

GS&P Fonds

mit den Teilfonds

GS&P Fonds - Aktien Europa
GS&P Fonds - Aktien-Global-Dividends
GS&P Fonds - Deutschland aktiv
GS&P Fonds - Euro-Anleihen
GS&P Fonds - Euro Konzept
GS&P Fonds - EuroRentenAktiv
GS&P Fonds - Family Business
GS&P Fonds - Family Business 100
GS&P Fonds - Family Business Americas
GS&P Fonds - GAP
GS&P Fonds - Global Value
GS&P Fonds - Schwellenländer
GS&P Fonds - Schwellenländer Anleihen

HALBJAHRESBERICHT ZUM 30. JUNI 2014

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

Verwaltungsgesellschaft:

GS&P Kapitalanlagegesellschaft S.A.

R.C.S. Luxembourg B-55 855

INHALTSVERZEICHNIS

GS&P Fonds konsolidierter Halbjahresbericht		
Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens	Seite	4
GS&P Fonds - Aktien Europa		
Geographische Länderaufteilung und wirtschaftliche Aufteilung	Seite	5
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	Seite	6
Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2014	Seite	7
Zu- und Abgänge vom 01. Januar 2014 bis 30. Juni 2014	Seite	9
GS&P Fonds - Aktien-Global-Dividends		
Geographische Länderaufteilung und wirtschaftliche Aufteilung	Seite	10
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	Seite	11
Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2014	Seite	12
Zu- und Abgänge vom 01. Januar 2014 bis 30. Juni 2014	Seite	14
GS&P Fonds - Deutschland aktiv		
Geographische Länderaufteilung und wirtschaftliche Aufteilung	Seite	15
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	Seite	16
Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2014	Seite	17
Zu- und Abgänge vom 01. Januar 2014 bis 30. Juni 2014	Seite	18
GS&P Fonds - Euro-Anleihen		
Geographische Länderaufteilung und wirtschaftliche Aufteilung	Seite	19
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	Seite	20
Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2014	Seite	21
Zu- und Abgänge vom 01. Januar 2014 bis 30. Juni 2014	Seite	24
GS&P Fonds - Euro Konzept		
Geographische Länderaufteilung und wirtschaftliche Aufteilung	Seite	25
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	Seite	26
Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2014	Seite	27
Zu- und Abgänge vom 01. Januar 2014 bis 30. Juni 2014	Seite	29
GS&P Fonds - EuroRentenAktiv		
Geographische Länderaufteilung und wirtschaftliche Aufteilung	Seite	30
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	Seite	31
Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2014	Seite	32
Zu- und Abgänge vom 01. Januar 2014 bis 30. Juni 2014	Seite	34
GS&P Fonds - Family Business		
Geographische Länderaufteilung und wirtschaftliche Aufteilung	Seite	35
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	Seite	36
Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2014	Seite	37
Zu- und Abgänge vom 01. Januar 2014 bis 30. Juni 2014	Seite	39
GS&P Fonds - Family Business 100		
Geographische Länderaufteilung und wirtschaftliche Aufteilung	Seite	40
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	Seite	41
Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2014	Seite	42
Zu- und Abgänge vom 01. Januar 2014 bis 30. Juni 2014	Seite	44

INHALTSVERZEICHNIS

GS&P Fonds - Family Business Americas	
Geographische Länderaufteilung und wirtschaftliche Aufteilung	Seite 45
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	Seite 46
Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2014	Seite 47
Zu- und Abgänge vom 01. Januar 2014 bis 30. Juni 2014	Seite 48
GS&P Fonds - GAP	
Geographische Länderaufteilung und wirtschaftliche Aufteilung	Seite 49
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	Seite 50
Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2014	Seite 51
Zu- und Abgänge vom 01. Januar 2014 bis 30. Juni 2014	Seite 55
GS&P Fonds - Global Value	
Geographische Länderaufteilung und wirtschaftliche Aufteilung	Seite 56
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	Seite 57
Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2014	Seite 58
Zu- und Abgänge vom 01. Januar 2014 bis 30. Juni 2014	Seite 60
GS&P Fonds - Schwellenländer	
Geographische Länderaufteilung und wirtschaftliche Aufteilung	Seite 61
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	Seite 62
Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2014	Seite 63
Zu- und Abgänge vom 01. Januar 2014 bis 30. Juni 2014	Seite 65
GS&P Fonds - Schwellenländer Anleihen	
Geographische Länderaufteilung und wirtschaftliche Aufteilung	Seite 67
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	Seite 68
Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2014	Seite 69
Zu- und Abgänge vom 01. Januar 2014 bis 30. Juni 2014	Seite 73
Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30. Juni 2014	Seite 74
Verwaltung, Vertrieb und Beratung	Seite 78

Der Verkaufsprospekt mit den integrierten Verwaltungsreglements, die wesentlichen Anlegerinformationen sowie die Jahres- und Halbjahresberichte des Fonds sind am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Depotbank 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 der GS&P Fonds mit den Teilfonds

GS&P Fonds - Aktien Europa, GS&P Fonds - Aktien-Global-Dividends, GS&P Fonds - Deutschland aktiv, GS&P Fonds - Euro-Anleihen, GS&P Fonds - Euro Konzept, GS&P Fonds - EuroRentenAktiv, GS&P Fonds - Family Business, GS&P Fonds - Family Business 100, GS&P Fonds - Family Business Americas, GS&P Fonds - GAP, GS&P Fonds - Global Value, GS&P Fonds - Schwellenländer und GS&P Fonds - Schwellenländer Anleihen

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens zum 30. Juni 2014

	EUR
Wertpapiervermögen	431.110.198,56
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 358.501.197,74)	
Bankguthaben	32.996.232,95
Zinsforderungen	1.027.445,87
Dividendenforderungen	158.899,24
Forderungen aus Absatz von Anteilen	195.211,29
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	5.713.410,74
Forderungen aus Devisengeschäften	883.066,63
	472.084.465,28
Bankverbindlichkeiten	-2.749.397,19
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-17.636.028,43
Nicht realisierte Verluste aus Terminkontrakten	-2.491,69
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-58.575,41
Zinsverbindlichkeiten	-5.133,18
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-772.866,23
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften	-883.019,90
Sonstige Passiva ¹⁾	-747.572,95
	-22.855.084,98
Netto-Fondsvermögen	449.229.380,30

¹⁾ Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Verwaltungsgebühren und Prüfungskosten.

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

Derzeit bestehen die folgenden Anteilsklassen mit den Ausstattungsmerkmalen:

Anteilklasse:	G	R
WP-Kenn-Nr.:	814059	A0X8Y6
ISIN-Code:	LU0172200718	LU0433522298
Ausgabeaufschlag:	bis zu 5,00 %	bis zu 5,00 %
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	1,40 % p.a. zzgl. 920 Euro p.M. Fixum	2,00 % p.a. zzgl. 920 Euro p.M. Fixum
Mindestfolgeanlage:	keine	keine
Ertragsverwendung:	ausschüttend	ausschüttend
Währung:	EUR	EUR

Geographische Länderaufteilung

Großbritannien	33,83 %
Deutschland	17,86 %
Schweiz	9,92 %
Frankreich	9,29 %
Italien	6,79 %
Schweden	5,84 %
Norwegen	4,96 %
Dänemark	2,88 %
Niederlande	2,66 %
Polen	2,49 %
Wertpapiervermögen	96,52 %
Bankguthaben	3,70 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,22 %
	100,00 %

Wirtschaftliche Aufteilung

Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	16,45 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	13,81 %
Investitionsgüter	13,49 %
Software & Dienste	10,93 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	8,64 %
Diversifizierte Finanzdienste	7,04 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	6,22 %
Groß- und Einzelhandel	4,05 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	3,10 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	2,93 %
Hardware & Ausrüstung	2,90 %
Medien	2,62 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	2,29 %
Energie	2,05 %
Wertpapiervermögen	96,52 %
Bankguthaben	3,70 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,22 %
	100,00 %

GS&P Fonds - Aktien Europa

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 30. Juni 2014

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 5.269.963,39)	7.309.136,22
Bankguthaben	280.529,86
Zinsforderungen	12,44
	<u>7.589.678,52</u>
Sonstige Passiva ¹⁾	-17.221,54
	<u>-17.221,54</u>
Netto-Teilfondsvermögen	<u>7.572.456,98</u>

¹⁾ Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Verwaltungsgebühren und Prüfungskosten.

Zurechnung auf die Anteilklassen

Anteilklasse G	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	7.406.341,05 EUR
Umlaufende Anteile	133.403,000
Anteilwert	55,52 EUR
Anteilklasse R	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	166.115,93 EUR
Umlaufende Anteile	3.136,469
Anteilwert	52,96 EUR

GS&P Fonds - Aktien Europa

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2014

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Aktien, Anrechte und Genussscheine								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Dänemark								
DK0060534915	Novo-Nordisk AS	DKK	6.500	0	6.500	250,3000	218.218,52	2,88
							218.218,52	2,88
Deutschland								
DE0005501357	Axel Springer SE	EUR	0	0	4.400	45,1200	198.528,00	2,62
DE000BASF111	BASF SE	EUR	0	0	3.500	84,6400	296.240,00	3,91
DE0007164600	SAP AG	EUR	0	0	4.500	56,3200	253.440,00	3,35
DE0003304002	Software AG	EUR	0	0	11.000	26,4050	290.455,00	3,84
DE0007274136	STO SE & Co. KGaA -VZ-	EUR	0	0	2.100	149,5000	313.950,00	4,14
							1.352.613,00	17,86
Frankreich								
FR0000120966	BIC S.A.	EUR	0	0	1.750	99,2000	173.600,00	2,29
FR0000120578	Sanofi S.A.	EUR	0	0	3.700	77,7400	287.638,00	3,80
FR0000125486	Vinci S.A.	EUR	0	0	4.400	55,0400	242.176,00	3,20
							703.414,00	9,29
Großbritannien								
GB0000031285	Aberdeen Asset Management Plc.	GBP	50.000	0	50.000	4,4740	279.136,51	3,69
GB00B132NW22	Ashmore Group Ltd.	GBP	0	0	56.000	3,6300	253.656,10	3,35
GB0000566504	BHP Billiton Plc.	GBP	0	0	9.500	19,1350	226.831,17	3,00
GB0002374006	Diageo Plc.	GBP	0	0	11.000	18,4750	253.587,47	3,35
GB0004052071	Halma Plc.	GBP	0	0	30.000	5,8700	219.740,45	2,90
GB00BGLP8L22	IMI Plc.	GBP	12.950	0	12.950	14,9700	241.903,54	3,19
GB0032089863	Next Group Plc.	GBP	0	0	3.800	64,8000	307.262,29	4,05
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group Plc.	GBP	0	0	3.700	50,9000	235.001,25	3,10
GB0009223206	Smith & Nephew Plc.	GBP	0	0	20.300	10,3500	262.172,45	3,46
GB00B8C3BL03	The Sage Group Plc.	GBP	0	0	58.938	3,8480	282.996,53	3,74
							2.562.287,76	33,83
Italien								
IT0003492391	DiaSorin S.p.A.	EUR	0	0	6.800	30,6800	208.624,00	2,76
IT0003828271	Recordati - Industria Chimica e Farmaceutica S.p.A.	EUR	0	0	25.000	12,2200	305.500,00	4,03
							514.124,00	6,79
Niederlande								
NL0010672325	Koninklijke Ahold NV	EUR	14.769	0	14.769	13,6450	201.523,00	2,66
							201.523,00	2,66
Norwegen								
NO0003089005	Fred. Olsen Energy ASA	NOK	0	0	7.500	172,9000	154.974,60	2,05
NO0010208051	Yara International ASA	NOK	0	0	6.000	306,8000	219.994,02	2,91
							374.968,62	4,96
Polen								
PLKGHM000017	KGHM Polska Miedz S.A.	PLN	0	0	6.300	124,3000	188.460,24	2,49
							188.460,24	2,49
Schweden								
SE0000695876	Alfa Laval AB	SEK	0	0	13.000	171,5000	242.714,22	3,21
SE0000310336	Swedish Match AB	SEK	0	0	8.000	229,0000	199.440,43	2,63
							442.154,65	5,84
Schweiz								
CH0210483332	Cie Financière Richemont AG	CHF	0	0	2.900	92,9500	221.855,97	2,93
CH0030170408	Geberit AG	CHF	0	0	1.150	311,1000	294.456,79	3,89
CH0012005267	Novartis AG	CHF	0	0	3.550	80,4500	235.059,67	3,10
							751.372,43	9,92
Börsengehandelte Wertpapiere							7.309.136,22	96,52
Aktien, Anrechte und Genussscheine							7.309.136,22	96,52

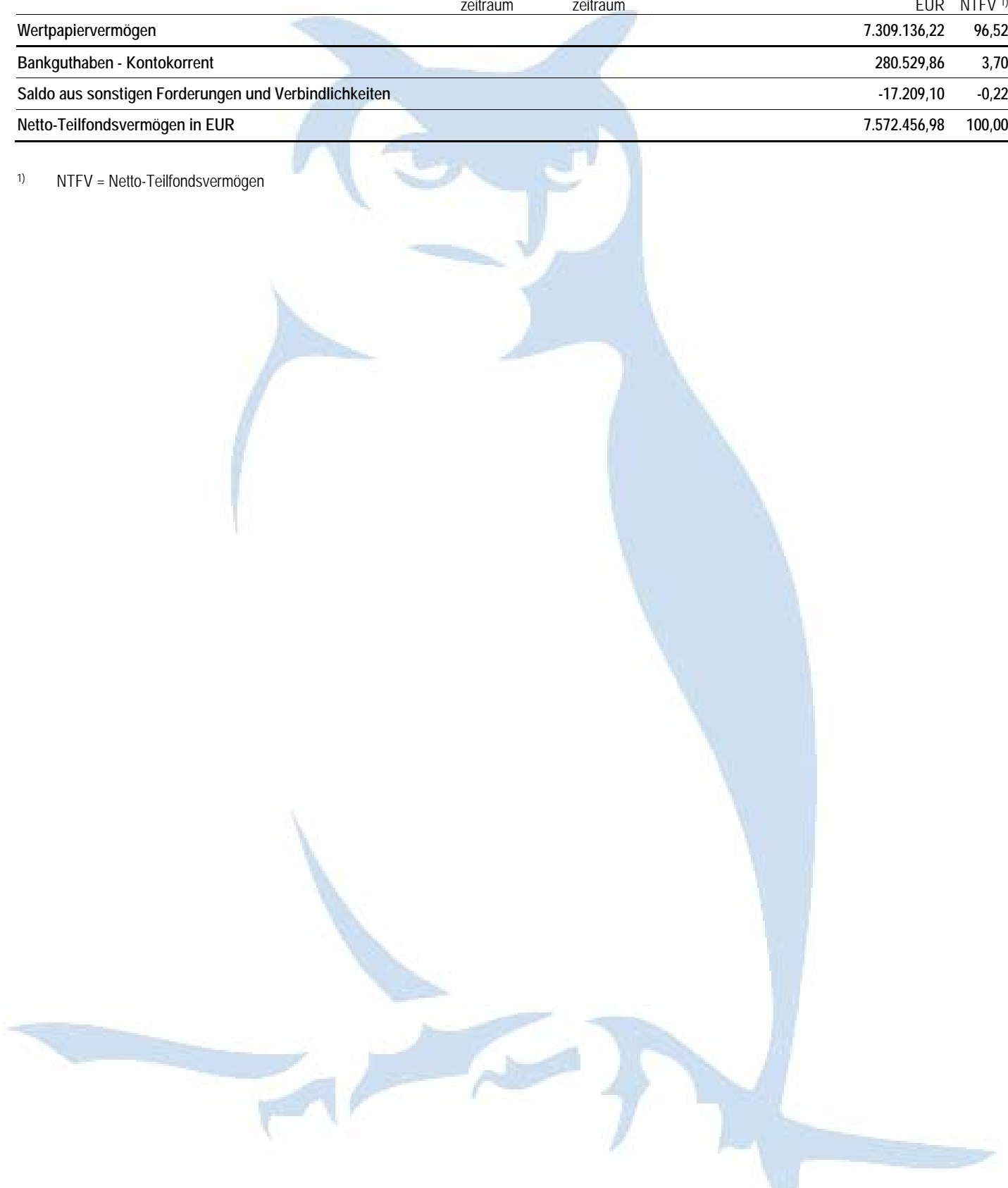
Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

GS&P Fonds - Aktien Europa

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2014

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Wertpapiervermögen						7.309.136,22	96,52
Bankguthaben - Kontokorrent						280.529,86	3,70
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten						-17.209,10	-0,22
Netto-Teilfondsvermögen in EUR						7.572.456,98	100,00

¹⁾ NTFV = Netto-Teilfondsvermögen



GS&P Fonds - Aktien Europa

Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2014 bis 30. Juni 2014

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	Abgänge
Aktien, Anrechte und Genussscheine				
Börsengehandelte Wertpapiere				
Dänemark				
DK0060102614	Novo Nordisk AS	DKK	0	1.300
Großbritannien				
GB0004579636	IMI Plc.	GBP	0	14.800
GB0006776081	Pearson Plc.	GBP	0	17.000
Niederlande				
NL0006033250	Koninklijke Ahold NV	EUR	0	16.000
Nicht notierte Wertpapiere				
Großbritannien				
GB00BGLP8M39	IMI Plc.	GBP	14.800	14.800
Terminkontrakte				
EUR				
	EUREX EURO STOXX 50 Index Future Juni 2014		109	109
	EUREX EURO STOXX 50 Index Future März 2014		47	47

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. Juni 2014 in Euro umgerechnet.

Britisches Pfund	GBP	1	0,8014
Dänische Krone	DKK	1	7,4556
Norwegische Krone	NOK	1	8,3675
Polnischer Zloty	PLN	1	4,1552
Schwedische Krone	SEK	1	9,1857
Schweizer Franken	CHF	1	1,2150

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

Derzeit bestehen die folgenden Anteilsklassen mit den Ausstattungsmerkmalen:

Anteilklasse:	I	G	R
WP-Kenn-Nr.:	AOMNFN	AOML8S	AOMQ70
ISIN-Code:	LU0288440349	LU0288439929	LU0288439416
Ausgabeaufschlag:	bis zu 5,00 %	bis zu 5,00 %	bis zu 5,00 %
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	1,50 % p.a. zzgl. 920 Euro p.M. Fixum	1,50 % p.a. zzgl. 920 Euro p.M. Fixum	2,00 % p.a. zzgl. 920 Euro p.M. Fixum
Mindestfolgeanlage:	keine	keine	keine
Ertragsverwendung:	ausschüttend	ausschüttend	ausschüttend
Währung:	EUR	EUR	EUR

Geographische Länderaufteilung

Vereinigte Staaten von Amerika	12,95 %
Großbritannien	9,95 %
Deutschland	8,54 %
Russland	7,13 %
Südafrika	6,66 %
Bermudas	5,68 %
Brasilien	5,23 %
Polen	5,01 %
Israel	4,88 %
Norwegen	4,86 %
Taiwan	4,80 %
Schweiz	4,61 %
Türkei	3,10 %
Südkorea	2,75 %
China	2,68 %
Schweden	2,46 %
Frankreich	2,35 %
Thailand	2,27 %
Australien	2,20 %
Wertpapiervermögen	98,11 %
Bankguthaben	2,91 %
Bankverbindlichkeiten	-0,71 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,31 %
	100,00 %

Wirtschaftliche Aufteilung

Energie	11,92 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	11,54 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	10,14 %
Telekommunikationsdienste	9,90 %
Versorgungsbetriebe	7,82 %
Groß- und Einzelhandel	7,65 %
Investitionsgüter	6,94 %
Medien	6,75 %
Automobile & Komponenten	3,10 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	2,83 %
Diversifizierte Finanzdienste	2,73 %
Hardware & Ausrüstung	2,70 %
Transportwesen	2,68 %
Verbraucherdienste	2,40 %
Versicherungen	2,38 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	2,37 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	2,25 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	2,01 %
Wertpapiervermögen	98,11 %
Bankguthaben	2,91 %
Bankverbindlichkeiten	-0,71 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,31 %
	100,00 %

GS&P Fonds - Aktien-Global-Dividends

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 30. Juni 2014

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 9.164.506,49)	8.957.383,60
Bankguthaben	265.449,89
	<u>9.222.833,49</u>
Bankverbindlichkeiten	-65.031,67
Zinsverbindlichkeiten	-138,36
Sonstige Passiva ¹⁾	-28.006,53
	<u>-93.176,56</u>
Netto-Teilfondsvermögen	<u>9.129.656,93</u>

¹⁾ Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Verwaltungsgebühren und Verbindlichkeiten im Zusammenhang mit Terminkontrakten.

