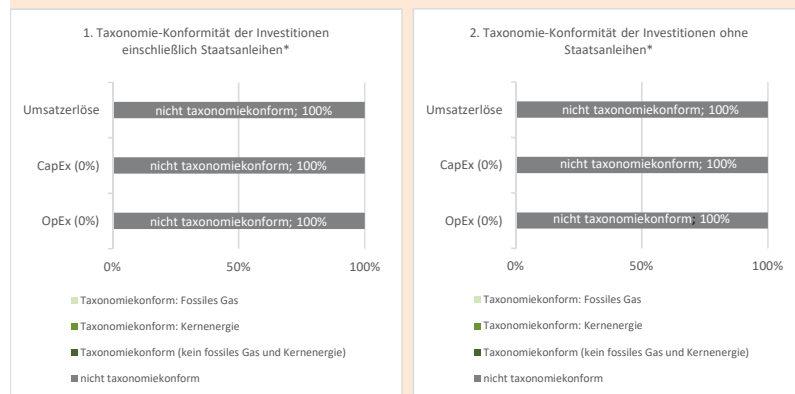


Das Fondsmanagement berücksichtigt bei der Auswahl der einzelnen Investments und der angestrebten Portfoliostruktur, wie in den vorvertraglichen Informationen (Annex II) ausführlich dargestellt, nicht Angaben/Daten zur EU-Taxonomie.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

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

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



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

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

ANHANG GEM. OFFENLEGUNGS- UND TAXONOMIEVERORDNUNG (ungeprüft)

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

Übergangstätigkeiten: 0%.
Ermöglichende Tätigkeiten: 0%

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

Nicht anwendbar.



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



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

Der Teilfonds orientiert sich nicht an der EU-Taxonomie.

Nachhaltige Investitionen werden als Beitrag zu den 17 SDGs geprüft. Da diese sowohl ökologische als auch soziale Ziele umfassen, ist die Festlegung von spezifischen Mindestanteilen für jeweils ökologische und soziale Investitionen im Einzelnen nicht möglich. Der Gesamtanteil nachhaltiger Investitionen bezogen auf Umwelt- und Sozialziele des Teilfonds beträgt zum Berichtsstichtag 48,64% des Nettoteilfondsvermögens.



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

Der Teilfonds orientiert sich nicht an der EU-Taxonomie.

Nachhaltige Investitionen werden als Beitrag zu den 17 SDGs geprüft. Da diese sowohl ökologische als auch soziale Ziele umfassen, ist die Festlegung von spezifischen Mindestanteilen für jeweils ökologische und soziale Investitionen im Einzelnen nicht möglich. Der Gesamtanteil nachhaltiger Investitionen bezogen auf Umwelt- und Sozialziele des Teilfonds beträgt zum Berichtsstichtag 48,64% des Nettoteilfondsvermögens.



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

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

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



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

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

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

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



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Es wurde kein Referenzwert im Rahmen der Nachhaltigkeitsstrategie bestimmt.

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

Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?

Nicht anwendbar.

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

Nicht anwendbar.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?

Nicht anwendbar.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?

Nicht anwendbar.

ANHANG GEM. OFFENLEGUNGS- UND TAXONOMIEVERORDNUNG (ungeprüft)

ANHANG IV

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

Produktname: GS&P Fonds – Deutsche Aktien Total Return

Unternehmenskennung (LEI-Code): 5299008HAUCKCCNJS064

Ökologische und/ oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

●● <input type="checkbox"/> Ja	●● <input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: % <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: %	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt werden, enthält es einen Mindestanteil von 20,00% an nachhaltigen Investitionen <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel <input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

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

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



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

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

ESG-Assessment

Mindestens 51% des Nettovermögens des Teilfonds haben entweder ein

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

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

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Der ESG-konforme Anteil der investierten Assets betrug zum Jahresende 80,81%.

...und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Zum Stichtag des letzten Berichts betrug der Anteil 71,42%.

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

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

Nachhaltige Investitionen

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

ANHANG GEM. OFFENLEGUNGS- UND TAXONOMIEVERORDNUNG (ungeprüft)

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

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

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

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

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

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

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

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

Das Anlageuniversum des Teilfonds unterliegt diesbezüglich einem permanenten Screening.

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

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

Bei der Analyse für nachhaltige Investitionen erfolgt eine Prüfung der Vereinbarkeit von Unternehmen mit den OECD-Leitsätzen für multi-nationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte. Investitionen in Unternehmen, die in kontroverse Geschäftspraktiken involviert/ und oder in kontroversen Geschäftsfeldern aktiv sind, werden ausgeschlossen. Die Vereinbarkeit von Unternehmen mit den OECD-Leitsätzen und kein Ausweis eines Verstoßes gegen die UN Global Compact Guidelines wird bei den Portfoliotiteln (zusätzlich) mit dem PAI-Indikator 10 und 11 gemessen.

ANHANG GEM. OFFENLEGUNGS- UND TAXONOMIEVERORDNUNG (ungeprüft)

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

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

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



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

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

1. Berücksichtigung mittels Ausschlusses:

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

2. Berücksichtigung mittels Engagements:

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

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

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

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

ANHANG GEM. OFFENLEGUNGS- UND TAXONOMIEVERORDNUNG (ungeprüft)



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste enthält die Anlagen, die den größten Anteil an Anlagen des Finanzproduktes zum Stichtag 30.12.2025 ausmachen:

Größte Investitionen	Sektor	% Vermögen	Land
Dte. Börse Commodities GmbH/Gold Unze 999 Zert. v.07(2199)	Finanzdienstleistungen	9,30	Deutschland
Vonovia SE	Immobilienmanagement und -entwicklung	6,95	Deutschland
Rocket Internet SE	Nicht-Basiskonsumgüter: Vertrieb und Einzelhandel	5,67	Deutschland
Aareal Bank AG Reg.S. Fix-to-Float Perp.	Finanzdienstleistungen	4,33	Deutschland
Talanx AG	Versicherungen	3,90	Deutschland
Wüstenrot & Württembergische AG	Versicherungen	3,76	Deutschland
Barrick Mining Corporation	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	3,70	Kanada
KSB SE & Co. KGaA -VZ-	Investitionsgüter	3,29	Deutschland
Shell Plc.	Energie	3,27	Großbritannien
GRENKE AG Reg.S. Fix-to-Float Perp.	Finanzdienstleistungen	3,18	Deutschland

