

GS&P Fonds

mit den Teilfonds

GS&P Fonds - Deutschland aktiv
GS&P Fonds - Euro-Anleihen
GS&P Fonds - Euro Konzept
GS&P Fonds - Family Business
GS&P Fonds - GAP
GS&P Fonds - Schwellenländer
GS&P Fonds - Value Invest
GS&P Fonds - Deutsche Aktien Total Return
GS&P Fonds - Assella Alpha

HALBJAHRESBERICHT ZUM 30. JUNI 2019

R.C.S. Luxembourg K863

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

Verwaltungsgesellschaft:

GS&P Kapitalanlagegesellschaft S.A.

R.C.S. Luxembourg B-55 855

INHALTSVERZEICHNIS

GS&P Fonds konsolidierter Jahresbericht		
Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens	Seite	3
GS&P Fonds - Deutschland aktiv		
Geografische Länderaufteilung und wirtschaftliche Aufteilung	Seite	5
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	Seite	6
Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2019	Seite	7
Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2019 bis 30. Juni 2019	Seite	8
GS&P Fonds - Euro-Anleihen		
Geografische Länderaufteilung und wirtschaftliche Aufteilung	Seite	9
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	Seite	10
Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2019	Seite	11
Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2019 bis 30. Juni 2019	Seite	13
GS&P Fonds - Euro Konzept		
Geografische Länderaufteilung und wirtschaftliche Aufteilung	Seite	14
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	Seite	15
Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2019	Seite	16
Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2019 bis 30. Juni 2019	Seite	19
GS&P Fonds - Family Business		
Geografische Länderaufteilung und wirtschaftliche Aufteilung	Seite	21
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	Seite	22
Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2019	Seite	23
Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2019 bis 30. Juni 2019	Seite	25
GS&P Fonds - GAP		
Geografische Länderaufteilung und wirtschaftliche Aufteilung	Seite	26
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	Seite	27
Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2019	Seite	28
Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2019 bis 30. Juni 2019	Seite	35
GS&P Fonds - Schwellenländer		
Geografische Länderaufteilung und wirtschaftliche Aufteilung	Seite	38
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	Seite	39
Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2019	Seite	40
Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2019 bis 30. Juni 2019	Seite	42
GS&P Fonds - Value Invest		
Geografische Länderaufteilung und wirtschaftliche Aufteilung	Seite	43
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	Seite	44
Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2019	Seite	45
Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2019 bis 30. Juni 2019	Seite	50
GS&P Fonds - Deutsche Aktien Total Return		
Geografische Länderaufteilung und wirtschaftliche Aufteilung	Seite	53
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	Seite	54
Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2019	Seite	55
Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2019 bis 30. Juni 2019	Seite	59

INHALTSVERZEICHNIS

GS&P Fonds - Assella Alpha	
Geografische Länderaufteilung und wirtschaftliche Aufteilung	Seite 60
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	Seite 61
Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2019	Seite 62
Zu- und Abgänge vom 1. Februar 2019 bis 30. Juni 2019	Seite 64
Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30. Juni 2019	Seite 65
Verwaltung, Vertrieb und Beratung	Seite 69



Der Verkaufsprospekt mit den integrierten Verwaltungsreglements, die wesentlichen Anlegerinformationen sowie die Jahres- und Halbjahresberichte des Fonds sind am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle und bei den Zahlstellen der jeweiligen Vertriebsländer kostenlos per Post, per Telefax oder per E-Mail erhältlich. Weitere Informationen sind jederzeit während der üblichen Geschäftszeiten bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich und ebenfalls auf der Internetseite www.gsp-kag.com abrufbar.

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

GS&P Fonds

Konsolidierter Halbjahresbericht

des GS&P Fonds mit den Teilfonds

GS&P Fonds - Deutschland aktiv, GS&P Fonds - Euro-Anleihen, GS&P Fonds - Euro Konzept, GS&P Fonds - Family Business, GS&P Fonds - GAP, GS&P Fonds - Schwellenländer, GS&P Fonds - Value Invest, GS&P Fonds - Deutsche Aktien Total Return und GS&P Fonds - Assella Alpha

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens

zum 30. Juni 2019

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 525.176.441,35)	530.196.771,50
Bankguthaben ¹⁾	53.098.246,19
Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten	7.250,00
Zinsforderungen	2.339.584,81
Dividendenforderungen	134.893,12
Forderungen aus Absatz von Anteilen	2.869.685,59
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	3.489.081,73
Forderungen aus Devisengeschäften	1.252.913,96
Sonstige Aktiva ²⁾	19.729,92
	593.408.156,82
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-1.172.149,38
Nicht realisierte Verluste aus Terminkontrakten	-60.063,04
Zinsverbindlichkeiten	-34.108,02
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften	-1.253.712,53
Sonstige Passiva ³⁾	-4.571.483,71
	-7.091.516,68
Netto-Fondsvermögen	586.316.640,14

¹⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

²⁾ Die Position enthält aktivierte Gründungskosten.

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

GS&P Fonds - Deutschland aktiv

Halbjahresbericht
1. Januar 2019 - 30. Juni 2019

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

Derzeit bestehen die folgenden Anteilklassen mit den Ausstattungsmerkmalen:

Anteilklasse R

WP-Kenn-Nr.: A0YDSN
ISIN-Code: LU0487180605
Ausgabeaufschlag: bis zu 5,00 %
Rücknahmeabschlag: keiner
Verwaltungsvergütung: bis zu 1,30 % p.a.
Service Vergütung: bis zu 0,50 % p.a.
Dienstleistungsgebühr ¹⁾: max. 0,20 % p.a.
zzgl. 920 Euro p.M.
Fixum für den Teilfonds
Mindestestanlage: keine
Mindestfolgeanlage: keine
Ertragsverwendung: ausschüttend
Währung: EUR

Anteilklasse G

WP-Kenn-Nr.: 986169
ISIN-Code: LU0068841302
Ausgabeaufschlag: bis zu 5,00 %
Rücknahmeabschlag: keiner
Verwaltungsvergütung: bis zu 1,00 % p.a.
Service Vergütung: keine
Dienstleistungsgebühr ¹⁾: max. 0,20 % p.a.
zzgl. 920 Euro p.M.
Fixum für den Teilfonds
Mindestestanlage: keine
Mindestfolgeanlage: keine
Ertragsverwendung: ausschüttend
Währung: EUR

Anteilklasse I

WP-Kenn-Nr.: A1J8Y1
ISIN-Code: LU0860134013
Ausgabeaufschlag: bis zu 5,00 %
Rücknahmeabschlag: keiner
Verwaltungsvergütung: bis zu 1,20 % p.a.
Service Vergütung: keine
Dienstleistungsgebühr ¹⁾: max. 0,20 % p.a.
zzgl. 920 Euro p.M.
Fixum für den Teilfonds
Mindestestanlage: keine
Mindestfolgeanlage: keine
Ertragsverwendung: ausschüttend
Währung: EUR

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

GS&P Fonds - Deutschland aktiv

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Deutschland	88,41 %
Luxemburg	1,67 %
Wertpapiervermögen	90,08 %
Bankguthaben ²⁾	9,94 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,02 %
	100,00 %

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Automobile & Komponenten	11,28 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	10,88 %
Investitionsgüter	10,27 %
Software & Dienste	10,10 %
Telekommunikationsdienste	9,42 %
Versicherungen	7,56 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	6,99 %
Diversifizierte Finanzdienste	5,31 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	4,74 %
Transportwesen	3,99 %
Groß- und Einzelhandel	2,89 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	2,61 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	2,41 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	1,46 %
Hardware & Ausrüstung	0,17 %
Wertpapiervermögen	90,08 %
Bankguthaben ²⁾	9,94 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,02 %
	100,00 %

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

GS&P Fonds - Deutschland aktiv

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 30. Juni 2019

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 13.368.925,13)	12.804.880,95
Bankguthaben ¹⁾	1.412.296,18
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	22.640,66
	14.239.817,79
Zinsverbindlichkeiten	-1.837,32
Sonstige Passiva ²⁾	-27.580,87
	-29.418,19
Netto-Teilfondsvermögen	14.210.399,60

¹⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

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

Zurechnung auf die Anteilklassen

Anteilklasse R

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	469.970,35 EUR
Umlaufende Anteile	3.458,261
Anteilwert	135,90 EUR

Anteilklasse G

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	12.388.661,80 EUR
Umlaufende Anteile	89.895,239
Anteilwert	137,81 EUR

Anteilklasse I

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	1.351.767,45 EUR
Umlaufende Anteile	1.347,000
Anteilwert	1.003,54 EUR

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

GS&P Fonds - Deutschland aktiv

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2019

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Aktien, Anrechte und Genussscheine								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Deutschland								
DE0008404005	Allianz SE	EUR	0	0	5.100	210,6500	1.074.315,00	7,56
DE0006766504	Aurubis AG	EUR	0	0	12.500	42,1000	526.250,00	3,70
DE000BASF111	BASF SE	EUR	0	0	8.000	63,0800	504.640,00	3,55
DE0005190003	Bayerische Motoren Werke AG	EUR	0	0	8.500	64,8500	551.225,00	3,88
DE0005190037	Bayerische Motoren Werke AG -VZ-	EUR	0	0	2.000	54,8000	109.600,00	0,77
DE0005403901	CEWE Stiftung & Co. KGaA	EUR	0	3.000	4.000	85,7000	342.800,00	2,41
DE0005439004	Continental AG	EUR	0	0	4.200	126,4400	531.048,00	3,74
DE0006062144	Covestro AG	EUR	0	0	11.800	43,7700	516.486,00	3,63
DE0007100000	Daimler AG	EUR	0	0	8.500	48,2950	410.507,50	2,89
DE0005552004	Dte. Post AG	EUR	0	0	20.000	28,3600	567.200,00	3,99
DE000A0Z2ZZ5	Freenet AG	EUR	0	0	59.000	17,3100	1.021.290,00	7,19
DE0005785802	Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA	EUR	0	0	11.000	68,6000	754.600,00	5,31
DE0005785604	Fresenius SE & Co. KGaA	EUR	5.000	0	5.000	47,8800	239.400,00	1,68
DE0006048432	Henkel AG & Co. KGaA -VZ-	EUR	0	300	8.000	84,1800	673.440,00	4,74
DE0006084403	HORNBAACH Baumarkt AG	EUR	0	0	25.000	16,4500	411.250,00	2,89
DE0005759807	INIT Innovation in Traffic Systems AG	EUR	0	16.568	1.657	14,8500	24.606,45	0,17
DE0007193500	Koenig & Bauer AG	EUR	2.000	0	12.000	35,4400	425.280,00	2,99
DE0006599905	Merck KGaA	EUR	0	0	4.000	92,7200	370.880,00	2,61
DE0007164600	SAP SE	EUR	0	1.900	7.000	118,0000	826.000,00	5,81
DE0007229007	Sektkellerei Schloss Wachenheim AG	EUR	0	0	13.000	16,0000	208.000,00	1,46
DE0007236101	Siemens AG	EUR	0	0	7.700	103,5400	797.258,00	5,61
DE000A2GS401	Software AG	EUR	0	0	20.500	29,7300	609.465,00	4,29
DE0005089031	United Internet AG	EUR	0	0	11.000	28,8200	317.020,00	2,23
DE0008051004	Wüstenrot & Württembergische AG	EUR	0	0	40.000	18,8800	755.200,00	5,31
							12.567.760,95	88,41
Luxemburg								
LU1066226637	Stabilus S.A.	EUR	0	0	6.000	39,5200	237.120,00	1,67
							237.120,00	1,67
Börsengehandelte Wertpapiere							12.804.880,95	90,08
Aktien, Anrechte und Genussscheine							12.804.880,95	90,08
Wertpapiervermögen							12.804.880,95	90,08
Bankguthaben - Kontokorrent²⁾							1.412.296,18	9,94
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							-6.777,53	-0,02
Netto-Teilfondsvermögen in EUR							14.210.399,60	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 - Deutschland aktiv

Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2019 bis 30. Juni 2019

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

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
Aktien, Anrechte und Genussscheine				
Börsengehandelte Wertpapiere				
Deutschland				
DE0005810055	Dte. Börse AG	EUR	0	7.600
DE0005408884	Leoni AG	EUR	0	12.000
DE0006052830	Maschinenfabrik Berthold Hermle AG -VZ-	EUR	0	970
Devisenkurse				
Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. Juni 2019 in Euro umgerechnet.				
	Schweizer Franken	CHF	1	1,1111

GS&P Fonds - Euro-Anleihen

Halbjahresbericht
1. Januar 2019 - 30. Juni 2019

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

Derzeit besteht die folgende Anteilsklasse mit den Ausgestaltungsmerkmalen:

Anteilklasse G

WP-Kenn-Nr.:	986171
ISIN-Code:	LU0068841484
Ausgabeaufschlag:	bis zu 5,00 %
Rücknahmeabschlag:	keiner
Verwaltungsvergütung:	bis zu 0,20 % p.a.
Service Vergütung:	keine
Dienstleistungsgebühr ¹⁾ :	max. 0,20% p.a. zzgl. 920 Euro p.M. Fixum
Mindestanlage:	keine
Mindestfolgeanlage:	keine
Ertragsverwendung:	ausschüttend
Währung:	EUR

Geografische Länderaufteilung ²⁾

Deutschland	31,81 %
Niederlande	25,68 %
Schweden	10,32 %
Vereinigte Staaten von Amerika	8,28 %
Frankreich	4,90 %
Belgien	4,37 %
Vereinigte Arabische Emirate	2,48 %
Wertpapiervermögen	87,84 %
Bankguthaben ³⁾	11,31 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,85 %
	100,00 %

Wirtschaftliche Aufteilung ²⁾

Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	12,73 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	12,72 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	12,30 %
Hardware & Ausrüstung	11,93 %
Investitionsgüter	9,45 %
Diversifizierte Finanzdienste	5,37 %
Versorgungsbetriebe	5,12 %
Automobile & Komponenten	4,89 %
Staatsanleihen	4,83 %
Groß- und Einzelhandel	4,27 %
Transportwesen	4,23 %
Wertpapiervermögen	87,84 %
Bankguthaben ³⁾	11,31 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,85 %
	100,00 %

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

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

³⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

GS&P Fonds - Euro-Anleihen

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 30. Juni 2019

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 9.397.527,50)	9.150.773,25
Bankguthaben ¹⁾	1.178.110,25
Zinsforderungen	106.690,99
	10.435.574,49
Sonstige Passiva ²⁾	-17.238,52
	-17.238,52
Netto-Teilfondsvermögen	10.418.335,97
Umlaufende Anteile	169.673,000
Anteilwert	61,40 EUR