Zurechnung auf die Anteilklassen

Anteilklasse I	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	168.540,40 EUR
Umlaufende Anteile	209,000
Anteilwert	806,41 EUR
Anteilklasse G	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	8.535.247,13 EUR
Umlaufende Anteile	109.464,000
Anteilwert	77,97 EUR
Anteilklasse R	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	425.869,40 EUR
Umlaufende Anteile	10.629,630
Anteilwert	40,06 EUR

GS&P Fonds - Aktien-Global-Dividends

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2014

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Aktien, Anrechte und Genussscheine								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Australien								
AU000000MND5	Monadelphous Group Ltd.	AUD	0	23.300	18.200	15,9700	200.727,90	2,20
							200.727,90	2,20
Bermudas								
ZAE000026951	Mr Price Group Ltd.	ZAR	0	17.700	22.100	178,0100	271.512,15	2,98
BMG9400S1329	VTech Holdings Ltd.	HKD	0	19.900	25.100	103,8000	246.429,89	2,70
							517.942,04	5,68
Brasilien								
BRGETIACNPR4	AES Tiete S.A.	BRL	0	36.700	39.300	19,0900	250.563,42	2,74
BRTBLEACNOR2	Tractebel Energia S.A.	BRL	0	24.900	20.300	33,4800	226.986,84	2,49
							477.550,26	5,23
China								
CNE1000004S4	Zhejiang Expressway Co. Ltd.	HKD	0	334.700	330.000	7,8400	244.710,33	2,68
							244.710,33	2,68
Deutschland								
DE0005093108	Amadeus Fire AG	EUR	0	6.200	3.300	55,5600	183.348,00	2,01
DE0005501357	Axel Springer SE	EUR	0	7.300	4.100	45,1200	184.992,00	2,03
DE0005229504	Bijou Brigitte Modische Access.AG	EUR	0	3.800	2.800	69,0500	193.340,00	2,12
DE0008402215	Hannover Rückversicherung SE	EUR	0	4.900	3.300	65,9000	217.470,00	2,38
							779.150,00	8,54
Frankreich								
FR0000125486	Vinci S.A.	EUR	0	6.800	3.900	55,0400	214.656,00	2,35
							214.656,00	2,35
Großbritannien								
GB00B132NW22	Ashmore Group Ltd.	GBP	55.000	0	55.000	3,6300	249.126,53	2,73
GB0002875804	British American Tobacco Plc.	GBP	0	8.400	5.400	34,7600	234.220,11	2,57
GB0001411924	British Sky Broadcasting Gr. Plc.	GBP	0	34.600	18.700	8,9300	208.374,10	2,28
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group Plc.	GBP	0	4.400	3.400	50,9000	215.947,09	2,37
							907.667,83	9,95
Israel								
IL0002300114	Bezeq Israeli Telecommunication Corporation Ltd.	ILS	0	253.900	174.000	6,3680	236.996,98	2,60
IL0002810146	Israel Chemicals Ltd.	ILS	0	54.600	33.100	29,4200	208.286,53	2,28
							445.283,51	4,88
Norwegen								
NO0003089005	Fred. Olsen Energy ASA	NOK	0	6.600	8.900	172,9000	183.903,20	2,01
NO0010208051	Yara International ASA	NOK	0	6.800	7.100	306,8000	260.326,26	2,85
							444.229,46	4,86
Polen								
PLKGHM000017	KGHM Polska Miedz S.A.	PLN	0	11.300	7.400	124,3000	221.366,00	2,42
PLPGER000010	PGE S.A.	PLN	0	68.500	45.200	21,7400	236.486,33	2,59
							457.852,33	5,01
Russland								
US3682872078	Gazprom ADR	USD	0	48.300	32.700	8,8640	212.517,63	2,33
US6778621044	Lukoil ADR	USD	0	6.900	4.800	59,7900	210.420,12	2,30
US6074091090	Mobile TeleSystems ADR	USD	0	18.000	15.800	19,7300	228.560,74	2,50
							651.498,49	7,13

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

GS&P Fonds - Aktien-Global-Dividends

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2014

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Schweden								
SE0000310336	Swedish Match AB	SEK	0	11.400	9.000	229,0000	224.370,49	2,46
							224.370,49	2,46
Schweiz								
CH0038863350	Nestle S.A.	CHF	0	4.300	3.800	68,7500	215.020,58	2,36
CH0012032048	Roche Holding AG Genussschei- ne	CHF	0	1.300	950	263,3000	205.872,43	2,25
							420.893,01	4,61
Südafrika								
ZAE000085346	Kumba Iron Ore Ltd.	ZAR	0	8.600	6.700	340,1300	157.279,58	1,72
ZAE000057428	Reunert Ltd.	ZAR	0	49.100	48.700	64,9500	218.303,51	2,39
ZAE000028296	Truworths International Ltd.	ZAR	0	34.800	45.100	74,9000	233.136,87	2,55
							608.719,96	6,66
Südkorea								
KR7033780008	KT&G Corporation	KRW	0	4.250	3.950	88.000,0000	251.512,28	2,75
							251.512,28	2,75
Taiwan								
TW0002412004	Chunghwa Telecom Co. Ltd.	TWD	0	135.000	97.800	96,5000	231.410,90	2,53
TW0002103009	TSRC Corporation	TWD	0	210.000	200.500	42,2000	207.464,82	2,27
							438.875,72	4,80
Thailand								
TH0268010Z11	Advanced Info Service PCL -F-	THB	0	44.400	41.600	221,0000	207.660,79	2,27
							207.660,79	2,27
Türkei								
TRAOTOSN91H6	Ford Otomotiv Sanayi AS	TRY	0	18.800	31.100	26,2500	281.683,46	3,10
							281.683,46	3,10
Vereinigte Staaten von Amerika								
US01877R1086	Alliance Resource Partners L.P.	USD	3.500	6.200	7.000	47,2300	242.400,47	2,66
US1667641005	Chevron Corporation	USD	0	3.500	2.500	130,3600	238.947,14	2,62
US4581401001	Intel Corporation	USD	0	12.800	11.400	30,9300	258.524,82	2,83
US5801351017	McDonald's Corporation	USD	0	3.250	2.950	101,4600	219.449,37	2,40
US5894331017	Meredith Corporation	USD	0	6.600	6.400	47,5400	223.077,94	2,44
							1.182.399,74	12,95
Börsengehandelte Wertpapiere							8.957.383,60	98,11
Aktien, Anrechte und Genussscheine							8.957.383,60	98,11
Wertpapiervermögen							8.957.383,60	98,11
Bankguthaben - Kontokorrent							265.449,89	2,91
Bankverbindlichkeiten							-65.031,67	-0,71
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							-28.144,89	-0,31
Netto-Teilfondsvermögen in EUR							9.129.656,93	100,00

¹⁾ NTFV = Netto-Teilfondsvermögen

GS&P Fonds - Aktien-Global-Dividends

Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2014 bis 30. Juni 2014

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	Abgänge
Aktien, Anrechte und Genussscheine				
Börsengehandelte Wertpapiere				
Großbritannien				
GB0006776081	Pearson Plc.	GBP	0	28.100
Terminkontrakte				
EUR				
	EUREX EURO STOXX 50 Index Future Juni 2014		38	38
	EUREX EURO STOXX 50 Index Future März 2014		40	40
HKD				
	Hang Seng Index Future April 2014		6	6
	Hang Seng Index Future April 2014		4	4
	Hang Seng Index Future April 2014		4	4
	Hang Seng Index Future Februar 2014		22	22
	Hang Seng Index Future Januar 2014		10	10
	Hang Seng Index Future Juli 2014		5	5
	Hang Seng Index Future Mai 2014		5	5
	Hang Seng Index Future März 2014		9	9
USD				
	CME S&P 500 Index Future Juni 2014		1	1
	CME S&P 500 Index Future März 2014		2	2

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. Juni 2014 in Euro umgerechnet.

Australischer Dollar	AUD	1	1,4480
Brasilianischer Real	BRL	1	2,9942
Britisches Pfund	GBP	1	0,8014
Hongkong Dollar	HKD	1	10,5725
Israelischer Schekel	ILS	1	4,6753
Norwegische Krone	NOK	1	8,3675
Polnischer Zloty	PLN	1	4,1552
Schwedische Krone	SEK	1	9,1857
Schweizer Franken	CHF	1	1,2150
Südafrikanischer Rand	ZAR	1	14,4893
Südkoreanischer Won	KRW	1	1.382,0399
Taiwan Dollar	TWD	1	40,7833
Thailändischer Baht	THB	1	44,2722
Türkische Lira	TRY	1	2,8982
US-Dollar	USD	1	1,3639

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

Derzeit bestehen die folgenden Anteilsklassen mit den Ausstattungsmerkmalen:

Anteilklasse:	I	G	R
WP-Kenn-Nr.:	A1J8Y1	986169	A0YDSN
ISIN-Code:	LU0860134013	LU0068841302	LU0487180605
Ausgabeaufschlag:	bis zu 5,00 %	bis zu 5,00 %	bis zu 5,00 %
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	1,40 % p.a. zzgl. 920 Euro p.M. Fixum	1,20 % p.a. zzgl. 920 Euro p.M. Fixum	2,00 % p.a. zzgl. 920 Euro p.M. Fixum
Mindestfolgeanlage:	keine	keine	keine
Ertragsverwendung:	ausschüttend	ausschüttend	ausschüttend
Währung:	EUR	EUR	EUR

Geographische Länderaufteilung

Deutschland	98,54 %
Wertpapiervermögen	98,54 %
Bankverbindlichkeiten	-0,08 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	1,54 %
	100,00 %

Wirtschaftliche Aufteilung

Investitionsgüter	19,96 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	15,69 %
Versicherungen	8,17 %
Software & Dienste	8,03 %
Hardware & Ausrüstung	7,52 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	4,18 %
Diversifizierte Finanzdienste	4,16 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	4,15 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	4,08 %
Telekommunikationsdienste	4,03 %
Medien	4,00 %
Automobile & Komponenten	3,96 %
Groß- und Einzelhandel	3,88 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	3,60 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	3,13 %
Wertpapiervermögen	98,54 %
Bankverbindlichkeiten	-0,08 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	1,54 %
	100,00 %

GS&P Fonds - Deutschland aktiv

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 30. Juni 2014

	EUR
Wertpapiervermögen	59.991.690,30
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 44.037.109,69)	
Forderungen aus Absatz von Anteilen	15.568,26
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	1.006.564,49
	61.013.823,05
Bankverbindlichkeiten	-48.666,07
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-138,96
Zinsverbindlichkeiten	-12,80
Sonstige Passiva ¹⁾	-82.375,80
	-131.193,63
Netto-Teilfondsvermögen	<u>60.882.629,42</u>

¹⁾ Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Verwaltungsgebühren und Taxe d'abonnement.

Zurechnung auf die Anteilklassen

Anteilklasse I	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	1.033.630,26 EUR
Umlaufende Anteile	1.001,000
Anteilwert	1.032,60 EUR
Anteilklasse G	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	56.974.596,18 EUR
Umlaufende Anteile	409.821,049
Anteilwert	139,02 EUR
Anteilklasse R	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	2.874.402,98 EUR
Umlaufende Anteile	20.034,904
Anteilwert	143,47 EUR

GS&P Fonds - Deutschland aktiv

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2014

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Aktien, Anrechte und Genussscheine								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Deutschland								
DE0008404005	Allianz SE	EUR	0	3.460	20.040	121,4000	2.432.856,00	4,00
DE0005093108	Amadeus Fire AG	EUR	0	20.510	39.490	55,5600	2.194.064,40	3,60
DE0006766504	Aurubis AG	EUR	0	5.850	62.950	37,7000	2.373.215,00	3,90
DE0005501357	Axel Springer SE	EUR	0	10.740	53.960	45,1200	2.434.675,20	4,00
DE000BASF111	BASF SE	EUR	0	10.300	28.000	84,6400	2.369.920,00	3,89
DE0005190003	Bayerische Motorenwerke AG	EUR	0	12.920	26.080	92,3600	2.408.748,80	3,96
DE0005810055	Dte. Börse AG	EUR	0	7.400	45.000	56,2700	2.532.150,00	4,16
DE000A0Z2Z25	freenet AG	EUR	0	46.300	105.000	23,3750	2.454.375,00	4,03
DE0005785802	Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA	EUR	0	13.080	49.920	49,8000	2.486.016,00	4,08
DE0005790406	Fuchs Petrolub AG	EUR	41.020	14.980	78.040	31,3350	2.445.383,40	4,02
DE000A1K0201	GESCO AG	EUR	3.950	8.000	32.450	77,4020	2.511.694,90	4,13
DE0008402215	Hannover Rückversicherung SE	EUR	0	9.300	38.500	65,9000	2.537.150,00	4,17
DE0005759807	INIT Innovation in Traffic Systems AG	EUR	9.700	11.000	112.300	21,7800	2.445.894,00	4,02
DE000KSAG888	K+S AG	EUR	0	29.000	99.700	23,9400	2.386.818,00	3,92
DE0006599905	Merck KGaA	EUR	0	3.100	19.800	128,3500	2.541.330,00	4,18
DE0006916604	Pfeiffer Vacuum Technology AG	EUR	0	3.770	29.115	79,6700	2.319.592,05	3,81
DE0007010803	Rational AG	EUR	1.090	1.100	10.740	235,4500	2.528.733,00	4,15
DE0007164600	SAP AG	EUR	0	3.700	43.830	56,3200	2.468.505,60	4,05
DE0007236101	Siemens AG	EUR	0	8.320	25.550	95,9700	2.452.033,50	4,03
DE0003304002	Software AG	EUR	0	22.000	91.850	26,4050	2.425.299,25	3,98
DE0007274136	STO SE & Co. KGaA -VZ-	EUR	1.020	5.000	15.720	149,5000	2.350.140,00	3,86
DE0007297004	Südzucker AG	EUR	17.600	20.300	129.800	14,6850	1.906.113,00	3,13
DE0007446007	Takkt AG	EUR	0	40.983	171.000	13,8200	2.363.220,00	3,88
DE000A0CAYB2	Wincor Nixdorf AG	EUR	0	10.220	50.880	41,8900	2.131.363,20	3,50
							57.499.290,30	94,45
Börsengehandelte Wertpapiere								
							57.499.290,30	94,45
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								
Deutschland								
DE0006052830	Maschinenfabrik Berthold Hermle AG-VZ-	EUR	0	6.200	13.400	186,0000	2.492.400,00	4,09
							2.492.400,00	4,09
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								
							2.492.400,00	4,09
Aktien, Anrechte und Genussscheine								
							59.991.690,30	98,54
Wertpapiervermögen								
							59.991.690,30	98,54
Bankverbindlichkeiten								
							-48.666,07	-0,08
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten								
							939.605,19	1,54
Netto-Teilfondsvermögen in EUR								
							60.882.629,42	100,00

¹⁾ NTFV = Netto-Teilfondsvermögen

GS&P Fonds - Deutschland aktiv

Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2014 bis 30. Juni 2014

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	Abgänge
Terminkontrakte			
EUR			
	DAX Performance-Index Future Juni 2014	135	135
	DAX Performance-Index Future März 2014	140	140

Devisenkurse

Zum 30. Juni 2014 existierten ausschließlich Vermögenswerte in der Teilfondswährung Euro.

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

Derzeit besteht die folgende Anteilsklasse mit den Ausgestaltungsmerkmalen:

Anteilsklasse:	G
WP-Kenn-Nr.:	986171
ISIN-Code:	LU0068841484
Ausgabeaufschlag:	bis zu 5,00 %
Rücknahmeabschlag:	keiner
Verwaltungsvergütung:	0,40 % p.a. zzgl. 920 Euro p.M. Fixum
Mindestfolgeanlage:	keine
Ertragsverwendung:	ausschüttend
Währung:	EUR

Geographische Länderaufteilung

Deutschland	22,42 %
Frankreich	16,63 %
Niederlande	9,71 %
Italien	5,06 %
Österreich	4,39 %
Luxemburg	3,31 %
Vereinigte Staaten von Amerika	2,76 %
Vereinigte Arabische Emirate	2,37 %
Brasilien	1,71 %
Mexiko	1,70 %
Norwegen	1,68 %
Spanien	1,60 %
Großbritannien	1,58 %
Dänemark	0,85 %
Wertpapiervermögen	75,77 %
Bankguthaben	23,98 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,25 %
	100,00 %

Wirtschaftliche Aufteilung

Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	12,53 %
Hardware & Ausrüstung	10,91 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	10,80 %
Investitionsgüter	6,10 %
Banken	5,49 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	4,97 %
Staatsanleihen	4,69 %
Automobile & Komponenten	3,80 %
Versorgungsbetriebe	3,46 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	2,59 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	1,65 %
Energie	1,63 %
Groß- und Einzelhandel	1,61 %
Diversifizierte Finanzdienste	1,57 %
Medien	1,56 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	0,81 %
Transportwesen	0,81 %
Software & Dienste	0,79 %
Wertpapiervermögen	75,77 %
Bankguthaben	23,98 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,25 %
	100,00 %

GS&P Fonds - Euro-Anleihen

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 30. Juni 2014

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 23.935.055,88)	24.164.896,38
Bankguthaben	7.647.579,45
Zinsforderungen	316.536,38
	<u>32.129.012,21</u>
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-13.948,20
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-200.099,97
Sonstige Passiva ¹⁾	-22.348,62
	<u>-236.396,79</u>
Netto-Teilfondsvermögen	<u>31.892.615,42</u>
Umlaufende Anteile	480.093,000
Anteilwert	66,43 EUR

¹⁾ Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Verwaltungsgebühren und Prüfungskosten.