ANHANG GEM. OFFENLEGUNGS- UND TAXONOMIEVERORDNUNG (ungeprüft)

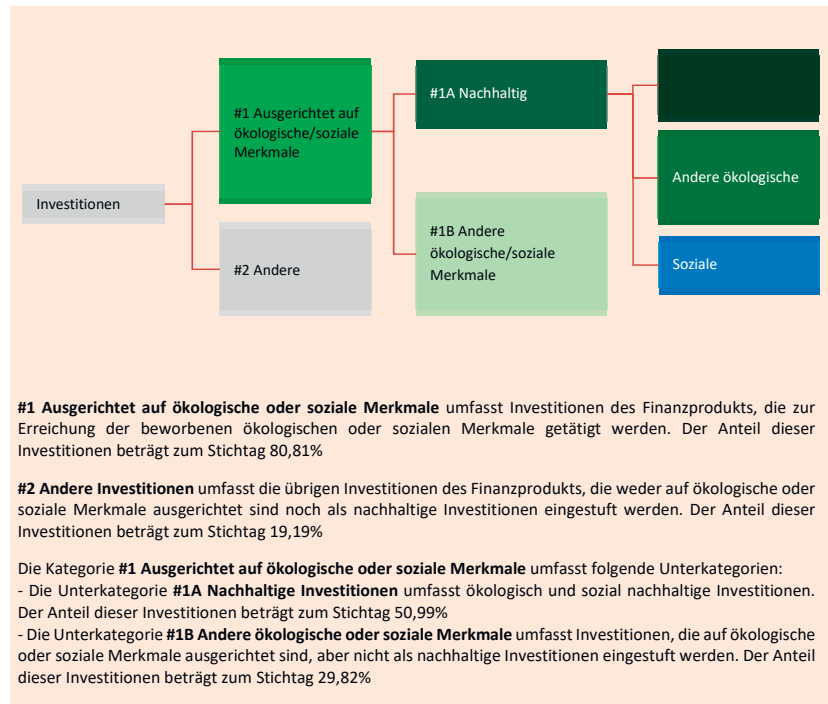


Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen wird in der folgenden Graphik dargestellt:

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

Wie sah die Vermögensallokation aus?



Dieser Teilfonds hat mit 80,81% mindestens 51% seines Nettovermögens in Anlagen, die mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang stehen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale) investiert. Innerhalb dieser Kategorie qualifizierten sich mit 50,99% mindestens 20% des Nettovermögens des Teilfonds als nachhaltige Anlagen (#1A Nachhaltige Investitionen).

Mit 19,19% erfüllten weniger als bis zu 49% des Nettovermögens des Teilfonds diese Merkmale nicht (#2 Andere Investitionen).

ANHANG GEM. OFFENLEGUNGS- UND TAXONOMIEVERORDNUNG (ungeprüft)

● In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Branche	% Vermögen
Finanzdienstleistungen	20,82
Investitionsgüter	17,16
Immobilienmanagement und -entwicklung	8,10
Versicherungen	7,66
Nicht-Basiskonsumgüter: Vertrieb und Einzelhandel	6,61
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	6,46
Lebensmittel, Getränke & Tabak	4,09
Banken	3,47
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	3,31
Energie	3,27
Automobile & Komponenten	3,12
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	1,80
Telekommunikationsdienste	1,72
Verbraucherdienste	1,31
Transportwesen	0,90
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	0,79
Sonstiges	0,66
Versorgungsbetriebe	0,48
Aktienkapital-Immobilien-Anlagefonds	0,33
Software & Dienste	0,30

ANHANG GEM. OFFENLEGUNGS- UND TAXONOMIEVERORDNUNG (ungeprüft)

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

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

Übergangstätigkeiten sind Wirtschaftstätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.



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

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

Wurde mit dem Finanzprodukte in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹

Ja:



In fossiles Gas



In Kernenergie

Nein

Der Fonds ist mit einer Gewichtung von 3,41% des Fondsvermögens in Aktien der Shell plc. investiert.

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

Die EU hat erklärt, dass sich die Taxonomie im Laufe der Zeit (weiter-) entwickeln wird.

Als britisches Unternehmen mit Sitz und Hauptverwaltung in London unterliegt die Shell plc. derzeit auch nicht der EU-Taxonomieverordnung.

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

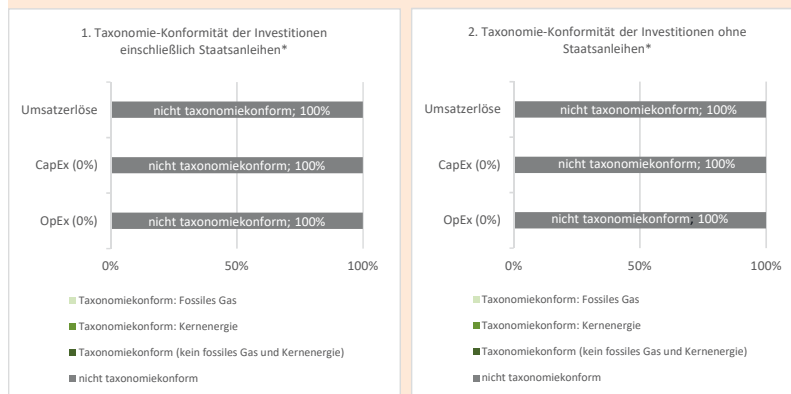
¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen - siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme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

ANHANG GEM. OFFENLEGUNGS- UND TAXONOMIEVERORDNUNG (ungeprüft)

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

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

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



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

- Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind? Übergangstätigkeiten: 0%.