¹⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

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

GS&P Fonds - Euro-Anleihen

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2019

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Anleihen							
Börsengehandelte Wertpapiere							
EUR							
XS0466670345	4,875% AB Investor EMTN v.09(2021)	0	0	500.000	111,8100	559.050,00	5,37
BE6243179650	2,875% Anheuser-Busch InBev N.V./S.A. EMTN v.12(2024)	0	0	400.000	113,9080	455.632,00	4,37
XS1196373507	1,300% AT & T Inc. v.15(2023)	0	0	400.000	104,4610	417.844,00	4,01
XS1015212811	1,625% BMW Finance NV EMTN Reg.S. v.14(2019)	0	0	250.000	100,0790	250.197,50	2,40
XS0969344083	3,125% Continental AG EMTN v.13(2020)	0	250.000	250.000	103,9590	259.897,50	2,49
XS1107266782	0,000% Dte. Bahn Finance GmbH EMTN FRN v.14(2022)	0	0	125.000	100,6770	125.846,25	1,21
XS0847580353	2,750% Dte. Telekom AG v.12(2024)	0	0	500.000	113,2690	566.345,00	5,44
XS1048589458	2,875% Dürr AG v.14(2021)	0	0	150.000	103,5000	155.250,00	1,49
XS1077882121	1,750% Emirates Telecommunications Group Co. PJSC (Etisalat) Reg.S. GMTN v.14(2021)	0	0	250.000	103,3484	258.371,00	2,48
DE000A1R0ZB9	0,000% Hamburg FRN S.0114 v.14(2020)	0	0	250.000	100,2450	250.612,50	2,41
XS0828235225	1,750% Linde Finance BV EMTN v.12(2020)	0	0	500.000	102,3820	511.910,00	4,91
XS0857662448	2,375% McDonald's Corporation EMTN v.12(2024)	0	0	400.000	111,1760	444.704,00	4,27
XS0497186758	4,500% Merck Financial Services GmbH EMTN v.10(2020)	0	0	500.000	103,4290	517.145,00	4,96
DE000A13R8M3	1,375% Metro AG EMTN Reg.S. v.14(2021)	0	0	500.000	102,0300	510.150,00	4,90
XS0981438582	3,500% Naturgy Finance BV EMTN Reg.S. v.13(2021)	0	0	500.000	106,6000	533.000,00	5,12
DE000A1MA6E7	0,000% Saarland Landesschatzanweisung R.1 FRN v.14(2021)	0	0	250.000	100,7290	251.822,50	2,42
XS0995811741	2,750% Sabic Capital I BV v.13(2020)	0	0	500.000	103,6900	518.450,00	4,98
FR0011560333	1,875% Sanofi-Aventis S.A. v.13(2020)	0	0	500.000	102,0320	510.160,00	4,90
XS0986610425	2,375% SKF AB Reg.S. v.13(2020)	0	0	500.000	103,2440	516.220,00	4,95
						7.612.607,25	73,08
Börsengehandelte Wertpapiere						7.612.607,25	73,08
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							
EUR							
DE000A2YNQW7	4,500% Bifinger SE v.19(2024)	300.000	0	300.000	104,4500	313.350,00	3,01
XS1645113322	5,125% Hapag-Lloyd AG Reg.S. v.17(2024)	300.000	0	300.000	105,0300	315.090,00	3,02
DE000A2TST99	4,250% Katjes International GmbH & Co. KG v.19(2024)	300.000	0	300.000	105,1000	315.300,00	3,03
						943.740,00	9,06
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						943.740,00	9,06
Anleihen						8.556.347,25	82,14

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

GS&P Fonds - Euro-Anleihen

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2019

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Wandelanleihen							
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							
EUR							
DE000A2E4GF6	0,050% Bayer AG CV v.17(2020)	300.000	0	300.000	99,7220	299.166,00	2,87
DE000A1Z2G97	0,000% Salzgitter Finance BV CV v.15(2022)	300.000	0	300.000	98,4200	295.260,00	2,83
						594.426,00	5,70
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						594.426,00	5,70
Wandelanleihen						594.426,00	5,70
Wertpapiervermögen						9.150.773,25	87,84
Bankguthaben - Kontokorrent²⁾						1.178.110,25	11,31
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten						89.452,47	0,85
Netto-Teilfondsvermögen in EUR						10.418.335,97	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 - Euro-Anleihen

Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2019 bis 30. Juni 2019

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

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
Anleihen			
Börsengehandelte Wertpapiere			
EUR			
XS0758419658	2,500 % Heineken NV EMTN v.12(2019)	0	500.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere			
EUR			
XS0763122578	2,625 % ABB Finance BV EMTN v.12(2019)	0	500.000

Devisenkurse

Zum 30. Juni 2019 existierten ausschließlich Vermögenswerte in der Teilfondswährung Euro.

GS&P Fonds - Euro Konzept

Halbjahresbericht
1. Januar 2019 - 30. Juni 2019

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

Derzeit besteht die folgende Anteilsklasse mit den Ausgestaltungsmerkmalen:

WP-Kenn-Nr.:	986387
ISIN-Code:	LU0070000491
Ausgabeaufschlag:	bis zu 5,00 %
Rücknahmeabschlag:	keiner
Verwaltungsvergütung:	bis zu 1,20 % p.a.
Service Vergütung:	keine
Dienstleistungsgebühr ¹⁾ :	max. 0,20 % p.a. zzgl. 920 Euro p.M. Fixum
Mindesteinanlage:	keine
Mindestfolganlage:	keine
Ertragsverwendung:	ausschüttend
Währung:	EUR

Geografische Länderaufteilung ²⁾

Vereinigte Staaten von Amerika	22,37 %
Deutschland	18,36 %
Niederlande	12,72 %
Vereinigtes Königreich	8,20 %
Schweiz	7,26 %
Frankreich	6,23 %
Schweden	4,32 %
Finnland	3,90 %
Dänemark	2,08 %
Cayman Inseln	1,11 %
Wertpapiervermögen	86,55 %
Bankguthaben ³⁾	9,00 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	4,45 %
	100,00 %

Wirtschaftliche Aufteilung ²⁾

Lebensmittel, Getränke & Tabak	13,05 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	12,33 %
Hardware & Ausrüstung	8,24 %
Medien	7,98 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	7,53 %
Investitionsgüter	7,17 %
Software & Dienste	6,96 %
Diversifizierte Finanzdienste	6,33 %
Automobile & Komponenten	3,36 %
Media & Entertainment	3,31 %
Verbraucherdienste	2,81 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	2,51 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	1,84 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	1,72 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	1,41 %
Wertpapiervermögen	86,55 %
Bankguthaben ³⁾	9,00 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	4,45 %
	100,00 %

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

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

³⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

GS&P Fonds - Euro Konzept

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 30. Juni 2019

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 2.068.844,42)	2.234.286,21
Bankguthaben ¹⁾	232.316,09
Zinsforderungen	14.983,86
Dividendenforderungen	701,95
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	283.498,11
	2.765.786,22
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-170.000,00
Sonstige Passiva ²⁾	-14.165,56
	-184.165,56
Netto-Teilfondsvermögen	2.581.620,66
Umlaufende Anteile	30.336,115
Anteilwert	85,10 EUR

¹⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

GS&P Fonds - Euro Konzept

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2019

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Aktien, Anrechte und Genussscheine								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Cayman Inseln								
US0567521085	Baidu Inc. ADR	USD	0	0	280	116,0400	28.583,80	1,11
							28.583,80	1,11
Dänemark								
DK0060534915	Novo-Nordisk AS	DKK	0	0	1.200	334,4000	53.764,94	2,08
							53.764,94	2,08
Deutschland								
DE0006766504	Aurubis AG	EUR	1.500	0	1.500	42,1000	63.150,00	2,45
DE000BASF111	BASF SE	EUR	0	0	760	63,0800	47.940,80	1,86
DE0005439004	Continental AG	EUR	0	0	275	126,4400	34.771,00	1,35
DE0005785604	Fresenius SE & Co. KGaA	EUR	0	0	930	47,8800	44.528,40	1,72
DE0007193500	Koenig & Bauer AG	EUR	1.500	0	1.500	35,4400	53.160,00	2,06
DE0007236101	Siemens AG	EUR	0	0	550	103,5400	56.947,00	2,21
DE0007846867	Viscom AG	EUR	0	0	1.250	13,3000	16.625,00	0,64
							317.122,20	12,29
Frankreich								
FR0000125486	Vinci S.A.	EUR	0	0	650	89,7400	58.331,00	2,26
							58.331,00	2,26
Niederlande								
NL0000009355	Unilever NV	EUR	0	0	1.220	53,0600	64.733,20	2,51
							64.733,20	2,51
Schweiz								
CH0038863350	Nestle S.A.	CHF	0	0	800	100,5600	72.403,92	2,80
CH0012032048	Roche Holding AG Genussscheine	CHF	0	0	320	273,5500	78.783,19	3,05
CH0012255151	Swatch Group	CHF	0	0	145	279,6000	36.488,16	1,41
							187.675,27	7,26

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

GS&P Fonds - Euro Konzept

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2019

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Vereinigte Staaten von Amerika								
US02079K3059	Alphabet Inc.	USD	0	0	60	1.076,6300	56.829,24	2,20
US4592001014	IBM Corporation	USD	0	0	395	138,5200	48.135,30	1,86
US4781601046	Johnson & Johnson	USD	0	0	500	140,6900	61.885,28	2,40
US5801351017	McDonald's Corporation	USD	0	0	400	206,2700	72.585,55	2,81
US5949181045	Microsoft Corporation	USD	0	0	660	134,1500	77.891,26	3,02
US83088M1027	Skyworks Solutions Inc.	USD	0	0	700	76,9500	47.387,17	1,84
							364.713,80	14,13
Börsengehandelte Wertpapiere							1.074.924,21	41,64
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								
Deutschland								
DE0005104400	Atoss Software AG	EUR	0	280	400	134,0000	53.600,00	2,08
							53.600,00	2,08
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							53.600,00	2,08
Aktien, Anrechte und Genussscheine							1.128.524,21	43,72
Anleihen								
Börsengehandelte Wertpapiere								
EUR								
XS0466670345	4,875%	AB Investor EMTN v.09(2021)	0	0	50.000	111,8100	55.905,00	2,17
XS0704178556	3,625%	B.A.T. International Finance Plc. EMTN v.11(2021)	0	0	100.000	108,2660	108.266,00	4,19
XS1109741246	1,500%	BSKYB Finance U.K. Plc. EMTN v.14(2021)	0	0	100.000	103,4140	103.414,00	4,01
XS0969344083	3,125%	Continental AG EMTN v.13(2020)	0	0	50.000	103,9590	51.979,50	2,01
XS0847580353	2,750%	Dte. Telekom AG v.12(2024)	0	0	50.000	113,2690	56.634,50	2,19
XS0836360254	2,250%	Elisa Oyj EMTN v.12(2019)	0	0	100.000	100,6410	100.641,00	3,90
DE000A13R8M3	1,375%	Metro AG EMTN Reg.S. v.14(2021)	0	0	50.000	102,0300	51.015,00	1,98
XS1346872580	1,625%	Mondelez International Inc. v.16(2023)	0	0	100.000	105,4290	105.429,00	4,08
FR0012384634	1,125%	Publicis Groupe S.A. v.14(2021)	0	0	100.000	102,6000	102.600,00	3,97
XS0995811741	2,750%	Sabic Capital I BV v.13(2020)	0	0	100.000	103,6900	103.690,00	4,02
XS1050454682	1,875%	Syngenta Finance NV EMTN v.14(2021)	0	0	100.000	103,1740	103.174,00	4,00
XS0465576030	4,750%	Telia Company AB EMTN v.09(2021)	0	0	50.000	111,2200	55.610,00	2,15
							998.358,00	38,67
Börsengehandelte Wertpapiere							998.358,00	38,67

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

GS&P Fonds - Euro Konzept

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2019

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							
EUR							
XS0942100388	3,875% Nasdaq Inc. v.13(2021)	0	0	100.000	107,4040	107.404,00	4,16
						107.404,00	4,16
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						107.404,00	4,16
Anleihen						1.105.762,00	42,83
Wertpapiervermögen						2.234.286,21	86,55
Bankguthaben - Kontokorrent²⁾						232.316,09	9,00
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten						115.018,36	4,45
Netto-Teilfondsvermögen in EUR						2.581.620,66	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 - Euro Konzept

Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2019 bis 30. Juni 2019

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

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
Aktien, Anrechte und Genussscheine				
Börsengehandelte Wertpapiere				
Deutschland				
DE0005810055	Dte. Börse AG	EUR	0	570
DE0008430026	Münchener Rückversicherungs - Gesellschaft AG	EUR	0	360
Vereinigtes Königreich				
GB0002875804	British American Tobacco Plc.	GBP	0	1.240
Anleihen				
Börsengehandelte Wertpapiere				
EUR				
XS0758419658	2,500 % Heineken NV EMTN v.12(2019)		0	50.000
XS0986610425	2,375 % SKF AB Reg.S. v.13(2020)		0	100.000
XS1366786983	1,125 % United Technologies Corporation v.16(2021)		0	100.000
Devisenkurse				
Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. Juni 2019 in Euro umgerechnet.				
Britisches Pfund		GBP	1	0,8965
Dänische Krone		DKK	1	7,4636
Norwegische Krone		NOK	1	9,6755
Schweizer Franken		CHF	1	1,1111
US-Dollar		USD	1	1,1367

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

GS&P Fonds - Family Business

Halbjahresbericht
1. Januar 2019 - 30. Juni 2019

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

Anteilklasse R

WP-Kenn-Nr.: 593125
ISIN-Code: LU0179106983
Ausgabeaufschlag: bis zu 5,00 %
Rücknahmeabschlag: keiner
Verwaltungsvergütung: bis zu 1,30 % p.a.
Service Vergütung: bis zu 0,50 % p.a.
Dienstleistungsgebühr ¹⁾: max. 0,20 % p.a.
zzgl. 920 Euro p.M. Fixum
für den Teilfonds
Mindestersanlage: keine
Mindestfolgeanlage: keine
Ertragsverwendung: ausschüttend
Währung: EUR

Anteilklasse G

WP-Kenn-Nr.: A0LE62
ISIN-Code: LU0273373091
Ausgabeaufschlag: bis zu 5,00 %
Rücknahmeabschlag: keiner
Verwaltungsvergütung: bis zu 1,20 % p.a.
Service Vergütung: keine
Dienstleistungsgebühr ¹⁾: max. 0,20 % p.a.
zzgl. 920 Euro p.M. Fixum
für den Teilfonds
Mindestersanlage: keine
Mindestfolgeanlage: keine
Ertragsverwendung: ausschüttend
Währung: EUR

Anteilklasse I

WP-Kenn-Nr.: A0MQ7Z
ISIN-Code: LU0288437980
Ausgabeaufschlag: bis zu 5,00%
Rücknahmeabschlag: keiner
Verwaltungsvergütung: bis zu 1,20 % p.a.
Service Vergütung: keine
Dienstleistungsgebühr ¹⁾: max. 0,20 % p.a.
zzgl. 920 Euro p.M. Fixum
für den Teilfonds
Mindestersanlage: keine
Mindestfolgeanlage: keine
Ertragsverwendung: ausschüttend
Währung: EUR

Zum Berichtsstichtag waren noch keine Anteile der Klasse Z (WP-Ken-Nr. A14P44) gezeichnet.