GS&P Fonds - Euro-Anleihen

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2014

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Anleihen							
Börsengehandelte Wertpapiere							
EUR							
XS0519903743	3,750 % América Móvil S.A.B. de CV v.10(2017)	0	0	500.000	108,6660	543.330,00	1,70
AT0000A0VLS5	3,875 % Andritz AG EMTN v.12(2019)	0	0	200.000	109,5940	219.188,00	0,69
XS1048518358	3,000 % ArcelorMittal EMTN Reg.S. v.14(2019)	250.000	0	250.000	101,8000	254.500,00	0,80
XS0765621569	5,750 % ArcelorMittal S.A. EMTN v.12(2018)	0	250.000	250.000	112,0119	280.029,75	0,88
FR0010766857	7,500 % Autoroutes Paris-Rhin-Rhône EMTN v.09(2015)	0	0	500.000	103,7240	518.620,00	1,63
XS1023268490	1,125 % Bayer AG EMTN Reg.S. v.14(2018)	250.000	0	250.000	101,5570	253.892,50	0,80
XS1015212811	1,625 % BMW Finance NV EMTN Reg.S. v.14(2019)	250.000	0	250.000	103,4590	258.647,50	0,81
XS0729046051	2,125 % BMW Finance NV v.12(2015)	0	0	500.000	100,9370	504.685,00	1,58
XS0548805299	3,375 % Carlsberg Breweries AS EMTN v.10(2017)	250.000	0	250.000	107,9200	269.800,00	0,85
FR0011044890	4,000 % Christian Dior S.A. v.11(2016)	0	0	500.000	105,5500	527.750,00	1,65
XS0683565476	3,500 % Compagnie de Saint-Gobain S.A. EMTN v.11(2015)	0	0	500.000	103,6000	518.000,00	1,62
DE000A1R07C3	7,000 % Constantin Medien AG v.13(2018)	0	250.000	500.000	99,7000	498.500,00	1,56
DE000A1R0683	1,000 % Daimler AG EMTN v.13(2016)	0	0	200.000	101,0380	202.076,00	0,63
FR0011437367	1,250 % Danone S.A. EMTN v.13(2018)	0	0	500.000	101,8050	509.025,00	1,60
XS0848458179	4,500 % Davide Campari-Milano S.p.A. v.12(2019)	0	0	500.000	110,9290	554.645,00	1,74
XS1048589458	2,875 % Dürr AG v.14(2021)	150.000	0	150.000	103,1180	154.677,00	0,48
XS1077882121	1,750 % Emirates Telecommunications Corporation Ltd. (Etisalat) Reg.S. GMTN v.14(2021)	250.000	0	250.000	100,1250	250.312,50	0,78
IT0004503717	4,000 % ENI S.p.A. v.09(2015)	0	0	500.000	103,3720	516.860,00	1,62
DE000A1KQXZ0	7,125 % Freenet AG IHS v.11(2016)	0	250.000	750.000	109,0000	817.500,00	2,57
XS1013954646	2,375 % Fresenius Finance BV Reg.S. v.14(2019)	250.000	0	250.000	103,5000	258.750,00	0,81
FR0010778928	3,750 % GE SCF Pfe. v.09(2014)	0	0	500.000	100,1930	500.965,00	1,57
XS0603643890	5,000 % GFK SE v.11(2016)	0	0	500.000	106,0280	530.140,00	1,66
XS0758419658	2,500 % Heineken NV EMTN v.12(2019)	0	0	500.000	107,0600	535.300,00	1,68
XS0997941199	3,125 % K+S AG Reg.S. v.13(2018)	0	0	250.000	106,0770	265.192,50	0,83
FR0010878991	3,750 % Kering S.A. EMTN v.10(2015)	0	0	500.000	102,4660	512.330,00	1,61
XS0562783034	6,625 % Lafarge S.A. v.10(2018)	0	0	500.000	117,5500	587.750,00	1,84
XS0278214563	1,122 % Landesbank Hessen-Thüringen Pfe. IS v.06(2016)	0	0	500.000	99,2500	496.250,00	1,56
XS0756457833	2,125 % MAN SE v.12(2017)	250.000	0	250.000	103,7150	259.287,50	0,81
DE000A0XFCT5	7,625 % Metro AG EMTN v.09(2015)	0	0	500.000	104,6710	523.355,00	1,64
XS0891393414	1,750 % National Grid USA EMTN v.12(2018)	300.000	0	300.000	102,8600	308.580,00	0,97
FR0010914408	5,180 % Rémy Cointreau S.A. v.10(2016)	0	0	500.000	109,1292	545.646,00	1,71
DE000A1TNHG1	0,000 % Rena GmbH v.13(2018)	0	0	500.000	27,0500	135.250,00	0,42
XS0629656496	7,000 % Rexel S.A. v.11(2018)	250.000	0	250.000	108,2330	270.582,50	0,85
XS0542369219	4,000 % Rheinmetall AG v.10(2017)	250.000	0	250.000	109,0890	272.722,50	0,86
XS0127984747	6,250 % RWE Finance BV EMTN v.01(2016)	250.000	0	250.000	110,1500	275.375,00	0,86
XS0252417620	0,638 % Sachsen-Anhalt v.06(2016)	0	0	1.000.000	99,3800	993.800,00	3,13
DE000A1ROU31	1,000 % SAP AG EMTN v.12(2015)	250.000	0	250.000	100,5490	251.372,50	0,79
XS0615932331	6,625 % Sappi Papier Holding GmbH v.11(2018)	0	0	250.000	106,1200	265.300,00	0,83
XS1067862919	2,750 % Schaeffler Finance BV S. Reg.S.v.14(2019)	250.000	0	250.000	100,1250	250.312,50	0,78

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

GS&P Fonds - Euro-Anleihen

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2014

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
EUR (Fortsetzung)							
DE000A1PGPF8	3,750 % Sixt SE v.12(2018)	0	0	500.000	107,0080	535.040,00	1,68
FR0010454090	4,750 % Societe des Ciments Français S.A. EMTN v.07(2017)	0	0	250.000	107,3580	268.395,00	0,84
XS0762421195	3,500 % Sparebank 1 SR Bank ASA EMTN v.12(2017)	0	0	500.000	107,1490	535.745,00	1,68
AT0000A0DRJ9	4,250 % Strabag SE v.10(2015)	0	0	351.000	102,8880	361.136,88	1,13
XS0630463965	4,750 % Telecom Italia S.p.A. EMTN v.11(2018)	0	0	500.000	108,5120	542.560,00	1,70
XS0494547168	3,406 % Telefonica Emisiones S.A.U. EMTN v.10(2015)	0	0	500.000	102,0780	510.390,00	1,60
XS0569301327	5,125 % Telemar Norte Leste S.A. v.10(2017)	0	0	500.000	109,0000	545.000,00	1,71
XS0992632702	1,250 % Tesco Plc. EMTN v.13(2017)	0	250.000	250.000	101,3690	253.422,50	0,79
FR0011164888	4,125 % Vinci S.A. EMTN v.11(2017)	0	0	500.000	108,9110	544.555,00	1,71
XS0945158821	2,250 % Wm. Morrison Supermarkets Plc. v.13(2020)	250.000	0	250.000	101,0500	252.625,00	0,79
XS0857214968	1,750 % Xstrata Finance Dubai Ltd. EMTN FRN v.12(2016)	0	0	500.000	101,6020	508.010,00	1,59
						20.547.178,63	64,42
Börsengehandelte Wertpapiere						20.547.178,63	64,42
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							
EUR							
XS0710090928	4,375 % Amgen Inc. v.11(2018)	0	0	500.000	114,2160	571.080,00	1,79
DE000DB7XLS9	0,514 % Dte. Bank AG FRN v.14(2016)	200.000	0	200.000	99,9270	199.854,00	0,63
XS0977500767	1,500 % Dte. Post AG Reg.S. v.13(2018)	0	0	250.000	102,7640	256.910,00	0,81
XS0695403765	4,625 % ENEL Finance International NV v.11(2015)	0	0	500.000	103,8860	519.430,00	1,63
DE000A1R0ZB9	0,436 % Hamburg FRN S.0114 v.14(2020)	250.000	0	250.000	99,7620	249.405,00	0,78
DE000A1MA6E7	0,392 % Saarland Landesschatzanwei- sung R.1 FRN v.14(2021)	250.000	0	250.000	100,0825	250.206,25	0,78
AT0000A0MS58	4,750 % Voestalpine AG EMTN v.11(2018)	0	0	500.000	110,6810	553.405,00	1,74
						2.600.290,25	8,16
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						2.600.290,25	8,16
Anleihen						23.147.468,88	72,58
Wandelanleihen							
Börsengehandelte Wertpapiere							
EUR							
DE000A1AM3Y2	1,125 % Salzgitter Finance BV CV v.09(2016)	0	0	500.000	99,4855	497.427,50	1,56
						497.427,50	1,56
Börsengehandelte Wertpapiere						497.427,50	1,56
Wandelanleihen						497.427,50	1,56
Credit Linked Notes							
EUR							
XS0954912514	3,700 % Gaz Capital S.A./Gazprom OAO EMTN CLN/LPN v.13(2018)	0	0	500.000	104,0000	520.000,00	1,63
						520.000,00	1,63
Credit Linked Notes						520.000,00	1,63

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

GS&P Fonds - Euro-Anleihen

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2014

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Wertpapiervermögen						24.164.896,38	75,77
Bankguthaben - Kontokorrent						7.647.579,45	23,98
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten						80.139,59	0,25
Netto-Teilfondsvermögen in EUR						31.892.615,42	100,00

¹⁾ NTFV = Netto-Teilfondsvermögen

GS&P Fonds - Euro-Anleihen

Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2014 bis 30. Juni 2014

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	Abgänge
Anleihen			
Börsengehandelte Wertpapiere			
EUR			
XS0193947271	5,000 % Atlantia S.p.A. EMTN v.04(2014)	0	500.000
DE0008016502	4,875 % Dte. Post Finance BV v.03(2014)	0	1.000.000
XS0184927761	4,750 % Goldman Sachs Group Inc. v.04(2014)	0	500.000
DE000A1ROVD4	7,000 % Homann Holzwerkstoffe GmbH v.12(2017)	0	300.000
DE000A1YC1F9	7,500 % Neue ZWL Zahnradwerk Leipzig v.14(2019)	150.000	150.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere			
EUR			
DE000A1K0169	6,750 % Bastei Lübbe AG v.11(2016)	0	900.000
DE000A1EWS01	9,000 % Constantin Medien AG IS v.10(2015)	0	477.000
AT0000A0DJE7	4,500 % Kärntner Elektrizitäts-AG v.09(2014)	0	350.000
DE000A1K0SE5	7,250 % Textilkontor W. Seidensticker v.12(2018)	0	250.000

Devisenkurse

Zum 30. Juni 2014 existierten ausschließlich Vermögenswerte in der Fondswährung Euro.

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

Derzeit besteht die folgende Anteilklasse mit den Ausgestaltungsmerkmalen:

WP-Kenn-Nr.:	986387
ISIN-Code:	LU0070000491
Ausgabeaufschlag:	bis zu 5,00 %
Rücknahmeabschlag:	keiner
Verwaltungsvergütung:	0,65 % p.a. zzgl. 920 Euro p.M. Fixum
Mindestfolgeanlage:	keine
Ertragsverwendung:	ausschüttend
Währung:	EUR

Geographische Länderaufteilung

Frankreich	24,23 %
Deutschland	19,04 %
Vereinigte Staaten von Amerika	12,64 %
Niederlande	9,30 %
Italien	7,24 %
Schweiz	6,49 %
Mexiko	3,71 %
Norwegen	2,34 %
Großbritannien	2,21 %
Wertpapiervermögen	87,20 %
Bankguthaben	12,30 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,50 %
	100,00 %

Wirtschaftliche Aufteilung

Hardware & Ausrüstung	14,84 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	11,49 %
Groß- und Einzelhandel	10,71 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	10,61 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	8,27 %
Investitionsgüter	4,96 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	4,81 %
Software & Dienste	4,26 %
Banken	3,53 %
Automobile & Komponenten	3,45 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	2,26 %
Verbraucherdienste	2,20 %
Versicherungen	2,04 %
Diversifizierte Finanzdienste	1,92 %
Medien	1,85 %
Wertpapiervermögen	87,20 %
Bankguthaben	12,30 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,50 %
	100,00 %

GS&P Fonds - Euro Konzept

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 30. Juni 2014

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 3.365.758,62)	3.828.320,78
Bankguthaben	539.929,39
Zinsforderungen	31.837,49
Forderungen aus Absatz von Anteilen	85,49
	<u>4.400.173,15</u>
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-85,49
Sonstige Passiva ¹⁾	-9.829,77
	<u>-9.915,26</u>
Netto-Teilfondsvermögen	<u>4.390.257,89</u>
Umlaufende Anteile	51.322,252
Anteilwert	85,54 EUR

¹⁾ Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Verwaltungsgebühren und Prüfungskosten.

GS&P Fonds - Euro Konzept

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2014

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Aktien, Anrechte und Genussscheine								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Deutschland								
DE0005501357	Axel Springer SE	EUR	0	3.000	1.800	45,1200	81.216,00	1,85
DE000BASF111	BASF SE	EUR	0	2.100	1.100	84,6400	93.104,00	2,12
DE0005810055	Dte. Börse AG	EUR	0	1.600	1.500	56,2700	84.405,00	1,92
DE0005790430	Fuchs Petrolub SE -VZ-	EUR	1.200	4.200	2.400	32,7000	78.480,00	1,79
DE000KSAG888	K+S AG	EUR	0	4.300	3.700	23,9400	88.578,00	2,02
DE0008430026	Münchener Rückversicherungs - Gesellschaft AG	EUR	0	240	560	160,1000	89.656,00	2,04
							515.439,00	11,74
Frankreich								
FR0000120966	BIC S.A.	EUR	0	1.400	1.000	99,2000	99.200,00	2,26
							99.200,00	2,26
Großbritannien								
GB0032089863	Next Group Plc.	GBP	0	1.800	1.200	64,8000	97.030,20	2,21
							97.030,20	2,21
Niederlande								
NL0000009165	Heineken NV	EUR	0	300	1.850	52,0000	96.200,00	2,19
							96.200,00	2,19
Norwegen								
NO0010208051	Yara International ASA	NOK	0	1.700	2.800	306,8000	102.663,88	2,34
							102.663,88	2,34
Schweiz								
CH0038863350	Nestle S.A.	CHF	0	2.000	1.600	68,7500	90.534,98	2,06
CH0012005267	Novartis AG	CHF	0	2.300	1.500	80,4500	99.320,99	2,26
CH0012032048	Roche Holding AG Genussschei- ne	CHF	0	460	440	263,3000	95.351,44	2,17
							285.207,41	6,49
Vereinigte Staaten von Amerika								
US4592001014	IBM Corporation	USD	0	65	635	181,7100	84.599,93	1,93
US4781601046	Johnson & Johnson	USD	0	2.000	1.300	104,9900	100.071,12	2,28
US5801351017	McDonald's Corporation	USD	0	1.300	1.300	101,4600	96.706,50	2,20
US5949181045	Microsoft Corporation	USD	0	4.400	3.300	42,2500	102.225,24	2,33
							383.602,79	8,74
							1.579.343,28	35,97
Börsengehandelte Wertpapiere								
							1.579.343,28	35,97
Aktien, Anrechte und Genussscheine								
Anleihen								
Börsengehandelte Wertpapiere								
EUR								
XS0519903743	3,750 % América Móvil S.A.B. de CV v.10(2017)		0	150.000	150.000	108,6660	162.999,00	3,71
XS0729046051	2,125 % BMW Finance NV v.12(2015)		0	150.000	150.000	100,9370	151.405,50	3,45
FR0011044890	4,000 % Christian Dior S.A. v.11(2016)		0	100.000	200.000	105,5500	211.100,00	4,81
IT0004503717	4,000 % ENI S.p.A. v.09(2015)		0	150.000	150.000	103,3720	155.058,00	3,53
DE000A1KQXZ0	7,125 % Freenet AG IHS v.11(2016)		0	150.000	150.000	109,0000	163.500,00	3,72
XS0758419658	2,500 % Heineken NV EMTN v.12(2019)		0	150.000	150.000	107,0600	160.590,00	3,66
FR0010878991	3,750 % Kering S.A. EMTN v.10(2015)		0	150.000	150.000	102,4660	153.699,00	3,50
DE000A0XFCT5	7,625 % Metro AG EMTN v.09(2015)		0	150.000	150.000	104,6710	157.006,50	3,58
XS0629656496	7,000 % Rexel S.A. v.11(2018)		150.000	0	150.000	108,2330	162.349,50	3,70
FR0011242460	4,750 % Galeries Lafayette S.A. v.12(2019)		0	100.000	200.000	109,6780	219.356,00	5,00

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

GS&P Fonds - Euro Konzept

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2014

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
EUR (Fortsetzung)							
XS0630463965	4,750 % Telecom Italia S.p.A. EMTN v.11(2018)	0	150.000	150.000	108,5120	162.768,00	3,71
FR0011164888	4,125 % Vinci S.A. EMTN v.11(2017)	0	100.000	200.000	108,9110	217.822,00	4,96
						2.077.653,50	47,33
Börsengehandelte Wertpapiere						2.077.653,50	47,33
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							
EUR							
XS0710090928	4,375 % Amgen Inc. v.11(2018)	0	150.000	150.000	114,2160	171.324,00	3,90
						171.324,00	3,90
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						171.324,00	3,90
Anleihen						2.248.977,50	51,23
Wertpapiervermögen						3.828.320,78	87,20
Bankguthaben - Kontokorrent						539.929,39	12,30
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten						22.007,72	0,50
Netto-Teilfondsvermögen in EUR						4.390.257,89	100,00

¹⁾ NTFV = Netto-Teilfondsvermögen

GS&P Fonds - Euro Konzept

Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2014 bis 30. Juni 2014

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	Abgänge
Aktien, Anrechte und Genussscheine			
Börsengehandelte Wertpapiere			
Italien			
IT0003849244	Davide Campari S.p.A.	0	16.500
Anleihen			
Börsengehandelte Wertpapiere			
EUR			
XS0193947271	5,000 % Atlantia S.p.A. EMTN v.04(2014)	0	300.000
DE000A0Z12Y2	9,250 % ThyssenKrupp AG EMTN v.09(2014)	0	300.000
Terminkontrakte			
EUR			
	EUREX EURO STOXX 50 Index Future Juni 2014	24	24
	EUREX EURO STOXX 50 Index Future März 2014	12	12

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. Juni 2014 in Euro umgerechnet.

Britisches Pfund	GBP	1	0,8014
Norwegische Krone	NOK	1	8,3675
Schweizer Franken	CHF	1	1,2150
US-Dollar	USD	1	1,3639

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

Derzeit bestehen die folgenden Anteilsklassen mit den Ausstattungsmerkmalen:

Anteilklasse:	C	G
WP-Kenn-Nr.:	A1CSVB	986969
ISIN-Code:	LU0512144550	LU0076216471
Ausgabeaufschlag:	bis zu 5,00 %	bis zu 5,00 %
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	1,20 % p.a. zzgl. 920 Euro p.M. Fixum	1,00 % p.a. zzgl. 920 Euro p.M. Fixum
Mindestfolgeanlage:	keine	keine
Ertragsverwendung:	ausschüttend	ausschüttend
Währung:	EUR	EUR

Geographische Länderaufteilung

Italien	20,81 %
Deutschland	17,90 %
Niederlande	11,48 %
Großbritannien	8,78 %
Spanien	8,59 %
Luxemburg	5,30 %
Cayman Inseln	4,13 %
Österreich	3,94 %
Frankreich	3,40 %
Schweiz	2,72 %
Wertpapiervermögen	87,05 %
Bankguthaben	10,68 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	2,27 %
	100,00 %

Wirtschaftliche Aufteilung

Versorgungsbetriebe	19,96 %
Banken	9,01 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	8,68 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	8,40 %
Staatsanleihen	6,41 %
Energie	5,34 %
Automobile & Komponenten	5,30 %
Investitionsgüter	5,14 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	3,36 %
Verbraucherdienste	2,92 %
Hardware & Ausrüstung	2,84 %
Versicherungen	2,84 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	2,72 %
Sonstiges	4,13 %
Wertpapiervermögen	87,05 %
Bankguthaben	10,68 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	2,27 %
	100,00 %

GS&P Fonds - EuroRentenAktiv

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 30. Juni 2014

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 15.895.842,65)	16.414.067,09
Bankguthaben	2.014.328,41
Zinsforderungen	454.876,42
	<u>18.883.271,92</u>
Sonstige Passiva ¹⁾	<u>-27.222,23</u>
	<u>-27.222,23</u>
Netto-Teilfondsvermögen	<u>18.856.049,69</u>

¹⁾ Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Verwaltungsgebühren und Prüfungskosten.