Ermöglichende Tätigkeiten: 0%

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



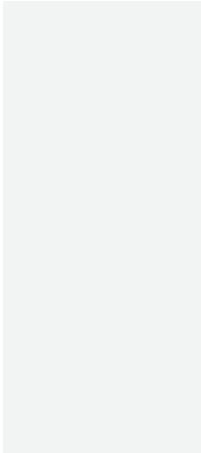
sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 nicht berücksichtigen.



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

Der Teilfonds orientiert sich nicht an der EU-Taxonomie.

Nachhaltige Investitionen werden als Beitrag zu den 17 SDGs geprüft. Da diese sowohl ökologische als auch soziale Ziele umfassen, ist die Festlegung von spezifischen Mindestanteilen für jeweils ökologische und soziale Investitionen im Einzelnen nicht möglich. Der Gesamtanteil nachhaltiger Investitionen bezogen auf Umwelt- und Sozialziele des Teilfonds beträgt zum Berichtsstichtag 50,99% des Nettoteilfondsvermögens.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Teilfonds orientiert sich nicht an der EU-Taxonomie.

Nachhaltige Investitionen werden als Beitrag zu den 17 SDGs geprüft. Da diese sowohl ökologische als auch soziale Ziele umfassen, ist die Festlegung von spezifischen Mindestanteilen für jeweils ökologische und soziale Investitionen im Einzelnen nicht möglich. Der Gesamtanteil nachhaltiger Investitionen bezogen auf Umwelt- und Sozialziele des Teilfonds beträgt zum Berichtsstichtag 50,99% des Nettoteilfondsvermögens.



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

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

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



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

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

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

Die GS&P Kapitalanlagegesellschaft versteht sich als aktiver und verantwortungsvoller Investor. Wir sehen uns in der Pflicht, die Interessen unserer Anleger gegenüber den Unternehmen zu vertreten. Dazu gehört auch die aktive Einflussnahme zur Vermeidung von Risiken und zur Förderung der Nachhaltigkeit. Die Eskalationsstufen, die dem Portfoliomanagement zur Verfügung stehen, werden individuell an einzelne Engagement-Aktivitäten und das Investitionsobjekt angepasst. Um die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren zu verringern beziehungsweise zu verhindern, sucht das Portfoliomanagement im ersten Schritt grundsätzlich den konstruktiven Dialog mit

GS&P Fonds – Deutsche Aktien Total Return

ANHANG GEM. OFFENLEGUNGS- UND TAXONOMIEVERORDNUNG (ungeprüft)

den Emittenten, in die investiert wird. Ziel ist es, aktiv Einfluss auf Emittenten (Unternehmen) in Bezug auf die Verhinderung und Verringerung von nachteiligen Auswirkungen zu nehmen. Der konstruktive Unternehmensdialog beinhaltet schwerpunktmäßig den direkten Austausch mit den Unternehmen.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Es wurde kein Referenzwert im Rahmen der Nachhaltigkeitsstrategie bestimmt.

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

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

ANHANG GEM. OFFENLEGUNGS- UND TAXONOMIEVERORDNUNG (ungeprüft)

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

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

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



Product Name: GS&P Fonds – UmweltSpektrum Mix

Unternehmenskennung (LEI-Code) 529900ND6KI15WUS9V90

Nachhaltiges Investitionsziel

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

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

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

Inwieweit wurde das nachhaltige Investitionsziel dieses Finanzprodukts erreicht?

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

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

Für mindestens 80% des Teilfondsvermögens gelten folgende Nachhaltigkeitsindikatoren:

GS&P Fonds – UmweltSpektrum Mix

ANHANG GEM. OFFENLEGUNGS- UND TAXONOMIEVERORDNUNG (ungeprüft)

Ausschlusskriterien

ISS ESG Norm Based Research:

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

ISS ESG Sector Based Screening:

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

SDG-Assessment

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

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

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Alle Ausschlusskriterien wurden eingehalten.

Der Anteil der investierten Assets, die auf SDGs „Environmental Objectives“ einzahlen, betrug zum Berichtsstichtag 90,83%, der Anteil der investierten Assets, die auf SDGs „Social Objectives“ einzahlen, betrug zum Berichtsstichtag 90,25% und haben dabei jeweils keinen negativen SDG-Teilscore auf ein Einzelziel der SDGs aufgewiesen.

Der Anteil nachhaltiger Assets betrug unter Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren („Principal Adverse Impact“ oder „PAI“) aus Anhang I der Delegierten-Verordnung (EU) 2022/1288 zum Berichtsstichtag 94,05%.

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

Zum Stichtag des letzten Berichts betrug der Anteil der investierten Assets, die auf SDGs „Environmental Objectives“ einzahlen, zum Berichtsstichtag 89,56%. Der Anteil der investierten Assets, die auf SDGs „Social Objectives“ einzahlen, betrug 89,12%.

Der Anteil nachhaltiger Assets betrug unter Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren („Principal Adverse Impact“ oder „PAI“) aus Anhang I der Delegierten-Verordnung (EU) 2022/1288 98,23%.

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

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

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

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

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

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

ANHANG GEM. OFFENLEGUNGS- UND TAXONOMIEVERORDNUNG (ungeprüft)

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

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

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

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

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

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



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

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

1. Berücksichtigung mittels Ausschlusses:

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

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

2. Berücksichtigung mittels Engagements:

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

GS&P Fonds – UmweltSpektrum Mix

ANHANG GEM. OFFENLEGUNGS- UND TAXONOMIEVERORDNUNG (ungeprüft)

- PAI 13: Geschlechtervielfalt im Vorstand.