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

GS&P Fonds - Family Business

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Deutschland	33,04 %
Schweiz	12,52 %
Schweden	7,88 %
Dänemark	7,12 %
Vereinigtes Königreich	6,32 %
Frankreich	4,49 %
Finnland	4,17 %
Norwegen	4,16 %
Österreich	3,57 %
Spanien	3,38 %
Polen	1,72 %
Belgien	1,59 %
Wertpapiervermögen	89,96 %
Bankguthaben	6,21 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	3,83 %
	100,00 %

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Investitionsgüter	19,38 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	9,77 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	9,73 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	9,23 %
Groß- und Einzelhandel	9,16 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	5,49 %
Hardware & Ausrüstung	5,22 %
Automobile & Komponenten	4,87 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	4,55 %
Diversifizierte Finanzdienste	3,45 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	2,73 %
Software & Dienste	2,42 %
Telekommunikationsdienste	2,07 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	1,89 %
Wertpapiervermögen	89,96 %
Bankguthaben ²⁾	6,21 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	3,83 %
	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

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 30. Juni 2019

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 60.885.366,01)	65.166.830,52
Bankguthaben ¹⁾	4.496.060,15
Forderungen aus Absatz von Anteilen	15.792,44
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	3.044.449,62
Forderungen aus Devisengeschäften	1.201.582,86
	73.924.715,59
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-180.820,06
Zinsverbindlichkeiten	-7.755,19
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften	-1.202.331,64
Sonstige Passiva ²⁾	-116.051,22
	-1.506.958,11
Netto-Teilfondsvermögen	72.417.757,48

¹⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

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

Zurechnung auf die Anteilklassen

Anteilklasse R

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	41.587.347,87 EUR
Umlaufende Anteile	335.100,138
Anteilwert	124,10 EUR

Anteilklasse G

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	13.968.230,66 EUR
Umlaufende Anteile	186.490,000
Anteilwert	74,90 EUR

Anteilklasse I

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	16.862.178,95 EUR
Umlaufende Anteile	14.589,000
Anteilwert	1.155,81 EUR

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

GS&P Fonds - Family Business

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2019

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Aktien, Anrechte und Genussscheine								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Belgien								
BE0003755692	Agfa Gevaert NV	EUR	340.515	0	340.515	3,3820	1.151.621,73	1,59
							1.151.621,73	1,59
Dänemark								
DK0060534915	Novo-Nordisk AS	DKK	0	0	61.000	334,4000	2.733.051,07	3,77
DK0010253921	Schouw & Co. AS	DKK	0	0	36.500	495,4000	2.422.704,86	3,35
							5.155.755,93	7,12
Deutschland								
DE0005232805	Bertrandt AG	EUR	0	0	16.000	61,3000	980.800,00	1,35
DE0005403901	CEWE Stiftung & Co. KGaA	EUR	0	24.036	15.964	85,7000	1.368.114,80	1,89
DE0005785604	Fresenius SE & Co. KGaA	EUR	20.000	0	59.000	47,8800	2.824.920,00	3,90
DE0006048432	Henkel AG & Co. KGaA -VZ-	EUR	0	0	23.500	84,1800	1.978.230,00	2,73
DE0006083405	Hornbach Holding AG&Co.KGaA	EUR	0	0	40.000	47,7000	1.908.000,00	2,63
DE0006219934	Jungheinrich AG -VZ-	EUR	0	0	50.000	26,1400	1.307.000,00	1,80
DE0007193500	Koenig & Bauer AG	EUR	10.000	0	65.000	35,4400	2.303.600,00	3,18
DE0006599905	Merck KGaA	EUR	0	0	20.000	92,7200	1.854.400,00	2,56
DE000A12UJK6	Rocket Internet SE	EUR	0	0	90.000	25,3200	2.278.800,00	3,15
DE0007231334	Sixt SE -VZ-	EUR	0	0	40.000	63,7000	2.548.000,00	3,52
DE000A2GS401	Software AG	EUR	0	0	59.000	29,7300	1.754.070,00	2,42
DE0005089031	United Internet AG	EUR	0	0	52.000	28,8200	1.498.640,00	2,07
DE000WACK012	Wacker Neuson SE	EUR	0	0	61.000	21,8200	1.331.020,00	1,84
							23.935.594,80	33,04
Finnland								
FI0009013403	Kone Corporation (New)	EUR	0	0	58.000	52,1000	3.021.800,00	4,17
							3.021.800,00	4,17
Frankreich								
FR0000121014	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	0	0	7.600	368,3500	2.799.460,00	3,87
FR0013295789	TFF Group S.A.	EUR	0	17.845	12.155	36,7000	446.088,50	0,62
							3.245.548,50	4,49
Norwegen								
NO0010073489	Austevoll Seafood ASA	NOK	0	0	170.000	90,5500	1.590.977,21	2,20
NO0010331838	Norway Royal Salmon AS	NOK	75.674	0	75.674	181,9000	1.422.675,89	1,96
							3.013.653,10	4,16

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

GS&P Fonds - Family Business

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2019

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Österreich								
AT0000938204	Mayr-Melnhof Karton AG	EUR	0	0	23.500	110,0000	2.585.000,00	3,57
							2.585.000,00	3,57
Polen								
PLWAWEL00013	Wawel S.A.	PLN	0	377	8.323	636,0000	1.245.160,90	1,72
							1.245.160,90	1,72
Schweden								
SE0011090547	Beijer Alma AB	SEK	0	0	128.000	123,0000	1.494.220,15	2,06
SE0000103699	Hexagon AB	SEK	0	0	35.000	513,2000	1.704.724,48	2,35
SE0007074281	Hexpol AB	SEK	0	170.000	100.000	74,9500	711.330,03	0,98
SE0000114837	Trelleborg AB	SEK	0	0	146.000	130,3000	1.805.497,03	2,49
							5.715.771,69	7,88
Schweiz								
CH0210483332	Compagnie Financière Richemont AG	CHF	0	0	33.800	82,7000	2.515.759,16	3,47
CH0012032048	Roche Holding AG Genussscheine	CHF	0	1.700	10.000	273,5500	2.461.974,62	3,40
CH0024638196	Schindler Holding AG	CHF	0	0	12.000	215,6000	2.328.503,29	3,22
CH0012255151	Swatch Group	CHF	0	0	7.000	279,6000	1.761.497,62	2,43
							9.067.734,69	12,52
Spanien								
ES0148396007	Industria de Diseño Textil S.A.	EUR	0	0	93.000	26,3100	2.446.830,00	3,38
							2.446.830,00	3,38
Vereinigtes Königreich								
GB0007323586	Renishaw Plc.	GBP	0	0	44.000	42,4000	2.080.981,60	2,87
GB0002405495	Schroders Plc.	GBP	0	0	73.500	30,5100	2.501.377,58	3,45
							4.582.359,18	6,32
Börsengehandelte Wertpapiere							65.166.830,52	89,96
Aktien, Anrechte und Genussscheine							65.166.830,52	89,96
Wertpapiervermögen							65.166.830,52	89,96
Bankguthaben - Kontokorrent²⁾							4.496.060,15	6,21
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							2.754.866,81	3,83
Netto-Teilfondsvermögen in EUR							72.417.757,48	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

Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2019 bis 30. Juni 2019

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

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
Aktien, Anrechte und Genussscheine				
Börsengehandelte Wertpapiere				
Deutschland				
DE0005790430	Fuchs Petrolub SE -VZ-	EUR	0	52.000
DE0006335003	Krones AG	EUR	0	23.000
Frankreich				
FR0010259150	Ipsen S.A.	EUR	0	16.900
FR0000120321	L'Oreal S.A.	EUR	0	12.900
FR0000121709	SEB S.A.	EUR	0	16.000
FR0004186856	Ventoquinol S.A.	EUR	0	28.000
Italien				
IT0003115950	De'Longhi S.p.A.	EUR	0	92.000
IT0003492391	DiaSorin S.p.A.	EUR	0	29.000
IT0005282865	Reply S.p.A.	EUR	0	31.000
Schweden				
SE0000470395	BioGaia AB	SEK	0	41.000
Schweiz				
CH0016440353	Ems-Chemie Holding AG	CHF	0	4.650
CH0012280076	Straumann Holding AG	CHF	0	3.600
Vereinigtes Königreich				
GB00B1CKQ739	Dunelm Group Plc.	GBP	0	420.000
Devisenkurse				
Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. Juni 2019 in Euro umgerechnet.				
Britisches Pfund		GBP	1	0,8965
Dänische Krone		DKK	1	7,4636
Norwegische Krone		NOK	1	9,6755
Polnischer Zloty		PLN	1	4,2512
Schwedische Krone		SEK	1	10,5366
Schweizer Franken		CHF	1	1,1111
US-Dollar		USD	1	1,1367

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

GS&P Fonds - GAP

Halbjahresbericht
1. Januar 2019 - 30. Juni 2019

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

Derzeit besteht die folgende Anteilsklasse mit den Ausgestaltungsmerkmalen:

WP-Kenn-Nr.:	A0M52E
ISIN-Code:	LU0327378971
Ausgabeaufschlag:	bis zu 5,00 %
Rücknahmeabschlag:	keiner
Verwaltungsvergütung:	bis zu 0,825% p.a.
Service Vergütung:	keine
Dienstleistungsgebühr ¹⁾ :	max. 0,20% p.a. zzgl. 920 Euro p.M. Fixum
Mindesteinanlage:	keine
Mindestfolganlage:	keine
Ertragsverwendung:	ausschüttend
Währung:	EUR

Geografische Länderaufteilung ²⁾

Vereinigte Staaten von Amerika	33,69 %
Schweiz	10,49 %
Japan	9,43 %
Deutschland	6,09 %
Frankreich	5,60 %
Vereinigtes Königreich	4,96 %
Niederlande	4,39 %
Schweden	2,93 %
Dänemark	2,40 %
Norwegen	1,83 %
Cayman Inseln	1,63 %
Kanada	1,50 %
Irland	1,34 %
Belgien	1,05 %
Österreich	0,89 %
Australien	0,36 %
Italien	0,27 %
Färöer	0,21 %
Curacao	0,19 %
Bermudas	0,05 %
Wertpapiervermögen	89,30 %
Terminkontrakte	-0,12 %
Bankguthaben ³⁾	10,87 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,05 %
	100,00 %

Wirtschaftliche Aufteilung ²⁾

Investitionsgüter	18,00 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	14,97 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	8,96 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	8,02 %
Software & Dienste	4,24 %
Groß- und Einzelhandel	4,00 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	3,51 %
Energie	3,47 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	3,43 %
Hardware & Ausrüstung	3,39 %
Media & Entertainment	3,15 %
Versicherungen	2,99 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	2,58 %
Verbraucherdienste	2,50 %
Diversifizierte Finanzdienste	1,72 %
Automobile & Komponenten	1,09 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	0,95 %
Versorgungsbetriebe	0,77 %
Telekommunikationsdienste	0,54 %
Banken	0,52 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	0,50 %
Wertpapiervermögen	89,30 %
Terminkontrakte	-0,12 %
Bankguthaben ³⁾	10,87 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,05 %
	100,00 %

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

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

³⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

GS&P Fonds - GAP

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 30. Juni 2019

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 31.458.555,83)	42.040.823,93
Bankguthaben ¹⁾	5.114.670,97
Dividendenforderungen	27.105,14
Forderungen aus Devisengeschäften	43.756,56
	47.226.356,60
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-25.013,80
Nicht realisierte Verluste aus Terminkontrakten	-60.063,04
Zinsverbindlichkeiten	-4.902,46
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften	-43.775,73
Sonstige Passiva ²⁾	-54.451,35
	-188.206,38
Netto-Teilfondsvermögen	47.038.150,22
Umlaufende Anteile	262.367,421
Anteilwert	179,28 EUR

¹⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

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

GS&P Fonds - GAP

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2019

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Aktien, Anrechte und Genussscheine								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Australien								
AU000000FMG4	Fortescue Metals Group Ltd.	AUD	0	0	30.000	9,1800	169.717,14	0,36
							169.717,14	0,36
Belgien								
BE0003470755	Solvay S.A.	EUR	0	0	1.500	90,0600	135.090,00	0,29
BE0003739530	UCB S.A.	EUR	0	0	5.000	71,8000	359.000,00	0,76
							494.090,00	1,05
Bermudas								
BMG6359F1032	Nabors Industries Ltd.	USD	0	0	9.000	2,6800	21.219,32	0,05
							21.219,32	0,05
Cayman Inseln								
US01609W1027	Alibaba Group Holding Ltd. ADR	USD	400	0	2.200	170,9000	330.764,49	0,70
KYG875721634	Tencent Holdings Ltd.	HKD	0	0	11.000	352,8000	436.982,74	0,93
							767.747,23	1,63
Curacao								
AN8068571086	Schlumberger NV (Ltd.)	USD	0	0	2.600	39,1100	89.457,20	0,19
							89.457,20	0,19
Dänemark								
DK0060448595	Coloplast AS	DKK	2.000	0	2.000	739,8000	198.242,14	0,42
DK0010287234	H. Lundbeck AS	DKK	0	0	6.000	255,0000	204.994,91	0,44
DK0060534915	Novo-Nordisk AS	DKK	0	0	5.500	334,4000	246.422,64	0,52
DK0060336014	Novozymes AS	DKK	2.000	0	2.000	305,6000	81.890,78	0,17
DK0060094928	Orsted AS	DKK	700	0	3.100	567,6000	235.752,18	0,50
DK0060738599	William Demant Holding AS	DKK	4.000	0	6.000	202,0000	162.388,12	0,35
							1.129.690,77	2,40
Deutschland								
DE0008404005	Allianz SE	EUR	0	0	1.300	210,6500	273.845,00	0,58
DE0006766504	Aurubis AG	EUR	0	0	1.500	42,1000	63.150,00	0,13
DE000BASF111	BASF SE	EUR	0	0	4.300	63,0800	271.244,00	0,58
DE0005439004	Continental AG	EUR	0	0	1.500	126,4400	189.660,00	0,40
DE0005565204	Dürr AG	EUR	0	0	5.000	30,3000	151.500,00	0,32
DE0005785604	Fresenius SE & Co. KGaA	EUR	0	0	1.700	47,8800	81.396,00	0,17
DE0006602006	Gea Group AG	EUR	0	0	7.500	24,7200	185.400,00	0,39

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

GS&P Fonds - GAP

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2019

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Deutschland (Fortsetzung)								
DE000A161N30	Grenke Ag	EUR	500	0	500	92,1000	46.050,00	0,10
DE0006048408	Henkel AG & Co. KGaA	EUR	0	0	2.000	78,7000	157.400,00	0,33
DE0006231004	Infineon Technologies AG	EUR	3.000	0	11.000	15,2480	167.728,00	0,36
DE000A2NB601	Jenoptik Ag	EUR	0	0	3.000	28,0000	84.000,00	0,18
DE0006335003	Krones AG	EUR	0	0	2.000	69,6500	139.300,00	0,30
DE0007074007	KWS Saat SE	EUR	3.600	0	4.500	63,8000	287.100,00	0,61
DE0005408884	Leoni AG	EUR	0	0	5.500	14,3700	79.035,00	0,17
DE0006599905	Merck KGaA	EUR	0	0	1.300	92,7200	120.536,00	0,26
DE000A0D9PT0	MTU Aero Engines AG	EUR	0	0	1.200	204,8000	245.760,00	0,52
DE000LED4000	OSRAM Licht AG	EUR	3.000	1.000	4.000	29,5600	118.240,00	0,25
DE0007236101	Siemens AG	EUR	0	0	2.000	103,5400	207.080,00	0,44
							2.868.424,00	6,09
Färöer								
FO0000000179	Bakkafrost P/F	NOK	1.000	0	2.000	483,0000	99.839,80	0,21
							99.839,80	0,21
Frankreich								
US2267181046	Criteo S.A. ADR	USD	4.000	3.000	7.000	17,1100	105.366,41	0,22
FR0000120644	Danone S.A.	EUR	1.000	0	5.000	74,7000	373.500,00	0,79
FR0000120073	L'Air Liquide S.A.	EUR	800	0	800	121,7500	97.400,00	0,21
FR0000120321	L'Oreal S.A.	EUR	300	0	1.300	248,0000	322.400,00	0,69
FR0000121014	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	0	0	1.000	368,3500	368.350,00	0,78
FR0000120693	Pernod-Ricard S/A	EUR	500	0	500	161,4000	80.700,00	0,17
FR0000120578	Sanofi S.A.	EUR	0	1.900	2.500	75,6800	189.200,00	0,40
FR0000121972	Schneider Electric SE	EUR	0	0	4.000	78,9800	315.920,00	0,67
FR0000121329	Thales S.A.	EUR	0	0	1.500	106,7500	160.125,00	0,34
FR0000120271	Total S.A.	EUR	0	0	5.500	49,1250	270.187,50	0,57
FR0000124141	Veolia Environnement S.A.	EUR	6.000	0	6.000	21,2600	127.560,00	0,27
FR0000052516	Vilmorin & Cie S.A.	EUR	259	0	2.853	49,0500	139.939,65	0,30
FR0000125486	Vinci S.A.	EUR	0	0	1.000	89,7400	89.740,00	0,19
							2.640.388,56	5,60
Irland								
IE00B6330302	Ingersoll-Rand Plc.	USD	0	0	3.000	124,3500	328.186,86	0,70
IE00BTN1Y115	Medtronic Plc.	USD	0	0	3.500	97,4800	300.149,56	0,64
							628.336,42	1,34
Italien								
IT0005252207	Davide Campari-Milano S.p.A.	EUR	15.000	0	15.000	8,5800	128.700,00	0,27
							128.700,00	0,27