Zurechnung auf die Anteilklassen

Anteilklasse C	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	7.634.584,28 EUR
Umlaufende Anteile	75.990,000
Anteilwert	100,47 EUR
Anteilklasse G	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	11.221.465,41 EUR
Umlaufende Anteile	167.600,000
Anteilwert	66,95 EUR

GS&P Fonds - EuroRentenAktiv

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2014

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Anleihen							
Börsengehandelte Wertpapiere							
EUR							
XS0463509959	4,500 % A2A S.p.A. v.09(2016)	0	0	1.000.000	107,9350	1.079.350,00	5,72
XS0547937408	3,100 % BP Capital Markets Plc. V.10(2014)	0	0	1.000.000	100,7560	1.007.560,00	5,34
FR0011765825	3,248 % Casino Guichard-Perrachon S.A. EMTN Reg.S. v.14(2024)	600.000	0	600.000	106,7360	640.416,00	3,40
XS0847580353	2,750 % Dte. Telekom AG v.12(2024)	500.000	0	500.000	107,0680	535.340,00	2,84
IT0004794159	3,486 % Enel S.p.A. v.12(2018)	0	0	1.000.000	108,3610	1.083.610,00	5,76
XS0647263317	6,125 % Fiat Finance & Trade Ltd. v.11(2014)	0	0	1.000.000	100,0000	1.000.000,00	5,30
XS1013955379	3,000 % Fresenius Finance BV Reg.S. v.14(2021)	600.000	0	600.000	105,7500	634.500,00	3,36
XS0458748851	4,375 % Gas Natural Capital Markets S.A. EMTN v.09(2016)	0	0	1.000.000	108,2470	1.082.470,00	5,75
XS0471074822	5,375 % GTECH Group S.p.A. v.09(2016)	0	0	500.000	110,2470	551.235,00	2,92
DE000A1KQ1E2	9,250 % Heidelberger Druckmaschinen v.11(2018)	600.000	0	600.000	107,0000	642.000,00	3,40
XS0863127279	2,875 % Rio Tinto Finance Plc. EMTN v.12(2024)	600.000	0	600.000	108,2270	649.362,00	3,44
XS0542298012	4,625 % RWE AG FRN Perp.	0	0	500.000	102,9800	514.900,00	2,73
XS0222524372	5,250 % Südzucker International Finan- ce BV Perp.	1.000.000	0	1.000.000	99,5000	995.000,00	5,28
DE000A1R0410	3,125 % ThyssenKrupp AG v.14(2019)	500.000	0	500.000	104,1860	520.930,00	2,76
DE000A0G4X39	6,500 % Wienerberger AG FRN Perp.	400.000	0	400.000	103,8750	415.500,00	2,20
						11.352.173,00	60,20
TRY							
XS0864257349	5,000 % Kreditanstalt für Wiederaufbau EMNT v.13(2016)	2.000.000	0	2.000.000	94,9100	654.958,25	3,47
						654.958,25	3,47
USD							
XS0701035320	3,750 % IPIC EMTN Ltd. v.11(2017)	0	0	1.000.000	106,2500	779.016,06	4,13
						779.016,06	4,13
Börsengehandelte Wertpapiere						12.786.147,31	67,80
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							
EUR							
IT0004380546	2,350 % Italien ILB v.08(2019)	0	0	1.000.000	108,8100	1.207.725,71	6,41
ES0224244063	5,921 % Mapfre S.A. v.07(2037)	500.000	0	500.000	107,0000	535.000,00	2,84
AT0000A0KJK9	5,000 % Porr AG v.10(2015)	0	0	320.000	102,4410	327.811,20	1,74
						2.070.536,91	10,99
TRY							
XS0972246093	8,500 % Kreditanstalt für Wiederaufbau EMTN v.13(2017)	3.000.000	0	3.000.000	100,9900	1.045.372,99	5,54
						1.045.372,99	5,54
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						3.115.909,90	16,53
Anleihen						15.902.057,21	84,33
Wandelanleihen							
Börsengehandelte Wertpapiere							
CHF							
CH0205276790	0,375 % Schindler Holding AG CV 13(2017)	0	0	600.000	103,6820	512.009,88	2,72
						512.009,88	2,72

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

GS&P Fonds - EuroRentenAktiv

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2014

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Börsengehandelte Wertpapiere						512.009,88	2,72
Wandelanleihen						512.009,88	2,72
Wertpapiervermögen						16.414.067,09	87,05
Bankguthaben - Kontokorrent						2.014.328,41	10,68
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten						427.654,19	2,27
Netto-Teilfondsvermögen in EUR						18.856.049,69	100,00

¹⁾ NTFV = Netto-Teilfondsvermögen

GS&P Fonds - EuroRentenAktiv

Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2014 bis 30. Juni 2014

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	Abgänge
Anleihen			
Börsengehandelte Wertpapiere			
EUR			
XS0451805906	4,625 % Bank of Ireland Mortgage Bank Plc. EMTN Pfe. v.09(2014)	0	1.100.000
XS0847049623	8,750 % Grohe Holding GmbH EMTN FRN v.12(2017)	0	100.000
XS0299888544	1,468 % SGL CARBON SE FRN v.07(2015)	0	1.000.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere			
EUR			
DE0001102333	1,750 % Bundesrepublik Deutschland v.14(2024)	1.000.000	1.000.000
DE0001135481	2,500 % Bundesrepublik Deutschland v.12(2044)	1.000.000	1.000.000
Wandelanleihen			
Börsengehandelte Wertpapiere			
EUR			
XS0994433240	6,125 % Telecom Italia Finance S.A. CV v.13(2016)	0	400.000
DE000A1HCC83	5,500 % Volkswagen International Finance NV CV v.12(2015)	1.400.000	1.400.000
Nicht notierte Wertpapiere			
EUR			
NO0010543457	6,500 % Renewable Energy Corporation ASA CV v.09(2014)	0	500.000

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. Juni 2014 in Euro umgerechnet.

Polnischer Zloty	PLN	1	4,1552
Schweizer Franken	CHF	1	1,2150
Türkische Lira	TRY	1	2,8982
US-Dollar	USD	1	1,3639

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

Derzeit bestehen die folgenden Anteilsklassen mit den Ausstattungsmerkmalen:

Anteilklasse:	I	G	R
WP-Kenn-Nr.:	A0MQ7Z	A0LE62	593125
ISIN-Code:	LU0288437980	LU0273373091	LU0179106983
Ausgabeaufschlag:	bis zu 5,00 %	bis zu 5,00 %	bis zu 5,00 %
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	1,40 % p.a. zzgl. 920 Euro p.M. Fixum	1,40 % p.a. zzgl. 920 Euro p.M. Fixum	2,00 % p.a. zzgl. 920 Euro p.M. Fixum
Mindestfolganlage:	keine	keine	keine
Ertragsverwendung:	ausschüttend	ausschüttend	ausschüttend
Währung:	EUR	EUR	EUR

Geographische Länderaufteilung

Deutschland	25,12 %
Großbritannien	17,25 %
Schweiz	16,71 %
Frankreich	14,92 %
Niederlande	5,10 %
Österreich	4,80 %
Italien	4,77 %
Griechenland	2,52 %
Schweden	2,44 %
Spanien	2,38 %
Norwegen	2,26 %
Wertpapiervermögen	98,27 %
Bankguthaben	9,60 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-7,87 %
	100,00 %

Wirtschaftliche Aufteilung

Investitionsgüter	15,10 %
Groß- und Einzelhandel	14,45 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	11,95 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	11,86 %
Diversifizierte Finanzdienste	9,99 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	7,54 %
Medien	5,04 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	4,98 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	4,95 %
Software & Dienste	4,91 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	2,62 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	2,62 %
Energie	2,26 %
Wertpapiervermögen	98,27 %
Bankguthaben	9,60 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-7,87 %
	100,00 %

GS&P Fonds - Family Business

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 30. Juni 2014

	EUR
Wertpapiervermögen	179.717.806,60
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 142.731.526,85)	
Bankguthaben	17.564.107,87
Dividendenforderungen	80.550,00
Forderungen aus Absatz von Anteilen	179.472,64
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	3.521.088,16
Forderungen aus Devisengeschäften	848.260,73
	201.911.286,00
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-17.616.561,26
Zinsverbindlichkeiten	-69,89
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-261.041,61
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften	-848.088,46
Sonstige Passiva ¹⁾	-303.120,46
	-19.028.881,68
Netto-Teilfondsvermögen	182.882.404,32

¹⁾ Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Verwaltungsgebühren und Taxe d'abonnement.

Zurechnung auf die Anteilklassen

Anteilklasse I	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	74.971.397,49 EUR
Umlaufende Anteile	64.453,966
Anteilwert	1.163,18 EUR
Anteilklasse G	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	22.798.676,87 EUR
Umlaufende Anteile	308.668,000
Anteilwert	73,86 EUR
Anteilklasse R	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	85.112.329,96 EUR
Umlaufende Anteile	666.592,564
Anteilwert	127,68 EUR

GS&P Fonds - Family Business

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2014

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Aktien, Anrechte und Genussscheine								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Deutschland								
DE0005501357	Axel Springer SE	EUR	0	0	97.000	45,1200	4.376.640,00	2,39
DE0005229504	Bijou Brigitte Modische Accessoires AG	EUR	6.000	0	68.700	69,0500	4.743.735,00	2,59
DE0005550636	Drägerwerk AG & Co. KGaA -VZ-	EUR	23.700	0	60.927	79,5000	4.843.696,50	2,65
DE0005790430	Fuchs Petrolub SE -VZ-	EUR	64.000	0	128.000	32,7000	4.185.600,00	2,29
DE0006048432	Henkel AG & Co. KGaA -VZ-	EUR	11.000	9.000	54.500	84,0200	4.579.090,00	2,50
DE0006292030	KSB AG -VZ-	EUR	6.034	0	9.934	505,7000	5.023.623,80	2,74
DE0006599905	Merck KGaA	EUR	6.500	3.700	35.600	128,3500	4.569.260,00	2,50
DE0003304002	Software AG	EUR	0	0	167.200	26,4050	4.414.916,00	2,41
DE0007274136	STO SE & Co. KGaA -VZ-	EUR	0	2.805	31.395	149,5000	4.693.552,50	2,57
DE0007446007	Takkt AG	EUR	14.700	20.000	327.917	13,8200	4.531.812,94	2,48
							45.961.926,74	25,12
Frankreich								
FR0000120966	BIC S.A.	EUR	0	4.000	48.300	99,2000	4.791.360,00	2,62
FR0000130403	Christian Dior S.A.	EUR	4.500	7.000	29.400	146,3000	4.301.220,00	2,35
FR0000053142	Faiveley Transport S.A.	EUR	0	6.600	80.200	52,8200	4.236.164,00	2,32
FR0000120321	L'Oreal S.A.	EUR	39.000	3.000	36.000	125,9000	4.532.400,00	2,48
FR0000121709	SEB S.A.	EUR	10.000	5.000	73.700	65,8500	4.853.145,00	2,65
FR0000050809	Sopra Group S.A.	EUR	0	7.000	56.500	80,8700	4.569.155,00	2,50
							27.283.444,00	14,92
Griechenland								
GRS091103002	Metka S.A.	EUR	0	18.000	358.000	12,8500	4.600.300,00	2,52
							4.600.300,00	2,52
Großbritannien								
GB0000456144	Antofagasta Plc.	GBP	140.000	138.000	474.000	7,6450	4.521.749,44	2,47
GB00B132NW22	Ashmore Group Ltd.	GBP	150.000	50.000	1.060.000	3,6300	4.801.347,64	2,63
GB0001411924	British Sky Broadcasting Group Plc.	GBP	0	40.000	435.000	8,9300	4.847.204,89	2,65
GB00B1P6ZR11	Brown Group Plc.	GBP	150.000	41.000	822.236	4,2440	4.354.341,88	2,38
GB00B1CKQ739	Dunelm Group Plc.	GBP	220.000	0	371.159	8,6250	3.994.567,48	2,18
GB00B1VZOM25	Hargreaves Lansdown Plc.	GBP	275.000	0	275.000	12,6200	4.330.546,54	2,37
GB0002405495	Schroders Plc.	GBP	0	0	150.000	25,0700	4.692.413,28	2,57
							31.542.171,15	17,25
Italien								
IT0003492391	DiaSorin S.p.A.	EUR	0	0	137.000	30,6800	4.203.160,00	2,30
IT0003828271	Recordati - Industria Chimica e Farmaceutica S.p.A.	EUR	0	82.000	369.000	12,2200	4.509.180,00	2,47
							8.712.340,00	4,77
Niederlande								
NL0000009165	Heineken NV	EUR	0	0	92.000	52,0000	4.784.000,00	2,62
NL0000387058	TomTom NV	EUR	200.000	240.000	790.000	5,7430	4.536.970,00	2,48
							9.320.970,00	5,10
Norwegen								
NO0003089005	Fred. Olsen Energy ASA	NOK	36.000	0	200.000	172,9000	4.132.656,11	2,26
							4.132.656,11	2,26
Österreich								
AT0000730007	Andritz AG	EUR	4.300	0	105.000	42,5500	4.467.750,00	2,44
AT0000938204	Mayr-Melnhof Karton AG	EUR	0	3.700	49.800	86,6000	4.312.680,00	2,36
							8.780.430,00	4,80

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

GS&P Fonds - Family Business

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2014

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Schweden								
SE0000106270	Hennes & Mauritz AB -B-	SEK	0	0	141.000	291,0000	4.466.834,32	2,44
							4.466.834,32	2,44
Schweiz								
CH0210483332	Cie Financière Richemont AG	CHF	0	9.300	56.600	92,9500	4.330.016,46	2,37
CH0030486770	Daetwyler Holding AG	CHF	0	3.300	43.000	135,4000	4.791.934,16	2,62
CH0021783391	Pargesa Holding S.A.	CHF	0	11.200	67.500	79,8000	4.433.333,33	2,42
CH0012032048	Roche Holding AG Genussschei- ne	CHF	0	0	21.700	263,3000	4.702.559,67	2,57
CH0024638196	Schindler Holding AG	CHF	0	3.200	40.500	134,8000	4.493.333,33	2,46
CH0012255151	Swatch Group	CHF	1.500	2.300	8.700	537,0000	3.845.185,19	2,10
CH0006227612	Vetropack Holding AG	CHF	0	0	2.990	1.615,0000	3.974.362,14	2,17
							30.570.724,28	16,71
Spanien								
ES0148396015	Industria de Diseno Textil S.A.	EUR	0	0	38.700	112,3000	4.346.010,00	2,38
							4.346.010,00	2,38
Börsengehandelte Wertpapiere							179.717.806,60	98,27
Aktien, Anrechte und Genussscheine							179.717.806,60	98,27
Wertpapiervermögen							179.717.806,60	98,27
Bankguthaben - Kontokorrent							17.564.107,87	9,60
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							-14.399.510,15	-7,87
Netto-Teilfondsvermögen in EUR							182.882.404,32	100,00

¹⁾ NTFV = Netto-Teilfondsvermögen

GS&P Fonds - Family Business

Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2014 bis 30. Juni 2014

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	Abgänge
Aktien, Anrechte und Genussscheine				
Börsengehandelte Wertpapiere				
Deutschland				
DE0003304101	Gerry Weber International AG	EUR	0	151.000
DE0006292006	Klein, Schanzlin & Becker AG	EUR	0	6.040
Frankreich				
FR0000073298	Ipsos S.A.	EUR	0	150.000
Schweiz				
CH0132557338	Zehnder Group AG	CHF	0	122.308
Terminkontrakte				
EUR				
	EUREX EURO STOXX 50 Index Future Juni 2014		371	371
	EUREX EURO STOXX 50 Index Future März 2014		405	405

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. Juni 2014 in Euro umgerechnet.

Britisches Pfund	GBP	1	0,8014
Norwegische Krone	NOK	1	8,3675
Schwedische Krone	SEK	1	9,1857
Schweizer Franken	CHF	1	1,2150

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

Derzeit besteht die folgende Anteilsklasse mit den Ausstattungsmerkmalen:

Anteilklasse:	I
WP-Kenn-Nr.:	A1JZXX
ISIN-Code:	LU0794904317
Ausgabeaufschlag:	bis zu 5,00 %
Rücknahmeabschlag:	keiner
Verwaltungsvergütung:	1,40 % p.a. zzgl. 920 Euro p.M. Fixum
Mindestfolgeanlage:	keine
Ertragsverwendung:	ausschüttend
Währung:	EUR

Geographische Länderaufteilung

Deutschland	24,46 %
Großbritannien	16,98 %
Schweiz	16,79 %
Frankreich	15,12 %
Niederlande	5,10 %
Österreich	4,66 %
Italien	4,47 %
Griechenland	2,46 %
Schweden	2,35 %
Spanien	2,24 %
Norwegen	2,19 %
Wertpapiervermögen	96,82 %
Bankguthaben	2,45 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,73 %
	100,00 %

Wirtschaftliche Aufteilung

Investitionsgüter	14,99 %
Groß- und Einzelhandel	14,14 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	12,34 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	11,45 %
Diversifizierte Finanzdienste	9,76 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	7,38 %
Software & Dienste	5,11 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	5,07 %
Medien	4,74 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	4,53 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	2,61 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	2,51 %
Energie	2,19 %
Wertpapiervermögen	96,82 %
Bankguthaben	2,45 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,73 %
	100,00 %

GS&P Fonds - Family Business 100

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 30. Juni 2014

	EUR
Wertpapiervermögen	30.646.949,17
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 26.342.307,34)	
Bankguthaben	774.794,54
Dividendenforderungen	13.657,50
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	305.278,64
Forderungen aus Devisengeschäften	34.805,90
	<u>31.775.485,75</u>
Zinsverbindlichkeiten	-621,66
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-34.805,90
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften	-34.931,44
Sonstige Passiva ¹⁾	-51.390,50
	<u>-121.749,50</u>
Netto-Teilfondsvermögen	<u>31.653.736,25</u>
Umlaufende Anteile	25.497,420
Anteilwert	1.241,45 EUR

¹⁾ Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Verwaltungsgebühren und Prüfungskosten.

GS&P Fonds - Family Business 100

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2014

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Aktien, Anrechte und Genussscheine								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Deutschland								
DE0005501357	Axel Springer SE	EUR	0	6.100	15.600	45,1200	703.872,00	2,22
DE0005229504	Bijou Brigitte Modische Accessoires AG	EUR	2.000	700	11.800	69,0500	814.790,00	2,57
DE0005550636	Drägerwerk AG & Co. KGaA -VZ-	EUR	4.600	0	9.906	79,5000	787.527,00	2,49
DE0005790430	Fuchs Petrolub SE -VZ-	EUR	10.300	900	20.600	32,7000	673.620,00	2,13
DE0006048432	Henkel AG & Co. KGaA -VZ-	EUR	1.300	1.500	9.500	84,0200	798.190,00	2,52
DE0006292030	KSB AG -VZ-	EUR	0	0	1.700	505,7000	859.690,00	2,71
DE0006599905	Merck KGaA	EUR	1.200	1.250	6.150	128,3500	789.352,50	2,49
DE0003304002	Software AG	EUR	0	0	30.000	26,4050	792.150,00	2,50
DE0007274136	STO SE & Co. KGaA -VZ-	EUR	0	400	5.200	149,5000	777.400,00	2,46
DE0007446007	Takkt AG	EUR	2.300	9.600	54.200	13,8200	749.044,00	2,37
							7.745.635,50	24,46
Frankreich								
FR0000120966	BIC S.A.	EUR	0	1.000	8.000	99,2000	793.600,00	2,51
FR0000130403	Christian Dior S.A.	EUR	600	300	5.500	146,3000	804.650,00	2,54
FR0000053142	Faiveley Transport S.A.	EUR	0	0	14.200	52,8200	750.044,00	2,37
FR0000120321	L'Oreal S.A.	EUR	6.400	0	6.400	125,9000	805.760,00	2,55
FR0000121709	SEB S.A.	EUR	2.000	2.300	12.200	65,8500	803.370,00	2,54
FR0000050809	Sopra Group SA	EUR	0	2.100	10.200	80,8700	824.874,00	2,61
							4.782.298,00	15,12
Griechenland								
GRS091103002	Metka S.A.	EUR	0	10.000	60.700	12,8500	779.995,00	2,46
							779.995,00	2,46
Großbritannien								
GB0000456144	Antofagasta Plc.	GBP	14.500	0	85.000	7,6450	810.862,24	2,56
GB00B132NW22	Ashmore Group Ltd.	GBP	32.000	22.600	182.900	3,6300	828.458,95	2,62
GB0001411924	British Sky Broadcasting Group Plc.	GBP	0	4.500	71.500	8,9300	796.724,48	2,52
GB00B1P6ZR11	Brown Group Plc.	GBP	20.000	9.800	130.700	4,2440	692.152,23	2,19
GB00B1CKQ739	Dunelm Group Plc.	GBP	47.000	0	71.120	8,6250	765.423,01	2,42
GB00B1VZOM25	Hargreaves Lansdown Plc.	GBP	47.000	0	47.000	12,6200	740.129,77	2,34
GB0002405495	Schroders Plc.	GBP	0	2.700	23.600	25,0700	738.273,02	2,33
							5.372.023,70	16,98
Italien								
IT0003492391	DiaSorin S.p.A.	EUR	0	1.500	21.000	30,6800	644.280,00	2,04
IT0003828271	Recordati - Industria Chimica e Farmaceutica S.p.A.	EUR	0	16.500	62.900	12,2200	768.638,00	2,43
							1.412.918,00	4,47
Niederlande								
NL0000009165	Heineken NV	EUR	3.300	0	15.900	52,0000	826.800,00	2,61
NL0000387058	TomTom NV	EUR	40.000	67.500	137.500	5,7430	789.662,50	2,49
							1.616.462,50	5,10
Norwegen								
NO0003089005	Fred. Olsen Energy ASA	NOK	12.200	0	33.500	172,9000	692.219,90	2,19
							692.219,90	2,19
Österreich								
AT0000730007	Andritz AG	EUR	2.700	1.300	18.600	42,5500	791.430,00	2,50
AT0000938204	Mayr-Melnhof Karton AG	EUR	0	0	7.900	86,6000	684.140,00	2,16
							1.475.570,00	4,66

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

GS&P Fonds - Family Business 100

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2014

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Schweden								
SE0000106270	Hennes & Mauritz AB -B-	SEK	0	0	23.500	291,0000	744.472,39	2,35
							744.472,39	2,35
Schweiz								
CH0210483332	Cie Financière Richemont AG	CHF	0	1.000	10.500	92,9500	803.271,60	2,54
CH0030486770	Daetwyler Holding AG	CHF	0	2.000	7.000	135,4000	780.082,30	2,46
CH0021783391	Pargesa Holding SA	CHF	0	1.700	11.900	79,8000	781.580,25	2,47
CH0012032048	Roche Holding AG Genuss-schei- ne	CHF	0	500	3.600	263,3000	780.148,15	2,46
CH0024638196	Schindler Holding AG	CHF	1.200	0	7.100	134,8000	787.720,16	2,49
CH0012255151	Swatch Group	CHF	0	200	1.600	537,0000	707.160,49	2,23
CH0006227612	Vetropack Holding AG	CHF	50	0	510	1.615,0000	677.901,23	2,14
							5.317.864,18	16,79
Spanien								
ES0148396015	Industria de Diseno Textil S.A.	EUR	0	900	6.300	112,3000	707.490,00	2,24
							707.490,00	2,24
Börsengehandelte Wertpapiere							30.646.949,17	96,82
Aktien, Anrechte und Genussscheine							30.646.949,17	96,82
Wertpapiervermögen							30.646.949,17	96,82
Bankguthaben - Kontokorrent							774.794,54	2,45
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							231.992,54	0,73
Netto-Teilfondsvermögen in EUR							31.653.736,25	100,00

¹⁾ NTFV = Netto-Teilfondsvermögen

GS&P Fonds - Family Business 100

Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2014 bis 30. Juni 2014

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	Abgänge
Aktien, Anrechte und Genussscheine				
Börsengehandelte Wertpapiere				
Deutschland				
DE0003304101	Gerry Weber International AG	EUR	1.600	22.300
Frankreich				
FR0000073298	Ipsos S.A.	EUR	0	22.000
Schweiz				
CH0132557338	Zehnder Group AG	CHF	0	19.140

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. Juni 2014 in Euro umgerechnet.

