

GS&P Fonds

mit den Teilfonds

GS&P Fonds - Deutschland aktiv

GS&P Fonds - Euro-Anleihen

GS&P Fonds - Euro Konzept

GS&P Fonds - Family Business

GS&P Fonds - GAP

GS&P Fonds - Schwellenländer

GS&P Fonds - Value Invest

HALBJAHRESBERICHT ZUM 30. JUNI 2017

R.C.S. Luxembourg K863

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

Verwaltungsgesellschaft:

GS&P Kapitalanlagegesellschaft S.A.

R.C.S. Luxembourg B-55 855

INHALTSVERZEICHNIS

| | | |
|--|-------|----|
| GS&P Fonds konsolidierter Halbjahresbericht | | |
| Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens | Seite | 2 |
| GS&P Fonds - Deutschland aktiv | | |
| Geografische Länderaufteilung und wirtschaftliche Aufteilung | Seite | 4 |
| Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens | Seite | 5 |
| Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2017 | Seite | 6 |
| Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2017 bis 30. Juni 2017 | Seite | 8 |
| GS&P Fonds - Euro-Anleihen | | |
| Geografische Länderaufteilung und wirtschaftliche Aufteilung | Seite | 9 |
| Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens | Seite | 10 |
| Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2017 | Seite | 11 |
| Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2017 bis 30. Juni 2017 | Seite | 13 |
| GS&P Fonds - Euro Konzept | | |
| Geografische Länderaufteilung und wirtschaftliche Aufteilung | Seite | 14 |
| Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens | Seite | 15 |
| Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2017 | Seite | 16 |
| Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2017 bis 30. Juni 2017 | Seite | 20 |
| GS&P Fonds - Family Business | | |
| Geografische Länderaufteilung und wirtschaftliche Aufteilung | Seite | 22 |
| Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens | Seite | 23 |
| Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2017 | Seite | 24 |
| Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2017 bis 30. Juni 2017 | Seite | 27 |
| GS&P Fonds - GAP | | |
| Geografische Länderaufteilung und wirtschaftliche Aufteilung | Seite | 28 |
| Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens | Seite | 29 |
| Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2017 | Seite | 30 |
| Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2017 bis 30. Juni 2017 | Seite | 36 |
| GS&P Fonds - Schwellenländer | | |
| Geografische Länderaufteilung und wirtschaftliche Aufteilung | Seite | 39 |
| Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens | Seite | 40 |
| Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2017 | Seite | 41 |
| Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2017 bis 30. Juni 2017 | Seite | 44 |
| GS&P Fonds - Value Invest | | |
| Geografische Länderaufteilung und wirtschaftliche Aufteilung | Seite | 45 |
| Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens | Seite | 46 |
| Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2017 | Seite | 47 |
| Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2017 bis 30. Juni 2017 | Seite | 50 |
| Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30. Juni 2017 | Seite | 51 |
| Verwaltung, Vertrieb und Beratung | Seite | 54 |

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

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

GS&P Fonds

Konsolidierter Halbjahresbericht

des GS&P Fonds mit den Teilfonds

GS&P Fonds - Deutschland aktiv, GS&P Fonds - Euro-Anleihen, GS&P Fonds - Euro Konzept, GS&P Fonds - Family Business, GS&P Fonds - GAP, GS&P Fonds - Schwellenländer und GS&P Fonds - Value Invest

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens

zum 30. Juni 2017

| | EUR |
|---|------------------------------|
| Wertpapiervermögen | 249.392.414,09 |
| (Wertpapiereinstandskosten: EUR 203.354.456,29) | |
| Bankguthaben | 25.455.483,76 |
| Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten | 95.350,00 |
| Zinsforderungen | 187.650,75 |
| Dividendenforderungen | 149.960,44 |
| Forderungen aus Absatz von Anteilen | 350.804,21 |
| Forderungen aus Devisengeschäften | 272.899,74 |
| Sonstige Aktiva ¹⁾ | 12.370,54 |
| | <u>275.916.933,53</u> |
| Bankverbindlichkeiten | -88.658,96 |
| Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen | -108.285,44 |
| Zinsverbindlichkeiten | -13.783,78 |
| Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften | -2.272.966,66 |
| Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften | -272.903,53 |
| Verbindlichkeiten aus Callgeldern | -2.000.000,00 |
| Sonstige Passiva ²⁾ | -425.813,79 |
| | <u>-5.182.412,16</u> |
| Netto-Fondsvermögen | <u>270.734.521,37</u> |

¹⁾ Die Position enthält aktivierte Gründungskosten.

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

GS&P Fonds - Deutschland aktiv

Halbjahresbericht
1. Januar 2017 - 30. Juni 2017

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

Anteilklasse R

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

Anteilklasse G

WP-Kenn-Nr.: 986169
ISIN-Code: LU0068841302
Ausgabeaufschlag: bis zu 5,00 %
Rücknahmeabschlag: keiner
Verwaltungsvergütung: 0,60 % p.a.
Dienstleistungsgebühr: 0,20 % p.a.
zzgl. 920 EUR p.M.
Fixum je Teilfonds
Mindestestanlage: keine
Mindestfolgeanlage: keine
Ertragsverwendung: ausschüttend
Währung: EUR

Anteilklasse I

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

GS&P Fonds - Deutschland aktiv

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

| | |
|---|-----------------|
| Deutschland | 88,43 % |
| Luxemburg | 4,02 % |
| Wertpapiervermögen | 92,45 % |
| Terminkontrakte | 0,06 % |
| Bankguthaben | 7,51 % |
| Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten | -0,02 % |
| | 100,00 % |

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

| | |
|---|-----------------|
| Versicherungen | 13,05 % |
| Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe | 12,58 % |
| Automobile & Komponenten | 12,04 % |
| Investitionsgüter | 9,36 % |
| Transportwesen | 4,56 % |
| Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften | 4,52 % |
| Groß- und Einzelhandel | 4,30 % |
| Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste | 4,26 % |
| Diversifizierte Finanzdienste | 4,18 % |
| Software & Dienste | 4,10 % |
| Hardware & Ausrüstung | 4,03 % |
| Medien | 4,02 % |
| Immobilien | 3,83 % |
| Telekommunikationsdienste | 3,83 % |
| Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe | 3,79 % |
| Wertpapiervermögen | 92,45 % |
| Terminkontrakte | 0,06 % |
| Bankguthaben | 7,51 % |
| Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten | -0,02 % |
| | 100,00 % |

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

GS&P Fonds - Deutschland aktiv

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 30. Juni 2017

| | EUR |
|--|-----------------------------|
| Wertpapiervermögen | 21.742.293,90 |
| (Wertpapiereinstandskosten: EUR 15.682.438,03) | |
| Bankguthaben | 1.767.214,41 |
| Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten | 13.425,00 |
| Dividendenforderungen | 32.658,02 |
| | <u>23.555.591,33</u> |
| Bankverbindlichkeiten | -450,00 |
| Zinsverbindlichkeiten | -1.470,72 |
| Sonstige Passiva ²⁾ | -33.451,32 |
| | <u>-35.372,04</u> |
| Netto-Teilfondsvermögen | <u>23.520.219,29</u> |

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

Zurechnung auf die Anteilklassen

Anteilklasse R

| | |
|------------------------------------|------------------|
| Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen | 1.289.891,08 EUR |
| Umlaufende Anteile | 7.957,805 |
| Anteilwert | 162,09 EUR |

Anteilklasse G

| | |
|------------------------------------|-------------------|
| Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen | 20.104.495,71 EUR |
| Umlaufende Anteile | 125.198,503 |
| Anteilwert | 160,58 EUR |

Anteilklasse I

| | |
|------------------------------------|------------------|
| Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen | 2.125.832,50 EUR |
| Umlaufende Anteile | 1.798,000 |
| Anteilwert | 1.182,33 EUR |

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

GS&P Fonds - Deutschland aktiv

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2017

| ISIN | Wertpapiere | | Zugänge im Berichtszeitraum | Abgänge im Berichtszeitraum | Bestand | Kurs | Kurswert EUR | %-Anteil vom NTFV ¹⁾ |
|---|--|-----|-----------------------------------|-----------------------------------|---------|----------|----------------------|---------------------------------------|
| Aktien, Anrechte und Genussscheine | | | | | | | | |
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | | | |
| Deutschland | | | | | | | | |
| DE0008404005 | Allianz SE | EUR | 0 | 3.100 | 6.380 | 173,1000 | 1.104.378,00 | 4,70 |
| DE0005093108 | Amadeus Fire AG | EUR | 0 | 8.000 | 11.650 | 76,5900 | 892.273,50 | 3,79 |
| DE0006766504 | Aurubis AG | EUR | 0 | 9.300 | 15.200 | 69,0300 | 1.049.256,00 | 4,46 |
| DE000BASF111 | BASF SE | EUR | 0 | 5.400 | 11.400 | 82,2600 | 937.764,00 | 3,99 |
| DE0005190003 | Bayerische Motoren Werke AG | EUR | 0 | 4.900 | 11.900 | 82,7200 | 984.368,00 | 4,19 |
| DE0005439004 | Continental AG | EUR | 0 | 3.450 | 4.850 | 188,4500 | 913.982,50 | 3,89 |
| DE0006062144 | Covestro AG | EUR | 15.300 | 0 | 15.300 | 63,4300 | 970.479,00 | 4,13 |
| DE0007100000 | Daimler AG | EUR | 0 | 5.500 | 14.500 | 64,3100 | 932.495,00 | 3,96 |
| DE0005810055 | Dte. Börse AG | EUR | 0 | 6.500 | 10.700 | 91,9000 | 983.330,00 | 4,18 |
| DE0007480204 | Dte. Euroshop AG | EUR | 0 | 3.700 | 26.300 | 34,2900 | 901.827,00 | 3,83 |
| DE0005552004 | Dte. Post AG | EUR | 0 | 15.100 | 32.550 | 32,9650 | 1.073.010,75 | 4,56 |
| DE000A0Z2ZZ5 | Freenet AG | EUR | 0 | 20.600 | 32.200 | 27,9650 | 900.473,00 | 3,83 |
| DE0005785802 | Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA | EUR | 0 | 5.650 | 11.900 | 84,1100 | 1.000.909,00 | 4,26 |
| DE0008402215 | Hannover Rückversicherung SE | EUR | 0 | 3.900 | 10.000 | 105,0000 | 1.050.000,00 | 4,46 |
| DE0005759807 | INIT Innovation in Traffic Systems AG | EUR | 0 | 9.200 | 66.010 | 14,3650 | 948.233,65 | 4,03 |
| DE0006052830 | Maschinenfabrik Berthold Hermle AG-VZ- | EUR | 0 | 1.790 | 3.600 | 323,2600 | 1.163.736,00 | 4,95 |
| DE0006599905 | Merck KGaA | EUR | 0 | 4.050 | 10.050 | 105,8000 | 1.063.290,00 | 4,52 |
| DE0008430026 | Münchener Rückversicherungs - Gesellschaft AG | EUR | 0 | 2.200 | 5.200 | 175,7500 | 913.900,00 | 3,89 |
| DE0007164600 | SAP SE | EUR | 0 | 7.100 | 10.600 | 90,8900 | 963.434,00 | 4,10 |
| DE0007236101 | Siemens AG | EUR | 0 | 4.500 | 8.600 | 120,5500 | 1.036.730,00 | 4,41 |
| DE0007446007 | Takkt AG | EUR | 0 | 18.700 | 46.900 | 21,5850 | 1.012.336,50 | 4,30 |
| | | | | | | | 20.796.205,90 | 88,43 |
| Luxemburg | | | | | | | | |
| LU0061462528 | RTL Group S.A. | EUR | 0 | 6.700 | 14.300 | 66,1600 | 946.088,00 | 4,02 |
| | | | | | | | 946.088,00 | 4,02 |
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | | 21.742.293,90 | 92,45 |
| Aktien, Anrechte und Genussscheine | | | | | | | 21.742.293,90 | 92,45 |
| Wertpapiervermögen | | | | | | | 21.742.293,90 | 92,45 |

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

GS&P Fonds - Deutschland aktiv

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2017

| ISIN | Wertpapiere | Zugänge im Berichtszeitraum | Abgänge im Berichtszeitraum | Bestand | Kurs | Kurswert EUR | %-Anteil vom NTFV ¹⁾ |
|--|---|-----------------------------------|-----------------------------------|---------|------|----------------------|---------------------------------------|
| Terminkontrakte | | | | | | | |
| Short-Positionen | | | | | | | |
| EUR | | | | | | | |
| | DAX Performance-Index Future September 2017 | 0 | 2 | -2 | | 13.425,00 | 0,06 |
| | | | | | | <u>13.425,00</u> | <u>0,06</u> |
| Short-Positionen | | | | | | 13.425,00 | 0,06 |
| Terminkontrakte | | | | | | 13.425,00 | 0,06 |
| Bankguthaben - Kontokorrent | | | | | | 1.767.214,41 | 7,51 |
| Bankverbindlichkeiten | | | | | | -450,00 | 0,00 |
| Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten | | | | | | -2.264,02 | -0,02 |
| Netto-Teilfondsvermögen in EUR | | | | | | <u>23.520.219,29</u> | <u>100,00</u> |

| Terminkontrakte | Bestand | Verpflichtungen EUR | %-Anteil vom NTFV ¹⁾ |
|-------------------------|---|------------------------|---------------------------------------|
| Short-Positionen | | | |
| EUR | | | |
| | DAX Performance-Index Future September 2017 | -2 | -620.200,00 |
| | | <u>-620.200,00</u> | <u>-2,64</u> |
| Short-Positionen | | -620.200,00 | -2,64 |
| Terminkontrakte | | -620.200,00 | -2,64 |

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

GS&P Fonds - Deutschland aktiv

Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2017 bis 30. Juni 2017

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

| ISIN | Wertpapiere | | Zugänge im Berichtszeitraum | Abgänge im Berichtszeitraum |
|---|------------------------|-----|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Aktien, Anrechte und Genussscheine | | | | |
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | |
| Deutschland | | | | |
| DE0007274136 | STO SE & Co. KGaA -VZ- | EUR | 0 | 11.200 |

Devisenkurse

Zum 30. Juni 2017 existierten ausschließlich Vermögenswerte in der Teilfondswährung Euro.