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

GS&P Fonds - GAP

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2019

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Japan								
JP3122400009	Advantest Corporation	JPY	0	2.000	14.000	2.871,0000	328.138,93	0,70
JP3126400005	Alps Alpine Co. Ltd.	JPY	0	0	2.000	1.837,0000	29.994,09	0,06
JP3802400006	Fanuc Corporation	JPY	0	0	3.000	20.035,0000	490.689,91	1,04
JP3787000003	Hitachi Construction Machinery Co. Ltd.	JPY	0	0	5.000	2.819,0000	115.069,87	0,24
JP3236200006	Keyence Corporation	JPY	0	250	550	66.030,0000	296.483,49	0,63
JP3304200003	Komatsu Ltd.	JPY	0	0	10.000	2.588,0000	211.281,17	0,45
JP3266400005	Kubota Corporation	JPY	0	0	13.000	1.790,0000	189.973,45	0,40
JP3924800000	Mori Seiki Co. Ltd.	JPY	8.000	0	28.000	1.684,0000	384.943,20	0,82
JP3976600001	Ryoyo Electro Corporation	JPY	0	0	25.000	1.760,0000	359.210,65	0,76
JP3371200001	Shin-Etsu Chemical Co. Ltd.	JPY	0	0	4.500	9.900,0000	363.700,78	0,77
JP3436100006	Softbank Group Corporation	JPY	4.000	0	6.000	5.201,0000	254.761,99	0,54
JP3544000007	Teijin Ltd.	JPY	0	0	6.000	1.827,0000	89.492,44	0,19
JP3625000009	Tokuyama Corporation	JPY	0	0	8.000	2.865,0000	187.116,09	0,40
JP3571400005	Tokyo Electron Ltd.	JPY	0	0	2.000	15.075,0000	246.140,93	0,52
JP3633400001	Toyota Motor Corporation	JPY	0	0	6.000	6.674,0000	326.914,35	0,69
JP3637300009	Trend Micro Inc.	JPY	0	0	7.000	4.870,0000	278.306,62	0,59
JP3932000007	YASKAWA Electric Corporation	JPY	0	0	10.000	3.620,0000	295.532,40	0,63
							4.447.750,36	9,43
Kanada								
CA0679011084	Barrick Gold Corporation	CAD	0	0	35.000	20,5900	483.430,60	1,03
CA67077M1086	Nutrien Ltd.	CAD	0	0	2.000	70,3000	94.318,11	0,20
CA67077M1086	Nutrien Ltd.	USD	0	0	1.000	53,6900	47.233,22	0,10
CA8787422044	Teck Resources Ltd.	CAD	0	0	4.000	29,9300	80.311,26	0,17
							705.293,19	1,50
Niederlande								
NL0013267909	Akzo Nobel NV	EUR	2.000	0	2.000	81,8400	163.680,00	0,35
NL0006294274	Euronext NV	EUR	0	1.000	3.000	66,0000	198.000,00	0,42
NL0000009165	Heineken NV	EUR	0	0	1.400	96,8600	135.604,00	0,29
NL0011821202	ING Groep NV	EUR	0	0	6.000	10,1860	61.116,00	0,13
NL0000009827	Koninklijke DSM NV	EUR	0	0	4.000	108,5500	434.200,00	0,92
NL0000009538	Koninklijke Philips NV	EUR	0	0	10.500	38,0000	399.000,00	0,85
NL0012169213	Qiagen N.V.	EUR	4.000	0	4.000	35,2100	140.840,00	0,30
NL0000009355	Unilever NV	EUR	0	0	10.000	53,0600	530.600,00	1,13
							2.063.040,00	4,39
Norwegen								
NO0010605371	Kvaerner ASA	NOK	0	0	70.000	13,7700	99.622,76	0,21
NO0003054108	Mowi ASA	NOK	6.000	0	9.000	200,0000	186.036,90	0,40
NO0010208051	Yara International ASA	NOK	0	0	13.600	408,0000	573.489,74	1,22
							859.149,40	1,83

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

GS&P Fonds - GAP

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2019

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Österreich								
AT0000946652	Schoeller-Bleckmann Oilfield Equipment AG	EUR	0	0	5.000	75,9000	379.500,00	0,81
AT0000937503	voestalpine AG	EUR	0	0	1.500	26,6200	39.930,00	0,08
							419.430,00	0,89
Schweden								
SE0000695876	Alfa-Laval AB	SEK	3.000	0	15.000	199,0000	283.298,22	0,60
SE0007100581	Assa-Abloy AB	SEK	0	0	18.000	206,7000	353.112,01	0,75
SE0011166628	Atlas Copco AB	SEK	0	0	14.000	263,0000	349.448,59	0,74
SE0011166941	Epiroc AB	SEK	0	0	14.000	92,4200	122.798,63	0,26
SE0001662230	Husqvarna AB	SEK	0	0	10.000	85,9400	81.563,31	0,17
SE0000667891	Sandvik AB	SEK	0	0	12.000	169,5000	193.041,40	0,41
							1.383.262,16	2,93
Schweiz								
CH0012221716	ABB Ltd.	CHF	0	0	16.000	19,4800	280.514,81	0,60
CH0038389992	BB Biotech AG	CHF	0	0	5.000	65,9000	296.552,97	0,63
CH0038389992	BB Biotech AG	EUR	0	0	4.500	59,4500	267.525,00	0,57
CH0002432174	Bucher Industries AG	CHF	300	0	300	333,8000	90.126,90	0,19
CH0025536027	Burckhardt Compression Holding AG	CHF	0	0	1.000	256,5000	230.852,31	0,49
CH0011795959	dorma+kaba Holding AG	CHF	60	0	60	697,5000	37.665,38	0,08
CH0001752309	Georg Fischer AG	CHF	0	0	200	920,5000	165.691,66	0,35
CH0010645932	Givaudan S.A.	CHF	0	0	200	2.722,0000	489.964,90	1,04
CH0012214059	LafargeHolcim Ltd.	CHF	0	0	4.500	47,9300	194.118,44	0,41
CH0013841017	Lonza Group AG	CHF	0	0	1.150	324,6000	335.964,36	0,71
CH0038863350	Nestle S.A.	CHF	0	0	4.000	100,5600	362.019,62	0,77
CH0012005267	Novartis AG	CHF	0	0	4.000	89,2100	321.159,21	0,68
CH0012032113	Roche Holding AG	CHF	0	0	1.500	273,4000	369.093,69	0,78
CH0418792922	Sika AG	CHF	800	0	800	165,1000	118.873,19	0,25
CH0012549785	Sonova Holding AG	CHF	300	0	300	220,3000	59.481,59	0,13
CH0038388911	Sulzer AG	CHF	0	0	2.000	104,7000	188.461,88	0,40
CH0014852781	Swiss Life Holding AG	CHF	0	0	750	480,7000	324.475,74	0,69
CH0126881561	Swiss Re AG	CHF	0	0	4.000	98,4800	354.531,55	0,75
CH0011075394	Zurich Insurance Group AG	CHF	0	0	1.500	339,4000	458.194,58	0,97
							4.945.267,78	10,49
Vereinigte Staaten von Amerika								
US00724F1012	Adobe Inc.	USD	0	0	700	293,2300	180.576,23	0,38
US0126531013	Albemarle Corporation	USD	0	0	4.000	69,5200	244.637,99	0,52
US02079K3059	Alphabet Inc.	USD	0	0	400	1.076,6300	378.861,62	0,81
US0231351067	Amazon.com Inc.	USD	0	50	350	1.904,2800	586.344,68	1,25
US0311621009	Amgen Inc.	USD	0	500	2.500	184,0200	404.724,20	0,86
US0378331005	Apple Inc.	USD	0	0	1.300	199,7400	228.434,94	0,49
US0382221051	Applied Materials Inc.	USD	0	0	12.000	44,6900	471.786,75	1,00

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

GS&P Fonds - GAP

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2019

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Vereinigte Staaten von Amerika (Fortsetzung)								
US05722G1004	Baker Hughes a GE Co.	USD	0	0	8.405	24,6900	182.563,08	0,39
US0718131099	Baxter International Inc.	USD	700	0	1.700	81,6700	122.142,17	0,26
US0758871091	Becton Dickinson & Co.	USD	0	0	1.300	249,1500	284.943,26	0,61
US09062X1037	Biogen Inc.	USD	0	0	1.700	239,7700	358.589,78	0,76
US0970231058	Boeing Corporation	USD	200	0	950	364,0200	304.230,67	0,65
US1011371077	Boston Scientific Corporation	USD	0	1.500	11.500	41,9300	424.206,04	0,90
US1101221083	Bristol-Myers Squibb Co.	USD	0	0	3.000	45,1000	119.028,77	0,25
US1252691001	CF Industries Holdings Inc.	USD	0	0	1.000	47,1400	41.470,92	0,09
US1667641005	Chevron Corporation	USD	0	0	3.000	123,1100	324.914,23	0,69
US17275R1023	Cisco Systems Inc.	USD	0	3.400	7.000	55,7300	343.195,21	0,73
US2193501051	Corning Inc.	USD	0	0	6.000	33,2300	175.402,48	0,37
US2358511028	Danaher Corporation	USD	0	0	3.000	141,9800	374.716,28	0,80
US2441991054	Deere & Co.	USD	0	0	1.500	164,8200	217.498,02	0,46
US24906P1093	Dentsply Sirona Inc.	USD	0	0	1.500	57,6300	76.049,09	0,16
US2910111044	Emerson Electric Co.	USD	0	0	4.000	66,1000	232.603,15	0,49
US30303M1027	Facebook Inc.	USD	0	0	3.000	189,5000	500.131,96	1,06
US3024913036	FMC Corporation	USD	0	0	4.500	83,0900	328.939,03	0,70
US35671D8570	Freeport-McMoRan Copper Inc.	USD	0	0	22.000	11,5600	223.735,37	0,48
US3696041033	General Electric Co.	USD	0	0	10.000	10,4000	91.492,92	0,19
US4138751056	Harris Corporation	USD	0	0	3.000	189,4600	500.026,39	1,06
US4370761029	Home Depot Inc.	USD	800	0	2.300	207,0200	418.884,49	0,89
US4385161066	Honeywell International Inc.	USD	0	0	1.000	173,8400	152.933,93	0,33
US46120E6023	Intuitive Surgical Inc.	USD	100	0	500	517,7600	227.746,99	0,48
US4781601046	Johnson & Johnson	USD	0	0	3.000	140,6900	371.311,69	0,79
US46625H1005	JPMorgan Chase & Co.	USD	500	0	500	108,8400	47.875,43	0,10
US5007541064	Kraft Heinz Co., The	USD	4.000	0	4.000	30,7700	108.278,35	0,23
US50540R4092	Laboratory Corporation of America Holdings	USD	0	0	2.500	170,9700	376.022,70	0,80
US57636Q1040	Mastercard Inc.	USD	0	0	2.700	261,1000	620.190,02	1,32
US5949181045	Microsoft Corporation	USD	0	0	4.500	134,1500	531.076,80	1,13
US6370711011	National Oilwell Varco Inc.	USD	0	0	6.000	21,4300	113.116,92	0,24
US64110L1061	Netflix Inc.	USD	100	0	500	370,0200	162.760,62	0,35
US6516391066	Newmont Goldcorp Corporation	USD	6.888	0	18.888	38,0800	632.757,14	1,35
US70450Y1038	PayPal Holdings Inc.	USD	0	0	3.000	113,6700	300.000,00	0,64
US7739031091	Rockwell Automation Inc.	USD	0	0	2.000	162,1300	285.264,36	0,61
US84265V1052	Southern Copper Corporation	USD	0	0	7.000	38,9800	240.045,75	0,51
US7427181091	The Procter & Gamble Co.	USD	0	0	4.000	109,7800	386.311,25	0,82
US8835561023	Thermo Fisher Scientific Inc.	USD	0	0	1.500	293,7700	387.661,65	0,82
US9130171096	United Technologies Corporation	USD	0	0	2.000	128,9700	226.920,03	0,48
US91324P1021	UnitedHealth Group Inc.	USD	0	0	500	246,3400	108.357,53	0,23
US92220P1057	Varian Medical Systems Inc.	USD	0	500	2.500	133,0200	292.557,40	0,62
US98419M1009	Xylem Inc./NY	USD	0	0	5.000	81,8600	360.077,42	0,77
US98978V1035	Zoetis Inc.	USD	700	0	3.000	112,7600	297.598,31	0,63
US88579Y1010	3M Co.	USD	0	0	2.000	171,5000	301.750,68	0,64
							14.670.744,69	31,19

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

GS&P Fonds - GAP

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2019

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Vereinigtes Königreich								
GB00BH0P3Z91	BHP Group Plc.	GBP	0	7.000	17.000	20,1000	381.148,91	0,81
GB00BJVJZD68	Enesco Rowan Plc.	USD	7.688	1	7.687	8,3900	56.737,86	0,12
GB0004052071	Halma Plc.	GBP	4.000	14.000	10.000	20,2800	226.213,05	0,48
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group Plc.	GBP	0	0	3.631	62,1500	251.719,63	0,54
GB0007188757	Rio Tinto Plc.	GBP	0	3.000	9.000	48,2850	484.735,08	1,03
GB00B7T77214	Royal Bank of Scotland Group Plc.	GBP	0	0	55.228	2,1830	134.481,56	0,29
GB00B03MLX29	Royal Dutch Shell Plc. -A-	EUR	0	0	6.661	28,7900	191.770,19	0,41
GB0009223206	Smith & Nephew Plc.	GBP	3.000	0	15.000	16,9300	283.268,27	0,60
GB00BYZFFZ918	Sophos Group Plc.	GBP	0	0	20.000	3,8930	86.848,86	0,18
							2.096.923,41	4,46
Börsengehandelte Wertpapiere							40.628.471,43	86,30
Aktien, Anrechte und Genussscheine							40.628.471,43	86,30
Zertifikate								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Vereinigte Staaten von Amerika								
DE000A0S9GB0	Dte. Börse Commodities GmbH/Gold Unze 999 Zert. Perp.	EUR	0	0	15.000	39,7300	595.950,00	1,27
DE000A0LP781	Gold Bullion Securities Ltd./AMEX Gold BUGS Index Zert. Perp.	EUR	0	0	5.000	116,1600	580.800,00	1,23
							1.176.750,00	2,50
Vereinigtes Königreich								
DE000A0N62D7	ETFS Metal Securities Ltd./Platin Zert. Perp.	EUR	3.500	0	3.500	67,3150	235.602,50	0,50
							235.602,50	0,50
Börsengehandelte Wertpapiere							1.412.352,50	3,00
Zertifikate							1.412.352,50	3,00
Wertpapiervermögen							42.040.823,93	89,30
Terminkontrakte								
Short-Positionen								
EUR								
	DAX Performance-Index Future September 2019		0	4	-4		-9.500,00	-0,02
	EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future September 2019		0	70	-70		-20.300,00	-0,04
							-29.800,00	-0,06

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

GS&P Fonds - GAP

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2019

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
USD							
	S&P 500 Index Future September 2019	0	4	-4		-30.263,04	-0,06
						-30.263,04	-0,06
Short-Positionen						-60.063,04	-0,12
Terminkontrakte						-60.063,04	-0,12
Bankguthaben - Kontokorrent²⁾						5.114.670,97	10,87
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten						-57.281,64	-0,05
Netto-Teilfondsvermögen in EUR						47.038.150,22	100,00