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

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



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

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

Hier per Stichtag 14.05.2025

Größte Investitionen	Sektor	% Vermögen	Land
ProCredit Holding AG	Banken	5,93	Deutschland
United Internet AG	Telekommunikationsdienste	4,24	Deutschland
Vonovia SE	Immobilienmanagement und -entwicklung	4,11	Deutschland
PNE AG	Investitionsgüter	3,98	Deutschland
PNE AG v.22(2027)	Investitionsgüter	3,64	Deutschland
ABO Energy GmbH & Co. KGaA	Versorgungsbetriebe	3,58	Deutschland
WashTec AG	Investitionsgüter	3,49	Deutschland
Fielmann Group AG	Nicht-Basiskonsumgüter: Vertrieb und Einzelhandel	3,01	Deutschland
ABO Energy GmbH & Co. KGaA v.24(2029)	Versorgungsbetriebe	3,00	Deutschland
CompuGroup Medical SE & Co.KgaA	Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	2,85	Deutschland

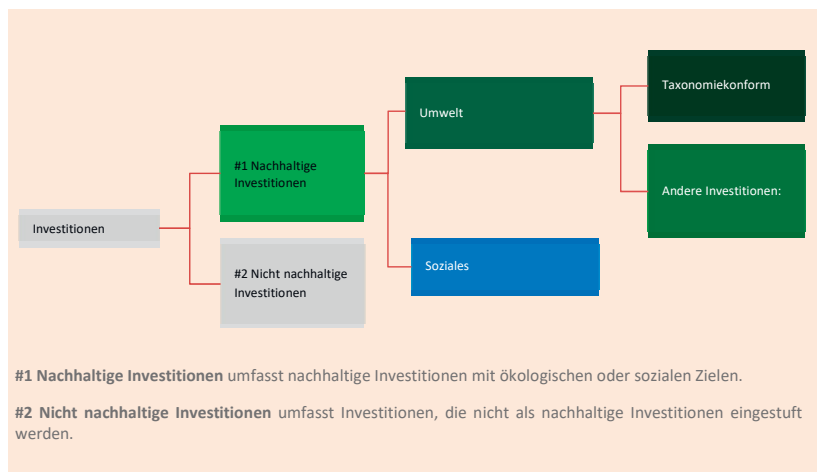


Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen wird in der folgenden Graphik dargestellt.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

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



Der Teilfonds hat mit 94,05% zum Berichtsstichtag mindestens 80% seines Teilfondsvermögens in nachhaltige

GS&P Fonds – UmweltSpektrum Mix

ANHANG GEM. OFFENLEGUNGS- UND TAXONOMIEVERORDNUNG (ungeprüft)

Investitionen
(#1 nachhaltige Investitionen) investiert. 5,95% % der Investitionen erfüllen diese Merkmale nicht (#2 Nicht nachhaltige Investitionen).

● In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Branche	% Vermögen
Investitionsgüter	27,27
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	11,28
Versorgungsbetriebe	7,80
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	7,28
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	6,63
Immobilienmanagement und -entwicklung	6,14
Banken	5,93
Telekommunikationsdienste	5,12
Software & Dienste	5,03
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	3,57
Versicherungen	3,12
Nicht-Basiskonsumgüter: Vertrieb und Einzelhandel	3,01
Gebrauchsgüter & Bekleidung	2,10
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	1,88
Energie	1,17
Hardware & Ausrüstung	0,84
Transportwesen	0,78
Lebensmittel, Getränke & Tabak	0,50

ANHANG GEM. OFFENLEGUNGS- UND TAXONOMIEVERORDNUNG (ungeprüft)

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften. **Ermöglichende Tätigkeiten** wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten. **Übergangstätigkeiten** sind Wirtschaftstätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

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



Inwiefern wurden nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht?

Der Anteil der taxonomiekonformen Investitionen wurde auf Basis des Gesamtportfolios bzw. des Gesamtportfolios exkl. Staatlicher Emittenten berechnet. Die Bewertung der Investitionen hinsichtlich der zuvor genannten Vermögensallokation in #1 Nachhaltige Investitionen und #2 Nicht nachhaltige Investitionen wurden nicht berücksichtigt.

Das Hauptziel verfolgt der Teilfonds einen positiven Beitrag zu den Sustainable Development Goals (SDG) der Vereinten Nationen.

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

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

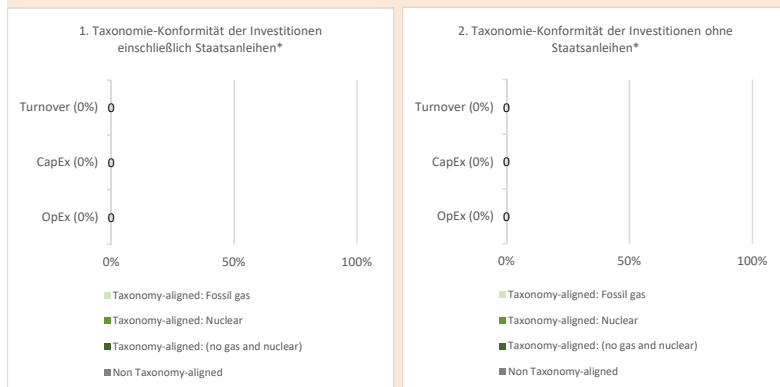
Ja

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

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



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

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


ANHANG GEM. OFFENLEGUNGS- UND TAXONOMIEVERORDNUNG (ungeprüft)

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

Übergangstätigkeiten: 0%.
Ermöglichende Tätigkeiten: 0%

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

Nicht anwendbar.

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



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

* Der Teilfonds orientiert sich nicht an der EU-Taxonomie. Nachhaltige Investitionen werden als Beitrag zu den 17 Nachhaltigkeitszielen der Vereinten Nationen (SDGs) geprüft. Da diese sowohl ökologische als auch soziale Ziele umfassen, ist die Festlegung von spezifischen Mindestanteilen für jeweils ökologische und soziale Investitionen im Einzelnen nicht möglich. Der Gesamtanteil nachhaltiger Investitionen bezogen auf Umwelt- und Sozialziele des Fonds betrug zum Berichtsstichtag 94,05%.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

* Der Teilfonds orientiert sich nicht an der EU-Taxonomie. Nachhaltige Investitionen werden als Beitrag zu den 17 Nachhaltigkeitszielen der Vereinten Nationen (SDGs) geprüft. Da diese sowohl ökologische als auch soziale Ziele umfassen, ist die Festlegung von spezifischen Mindestanteilen für jeweils ökologische und soziale Investitionen im Einzelnen nicht möglich. Der Gesamtanteil nachhaltiger Investitionen bezogen auf Umwelt- und Sozialziele des Fonds betrug 94,05%.