GS&P Fonds - Euro-Anleihen

Halbjahresbericht
1. Januar 2017 - 30. Juni 2017

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

Derzeit besteht die folgende Anteilsklasse mit den Ausgestaltungsmerkmalen:

Anteilklasse G

| | |
|------------------------|--|
| WP-Kenn-Nr.: | 986171 |
| ISIN-Code: | LU0068841484 |
| Ausgabeaufschlag: | bis zu 5,00 % |
| Rücknahmeabschlag: | keiner |
| Verwaltungsvergütung: | 0,20 % p.a. |
| Dienstleistungsgebühr: | 0,20 % p.a. zzgl. 920 EUR p.M. Fixum |
| Mindesteinanlage: | keine |
| Mindestfolganlage: | keine |
| Ertragsverwendung: | ausschüttend |
| Währung: | EUR |

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

| | |
|---|-----------------|
| Deutschland | 27,29 % |
| Niederlande | 23,36 % |
| Frankreich | 9,71 % |
| Schweden | 8,55 % |
| Vereinigte Staaten von Amerika | 6,32 % |
| Vereinigtes Königreich | 3,94 % |
| Luxemburg | 3,90 % |
| Vereinigte Arabische Emirate | 1,99 % |
| Dänemark | 1,91 % |
| Wertpapiervermögen | 86,97 % |
| Bankguthaben | 11,97 % |
| Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten | 1,06 % |
| | 100,00 % |

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

| | |
|---|-----------------|
| Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften | 14,13 % |
| Lebensmittel, Getränke & Tabak | 13,55 % |
| Investitionsgüter | 11,31 % |
| Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe | 10,04 % |
| Energie | 7,84 % |
| Versorgungsbetriebe | 6,53 % |
| Hardware & Ausrüstung | 6,24 % |
| Automobile & Komponenten | 6,08 % |
| Diversifizierte Finanzdienste | 4,53 % |
| Staatsanleihen | 3,84 % |
| Transportwesen | 2,88 % |
| Wertpapiervermögen | 86,97 % |
| Bankguthaben | 11,97 % |
| Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten | 1,06 % |
| | 100,00 % |

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

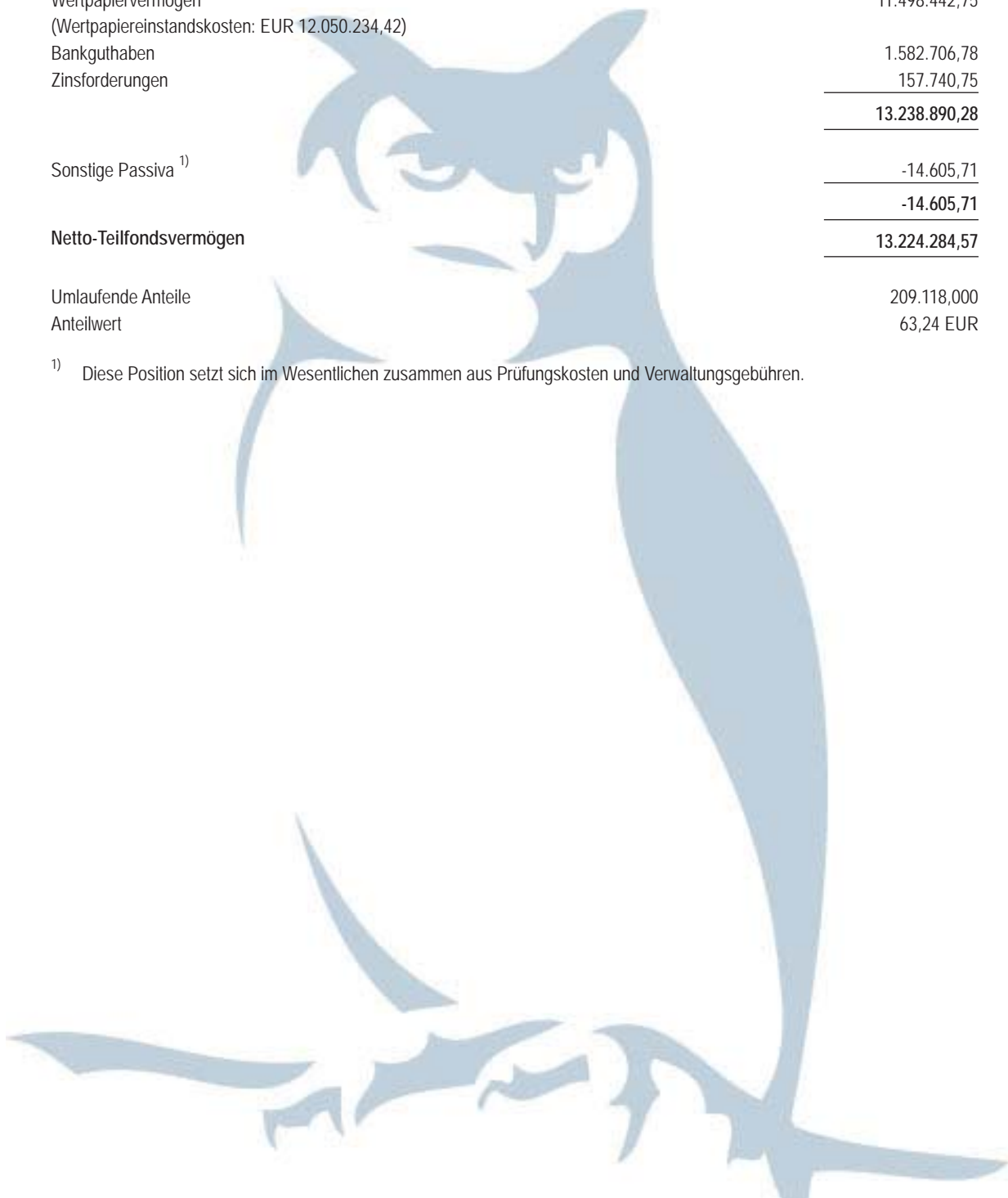
GS&P Fonds - Euro-Anleihen

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 30. Juni 2017

| | EUR |
|--|-----------------------------|
| Wertpapiervermögen | 11.498.442,75 |
| (Wertpapiereinstandskosten: EUR 12.050.234,42) | |
| Bankguthaben | 1.582.706,78 |
| Zinsforderungen | 157.740,75 |
| | <u>13.238.890,28</u> |
| Sonstige Passiva ¹⁾ | -14.605,71 |
| | <u>-14.605,71</u> |
| Netto-Teilfondsvermögen | <u>13.224.284,57</u> |
| Umlaufende Anteile | 209.118,000 |
| Anteilwert | 63,24 EUR |

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



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

GS&P Fonds - Euro-Anleihen

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2017

| ISIN | Wertpapiere | Zugänge im Berichtszeitraum | Abgänge im Berichtszeitraum | Bestand | Kurs | Kurswert EUR | %-Anteil vom NTFV ¹⁾ |
|-------------------------------------|---|-----------------------------------|-----------------------------------|---------|----------|---------------------|---------------------------------------|
| Anleihen | | | | | | | |
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | | |
| EUR | | | | | | | |
| XS0466670345 | 4,875% AB Investor EMTN v.09(2021) | 0 | 0 | 500.000 | 119,8910 | 599.455,00 | 4,53 |
| XS0710090928 | 4,375% Amgen Inc. v.11(2018) | 0 | 0 | 500.000 | 106,2580 | 531.290,00 | 4,02 |
| XS1023268490 | 1,125% Bayer AG EMTN Reg.S. v.14(2018) | 0 | 0 | 250.000 | 100,4100 | 251.025,00 | 1,90 |
| XS0706245163 | 3,000% BG Energy Capital Plc. v.11(2018) | 0 | 0 | 500.000 | 104,2560 | 521.280,00 | 3,94 |
| XS1015212811 | 1,625% BMW Finance NV EMTN Reg.S. v.14(2019) | 0 | 0 | 250.000 | 103,2230 | 258.057,50 | 1,95 |
| XS0548805299 | 3,375% Carlsberg Breweries AS EMTN v.10(2017) | 0 | 0 | 250.000 | 101,0000 | 252.500,00 | 1,91 |
| XS0969344083 | 3,125% Continental AG EMTN v.13(2020) | 0 | 0 | 500.000 | 109,2200 | 546.100,00 | 4,13 |
| FR0011437367 | 1,250% Danone S.A. EMTN v.13(2018) | 0 | 0 | 500.000 | 101,1960 | 505.980,00 | 3,83 |
| XS1107266782 | 0,000% Dte. Bahn Finance BV EMTN FRN v.14(2022) | 0 | 0 | 125.000 | 100,8580 | 126.072,50 | 0,95 |
| XS0977500767 | 1,500% Dte. Post AG Reg.S. v.13(2018) | 0 | 0 | 250.000 | 101,8780 | 254.695,00 | 1,93 |
| XS0847580353 | 2,750% Dte. Telekom AG v.12(2024) | 0 | 0 | 500.000 | 112,4610 | 562.305,00 | 4,25 |
| XS1048589458 | 2,875% Dürr AG v.14(2021) | 0 | 0 | 150.000 | 107,6420 | 161.463,00 | 1,22 |
| XS1077882121 | 1,750% Emirates Telecommunications Group Co. PJSC (Etisalat) Reg.S. GMTN v.14(2021) | 0 | 0 | 250.000 | 105,0600 | 262.650,00 | 1,99 |
| XS0981438582 | 3,500% Gas Natural Fenosa Finance BV EMTN Reg.S. v.13(2021) | 0 | 0 | 500.000 | 111,8470 | 559.235,00 | 4,23 |
| DE000A1R0ZB9 | 0,000% Hamburg FRN S.0114 v.14(2020) | 0 | 0 | 250.000 | 101,1542 | 252.885,50 | 1,91 |
| XS0758419658 | 2,500% Heineken NV EMTN v.12(2019) | 0 | 0 | 500.000 | 104,2455 | 521.227,50 | 3,94 |
| XS0997941199 | 3,125% K+S AG Reg.S. v.13(2018) | 0 | 0 | 250.000 | 104,0375 | 260.093,75 | 1,97 |
| XS0828235225 | 1,750% Linde AG EMTN v.12(2020) | 0 | 0 | 500.000 | 105,3550 | 526.775,00 | 3,98 |
| XS0497186758 | 4,500% Merck Financial Services GmbH EMTN v.10(2020) | 0 | 0 | 500.000 | 111,8720 | 559.360,00 | 4,23 |
| XS0891393414 | 1,750% National Grid USA EMTN v.12(2018) | 0 | 0 | 300.000 | 101,2675 | 303.802,50 | 2,30 |
| DE000A1MA6E7 | 0,000% Saarland Landesschatzanweisung R.1 FRN v.14(2021) | 0 | 0 | 250.000 | 101,8870 | 254.717,50 | 1,93 |
| XS0995811741 | 2,750% Sabic Capital I BV v.13(2020) | 0 | 0 | 500.000 | 108,0785 | 540.392,50 | 4,09 |
| FR0011560333 | 1,875% Sanofi-Aventis S.A. v.13(2020) | 0 | 0 | 500.000 | 105,1640 | 525.820,00 | 3,98 |
| XS0986610425 | 2,375% SKF AB Reg.S. v.13(2020) | 0 | 0 | 500.000 | 106,3070 | 531.535,00 | 4,02 |
| XS0224749100 | 4,375% Wendel S.A. v.05(2017) | 0 | 0 | 250.000 | 100,4890 | 251.222,50 | 1,90 |
| | | | | | | 9.919.939,75 | 75,03 |
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | 9.919.939,75 | 75,03 |

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

GS&P Fonds - Euro-Anleihen

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2017

| ISIN | Wertpapiere | | Zugänge im Berichtszeitraum | Abgänge im Berichtszeitraum | Bestand | Kurs | Kurswert EUR | %-Anteil vom NTFV ¹⁾ |
|---|-------------|---|-----------------------------------|-----------------------------------|---------|----------|----------------------|---------------------------------------|
| An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere | | | | | | | | |
| EUR | | | | | | | | |
| XS0763122578 | 2,625% | ABB Finance BV EMTN v.12(2019) | 0 | 0 | 500.000 | 104,4380 | 522.190,00 | 3,95 |
| DE000A13R8M3 | 1,375% | METRO AG EMTN Reg.S. v.14(2021) | 0 | 0 | 500.000 | 102,4790 | 512.395,00 | 3,87 |
| DE000A1TNHG1 | 0,000% | Rena GmbH v.13(2018) | 0 | 0 | 476.800 | 6,0000 | 28.608,00 | 0,22 |
| | | | | | | | 1.063.193,00 | 8,04 |
| An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere | | | | | | | 1.063.193,00 | 8,04 |
| Anleihen | | | | | | | 10.983.132,75 | 83,07 |
| Credit Linked Notes | | | | | | | | |
| EUR | | | | | | | | |
| XS0954912514 | 3,700% | Gaz Capital S.A./Gazprom OAO EMTN LPN v.13(2018) | 0 | 0 | 500.000 | 103,0620 | 515.310,00 | 3,90 |
| | | | | | | | 515.310,00 | 3,90 |
| Credit Linked Notes | | | | | | | 515.310,00 | 3,90 |
| Wertpapiervermögen | | | | | | | 11.498.442,75 | 86,97 |
| Bankguthaben - Kontokorrent | | | | | | | 1.582.706,78 | 11,97 |
| Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten | | | | | | | 143.135,04 | 1,06 |
| Netto-Teilfondsvermögen in EUR | | | | | | | 13.224.284,57 | 100,00 |

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

GS&P Fonds - Euro-Anleihen

Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2017 bis 30. Juni 2017

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

| ISIN | Wertpapiere | Zugänge im Berichtszeitraum | Abgänge im Berichtszeitraum |
|---|---|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Anleihen | | | |
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | |
| EUR | | | |
| XS0756457833 | 2,125 % MAN SE v.12(2017) | 0 | 250.000 |
| FR0011164888 | 4,125 % Vinci S.A. EMTN v.11(2017) | 0 | 500.000 |
| An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere | | | |
| EUR | | | |
| XS0519903743 | 3,750 % América Móvil S.A.B. de CV v.10(2017) | 0 | 500.000 |

Devisenkurse

Zum 30. Juni 2017 existierten ausschließlich Vermögenswerte in der Teilfondswährung Euro.

GS&P Fonds - Euro Konzept

Halbjahresbericht
1. Januar 2017 - 30. Juni 2017

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

| | |
|------------------------|--|
| WP-Kenn-Nr.: | 986387 |
| ISIN-Code: | LU0070000491 |
| Ausgabeaufschlag: | bis zu 5,00 % |
| Rücknahmeabschlag: | keiner |
| Verwaltungsvergütung: | 0,50 % p.a. |
| Dienstleistungsgebühr: | 0,15 % p.a. zzgl. 920 EUR p.M. Fixum |
| Mindestersanlage: | keine |
| Mindestfolgeanlage: | keine |
| Ertragsverwendung: | ausschüttend |
| Währung: | EUR |

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

| | |
|---|-----------------|
| Deutschland | 19,91 % |
| Vereinigte Staaten von Amerika | 17,94 % |
| Vereinigtes Königreich | 12,44 % |
| Niederlande | 10,22 % |
| Frankreich | 6,18 % |
| Schweden | 6,09 % |
| Schweiz | 5,72 % |
| Dänemark | 4,99 % |
| Finnland | 4,74 % |
| Mexiko | 2,84 % |
| Spanien | 1,96 % |
| Cayman Inseln | 1,61 % |
| Norwegen | 1,57 % |
| Belgien | 1,38 % |
| Wertpapiervermögen | 97,59 % |
| Terminkontrakte | 0,02 % |
| Bankguthaben | 4,19 % |
| Bankverbindlichkeiten | -2,30 % |
| Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten | 0,50 % |
| | 100,00 % |

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

| | |
|---|-----------------|
| Lebensmittel, Getränke & Tabak | 14,18 % |
| Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe | 11,78 % |
| Investitionsgüter | 11,31 % |
| Hardware & Ausrüstung | 8,78 % |
| Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften | 7,58 % |
| Diversifizierte Finanzdienste | 6,71 % |
| Software & Dienste | 6,67 % |
| Medien | 5,57 % |
| Automobile & Komponenten | 5,08 % |
| Transportwesen | 2,88 % |
| Banken | 2,78 % |
| Verbraucherdienste | 2,21 % |
| Versorgungsbetriebe | 1,96 % |
| Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste | 1,89 % |
| Groß- und Einzelhandel | 1,82 % |
| Versicherungen | 1,71 % |
| Gebrauchsgüter & Bekleidung | 1,62 % |
| Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte | 1,59 % |
| Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe | 1,47 % |
| Wertpapiervermögen | 97,59 % |
| Terminkontrakte | 0,02 % |
| Bankguthaben | 4,19 % |
| Bankverbindlichkeiten | -2,30 % |
| Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten | 0,50 % |
| | 100,00 % |

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

GS&P Fonds - Euro Konzept

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 30. Juni 2017

| | EUR |
|---|----------------------------|
| Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 3.352.615,08) | 3.613.854,00 |
| Bankguthaben | 155.160,01 |
| Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten | 850,00 |
| Zinsforderungen | 29.865,04 |
| | <u>3.799.729,05</u> |
| Bankverbindlichkeiten | -84.983,95 |
| Sonstige Passiva ¹⁾ | -11.986,47 |
| | <u>-96.970,42</u> |
| Netto-Teilfondsvermögen | <u>3.702.758,63</u> |
| Umlaufende Anteile | 43.277,115 |
| Anteilwert | 85,56 EUR |