Terminkontrakte

	Bestand	Verpflichtungen EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Short-Positionen			
EUR			
DAX Performance-Index Future September 2019	-4	-1.226.300,00	-2,61
EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future September 2019	-70	-2.403.100,00	-5,11
		-3.629.400,00	-7,72
USD			
S&P 500 Index Future September 2019	-4	-2.578.428,79	-5,48
		-2.578.428,79	-5,48
Short-Positionen		-6.207.828,79	-13,20
Terminkontrakte		-6.207.828,79	-13,20

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 - GAP

Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2019 bis 30. Juni 2019

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

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
Aktien, Anrechte und Genussscheine				
Börsengehandelte Wertpapiere				
Cayman Inseln				
US0567521085	Baidu Inc. ADR	USD	0	1.500
US88034P1093	Tencent Music Entertainment Group ADR	USD	3	3
Deutschland				
DE0005501357	Axel Springer SE	EUR	0	3.000
DE0007100000	Daimler AG	EUR	0	4.500
DE0007201907	First Sensor AG	EUR	0	10.454
Irland				
IE00BFRT3W74	Allegion Plc.	USD	0	3.000
Israel				
US8816242098	Teva Pharmaceutical Industries Ltd. ADR	USD	0	2.000
Japan				
JP3897700005	Mitsubishi Chemical Holding Corporation	JPY	0	45.000
JP3888400003	Mitsui Mining & Smelting Co. Ltd.	JPY	0	4.000
Kanada				
CA3809564097	Goldcorp Inc.	USD	5.000	21.000
Niederlande				
NL0000009132	Akzo Nobel N.V.	EUR	0	1.000
NL0011794037	Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	4.000	4.000
Österreich				
AT0000908504	Vienna Insurance Group AG	EUR	0	4.000
AT0000831706	Wienerberger AG	EUR	0	15.000
Schweiz				
CH0432492467	Alcon AG	CHF	800	800
CH0042615283	Zur Rose Group AG	CHF	0	500
Vereinigte Staaten von Amerika				
US1255231003	Cigna Corporation New	USD	300	300
US5324571083	Eli Lilly & Co.	USD	1.000	1.000
US4278661081	Hershey Co.	USD	500	500
US4592001014	IBM Corporation	USD	0	900
US53814L1089	Livent Corporation	USD	4.209	4.209
US8681571084	Superior Energy Services Inc	USD	0	10.000
US9297401088	Wabtec Corporation	USD	54	54

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

GS&P Fonds - GAP

Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2019 bis 30. Juni 2019

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

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
Vereinigtes Königreich				
GB00B4VLR192	ENSCO Plc.	USD	13.750	30.750
GB00B6SLMV12	Rowan Cos Plc.	USD	0	5.000
Terminkontrakte				
EUR				
	EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future Juni 2019		70	70
	EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future März 2019		70	0
USD				
	S&P 500 Index Future Juni 2019		4	4
	S&P 500 Index Future März 2019		4	0
Devisenkurse				
Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. Juni 2019 in Euro umgerechnet.				
	Australischer Dollar	AUD	1	1,6227
	Britisches Pfund	GBP	1	0,8965
	Dänische Krone	DKK	1	7,4636
	Hongkong Dollar	HKD	1	8,8809
	Japanischer Yen	JPY	1	122,4908
	Kanadischer Dollar	CAD	1	1,4907
	Norwegische Krone	NOK	1	9,6755
	Schwedische Krone	SEK	1	10,5366
	Schweizer Franken	CHF	1	1,1111
	US-Dollar	USD	1	1,1367

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

GS&P Fonds - Schwellenländer

Halbjahresbericht
1. Januar 2019 - 30. Juni 2019

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

Derzeit bestehen die folgenden Anteilklassen mit den Ausgestaltungsmerkmalen:

Anteilklasse R

WP-Kenn-Nr.: 987063
ISIN-Code: LU0077884368
Ausgabeaufschlag: bis zu 5,00 %
Rücknahmeabschlag: keiner
Verwaltungsvergütung: bis zu 1,30 % p.a.
Service Vergütung: bis zu 0,50% p.a.
Dienstleistungsgebühr ¹⁾: max. 0,20 % p.a.
zzgl. 920 Euro p.M. Fixum
für den Teilfonds
Mindestestanlage: keine
Mindestfolgeanlage: keine
Ertragsverwendung: ausschüttend
Währung: EUR

Anteilklasse G

WP-Kenn-Nr.: A0LEW7
ISIN-Code: LU0273373414
Ausgabeaufschlag: bis zu 5,00 %
Rücknahmeabschlag: keiner
Verwaltungsvergütung: bis zu 1,30 % p.a.
Service Vergütung: keine
Dienstleistungsgebühr ¹⁾: max. 0,20 % p.a.
zzgl. 920 Euro p.M. Fixum
für den Teilfonds
Mindestestanlage: keine
Mindestfolgeanlage: keine
Ertragsverwendung: ausschüttend
Währung: EUR

Anteilklasse I

WP-Kenn-Nr.: A0LHKG
ISIN-Code: LU0273373760
Ausgabeaufschlag: bis zu 5,00 %
Rücknahmeabschlag: keiner
Verwaltungsvergütung: bis zu 1,30 % p.a.
Service Vergütung: keine
Dienstleistungsgebühr ¹⁾: max. 0,20 % p.a.
zzgl. 920 Euro p.M. Fixum
für den Teilfonds
Mindestestanlage: keine
Mindestfolgeanlage: keine
Ertragsverwendung: ausschüttend
Währung: EUR

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

GS&P Fonds - Schwellenländer

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Cayman Inseln	14,70 %
Südkorea	13,91 %
China	10,33 %
Russland	8,87 %
Polen	7,65 %
Thailand	7,21 %
Brasilien	5,83 %
Südafrika	4,21 %
Bermudas	4,14 %
Taiwan	3,16 %
Hongkong	2,85 %
Israel	2,84 %
Ägypten	1,65 %
Türkei	0,08 %
Wertpapiervermögen	87,43 %
Bankguthaben ²⁾	18,00 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-5,43 %
	100,00 %

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Telekommunikationsdienste	14,22 %
Energie	10,21 %
Hardware & Ausrüstung	7,13 %
Banken	6,23 %
Media & Entertainment	6,09 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	5,57 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	4,67 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	4,49 %
Groß- und Einzelhandel	4,14 %
Transportwesen	4,14 %
Software & Dienste	3,99 %
Automobile & Komponenten	3,97 %
Versicherungen	3,66 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	2,79 %
Investitionsgüter	2,76 %
Lebensmittel- und Basisartikeleinzelhandel	1,86 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	1,51 %
Wertpapiervermögen	87,43 %
Bankguthaben ²⁾	18,00 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-5,43 %
	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

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 30. Juni 2019

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 11.193.210,26)	11.113.554,48
Bankguthaben ¹⁾	2.287.912,47
Zinsforderungen	2.670,64
Dividendenforderungen	60.568,67
Forderungen aus Absatz von Anteilen	16.480,00
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	7.605,16
Forderungen aus Devisengeschäften	7.574,54
	13.496.365,96
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-749.895,53
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften	-7.605,16
Sonstige Passiva ²⁾	-28.685,59
	-786.186,28
Netto-Teilfondsvermögen	12.710.179,68

¹⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

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

Zurechnung auf die Anteilklassen

Anteilklasse R

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	8.769.379,43 EUR
Umlaufende Anteile	105.530,496
Anteilwert	83,10 EUR

Anteilklasse G

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	3.841.636,24 EUR
Umlaufende Anteile	87.015,428
Anteilwert	44,15 EUR

Anteilklasse I

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	99.164,01 EUR
Umlaufende Anteile	99,000
Anteilwert	1.001,66 EUR

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

GS&P Fonds - Schwellenländer

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2019

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Aktien, Anrechte und Genussscheine								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Ägypten								
EGS380S1C017	Sidi Kerir Petrochemicals Co.	EGP	0	46.000	354.000	11,2000	209.300,48	1,65
							209.300,48	1,65
Bermudas								
BMG9880L1028	Yuexiu Transport Infrastructure Ltd.	HKD	0	0	730.000	6,4000	526.072,81	4,14
							526.072,81	4,14
Brasilien								
BRABEVACNOR1	AMBEV S.A.	BRL	0	0	80.000	18,0500	328.764,63	2,59
BRVIVTACNPR7	Telefonica Brasil S.A.	BRL	0	0	36.000	50,2000	411.456,67	3,24
							740.221,30	5,83
Cayman Inseln								
US01609W1027	Alibaba Group Holding Ltd. ADR	USD	3.500	0	3.500	170,9000	526.216,24	4,14
KYG040111059	Anta Sports Products Ltd.	HKD	0	65.000	35.000	53,4500	210.648,70	1,66
US0567521085	Baidu Inc. ADR	USD	1.000	0	3.300	116,0400	336.880,44	2,65
KYG4402L1510	Hengan International Group Co. Ltd.	HKD	0	0	55.000	57,2500	354.553,03	2,79
KYG730611061	Qinqin Foodstuffs Group Cayman Co Ltd.	HKD	0	0	10.600	2,4000	2.864,57	0,02
KYG875721634	Tencent Holdings Ltd.	HKD	0	0	11.000	352,8000	436.982,74	3,44
							1.868.145,72	14,70
China								
CNE1000001Z5	Bank of China Ltd.	HKD	0	0	1.181.000	3,2900	437.510,84	3,44
CNE1000002G3	China Communications Services Corporation Ltd.	HKD	0	100.000	500.000	6,2400	351.315,75	2,76
CNE1000002M1	China Merchants Bank Co. Ltd. -H-	HKD	0	0	80.000	39,4000	354.918,98	2,79
US71646E1001	PetroChina Co. Ltd. ADR	USD	3.500	0	3.500	55,4200	170.643,09	1,34
							1.314.388,66	10,33
Hongkong								
HK0941009539	China Mobile Ltd.	HKD	0	0	45.000	71,4000	361.787,66	2,85
							361.787,66	2,85
Israel								
IL0002300114	Bezeq Israeli Telecommunication Corporation Ltd.	ILS	0	0	254.500	2,7000	169.257,11	1,33
US8816242098	Teva Pharmaceutical Industries Ltd. ADR	USD	0	0	24.000	9,0800	191.712,85	1,51
							360.969,96	2,84

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

GS&P Fonds - Schwellenländer

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2019

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Polen								
PLSOFTB00016	Asseco Poland S.A.	PLN	0	0	39.000	55,3000	507.315,58	3,99
PLPZU0000011	Powszechny Zaklad Ubezpieczen S.A.	PLN	0	0	45.000	44,0000	465.750,85	3,66
							973.066,43	7,65
Russland								
US3682872078	Gazprom ADR	USD	0	0	104.900	7,3300	676.446,73	5,32
US69343P1057	Lukoil PJSC ADR	USD	0	0	6.000	85,4600	451.095,28	3,55
							1.127.542,01	8,87
Südafrika								
ZAE000058517	Spar Group Ltd.	ZAR	0	15.000	20.000	190,0400	236.428,44	1,86
ZAE000132577	Vodacom Group Ltd.	ZAR	0	0	40.000	120,1700	299.006,59	2,35
							535.435,03	4,21
Südkorea								
KR7021240007	Coway Co. Ltd.	KRW	0	0	6.000	83.900,0000	382.436,02	3,01
KR7005381009	Hyundai Motor Co. Ltd. -VZ-	KRW	0	0	8.400	79.100,0000	504.779,08	3,97
KR7033780008	KT&G Corporation	KRW	0	0	5.000	98.900,0000	375.674,64	2,96
KR7005931001	Samsung Electronics Co. Ltd. -VZ-	KRW	0	0	17.500	38.000,0000	505.204,52	3,97
							1.768.094,26	13,91
Taiwan								
TW0002357001	Asustek Computer Inc.	TWD	0	0	63.000	225,5000	402.124,62	3,16
							402.124,62	3,16
Thailand								
TH0268010Z11	Advanced Info Service PCL -F-	THB	0	0	92.500	214,0000	566.019,39	4,45
TH1074010014	PTT Global Chemical PCL	THB	0	0	190.000	64,5000	350.420,19	2,76
							916.439,58	7,21
Türkei								
TRAAKCNS91F3	Akcansa Cimento A.S.	TRY	0	97.582	10.418	6,2700	9.965,96	0,08
							9.965,96	0,08
Börsengehandelte Wertpapiere							11.113.554,48	87,43
Aktien, Anrechte und Genussscheine							11.113.554,48	87,43
Wertpapiervermögen							11.113.554,48	87,43
Bankguthaben - Kontokorrent²⁾							2.287.912,47	18,00
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							-691.287,27	-5,43
Netto-Teilfondsvermögen in EUR							12.710.179,68	100,00

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

GS&P Fonds - Schwellenländer

Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2019 bis 30. Juni 2019

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

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
Aktien, Anrechte und Genussscheine				
Börsengehandelte Wertpapiere				
Bermudas				
BMG9400S1329	VTech Holdings Ltd.	HKD	0	40.000
Brasilien				
BRGRNDACNOR3	Grendene S.A.	BRL	0	165.000
Cayman Inseln				
US64110W1027	NetEase Inc. ADR	USD	0	1.500
US88034P1093	Tencent Music Entertainment Group ADR	USD	3	3
Israel				
IL0008290103	Delek Automotive Systems Ltd	ILS	0	47.500
Mexiko				
MX01WA000038	Wal-Mart de Mexico S.A.B. de C.V.	MXN	0	160.000
Taiwan				
TW0002330008	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	0	50.000
Türkei				
TRATOASO91H3	Tofas Turk Otomobil Fabrikasa AS	TRY	0	60.000

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. Juni 2019 in Euro umgerechnet.

Ägyptisches Pfund	EGP	1	18,9431
Brasilianischer Real	BRL	1	4,3922
Hongkong Dollar	HKD	1	8,8809
Israelischer Schekel	ILS	1	4,0598
Mexikanischer Peso	MXN	1	21,7910
Polnischer Zloty	PLN	1	4,2512
Südafrikanischer Rand	ZAR	1	16,0759
Südkoreanischer Won	KRW	1	1.316,2986
Taiwan Dollar	TWD	1	35,3286
Thailändischer Baht	THB	1	34,9723
Türkische Lira	TRY	1	6,5544
Ungarischer Forint	HUF	1	323,7600
US-Dollar	USD	1	1,1367

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

GS&P Fonds - Value Invest

Halbjahresbericht
1. Januar 2019 - 30. Juni 2019

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

Anteilklasse I

WP-Kenn-Nr.:	A2ARFU
ISIN-Code:	LU1488430312
Ausgabeaufschlag:	bis zu 5,00 %
Rücknahmeabschlag:	keiner
Verwaltungsvergütung:	bis zu 1,20 % p.a.
Service Vergütung:	keine
Dienstleistungsgebühr ¹⁾ :	1,40 % p.a. zzgl. 920 Euro p.M. Fixum für den Teilfonds
Mindestersanlage:	keine
Mindestfolgeanlage:	keine
Ertragsverwendung:	ausschüttend
Währung:	EUR

Anteilklasse R

WP-Kenn-Nr.:	A2DRZ2
ISIN-Code:	LU1617528788
Ausgabeaufschlag:	bis zu 5,00 %
Rücknahmeabschlag:	keiner
Verwaltungsvergütung:	bis zu 1,30 % p.a.
Service Vergütung:	bis zu 0,50 % p.a.
Dienstleistungsgebühr ¹⁾ :	2,00 % p.a. zzgl. 920 Euro p.M. Fixum für den Teilfonds
Mindestersanlage:	keine
Mindestfolgeanlage:	keine
Ertragsverwendung:	ausschüttend
Währung:	EUR

Geografische Länderaufteilung ²⁾

Deutschland	31,64 %
Luxemburg	21,41 %
Vereinigte Staaten von Amerika	15,22 %
Supranationale Institutionen	4,35 %
Vereinigtes Königreich	3,94 %
Norwegen	2,71 %
Kanada	2,69 %
Schweiz	2,47 %
Dänemark	1,50 %
Südkorea	1,23 %
Cayman Inseln	0,92 %
Irland	0,86 %
Frankreich	0,83 %
Österreich	0,66 %
Spanien	0,58 %
Belgien	0,57 %
Wertpapiervermögen	91,58 %
Terminkontrakte	0,02 %
Bankguthaben ³⁾	1,01 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	7,39 %
	100,00 %

Wirtschaftliche Aufteilung ²⁾

Investmentfondsanteile	50,10 %
Verbraucherdienste	6,84 %
Diversifizierte Finanzdienste	5,21 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	4,59 %
Staatsanleihen	4,06 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	3,62 %
Sonstiges	2,78 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	2,65 %
Media & Entertainment	2,24 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	2,21 %
Software & Dienste	1,76 %
Transportwesen	1,07 %
Automobile & Komponenten	0,89 %
Versicherungen	0,83 %
Hardware & Ausrüstung	0,64 %
Groß- und Einzelhandel	0,58 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	0,51 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	0,41 %
Telekommunikationsdienste	0,40 %
Investitionsgüter	0,19 %
Wertpapiervermögen	91,58 %
Terminkontrakte	0,02 %
Bankguthaben ³⁾	1,01 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	7,39 %
	100,00 %

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

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

³⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

GS&P Fonds - Value Invest

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 30. Juni 2019

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 26.614.454,58)	26.972.267,71
Bankguthaben ¹⁾	298.215,33
Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten	7.250,00
Zinsforderungen	32.955,08
Dividendenforderungen	3.573,93
Forderungen aus Absatz von Anteilen	2.049.215,80
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	130.888,18
Sonstige Aktiva ²⁾	6.958,49
	29.501.324,52
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-5.088,50
Sonstige Passiva ³⁾	-45.649,28
	-50.737,78
Netto-Teilfondsvermögen	29.450.586,74

¹⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

²⁾ Die Position enthält aktivierte Gründungskosten.