Britisches Pfund	GBP	1	0,8014
Norwegische Krone	NOK	1	8,3675
Schwedische Krone	SEK	1	9,1857
Schweizer Franken	CHF	1	1,2150

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

Derzeit bestehen die folgenden Anteilsklassen mit den Ausstattungsmerkmalen:

Anteilklasse:	I	G	R
WP-Kenn-Nr.:	A1JEMH	A1JEMG	A1JEMF
ISIN-Code:	LU0665156138	LU0665156054	LU0665155916
Ausgabeaufschlag:	bis zu 5,00 %	bis zu 5,00 %	bis zu 5,00 %
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	1,40 % p.a. zzgl. 920 Euro p.M. Fixum	1,40 % p.a. zzgl. 920 Euro p.M. Fixum	2,00 % p.a. zzgl. 920 Euro p.M. Fixum
Mindestfolgeanlage:	keine	keine	keine
Ertragsverwendung:	ausschüttend	ausschüttend	ausschüttend
Währung:	EUR	EUR	EUR

Geographische Länderaufteilung

Vereinigte Staaten von Amerika	67,66 %
Brasilien	10,07 %
Kanada	9,70 %
Mexiko	3,33 %
Belgien	3,30 %
Großbritannien	2,92 %
Wertpapiervermögen	96,98 %
Bankguthaben	4,11 %
Bankverbindlichkeiten	-3,41 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	2,32 %
	100,00 %

Wirtschaftliche Aufteilung

Lebensmittel, Getränke & Tabak	19,72 %
Software & Dienste	16,15 %
Groß- und Einzelhandel	9,83 %
Diversifizierte Finanzdienste	9,56 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	6,81 %
Investitionsgüter	6,30 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	6,27 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	3,45 %
Transportwesen	3,30 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	3,24 %
Verbraucherdienste	3,24 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	3,17 %
Hardware & Ausrüstung	2,98 %
Lebensmittel- und Basisartikeleinzelhandel	2,96 %
Wertpapiervermögen	96,98 %
Bankguthaben	4,11 %
Bankverbindlichkeiten	-3,41 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	2,32 %
	100,00 %

GS&P Fonds - Family Business Americas

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 30. Juni 2014

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 9.045.471,75)	9.412.596,76
Bankguthaben	399.126,75
Dividendenforderungen	6.159,79
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	246.518,71
	10.064.402,01
Bankverbindlichkeiten	-330.916,67
Zinsverbindlichkeiten	-3.299,84
Sonstige Passiva ¹⁾	-24.457,48
	-358.673,99
Netto-Teilfondsvermögen	9.705.728,02

¹⁾ Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Verwaltungsgebühren und Prüfungskosten.

Zurechnung auf die Anteilklassen

Anteilklasse I	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	3.012.901,67 EUR
Umlaufende Anteile	2.471,000
Anteilwert	1.219,30 EUR
Anteilklasse G	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	6.680.581,45 EUR
Umlaufende Anteile	61.030,000
Anteilwert	109,46 EUR
Anteilklasse R	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	12.244,90 EUR
Umlaufende Anteile	115,000
Anteilwert	106,48 EUR

GS&P Fonds - Family Business Americas

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2014

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Aktien, Anrechte und Genussscheine								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Belgien								
US03524A1088	Anheuser-Busch InBev NV ADR	USD	0	1.550	3.800	114,8700	320.042,53	3,30
							320.042,53	3,30
Brasilien								
BRCCROACNOR2	Cia de Concessoes Rodoviaria	BRL	68.000	14.800	53.200	18,0500	320.706,70	3,30
BRGRNDACNOR3	Grendene S.A.	BRL	36.500	11.000	73.000	13,7300	334.743,84	3,45
BRMDIAACNOR7	M. Dias Branco S.A.	BRL	0	1.400	9.750	99,0600	322.568,63	3,32
							978.019,17	10,07
Großbritannien								
GB00B1FW5029	Hochschild Mining Plc.	GBP	89.400	77.400	142.000	1,5975	283.060,89	2,92
							283.060,89	2,92
Kanada								
CA25456A1030	DirectCash Payments Inc.	CAD	8.000	0	32.000	14,9900	329.405,30	3,39
CA3789131073	Glentel Inc.	CAD	8.700	0	39.000	10,8000	289.245,98	2,98
CA8029121057	Saputo Inc.	CAD	1.400	3.700	7.400	63,5900	323.146,55	3,33
							941.797,83	9,70
Mexiko								
MXP524131127	Industrias CH S.A.B. de CV	MXN	22.000	0	77.300	74,0300	322.810,09	3,33
							322.810,09	3,33
Vereinigte Staaten von Amerika								
US0846707026	Berkshire Hathaway Inc.	USD	0	1.300	3.300	127,3200	308.054,84	3,17
US1184401065	Buckle Inc.	USD	4.900	3.100	9.300	43,9900	299.953,81	3,09
US12673P1057	CA Inc.	USD	0	2.600	14.900	28,5500	311.896,03	3,21
US1280302027	Cal-Maine Foods Inc.	USD	0	5.600	6.000	74,2100	326.460,88	3,36
US1344291091	Campbell Soup Co.	USD	600	2.350	9.400	45,6700	314.757,68	3,24
US1699051066	Choice Hotels International Inc.	USD	0	3.300	9.200	46,6900	314.940,98	3,24
US2253101016	Credit Acceptance Corporation	USD	0	1.800	3.100	123,8900	281.588,83	2,90
US2333261079	DST Systems Inc.	USD	0	2.900	4.480	91,5300	300.648,43	3,10
US3546131018	Franklin Resources Inc.	USD	0	1.510	8.000	57,6000	337.854,68	3,49
US3647601083	GAP Inc.	USD	3.000	2.300	10.500	41,2300	317.409,63	3,27
US4016171054	Guess? Inc	USD	3.500	0	16.700	27,5000	336.718,23	3,47
US4404521001	Hormel Foods Corporation	USD	0	3.550	8.550	49,0500	307.484,05	3,17
US5645631046	Mantech International Corporation	USD	14.800	0	14.800	29,3700	318.700,78	3,28
US6372151042	National Presto Industries Inc.	USD	0	1.200	5.450	72,0800	288.024,05	2,97
US68389X1054	Oracle Corporation	USD	0	4.300	10.600	40,5300	314.992,30	3,25
US8636671013	Stryker Corporation	USD	5.800	700	5.100	83,9700	313.987,10	3,24
US87162H1032	Syntel Inc.	USD	0	2.500	5.100	85,9200	321.278,69	3,31
US8799391060	TeleTech Holdings Inc.	USD	0	7.300	15.500	29,2400	332.297,09	3,42
US90328M1071	USANA Health Sciences Inc.	USD	800	1.400	5.400	77,7600	307.870,08	3,17
US9311421039	Wal-Mart Stores Inc.	USD	0	1.450	5.200	75,3400	287.241,00	2,96
US9604131022	Westlake Chemical Corporation	USD	3.750	4.100	5.300	83,5600	324.707,09	3,35
							6.566.866,25	67,66
Börsengehandelte Wertpapiere							9.412.596,76	96,98
Aktien, Anrechte und Genussscheine							9.412.596,76	96,98
Wertpapiervermögen							9.412.596,76	96,98
Bankguthaben - Kontokorrent							399.126,75	4,11
Bankverbindlichkeiten							-330.916,67	-3,41
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							224.921,18	2,32
Netto-Teilfondsvermögen in EUR							9.705.728,02	100,00

¹⁾ NTFV = Netto-Teilfondsvermögen

GS&P Fonds - Family Business Americas

Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2014 bis 30. Juni 2014

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	Abgänge
Aktien, Anrechte und Genussscheine				
Börsengehandelte Wertpapiere				
Kanada				
CA7029251088	Pason Systems Inc.	CAD	0	29.400
CA8849031056	Thomson Reuters Corporation	CAD	0	14.400
Vereinigte Staaten von Amerika				
US2296691064	Cubic Corporation	USD	0	10.500
Terminkontrakte				
USD				
	CME S&P 500 Index Future Juni 2014		3	3
	CME S&P 500 Index Future März 2014		1	1
Devisenkurse				
Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. Juni 2014 in Euro umgerechnet.				
	Brasilianischer Real	BRL	1	2,9942
	Britisches Pfund	GBP	1	0,8014
	Kanadischer Dollar	CAD	1	1,4562
	Mexikanischer Peso	MXN	1	17,7272
	US-Dollar	USD	1	1,3639

Die Gesellschaft 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:	0,975 % p.a. zzgl. 920 Euro p.M. Fixum
Mindestfolgeanlage:	keine
Ertragsverwendung:	ausschüttend
Währung:	EUR

Geographische Länderaufteilung

Vereinigte Staaten von Amerika	30,03 %
Schweiz	22,28 %
Japan	6,10 %
Luxemburg	4,87 %
Großbritannien	4,74 %
Deutschland	4,55 %
Österreich	4,51 %
Belgien	3,94 %
Niederlande	3,15 %
China	1,85 %
Norwegen	1,78 %
Bermudas	1,67 %
Frankreich	1,24 %
Italien	1,22 %
Spanien	1,18 %
Zypern	1,06 %
Schweden	0,98 %
Kanada	0,97 %
Finnland	0,91 %
Irland	0,87 %
Insel Man	0,70 %
Wertpapiervermögen	98,60 %
Bankguthaben	1,48 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,08 %
	100,00 %

Wirtschaftliche Aufteilung

Energie	20,55 %
Investitionsgüter	18,20 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	13,94 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	10,66 %
Versicherungen	8,13 %
Diversifizierte Finanzdienste	5,56 %
Investmentfondsanteile	4,87 %
Hardware & Ausrüstung	3,71 %
Transportwesen	2,23 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	1,99 %
Banken	1,87 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	1,51 %
Software & Dienste	1,18 %
Versorgungsbetriebe	1,14 %
Automobile & Komponenten	1,02 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	1,02 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	0,65 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	0,20 %
Telekommunikationsdienste	0,17 %
Wertpapiervermögen	98,60 %
Bankguthaben	1,48 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,08 %
	100,00 %

GS&P Fonds - GAP

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 30. Juni 2014

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 18.813.797,98)	27.259.009,75
Bankguthaben	410.231,86
Zinsforderungen	3,04
Dividendenforderungen	11.024,30
	<u>27.680.268,95</u>
Sonstige Passiva ¹⁾	-33.168,75
	<u>-33.168,75</u>
Netto-Teilfondsvermögen	<u>27.647.100,20</u>
Umlaufende Anteile	182.360,000
Anteilwert	151,61 EUR

¹⁾ Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Verwaltungsgebühren und Prüfungskosten.

GS&P Fonds - GAP

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2014

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Aktien, Anrechte und Genussscheine								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Belgien								
BE0974264930	Ageas	EUR	0	0	5.700	29,3750	167.437,50	0,61
BE0003470755	Solvay S.A.	EUR	0	0	3.000	121,3000	363.900,00	1,32
BE0003739530	UCB S.A.	EUR	0	0	9.000	61,8200	556.380,00	2,01
							1.087.717,50	3,94
Bermudas								
BMG6359F1032	Nabors Industries Ltd.	USD	0	0	15.000	28,9100	317.948,53	1,15
BMG7945E1057	SeaDrill Ltd.	NOK	0	0	5.000	240,5000	143.710,79	0,52
							461.659,32	1,67
China								
CNE1000002P4	China Oilfield Services Ltd. -H-	HKD	0	0	240.000	18,5200	420.411,44	1,52
CNE1000003W8	PetroChina Co. Ltd. -H-	HKD	0	0	100.000	9,7500	92.220,38	0,33
							512.631,82	1,85
Deutschland								
DE0008404005	Allianz SE	EUR	0	0	1.000	121,4000	121.400,00	0,44
DE0007100000	Daimler AG	EUR	0	0	2.000	68,3300	136.660,00	0,49
DE0005140008	Dte. Bank AG	EUR	0	0	3.000	26,0000	78.000,00	0,28
DE0008232125	Dte. Lufthansa AG	EUR	0	0	12.500	15,8200	197.750,00	0,72
DE000ENAG999	E.ON SE	EUR	0	0	4.000	15,1650	60.660,00	0,22
DE0007201907	First Sensor AG	EUR	0	0	10.454	11,0950	115.987,13	0,42
DE000KSAG888	K+S AG	EUR	0	0	7.320	23,9400	175.240,80	0,63
DE0007074007	KWS Saat AG	EUR	0	0	500	256,4400	128.220,00	0,46
DE0006916604	Pfeiffer Vacuum Technology AG	EUR	0	0	1.835	79,6700	146.194,45	0,53
DE0007037145	RWE AG -VZ-	EUR	0	0	4.000	24,7350	98.940,00	0,36
							1.259.052,38	4,55
Finnland								
FI0009005987	UPM-Kymmene Corporation	EUR	0	0	20.000	12,5600	251.200,00	0,91
							251.200,00	0,91
Frankreich								
FR0000120578	Sanofi S.A.	EUR	0	0	2.594	77,7400	201.657,56	0,73
FR0000121972	Schneider Electric SE	EUR	0	0	2.040	69,0900	140.943,60	0,51
							342.601,16	1,24
Großbritannien								
GB0031348658	Barclays Plc.	GBP	0	0	78.612	2,1605	211.930,66	0,77
GB0000566504	BHP Billiton Plc.	GBP	0	0	5.000	19,1350	119.384,83	0,43
GB00B5KKT968	Cable & Wireless Communication Plc.	GBP	1.079	0	77.060	0,4844	46.578,31	0,17
GB00B4VLR192	Enesco PLC	USD	0	0	7.000	55,3500	284.075,08	1,03
GB0007188757	Rio Tinto Plc.	GBP	0	0	5.640	31,2300	219.786,87	0,79
GB00B7T77214	Royal Bank of Scotland Group Plc.	GBP	0	0	55.228	3,2700	225.350,09	0,82
GB00B03MLX29	Royal Dutch Shell Plc. -A-	EUR	89	0	6.661	30,1650	200.929,07	0,73
							1.308.034,91	4,74
Insel Man								
GB00B1CL5249	Lamprell Plc.	GBP	0	0	100.000	1,5550	194.035,44	0,70
							194.035,44	0,70
Irland								
IE00BFRT3W74	Allegion Plc.	USD	0	0	1.333	55,5800	54.320,80	0,20
IE00B6330302	Ingersoll-Rand Plc.	USD	0	0	4.000	62,7000	183.884,45	0,67
							238.205,25	0,87

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

GS&P Fonds - GAP

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2014

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Italien								
IT0003697080	Geox S.p.A.	EUR	0	0	20.000	2,7400	54.800,00	0,20
IT0003828271	Recordati - Industria Chimica e Farmaceutica S.p.A.	EUR	0	0	15.000	12,2200	183.300,00	0,66
IT0000068525	Saipem S.p.A.	EUR	0	0	5.000	19,6400	98.200,00	0,36
							336.300,00	1,22
Japan								
JP3942400007	Astellas Pharma Inc.	JPY	24.000	0	30.000	1.314,0000	285.146,14	1,03
JP3802400006	Fanuc Corporation	JPY	0	0	3.000	17.390,0000	377.373,78	1,36
JP3786200000	Hitachi Metals Ltd.	JPY	0	0	20.000	1.516,0000	219.320,93	0,79
JP3897700005	Mitsubishi Chemical Holding Corporation	JPY	0	0	45.000	446,0000	145.177,15	0,53
JP3900000005	Mitsubishi Heavy Industries Ltd.	JPY	0	0	50.000	629,0000	227.494,83	0,82
JP3594200002	Toshiba Plant Systems & Services Corporation	JPY	0	0	40.000	1.499,0000	433.723,05	1,57
							1.688.235,88	6,10
Kanada								
CA0679011084	Barrick Gold Corporation	CAD	0	0	10.000	19,2200	131.987,36	0,48
CA15941W1095	Chaparral Gold Corporation	CAD	22.200	0	22.200	0,5000	7.622,58	0,03
CA8847681027	Thompson Creek Metals Co. Inc.	CAD	0	0	60.000	3,1000	127.729,71	0,46
							267.339,65	0,97
Niederlande								
NL0000352565	Fugro NV	EUR	0	0	4.717	41,6000	196.227,20	0,71
NL0000303600	ING Groep NV	EUR	0	0	18.568	10,3150	191.528,92	0,69
NL0000395317	Koninklijke Wessanen NV	EUR	0	0	60.983	4,2910	261.678,05	0,95
NL0000360618	SBM Offshore NV	EUR	0	0	18.981	11,6450	221.033,75	0,80
							870.467,92	3,15
Norwegen								
NO0010605371	Kvaerner ASA	NOK	0	0	70.000	12,8000	107.080,97	0,39
NO0010208051	Yara International ASA	NOK	0	0	10.500	306,8000	384.989,54	1,39
							492.070,51	1,78
Österreich								
AT0000730007	Andritz AG	EUR	0	0	4.000	42,5500	170.200,00	0,62
AT0000946652	Schoeller-Bleckmann Oilfield Equipment AG	EUR	0	0	6.000	93,5000	561.000,00	2,03
AT0000908504	Vienna Insurance Group AG	EUR	0	0	7.000	38,6100	270.270,00	0,98
AT0000831706	Wienerberger AG	EUR	0	0	20.000	12,1150	242.300,00	0,88
							1.243.770,00	4,51
Schweden								
SE0000122467	Atlas Copco -B-	SEK	0	0	14.000	178,5000	272.053,30	0,98
							272.053,30	0,98
Schweiz								
CH0012221716	ABB Ltd.	CHF	0	0	16.000	20,4100	268.773,66	0,97
CH0012138605	Adecco S.A.	CHF	0	0	3.000	72,7500	179.629,63	0,65
CH0012410517	Baloise Holding AG	CHF	0	0	3.000	103,9000	256.543,21	0,93
CH0025536027	Burckhardt Compression Holding AG	CHF	0	0	1.000	465,0000	382.716,05	1,38
CH0012142631	Clariant AG	CHF	0	0	15.000	17,4200	215.061,73	0,78
CH0012138530	Credit Suisse Group	CHF	0	0	8.523	25,4200	178.316,59	0,64
CH0039651184	Energiedienst Holding AG	CHF	0	0	6.000	31,5000	155.555,56	0,56
CH0030170408	Geberit AG	CHF	0	0	1.000	311,1000	256.049,38	0,93
CH0001752309	Georg Fischer AG	CHF	0	0	1.300	635,0000	679.423,87	2,46
CH0010645932	Givaudan S.A.	CHF	0	0	228	1.468,0000	275.476,54	1,00
CH0012271687	Helvetia Patria Holding	CHF	0	0	1.000	406,5000	334.567,90	1,21
CH0012214059	Holcim Ltd.	CHF	0	0	9.930	78,3000	639.933,33	2,31