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

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



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

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

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

Die GS&P Kapitalanlagegesellschaft versteht sich im Zusammenspiel mit der UmweltBank (Anlageberater) als aktiver und verantwortungsvoller Investor. Wir sehen uns in der Pflicht, die Interessen unserer Anleger gegenüber den Unternehmen zu vertreten. Dazu gehört auch die aktive Einflussnahme zur Vermeidung von Risiken und zur

GS&P Fonds – UmweltSpektrum Mix

ANHANG GEM. OFFENLEGUNGS- UND TAXONOMIEVERORDNUNG (ungeprüft)

Förderung der Nachhaltigkeit. Die Eskalationsstufen, die dem Portfoliomanagement zur Verfügung stehen, werden individuell an einzelne Engagement-Aktivitäten und das Investitionsobjekt angepasst. Um die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren zu verringern beziehungsweise zu verhindern, sucht das Portfoliomanagement im ersten Schritt grundsätzlich den konstruktiven Dialog mit den Emittenten, in die investiert wird. Ziel ist es, aktiv Einfluss auf Emittenten (Unternehmen) in Bezug auf die Verhinderung und Verringerung von nachteiligen Auswirkungen zu nehmen. Der konstruktive Unternehmensdialog beinhaltet schwerpunktmäßig den direkten Austausch mit den Unternehmen. Ausführlichere Informationen zu unseren konkreten Engagements sind unter <https://gsp-kag.com/fonds> abrufbar.



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

Es wurde kein Referenzwert zur Erreichung des nachhaltigen Investitionsziels bestimmt.

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

Nicht anwendbar.

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

Nicht anwendbar.

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

Nicht anwendbar.

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

Nicht anwendbar.

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

ANHANG GEM. OFFENLEGUNGS- UND TAXONOMIEVERORDNUNG (ungeprüft)

ANHANG IV

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

Produktname: GS&P Fonds – Dividende Spezial

Unternehmenskennung (LEI-Code): 529900ZP3CB9MT3T3L94

Ökologische und/ oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

●● <input type="checkbox"/> Ja	●● <input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: % <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: %	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt werden, enthält es einen Mindestanteil von 20,00% an nachhaltigen Investitionen <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel <input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

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

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

ANHANG GEM. OFFENLEGUNGS- UND TAXONOMIEVERORDNUNG (ungeprüft)



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

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

ESG-Assessment

Mindestens 51% des Nettovermögens des Teilfonds haben entweder ein

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

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

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Der ESG-konforme Anteil der investierten Assets betrug zum Jahresende 99,92%.

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

Nicht anwendbar.

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

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

● **Nachhaltige Investitionen**

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

ANHANG GEM. OFFENLEGUNGS- UND TAXONOMIEVERORDNUNG (ungeprüft)

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Das Anlageuniversum des Teilfonds unterliegt diesbezüglich einem permanenten Screening.

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

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

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

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

ANHANG GEM. OFFENLEGUNGS- UND TAXONOMIEVERORDNUNG (ungeprüft)

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

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

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



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

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

1. Berücksichtigung mittels Ausschlusses:

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

2. Berücksichtigung mittels Engagements:

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

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

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

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

ANHANG GEM. OFFENLEGUNGS- UND TAXONOMIEVERORDNUNG (ungeprüft)



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste enthält die Anlagen, die **den größten Anteil an Anlagen** des Finanzproduktes zum Stichtag 30.12.2025 ausmachen:

Größte Investitionen	Sektor	% Vermögen	Land
Dte. Post AG	Transportwesen	3,58	Deutschland
Holcim Ltd.	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	3,55	Schweiz
Eiffage S.A.	Investitionsgüter	3,37	Frankreich
Zurich Insurance Group AG	Versicherungen	3,28	Schweiz
TotalEnergies SE	Energie	3,26	Frankreich
Allianz SE	Versicherungen	3,24	Deutschland
Publicis Groupe S.A.	Media & Entertainment	3,22	Frankreich
Swiss Life Holding AG	Versicherungen	3,19	Schweiz
SNP Schneider-Neureither & Partner SE	Software & Dienste	3,18	Deutschland
Orkla ASA	Lebensmittel, Getränke & Tabak	3,17	Norwegen

ANHANG GEM. OFFENLEGUNGS- UND TAXONOMIEVERORDNUNG (ungeprüft)

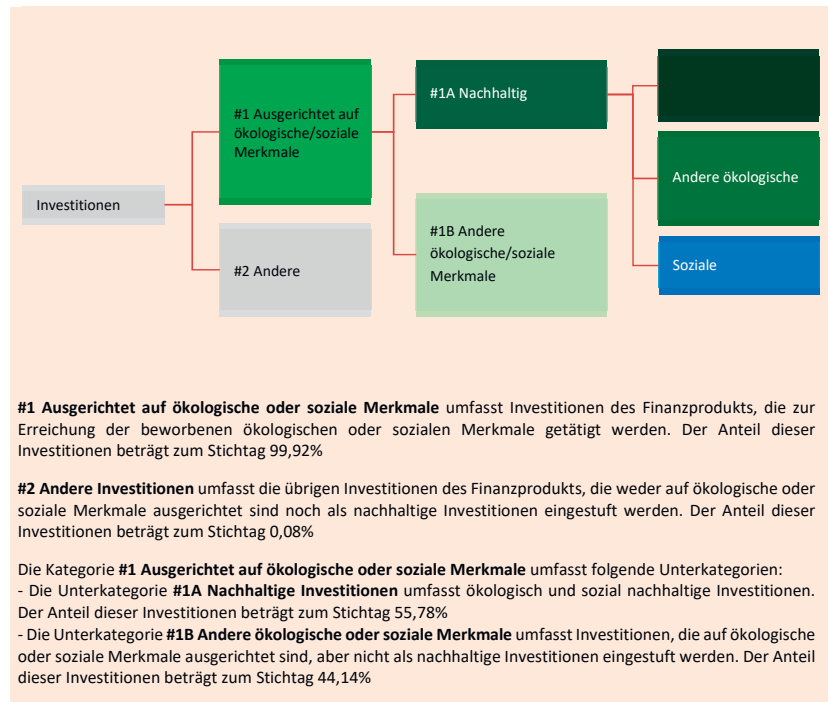


Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen wird in der folgenden Graphik dargestellt:

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

Wie sah die Vermögensallokation aus?