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

GS&P Fonds - Euro Konzept

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2017

| ISIN | Wertpapiere | | Zugänge im Berichtszeitraum | Abgänge im Berichtszeitraum | Bestand | Kurs | Kurswert EUR | %-Anteil vom NTFV ¹⁾ |
|---|--|-----|-----------------------------------|-----------------------------------|---------|----------|-------------------|---------------------------------------|
| Aktien, Anrechte und Genussscheine | | | | | | | | |
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | | | |
| Cayman Inseln | | | | | | | | |
| US0567521085 | Baidu Inc. ADR | USD | 0 | 400 | 380 | 179,6300 | 59.745,65 | 1,61 |
| | | | | | | | 59.745,65 | 1,61 |
| Dänemark | | | | | | | | |
| DK0060534915 | Novo-Nordisk AS | DKK | 0 | 300 | 2.100 | 277,2000 | 78.284,02 | 2,11 |
| | | | | | | | 78.284,02 | 2,11 |
| Deutschland | | | | | | | | |
| DE000BASF111 | BASF SE | EUR | 0 | 940 | 760 | 82,2600 | 62.517,60 | 1,69 |
| DE0005190003 | Bayerische Motoren Werke AG | EUR | 0 | 740 | 820 | 82,7200 | 67.830,40 | 1,83 |
| DE0005439004 | Continental AG | EUR | 0 | 300 | 350 | 188,4500 | 65.957,50 | 1,78 |
| DE0005810055 | Dte. Börse AG | EUR | 0 | 700 | 820 | 91,9000 | 75.358,00 | 2,04 |
| DE0005785604 | Fresenius SE & Co. KGaA | EUR | 0 | 870 | 930 | 75,2000 | 69.936,00 | 1,89 |
| DE0008430026 | Münchener Rückversicherungs - Gesellschaft AG | EUR | 0 | 370 | 360 | 175,7500 | 63.270,00 | 1,71 |
| DE0007236101 | Siemens AG | EUR | 0 | 680 | 550 | 120,5500 | 66.302,50 | 1,79 |
| | | | | | | | 471.172,00 | 12,73 |
| Finnland | | | | | | | | |
| FI0009013403 | Kone Corporation (New) | EUR | 0 | 1.300 | 1.590 | 44,6000 | 70.914,00 | 1,92 |
| | | | | | | | 70.914,00 | 1,92 |
| Frankreich | | | | | | | | |
| FR0000120966 | BIC S.A. | EUR | 0 | 400 | 530 | 102,5000 | 54.325,00 | 1,47 |
| FR0000125486 | Vinci S.A. | EUR | 0 | 800 | 960 | 74,8900 | 71.894,40 | 1,94 |
| | | | | | | | 126.219,40 | 3,41 |
| Niederlande | | | | | | | | |
| NL0000009355 | Unilever NV | EUR | 0 | 1.700 | 1.220 | 48,2300 | 58.840,60 | 1,59 |
| | | | | | | | 58.840,60 | 1,59 |
| Norwegen | | | | | | | | |
| NO0010208051 | Yara International ASA | NOK | 0 | 1.800 | 1.830 | 305,2000 | 58.265,54 | 1,57 |
| | | | | | | | 58.265,54 | 1,57 |
| Schweiz | | | | | | | | |
| CH0038863350 | Nestle S.A. | CHF | 0 | 700 | 1.040 | 83,6500 | 79.579,22 | 2,15 |
| CH0012032048 | Roche Holding AG Genussscheine | CHF | 0 | 200 | 320 | 246,9000 | 72.272,23 | 1,95 |
| CH0012255151 | Swatch Group | CHF | 0 | 235 | 185 | 353,4000 | 59.805,16 | 1,62 |
| | | | | | | | 211.656,61 | 5,72 |

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

GS&P Fonds - Euro Konzept

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2017

| ISIN | Wertpapiere | | Zugänge im Berichtszeitraum | Abgänge im Berichtszeitraum | Bestand | Kurs | Kurswert EUR | %-Anteil vom NTFV ¹⁾ |
|--|-------------------------------|---|-----------------------------------|-----------------------------------|---------|----------|---------------------|---------------------------------------|
| Spanien | | | | | | | | |
| ES0116870314 | Gas Natural SDG S.A. | EUR | 0 | 3.300 | 3.500 | 20,7500 | 72.625,00 | 1,96 |
| | | | | | | | 72.625,00 | 1,96 |
| Vereinigte Staaten von Amerika | | | | | | | | |
| US02079K3059 | Alphabet Inc. | USD | 0 | 100 | 75 | 937,8200 | 61.563,68 | 1,66 |
| US4592001014 | IBM Corporation | USD | 0 | 480 | 395 | 154,1300 | 53.287,83 | 1,44 |
| US4781601046 | Johnson & Johnson | USD | 0 | 500 | 640 | 132,6400 | 74.301,62 | 2,01 |
| US5801351017 | McDonald's Corporation | USD | 0 | 400 | 610 | 153,1300 | 81.758,69 | 2,21 |
| US5949181045 | Microsoft Corporation | USD | 0 | 1.300 | 1.210 | 68,4900 | 72.536,46 | 1,96 |
| | | | | | | | 343.448,28 | 9,28 |
| Vereinigtes Königreich | | | | | | | | |
| GB0002875804 | British American Tobacco Plc. | GBP | 0 | 900 | 1.240 | 52,3500 | 73.858,23 | 1,99 |
| GB0032089863 | Next Group Plc. | GBP | 0 | 200 | 1.490 | 39,7600 | 67.405,17 | 1,82 |
| | | | | | | | 141.263,40 | 3,81 |
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | | 1.692.434,50 | 45,71 |
| Aktien, Anrechte und Genusscheine | | | | | | | 1.692.434,50 | 45,71 |
| Anleihen | | | | | | | | |
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | | | |
| EUR | | | | | | | | |
| XS0821175717 | 3,375% | A P Moeller - Maersk AS EMTN v.12(2019) | 0 | 0 | 100.000 | 106,7300 | 106.730,00 | 2,88 |
| XS0466670345 | 4,875% | AB Investor EMTN v.09(2021) | 0 | 50.000 | 50.000 | 119,8910 | 59.945,50 | 1,62 |
| BE6285452460 | 0,875% | Anheuser-Busch InBev S.A./NV EMTN Reg.S. v.16(2022) | 0 | 50.000 | 50.000 | 102,1150 | 51.057,50 | 1,38 |
| XS0704178556 | 3,625% | B.A.T. International Finance Plc. EMTN v.11(2021) | 0 | 0 | 100.000 | 112,9210 | 112.921,00 | 3,05 |
| XS1109741246 | 1,500% | BSKYB Finance U.K. Plc. EMTN v.14(2021) | 0 | 0 | 100.000 | 103,5250 | 103.525,00 | 2,80 |
| XS0969344083 | 3,125% | Continental AG EMTN v.13(2020) | 0 | 50.000 | 50.000 | 109,2200 | 54.610,00 | 1,47 |
| XS0847580353 | 2,750% | Dte. Telekom AG v.12(2024) | 0 | 50.000 | 50.000 | 112,4610 | 56.230,50 | 1,52 |
| XS0836360254 | 2,250% | Elisa Oyj EMTN v.12(2019) | 0 | 0 | 100.000 | 104,5580 | 104.558,00 | 2,82 |
| XS0758419658 | 2,500% | Heineken NV EMTN v.12(2019) | 0 | 50.000 | 50.000 | 104,2455 | 52.122,75 | 1,41 |
| XS0353643744 | 6,250% | HSBC Holdings Plc. EMTN v.08(2018) | 0 | 50.000 | 50.000 | 104,3750 | 52.187,50 | 1,41 |
| XS0997941199 | 3,125% | K+S AG Reg.S. v.13(2018) | 0 | 50.000 | 50.000 | 104,0375 | 52.018,75 | 1,40 |
| XS0828235225 | 1,750% | Linde AG EMTN v.12(2020) | 0 | 50.000 | 50.000 | 105,3550 | 52.677,50 | 1,42 |
| XS0497186758 | 4,500% | Merck Financial Services GmbH EMTN v.10(2020) | 0 | 50.000 | 50.000 | 111,8720 | 55.936,00 | 1,51 |
| XS1346872580 | 1,625% | Mondelez International Inc. v.16(2023) | 0 | 0 | 100.000 | 104,4510 | 104.451,00 | 2,82 |
| XS0942100388 | 3,875% | Nasdaq Inc. v.13(2021) | 0 | 0 | 100.000 | 112,9230 | 112.923,00 | 3,05 |

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

GS&P Fonds - Euro Konzept

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2017

| ISIN | Wertpapiere | Zugänge im Berichtszeitraum | Abgänge im Berichtszeitraum | Bestand | Kurs | Kurswert EUR | %-Anteil vom NTFV ¹⁾ |
|---|---|-----------------------------------|-----------------------------------|---------|----------|---------------------|---------------------------------------|
| EUR (Fortsetzung) | | | | | | | |
| FR0012384634 | 1,125% Publicis Groupe S.A. v.14(2021) | 0 | 0 | 100.000 | 102,6060 | 102.606,00 | 2,77 |
| XS0995811741 | 2,750% Sabc Capital I BV v.13(2020) | 0 | 0 | 100.000 | 108,0785 | 108.078,50 | 2,92 |
| XS0986610425 | 2,375% SKF AB Reg.S. v.13(2020) | 0 | 0 | 100.000 | 106,3070 | 106.307,00 | 2,87 |
| XS0323411016 | 5,875% Standard Chartered Bank Plc. v.07(2017) | 0 | 50.000 | 50.000 | 101,3650 | 50.682,50 | 1,37 |
| XS1050454682 | 1,875% Syngenta Finance NV EMTN v.14(2021) | 0 | 0 | 100.000 | 102,8430 | 102.843,00 | 2,78 |
| XS0465576030 | 4,750% Telia Company AB EMTN v.09(2021) | 0 | 50.000 | 50.000 | 118,5120 | 59.256,00 | 1,60 |
| XS1366786983 | 1,125% United Technologies Corporation v.16(2021) | 0 | 0 | 100.000 | 103,2610 | 103.261,00 | 2,79 |
| | | | | | | 1.764.928,00 | 47,66 |
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | 1.764.928,00 | 47,66 |
| An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere | | | | | | | |
| EUR | | | | | | | |
| XS0969340768 | 5,125% América Móvil S.A.B. de Fix-to-Float CV v.13(2073) | 0 | 0 | 100.000 | 105,2520 | 105.252,00 | 2,84 |
| DE000A13R8M3 | 1,375% METRO AG EMTN Reg.S. v.14(2021) | 0 | 50.000 | 50.000 | 102,4790 | 51.239,50 | 1,38 |
| | | | | | | 156.491,50 | 4,22 |
| An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere | | | | | | 156.491,50 | 4,22 |
| Anleihen | | | | | | 1.921.419,50 | 51,88 |
| Wertpapiervermögen | | | | | | 3.613.854,00 | 97,59 |
| Terminkontrakte | | | | | | | |
| Short-Positionen | | | | | | | |
| EUR | | | | | | | |
| EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future September 2017 | | 1 | 2 | -1 | | 850,00 | 0,02 |
| | | | | | | 850,00 | 0,02 |
| Short-Positionen | | | | | | 850,00 | 0,02 |
| Terminkontrakte | | | | | | 850,00 | 0,02 |
| Bankguthaben - Kontokorrent | | | | | | 155.160,01 | 4,19 |
| Bankverbindlichkeiten | | | | | | -84.983,95 | -2,30 |
| Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten | | | | | | 17.878,57 | 0,50 |
| Netto-Teilfondsvermögen in EUR | | | | | | 3.702.758,63 | 100,00 |

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

GS&P Fonds - Euro Konzept

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2017

| ISIN | Wertpapiere | Zugänge im Berichtszeitraum | Abgänge im Berichtszeitraum | Bestand | Kurs | Kurswert EUR | %-Anteil vom NTFV ¹⁾ |
|-------------------------|---|-----------------------------------|-----------------------------------|---------|------|------------------------|---------------------------------------|
| Terminkontrakte | | | | Bestand | | Verpflichtungen EUR | %-Anteil vom NTFV ¹⁾ |
| Short-Positionen | | | | | | | |
| EUR | | | | | | | |
| | EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future September 2017 | | | -1 | | -34.610,00 | -0,93 |
| | | | | | | -34.610,00 | -0,93 |
| Short-Positionen | | | | | | -34.610,00 | -0,93 |
| Terminkontrakte | | | | | | -34.610,00 | -0,93 |

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

GS&P Fonds - Euro Konzept

Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2017 bis 30. Juni 2017

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

| ISIN | Wertpapiere | Zugänge im Berichtszeitraum | Abgänge im Berichtszeitraum |
|---|--|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Anleihen | | | |
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | |
| EUR | | | |
| XS0706245163 | 3,000 % BG Energy Capital Plc. v.11(2018) | 0 | 100.000 |
| XS1040104231 | 1,875 % Philip Morris International Inc. v.14(2021) | 0 | 100.000 |
| FR0011164888 | 4,125 % Vinci S.A. EMTN v.11(2017) | 0 | 100.000 |
| An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere | | | |
| EUR | | | |
| XS0763122578 | 2,625 % ABB Finance BV EMTN v.12(2019) | 0 | 100.000 |
| Terminkontrakte | | | |
| EUR | | | |
| | EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future Juni 2017 | 1 | 1 |
| Devisenkurse | | | |
| Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. Juni 2017 in Euro umgerechnet. | | | |
| Britisches Pfund | GBP | 1 | 0,8789 |
| Dänische Krone | DKK | 1 | 7,4360 |
| Norwegische Krone | NOK | 1 | 9,5857 |
| Schweizer Franken | CHF | 1 | 1,0932 |
| US-Dollar | USD | 1 | 1,1425 |

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

GS&P Fonds - Family Business

Halbjahresbericht
1. Januar 2017 - 30. Juni 2017

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

Anteilklasse R

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

Anteilklasse G

WP-Kenn-Nr.: A0LE62
ISIN-Code: LU0273373091
Ausgabeaufschlag: bis zu 5,00 %
Rücknahmeabschlag: keiner
Verwaltungsvergütung: 0,60 % p.a.
Dienstleistungsgebühr: 0,20 % p.a.
zzgl. 920 EUR p.M.
Fixum je Teilfonds
Mindestersanlage: keine
Mindestfolgeanlage: keine
Ertragsverwendung: ausschüttend
Währung: EUR

Anteilklasse I

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

GS&P Fonds - Family Business

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

| | |
|---|-----------------|
| Deutschland | 22,68 % |
| Frankreich | 12,98 % |
| Schweiz | 12,94 % |
| Vereinigtes Königreich | 10,25 % |
| Schweden | 7,85 % |
| Dänemark | 7,78 % |
| Italien | 7,66 % |
| Österreich | 5,00 % |
| Luxemburg | 2,44 % |
| Finnland | 2,43 % |
| Polen | 1,78 % |
| Wertpapiervermögen | 93,79 % |
| Terminkontrakte | 0,06 % |
| Bankguthaben | 7,99 % |
| Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten | -1,84 % |
| | 100,00 % |