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

GS&P Fonds - GAP

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2014

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Schweiz (Fortsetzung)								
CH0013841017	Lonza Group AG	CHF	0	0	4.000	95,6000	314.732,51	1,14
CH0012005267	Novartis AG	CHF	0	0	5.000	80,4500	331.069,96	1,20
CH0038388911	Sulzer AG	CHF	0	0	3.500	124,7000	359.218,11	1,30
CH0014852781	Swiss Life Holding AG	CHF	0	0	1.000	211,9000	174.403,29	0,63
CH0126881561	Swiss Re AG	CHF	0	0	9.000	79,5000	588.888,89	2,13
CH0024899483	UBS AG	CHF	0	0	10.256	16,3900	138.350,49	0,50
CH0012335540	Vontobel Holding AG	CHF	0	0	4.000	30,6500	100.905,35	0,36
CH0011075394	Zurich Insurance Group AG	CHF	0	0	1.500	268,6000	331.604,94	1,20
							6.161.220,99	22,28
Spanien								
ES0118594417	Indra Sistemas S.A.	EUR	0	0	25.000	13,0600	326.500,00	1,18
							326.500,00	1,18
Vereinigte Staaten von Amerika								
US0138171014	Alcoa Inc.	USD	0	0	15.000	14,9300	164.198,26	0,59
US02076X1028	Alpha Natural Resources Inc.	USD	0	0	8.200	3,7200	22.365,28	0,08
US0311621009	Amgen Inc.	USD	0	0	3.000	118,5900	260.847,57	0,94
US0325111070	Anadarko Petroleum Corporation	USD	0	0	4.500	109,5000	361.280,15	1,31
US0382221051	Applied Materials Inc.	USD	0	0	12.000	22,4000	197.081,90	0,71
US0394831020	Archer-Daniels-Midland Corporation	USD	0	0	5.000	43,8200	160.642,28	0,58
US0500951084	Atwood Oceanics Inc.	USD	0	0	2.000	51,8300	76.002,64	0,27
US0538071038	Avnet Inc.	USD	0	0	3.000	43,7100	96.143,41	0,35
US0572241075	Baker Hughes Inc.	USD	0	0	10.005	73,9600	542.539,63	1,96
US09062X1037	Biogen Idec Inc.	USD	0	0	3.500	318,1300	816.375,83	2,95
US1011371077	Boston Scientific Corporation	USD	0	0	30.000	12,7600	280.665,74	1,02
US12467B3042	C&J Energy Services Inc.	USD	0	0	10.000	33,2800	244.006,16	0,88
US1651671075	Chesapeake Energy Corporation	USD	0	0	10.000	30,4000	222.890,24	0,81
US17275R1023	Cisco Systems Inc.	USD	0	0	5.000	24,7000	90.549,16	0,33
US20825C1045	ConocoPhillips	USD	0	0	2.000	86,0000	126.108,95	0,46
US2193501051	Corning Inc.	USD	0	0	12.000	22,0000	193.562,58	0,70
US25271C1027	Diamond Offshore Drilling Inc.	USD	0	0	2.000	49,5500	72.659,29	0,26
US2686481027	EMC Corporation	USD	0	0	10.000	26,4300	193.782,54	0,70
US3434121022	Fluor Corporation -NEW-	USD	0	0	3.000	76,8800	169.103,31	0,61
US3024913036	FMC Corporation	USD	0	0	8.000	70,8200	415.397,02	1,50
US3460917053	Forest Oil Corporation	USD	0	0	5.000	2,3000	8.431,70	0,03
US3696041033	General Electric Co.	USD	0	0	20.000	26,4300	387.565,07	1,40
US4138751056	Harris Corporation	USD	0	0	5.000	75,9800	278.539,48	1,01
US4783661071	Johnson Controls Inc.	USD	0	0	4.000	50,0700	146.843,61	0,53
US4811651086	Joy Global Inc.	USD	0	0	5.000	61,8900	226.886,14	0,82
US6370711011	National Oilwell Varco Inc.	USD	0	0	3.000	82,6300	181.750,86	0,66
US6550441058	Noble Energy Inc.	USD	0	0	6.000	77,4200	340.582,15	1,23
US67011P1003	NOW Inc/DE	USD	750	0	750	36,8300	20.252,58	0,07
US7034811015	Patterson-UTI Energy Inc.	USD	0	0	8.000	34,6000	202.947,43	0,73
GB00B6SLMV12	Rowan Cos Plc.	USD	0	0	7.000	31,6000	162.181,98	0,59
US78112T1079	Rubicon Technology Inc.	USD	0	0	12.000	8,8400	77.776,96	0,28
US7812701032	Rudolph Technologies Inc.	USD	0	0	20.000	9,7700	143.265,64	0,52
US8681571084	Superior Energy Services	USD	0	0	10.000	36,0000	263.948,97	0,95
US8864231027	Tidewater Inc.	USD	0	0	3.000	55,9400	123.044,21	0,45
US91851C2017	Vaalco Energy Inc.	USD	0	0	20.000	7,1600	104.993,03	0,38
							7.375.211,75	26,66
Zypern								
CY0100120910	Deep Sea Supply Plc.	NOK	0	0	250.000	9,7800	292.201,97	1,06
							292.201,97	1,06
Börsengehandelte Wertpapiere							24.980.509,75	90,36
Aktien, Anrechte und Genussscheine							24.980.509,75	90,36

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

GS&P Fonds - GAP

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2014

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Investmentfondsanteile²⁾								
Luxemburg								
LU0286098685	Salm - Salm Balanced Convertible - B -	EUR	0	0	25.000	53,9100	1.347.750,00	4,87
							1.347.750,00	4,87
							1.347.750,00	4,87
Investmentfondsanteile²⁾								
Zertifikate								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Vereinigte Staaten von Amerika								
DE000A0S9GB0	Dte. Börse Commodities GmbH/Gold Unze 999 Zert. Perp.	EUR	0	0	15.000	31,1500	467.250,00	1,69
DE000A0LP781	Gold Bullion Securities Ltd./AMEX Gold BUGS Index Zert. Perp.	EUR	0	0	5.000	92,7000	463.500,00	1,68
							930.750,00	3,37
Börsengehandelte Wertpapiere							930.750,00	3,37
Zertifikate							930.750,00	3,37
Wertpapiervermögen							27.259.009,75	98,60
Bankguthaben - Kontokorrent							410.231,86	1,48
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							-22.141,41	-0,08
Netto-Teilfondsvermögen in EUR							27.647.100,20	100,00

¹⁾ NTFV = Netto-Teilfondsvermögen

²⁾ Angaben zu Ausgabeaufschlägen, Rücknahmeabschlägen sowie zur maximalen Höhe der Verwaltungsvergütung für Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, bei der Depotbank und bei den Zahlstellen kostenlos erhältlich. Ausgabeaufschläge und Rücknahmeabschläge wurden im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2014 bis 30. Juni 2014 nicht bezahlt.

GS&P Fonds - GAP

Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2014 bis 30. Juni 2014

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	Abgänge
Aktien, Anrechte und Genussscheine				
Börsengehandelte Wertpapiere				
Deutschland				
DE000A11QV10	Deutsche Bank AG BZR 24.06.14	EUR	3.000	3.000
Kanada				
CA4598751002	International Mineral Corporation	CAD	0	22.200
Nicht notierte Wertpapiere				
Deutschland				
DE000ENAG1E0	E.ON SE BZR 16.05.14	EUR	4.000	4.000
Insel Man				
IM00BMJ6DC51	Lamprell Plc. BZR 25.06.14	GBP	31.250	31.250

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. Juni 2014 in Euro umgerechnet.

Britisches Pfund	GBP	1	0,8014
Chinesischer Renminbi Yuan	CNY	1	8,4809
Hongkong Dollar	HKD	1	10,5725
Japanischer Yen	JPY	1	138,2449
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,4562
Norwegische Krone	NOK	1	8,3675
Schwedische Krone	SEK	1	9,1857
Schweizer Franken	CHF	1	1,2150
US-Dollar	USD	1	1,3639

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

Derzeit bestehen die folgenden Anteilsklassen mit den Ausstattungsmerkmalen:

Anteilklasse:	G	R
WP-Kenn-Nr.:	987554	A0M70A
ISIN-Code:	LU0087087895	LU0303806060
Ausgabeaufschlag:	bis zu 5,00 %	bis zu 5,00 %
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	1,40 % p.a. zzgl. 920 Euro p.M. Fixum	2,00 % p.a. zzgl. 920 Euro p.M. Fixum
Mindestfolgeanlage:	keine	keine
Ertragsverwendung:	ausschüttend	ausschüttend
Währung:	EUR	EUR

Geographische Länderaufteilung

Vereinigte Staaten von Amerika	52,70 %
Großbritannien	14,88 %
Japan	8,24 %
Frankreich	4,91 %
Jersey	2,67 %
Deutschland	2,58 %
Bermudas	2,39 %
Italien	2,36 %
Norwegen	2,02 %
Hongkong	1,87 %
Schweden	1,75 %
Australien	1,17 %
Wertpapiervermögen	97,54 %
Bankguthaben	2,94 %
Bankverbindlichkeiten	-0,38 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,10 %
	100,00 %

Wirtschaftliche Aufteilung

Investitionsgüter	18,34 %
Software & Dienste	9,87 %
Hardware & Ausrüstung	7,28 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	7,10 %
Groß- und Einzelhandel	6,97 %
Energie	6,96 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	6,42 %
Medien	5,42 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	4,60 %
Versorgungsbetriebe	4,26 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	4,10 %
Telekommunikationsdienste	2,94 %
Diversifizierte Finanzdienste	2,81 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	2,45 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	2,29 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	2,06 %
Verbraucherdienste	2,01 %
Lebensmittel- und Basisartikele Einzelhandel	1,66 %
Wertpapiervermögen	97,54 %
Bankguthaben	2,94 %
Bankverbindlichkeiten	-0,38 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,10 %
	100,00 %

GS&P Fonds - Global Value

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 30. Juni 2014

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 15.825.875,02)	20.187.973,37
Bankguthaben	608.570,67
Dividendenforderungen	14.905,04
	20.811.449,08
Bankverbindlichkeiten	-79.368,59
Zinsverbindlichkeiten	-370,94
Sonstige Passiva ¹⁾	-34.200,99
	-113.940,52
Netto-Teilfondsvermögen	20.697.508,56

¹⁾ Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Verwaltungsgebühren und Prüfungskosten.

Zurechnung auf die Anteilklassen

Anteilklasse G	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	20.674.693,72 EUR
Umlaufende Anteile	503.853,200
Anteilwert	41,03 EUR

Anteilklasse R	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	22.814,84 EUR
Umlaufende Anteile	406,000
Anteilwert	56,19 EUR

GS&P Fonds - Global Value

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2014

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Aktien, Anrechte und Genussscheine								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Australien								
AU000000MND5	Monadelphous Group Ltd.	AUD	0	0	22.000	15,9700	242.638,12	1,17
							242.638,12	1,17
Bermudas								
BMG2098R1025	Cheung Kong Infrastructure Ltd.	HKD	0	0	98.000	53,4500	495.445,73	2,39
							495.445,73	2,39
Deutschland								
DE000BASF111	BASF SE	EUR	0	0	6.300	84,6400	533.232,00	2,58
							533.232,00	2,58
Frankreich								
FR0000120966	BIC S.A.	EUR	0	0	4.300	99,2000	426.560,00	2,06
FR0000125486	Vinci S.A.	EUR	0	0	10.700	55,0400	588.928,00	2,85
							1.015.488,00	4,91
Großbritannien								
GB0000031285	Aberdeen Asset Management Plc.	GBP	104.000	0	104.000	4,4740	580.603,94	2,81
GB0002875804	British American Tobacco Plc.	GBP	0	0	11.200	34,7600	485.789,87	2,35
GB0004052071	Halma Plc.	GBP	0	24.400	65.400	5,8700	479.034,19	2,31
GB0032089863	Next Group Plc.	GBP	0	2.800	6.200	64,8000	501.322,69	2,42
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group Plc.	GBP	0	0	8.000	50,9000	508.110,81	2,45
GB00B8C3BL03	The Sage Group Plc.	GBP	0	0	109.321	3,8480	524.915,41	2,54
							3.079.776,91	14,88
Hongkong								
HK0006000050	Power Assets Holdings Ltd.	HKD	0	0	60.000	68,3500	387.893,12	1,87
							387.893,12	1,87
Italien								
IT0003828271	Recordati - Industria Chimica e Farmaceutica S.p.A.	EUR	0	16.000	40.000	12,2200	488.800,00	2,36
							488.800,00	2,36
Japan								
JP3802600001	FamilyMart Co. Ltd.	JPY	0	0	11.000	4.305,0000	342.544,28	1,66
JP3784600003	Hisamitsu Pharmaceutical Co. Inc.	JPY	0	0	9.700	4.455,0000	312.586,58	1,51
JP3496400007	KDDI Corporation	JPY	0	0	13.600	6.184,0000	608.358,07	2,94
JP3358200008	Shimamura Co. Ltd.	JPY	0	0	6.000	10.140,0000	440.088,57	2,13
							1.703.577,50	8,24
Jersey								
JE00B8KF9B49	WPP Plc.	GBP	0	0	35.000	12,6700	553.344,15	2,67
							553.344,15	2,67
Norwegen								
NO0010208051	Yara International ASA	NOK	0	0	11.400	306,8000	417.988,65	2,02
							417.988,65	2,02
Schweden								
SE0000310336	Swedish Match AB	SEK	0	0	14.500	229,0000	361.485,79	1,75
							361.485,79	1,75
Vereinigte Staaten von Amerika								
US88579Y1010	3M Co.	USD	0	0	6.400	143,6900	674.254,71	3,25
US01877R1086	Alliance Resource Partners L.P.	USD	7.900	0	15.800	47,2300	547.132,49	2,64
US0758871091	Becton Dickinson & Co.	USD	0	0	7.300	119,6000	640.134,91	3,09

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

GS&P Fonds - Global Value

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2014

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Vereinigte Staaten von Amerika (Fortsetzung)								
US1184401065	Buckle Inc.	USD	15.500	0	15.500	43,9900	499.923,01	2,42
US1667641005	Chevron Corporation	USD	0	0	5.100	130,3600	487.452,16	2,36
US17275R1023	Cisco Systems Inc.	USD	0	0	27.700	24,7000	501.642,35	2,42
US2358511028	Danaher Corporation	USD	0	0	10.500	79,1900	609.645,14	2,95
US2600031080	Dover Corporation	USD	0	0	8.600	89,8700	566.670,58	2,74
US2910111044	Emerson Electric Co.	USD	0	0	11.000	66,9200	539.716,99	2,61
US38259P7069	Google Inc. -C-Share-	USD	700	0	700	576,6000	295.930,79	1,43
US38259P5089	Google Inc. -A-	USD	0	0	700	585,6900	300.596,08	1,45
US4592001014	IBM Corporation	USD	0	0	2.800	181,7100	373.039,08	1,80
US4581401001	Intel Corporation	USD	0	0	20.900	30,9300	473.962,17	2,29
US4781601046	Johnson & Johnson	USD	0	0	8.700	104,9900	669.706,72	3,23
US5801351017	McDonald's Corporation	USD	0	0	5.600	101,4600	416.581,86	2,01
US5850551061	Medtronic Inc.	USD	0	0	14.700	64,1200	691.079,99	3,33
US5894331017	Meredith Corporation	USD	0	0	16.300	47,5400	568.151,62	2,75
US5949181045	Microsoft Corporation	USD	0	0	17.700	42,2500	548.299,00	2,65
US6745991058	Occidental Petroleum Corporation	USD	0	0	5.400	102,2100	404.673,36	1,96
US7475251036	Qualcomm Inc.	USD	0	0	9.100	78,9900	527.024,71	2,55
US9130171096	United Technologies Corporation	USD	0	0	6.700	116,5800	572.685,68	2,77
							10.908.303,40	52,70
Börsengehandelte Wertpapiere							20.187.973,37	97,54
Aktien, Anrechte und Genussscheine							20.187.973,37	97,54
Wertpapiervermögen							20.187.973,37	97,54
Bankguthaben - Kontokorrent							608.570,67	2,94
Bankverbindlichkeiten							-79.368,59	-0,38
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							-19.666,89	-0,10
Netto-Teilfondsvermögen in EUR							20.697.508,56	100,00

¹⁾ NTFV = Netto-Teilfondsvermögen

GS&P Fonds - Global Value

Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2014 bis 30. Juni 2014

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	Abgänge
Aktien, Anrechte und Genussscheine				
Börsengehandelte Wertpapiere				
Großbritannien				
GB0006776081	Pearson Plc.	GBP	0	29.600
Irland				
IE00B68SQD29	Covidien Plc.	USD	0	10.600
Vereinigte Staaten von Amerika				
US49926D1090	Knowles Corporation	USD	4.300	4.300
Terminkontrakte				
EUR				
	EUREX EURO STOXX 50 Index Future Juni 2014		144	144
	EUREX EURO STOXX 50 Index Future März 2014		66	66
USD				
	CME S&P 500 Index Future Juni 2014		7	7
	CME S&P 500 Index Future März 2014		7	7

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. Juni 2014 in Euro umgerechnet.

Australischer Dollar	AUD	1	1,4480
Britisches Pfund	GBP	1	0,8014
Hongkong Dollar	HKD	1	10,5725
Japanischer Yen	JPY	1	138,2449
Norwegische Krone	NOK	1	8,3675
Schwedische Krone	SEK	1	9,1857
US-Dollar	USD	1	1,3639

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

Derzeit bestehen die folgenden Anteilsklassen mit den Ausstattungsmerkmalen:

Anteilklasse:	I	G	R
WP-Kenn-Nr.:	A0LHKG	A0LEW7	987063
ISIN-Code:	LU0273373760	LU0273373414	LU0077884368
Ausgabeaufschlag:	bis zu 5,00 %	bis zu 5,00 %	bis zu 5,00 %
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	1,50 % p.a. zzgl. 920 Euro p.M. Fixum	1,50 % p.a. zzgl. 920 Euro p.M. Fixum	2,00 % p.a. zzgl. 920 Euro p.M. Fixum
Mindestfolgeanlage:	keine	keine	keine
Ertragsverwendung:	ausschüttend	ausschüttend	ausschüttend
Währung:	EUR	EUR	EUR

Geographische Länderaufteilung

Brasilien	17,91 %
Südafrika	11,69 %
Taiwan	10,58 %
Südkorea	9,54 %
Israel	7,80 %
Hongkong	7,78 %
Russland	7,30 %
Bermudas	5,21 %
Polen	5,00 %
Malaysia	2,60 %
Türkei	2,53 %
China	2,48 %
Mexiko	2,43 %
Ungarn	2,41 %
Cayman Inseln	2,24 %
Thailand	2,22 %
Wertpapiervermögen	99,72 %
Bankguthaben	7,77 %
Bankverbindlichkeiten	-8,39 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,90 %
	100,00 %

Wirtschaftliche Aufteilung

Telekommunikationsdienste	12,73 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	12,23 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	11,86 %
Energie	10,10 %
Versorgungsbetriebe	7,68 %
Investitionsgüter	7,44 %
Groß- und Einzelhandel	7,03 %
Software & Dienste	5,27 %
Verbraucherdienste	4,84 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	2,80 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	2,73 %
Hardware & Ausrüstung	2,68 %
Automobile & Komponenten	2,53 %
Transportwesen	2,48 %
Medien	2,46 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	2,45 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	2,41 %
Wertpapiervermögen	99,72 %
Bankguthaben	7,77 %
Bankverbindlichkeiten	-8,39 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,90 %
	100,00 %

GS&P Fonds - Schwellenländer

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 30. Juni 2014

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 27.312.856,05)	26.457.000,69
Bankguthaben	2.062.054,64
Dividendenforderungen	32.602,61
Forderungen aus Absatz von Anteilen	84,90
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	297.202,52
	28.848.945,36
Bankverbindlichkeiten	-2.224.640,91
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-5.294,52
Zinsverbindlichkeiten	-619,69
Sonstige Passiva ¹⁾	-87.490,78
	-2.318.045,90
Netto-Teilfondsvermögen	26.530.899,46

¹⁾ Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Verbindlichkeiten im Zusammenhang mit Terminkontrakten und Verwaltungsgebühren.