Dieser Teilfonds hat mit 99,92% mindestens 51% seines Nettovermögens in Anlagen, die mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang stehen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale) investiert. Innerhalb dieser Kategorie qualifizierten sich mit 55,78% mindestens 20% des Nettovermögens des Teilfonds als nachhaltige Anlagen (#1A Nachhaltige Investitionen).

Mit 0,08% erfüllten weniger als bis zu 49% des Nettovermögens des Teilfonds diese Merkmale nicht (#2 Andere Investitionen).

ANHANG GEM. OFFENLEGUNGS- UND TAXONOMIEVERORDNUNG (ungeprüft)

● In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Branche	% Vermögen
Investitionsgüter	18,05
Versicherungen	12,56
Lebensmittel, Getränke & Tabak	9,32
Energie	9,20
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	8,53
Telekommunikationsdienste	8,43
Transportwesen	3,58
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	3,55
Media & Entertainment	3,22
Finanzdienstleistungen	3,18
Software & Dienste	3,18
Versorgungsbetriebe	3,12
Banken	3,07
Hardware & Ausrüstung	3,02
Aktienkapital-Immobilien-Anlagefonds	2,86
Automobile & Komponenten	2,61

ANHANG GEM. OFFENLEGUNGS- UND TAXONOMIEVERORDNUNG (ungeprüft)

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

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

Übergangstätigkeiten sind Wirtschaftstätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.



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

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

Wurde mit dem Finanzprodukte in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹

Ja:

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

Der Fonds ist mit einer Gewichtung von 3,41% des Fondsvermögens in Aktien der Shell plc. investiert.

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

Die EU hat erklärt, dass sich die Taxonomie im Laufe der Zeit (weiter-) entwickeln wird.

Als britisches Unternehmen mit Sitz und Hauptverwaltung in London unterliegt die Shell plc. derzeit auch nicht der EU-Taxonomieverordnung.

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

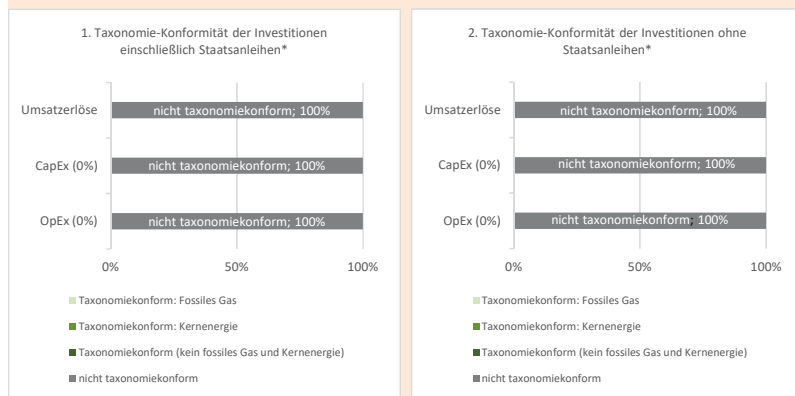
¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen - siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme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

ANHANG GEM. OFFENLEGUNGS- UND TAXONOMIEVERORDNUNG (ungeprüft)

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

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

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




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

- Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in **Übergangstätigkeiten** und **ermöglichende Tätigkeiten** geflossen sind? Übergangstätigkeiten: 0%.

Ermöglichende Tätigkeiten: 0%

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

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

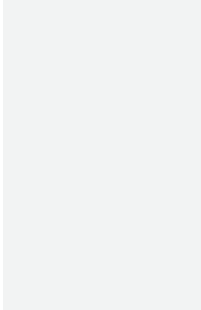


- Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Teilfonds orientiert sich nicht an der EU-Taxonomie.

Nachhaltige Investitionen werden als Beitrag zu den 17 SDGs geprüft. Da diese sowohl ökologische als auch soziale Ziele umfassen, ist die Festlegung von spezifischen Mindestanteilen für jeweils ökologische und soziale Investitionen im Einzelnen nicht möglich. Der Gesamtanteil nachhaltiger Investitionen bezogen auf Umwelt- und Sozialziele des Teilfonds beträgt zum Berichtsstichtag 55,78% des Nettoteilfondsvermögens.

ANHANG GEM. OFFENLEGUNGS- UND TAXONOMIEVERORDNUNG (ungeprüft)



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Teilfonds orientiert sich nicht an der EU-Taxonomie.

Nachhaltige Investitionen werden als Beitrag zu den 17 SDGs geprüft. Da diese sowohl ökologische als auch soziale Ziele umfassen, ist die Festlegung von spezifischen Mindestanteilen für jeweils ökologische und soziale Investitionen im Einzelnen nicht möglich. Der Gesamtanteil nachhaltiger Investitionen bezogen auf Umwelt- und Sozialziele des Teilfonds beträgt zum Berichtsstichtag 55,78% des Nettoteilfondsvermögens.



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

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

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



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

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

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

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

ANHANG GEM. OFFENLEGUNGS- UND TAXONOMIEVERORDNUNG (ungeprüft)



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

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Es wurde kein Referenzwert im Rahmen der Nachhaltigkeitsstrategie bestimmt.

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

ANHANG GEM. OFFENLEGUNGS- UND TAXONOMIEVERORDNUNG (ungeprüft)

ANHANG IV

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

Produktname: GS&P Fonds – Quadrum Catalysts

Unternehmenskennung (LEI-Code): 52990011ZD630A5GV624

Ökologische und/ oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

●● <input type="checkbox"/> Ja	●● <input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: % <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: %	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt werden, enthält es einen Mindestanteil von 20,00% an nachhaltigen Investitionen <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel <input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

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

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

ANHANG GEM. OFFENLEGUNGS- UND TAXONOMIEVERORDNUNG (ungeprüft)



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

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

ESG-Assessment

Mindestens 51% des Nettovermögens des Teilfonds haben entweder ein

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

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

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Der ESG-konforme Anteil der investierten Assets betrug zum Jahresende 83,43%.