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

| | |
|---|-----------------|
| Gebrauchsgüter & Bekleidung | 13,08 % |
| Investitionsgüter | 12,51 % |
| Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften | 10,34 % |
| Groß- und Einzelhandel | 10,27 % |
| Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste | 7,56 % |
| Software & Dienste | 5,38 % |
| Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe | 5,21 % |
| Diversifizierte Finanzdienste | 5,11 % |
| Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte | 4,94 % |
| Lebensmittel, Getränke & Tabak | 4,27 % |
| Hardware & Ausrüstung | 2,60 % |
| Transportwesen | 2,60 % |
| Automobile & Komponenten | 2,54 % |
| Verbraucherdienste | 2,50 % |
| Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe | 2,44 % |
| Medien | 2,44 % |
| Wertpapiervermögen | 93,79 % |
| Terminkontrakte | 0,06 % |
| Bankguthaben | 7,99 % |
| Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten | -1,84 % |
| | 100,00 % |

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

GS&P Fonds - Family Business

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 30. Juni 2017

| | EUR |
|--|------------------------------|
| Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 93.668.239,71) | 122.276.068,77 |
| Bankguthaben | 10.409.716,61 |
| Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten | 81.075,00 |
| Forderungen aus Absatz von Anteilen | 126.757,01 |
| Forderungen aus Devisengeschäften | 259.774,37 |
| | <u>133.153.391,76</u> |
| Bankverbindlichkeiten | -3.225,00 |
| Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen | -106.542,70 |
| Zinsverbindlichkeiten | -4.486,29 |
| Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften | -2.202.517,06 |
| Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften | -259.888,48 |
| Sonstige Passiva ¹⁾ | -218.425,01 |
| | <u>-2.795.084,54</u> |
| Netto-Teilfondsvermögen | <u>130.358.307,22</u> |

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

Zurechnung auf die Anteilklassen

Anteilklasse R

| | |
|------------------------------------|-------------------|
| Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen | 78.807.810,51 EUR |
| Umlaufende Anteile | 585.767,145 |
| Anteilwert | 134,54 EUR |

Anteilklasse G

| | |
|------------------------------------|-------------------|
| Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen | 18.880.560,55 EUR |
| Umlaufende Anteile | 237.975,000 |
| Anteilwert | 79,34 EUR |

Anteilklasse I

| | |
|------------------------------------|-------------------|
| Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen | 32.669.936,16 EUR |
| Umlaufende Anteile | 26.375,000 |
| Anteilwert | 1.238,67 EUR |

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

GS&P Fonds - Family Business

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2017

| ISIN | Wertpapiere | | Zugänge im Berichtszeitraum | Abgänge im Berichtszeitraum | Bestand | Kurs | Kurswert EUR | %-Anteil vom NTFV ¹⁾ |
|---|---|-----|-----------------------------------|-----------------------------------|---------|----------|----------------------|---------------------------------------|
| Aktien, Anrechte und Genussscheine | | | | | | | | |
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | | | |
| Dänemark | | | | | | | | |
| DK0060655629 | DFDS A/S | DKK | 14.000 | 15.000 | 74.000 | 340,5000 | 3.388.515,33 | 2,60 |
| DK0060534915 | Novo-Nordisk AS | DKK | 10.000 | 8.000 | 94.000 | 277,2000 | 3.504.142,01 | 2,69 |
| DK0010253921 | Schouw & Co. AS | DKK | 0 | 9.000 | 35.000 | 691,0000 | 3.252.420,66 | 2,49 |
| | | | | | | | 10.145.078,00 | 7,78 |
| Deutschland | | | | | | | | |
| DE0005190003 | Bayerische Motoren Werke AG | EUR | 5.000 | 0 | 40.000 | 82,7200 | 3.308.800,00 | 2,54 |
| DE0005550636 | Drägerwerk AG & Co. KGaA -VZ- | EUR | 3.500 | 5.000 | 36.000 | 91,6300 | 3.298.680,00 | 2,53 |
| DE0005785604 | Fresenius SE & Co. KGaA | EUR | 0 | 0 | 42.500 | 75,2000 | 3.196.000,00 | 2,45 |
| DE0006048432 | Henkel AG & Co. KGaA -VZ- | EUR | 0 | 2.000 | 26.000 | 120,9500 | 3.144.700,00 | 2,41 |
| DE0006335003 | Krones AG | EUR | 0 | 5.500 | 30.500 | 101,4500 | 3.094.225,00 | 2,37 |
| DE0006599905 | Merck KGaA | EUR | 0 | 2.000 | 30.000 | 105,8000 | 3.174.000,00 | 2,43 |
| DE0003304002 | Software AG | EUR | 7.000 | 14.000 | 86.000 | 38,0300 | 3.270.580,00 | 2,51 |
| DE0007446007 | Takkt AG | EUR | 13.000 | 0 | 155.000 | 21,5850 | 3.345.675,00 | 2,57 |
| DE0005089031 | United Internet AG | EUR | 0 | 5.000 | 78.000 | 47,8950 | 3.735.810,00 | 2,87 |
| | | | | | | | 29.568.470,00 | 22,68 |
| Finnland | | | | | | | | |
| FI0009013403 | Kone Corporation (New) | EUR | 0 | 0 | 71.000 | 44,6000 | 3.166.600,00 | 2,43 |
| | | | | | | | 3.166.600,00 | 2,43 |
| Frankreich | | | | | | | | |
| FR0000120966 | BIC S.A. | EUR | 6.500 | 0 | 31.000 | 102,5000 | 3.177.500,00 | 2,44 |
| FR0000130403 | Christian Dior SE | EUR | 0 | 3.100 | 12.900 | 251,7300 | 3.247.317,00 | 2,49 |
| FR0000120321 | L'Oreal S.A. | EUR | 0 | 0 | 18.000 | 183,4500 | 3.302.100,00 | 2,53 |
| FR0000121014 | LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE | EUR | 0 | 1.000 | 15.500 | 218,2500 | 3.382.875,00 | 2,60 |
| FR0000121709 | SEB S.A. | EUR | 0 | 0 | 24.500 | 155,2000 | 3.802.400,00 | 2,92 |
| | | | | | | | 16.912.192,00 | 12,98 |
| Italien | | | | | | | | |
| IT0003492391 | DiaSorin S.p.A. | EUR | 0 | 7.000 | 51.000 | 66,0000 | 3.366.000,00 | 2,58 |
| IT0003828271 | Recordati - Industria Chimica e Farmaceutica S.p.A. | EUR | 0 | 18.000 | 100.000 | 35,2700 | 3.527.000,00 | 2,71 |
| IT0004712375 | Salvatore Ferragamo S.p.A. | EUR | 18.000 | 24.000 | 132.000 | 23,4100 | 3.090.120,00 | 2,37 |
| | | | | | | | 9.983.120,00 | 7,66 |
| Luxemburg | | | | | | | | |
| LU0061462528 | RTL Group S.A. | EUR | 6.000 | 3.000 | 48.000 | 66,1600 | 3.175.680,00 | 2,44 |
| | | | | | | | 3.175.680,00 | 2,44 |

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

GS&P Fonds - Family Business

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2017

| ISIN | Wertpapiere | | Zugänge im Berichtszeitraum | Abgänge im Berichtszeitraum | Bestand | Kurs | Kurswert EUR | %-Anteil vom NTFV ¹⁾ |
|---|--------------------------------|-----|-----------------------------------|-----------------------------------|---------|------------|-----------------------|---------------------------------------|
| Österreich | | | | | | | | |
| AT0000730007 | Andritz AG | EUR | 0 | 0 | 64.000 | 52,5100 | 3.360.640,00 | 2,58 |
| AT0000938204 | Mayr-Melnhof Karton AG | EUR | 0 | 4.000 | 28.000 | 112,8000 | 3.158.400,00 | 2,42 |
| | | | | | | | 6.519.040,00 | 5,00 |
| Polen | | | | | | | | |
| PLWAWEL00013 | Wawel S.A. | PLN | 0 | 0 | 8.228 | 1.195,0000 | 2.322.152,95 | 1,78 |
| | | | | | | | 2.322.152,95 | 1,78 |
| Schweden | | | | | | | | |
| SE0009806896 | Betsson AB | SEK | 430.000 | 0 | 430.000 | 73,5000 | 3.261.946,54 | 2,50 |
| SE0000584948 | Clas Ohlson AB | SEK | 0 | 0 | 221.000 | 159,5000 | 3.638.094,75 | 2,79 |
| SE0000114837 | Trelleborg AB | SEK | 13.000 | 9.000 | 168.000 | 192,2000 | 3.332.603,98 | 2,56 |
| | | | | | | | 10.232.645,27 | 7,85 |
| Schweiz | | | | | | | | |
| CH0210483332 | Cie Financière Richemont AG | CHF | 2.500 | 4.250 | 45.750 | 78,6000 | 3.289.379,80 | 2,52 |
| CH0016440353 | Ems-Chemie Holding AG | CHF | 0 | 700 | 5.800 | 686,0000 | 3.639.590,19 | 2,79 |
| CH0012032048 | Roche Holding AG Genussscheine | CHF | 1.750 | 1.500 | 14.500 | 246,9000 | 3.274.835,35 | 2,51 |
| CH0024638196 | Schindler Holding AG | CHF | 1.250 | 1.250 | 18.000 | 203,5000 | 3.350.713,50 | 2,57 |
| CH0012255151 | Swatch Group | CHF | 800 | 900 | 10.300 | 353,4000 | 3.329.692,65 | 2,55 |
| | | | | | | | 16.884.211,49 | 12,94 |
| Vereinigtes Königreich | | | | | | | | |
| GB00B1CKQ739 | Dunelm Group Plc. | GBP | 165.000 | 0 | 478.000 | 6,1000 | 3.317.556,04 | 2,54 |
| GB00B1VZ0M25 | Hargreaves Lansdown Plc. | GBP | 20.000 | 0 | 225.000 | 13,0200 | 3.333.143,70 | 2,56 |
| GB0007323586 | Renishaw Plc. | GBP | 0 | 16.000 | 84.000 | 35,4500 | 3.388.098,76 | 2,60 |
| GB0002405495 | Schroders Plc. | GBP | 10.000 | 0 | 95.000 | 30,7900 | 3.328.080,56 | 2,55 |
| | | | | | | | 13.366.879,06 | 10,25 |
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | | 122.276.068,77 | 93,79 |
| Aktien, Anrechte und Genussscheine | | | | | | | 122.276.068,77 | 93,79 |
| Wertpapiervermögen | | | | | | | 122.276.068,77 | 93,79 |

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

GS&P Fonds - Family Business

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2017

| ISIN | Wertpapiere | Zugänge im Berichtszeitraum | Abgänge im Berichtszeitraum | Bestand | Kurs | Kurswert EUR | %-Anteil vom NTFV ¹⁾ |
|--|---|-----------------------------------|-----------------------------------|---------|------|-----------------|---------------------------------------|
| Terminkontrakte | | | | | | | |
| Short-Positionen | | | | | | | |
| EUR | | | | | | | |
| | DAX Performance-Index Future September 2017 | 0 | 12 | -12 | | 81.075,00 | 0,06 |
| | | | | | | 81.075,00 | 0,06 |
| Short-Positionen | | | | | | 81.075,00 | 0,06 |
| Terminkontrakte | | | | | | 81.075,00 | 0,06 |
| Bankguthaben - Kontokorrent | | | | | | 10.409.716,61 | 7,99 |
| Bankverbindlichkeiten | | | | | | -3.225,00 | 0,00 |
| Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten | | | | | | -2.405.328,16 | -1,84 |
| Netto-Teilfondsvermögen in EUR | | | | | | 130.358.307,22 | 100,00 |

| | Bestand | Verpflichtungen EUR | %-Anteil vom NTFV ¹⁾ |
|-------------------------|---------|------------------------|---------------------------------------|
| Terminkontrakte | | | |
| Short-Positionen | | | |
| EUR | | | |
| | -12 | -3.721.200,00 | -2,85 |
| | | -3.721.200,00 | -2,85 |
| Short-Positionen | | -3.721.200,00 | -2,85 |
| Terminkontrakte | | -3.721.200,00 | -2,85 |

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

GS&P Fonds - Family Business

Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2017 bis 30. Juni 2017

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

| ISIN | Wertpapiere | | Zugänge im Berichtszeitraum | Abgänge im Berichtszeitraum |
|---|--|-----|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Aktien, Anrechte und Genussscheine | | | | |
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | |
| Deutschland | | | | |
| DE0005229504 | Bijou Brigitte Modische Accessoires AG | EUR | 0 | 54.000 |
| DE0007274136 | STO SE & Co. KGaA -VZ- | EUR | 0 | 31.500 |
| Insel Man | | | | |
| IM00B7S9G985 | Playtech Ltd. | GBP | 0 | 319.000 |
| Schweden | | | | |
| SE0008242358 | Betsson AB | SEK | 50.000 | 370.000 |
| SE0009806870 | Betsson AB (Redemption Shares) | SEK | 370.000 | 370.000 |

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. Juni 2017 in Euro umgerechnet.

| | | | |
|-------------------|-----|---|--------|
| Britisches Pfund | GBP | 1 | 0,8789 |
| Dänische Krone | DKK | 1 | 7,4360 |
| Norwegische Krone | NOK | 1 | 9,5857 |
| Polnischer Zloty | PLN | 1 | 4,2342 |
| Schwedische Krone | SEK | 1 | 9,6890 |
| Schweizer Franken | CHF | 1 | 1,0932 |
| US-Dollar | USD | 1 | 1,1425 |

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

GS&P Fonds - GAP

Halbjahresbericht
1. Januar 2017 - 30. Juni 2017

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

| | |
|------------------------|--|
| WP-Kenn-Nr.: | AOM52E |
| ISIN-Code: | LU0327378971 |
| Ausgabeaufschlag: | bis zu 5,00 % |
| Rücknahmeabschlag: | keiner |
| Verwaltungsvergütung: | 0,825 % p.a. |
| Dienstleistungsgebühr: | 0,15 % p.a. zzgl. 920 EUR p.M. Fixum |
| Mindestanlage: | keine |
| Mindestfolgeanlage: | keine |
| Ertragsverwendung: | ausschüttend |
| Währung: | EUR |

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

| | |
|---|-----------------|
| Vereinigte Staaten von Amerika | 28,18 % |
| Schweiz | 15,68 % |
| Japan | 11,19 % |
| Deutschland | 6,43 % |
| Niederlande | 4,80 % |
| Vereinigtes Königreich | 4,75 % |
| Frankreich | 3,11 % |
| Österreich | 2,55 % |
| Kanada | 2,22 % |
| Schweden | 1,87 % |
| Dänemark | 1,84 % |
| Belgien | 1,77 % |
| Irland | 1,64 % |
| Cayman Inseln | 1,52 % |
| Norwegen | 1,16 % |
| Finnland | 0,85 % |
| Jersey | 0,67 % |
| Italien | 0,40 % |
| Curacao | 0,34 % |
| Insel Man | 0,26 % |
| Bermudas | 0,15 % |
| Wertpapiervermögen | 91,38 % |
| Bankguthaben | 8,87 % |
| Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten | -0,25 % |
| | 100,00 % |

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

| | |
|---|-----------------|
| Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe | 17,60 % |
| Investitionsgüter | 17,00 % |
| Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften | 10,45 % |
| Energie | 5,74 % |
| Hardware & Ausrüstung | 5,71 % |
| Software & Dienste | 5,64 % |
| Versicherungen | 5,05 % |
| Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste | 4,16 % |
| Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte | 3,26 % |
| Groß- und Einzelhandel | 3,17 % |
| Lebensmittel, Getränke & Tabak | 2,88 % |
| Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion | 2,81 % |
| Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe | 2,38 % |
| Diversifizierte Finanzdienste | 2,21 % |
| Banken | 1,39 % |
| Transportwesen | 0,97 % |
| Automobile & Komponenten | 0,50 % |
| Versorgungsbetriebe | 0,34 % |
| Medien | 0,12 % |
| Wertpapiervermögen | 91,38 % |
| Bankguthaben | 8,87 % |
| Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten | -0,25 % |
| | 100,00 % |