Zurechnung auf die Anteilklassen

Anteilklasse I	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	138.733,67 EUR
Umlaufende Anteile	137,000
Anteilwert	1.012,65 EUR
Anteilklasse G	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	13.801.589,07 EUR
Umlaufende Anteile	312.682,835
Anteilwert	44,14 EUR
Anteilklasse R	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	12.590.576,72 EUR
Umlaufende Anteile	148.599,760
Anteilwert	84,73 EUR

GS&P Fonds - Schwellenländer

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2014

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Aktien, Anrechte und Genussscheine								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Bermudas								
ZAE000026951	Mr Price Group Ltd.	ZAR	0	18.200	54.680	178,0100	671.777,57	2,53
BMG9400S1329	VTech Holdings Ltd.	HKD	0	4.500	72.500	103,8000	711.799,48	2,68
							1.383.577,05	5,21
Brasilien								
BRGETIACNPR4	AES Tiete S.A.	BRL	0	0	110.900	19,0900	707.060,65	2,67
US02319V1035	AMBEV S.A. ADR	USD	0	26.500	125.500	7,0200	645.949,12	2,43
BRMDIACNOR7	M. Dias Branco S.A.	BRL	0	3.600	21.100	99,0600	698.071,61	2,63
BRALPAACNPR7	Sao Paulo Alparagas S.A.	BRL	17.053	0	187.583	11,5500	723.593,50	2,73
BRCRUZACNOR0	Souza Cruz S.A.	BRL	0	8.500	82.800	23,1500	640.177,68	2,41
BRTOTSACNOR8	Totvs S.A.	BRL	0	16.000	54.350	38,4800	698.479,73	2,63
BRTBLEACNOR2	Tractebel Energia S.A.	BRL	0	9.600	57.300	33,4800	640.706,70	2,41
							4.754.038,99	17,91
Cayman Inseln								
KYG981491007	Wynn Macau Ltd.	HKD	0	115.000	210.700	29,8500	594.882,48	2,24
							594.882,48	2,24
China								
CNE1000004S4	Zhejiang Expressway Co. Ltd.	HKD	0	276.000	885.900	7,8400	656.936,01	2,48
							656.936,01	2,48
Hongkong								
HK0941009539	China Mobile Ltd.	HKD	0	8.000	97.600	75,6000	697.901,16	2,63
HK0883013259	CNOOC Ltd.	HKD	0	0	544.900	13,8600	714.335,68	2,69
HK0000139300	Television Broadcasts Ltd.	HKD	0	34.400	137.000	50,3500	652.442,66	2,46
							2.064.679,50	7,78
Israel								
IL0002300114	Bezeq Israeli Telecommunication Corporation Ltd.	ILS	0	146.000	517.200	6,3680	704.453,10	2,66
IL0010824113	Check Point Software Technologies Ltd.	USD	0	4.300	14.300	66,8700	701.107,85	2,64
IL0002810146	Israel Chemicals Ltd.	ILS	0	8.500	105.300	29,4200	662.615,45	2,50
							2.068.176,40	7,80
Malaysia								
MYL471500008	Resorts World Berhad	MYR	0	194.000	719.000	4,2000	689.420,57	2,60
							689.420,57	2,60
Mexiko								
MXP370841019	Nuevo Grupo Mexico S.A. -B-	MXN	0	75.500	272.600	42,0000	645.854,96	2,43
							645.854,96	2,43
Polen								
PLKGHM000017	KGHM Polska Miedz S.A.	PLN	0	8.100	21.300	124,3000	637.175,11	2,40
PLPGER000010	PGE S.A.	PLN	0	55.000	131.850	21,7400	689.839,00	2,60
							1.327.014,11	5,00
Russland								
US3682872078	Gazprom ADR	USD	0	21.000	101.200	8,8640	657.699,83	2,48
US6778621044	Lukoil ADR	USD	0	3.600	14.380	59,7900	630.383,61	2,38
US6074091090	Mobile TeleSystems ADR	USD	0	10.000	44.700	19,7300	646.624,39	2,44
							1.934.707,83	7,30

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

GS&P Fonds - Schwellenländer

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2014

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Südafrika								
ZAE000085346	Kumba Iron Ore Ltd.	ZAR	0	0	23.400	340,1300	549.304,80	2,07
ZAE000057428	Reunert Ltd.	ZAR	0	0	150.000	64,9500	672.392,73	2,53
ZAE000006896	Sasol Ltd.	ZAR	0	9.000	15.700	625,1000	677.332,24	2,55
ZAE000071080	Tiger Brands Ltd.	ZAR	0	5.400	30.100	301,6500	626.646,21	2,36
ZAE000028296	Truworths International Ltd.	ZAR	0	16.000	111.900	74,9000	578.448,23	2,18
							3.104.124,21	11,69
Südkorea								
KR7057050007	Hyundai Home Shopping Network Corporation	KRW	0	0	5.750	148.000,0000	615.756,46	2,32
KR7033780008	KT&G Corporation	KRW	0	6.300	10.000	88.000,0000	636.739,94	2,40
KR7012750006	S1 Corporation	KRW	0	6.800	11.100	81.000,0000	650.560,09	2,45
KR7056190002	SFA Engeneering Corporation	KRW	0	0	22.950	37.800,0000	627.702,57	2,37
							2.530.759,06	9,54
Taiwan								
TW0002412004	Chunghwa Telecom Co. Ltd.	TWD	0	38.000	311.000	96,5000	735.877,19	2,78
TW0003211009	Dynapack International Technology Corporation	TWD	0	75.000	308.600	89,0000	673.447,22	2,54
TW0002330008	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	0	64.500	240.900	125,5000	741.307,10	2,80
TW0002103009	TSRC Corporation	TWD	0	0	630.060	42,2000	651.946,56	2,46
							2.802.578,07	10,58
Thailand								
TH0268010Z11	Advanced Info Service PCL -F-	THB	0	0	117.900	221,0000	588.538,63	2,22
							588.538,63	2,22
Türkei								
TRAOTOSN91H6	Ford Otomotiv Sanayi AS	TRY	0	0	74.200	26,2500	672.055,07	2,53
							672.055,07	2,53
Ungarn								
HU0000123096	Richter Gedeon Nyrt	HUF	0	0	46.050	4.298,0000	639.657,75	2,41
							639.657,75	2,41
Börsengehandelte Wertpapiere							26.457.000,69	99,72
Aktien, Anrechte und Genuss-scheine							26.457.000,69	99,72
Wertpapiervermögen							26.457.000,69	99,72
Bankguthaben - Kontokorrent							2.062.054,64	7,77
Bankverbindlichkeiten							-2.224.640,91	-8,39
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							236.485,04	0,90
Netto-Teilfondsvermögen in EUR							26.530.899,46	100,00

¹⁾ NTFV = Netto-Teilfondsvermögen

GS&P Fonds - Schwellenländer

Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2014 bis 30. Juni 2014

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	Abgänge
Terminkontrakte			
HKD			
	Hang Seng Index Future April 2014	28	28
	Hang Seng Index Future April 2014	24	24
	Hang Seng Index Future April 2014	26	26
	Hang Seng Index Future Februar 2014	54	54
	Hang Seng Index Future Januar 2014	27	27
	Hang Seng Index Future Juli 2014	24	24
	Hang Seng Index Future Mai 2014	26	26
	Hang Seng Index Future März 2014	49	49

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. Juni 2014 in Euro umgerechnet.

Brasilianischer Real	BRL	1	2,9942
Hongkong Dollar	HKD	1	10,5725
Israelischer Schekel	ILS	1	4,6753
Malaysischer Ringgit	MYR	1	4,3802
Mexikanischer Peso	MXN	1	17,7272
Polnischer Zloty	PLN	1	4,1552
Südafrikanischer Rand	ZAR	1	14,4893
Südkoreanischer Won	KRW	1	1.382,0399
Taiwan Dollar	TWD	1	40,7833
Thailändischer Baht	THB	1	44,2722
Türkische Lira	TRY	1	2,8982
Ungarischer Forint	HUF	1	309,4200
US-Dollar	USD	1	1,3639

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

Derzeit bestehen die folgenden Anteilsklassen mit den Ausstattungsmerkmalen:

Anteilklasse:	I	G	R
WP-Kenn-Nr.:	A1JEME	A1JEMD	A1JEMC
ISIN-Code:	LU0665155833	LU0665155759	LU0665155676
Ausgabeaufschlag:	bis zu 5,00 %	bis zu 5,00 %	bis zu 5,00 %
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	0,95 % p.a. zzgl. 920 Euro p.M. Fixum	0,70 % p.a. zzgl. 920 Euro p.M. Fixum	1,20 % p.a. zzgl. 920 Euro p.M. Fixum
Mindestfolgeanlage:	keine	keine	keine
Ertragsverwendung:	ausschüttend	ausschüttend	ausschüttend
Währung:	EUR	EUR	EUR

GS&P Fonds - Schwellenländer Anleihen

Geographische Länderaufteilung

Brasilien	9,17 %
Irland	8,53 %
Cayman Inseln	8,01 %
Luxemburg	6,91 %
Mexiko	6,72 %
Kasachstan	6,45 %
Südafrika	5,17 %
Jungfernseln (GB)	4,29 %
Chile	4,28 %
Rumänien	3,54 %
Vereinigte Arabische Emirate	3,53 %
Katar	3,25 %
Bermudas	2,42 %
Bolivien	2,26 %
Supranationale Institutionen	2,19 %
Indien	2,14 %
Panama	1,88 %
Großbritannien	1,71 %
Türkei	1,69 %
Niederlande	1,60 %
Philippinen	1,52 %
Malaysia	1,44 %
Kolumbien	1,43 %
Russland	1,41 %
Vereinigte Staaten von Amerika	1,30 %
Bulgarien	1,13 %
Peru	1,11 %
Aserbaidshan	0,87 %
Uruguay	0,45 %
Wertpapiervermögen	96,40 %
Terminkontrakte	-0,01 %
Bankguthaben	2,47 %
Bankverbindlichkeiten	0,00 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	1,14 %
	100,00 %

Wirtschaftliche Aufteilung

Energie	26,17 %
Staatsanleihen	16,66 %
Banken	14,21 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	8,64 %
Versorgungsbetriebe	7,25 %
Hardware & Ausrüstung	4,49 %
Diversifizierte Finanzdienste	4,19 %
Transportwesen	3,41 %
Investitionsgüter	3,15 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	1,69 %
Immobilien	1,41 %
Groß- und Einzelhandel	1,29 %
Medien	0,88 %
Sonstiges	2,96 %
Wertpapiervermögen	96,40 %
Terminkontrakte	-0,01 %
Bankguthaben	2,47 %
Bankverbindlichkeiten	0,00 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	1,14 %
	100,00 %

GS&P Fonds - Schwellenländer Anleihen

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 30. Juni 2014

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 16.761.126,03)	16.763.367,85
Bankguthaben	429.529,62
Zinsforderungen	224.180,10
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	336.758,22
	17.753.835,79
Bankverbindlichkeiten	-773,28
Nicht realisierte Verluste aus Terminkontrakten	-2.491,69
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-58.575,41
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-276.918,75
Sonstige Passiva ¹⁾	-26.739,50
	-365.498,63
Netto-Teilfondsvermögen	17.388.337,16

¹⁾ Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Verwaltungsgebühren und Prüfungskosten.

Zurechnung auf die Anteilklassen

Anteilklasse I	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	1.044.795,74 EUR
Umlaufende Anteile	1.010,000
Anteilwert	1.034,45 EUR
Anteilklasse G	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	16.322.832,12 EUR
Umlaufende Anteile	158.360,000
Anteilwert	103,07 EUR
Anteilklasse R	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	20.709,30 EUR
Umlaufende Anteile	200,000
Anteilwert	103,55 EUR

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

GS&P Fonds - Schwellenländer Anleihen

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2014

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Anleihen							
Börsengehandelte Wertpapiere							
EUR							
XS0955552178	3,750 % Banco do Brasil S.A. Reg.S v.13(2018)	200.000	200.000	300.000	105,1250	315.375,00	1,81
XS1017435782	3,625 % Banco Nacional de Desenvolvimento Economico e Social Reg.S. v.14(2019)	300.000	0	300.000	106,3500	319.050,00	1,83
XS1083844503	2,950 % Bulgarien Reg.S. v.14(2024)	200.000	0	200.000	98,1500	196.300,00	1,13
XS1070363343	3,255 % KazAgro National Management Holding JSC Reg.S. v.14(2019)	400.000	0	400.000	99,2500	397.000,00	2,28
						1.227.725,00	7,05
USD							
XS0717839871	5,875 % Abu Dhabi National Energy Co. Reg.S. v.11(2021)	500.000	200.000	300.000	117,0000	257.350,25	1,48
US02364WBD65	3,125 % América Móvil S.A.B. de CV v.12(2022)	0	0	300.000	98,1445	215.876,16	1,24
XS0848940523	3,375 % Anadolu Efes Biracilik Ve Malt Sanayii AS RegS. v.12(2022)	450.000	0	450.000	89,0000	293.643,23	1,69
US12803X2D25	4,250 % Caixa Economica Federal Reg.S. v.14(2019)	250.000	0	250.000	100,7750	184.718,45	1,06
US12803X2B68	3,500 % Caixa Economica Federal v.12(2022)	0	0	200.000	90,7500	133.074,27	0,77
US15238RAD44	3,875 % Central American Bank for Economic Integration v.12(2017)	0	0	500.000	104,1000	381.626,22	2,19
US168863BN78	2,250 % Chile v.12(2022)	0	0	200.000	94,0000	137.840,02	0,79
USG23530AA92	3,875 % CNOOC Finance 2012 Ltd. v.12(2022)	0	0	300.000	102,4695	225.389,32	1,30
USP30179AJ79	4,875 % Comisión Federal de Electricidad v.11(2021)	0	0	200.000	106,8500	156.683,04	0,90
USP3143NAM67	3,750 % Corporación Nacional del Cobre de Chile v.10(2020)	0	0	300.000	104,2320	229.266,08	1,32
XS0860582435	4,125 % Development Bank of Kazakhstan v.12(2022)	200.000	0	200.000	94,5000	138.573,21	0,80
XS0551313686	7,375 % Dubai Electricity & Water Authority Ltd. v.10(2020)	0	0	400.000	121,6250	356.697,71	2,05
US279158AC30	5,875 % Ecopetrol S.A. v.13(2023)	300.000	0	300.000	112,8750	248.277,00	1,43
USP37110AG12	4,750 % Empresa Nacional del Petróleo v.11(2021)	100.000	0	100.000	106,1500	77.828,29	0,45
XS0579851949	5,750 % ESKOM Holdings Ltd. v.11(2021)	200.000	0	650.000	102,9170	490.476,21	2,82
USP47773AL38	4,875 % Globo Comunicacao e Participacoes S.A. Reg.S. v.12(2022)	200.000	0	200.000	104,6000	153.383,68	0,88
XS0919504562	4,563 % Lukoil International Finance BV v.13(2023)	300.000	0	300.000	96,5000	212.258,96	1,22
US91086QBA58	3,625 % Mexiko v.12(2022)	200.000	0	200.000	103,7500	152.137,25	0,87
XS0686701953	5,500 % Namibia v.11(2021)	0	0	500.000	107,2500	393.173,99	2,26
USG67106AA51	6,350 % Odebrecht Drilling Norbe VIII/IX Ltd. v.10(2021)	90.000	2.500	87.500	107,1750	68.757,34	0,40
USG67111KAA37	6,750 % Odebrecht Offshore Drilling Finance Ltd. Reg.S. v.13(2022)	194.580	1.740	192.840	107,0500	151.356,57	0,87
XS0866438475	3,250 % Ooredoo International Finance Ltd. v12(2023)	0	0	600.000	95,4900	420.074,79	2,42
US698299AX28	5,200 % Panama v.09(2020)	0	0	400.000	111,6000	327.296,72	1,88
US715638AS19	7,350 % Peru v.05(2025)	200.000	0	200.000	132,0000	193.562,58	1,11
US71645WAR25	5,375 % Petrobras International Finance Co. Ltd. v.11(2021)	400.000	0	700.000	104,0480	534.009,82	3,06

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

GS&P Fonds - Schwellenländer Anleihen

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2014

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
USD (Fortsetzung)							
US71654QBB77	4,875 % Petróleos Mexicanos v.12(2022)	200.000	0	200.000	108,0000	158.369,38	0,91
USY68856AH99	5,250 % PETRONAS Capital Ltd. v.09(2019)	0	300.000	300.000	113,7750	250.256,62	1,44
USY7083VAB54	7,250 % Power Sector Assets & Liabilities Management Corporation-PSALM v.09(2019)	0	0	300.000	120,2110	264.413,08	1,52
XS0527351653	5,000 % Qatari Diar Finance QSC v.10(2020)	0	0	300.000	111,8500	246.022,44	1,41
US836205AL88	5,875 % Republic of South Africa v.07(2022)	300.000	100.000	500.000	111,6250	409.212,55	2,35
XS0484209159	7,250 % Rosneft Finance S.A. v.10(2020)	0	0	100.000	114,0000	83.583,84	0,48
US77586TAE64	6,125 % Rumänien Reg.S. v.14(2044)	150.000	0	150.000	113,8750	125.238,29	0,72
US77586TAC09	4,375 % Rumänien v.13(2023)	650.000	0	650.000	102,8750	490.276,05	2,82
XS0114288789	7,500 % Russland Reg.S. v.00(2030)	107.250	470.250	137.000	116,4125	116.933,15	0,67
XS0088543193	12,750 % Russland v.98(2028)	0	0	100.000	174,5730	127.995,45	0,74
USP84050AA46	4,125 % Samarco Mineracao S.A. Reg.S. v.12(2022)	0	0	250.000	94,8800	173.913,04	1,00
USG8189YAB05	3,900 % Sinopec Group Oversea v.12(2022)	300.000	0	300.000	101,6780	223.648,36	1,29
USY81647AB84	4,875 % State Bank of India (London Branch) Reg.S. v.14(2024)	500.000	0	500.000	101,4990	372.091,06	2,14
USP9047EAA66	3,875 % Telefonica Chile S.A. v.12(2022)	0	0	200.000	98,2500	144.072,15	0,83
US88032XAB01	3,375 % Tencent Holdings Ltd. Reg.S. v.14(2019)	300.000	0	300.000	102,2530	224.913,12	1,29
US760942AZ58	4,500 % Uruguay v.13(2024)	100.000	0	100.000	105,7475	77.533,18	0,45
US91911TAE38	8,250 % Vale Overseas Ltd. v.04(2034)	0	0	200.000	124,2615	182.214,97	1,05
						9.804.017,89	56,37

Börsengehandelte Wertpapiere

11.031.742,89 63,42

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

USD							
USP01703AA82	4,500 % Alpek SA de CV Reg.S. v.12(2022)	0	0	200.000	101,0750	148.214,68	0,85
XS1044540547	4,750 % Aserbaidshan Reg.S. v.14(2024)	200.000	0	200.000	102,6250	150.487,57	0,87
USP14486AJ63	5,750 % Banco Nacional de Desenvolvimento Econômico e Social Reg.S. v.13(2023)	0	0	250.000	107,4000	196.861,94	1,13
USP14486AD93	5,500 % Banco Nacional de Desenvolvimento Econômico e Social v.10(2020)	150.000	0	150.000	108,8750	119.739,35	0,69
US10553YAF25	6,450 % Braskem Finance Ltd. v.14(2024)	200.000	0	200.000	106,5000	156.169,81	0,90
US12625GAC87	3,000 % CNOOC Finance 2013 Ltd. v.13(2023)	300.000	0	300.000	94,4460	207.741,04	1,19
USP37466AJ19	4,750 % Empresa de Transporte de Pasajeros Metro S. A. Reg.S. v.14(2024)	200.000	0	200.000	105,6500	154.923,38	0,89
USG3925DAA84	5,750 % Gerdau Trade Inc. Reg.S. v.10(2021)	400.000	0	400.000	107,2500	314.539,19	1,81
XS0506527851	7,000 % KazMunaiGaz Finance Sub BV v.10(2020)	0	0	700.000	114,3700	586.985,85	3,37
US706451BG56	6,625 % PEMEX Project Funding Master Trust v.06(2035)	0	0	100.000	118,2500	86.699,90	0,50
US71645WAQ42	6,875 % Petrobras International Finance Co. Ltd. v.09(2040)	100.000	0	100.000	103,9298	76.200,45	0,44