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

Zurechnung auf die Anteilklassen

Anteilklasse I

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	29.319.742,59 EUR
Umlaufende Anteile	288.137,000
Anteilwert	101,76 EUR

Anteilklasse R

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	130.844,15 EUR
Umlaufende Anteile	1.319,451
Anteilwert	99,17 EUR

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

GS&P Fonds - Value Invest

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2019

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Aktien, Anrechte und Genussscheine								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Belgien								
BE0974293251	Anheuser-Busch InBev S.A./NV	EUR	0	0	2.200	76,4700	168.234,00	0,57
							168.234,00	0,57
Cayman Inseln								
US0567521085	Baidu Inc. ADR	USD	0	0	725	116,0400	74.011,61	0,25
KYG875721634	Tencent Holdings Ltd.	HKD	0	0	5.000	352,8000	198.628,52	0,67
							272.640,13	0,92
Dänemark								
DK0060534915	Novo-Nordisk AS	DKK	0	0	5.750	334,4000	257.623,67	0,87
DK0060336014	Novozymes AS	DKK	0	0	4.500	305,6000	184.254,25	0,63
							441.877,92	1,50
Deutschland								
DE0008404005	Allianz SE	EUR	0	0	1.163	210,6500	244.985,95	0,83
DE000BAY0017	Bayer AG	EUR	0	0	1.940	60,8600	118.068,40	0,40
DE0005200000	Beiersdorf AG	EUR	0	0	2.100	104,2000	218.820,00	0,74
DE0005439004	Continental AG	EUR	0	0	995	126,4400	125.807,80	0,43
DE0007100000	Daimler AG	EUR	0	0	2.800	48,2950	135.226,00	0,46
DE0005552004	Dte. Post AG	EUR	0	0	5.300	28,3600	150.308,00	0,51
DE000A0Z2ZZ5	Freenet AG	EUR	0	0	6.860	17,3100	118.746,60	0,40
DE0005785604	Fresenius SE & Co. KGaA	EUR	0	0	2.540	47,8800	121.615,20	0,41
DE0006048432	Henkel AG & Co. KGaA -VZ-	EUR	0	0	1.600	84,1800	134.688,00	0,46
DE0006599905	Merck KGaA	EUR	0	0	1.870	92,7200	173.386,40	0,59
DE000A2GS401	Software AG	EUR	0	0	5.530	29,7300	164.406,90	0,56
DE0007846867	Viscom AG	EUR	0	0	4.166	13,3000	55.407,80	0,19
							1.761.467,05	5,98
Frankreich								
FR0010259150	Ipsen S.A.	EUR	0	0	2.050	119,7000	245.385,00	0,83
							245.385,00	0,83
Österreich								
AT0000938204	Mayr-Melnhof Karton AG	EUR	0	0	1.780	110,0000	195.800,00	0,66
							195.800,00	0,66

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

GS&P Fonds - Value Invest

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2019

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Schweiz								
CH0010645932	Givaudan S.A.	CHF	0	0	110	2.722,0000	269.480,69	0,92
CH0038863350	Nestle S.A.	CHF	0	0	2.600	100,5600	235.312,75	0,80
CH0012032048	Roche Holding AG Genussscheine	CHF	0	0	900	273,5500	221.577,72	0,75
							726.371,16	2,47
Spanien								
ES0148396007	Industria de Diseño Textil S.A.	EUR	0	0	6.500	26,3100	171.015,00	0,58
							171.015,00	0,58
Südkorea								
KR7033780008	KT&G Corporation	KRW	0	0	2.310	98.900,0000	173.561,68	0,59
KR7005931001	Samsung Electronics Co. Ltd. -VZ-	KRW	0	0	6.500	38.000,0000	187.647,39	0,64
							361.209,07	1,23
Vereinigte Staaten von Amerika								
US02079K3059	Alphabet Inc.	USD	0	0	235	1.076,6300	222.581,20	0,76
US0311621009	Amgen Inc.	USD	0	0	800	184,0200	129.511,74	0,44
US0846707026	Berkshire Hathaway Inc.	USD	0	0	5.740	212,0200	1.070.638,52	3,64
US2855121099	Electronic Arts Inc.	USD	0	0	1.900	99,1400	165.713,03	0,56
US4781601046	Johnson & Johnson	USD	0	0	1.694	140,6900	209.667,34	0,71
US5949181045	Microsoft Corporation	USD	0	0	3.000	134,1500	354.051,20	1,20
US83088M1027	Skyworks Solutions Inc.	USD	0	0	2.200	76,9500	148.931,12	0,51
US9113121068	United Parcel Service Inc.	USD	0	0	1.850	101,7000	165.518,61	0,56
							2.466.612,76	8,38
Vereinigtes Königreich								
GB0002875804	British American Tobacco Plc.	GBP	0	0	3.100	27,5000	95.092,02	0,32
							95.092,02	0,32
Börsengehandelte Wertpapiere							6.905.704,11	23,44
Aktien, Anrechte und Genussscheine							6.905.704,11	23,44
Anleihen								
Börsengehandelte Wertpapiere								
CAD								
CA135087F254	0,750% Canada v.15(2021)		0	0	600.000	98,7810	397.589,05	1,35
							397.589,05	1,35
GBP								
XS1684780031	1,375% Unilever Plc. EMTN v.17(2024)		0	0	380.000	100,6474	426.614,75	1,45
							426.614,75	1,45

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

GS&P Fonds - Value Invest

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2019

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾	
NOK								
NO0010646813	2,000% Norwegen v.12(2023)	0	0	7.500.000	102,8532	797.270,43	2,71	
						797.270,43	2,71	
ZAR								
XS1105947714	7,500% European Investment Bank EMTN v.14(2020)	0	0	6.000.000	100,9780	376.879,68	1,28	
XS0086657532	0,000% International Bank Rec. Dev. RC-Zero Med.-Term Nts 1998(25)	0	0	12.000.000	61,8740	461.864,03	1,57	
						838.743,71	2,85	
Börsengehandelte Wertpapiere						2.460.217,94	8,36	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								
AUD								
XS0631819868	0,500% European Investment 11/210623/0.5	0	0	750.000	95,4890	441.343,13	1,50	
						441.343,13	1,50	
CAD								
CA59162NAA78	3,200% Metro Inc. 14/011221/3.2	0	0	575.000	102,1620	394.064,20	1,34	
						394.064,20	1,34	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						835.407,33	2,84	
Anleihen						3.295.625,27	11,20	
Investmentfondsanteile²⁾								
Deutschland								
DE000A0X7582	ACATIS IfK Value Renten UI	EUR	0	0	21.866	50,2400	1.098.547,84	3,73
DE0008486655	DWS Concept GS&P Food	EUR	0	0	2.700	346,4300	935.361,00	3,18
DE0002635273	iShares DivDAX UCITS ETF DE	EUR	0	0	11.300	16,8320	190.201,60	0,65
DE000A0LGSG1	Warburg - D - Fonds Small&Midcaps Deutschland	EUR	0	0	2.540	219,3200	557.072,80	1,89
DE0009784736	Warburg-Renten Plus-Fonds	EUR	0	0	55.914	43,4300	2.428.345,02	8,25
DE000A0Q8HQ0	Zantke Euro Corporate Bonds AMI	EUR	0	0	19.442	120,6200	2.345.094,04	7,96
						7.554.622,30	25,66	
Irland								
IE00B4L5Y983	iShsIII-Core MSCI World U.ETF	EUR	0	0	5.024	50,5660	254.043,58	0,86
						254.043,58	0,86	

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

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

GS&P Fonds - Value Invest

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2019

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Luxemburg								
LU0158903558	ACATIS CHAMPIONS SELECT - ACATIS AKTIEN DEUTSCHLAND ELM	EUR	0	0	2.555	266,7400	681.520,70	2,31
LU1023699983	Arabesque SICAV - Systematic	USD	0	0	7.272	137,1900	877.668,41	2,98
LU0399027886	Flossbach von Storch - Bond Opportunities I	EUR	0	0	21.860	134,1000	2.931.426,00	9,95
LU0720542298	LOYS FCP-GLOBAL L/S INHABER-ANTEILE	EUR	0	15.570	17.000	68,9000	1.171.300,00	3,98
LU0129233507	Lupus alpha Fonds - Lupus alpha Smaller German Champions	EUR	0	0	1.672	386,2000	645.726,40	2,19
							6.307.641,51	21,41
Vereinigtes Königreich								
IE00B5M1WJ87	SPDR S&P EO Divid.Aristocr.ETF	EUR	0	0	13.004	23,6575	307.642,13	1,04
IE00B6YX5D40	SPDR S&P US Divid.Aristocr.ETF	EUR	0	0	6.849	48,4450	331.799,81	1,13
							639.441,94	2,17
Investmentfondsanteile²⁾							14.755.749,33	50,10
Zertifikate								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Vereinigte Staaten von Amerika								
DE000A1E0HR8	Dte. Bank ETC Plc./Gold Unze 999 Zert. v.10(2060)	EUR	0	0	16.700	120,6700	2.015.189,00	6,84
							2.015.189,00	6,84
Börsengehandelte Wertpapiere							2.015.189,00	6,84
Zertifikate							2.015.189,00	6,84
Wertpapiervermögen							26.972.267,71	91,58
Terminkontrakte								
Short-Positionen								
EUR								
	DAX Performance-Index Future September 2019		0	5	-5		7.250,00	0,02
							7.250,00	0,02
Short-Positionen							7.250,00	0,02
Terminkontrakte							7.250,00	0,02
Bankguthaben - Kontokorrent³⁾							298.215,33	1,01
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							2.172.853,70	7,39
Netto-Teilfondsvermögen in EUR							29.450.586,74	100,00

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

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

³⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

GS&P Fonds - Value Invest

Terminkontrakte

	Bestand	Verpflichtungen EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Short-Positionen			
EUR			
DAX Performance-Index Future September 2019	-5	-1.532.875,00	-5,20
		-1.532.875,00	-5,20
Short-Positionen		-1.532.875,00	-5,20
Terminkontrakte		-1.532.875,00	-5,20

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

GS&P Fonds - Value Invest

Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2019 bis 30. Juni 2019

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

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
Aktien, Anrechte und Genussscheine				
Börsengehandelte Wertpapiere				
Cayman Inseln				
US88034P1093	Tencent Music Entertainment Group ADR	USD	1	1
Deutschland				
DE0005810055	Dte. Börse AG	EUR	0	2.330
DE0005772206	Fielmann AG	EUR	0	3.000
DE0005790430	Fuchs Petrolub SE -VZ-	EUR	0	3.800
Frankreich				
FR0000120321	L'Oreal S.A.	EUR	0	1.105
Italien				
IT0003115950	De'Longhi S.p.A.	EUR	0	8.500
IT0003492391	DiaSorin S.p.A.	EUR	0	3.320
IT0003828271	Recordati - Industria Chimica e Farmaceutica S.p.A.	EUR	0	6.520
Investmentfondsanteile ¹⁾				
Deutschland				
DE0005933931	iShares Plc. - Core DAX UCITS ETF (DE)	EUR	0	1.788
Irland				
IE00B14X4Q57	iShares EO Govt Bd 1-3yr U.ETF	EUR	0	12.702
Luxemburg				
LU0099730524	DWS Institutional - Money Plus	EUR	0	107
Terminkontrakte				
EUR				
	DAX Performance-Index Future Juni 2019		10	10
	DAX Performance-Index Future März 2019		15	0

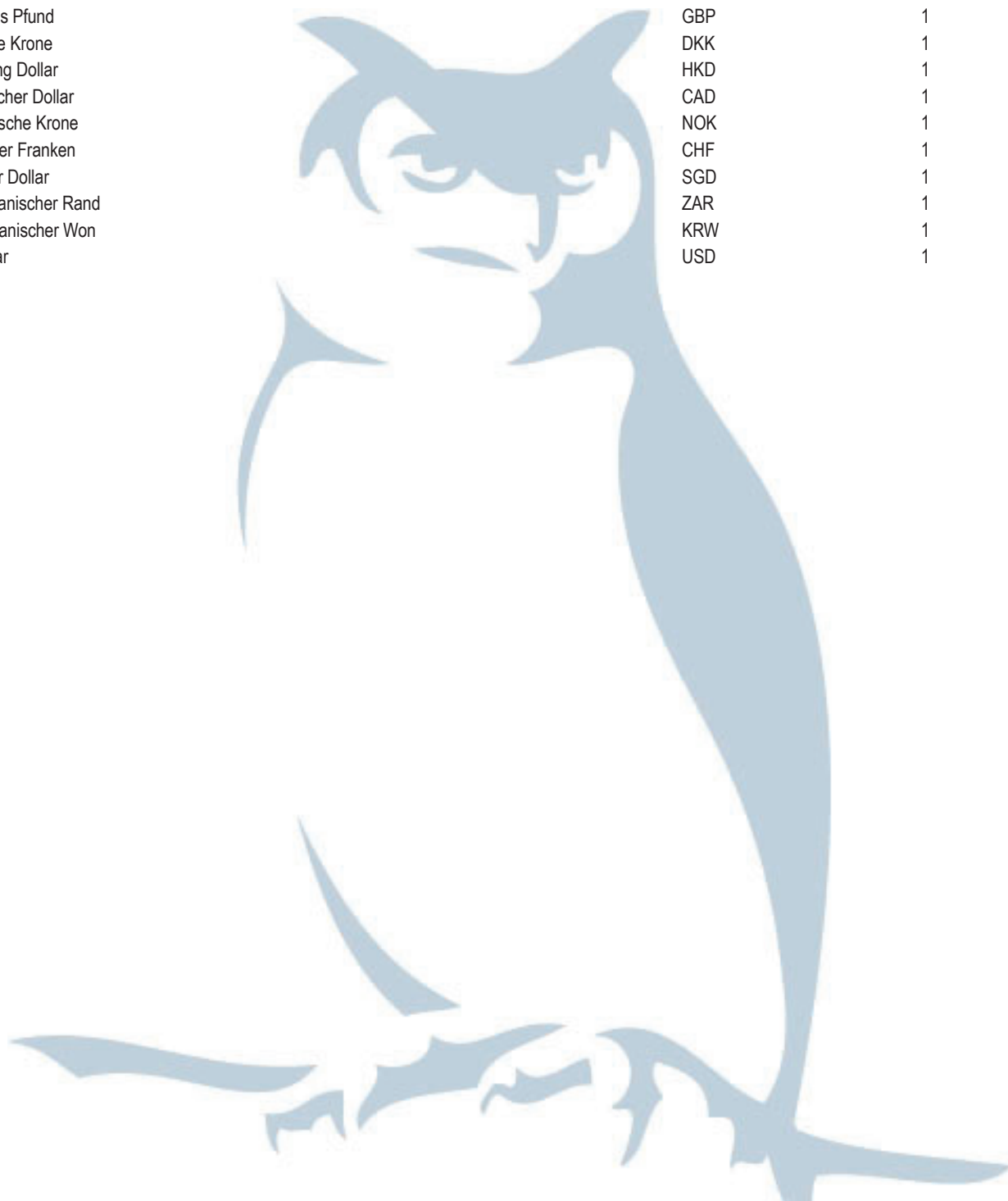
¹⁾ Angaben zu Ausgabeaufschlägen, Rücknahmeaufschlägen sowie der maximalen Höhe der Verwaltungsvergütung für Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle und bei den Zahlstellen kostenlos erhältlich.