...und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Nicht anwendbar.

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

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

Nachhaltige Investitionen

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

ANHANG GEM. OFFENLEGUNGS- UND TAXONOMIEVERORDNUNG (ungeprüft)

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Das Anlageuniversum des Teilfonds unterliegt diesbezüglich einem permanenten Screening.

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

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

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

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

ANHANG GEM. OFFENLEGUNGS- UND TAXONOMIEVERORDNUNG (ungeprüft)

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

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

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



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

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

1. Berücksichtigung mittels Ausschlusses:

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

2. Berücksichtigung mittels Engagements:

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

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

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

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

ANHANG GEM. OFFENLEGUNGS- UND TAXONOMIEVERORDNUNG (ungeprüft)



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste enthält die Anlagen, die **den größten Anteil an Anlagen** des Finanzproduktes zum Stichtag 30.12.2025 ausmachen:

Größte Investitionen	Sektor	% Vermögen	Land
DMG MORI AG	Investitionsgüter	5,61	Deutschland
DATA MODUL AG	Hardware & Ausrüstung	3,98	Deutschland
Deutsche Wohnen SE	Aktienkapital-Immobilien-Anlagefonds	3,52	Deutschland
ASR Nederland NV	Versicherungen	3,34	Niederlande
Zalaris ASA	Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	3,10	Norwegen
Elmos Semiconductor SE	Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	3,08	Deutschland
ConvaTec Group Plc.	Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	3,08	Großbritannien
Adtran Networks SE	Hardware & Ausrüstung	3,01	Deutschland
centrotherm international AG	Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	2,93	Deutschland
Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A.	Banken	2,87	Italien

ANHANG GEM. OFFENLEGUNGS- UND TAXONOMIEVERORDNUNG (ungeprüft)

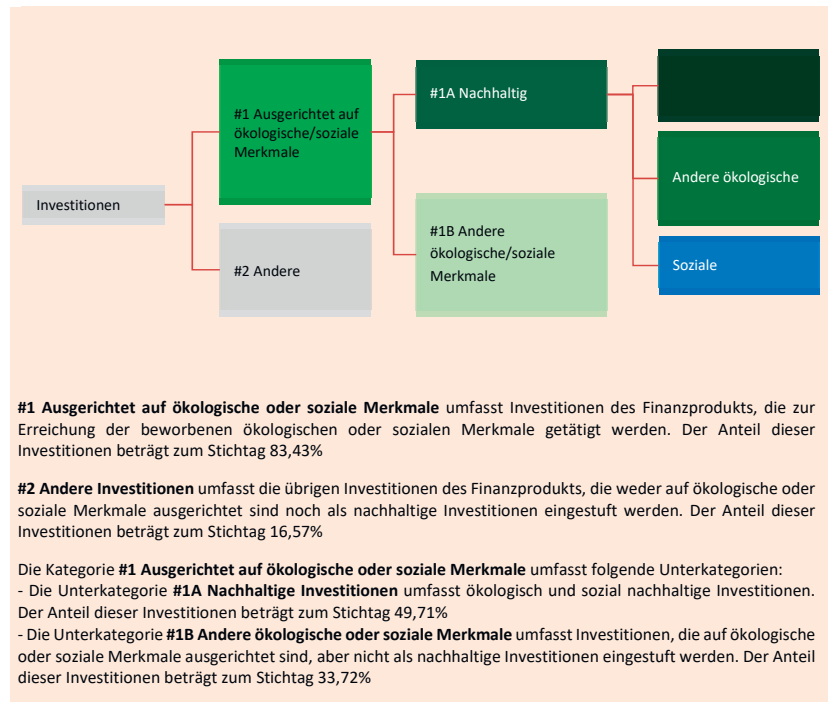


Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen wird in der folgenden Graphik dargestellt:

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

Wie sah die Vermögensallokation aus?



Dieser Teilfonds hat mit 83,43% mindestens 51% seines Nettovermögens in Anlagen, die mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang stehen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale) investiert. Innerhalb dieser Kategorie qualifizierten sich mit 49,71% mindestens 20% des Nettovermögens des Teilfonds als nachhaltige Anlagen (#1A Nachhaltige Investitionen).

Mit 16,57% erfüllten weniger als bis zu 49% des Nettovermögens des Teilfonds diese Merkmale nicht (#2 Andere Investitionen).

ANHANG GEM. OFFENLEGUNGS- UND TAXONOMIEVERORDNUNG (ungeprüft)

● *In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?*

Branche	% Vermögen
Investitionsgüter	24,03
Hardware & Ausrüstung	11,08
Media & Entertainment	6,05
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	6,02
Software & Dienste	5,55
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	5,18
Banken	4,77
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	4,14
Verbraucherdienste	4,06
Nicht-Basiskonsumgüter: Vertrieb und Einzelhandel	3,81
Aktienkapital-Immobilien-Anlagefonds	3,52
Versicherungen	3,34
Gebrauchsgüter & Bekleidung	2,17
Transportwesen	1,91
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	1,90
Versorgungsbetriebe	1,63
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	1,09
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	0,01

ANHANG GEM. OFFENLEGUNGS- UND TAXONOMIEVERORDNUNG (ungeprüft)

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

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

Übergangstätigkeiten sind Wirtschaftstätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.



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

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

Wurde mit dem Finanzprodukte in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹

Ja:

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

Der Fonds ist mit einer Gewichtung von 3,41% des Fondsvermögens in Aktien der Shell plc. investiert.

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

Die EU hat erklärt, dass sich die Taxonomie im Laufe der Zeit (weiter-) entwickeln wird.

Als britisches Unternehmen mit Sitz und Hauptverwaltung in London unterliegt die Shell plc. derzeit auch nicht der EU-Taxonomieverordnung.