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

GS&P Fonds - Schwellenländer Anleihen

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2014

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
USD (Fortsetzung)							
US71647NAA72	5,625 % Petrobras International Finance v.13(2043)	100.000	0	100.000	89,0460	65.287,78	0,38
US71654QBG64	3,500 % Petróleos Mexicanos v.13(2023)	350.000	0	350.000	98,0000	251.484,71	1,45
						2.515.335,65	14,47
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						2.515.335,65	14,47
Nicht notierte Wertpapiere							
USD							
USM8221WAA91	5,298 % Ras Laffan Liquefied Natural Gas Co. Ltd. II Reg.S v.05(2020)	0	200.880	399.120	109,1250	319.334,04	1,84
						319.334,04	1,84
Nicht notierte Wertpapiere						319.334,04	1,84
Anleihen						13.866.412,58	79,73
Credit Linked Notes							
EUR							
XS0919581982	3,374 % RZD Capital Ltd./Russian Railways CLN/LPN v.13(2021)	250.000	100.000,00	250.000	98,5000	246.250,00	1,42
XS0893205186	3,035 % VEB Finance Plc./Vnesheconombank CLN/LPN v.13(2018)	0	100.000,00	150.000	98,7500	148.125,00	0,85
XS0893212398	4,032 % VEB Finance Plc./Vnesheconombank LPN v.13(2023)	0	0	150.000	98,5000	147.750,00	0,85
						542.125,00	3,12
USD							
XS0805570354	4,950 % Gaz Capital S.A./Gazprom OAO CLN/LPN v.12(2022)	400.000	0	400.000	100,1700	293.775,20	1,69
XS0885736925	4,950 % Gaz Capital S.A./Gazprom OAO CLN/LPN v.13(2028)	200.000	0	200.000	92,8750	136.190,34	0,78
XS0316524130	7,288 % Gaz Capital S.A./Gazprom OAO LPN v.07(2037)	100.000	0	100.000	112,7500	82.667,35	0,48
XS1040726587	4,960 % GPB Eurobond Finance Plc./Gazprombank OJSC CLN/LPN v.14(2019)	200.000	0	200.000	100,0000	146.638,32	0,84
XS0982861287	5,550 % MMC Finance Ltd./MMC Norilsk Reg.S. CLN/LPN v.13(2020)	200.000	0	400.000	101,3750	297.309,19	1,71
XS0588433267	6,604 % Novatek Finance Ltd./Novatek OAO CLN/LPN v.11(2021)	0	0	300.000	107,5910	236.654,45	1,36
XS0861981180	4,199 % Rosneft International Finance Ltd./OJSC Oil Co. Rosneft CLN/LPN v.12(2022)	0	0	300.000	93,7500	206.210,13	1,19
XS0955232854	5,100 % RSHB Capital S.A./OJSC Russian Agriculture Bank Reg.S. CLN/LPN v.13(2018)	500.000	0	500.000	101,4000	371.728,13	2,14
XS0764220017	5,700 % RZD Capital Plc./Russian Railways CLN/LPN v.12(2022)	250.000	0	250.000	104,0000	190.629,81	1,10
XS0524610812	6,902 % VEB Finance Plc./Vnesheconombank CLN/LPN v.10(2020)	0	0	200.000	108,8750	159.652,47	0,92
XS0548633659	6,551 % VTB Capital S.A./VTB Bank OJSC CLN/LPN v.10(2020)	0	400.000,00	300.000	106,1000	233.374,88	1,34
						2.354.830,27	13,55
Credit Linked Notes						2.896.955,27	16,67
Wertpapiervermögen						16.763.367,85	96,40

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

GS&P Fonds - Schwellenländer Anleihen

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2014

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichts- zeitraum	Abgänge im Berichts- zeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Terminkontrakte							
Short-Positionen							
USD							
	CBT 10YR US T-Bond Note Future September 2014 ²⁾	10	25	-15		-2.491,69	-0,01
						-2.491,69	-0,01
Short-Positionen						-2.491,69	-0,01
Terminkontrakte						-2.491,69	-0,01
Bankguthaben - Kontokorrent						429.529,62	2,47
Bankverbindlichkeiten						-773,28	0,00
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten						198.704,66	1,14
Netto-Teilfondsvermögen in EUR						17.388.337,16	100,00

Devisentermingeschäfte

Zum 30. Juni 2014 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung		Währungsbetrag	Kurswert	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
USD	Währungsverkäufe	21.100.000,00	15.468.202,11	88,96

Terminkontrakte

	Bestand	Verpflichtungen EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Short-Positionen			
USD			
	-15	-1.375.765,27	-7,91
		-1.375.765,27	-7,91
Short-Positionen		-1.375.765,27	-7,91
Terminkontrakte		-1.375.765,27	-7,91

¹⁾ NTFV = Netto-Teilfondsvermögen

²⁾ Börsenplatz Chicago Board of Trade.

GS&P Fonds - Schwellenländer Anleihen

Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2014 bis 30. Juni 2014

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	Abgänge
Anleihen			
Börsengehandelte Wertpapiere			
EUR			
XS0540449096	4,125 % Banco Nacional de Desenvolvimento Econômico e Social v.10(2017)	0	300.000
XS1020300288	3,375 % Litauen EMTN v.14(2024)	100.000	100.000
XS0206170390	5,500 % Mexiko v.04(2020)	0	100.000
XS0982711631	2,750 % Petrobras International Finance v.14(2018)	100.000	100.000
XS0505532134	5,250 % Votorantim Cimentos S.A. v.10(2017)	0	250.000
USD			
US12803X2A85	2,375 % Caixa Economica Federal Reg.S. v.12(2017)	0	500.000
USP3143NAJ39	7,500 % Codelco Inc. v.09(2019)	0	300.000
XS0498952679	5,500 % Kingdom of Bahrain v.10(2020)	0	100.000
USP3772NHK11	2,625 % Kolumbien v.13(2023)	200.000	200.000
XS0863522149	2,750 % Lettland v.12(2020)	0	400.000
XS0739988086	6,625 % Litauen v.12(2022)	400.000	400.000
XS0922134712	4,375 % MMC Finance Ltd v.13 (2018)	0	400.000
XS0815939656	3,000 % National Bank of Abu Dhabi v.12(2019)	0	600.000
US71645WAN11	7,875 % Petrobras International Finance Co. Ltd. v.09(2019)	0	400.000
US71656MAS89	3,500 % Petróleos Mexicanos Reg.S v.13(2018)	0	200.000
US71654QBJ04	3,500 % Petróleos Mexicanos v.13(2018)	200.000	200.000
US836205AM61	6,875 % Südafrika EMTN v.09(2019)	0	300.000
XS0452300402	6,250 % Taqa Abu Dhabi National Energy Co. v.09(2019)	0	500.000
US91911TAL70	4,625 % Vale Overseas Ltd. v.10(2020)	0	700.000
USG93932AA24	7,750 % Votorantim Cimentos S.A. v.05(2020)	0	300.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere			
USD			
USG22004AA67	2,750 % CNPC General Capital Ltd. v.12(2017)	0	300.000
XS0999501538	3,039 % Ooredoo Q.S.C. Reg.S. v.13(2018)	0	200.000
US71645WAP68	5,750 % Petrobras International Finance Co. Ltd. v.09(2020)	0	100.000
USY81636AC94	3,250 % State Bank of India (London Branch) v.13(2018)	0	200.000
Credit Linked Notes			
USD			
XS0885733153	3,850 % Gaz Capital S.A./Gazprom OAO LPN v.13(2020)	0	900.000
XS0554659671	6,125 % Lukoil International Finance BV/Lukoil-Nizhegorodnefteorgsintez CLN/LPN v.10(2020)	0	600.000
XS0796426228	5,298 % RSHB Capital S.A./OJSC Russian Agriculture Bank LPN v.12(2017)	0	500.000
XS0799357354	5,180 % SB Capital S.A./Sberbank of Russia CLN/LPN v.12(2019)	0	500.000
XS0638572973	5,717 % SB Capital S.A./Sberbank of Russia LPN v.11(2021)	250.000	250.000
Terminkontrakte			
USD			
	5YR Treasury 6% Future Juni 2014	15	15
	5YR Treasury 6% Future März 2014	30	30
	CBT 10YR US T-Bond Note Future Juni 2014	45	45
	CBT 10YR US T-Bond Note Future März 2014	40	40
Devisenkurse			

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. Juni 2014 in Euro umgerechnet.

US-Dollar	USD	1	1,3639
-----------	-----	---	--------

ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBJAHRESBERICHT ZUM 30. JUNI 2014

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 (im Folgenden "Mémorial" genannt) veröffentlicht und beim Handelsregister Luxemburg hinterlegt. Das Verwaltungsreglement wurde letztmalig am 01. Januar 2014 geändert und ein Hinweis auf die Hinterlegung beim Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg am 14. Februar 2014 im Mémorial 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 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-6637 Wasserbillig, 44, Esplanade de la Moselle. Sie wurde am 09. August 1996 auf unbestimmte Zeit gegründet. Ihre Satzung wurde am 06. September 1996 im Mémorial veröffentlicht. Die letzte Änderung der Satzung wurde am 12. Dezember 2012 im Mémorial veröffentlicht. Die Verwaltungsgesellschaft ist beim Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg unter der Registernummer R.C.S. Luxemburg B-55 855 eingetragen.

2.) WESENTLICHE BUCHFÜHRUNGS- UND BEWERTUNGSGRUNDSÄTZE

Dieser Halbjahresbericht wird in der Verantwortung des Verwaltungsrates der Verwaltungsgesellschaft in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Erstellung und Darstellung von Abschlüssen 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 Depotbank 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 Satz 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.

ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBJAHRESBERICHT ZUM 30. JUNI 2014

(Fortsetzung)

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 im Umlauf befindlichen Anteile des jeweiligen Teilfonds geteilt.
5. Soweit in Jahres- und Halbjahresberichten sowie sonstigen Finanzstatistiken aufgrund gesetzlicher Vorschriften oder gemäß den Regelungen dieses 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 vorgehenden 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.
 - b) Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die nicht an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind (oder deren Börsenkurs 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, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen verkauft werden können.
 - 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 und falls für andere als die unter 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.

ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBJAHRESBERICHT ZUM 30. JUNI 2014

(Fortsetzung)

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

- 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.

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

3.) BESTEUERUNG

Besteuerung des Fonds

Das Fondsvermögen unterliegt im Großherzogtum Luxemburg einer Steuer, der sog. „*taxe d'abonnement*“ in Höhe von derzeit 0,05% p.a. bzw. 0,01% p.a. für die Teilfonds oder Anteilklassen, deren Anteile ausschließlich an institutionelle Anleger ausgegeben werden. 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. Soweit das Fondsvermögen in anderen Luxemburger Investmentfonds angelegt ist, die ihrerseits bereits der *taxe d'abonnement* unterliegen, entfällt diese Steuer für den Teil des Fondsvermögens, welcher in solche Luxemburger Investmentfonds angelegt ist.

Die Einkünfte des Fonds aus der Anlage des Fondsvermögens werden im Großherzogtum Luxemburg nicht besteuert. Allerdings können diese Einkünfte in Ländern, in denen das Fondsvermögen angelegt ist, der Quellenbesteuerung unterworfen werden. In solchen Fällen sind weder die Depotbank noch die Verwaltungsgesellschaft zur Einholung von Steuerbescheinigungen verpflichtet.

Besteuerung der Erträge aus Anteilen an dem Investmentfonds beim Anleger

In Umsetzung der Richtlinie 2003/48/EG zur Besteuerung von Zinserträgen („Richtlinie“) wird seit dem 1. Juli 2005 im Großherzogtum Luxemburg eine Quellensteuer erhoben. Diese Quellensteuer betrifft bestimmte Zinserträge, die in Luxemburg an natürliche Personen gezahlt werden, die in einem anderen Mitgliedstaat steuerlich ansässig sind. Diese Quellensteuer kann unter bestimmten Bedingungen auch Zinserträge eines Investmentfonds betreffen.

Mit der Richtlinie vereinbarten die EU-Mitgliedstaaten, dass alle Zinszahlungen nach den Vorschriften des Wohnsitzstaates besteuert werden sollen. Dazu wurde ein automatischer Informationsaustausch zwischen den nationalen Steuerbehörden vereinbart. Davon abweichend wurde vereinbart, dass Luxemburg für eine Übergangszeit nicht an dem zwischen den anderen Staaten vereinbarten automatischen Informationsaustausch teilnehmen wird. Stattdessen wurde in Luxemburg eine Quellensteuer auf Zinserträge eingeführt. Diese Quellensteuer beträgt 35% der Zinszahlung. Sie wird anonym an die Luxemburger Steuerbehörde abgeführt und dem Anleger darüber eine Bescheinigung ausgestellt. Mit dieser Bescheinigung kann die abgeführte Quellensteuer voll auf die Steuerschuld des Steuerpflichtigen in seinem Wohnsitzstaat angerechnet werden.

Durch Erteilung einer Vollmacht zur freiwilligen Teilnahme am Informationsaustausch zwischen den Steuerbehörden oder der Beibringung einer vom Finanzamt des Wohnsitzstaates ausgestellten „Bescheinigung zur Ermöglichung der Abstandnahme vom Quellensteuerabzug“ kann der Quellensteuerabzug vermieden werden.

ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBJAHRESBERICHT ZUM 30. JUNI 2014

(Fortsetzung)

4.) VERWENDUNG DER ERTRÄGE

Die Verwaltungsgesellschaft schüttet die erwirtschafteten Erträge aus.

5.) INFORMATIONEN ZU DEN GEBÜHREN BZW. AUFWENDUNGEN

Angaben zu Management- und Depotbankgebühren können dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen werden.

6.) EREIGNISSE IM BERICHTSZEITRAUM

Mit Wirkung zum 01. Januar 2014 fand ein Wechsel der Depotbank, Register-Transfer-Zahlstelle und Zentralverwaltung („Dienstleister“) statt.

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft hat am 20. September 2013 beschlossen, die Funktionen und Aufgaben der Depotbank, der Register- und Transferstelle, der Zentralverwaltung und der Zahlstelle im Großherzogtum Luxemburg ab dem 01. Januar 2014 auf die DZ PRIVATBANK S.A., 4, rue Thomas Edison, L-1445 Luxemburg-Strassen, zu übertragen. Bisher wurden diese Funktionen und Aufgaben von der HSBC Trinkaus & Burkhardt (International) SA, 8, rue Lou Hemmer, L-1748 Findel-Golf (Depotbank, Register- und Transferstelle, Zahlstelle) sowie der HSBC Trinkaus Investment Managers SA, 8, rue Lou Hemmer, L-1748 Findel-Golf (Zentralverwaltungsstelle) ausgeübt. Die HSBC Trinkaus & Burkhardt (International) SA sowie die HSBC Trinkaus Investment Managers SA hat somit ihre Geschäftstätigkeit eingestellt.

In den nachfolgend aufgeführten Teilfonds wurden folgende Anpassungen vorgenommen:

GS&P Fonds - Euro Konzept

Seit dem 01. Januar 2014 beträgt die Verwaltungsgebühr 0,650 % p. a. (zzgl. 920,-- EUR p. M. Fixum)

GS&P Fonds - GAP

Seit dem 01. Januar 2014 beträgt die Verwaltungsgebühr 0,975 % p. a. (zzgl. 920,-- EUR p. M. Fixum)

GS&P Fonds - Schwellenländer Anleihen R

Seit dem 01. Februar 2014 beträgt die Verwaltungsgebühr 1,200 % p. a. (zzgl. 920,-- EUR p. M. Fixum)

VERWALTUNG, VERTRIEB UND BERATUNG

Verwaltungsgesellschaft	GS&P Kapitalanlagegesellschaft S.A. 44, Esplanade de la Moselle L-6637 Wasserbillig
Geschäftsleiter der Verwaltungsgesellschaft	Franz-Josef Glauben Rainer Lemm
Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft Verwaltungsratsvorsitzender: Verwaltungsratsmitglieder:	Rainer Lemm GS&P Kapitalanlagegesellschaft S.A., Wasserbillig Franz-Josef Glauben GS&P Kapitalanlagegesellschaft S.A., Wasserbillig Claude Niedner Partner, Arendt & Medernach, Luxemburg
Depotbank	DZ PRIVATBANK S.A. 4, rue Thomas Edison L-1445 Luxemburg-Strassen
Zentralverwaltungsstelle, Register- und Transferstelle	DZ PRIVATBANK S.A. 4, rue Thomas Edison L-1445 Luxemburg-Strassen
Zahlstellen Großherzogtum Luxemburg	DZ PRIVATBANK S.A. 4, rue Thomas Edison L-1445 Luxemburg-Strassen
Bundesrepublik Deutschland	DZ BANK AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank Platz der Republik D-60265 Frankfurt am Main
Republik Österreich für die Teilfonds: GS&P Fonds - Aktien Europa GS&P Fonds - Aktien-Global-Dividends GS&P Fonds - Deutschland aktiv GS&P Fonds – Euro-Anleihen GS&P Fonds – Euro-Konzept GS&P Fonds – EuroRentenAktiv GS&P Fonds - Family Business GS&P Fonds - Family Business 100 GS&P Fonds - Family Business Americas GS&P Fonds - Schwellenländer GS&P Fonds - Schwellenländer Anleihen	Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG Graben 21 A-1010 Wien

VERWALTUNG, VERTRIEB UND BERATUNG

(Fortsetzung)

Zahlstellen (Fortsetzung) Schweiz für die Teilfonds: GS&P Fonds - Aktien Europa GS&P Fonds - Aktien-Global-Dividends GS&P Fonds - Deutschland aktiv GS&P Fonds - Family Business GS&P Fonds - Family Business 100 GS&P Fonds - Family Business Americas GS&P Fonds - Global Value GS&P Fonds - Schwellenländer GS&P Fonds - Schwellenländer Anleihen	 RBC Investor Service Bank S.A. Esch-sur-Alzette Zweigniederlassung Zürich Badenerstraße 567 CH-8048 Zürich
Belgien für den Teilfonds: GS&P Fonds - Family Business	 Argenta Bank- en Verzekeringsgroep nv Belgiëlei 49-53 B-2018 Antwerpen
Informationsstellen Großherzogtum Luxemburg	 DZ PRIVATBANK S.A. 4, rue Thomas Edison L-1445 Luxemburg-Strassen
Bundesrepublik Deutschland	 DZ BANK AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank Platz der Republik D-60265 Frankfurt am Main
Republik Österreich für die Teilfonds: GS&P Fonds - Aktien Europa GS&P Fonds - Aktien-Global-Dividends GS&P Fonds - Deutschland aktiv GS&P Fonds – Euro-Anleihen GS&P Fonds – Euro-Konzept GS&P Fonds – EuroRentenAktiv GS&P Fonds - Family Business GS&P Fonds - Family Business 100 GS&P Fonds - Family Business Americas GS&P Fonds - Schwellenländer GS&P Fonds - Schwellenländer Anleihen	 Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG Graben 21 A-1010 Wien

VERWALTUNG, VERTRIEB UND BERATUNG

(Fortsetzung)

<p>Informationsstellen (Fortsetzung)</p> <p>Schweiz für die Teilfonds: GS&P Fonds - Aktien Europa GS&P Fonds - Aktien-Global-Dividends GS&P Fonds - Deutschland aktiv GS&P Fonds - Family Business GS&P Fonds - Family Business 100 GS&P Fonds - Family Business Americas GS&P Fonds - Global Value GS&P Fonds - Schwellenländer GS&P Fonds - Schwellenländer Anleihen</p>	<p>ACOLIN Fund Services AG Stadelhoferstraße 18 CH-8001 Zürich</p>
<p>Belgien für den Teilfonds: GS&P Fonds - Family Business</p>	<p>Argenta Bank- en Verzekeringsgroep nv Belgiëlei 49-53 B-2018 Antwerpen</p>
<p>steuerlicher Vertreter</p> <p>Republik Österreich für die Teilfonds: GS&P Fonds - Aktien Europa GS&P Fonds - Aktien-Global-Dividends GS&P Fonds - Deutschland aktiv GS&P Fonds – Euro-Anleihen GS&P Fonds – Euro-Konzept GS&P Fonds – EuroRentenAktiv GS&P Fonds - Family Business GS&P Fonds - Family Business 100 GS&P Fonds - Family Business Americas GS&P Fonds - Schwellenländer GS&P Fonds - Schwellenländer Anleihen</p>	<p>Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG Graben 21 A-1010 Wien</p>

VERWALTUNG, VERTRIEB UND BERATUNG

(Fortsetzung)

steuerlicher Vertreter (Fortsetzung) Schweiz für die Teilfonds: GS&P Fonds - Aktien Europa GS&P Fonds - Aktien-Global-Dividends GS&P Fonds - Deutschland aktiv GS&P Fonds - Family Business GS&P Fonds - Family Business 100 GS&P Fonds - Family Business Americas GS&P Fonds - Global Value GS&P Fonds - Schwellenländer GS&P Fonds - Schwellenländer Anleihen	 ACOLIN Fund Services AG Stadelhoferstraße 18 CH-8001 Zürich
Rechtsberatung	Arendt & Medernach 14, rue Erasme L-2082 Luxemburg
Abschlussprüfer des Fonds	Ernst & Young S.A. 7, rue Gabriel Lippmann Parc d'Activité Syrdall 2 L-5365 Munsbach
Abschlussprüfer der Verwaltungsgesellschaft	Ernst & Young S.A. 7, rue Gabriel Lippmann Parc d'Activité Syrdall 2 L-5365 Munsbach
Zusätzliche Angaben für die Republik Österreich Kreditinstitut im Sinne des §141 Abs.1 InvFG 2011 Stelle, bei der die Anteilhaber die vorgeschriebenen Informationen Im Sinne des § 141 InvFG 2011 beziehen können Inländischer steuerlicher Vertreter im Sinne des § 186 Abs. 2 Z 2 InvFG 2011	 Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG Graben 21 A-1010 Wien Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG Graben 21 A-1010 Wien Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG Graben 21 A-1010 Wien