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

GS&P Fonds - GAP

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 30. Juni 2017

| | EUR |
|--|-----------------------------|
| Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 29.499.460,32) | 39.913.167,85 |
| Bankguthaben | 3.876.266,78 |
| Dividendenforderungen | 22.020,06 |
| Forderungen aus Devisengeschäften | 13.125,37 |
| | <u>43.824.580,06</u> |
| Zinsverbindlichkeiten | -2.097,60 |
| Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften | -70.449,60 |
| Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften | -13.015,05 |
| Sonstige Passiva ¹⁾ | -51.098,52 |
| | <u>-136.660,77</u> |
| Netto-Teilfondsvermögen | <u>43.687.919,29</u> |
| Umlaufende Anteile | 264.675,866 |
| Anteilwert | 165,06 EUR |

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

GS&P Fonds - GAP

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2017

| ISIN | Wertpapiere | | Zugänge im Berichtszeitraum | Abgänge im Berichtszeitraum | Bestand | Kurs | Kurswert EUR | %-Anteil vom NTFV ¹⁾ |
|---|--------------------------------|-----|-----------------------------------|-----------------------------------|---------|-------------|-------------------|---------------------------------------|
| Aktien, Anrechte und Genussscheine | | | | | | | | |
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | | | |
| Belgien | | | | | | | | |
| BE0003470755 | Solvay S.A. | EUR | 0 | 0 | 3.000 | 118,2500 | 354.750,00 | 0,81 |
| BE0003739530 | UCB S.A. | EUR | 0 | 0 | 7.000 | 60,0800 | 420.560,00 | 0,96 |
| | | | | | | | 775.310,00 | 1,77 |
| Bermudas | | | | | | | | |
| BMG6359F1032 | Nabors Industries Ltd. | USD | 0 | 6.000 | 9.000 | 8,1400 | 64.122,54 | 0,15 |
| | | | | | | | 64.122,54 | 0,15 |
| Cayman Inseln | | | | | | | | |
| US01609W1027 | Alibaba Group Holding Ltd. ADR | USD | 500 | 0 | 500 | 140,8100 | 61.623,63 | 0,14 |
| US0567521085 | Baidu Inc. ADR | USD | 1.000 | 0 | 1.000 | 179,6300 | 157.225,38 | 0,36 |
| KYG875721634 | Tencent Holdings Ltd. | HKD | 0 | 0 | 14.000 | 284,0000 | 445.894,87 | 1,02 |
| | | | | | | | 664.743,88 | 1,52 |
| Curacao | | | | | | | | |
| AN8068571086 | Schlumberger NV (Ltd.) | USD | 1.000 | 0 | 2.600 | 65,3800 | 148.786,00 | 0,34 |
| | | | | | | | 148.786,00 | 0,34 |
| Dänemark | | | | | | | | |
| DK0010244508 | A P Moller-Maersk AS | DKK | 100 | 0 | 100 | 12.980,0000 | 174.556,21 | 0,40 |
| DK0010287234 | H. Lundbeck AS | DKK | 6.000 | 0 | 6.000 | 362,5000 | 292.495,97 | 0,67 |
| DK0060534915 | Novo-Nordisk AS | DKK | 0 | 0 | 9.000 | 277,2000 | 335.502,96 | 0,77 |
| | | | | | | | 802.555,14 | 1,84 |
| Deutschland | | | | | | | | |
| DE0008404005 | Allianz SE | EUR | 0 | 0 | 1.000 | 173,1000 | 173.100,00 | 0,40 |
| DE0005501357 | Axel Springer SE | EUR | 1.000 | 0 | 1.000 | 52,8100 | 52.810,00 | 0,12 |
| DE000BASF111 | BASF SE | EUR | 0 | 0 | 2.800 | 82,2600 | 230.328,00 | 0,53 |
| DE0007100000 | Daimler AG | EUR | 0 | 0 | 2.000 | 64,3100 | 128.620,00 | 0,29 |
| DE0005140008 | Dte. Bank AG | EUR | 0 | 0 | 3.000 | 15,8250 | 47.475,00 | 0,11 |
| DE0008232125 | Dte. Lufthansa AG | EUR | 0 | 0 | 12.500 | 19,7950 | 247.437,50 | 0,57 |
| DE0005565204 | Dürr AG | EUR | 1.000 | 0 | 1.000 | 103,7000 | 103.700,00 | 0,24 |
| DE0007201907 | First Sensor AG | EUR | 0 | 0 | 10.454 | 12,6000 | 131.720,40 | 0,30 |
| DE0006602006 | Gea Group AG | EUR | 0 | 0 | 7.500 | 36,2450 | 271.837,50 | 0,62 |
| DE0006048408 | Henkel AG & Co. KGaA | EUR | 0 | 0 | 2.000 | 106,0000 | 212.000,00 | 0,49 |
| DE000KSAG888 | K+S AG | EUR | 0 | 0 | 7.320 | 22,4650 | 164.443,80 | 0,38 |
| DE0007074007 | KWS Saat SE | EUR | 0 | 0 | 500 | 340,3500 | 170.175,00 | 0,39 |
| DE0005408884 | Leoni AG | EUR | 1.500 | 0 | 1.500 | 45,7500 | 68.625,00 | 0,16 |
| DE0006483001 | Linde AG | EUR | 0 | 0 | 1.000 | 167,4000 | 167.400,00 | 0,38 |
| DE0006599905 | Merck KGaA | EUR | 1.000 | 0 | 1.000 | 105,8000 | 105.800,00 | 0,24 |

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

GS&P Fonds - GAP

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2017

| ISIN | Wertpapiere | | Zugänge im Berichtszeitraum | Abgänge im Berichtszeitraum | Bestand | Kurs | Kurswert EUR | %-Anteil vom NTFV ¹⁾ |
|----------------------------------|---|-----|-----------------------------------|-----------------------------------|---------|-------------|---------------------|---------------------------------------|
| Deutschland (Fortsetzung) | | | | | | | | |
| DE0006916604 | Pfeiffer Vacuum Technology AG | EUR | 0 | 0 | 1.835 | 128,1000 | 235.063,50 | 0,54 |
| DE0007037145 | RWE AG -VZ- | EUR | 0 | 0 | 4.000 | 12,8500 | 51.400,00 | 0,12 |
| DE0007236101 | Siemens AG | EUR | 0 | 0 | 2.000 | 120,5500 | 241.100,00 | 0,55 |
| | | | | | | | 2.803.035,70 | 6,43 |
| Finnland | | | | | | | | |
| FI0009005987 | UPM-Kymmene Corporation | EUR | 0 | 3.000 | 15.000 | 24,7000 | 370.500,00 | 0,85 |
| | | | | | | | 370.500,00 | 0,85 |
| Frankreich | | | | | | | | |
| US2267181046 | Criteo S.A. ADR | USD | 4.000 | 0 | 4.000 | 47,6900 | 166.967,18 | 0,38 |
| FR0000120644 | Danone S.A. | EUR | 0 | 0 | 4.000 | 66,3800 | 265.520,00 | 0,61 |
| FR0000120321 | L'Oreal S.A. | EUR | 300 | 0 | 1.000 | 183,4500 | 183.450,00 | 0,42 |
| FR0000120578 | Sanofi S.A. | EUR | 0 | 0 | 3.594 | 84,5400 | 303.836,76 | 0,70 |
| FR0000121972 | Schneider Electric SE | EUR | 0 | 0 | 2.040 | 67,7700 | 138.250,80 | 0,32 |
| FR0000120271 | Total S.A. | EUR | 3.000 | 0 | 3.000 | 43,9000 | 131.700,00 | 0,30 |
| FR0000125486 | Vinci S.A. | EUR | 0 | 0 | 2.200 | 74,8900 | 164.758,00 | 0,38 |
| | | | | | | | 1.354.482,74 | 3,11 |
| Insel Man | | | | | | | | |
| GB00B1CL5249 | Lamprell Plc. | GBP | 0 | 0 | 100.000 | 1,0175 | 115.769,71 | 0,26 |
| | | | | | | | 115.769,71 | 0,26 |
| Irland | | | | | | | | |
| IE00BFRT3W74 | Allegion Plc. | USD | 0 | 0 | 3.000 | 79,8200 | 209.593,00 | 0,48 |
| IE00B6330302 | Ingersoll-Rand Plc. | USD | 0 | 0 | 4.000 | 90,3700 | 316.393,87 | 0,72 |
| IE00BTN1Y115 | Medtronic Plc. | USD | 2.500 | 1.900 | 2.500 | 88,7100 | 194.113,79 | 0,44 |
| | | | | | | | 720.100,66 | 1,64 |
| Italien | | | | | | | | |
| IT0003828271 | Recordati - Industria Chimica e Farmaceutica S.p.A. | EUR | 0 | 3.000 | 5.000 | 35,2700 | 176.350,00 | 0,40 |
| | | | | | | | 176.350,00 | 0,40 |
| Japan | | | | | | | | |
| JP3122400009 | Advantest Corporation | JPY | 21.000 | 0 | 21.000 | 1.964,0000 | 320.687,47 | 0,73 |
| JP3126400005 | Alps Electric Co. Ltd. | JPY | 10.000 | 4.000 | 6.000 | 3.300,0000 | 153.952,38 | 0,35 |
| JP3802400006 | Fanuc Corporation | JPY | 0 | 0 | 3.000 | 21.915,0000 | 511.191,87 | 1,17 |
| JP3827200001 | Furukawa Electric Co. Ltd. | JPY | 0 | 0 | 10.000 | 5.050,0000 | 392.656,32 | 0,90 |
| JP3236200006 | Keyence Corporation | JPY | 800 | 0 | 800 | 50.340,0000 | 313.129,81 | 0,72 |
| JP3304200003 | Komatsu Ltd. | JPY | 5.000 | 0 | 5.000 | 2.869,0000 | 111.537,72 | 0,26 |

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

GS&P Fonds - GAP

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2017

| ISIN | Wertpapiere | | Zugänge im Berichtszeitraum | Abgänge im Berichtszeitraum | Bestand | Kurs | Kurswert EUR | %-Anteil vom NTFV ¹⁾ |
|----------------------------|---|-----|-----------------------------------|-----------------------------------|---------|-------------|---------------------|---------------------------------------|
| Japan (Fortsetzung) | | | | | | | | |
| JP3897700005 | Mitsubishi Chemical Holding Corporation | JPY | 0 | 0 | 45.000 | 931,6000 | 325.959,17 | 0,75 |
| JP3900000005 | Mitsubishi Heavy Industries Ltd. | JPY | 0 | 0 | 50.000 | 452,1000 | 175.762,30 | 0,40 |
| JP3888400003 | Mitsui Mng & Smelting Co. Ltd. | JPY | 40.000 | 0 | 80.000 | 448,0000 | 278.669,35 | 0,64 |
| JP3924800000 | Mori Seiki Co. Ltd. | JPY | 10.000 | 0 | 20.000 | 1.835,0000 | 285.356,17 | 0,65 |
| JP3976600001 | Ryoyo Electro Corporation | JPY | 20.000 | 0 | 30.000 | 1.800,0000 | 419.870,12 | 0,96 |
| JP3358200008 | Shimamura Co. Ltd. | JPY | 0 | 0 | 2.000 | 13.810,0000 | 214.755,79 | 0,49 |
| JP3371200001 | Shin-Etsu Chemical Co. Ltd. | JPY | 4.000 | 0 | 4.000 | 10.320,0000 | 320.967,38 | 0,73 |
| JP3625000009 | Tokuyama Corporation | JPY | 30.000 | 0 | 30.000 | 545,0000 | 127.127,34 | 0,29 |
| JP3571400005 | Tokyo Electron Ltd. | JPY | 1.000 | 0 | 3.000 | 15.300,0000 | 356.889,60 | 0,82 |
| JP3633400001 | Toyota Motor Corporation | JPY | 0 | 0 | 2.000 | 5.910,0000 | 91.904,90 | 0,21 |
| JP3637300009 | Trend Micro Inc. | JPY | 2.000 | 0 | 2.000 | 5.880,0000 | 91.438,38 | 0,21 |
| JP3932000007 | YASKAWA Electric Corporation | JPY | 21.000 | 0 | 21.000 | 2.430,0000 | 396.777,26 | 0,91 |
| | | | | | | | 4.888.633,33 | 11,19 |
| Jersey | | | | | | | | |
| JE00B2QKY057 | Shire Plc. | GBP | 2.000 | 0 | 6.000 | 42,5800 | 290.681,53 | 0,67 |
| | | | | | | | 290.681,53 | 0,67 |
| Kanada | | | | | | | | |
| CA0679011084 | Barrick Gold Corporation | CAD | 0 | 0 | 35.000 | 20,6700 | 487.565,71 | 1,12 |
| CA3809564097 | Goldcorp Inc. | USD | 0 | 0 | 16.000 | 12,9700 | 181.636,76 | 0,42 |
| CA73755L1076 | Potash Corporation of Saskatchewan Inc. | USD | 0 | 0 | 21.000 | 16,2600 | 298.870,90 | 0,68 |
| | | | | | | | 968.073,37 | 2,22 |
| Niederlande | | | | | | | | |
| NL0000352565 | Fugro NV | EUR | 0 | 0 | 4.717 | 13,1500 | 62.028,55 | 0,14 |
| NL0000400653 | Gemalto NV | EUR | 3.000 | 0 | 3.000 | 52,5500 | 157.650,00 | 0,36 |
| NL0011821202 | ING Groep NV | EUR | 0 | 0 | 26.568 | 15,1700 | 403.036,56 | 0,92 |
| NL0000009827 | Koninklijke DSM NV | EUR | 4.000 | 0 | 4.000 | 63,7700 | 255.080,00 | 0,58 |
| NL0000009538 | Koninklijke Philips NV | EUR | 3.000 | 0 | 10.500 | 31,2150 | 327.757,50 | 0,75 |
| NL0000360618 | SBM Offshore NV | EUR | 0 | 6.000 | 6.000 | 14,0250 | 84.150,00 | 0,19 |
| NL0000009355 | Unilever NV | EUR | 0 | 0 | 10.000 | 48,2300 | 482.300,00 | 1,10 |
| NL0000395317 | Wessanen NV | EUR | 0 | 7.000 | 23.000 | 14,5100 | 333.730,00 | 0,76 |
| | | | | | | | 2.105.732,61 | 4,80 |
| Norwegen | | | | | | | | |
| NO0010605371 | Kvaerner ASA | NOK | 0 | 0 | 70.000 | 10,0500 | 73.390,57 | 0,17 |
| NO0010208051 | Yara International ASA | NOK | 0 | 0 | 13.600 | 305,2000 | 433.011,67 | 0,99 |
| | | | | | | | 506.402,24 | 1,16 |