GS&P Fonds - Value Invest

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. Juni 2019 in Euro umgerechnet.

Australischer Dollar	AUD	1	1,6227
Britisches Pfund	GBP	1	0,8965
Dänische Krone	DKK	1	7,4636
Hongkong Dollar	HKD	1	8,8809
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,4907
Norwegische Krone	NOK	1	9,6755
Schweizer Franken	CHF	1	1,1111
Singapur Dollar	SGD	1	1,5373
Südafrikanischer Rand	ZAR	1	16,0759
Südkoreanischer Won	KRW	1	1.316,2986
US-Dollar	USD	1	1,1367



GS&P Fonds - Deutsche Aktien Total Return

Halbjahresbericht
1. Januar 2019 - 30. Juni 2019

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

Derzeit bestehen die folgenden Anteilsklassen mit den Ausgestaltungsmerkmalen:

Anteilklasse I

WP-Kenn-Nr.: A0D9KW
ISIN-Code: LU0216092006
Ausgabeaufschlag: bis zu 3,00 %
Rücknahmeabschlag: keiner
Verwaltungsvergütung ¹⁾: bis zu 1,37 % p.a.
Mindestestanlage: keine
Mindestfolgeanlage: keine
Ertragsverwendung: thesaurierend
Währung: EUR

Anteilklasse III

WP-Kenn-Nr.: A2AS8Q
ISIN-Code: LU1503114545
Ausgabeaufschlag: bis zu 3,00 %
Rücknahmeabschlag: keiner
Verwaltungsvergütung ¹⁾: bis zu 1,37 % p.a.
Mindestestanlage: keine
Mindestfolgeanlage: keine
Ertragsverwendung: ausschüttend
Währung: EUR

Anteilklasse II

WP-Kenn-Nr.: A0RBHP
ISIN-Code: LU0393582043
Ausgabeaufschlag: bis zu 8,00 %
Rücknahmeabschlag: keiner
Verwaltungsvergütung ¹⁾: bis zu 0,12 % p.a.
Mindestestanlage: keine
Mindestfolgeanlage: keine
Ertragsverwendung: thesaurierend
Währung: EUR

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

GS&P Fonds - Deutsche Aktien Total Return

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Deutschland	82,03 %
Vereinigte Staaten von Amerika	3,57 %
Luxemburg	2,62 %
Kanada	1,12 %
Jersey	0,88 %
Niederlande	0,84 %
Belgien	0,30 %
Vereinigtes Königreich	0,14 %
Wertpapiervermögen	91,50 %
Bankguthaben ²⁾	8,98 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,48 %
	100,00 %

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Immobilien	14,12 %
Automobile & Komponenten	9,50 %
Groß- und Einzelhandel	7,13 %
Transportwesen	6,60 %
Investitionsgüter	6,49 %
Versorgungsbetriebe	6,21 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	6,02 %
Diversifizierte Finanzdienste	5,38 %
Energie	5,26 %
Telekommunikationsdienste	5,12 %
Banken	4,51 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	4,16 %
Verbraucherdienste	3,57 %
Investmentfondsanteile	2,45 %
Software & Dienste	1,78 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	1,33 %
Hardware & Ausrüstung	0,87 %
Media & Entertainment	0,41 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	0,30 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	0,29 %
Wertpapiervermögen	91,50 %
Bankguthaben ²⁾	8,98 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,48 %
	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

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 30. Juni 2019

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 365.430.146,30)	355.871.398,49
Bankguthaben ¹⁾	34.931.003,13
Zinsforderungen	2.182.284,24
Dividendenforderungen	37.052,93
Forderungen aus Absatz von Anteilen	289.138,35
Sonstige Aktiva ²⁾	304,67
	393.311.181,81
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-41.331,49
Sonstige Passiva ³⁾	-4.250.684,45
	-4.292.015,94
Netto-Teilfondsvermögen	389.019.165,87

¹⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

²⁾ Die Position enthält aktivierte Gründungskosten.

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

Zurechnung auf die Anteilklassen

Anteilklasse I

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	208.713.295,76 EUR
Umlaufende Anteile	1.231.510,987
Anteilwert	169,48 EUR

Anteilklasse II

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	152.064.793,81 EUR
Umlaufende Anteile	803.063,000
Anteilwert	189,36 EUR

Anteilklasse III

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	28.241.076,30 EUR
Umlaufende Anteile	182.939,737
Anteilwert	154,37 EUR

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

GS&P Fonds - Deutsche Aktien Total Return

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2019

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Aktien, Anrechte und Genussscheine								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Belgien								
BE0003755692	Agfa Gevaert NV	EUR	340.518	0	340.518	3,3820	1.151.631,88	0,30
							1.151.631,88	0,30
Deutschland								
DE000A1H8MU2	Adler Modemärkte AG	EUR	0	0	14.000	3,1100	43.540,00	0,01
DE000A2JNWZ9	AKASOL AG	EUR	0	15.616	68.000	41,8000	2.842.400,00	0,73
DE000A2GS633	Allgeier SE	EUR	0	0	36.000	26,7000	961.200,00	0,25
DE0006766504	Aurubis AG	EUR	0	0	145.000	42,1000	6.104.500,00	1,57
DE0005190037	Bayerische Motoren Werke AG -VZ-	EUR	0	0	200.000	54,8000	10.960.000,00	2,82
DE0005909006	Bilfinger SE	EUR	0	0	17.252	27,9400	482.020,88	0,12
DE0007100000	Daimler AG	EUR	0	0	55.000	48,2950	2.656.225,00	0,68
DE000A2GS5D8	Dermapharm Holding SE	EUR	0	120.000	155.000	30,0500	4.657.750,00	1,20
DE000A1X3XX4	DIC Asset AG	EUR	53.293	0	1.161.793	10,0800	11.710.873,44	3,01
DE0007480204	Dte. Euroshop AG	EUR	4.867	0	879.867	24,0000	21.116.808,00	5,43
DE0008019001	Dte. Pfandbriefbank AG	EUR	0	0	1.075.000	10,3900	11.169.250,00	2,87
DE0007856023	ElringKlinger AG	EUR	0	44.479	19.020	5,2000	98.904,00	0,03
DE0005774103	FORTEC Elektronik AG	EUR	0	0	88.300	21,2000	1.871.960,00	0,48
DE000A0Z2ZZ5	Freenet AG	EUR	0	230.000	1.150.000	17,3100	19.906.500,00	5,12
DE0006013006	Hamborner Reit Ag	EUR	0	0	450.000	8,9900	4.045.500,00	1,04
DE000A161408	HelloFresh SE	EUR	500.000	250.000	250.000	8,4400	2.110.000,00	0,54
DE0006084403	HORNBACH Baumarkt AG	EUR	0	0	70.000	16,4500	1.151.500,00	0,30
DE0006083405	Hornbach Holding AG&Co.KGaA	EUR	0	0	165.000	47,7000	7.870.500,00	2,02
DE000A2LQ2L3	innogy SE	EUR	0	0	275.000	37,8000	10.395.000,00	2,67
DE0007193500	Koenig & Bauer AG	EUR	60.000	0	320.000	35,4400	11.340.800,00	2,92
DE0006292030	KSB SE & Co. KGaA -VZ-	EUR	0	0	11.000	312,0000	3.432.000,00	0,88
DE000A2DA588	MAX Automation SE	EUR	0	0	139.400	4,9800	694.212,00	0,18
DE0006569908	MLP SE	EUR	0	0	300.000	4,1400	1.242.000,00	0,32
DE000A0JBPG2	PNE AG	EUR	1.222.500	0	1.350.000	2,4900	3.361.500,00	0,86
DE000A12UKK6	Rocket Internet SE	EUR	57.860	0	737.860	25,3200	18.682.615,20	4,80
DE000A2NBTL2	Schaltbau Holding AG	EUR	0	0	125.936	28,0000	3.526.208,00	0,91
DE000A2G8X31	Serviceware SE	EUR	0	0	225.000	18,2000	4.095.000,00	1,05
DE000A0DPRE6	Sixt Leasing SE	EUR	0	0	2.070	10,8000	22.356,00	0,01
DE0007231334	Sixt SE -VZ-	EUR	4.627	90.627	269.000	63,7000	17.135.300,00	4,40
DE000A0JL9W6	VERBIO Vereinigt.BioEnergie AG	EUR	104.252	74.100	2.564.152	7,9800	20.461.932,96	5,26
DE0008051004	Wüstenrot & Württembergische AG	EUR	0	0	410.000	18,8800	7.740.800,00	1,99
							211.889.155,48	54,47
Kanada								
CA0679011084	Barrick Gold Corporation	USD	0	0	315.000	15,7000	4.350.752,18	1,12
							4.350.752,18	1,12

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

GS&P Fonds - Deutsche Aktien Total Return

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2019

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Luxemburg								
LU1704650164	Befesa S.A.	EUR	85.000	51.976	33.024	34,0000	1.122.816,00	0,29
							1.122.816,00	0,29
Börsengehandelte Wertpapiere							218.514.355,54	56,18
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								
Deutschland								
DE000A0KPPR7	Nabaltec AG	EUR	25.000	107.333	373.000	34,7000	12.943.100,00	3,33
							12.943.100,00	3,33
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							12.943.100,00	3,33
Aktien, Anrechte und Genussscheine							231.457.455,54	59,51
Anleihen								
Börsengehandelte Wertpapiere								
EUR								
DE000A14J611	2,375% Bayer AG Reg.S. EMTN Fix-to-Float v.15(2075)		0	0	500.000	99,3750	496.875,00	0,13
XS1695284114	4,250% BayWa AG Fix-to-Float Perp.		0	0	5.500.000	103,3720	5.685.460,00	1,46
XS1222594472	3,500% Bertelsmann SE & Co. KGaA Reg.S. Fix-to-Float v.15(2075)		0	0	1.500.000	105,2940	1.579.410,00	0,41
DE000DB7XJJ2	2,750% Dte. Bank AG v.15(2025)		0	0	2.400.000	100,5660	2.413.584,00	0,62
XS1689189501	7,000% GRENKE AG EMTN FRN v. 2017		0	0	2.000.000	109,7000	2.194.000,00	0,56
DE000A0G18M4	5,750% Main Capital Funding II L.P. v.06(2049)		0	0	3.314.000	103,0000	3.413.420,00	0,88
XS1048428442	4,625% Volkswagen International Finance NV FRN Perp.		0	0	3.000.000	109,5000	3.285.000,00	0,84
							19.067.749,00	4,90
Börsengehandelte Wertpapiere							19.067.749,00	4,90
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								
EUR								
DE000A2YNQW7	4,500% Bilfinger SE v.19(2024)		5.500.000	0	5.500.000	104,4500	5.744.750,00	1,48
DE000A12T648	4,625% DIC Asset AG v.14(2019)		0	0	7.535.000	100,5170	7.573.955,95	1,95
DE000A2NBZG9	3,500% DIC Asset AG v.18(2023)		0	0	10.000.000	104,8070	10.480.700,00	2,69
XS1645113322	5,125% Hapag-Lloyd AG Reg.S. v.17(2024)		0	0	24.400.000	105,0300	25.627.320,00	6,59
DE000A2AATX6	5,250% Karlsberg Brauerei GmbH v.16(2021)		0	0	2.000.000	104,5000	2.090.000,00	0,54
DE000A2TST99	4,250% Katjes International GmbH & Co. KG v.19(2024)		6.700.000	700.000	6.000.000	105,1000	6.306.000,00	1,62
XS1713474168	6,500% Nordex SE Reg.S. v.18(2023)		0	0	10.400.000	100,2500	10.426.000,00	2,68
DE000A2GSB86	4,500% paragon GmbH & Co.KGaA v.17(2022)		0	1.374.000	3.626.000	93,0000	3.372.180,00	0,87
							71.620.905,95	18,42
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							71.620.905,95	18,42
Anleihen							90.688.654,95	23,32

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

GS&P Fonds - Deutsche Aktien Total Return

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2019

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾	
Wandelanleihen								
Börsengehandelte Wertpapiere								
EUR								
DE000A1TNDK2	7,625% Aareal Bank AG Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	9.400.000	103,9380	9.770.172,00	2,51	
						9.770.172,00	2,51	
						9.770.172,00	2,51	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								
EUR								
XS1111123987	5,250% HSBC Holdings Plc. Fix-to-Float Perp.	0	0	500.000	107,5000	537.500,00	0,14	
						537.500,00	0,14	
						537.500,00	0,14	
						10.307.672,00	2,65	
Wandelanleihen								
Investmentfondsanteile²⁾								
Deutschland								
DE0009807800	DEGI EUROPA	EUR	0	0	355.000	1,2700	450.850,00	0,12
						450.850,00	0,12	
Luxemburg								
LU0958353921	CBK SICAV - SGB Geldmarktfonds	EUR	0	6.000	10.000	906,1266	9.061.266,00	2,33
						9.061.266,00	2,33	
						9.512.116,00	2,45	

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.