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

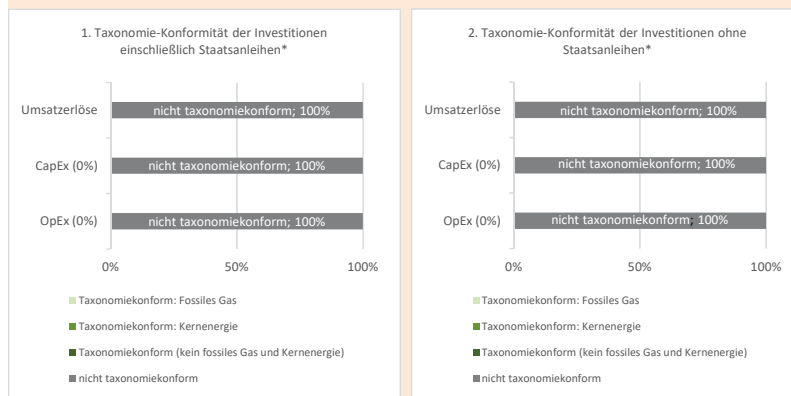
¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen - siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme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

ANHANG GEM. OFFENLEGUNGS- UND TAXONOMIEVERORDNUNG (ungeprüft)

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

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

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



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

- Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in **Übergangstätigkeiten** und **ermöglichende Tätigkeiten** geflossen sind? Übergangstätigkeiten: 0%.

Ermöglichende Tätigkeiten: 0%

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



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

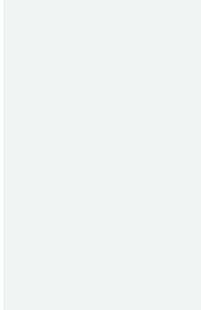


- Wie hoch war der Anteil der nicht mit der **EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel**?

Der Teilfonds orientiert sich nicht an der EU-Taxonomie.

Nachhaltige Investitionen werden als Beitrag zu den 17 SDGs geprüft. Da diese sowohl ökologische als auch soziale Ziele umfassen, ist die Festlegung von spezifischen Mindestanteilen für jeweils ökologische und soziale Investitionen im Einzelnen nicht möglich. Der Gesamtanteil nachhaltiger Investitionen bezogen auf Umwelt- und Sozialziele des Teilfonds beträgt zum Berichtsstichtag 49,71% des Nettoteilfondsvermögens.

ANHANG GEM. OFFENLEGUNGS- UND TAXONOMIEVERORDNUNG (ungeprüft)



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Teilfonds orientiert sich nicht an der EU-Taxonomie.

Nachhaltige Investitionen werden als Beitrag zu den 17 SDGs geprüft. Da diese sowohl ökologische als auch soziale Ziele umfassen, ist die Festlegung von spezifischen Mindestanteilen für jeweils ökologische und soziale Investitionen im Einzelnen nicht möglich. Der Gesamtanteil nachhaltiger Investitionen bezogen auf Umwelt- und Sozialziele des Teilfonds beträgt zum Berichtsstichtag 49,71% des Nettoteilfondsvermögens.



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

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

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



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

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

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

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

ANHANG GEM. OFFENLEGUNGS- UND TAXONOMIEVERORDNUNG (ungeprüft)



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

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Es wurde kein Referenzwert im Rahmen der Nachhaltigkeitsstrategie bestimmt.

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

VERWALTUNG, VERTRIEB UND BERATUNG

Verwaltungsgesellschaft	GS&P Kapitalanlagegesellschaft S.A. 7, Op Flohr L-6726 Grevenmacher
Geschäftsleiter der Verwaltungsgesellschaft	Christian Krahe Anja Kramer (bis zum 15. April 2026)
Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft Verwaltungsratsvorsitzender:	Christian Krahe GS&P Kapitalanlagegesellschaft S.A., Grevenmacher
Verwaltungsratsmitglieder:	Albrecht von Witzleben GS&P Kapitalanlagegesellschaft S.A., Grevenmacher Anja Kramer (bis zum 31. Januar 2026) GS&P Kapitalanlagegesellschaft S.A., Grevenmacher Nikolaus Rummler NR Fundconsulting S.à r.l.-S Wecker
Verwahrstelle	DZ PRIVATBANK AG, Niederlassung Luxemburg* 4, rue Thomas Edison L-1445 Strassen, Luxemburg
Funktionen der Register- und Transferstelle, der Berechnung des Anteilswertes und der Buchhaltung sowie der Kundenkommunikation (zusammen „OGA-Verwalter“)	DZ PRIVATBANK AG, Niederlassung Luxemburg* 4, rue Thomas Edison L-1445 Strassen, Luxemburg
Einrichtung gemäß den Bestimmungen nach EU-Richtlinie 2019/1160 Art. 92 Luxemburg	DZ PRIVATBANK AG, Niederlassung Luxemburg* 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
Anlageberater für die Teilfonds GS&P Fonds - Dividende Spezial und GS&P Fonds - Quadrum Catalysts	NFS Netfonds Financial Service GmbH Heidenkampsweg 73 D-20097 Hamburg

* Änderung der Firmierung und Formwechsel von vormals „DZ PRIVATBANK S.A.“ in „DZ PRIVATBANK AG, Niederlassung Luxemburg“ mit Wirkung zum 2. Januar 2026.

VERWALTUNG, VERTRIEB UND BERATUNG (Fortsetzung)

Gebundener Vermittler des Anlageberaters

im Sinne von §3 (2) WpIG für die Teilfonds
GS&P Fonds - Dividende Spezial und
GS&P Fonds - Quadrum Catalysts

Capio Capital GmbH

Eisenbahnstrasse 21
D-76547 Sinzheim

Abschlussprüfer des Fonds

PricewaterhouseCoopers Assurance, Société coopérative

2, rue Gerhard Mercator
L-2182 Luxemburg

Abschlussprüfer der Verwaltungsgesellschaft

PricewaterhouseCoopers Assurance, Société coopérative

2, rue Gerhard Mercator
L-2182 Luxemburg

Zusätzliche Angaben für die Republik Österreich

für die Teilfonds
GS&P Fonds - Family Business
GS&P Fonds - Schwellenländer
GS&P Fonds - Dividende Spezial
GS&P Fonds - Quadrum Catalysts

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