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

GS&P Fonds - GAP

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2017

| ISIN | Wertpapiere | | Zugänge im Berichtszeitraum | Abgänge im Berichtszeitraum | Bestand | Kurs | Kurswert EUR | %-Anteil vom NTFV ¹⁾ |
|---------------------------------------|--|-----|-----------------------------------|-----------------------------------|---------|------------|---------------------|---------------------------------------|
| Österreich | | | | | | | | |
| AT0000730007 | Andritz AG | EUR | 0 | 0 | 4.000 | 52,5100 | 210.040,00 | 0,48 |
| AT0000946652 | Schoeller-Bleckmann Oilfield Equipment AG | EUR | 0 | 0 | 6.000 | 56,7800 | 340.680,00 | 0,78 |
| AT0000908504 | Vienna Insurance Group AG | EUR | 0 | 0 | 7.000 | 24,4800 | 171.360,00 | 0,39 |
| AT0000831706 | Wienerberger AG | EUR | 0 | 0 | 20.000 | 19,6350 | 392.700,00 | 0,90 |
| | | | | | | | 1.114.780,00 | 2,55 |
| Schweden | | | | | | | | |
| SE0000695876 | Alfa Laval AB | SEK | 7.000 | 0 | 7.000 | 173,1000 | 125.059,35 | 0,29 |
| SE0007100581 | Assa-Abloy AB | SEK | 5.000 | 0 | 14.000 | 185,4000 | 267.891,42 | 0,61 |
| SE0006886768 | Atlas Copco AB | SEK | 0 | 0 | 14.000 | 292,1000 | 422.066,26 | 0,97 |
| | | | | | | | 815.017,03 | 1,87 |
| Schweiz | | | | | | | | |
| CH0012221716 | ABB Ltd. | CHF | 0 | 0 | 16.000 | 23,6300 | 345.847,05 | 0,79 |
| CH0012410517 | Bäloise Holding AG | CHF | 0 | 0 | 1.500 | 148,0000 | 203.073,55 | 0,46 |
| CH0038389992 | BB Biotech AG | CHF | 0 | 0 | 5.000 | 58,1500 | 265.962,31 | 0,61 |
| CH0038389992 | BB Biotech AG | EUR | 3.000 | 0 | 6.000 | 52,9800 | 317.880,00 | 0,73 |
| CH0025536027 | Burckhardt Compression Holding AG | CHF | 0 | 0 | 1.000 | 274,5000 | 251.097,69 | 0,57 |
| CH0039651184 | Energiedienst Holding AG | CHF | 0 | 0 | 4.000 | 26,1000 | 95.499,45 | 0,22 |
| CH0001752309 | Georg Fischer AG | CHF | 0 | 100 | 500 | 925,0000 | 423.069,89 | 0,97 |
| CH0010645932 | Givaudan S.A. | CHF | 0 | 0 | 200 | 1.913,0000 | 349.981,71 | 0,80 |
| CH0012271687 | Helvetia Patria Holding | CHF | 0 | 0 | 1.000 | 547,5000 | 500.823,27 | 1,15 |
| CH0012214059 | LafargeHolcim Ltd. | CHF | 0 | 0 | 10.426 | 55,0000 | 524.542,63 | 1,20 |
| CH0013841017 | Lonza Group AG | CHF | 0 | 0 | 2.000 | 204,7000 | 374.496,89 | 0,86 |
| CH0038863350 | Nestle S.A. | CHF | 0 | 0 | 4.500 | 83,6500 | 344.333,15 | 0,79 |
| CH0012005267 | Novartis AG | CHF | 0 | 0 | 5.000 | 80,4500 | 367.956,46 | 0,84 |
| CH0012032113 | Roche Holding AG | CHF | 0 | 0 | 1.500 | 250,5000 | 343.715,70 | 0,79 |
| CH0038388911 | Sulzer AG | CHF | 0 | 0 | 2.000 | 108,4000 | 198.316,87 | 0,45 |
| CH0014852781 | Swiss Life Holding AG | CHF | 0 | 0 | 1.000 | 323,3000 | 295.737,29 | 0,68 |
| CH0126881561 | Swiss Re AG | CHF | 0 | 1.000 | 6.000 | 87,8000 | 481.888,04 | 1,10 |
| CH0011037469 | Syngenta AG | CHF | 0 | 0 | 1.000 | 443,0000 | 405.232,35 | 0,93 |
| CH0244767585 | UBS Group AG | CHF | 0 | 0 | 10.256 | 16,3600 | 153.483,50 | 0,35 |
| CH0012335540 | Vontobel Holding AG | CHF | 0 | 0 | 4.000 | 61,6000 | 225.393,34 | 0,52 |
| CH0011075394 | Zurich Insurance Group AG | CHF | 0 | 0 | 1.500 | 276,3000 | 379.116,36 | 0,87 |
| | | | | | | | 6.847.447,50 | 15,68 |
| Vereinigte Staaten von Amerika | | | | | | | | |
| US0126531013 | Albemarle Corporation | USD | 2.000 | 0 | 2.000 | 104,6700 | 183.229,76 | 0,42 |
| US0138721065 | Alcoa Corporation | USD | 0 | 0 | 1.666 | 33,1800 | 48.383,26 | 0,11 |
| US02079K3059 | Alphabet Inc. | USD | 0 | 0 | 500 | 937,8200 | 410.424,51 | 0,94 |
| US0231351067 | Amazon.com Inc. | USD | 0 | 0 | 450 | 975,9300 | 384.392,56 | 0,88 |
| US0311621009 | Amgen Inc. | USD | 0 | 0 | 3.000 | 172,5900 | 453.190,37 | 1,04 |
| US0325111070 | Anadarko Petroleum Corporation | USD | 0 | 0 | 4.500 | 45,2500 | 178.227,57 | 0,41 |

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

GS&P Fonds - GAP

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2017

| ISIN | Wertpapiere | | Zugänge im Berichtszeitraum | Abgänge im Berichtszeitraum | Bestand | Kurs | Kurswert EUR | %-Anteil vom NTFV ¹⁾ |
|---|--|-----|-----------------------------------|-----------------------------------|---------|----------|----------------------|---------------------------------------|
| Vereinigte Staaten von Amerika (Fortsetzung) | | | | | | | | |
| US0382221051 | Applied Materials Inc. | USD | 0 | 0 | 12.000 | 41,4400 | 435.256,02 | 1,00 |
| US0394831020 | Archer-Daniels-Midland Corporation | USD | 0 | 0 | 6.000 | 40,6300 | 213.374,18 | 0,49 |
| US03965L1008 | Arconic Inc. | USD | 0 | 0 | 5.000 | 22,8200 | 99.868,71 | 0,23 |
| US0572241075 | Baker Hughes Inc. | USD | 0 | 0 | 8.405 | 53,5200 | 393.729,19 | 0,90 |
| US0758871091 | Becton Dickinson & Co. | USD | 0 | 1.000 | 1.000 | 193,2300 | 169.129,10 | 0,39 |
| US09062X1037 | Biogen Inc. | USD | 0 | 1.000 | 2.500 | 271,8800 | 594.923,41 | 1,36 |
| US1011371077 | Boston Scientific Corporation | USD | 0 | 5.000 | 25.000 | 27,8200 | 608.752,74 | 1,39 |
| US1667641005 | Chevron Corporation | USD | 0 | 0 | 3.000 | 104,1200 | 273.400,44 | 0,63 |
| US17275R1023 | Cisco Systems Inc. | USD | 0 | 0 | 10.400 | 31,4100 | 285.920,35 | 0,65 |
| US2193501051 | Corning Inc. | USD | 0 | 0 | 12.000 | 30,3700 | 318.984,68 | 0,73 |
| US2358511028 | Danaher Corporation | USD | 1.400 | 0 | 3.000 | 84,0300 | 220.647,70 | 0,51 |
| US2910111044 | Emerson Electric Co. | USD | 0 | 0 | 4.000 | 58,3800 | 204.393,87 | 0,47 |
| US30303M1027 | Facebook Inc. | USD | 0 | 0 | 3.000 | 151,0400 | 396.603,94 | 0,91 |
| US3024913036 | FMC Corporation | USD | 0 | 3.500 | 4.500 | 73,3600 | 288.945,30 | 0,66 |
| US35671D8570 | Freeport-McMoRan Copper Inc. | USD | 10.000 | 0 | 22.000 | 12,0800 | 232.612,69 | 0,53 |
| US3696041033 | General Electric Co. | USD | 0 | 5.000 | 15.000 | 27,0200 | 354.748,36 | 0,81 |
| US4138751056 | Harris Corporation | USD | 0 | 0 | 4.000 | 108,9900 | 381.584,25 | 0,87 |
| US4370761029 | Home Depot Inc. | USD | 1.500 | 0 | 1.500 | 152,1600 | 199.772,43 | 0,46 |
| US4385161066 | Honeywell International Inc. | USD | 1.000 | 0 | 1.000 | 132,3200 | 115.816,19 | 0,27 |
| US4592001014 | IBM Corporation | USD | 0 | 0 | 1.700 | 154,1300 | 229.340,04 | 0,52 |
| US4781601046 | Johnson & Johnson | USD | 0 | 0 | 3.000 | 132,6400 | 348.288,84 | 0,80 |
| US50540R4092 | Laboratory Corporation of America Holdings | USD | 0 | 0 | 2.000 | 152,0500 | 266.170,68 | 0,61 |
| US57636Q1040 | Mastercard Inc. | USD | 2.000 | 0 | 2.000 | 121,5100 | 212.708,97 | 0,49 |
| US5949181045 | Microsoft Corporation | USD | 1.800 | 0 | 5.000 | 68,4900 | 299.737,42 | 0,69 |
| US61945C1036 | Mosaic Co. | USD | 0 | 5.000 | 4.000 | 22,6100 | 79.159,74 | 0,18 |
| US6370711011 | National Oilwell Varco Inc. | USD | 0 | 0 | 6.000 | 32,4400 | 170.363,24 | 0,39 |
| US6516391066 | Newmont Mining Corporation | USD | 0 | 0 | 9.000 | 32,2300 | 253.890,59 | 0,58 |
| US6550441058 | Noble Energy Inc. | USD | 0 | 0 | 6.000 | 28,6500 | 150.459,52 | 0,34 |
| US7475251036 | Qualcomm Inc. | USD | 0 | 0 | 2.400 | 55,0800 | 115.704,16 | 0,26 |
| US7739031091 | Rockwell Automation Inc. | USD | 0 | 0 | 2.000 | 158,8200 | 278.021,88 | 0,64 |
| US8681571084 | Superior Energy Services Inc | USD | 0 | 0 | 10.000 | 10,4000 | 91.028,45 | 0,21 |
| US7427181091 | The Procter & Gamble Co. | USD | 1.500 | 0 | 3.000 | 86,9900 | 228.420,13 | 0,52 |
| US8835561023 | Thermo Fisher Scientific Inc. | USD | 1.000 | 0 | 1.000 | 173,8900 | 152.201,31 | 0,35 |
| US9130171096 | United Technologies Corporation | USD | 0 | 0 | 1.500 | 121,6500 | 159.715,54 | 0,37 |
| US92220P1057 | Varian Medical Systems Inc. | USD | 2.000 | 0 | 2.000 | 102,6800 | 179.746,17 | 0,41 |
| US98419M1009 | Xylem Inc./NY | USD | 5.000 | 0 | 5.000 | 54,9000 | 240.262,58 | 0,55 |
| US88579Y1010 | 3M Co. | USD | 0 | 0 | 2.000 | 207,8500 | 363.851,20 | 0,83 |
| | | | | | | | 11.265.382,04 | 25,80 |
| Vereinigtes Königreich | | | | | | | | |
| GB0006731235 | Associated British Foods Plc. | GBP | 0 | 2.000 | 3.000 | 29,2000 | 99.670,04 | 0,23 |
| GB0000566504 | BHP Billiton Plc. | GBP | 0 | 0 | 24.000 | 11,8950 | 324.815,11 | 0,74 |
| GB00B4VLR192 | ENSCO Plc. | USD | 0 | 0 | 17.000 | 5,4400 | 80.945,30 | 0,19 |
| GB0004052071 | Halma Plc. | GBP | 8.100 | 0 | 20.000 | 10,9400 | 248.947,55 | 0,57 |

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

GS&P Fonds - GAP

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2017

| ISIN | Wertpapiere | | Zugänge im Berichtszeitraum | Abgänge im Berichtszeitraum | Bestand | Kurs | Kurswert EUR | %-Anteil vom NTFV ¹⁾ |
|--|--|-----|-----------------------------------|-----------------------------------|---------|----------|----------------------|---------------------------------------|
| Vereinigtes Königreich (Fortsetzung) | | | | | | | | |
| GB00B24CGK77 | Reckitt Benckiser Group Plc. | GBP | 1.031 | 0 | 3.631 | 76,8700 | 317.573,07 | 0,73 |
| GB0007188757 | Rio Tinto Plc. | GBP | 0 | 0 | 12.000 | 32,3250 | 441.347,14 | 1,01 |
| GB00B6SLMV12 | Rowan Cos Plc. | USD | 0 | 0 | 7.000 | 10,6000 | 64.945,30 | 0,15 |
| GB00B7T77214 | Royal Bank of Scotland Group Plc. | GBP | 0 | 0 | 55.228 | 2,5290 | 158.916,38 | 0,36 |
| GB00B03MLX29 | Royal Dutch Shell Plc. -A- | EUR | 0 | 0 | 6.661 | 23,4600 | 156.267,06 | 0,36 |
| GB0009223206 | Smith & Nephew Plc. | GBP | 12.000 | 0 | 12.000 | 13,2300 | 180.634,88 | 0,41 |
| | | | | | | | 2.074.061,83 | 4,75 |
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | | 38.871.967,85 | 89,00 |
| Aktien, Anrechte und Genussscheine | | | | | | | 38.871.967,85 | 89,00 |
| Zertifikate | | | | | | | | |
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | | | |
| Vereinigte Staaten von Amerika | | | | | | | | |
| DE000A0S9GB0 | Dte. Börse Commodities GmbH/Gold Unze 999 Zert. Perp. | EUR | 0 | 0 | 15.000 | 35,0200 | 525.300,00 | 1,20 |
| DE000A0LP781 | Gold Bullion Securities Ltd./AMEX Gold BUGS Index Zert. Perp. | EUR | 0 | 0 | 5.000 | 103,1800 | 515.900,00 | 1,18 |
| | | | | | | | 1.041.200,00 | 2,38 |
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | | 1.041.200,00 | 2,38 |
| Zertifikate | | | | | | | 1.041.200,00 | 2,38 |
| Wertpapiervermögen | | | | | | | 39.913.167,85 | 91,38 |
| Bankguthaben - Kontokorrent | | | | | | | 3.876.266,78 | 8,87 |
| Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten | | | | | | | -101.515,34 | -0,25 |
| Netto-Teilfondsvermögen in EUR | | | | | | | 43.687.919,29 | 100,00 |

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

GS&P Fonds - GAP

Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2017 bis 30. Juni 2017

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

| ISIN | Wertpapiere | | Zugänge im Berichtszeitraum | Abgänge im Berichtszeitraum |
|---|--|-----|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Aktien, Anrechte und Genussscheine | | | | |
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | |
| China | | | | |
| CNE100002P4 | China Oilfield Services Ltd. | HKD | 0 | 240.000 |
| CNE100003W8 | PetroChina Co. Ltd. -H- | HKD | 0 | 100.000 |
| Deutschland | | | | |
| DE000A2E4184 | Dte. Bank BZR 06.04.17 | EUR | 3.000 | 3.000 |
| Japan | | | | |
| JP3551500006 | Denso Corporation | JPY | 2.300 | 2.300 |
| JP3802600001 | FamilyMart UNY Holdings Co.Ltd. | JPY | 2.000 | 2.000 |
| JP3786200000 | Hitachi Metals Ltd. | JPY | 0 | 20.000 |
| JP3544000007 | Teijin Ltd. | JPY | 0 | 12.000 |
| JP3594200002 | Toshiba Plant Systems & Services Corporation | JPY | 0 | 40.000 |
| Kanada | | | | |
| CA0012641001 | AGT Food and Ingredients Inc. | CAD | 0 | 6.000 |
| CA01626P4033 | Alimentation Couche Tard Inc. | CAD | 3.000 | 3.000 |
| Schweiz | | | | |
| CH0012142631 | Clariant AG | CHF | 0 | 15.000 |
| CH0030170408 | Geberit AG | CHF | 0 | 300 |
| CH0351063620 | Lonza Group AG BZR 10.05.17 | CHF | 2.000 | 2.000 |
| Spanien | | | | |
| ES0118594417 | Indra Sistemas S.A. | EUR | 0 | 19.000 |
| Vereinigte Staaten von Amerika | | | | |
| US0538071038 | Avnet Inc. | USD | 0 | 3.000 |
| US09075E1001 | Bioverativ Inc. | USD | 1.500 | 1.500 |
| US1651671075 | Chesapeake Energy Corporation | USD | 0 | 10.000 |
| US25271C1027 | Diamond Offshore Drilling Inc. | USD | 0 | 2.000 |
| US2600031080 | Dover Corporation | USD | 0 | 2.300 |
| US3434121022 | Fluor Corporation -NEW- | USD | 0 | 5.000 |
| US6745991058 | Occidental Petroleum Corporation | USD | 0 | 2.100 |
| US7034811015 | Patterson-UTI Energy Inc. | USD | 0 | 8.000 |
| US7812701032 | Rudolph Technologies Inc. | USD | 0 | 20.000 |
| US8485741099 | Spirit Aerosystems Holdings Inc. | USD | 0 | 3.000 |
| US92214X1063 | Varex Imaging Corp | USD | 400 | 400 |