GS&P Fonds - Deutsche Aktien Total Return

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2019

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Zertifikate								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Vereinigte Staaten von Amerika								
DE000A0S9GB0	Dte. Börse Commodities GmbH/Gold Unze 999 Zert. Perp.	EUR	0	0	350.000	39,7300	13.905.500,00	3,57
							13.905.500,00	3,57
Börsengehandelte Wertpapiere							13.905.500,00	3,57
Zertifikate							13.905.500,00	3,57
Wertpapiervermögen							355.871.398,49	91,50
Bankguthaben - Kontokorrent²⁾							34.931.003,13	8,98
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							-1.783.235,75	-0,48
Netto-Teilfondsvermögen in EUR							389.019.165,87	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 - Deutsche Aktien Total Return

Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2019 bis 30. Juni 2019

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

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
Aktien, Anrechte und Genussscheine				
Börsengehandelte Wertpapiere				
Deutschland				
DE0005785604	Fresenius SE & Co. KGaA	EUR	175.000	175.000
DE0005408884	Leoni AG	EUR	0	360.000
DE000A1TNU68	STS Group AG	EUR	0	185.000
DE0007472060	Wirecard AG	EUR	30.000	30.000
Österreich				
AT0000A0E9W5	S&T AG	EUR	110.000	110.000
Vereinigtes Königreich				
GB00BHD66J44	Zeal Network SE	EUR	0	335.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Deutschland				
DE000A2E4SV8	CYAN AG	EUR	0	56.000
DE000A0NK3W4	Sparta AG	EUR	0	13.927
Nicht notierte Wertpapiere				
Deutschland				
DE000A2TSLN6	DIC Asset AG BZR 15.04.19	EUR	1.108.500	1.108.500
Anleihen				
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
EUR				
XS1555576641	6,750 % Hapag-Lloyd AG Reg.S. v.17(2022)		0	11.979.000
DE000A161F97	5,500 % Katjes International GmbH & Co KG v.15(2020)		0	4.337.000
Wandelanleihen				
Börsengehandelte Wertpapiere				
EUR				
BE0002463389	5,625 % KBC Groep NV Reg.S. Fix-to-float Perp.		0	5.000.000
Devisenkurse				
Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. Juni 2019 in Euro umgerechnet.				
US-Dollar		USD	1	1,1367

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

GS&P Fonds - Assella Alpha

Halbjahresbericht
1. Februar 2019 - 30. Juni 2019

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

Anteilklasse I

WP-Kenn-Nr.:	A2JJ8S
ISIN-Code:	LU1811421202
Ausgabeaufschlag:	bis zu 5,00 %
Rücknahmeabschlag:	keiner
Verwaltungsvergütung:	bis zu 1,40 % p.a.
Service Vergütung:	bis zu 0,50 % p.a.
Dienstleistungsgebühr ¹⁾ :	max. 0,20 % p.a. zzgl. 920 EUR p.M. Fixum
Mindestanlage:	keine
Mindestfolgeanlage:	keine
Ertragsverwendung:	ausschüttend
Währung:	EUR

Geografische Länderaufteilung ²⁾

Deutschland	33,68 %
Vereinigte Staaten von Amerika	12,03 %
Cayman Inseln	4,14 %
Russland	3,35 %
Luxemburg	2,11 %
Hongkong	1,86 %
Wertpapiervermögen	57,17 %
Bankguthaben ³⁾	37,16 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	5,67 %
	100,00 %

Wirtschaftliche Aufteilung ²⁾

Groß- und Einzelhandel	7,53 %
Telekommunikationsdienste	5,79 %
Software & Dienste	5,25 %
Diversifizierte Finanzdienste	4,64 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	4,56 %
Immobilien	4,55 %
Automobile & Komponenten	4,22 %
Media & Entertainment	4,00 %
Energie	3,35 %
Hardware & Ausrüstung	2,47 %
Versicherungen	2,31 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	2,21 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	2,11 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	2,09 %
Investitionsgüter	2,09 %
Wertpapiervermögen	57,17 %
Bankguthaben ³⁾	37,16 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	5,67 %
	100,00 %

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

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

³⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

GS&P Fonds - Assella Alpha

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 30. Juni 2019

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 4.759.411,32)	4.841.955,96
Bankguthaben ¹⁾	3.147.661,62
Dividendenforderungen	5.890,50
Forderungen aus Absatz von Anteilen	499.059,00
Sonstige Aktiva ²⁾	12.466,76
	8.507.033,84
Zinsverbindlichkeiten	-19.613,05
Sonstige Passiva ³⁾	-16.976,87
	-36.589,92
Netto-Teilfondsvermögen	8.470.443,92
Umlaufende Anteile	83.750,000
Anteilwert	101,14 EUR

¹⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

²⁾ Die Position enthält aktivierte Gründungskosten.

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

GS&P Fonds - Assella Alpha

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2019

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Aktien, Anrechte und Genussscheine								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Cayman Inseln								
US01609W1027	Alibaba Group Holding Ltd. ADR	USD	1.500	0	1.500	170,9000	225.521,25	2,66
US0567521085	Baidu Inc. ADR	USD	1.230	0	1.230	116,0400	125.564,53	1,48
							351.085,78	4,14
Deutschland								
DE0008404005	Allianz SE	EUR	930	0	930	210,6500	195.904,50	2,31
DE0006766504	Aurubis AG	EUR	5.000	0	5.000	42,1000	210.500,00	2,49
DE000BASF111	BASF SE	EUR	2.780	0	2.780	63,0800	175.362,40	2,07
DE0005190037	Bayerische Motoren Werke AG -VZ-	EUR	2.800	0	2.800	54,8000	153.440,00	1,81
DE000A1X3XX4	DIC Asset AG	EUR	22.000	0	22.000	10,0800	221.760,00	2,62
DE0007480204	Dte. Euroshop AG	EUR	6.820	0	6.820	24,0000	163.680,00	1,93
DE000A0Z2ZZ5	Freenet AG	EUR	9.800	0	9.800	17,3100	169.638,00	2,00
DE0005785604	Fresenius SE & Co. KGaA	EUR	3.700	0	3.700	47,8800	177.156,00	2,09
DE0006084403	HORNBACH Baumarkt AG	EUR	12.000	0	12.000	16,4500	197.400,00	2,33
DE0007193500	Koenig & Bauer AG	EUR	5.000	0	5.000	35,4400	177.200,00	2,09
DE000A12UKK6	Rocket Internet SE	EUR	8.500	0	8.500	25,3200	215.220,00	2,54
DE0007164600	SAP SE	EUR	1.920	0	1.920	118,0000	226.560,00	2,67
DE0007231334	Sixt SE -VZ-	EUR	3.200	0	3.200	63,7000	203.840,00	2,41
DE0005089031	United Internet AG	EUR	5.660	0	5.660	28,8200	163.121,20	1,93
DE0008051004	Wüstenrot & Württembergische AG	EUR	10.730	0	10.730	18,8800	202.582,40	2,39
							2.853.364,50	33,68
Hongkong								
HK0941009539	China Mobile Ltd.	HKD	19.600	0	19.600	71,4000	157.578,62	1,86
							157.578,62	1,86
Luxemburg								
LU1704650164	Befesa S.A.	EUR	5.250	0	5.250	34,0000	178.500,00	2,11
							178.500,00	2,11
Russland								
US3682872078	Gazprom ADR	USD	44.000	0	44.000	7,3300	283.733,61	3,35
							283.733,61	3,35

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

GS&P Fonds - Assella Alpha

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2019

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Vereinigte Staaten von Amerika								
US02079K3059	Alphabet Inc.	USD	225	0	225	1.076,6300	213.109,66	2,52
US0378331005	Apple Inc.	USD	1.190	0	1.190	199,7400	209.105,83	2,47
US0846707026	Berkshire Hathaway Inc.	USD	1.020	0	1.020	212,0200	190.252,84	2,25
US4781601046	Johnson & Johnson	USD	1.510	0	1.510	140,6900	186.893,55	2,21
US5949181045	Microsoft Corporation	USD	1.850	0	1.850	134,1500	218.331,57	2,58
							1.017.693,45	12,03
Börsengehandelte Wertpapiere							4.841.955,96	57,17
Aktien, Anrechte und Genussscheine							4.841.955,96	57,17
Wertpapiervermögen							4.841.955,96	57,17
Bankguthaben - Kontokorrent²⁾							3.147.661,62	37,16
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							480.826,34	5,67
Netto-Teilfondsvermögen in EUR							8.470.443,92	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 - Assella Alpha

Zu- und Abgänge vom 1. Februar 2019 bis 30. Juni 2019

Während des Berichtszeitraumes wurden keine weiteren Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Schuldscheindarlehen und Derivaten, einschließlich Änderungen ohne Geldbewegungen getätigt, die nicht in der Vermögensaufstellung genannt sind.

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. Juni 2019 in Euro umgerechnet.

Hongkong Dollar	HKD	1	8,8809
US-Dollar	USD	1	1,1367



ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBJAHRESBERICHT ZUM 30. JUNI 2019

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 31. Dezember 2018 geändert und im RESA veröffentlicht.

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

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

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

2.) WESENTLICHE BUCHFÜHRUNGS- UND BEWERTUNGSGRUNDSÄTZE

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

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

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

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

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

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 des Verkaufsprospektes der betroffenen Teilfonds Erwähnung.

ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBJAHRESBERICHT ZUM 30. JUNI 2019

- 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 des Verkaufsprospektes 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-Fixing um 17.00 Uhr (16.00 Uhr Londoner Zeit) ermittelten Devisenkurs des dem Bewertungstag vorhergehenden Börsentages in die entsprechende Teilfondswährung umgerechnet. Gewinne und Verluste aus Devisentransaktionen werden jeweils hinzugerechnet oder abgesetzt.

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

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

6. Die Anteilwertberechnung erfolgt nach den vorstehend aufgeführten Kriterien für jeden Teilfonds separat. Soweit jedoch innerhalb eines Teilfonds Anteilklassen gebildet wurden, erfolgt die daraus resultierende Anteilwertberechnung innerhalb des betreffenden Teilfonds nach den vorstehend aufgeführten Kriterien für jede Anteilklasse getrennt.
7. Aus rechnerischen Gründen können in den in diesem Jahr veröffentlichten Tabellen Rundungsdifferenzen in Höhe von +/- einer Einheit (Währung, % etc.) auftreten.

ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBJAHRESBERICHT ZUM 30. JUNI 2019

3.) BESTEUERUNG

Besteuerung des Fonds

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 ausgegeben werden, (ii) Teilfonds, deren ausschließlicher Zweck die Anlage in Geldmarktinstrumente, in Termingelder bei Kreditinstituten oder beides ist. Die „*taxe d'abonnement*“ ist vierteljährlich auf das jeweils am Quartalsende ausgewiesene Netto-Fondsvermögen zahlbar. Die Höhe der „*taxe d'abonnement*“ ist für den jeweiligen Teilfonds oder die Anteilklassen im jeweiligen Anhang zum Verkaufsprospekt erwähnt. Eine Befreiung von der „*taxe d'abonnement*“ findet u.a. Anwendung, soweit das Fondsvermögen in anderen Luxemburger Investmentfonds angelegt ist, die ihrerseits bereits der „*taxe d'abonnement*“ unterliegen.

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

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

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.

Besteuerung der Erträge aus Anteilen an dem Investmentfonds beim Anleger

Aus luxemburgischer Steuerperspektive hat der Fonds als Sondervermögen keine Rechtspersönlichkeit und ist steuertransparent. D.h. die Anleger des Fonds werden auf ihre Einkünfte aus den Anlagen des Fonds besteuert, als wenn sie direkt in diese Anlagen investiert hätten und gemäß den Gesetzen des Landes, in dem der Anleger steuerlich ansässig ist.

Anleger, die nicht im Großherzogtum Luxemburg steuerlich ansässig sind und dort keine Betriebsstätte oder einen permanenten Vertreter unterhalten, unterliegen keiner Luxemburger Ertragsbesteuerung im Hinblick auf ihre Einkünfte oder Veräußerungsgewinne aus ihren Anteilen am Fonds.

Natürliche Personen, die im Großherzogtum Luxemburg steuerlich ansässig sind, unterliegen der progressiven luxemburgischen Einkommensteuer.

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

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

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

4.) VERWENDUNG DER ERTRÄGE

Details zur Ertragsverwendung sind im Verkaufsprospekt enthalten.

5.) INFORMATIONEN ZU DEN GEBÜHREN BZW. AUFWENDUNGEN

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

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

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

ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBJAHRESBERICHT ZUM 30. JUNI 2019

7.) WESENTLICHE EREIGNISSE IM BERICHTSZEITRAUM

Die Erträge für das am 31. Dezember 2018 beendete Geschäftsjahr wurden wie folgt verwendet:

Name	Klasse	ISIN	WKN	Ausschüttungsbetrag je Anteil in EUR
GS&P Fonds - Deutschland aktiv	G	LU0068841302	986169	1,40
GS&P Fonds - Deutschland aktiv	I	LU0860134013	A1J8Y1	10,00
GS&P Fonds - Deutschland aktiv	R	LU0487180605	A0YDSN	1,40
GS&P Fonds - Euro-Anleihen	G	LU0068841484	986171	0,96
GS&P Fonds - Euro Konzept	----	LU0070000491	986387	0,558
GS&P Fonds - Family Business	G	LU0273373091	A0LE62	0,40
GS&P Fonds - Family Business	I	LU0288437980	A0MQ7Z	6,00
GS&P Fonds - Family Business	R	LU0179106983	593125	0,60
GS&P Fonds - GAP	----	LU0327378971	A0M52E	0,785
GS&P Fonds - Schwellenländer	G	LU0273373414	A0LEW7	0,50
GS&P Fonds - Schwellenländer	I	LU0273373760	A0LHKG	10,00
GS&P Fonds - Schwellenländer	R	LU0077884368	987063	0,80
GS&P Fonds - Value Invest	I	LU1488430312	A2ARFU	0,50

Ex-Tag: 18. April 2019

Valuta: 24. April 2019

Der Teilfonds GS&P Fonds - Value Invest R (LU1617528788, A2DRZ2) wird für das am 31. Dezember 2018 beendete Geschäftsjahr, entgegen der im Verkaufsprospekt angegebenen Ertragsverwendung, keine Ausschüttung vornehmen.

Für den Teilfonds GS&P Fonds - Deutsche Aktien Total Return III (LU1503114545, A2AS8Q) wird turnusgemäß im November über die Ertragsverwendung entschieden.

Der Nettoinventarwert des GS+P Assella Alpha wurde erstmalig am 1. Februar 2019 berechnet.

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

8.) WESENTLICHE EREIGNISSE NACH DEM BERICHTSZEITRAUM

Nach dem Berichtszeitraum ergaben sich keine wesentlichen Änderungen oder sonstige wesentliche Ereignisse.

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

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

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

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

VERWALTUNG, VERTRIEB UND BERATUNG

Verwaltungsgesellschaft

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

Geschäftsleiter der Verwaltungsgesellschaft

Rainer Lemm
Christian Krahe

Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft

Verwaltungsratsvorsitzender:

Rainer Lemm
GS&P Kapitalanlagegesellschaft S.A.,
Grevenmacher

Verwaltungsratsmitglieder:

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

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

Verwahrstelle

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

Zentralverwaltungsstelle sowie Register- und Transferstelle

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

Zahlstellen

Großherzogtum Luxemburg

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

Republik Österreich

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

Schweiz

für die Teilfonds:

GS&P Fonds - Deutschland aktiv

GS&P Fonds - Family Business

GS&P Fonds - Schwellenländer

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

Belgien

für den Teilfonds:

GS&P Fonds - Family Business

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

VERWALTUNG, VERTRIEB UND BERATUNG

(Fortsetzung)

Informationsstellen

Großherzogtum Luxemburg

DZ PRIVATBANK S.A.

4, rue Thomas Edison
L-1445 Strassen, Luxemburg

Bundesrepublik Deutschland

GS&P Institutional Management GmbH

Königsallee 60 G
D-40212 Düsseldorf

Republik Österreich

Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG

Am Belvedere 1
A-1100 Wien

Schweiz

für die Teilfonds:

GS&P Fonds - Deutschland aktiv

GS&P Fonds - Family Business

GS&P Fonds - Schwellenländer

IPConcept (Schweiz) AG

Münsterhof 12
Postfach
CH-8022 Zürich

Belgien

für den Teilfonds:

GS&P Fonds - Family Business

Argenta Bank- en Verzekeringsgroep N.V.

Belgiëlei 49-53
B-2018 Antwerpen

Rechtsberatung

Arendt & Medernach

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

Abschlussprüfer des Fonds

Ernst & Young S.A.

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

Abschlussprüfer der Verwaltungsgesellschaft

Ernst & Young S.A.

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

Zusätzliche Angaben für die Republik Österreich

Kreditinstitut im Sinne des §141 Abs.1 InvFG 2011

Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG

Am Belvedere 1
A-1100 Wien

Stelle, bei der die Anteilinhaber die vorgeschriebenen Informationen

Im Sinne des § 141 InvFG 2011 beziehen können

Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG

Am Belvedere 1
A-1100 Wien

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

Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG

Am Belvedere 1
A-1100 Wien