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

GS&P Fonds - GAP

Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2017 bis 30. Juni 2017

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

| ISIN | Wertpapiere | | Zugänge im Berichtszeitraum | Abgänge im Berichtszeitraum |
|-----------------------------------|--------------------------------|-----|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Vereinigtes Königreich | | | | |
| GB0031348658 | Barclays Plc. | GBP | 0 | 78.612 |
| GB00B8C3BL03 | The Sage Group Plc. | GBP | 0 | 17.500 |
| Zypern | | | | |
| CY0100120910 | Deep Sea Supply Plc. | NOK | 0 | 206.950 |
| Nicht notierte Wertpapiere | | | | |
| Deutschland | | | | |
| DE000A2E42S2 | Dte. Lufthansa AG BZR 06.06.17 | EUR | 12.500 | 12.500 |

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. Juni 2017 in Euro umgerechnet.

| | | | |
|--------------------|-----|---|----------|
| Britisches Pfund | GBP | 1 | 0,8789 |
| Dänische Krone | DKK | 1 | 7,4360 |
| Hongkong Dollar | HKD | 1 | 8,9169 |
| Japanischer Yen | JPY | 1 | 128,6112 |
| Kanadischer Dollar | CAD | 1 | 1,4838 |
| Norwegische Krone | NOK | 1 | 9,5857 |
| Schwedische Krone | SEK | 1 | 9,6890 |
| Schweizer Franken | CHF | 1 | 1,0932 |
| US-Dollar | USD | 1 | 1,1425 |

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

GS&P Fonds - Schwellenländer

Halbjahresbericht
1. Januar 2017 - 30. Juni 2017

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

Anteilklasse R

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

Anteilklasse G

WP-Kenn-Nr.: A0LEW7
ISIN-Code: LU0273373414
Ausgabeaufschlag: bis zu 5,00 %
Rücknahmeabschlag: keiner
Verwaltungsvergütung: 0,60 % p.a.
Dienstleistungsgebühr: 0,20 % p.a.
zzgl. 920 EUR p.M.
Fixum je Teilfonds
Mindestersanlage: keine
Mindestfolgeanlage: keine
Ertragsverwendung: ausschüttend
Währung: EUR

Anteilklasse I

WP-Kenn-Nr.: A0LHKG
ISIN-Code: LU0273373760
Ausgabeaufschlag: bis zu 5,00 %
Rücknahmeabschlag: keiner
Verwaltungsvergütung: 1,30 % p.a.
Dienstleistungsgebühr: 0,20 % p.a.
zzgl. 920 EUR p.M.
Fixum je Teilfonds
Mindestersanlage: keine
Mindestfolgeanlage: keine
Ertragsverwendung: ausschüttend
Währung: EUR

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

GS&P Fonds - Schwellenländer

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

| | |
|---|-----------------|
| Südkorea | 12,25 % |
| Taiwan | 9,15 % |
| Cayman Inseln | 9,03 % |
| China | 8,28 % |
| Brasilien | 8,03 % |
| Polen | 8,02 % |
| Südafrika | 5,64 % |
| Thailand | 5,49 % |
| Russland | 5,04 % |
| Hongkong | 4,80 % |
| Türkei | 4,38 % |
| Israel | 4,16 % |
| Bermudas | 3,26 % |
| Mexiko | 3,09 % |
| Chile | 2,85 % |
| Ägypten | 2,07 % |
| Wertpapiervermögen | 95,54 % |
| Bankguthaben | 3,81 % |
| Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten | 0,65 % |
| | 100,00 % |

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

| | |
|---|-----------------|
| Telekommunikationsdienste | 15,04 % |
| Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe | 11,87 % |
| Hardware & Ausrüstung | 9,72 % |
| Banken | 8,66 % |
| Gebrauchsgüter & Bekleidung | 8,18 % |
| Software & Dienste | 6,12 % |
| Lebensmittel, Getränke & Tabak | 5,86 % |
| Lebensmittel- und Basisartikele Einzelhandel | 5,77 % |
| Automobile & Komponenten | 5,54 % |
| Energie | 5,04 % |
| Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion | 3,37 % |
| Versicherungen | 3,16 % |
| Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte | 2,88 % |
| Medien | 2,34 % |
| Groß- und Einzelhandel | 1,99 % |
| Wertpapiervermögen | 95,54 % |
| Bankguthaben | 3,81 % |
| Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten | 0,65 % |
| | 100,00 % |

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

GS&P Fonds - Schwellenländer

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 30. Juni 2017

| | EUR |
|--|-----------------------------|
| Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 15.832.004,55) | 16.291.316,65 |
| Bankguthaben | 650.445,62 |
| Zinsforderungen | 44,96 |
| Dividendenforderungen | 76.068,15 |
| Forderungen aus Absatz von Anteilen | 75.852,00 |
| | <u>17.093.727,38</u> |
| Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen | -1.742,74 |
| Sonstige Passiva ¹⁾ | -36.545,87 |
| | <u>-38.288,61</u> |
| Netto-Teilfondsvermögen | <u>17.055.438,77</u> |

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

Zurechnung auf die Anteilklassen

Anteilklasse R

| | |
|------------------------------------|-------------------|
| Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen | 10.250.502,04 EUR |
| Umlaufende Anteile | 121.772,471 |
| Anteilwert | 84,18 EUR |

Anteilklasse G

| | |
|------------------------------------|------------------|
| Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen | 5.384.999,72 EUR |
| Umlaufende Anteile | 121.695,301 |
| Anteilwert | 44,25 EUR |

Anteilklasse I

| | |
|------------------------------------|------------------|
| Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen | 1.419.937,01 EUR |
| Umlaufende Anteile | 1.406,000 |
| Anteilwert | 1.009,91 EUR |

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

GS&P Fonds - Schwellenländer

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2017

| ISIN | Wertpapiere | | Zugänge im Berichtszeitraum | Abgänge im Berichtszeitraum | Bestand | Kurs | Kurswert EUR | %-Anteil vom NTFV ¹⁾ |
|---|--|-----|-----------------------------------|-----------------------------------|-----------|----------|---------------------|---------------------------------------|
| Aktien, Anrechte und Genussscheine | | | | | | | | |
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | | | |
| Ägypten | | | | | | | | |
| EGS380S1C017 | Sidi Kerir Petrochemicals Co. | EGP | 70.000 | 0 | 440.000 | 16,5400 | 352.511,50 | 2,07 |
| | | | | | | | 352.511,50 | 2,07 |
| Bermudas | | | | | | | | |
| BMG9400S1329 | VTech Holdings Ltd. | HKD | 0 | 0 | 40.000 | 123,8000 | 555.349,95 | 3,26 |
| | | | | | | | 555.349,95 | 3,26 |
| Brasilien | | | | | | | | |
| BRABEVACNOR1 | AMBEV S.A. | BRL | 0 | 0 | 98.000 | 18,2500 | 475.159,40 | 2,79 |
| BRGRNDACNOR3 | Grendene S.A. | BRL | 0 | 25.000 | 70.000 | 24,9100 | 463.257,17 | 2,72 |
| BRVIVTACNPR7 | Telefonica Brasil S.A. | BRL | 0 | 0 | 36.000 | 44,9100 | 429.532,41 | 2,52 |
| | | | | | | | 1.367.948,98 | 8,03 |
| Cayman Inseln | | | | | | | | |
| KYG040111059 | Anta Sports Products Ltd. | HKD | 0 | 0 | 170.000 | 24,0000 | 457.558,12 | 2,68 |
| KYG4402L1510 | Hengan International Group Co. Ltd. | HKD | 0 | 0 | 75.000 | 58,4000 | 491.202,10 | 2,88 |
| KYG730611061 | Qinqin Foodstuffs Group Cayman Co Ltd. | HKD | 0 | 0 | 10.600 | 2,3400 | 2.781,68 | 0,02 |
| KYG875721634 | Tencent Holdings Ltd. | HKD | 0 | 4.000 | 18.500 | 284,0000 | 589.218,23 | 3,45 |
| | | | | | | | 1.540.760,13 | 9,03 |
| Chile | | | | | | | | |
| US0595201064 | Banco de Chile ADR | USD | 0 | 0 | 7.156 | 77,7100 | 486.733,27 | 2,85 |
| | | | | | | | 486.733,27 | 2,85 |
| China | | | | | | | | |
| CNE1000001Z5 | Bank of China Ltd. | HKD | 0 | 0 | 1.181.000 | 3,8400 | 508.589,31 | 2,98 |
| CNE1000002G3 | China Communications Services Corporation Ltd. | HKD | 0 | 0 | 850.000 | 4,4200 | 421.334,77 | 2,47 |
| CNE1000002M1 | China Merchants Bank Co. Ltd. -H- | HKD | 0 | 40.000 | 180.000 | 23,9500 | 483.463,98 | 2,83 |
| | | | | | | | 1.413.388,06 | 8,28 |
| Hongkong | | | | | | | | |
| HK0941009539 | China Mobile Ltd. | HKD | 0 | 0 | 45.000 | 83,1000 | 419.372,20 | 2,46 |
| HK0000139300 | Television Broadcasts Ltd. | HKD | 0 | 0 | 119.000 | 29,8500 | 398.361,54 | 2,34 |
| | | | | | | | 817.733,74 | 4,80 |

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

GS&P Fonds - Schwellenländer

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2017

| ISIN | Wertpapiere | | Zugänge im Berichtszeitraum | Abgänge im Berichtszeitraum | Bestand | Kurs | Kurswert EUR | %-Anteil vom NTFV ¹⁾ |
|------------------|--|-----|-----------------------------------|-----------------------------------|---------|----------------|---------------------|---------------------------------------|
| Israel | | | | | | | | |
| IL0002300114 | Bezeq Israeli Telecommunication Corporation Ltd. | ILS | 50.000 | 0 | 254.500 | 5,7950 | 370.299,16 | 2,17 |
| IL0008290103 | Delek Automotive Systems Ltd. | ILS | 0 | 0 | 47.500 | 28,3900 | 338.587,17 | 1,99 |
| | | | | | | | 708.886,33 | 4,16 |
| Mexiko | | | | | | | | |
| MX01WA000038 | Wal-Mart de Mexico SAB de CV | MXN | 0 | 0 | 260.000 | 41,6500 | 526.963,77 | 3,09 |
| | | | | | | | 526.963,77 | 3,09 |
| Polen | | | | | | | | |
| PLSOFTB00016 | Asseco Poland S.A. | PLN | 0 | 0 | 39.000 | 49,5000 | 455.930,28 | 2,67 |
| PLPZU0000011 | Powszechny Zaklad Ubezpieczen S.A. | PLN | 0 | 17.000 | 50.000 | 45,5900 | 538.354,35 | 3,16 |
| PLDWORY00019 | Synthos S.A. | PLN | 0 | 150.000 | 330.000 | 4,8000 | 374.096,64 | 2,19 |
| | | | | | | | 1.368.381,27 | 8,02 |
| Russland | | | | | | | | |
| US3682872078 | Gazprom ADR | USD | 0 | 0 | 123.900 | 3,9900 | 432.701,09 | 2,54 |
| US69343P1057 | Lukoil PJSC ADR | USD | 1.500 | 0 | 10.000 | 48,6650 | 425.951,86 | 2,50 |
| | | | | | | | 858.652,95 | 5,04 |
| Südafrika | | | | | | | | |
| ZAE000058517 | Spar Group Ltd. | ZAR | 5.000 | 0 | 44.000 | 153,8400 | 456.757,27 | 2,68 |
| ZAE000132577 | Vodacom Group Ltd. | ZAR | 0 | 0 | 46.000 | 162,6700 | 504.927,26 | 2,96 |
| | | | | | | | 961.684,53 | 5,64 |
| Südkorea | | | | | | | | |
| KR7005381009 | Hyundai Motor Co. Ltd. -VZ- | KRW | 0 | 0 | 5.900 | 113.000,0000 | 511.432,83 | 3,00 |
| KR7033780008 | KT&G Corporation | KRW | 0 | 0 | 5.900 | 115.000,0000 | 520.484,74 | 3,05 |
| KR7005931001 | Samsung Electronics Co. Ltd. -VZ- | KRW | 0 | 0 | 400 | 1.900.000,0000 | 583.004,27 | 3,42 |
| KR7021240007 | Woongjin Coway Co. Ltd. | KRW | 0 | 0 | 6.000 | 103.000,0000 | 474.074,53 | 2,78 |
| | | | | | | | 2.088.996,37 | 12,25 |
| Taiwan | | | | | | | | |
| TW0002357001 | Asustek Computer Inc. | TWD | 0 | 0 | 63.000 | 285,5000 | 518.531,22 | 3,04 |
| TW0001723005 | China Steel Chemical Corporation | TWD | 0 | 0 | 139.200 | 116,5000 | 467.512,70 | 2,74 |
| TW0002330008 | Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. | TWD | 0 | 15.000 | 95.000 | 210,0000 | 575.136,79 | 3,37 |
| | | | | | | | 1.561.180,71 | 9,15 |

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

GS&P Fonds - Schwellenländer

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2017

| ISIN | Wertpapiere | | Zugänge im Berichtszeitraum | Abgänge im Berichtszeitraum | Bestand | Kurs | Kurswert EUR | %-Anteil vom NTFV ¹⁾ |
|--|----------------------------------|-----|-----------------------------------|-----------------------------------|---------|----------|----------------------|---------------------------------------|
| Thailand | | | | | | | | |
| TH0268010Z11 | Advanced Info Service PCL -F- | THB | 0 | 0 | 92.500 | 176,0000 | 419.595,20 | 2,46 |
| TH1074010014 | PTT Global Chemical PCL | THB | 0 | 0 | 292.300 | 68,5000 | 516.054,41 | 3,03 |
| | | | | | | | 935.649,61 | 5,49 |
| Türkei | | | | | | | | |
| TRAAKNS91F3 | Akcansa Cimento | TRY | 0 | 0 | 108.000 | 11,6800 | 313.861,31 | 1,84 |
| TRATOASO91H3 | Tofas Turk Otomobil Fabrikasa AS | TRY | 0 | 0 | 60.000 | 28,9800 | 432.634,17 | 2,54 |
| | | | | | | | 746.495,48 | 4,38 |
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | | 16.291.316,65 | 95,54 |
| Aktien, Anrechte und Genussscheine | | | | | | | 16.291.316,65 | 95,54 |
| Wertpapiervermögen | | | | | | | 16.291.316,65 | 95,54 |
| Bankguthaben - Kontokorrent | | | | | | | 650.445,62 | 3,81 |
| Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten | | | | | | | 113.676,50 | 0,65 |
| Netto-Teilfondsvermögen in EUR | | | | | | | 17.055.438,77 | 100,00 |

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

GS&P Fonds - Schwellenländer

Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2017 bis 30. Juni 2017

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

| ISIN | Wertpapiere | Zugänge im Berichtszeitraum | Abgänge im Berichtszeitraum |
|------------------------|---|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Terminkontrakte | | | |
| USD | | | |
| | MINI MSCI EM (NYSE) Index Future (NYSE) März 2017 | 85 | 0 |

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. Juni 2017 in Euro umgerechnet.

| | | | |
|----------------------------|-----|---|------------|
| Ägyptisches Pfund | EGP | 1 | 20,6450 |
| Brasilianischer Real | BRL | 1 | 3,7640 |
| Chinesischer Renminbi Yuan | CNY | 1 | 7,7458 |
| Hongkong Dollar | HKD | 1 | 8,9169 |
| Israelischer Schekel | ILS | 1 | 3,9828 |
| Mexikanischer Peso | MXN | 1 | 20,5498 |
| Polnischer Zloty | PLN | 1 | 4,2342 |
| Südafrikanischer Rand | ZAR | 1 | 14,8196 |
| Südkoreanischer Won | KRW | 1 | 1.303,5925 |
| Taiwan Dollar | TWD | 1 | 34,6874 |
| Thailändischer Baht | THB | 1 | 38,7993 |
| Türkische Lira | TRY | 1 | 4,0191 |
| Ungarischer Forint | HUF | 1 | 309,4500 |
| US-Dollar | USD | 1 | 1,1425 |

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

GS&P Fonds - Value Invest

Halbjahresbericht
1. Januar 2017 - 30. Juni 2017

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

| Anteilklasse I | |
|------------------------|--|
| WP-Kenn-Nr.: | A2ARFU |
| ISIN-Code: | LU1488430312 |
| Ausgabeaufschlag: | bis zu 5,00 % |
| Rücknahmeabschlag: | keiner |
| Verwaltungsvergütung: | 1,20 % p.a. |
| Dienstleistungsgebühr: | 0,20 % p.a. zzgl. 920 EUR p.M. Fixum |
| Mindestanlage: | keine |
| Mindestfolgeanlage: | keine |
| Ertragsverwendung: | ausschüttend |
| Währung: | EUR |

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

| | |
|---|-----------------|
| Deutschland | 37,46 % |
| Luxemburg | 25,26 % |
| Irland | 11,40 % |
| Vereinigte Staaten von Amerika | 7,53 % |
| Italien | 1,15 % |
| Vereinigtes Königreich | 0,78 % |
| Dänemark | 0,55 % |
| Finnland | 0,52 % |
| Frankreich | 0,52 % |
| Südkorea | 0,52 % |
| Österreich | 0,51 % |
| Schweden | 0,43 % |
| Cayman Inseln | 0,29 % |
| Wertpapiervermögen | 86,92 % |
| Bankguthaben | 17,90 % |
| Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten | -4,82 % |
| | 100,00 % |

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

| | |
|---|-----------------|
| Investmentfondsanteile | 68,72 % |
| Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe | 4,55 % |
| Diversifizierte Finanzdienste | 2,72 % |
| Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften | 2,45 % |
| Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste | 1,05 % |
| Groß- und Einzelhandel | 0,97 % |
| Automobile & Komponenten | 0,94 % |
| Lebensmittel, Getränke & Tabak | 0,84 % |
| Software & Dienste | 0,83 % |
| Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte | 0,52 % |
| Investitionsgüter | 0,52 % |
| Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe | 0,51 % |
| Versicherungen | 0,51 % |
| Telekommunikationsdienste | 0,49 % |
| Medien | 0,44 % |
| Immobilien | 0,43 % |
| Verbraucherdienste | 0,43 % |
| Wertpapiervermögen | 86,92 % |
| Bankguthaben | 17,90 % |
| Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten | -4,82 % |
| | 100,00 % |

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

GS&P Fonds - Value Invest

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 30. Juni 2017

| | EUR |
|--|-----------------------------|
| Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 33.269.464,18) | 34.057.270,17 |
| Bankguthaben | 7.013.973,55 |
| Dividendenforderungen | 19.214,21 |
| Forderungen aus Absatz von Anteilen | 148.195,20 |
| Sonstige Aktiva ¹⁾ | <u>12.370,54</u> |
| | <u>41.251.023,67</u> |
| Bankverbindlichkeiten | -0,01 |
| Zinsverbindlichkeiten | -5.729,17 |
| Verbindlichkeiten aus Callgeldern | -2.000.000,00 |
| Sonstige Passiva ²⁾ | <u>-59.700,89</u> |
| | <u>-2.065.430,07</u> |
| Netto-Teilfondsvermögen | <u>39.185.593,60</u> |
| Umlaufende Anteile | 382.165,000 |
| Anteilwert | 102,54 EUR |

¹⁾ Die Position enthält aktivierte Gründungskosten.

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

GS&P Fonds - Value Invest

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2017

| ISIN | Wertpapiere | | Zugänge im Berichtszeitraum | Abgänge im Berichtszeitraum | Bestand | Kurs | Kurswert EUR | %-Anteil vom NTFV ¹⁾ |
|---|---|-----|-----------------------------------|-----------------------------------|---------|----------|---------------------|---------------------------------------|
| Aktien, Anrechte und Genussscheine | | | | | | | | |
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | | | |
| Cayman Inseln | | | | | | | | |
| US0567521085 | Baidu Inc. ADR | USD | 0 | 0 | 725 | 179,6300 | 113.988,40 | 0,29 |
| | | | | | | | 113.988,40 | 0,29 |
| Dänemark | | | | | | | | |
| DK0060534915 | Novo-Nordisk AS | DKK | 2.450 | 0 | 5.750 | 277,2000 | 214.349,11 | 0,55 |
| | | | | | | | 214.349,11 | 0,55 |
| Deutschland | | | | | | | | |
| DE0008404005 | Allianz SE | EUR | 430 | 0 | 1.163 | 173,1000 | 201.315,30 | 0,51 |
| DE0005439004 | Continental AG | EUR | 995 | 0 | 995 | 188,4500 | 187.507,75 | 0,48 |
| DE0007100000 | Daimler AG | EUR | 1.200 | 0 | 2.800 | 64,3100 | 180.068,00 | 0,46 |
| DE0005810055 | Dte. Börse AG | EUR | 830 | 0 | 2.330 | 91,9000 | 214.127,00 | 0,55 |
| DE0007480204 | Dte. Euroshop AG | EUR | 1.900 | 0 | 4.900 | 34,2900 | 168.021,00 | 0,43 |
| DE000A0Z2ZZ5 | Freenet AG | EUR | 2.500 | 0 | 6.860 | 27,9650 | 191.839,90 | 0,49 |
| DE0005785604 | Fresenius SE & Co. KGaA | EUR | 2.540 | 0 | 2.540 | 75,2000 | 191.008,00 | 0,49 |
| DE0006599905 | Merck KGaA | EUR | 720 | 0 | 1.870 | 105,8000 | 197.846,00 | 0,50 |
| DE0003304002 | Software AG | EUR | 2.130 | 0 | 5.530 | 38,0300 | 210.305,90 | 0,54 |
| DE0007446007 | Takkt AG | EUR | 9.290 | 0 | 9.290 | 21,5850 | 200.524,65 | 0,51 |
| | | | | | | | 1.942.563,50 | 4,96 |
| Finnland | | | | | | | | |
| FI0009013403 | Kone Corporation (New) | EUR | 1.900 | 0 | 4.600 | 44,6000 | 205.160,00 | 0,52 |
| | | | | | | | 205.160,00 | 0,52 |
| Frankreich | | | | | | | | |
| FR0000120321 | L'Oreal S.A. | EUR | 435 | 0 | 1.105 | 183,4500 | 202.712,25 | 0,52 |
| | | | | | | | 202.712,25 | 0,52 |
| Italien | | | | | | | | |
| IT0003492391 | DiaSorin S.p.A. | EUR | 1.290 | 0 | 3.320 | 66,0000 | 219.120,00 | 0,56 |
| IT0003828271 | Recordati - Industria Chimica e Farmaceutica S.p.A. | EUR | 2.170 | 0 | 6.520 | 35,2700 | 229.960,40 | 0,59 |
| | | | | | | | 449.080,40 | 1,15 |
| Luxemburg | | | | | | | | |
| LU0061462528 | RTL Group S.A. | EUR | 950 | 0 | 2.600 | 66,1600 | 172.016,00 | 0,44 |
| | | | | | | | 172.016,00 | 0,44 |

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

GS&P Fonds - Value Invest

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2017

| ISIN | Wertpapiere | | Zugänge im Berichtszeitraum | Abgänge im Berichtszeitraum | Bestand | Kurs | Kurswert EUR | %-Anteil vom NTFV ¹⁾ |
|--|--|-----|-----------------------------------|-----------------------------------|---------|--------------|----------------------|---------------------------------------|
| Österreich | | | | | | | | |
| AT0000938204 | Mayr-Melnhof Karton AG | EUR | 630 | 0 | 1.780 | 112,8000 | 200.784,00 | 0,51 |
| | | | | | | | 200.784,00 | 0,51 |
| Schweden | | | | | | | | |
| SE0009806896 | Betsson AB | SEK | 22.150 | 0 | 22.150 | 73,5000 | 168.028,18 | 0,43 |
| | | | | | | | 168.028,18 | 0,43 |
| Südkorea | | | | | | | | |
| KR7033780008 | KT&G Corporation | KRW | 2.310 | 0 | 2.310 | 115.000,0000 | 203.783,01 | 0,52 |
| | | | | | | | 203.783,01 | 0,52 |
| Vereinigte Staaten von Amerika | | | | | | | | |
| US0311621009 | Amgen Inc. | USD | 0 | 0 | 800 | 172,5900 | 120.850,77 | 0,31 |
| US0846707026 | Berkshire Hathaway Inc. | USD | 0 | 0 | 5.740 | 169,3000 | 850.575,05 | 2,17 |
| US4781601046 | Johnson & Johnson | USD | 664 | 0 | 1.694 | 132,6400 | 196.667,10 | 0,50 |
| | | | | | | | 1.168.092,92 | 2,98 |
| Vereinigtes Königreich | | | | | | | | |
| GB0002875804 | British American Tobacco Plc. | GBP | 0 | 0 | 2.100 | 52,3500 | 125.082,49 | 0,32 |
| GB00B1CKQ739 | Dunelm Group Plc. | GBP | 26.000 | 0 | 26.000 | 6,1000 | 180.452,84 | 0,46 |
| | | | | | | | 305.535,33 | 0,78 |
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | | 5.346.093,10 | 13,65 |
| Aktien, Anrechte und Genusscheine | | | | | | | 5.346.093,10 | 13,65 |
| Investmentfondsanteile²⁾ | | | | | | | | |
| Deutschland | | | | | | | | |
| DE000A0X7582 | ACATIS IfK Value Renten UI | EUR | 16.700 | 0 | 52.400 | 53,9600 | 2.827.504,00 | 7,22 |
| DE0002635273 | iShares DivDAX UCITS ETF DE | EUR | 26.350 | 0 | 68.350 | 17,6700 | 1.207.744,50 | 3,08 |
| DE0005933931 | iShares Plc. - Core DAX UCITS ETF (DE) | EUR | 4.213 | 0 | 11.088 | 108,0200 | 1.197.725,76 | 3,06 |
| DE0008486655 | OP Food | EUR | 2.187 | 0 | 5.692 | 336,4100 | 1.914.845,72 | 4,89 |
| DE0009784736 | Warburg-Renten Plus-Fonds | EUR | 22.170 | 0 | 66.670 | 42,2700 | 2.818.140,90 | 7,19 |
| DE000A0Q8HQ0 | Zantke Euro Corporate Bonds AMI | EUR | 7.750 | 0 | 23.250 | 119,0200 | 2.767.215,00 | 7,06 |
| | | | | | | | 12.733.175,88 | 32,50 |
| Irland | | | | | | | | |
| IE00B652H904 | iShares V Plc. - Dow Jones Emerging Markets Dividend UCITS ETF | USD | 9.300 | 0 | 28.600 | 21,6400 | 541.710,28 | 1,38 |
| IE00B1FZS350 | iShsII-Dev.Mkts Prop.Yld U.ETF | USD | 16.110 | 0 | 40.700 | 25,4300 | 905.908,97 | 2,31 |

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

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

GS&P Fonds - Value Invest

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2017

| ISIN | Wertpapiere | | Zugänge im Berichtszeitraum | Abgänge im Berichtszeitraum | Bestand | Kurs | Kurswert EUR | %-Anteil vom NTFV ¹⁾ |
|--|--|-----|-----------------------------------|-----------------------------------|---------|-------------|----------------------|---------------------------------------|
| Irland (Fortsetzung) | | | | | | | | |
| IE00B4L5Y983 | iShsIII-Core MSCI World U.ETF | EUR | 10.047 | 0 | 26.194 | 42,9000 | 1.123.722,60 | 2,87 |
| IE00B5M1WJ87 | SPDR S&P EO Divid.Aristocr.ETF | EUR | 20.700 | 0 | 52.700 | 23,6600 | 1.246.882,00 | 3,18 |
| IE00B6YX5D40 | SPDR S&P US Divid.Aristocr.ETF | EUR | 0 | 0 | 15.500 | 42,0100 | 651.155,00 | 1,66 |
| | | | | | | | 4.469.378,85 | 11,40 |
| Luxemburg | | | | | | | | |
| LU0158903558 | ACATIS CHAMPIONS SELECT - ACATIS AKTIEN DEUTSCHLAND ELM | EUR | 1.503 | 0 | 3.999 | 314,5000 | 1.257.685,50 | 3,21 |
| LU1023699983 | Arabesque SICAV - Systematic | USD | 2.822 | 0 | 7.272 | 122,9700 | 782.702,70 | 2,00 |
| LU0489337690 | db x-trackers FTSE EPRA/NAREIT Developed Europe Real Estate ETF | EUR | 15.500 | 0 | 41.000 | 24,0600 | 986.460,00 | 2,52 |
| LU0099730524 | DWS Institutional - Money Plus | EUR | 107 | 0 | 107 | 14.021,9000 | 1.500.343,30 | 3,83 |
| LU0399027886 | Flossbach von Storch - Bond Opportunities I | EUR | 7.060 | 0 | 21.860 | 129,3100 | 2.826.716,60 | 7,21 |
| LU0320533861 | Flossbach von Storch - Global Convertible Bond I | EUR | 3.450 | 0 | 3.450 | 170,1200 | 586.914,00 | 1,50 |
| LU0277768098 | LOYS Sicav-LOYS Global | EUR | 480 | 0 | 1.212 | 986,5700 | 1.195.722,84 | 3,05 |
| LU0358408184 | UBS Lux Bond Fund - Convert Europe EUR | EUR | 3.140 | 0 | 3.140 | 187,1600 | 587.682,40 | 1,50 |
| | | | | | | | 9.724.227,34 | 24,82 |
| Investmentfondsanteile²⁾ | | | | | | | 26.926.782,07 | 68,72 |
| Zertifikate | | | | | | | | |
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | | | |
| Vereinigte Staaten von Amerika | | | | | | | | |
| DE000A1E0HR8 | Dte. Bank ETC Plc./Gold Unze 999 Zert. v.10(2060) | EUR | 11.400 | 0 | 16.700 | 106,8500 | 1.784.395,00 | 4,55 |
| | | | | | | | 1.784.395,00 | 4,55 |
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | | 1.784.395,00 | 4,55 |
| Zertifikate | | | | | | | 1.784.395,00 | 4,55 |
| Wertpapiervermögen | | | | | | | 34.057.270,17 | 86,92 |
| Bankguthaben - Kontokorrent | | | | | | | 7.013.973,55 | 17,90 |
| Bankverbindlichkeiten | | | | | | | -0,01 | 0,00 |
| Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten | | | | | | | -1.885.650,11 | -4,82 |
| Netto-Teilfondsvermögen in EUR | | | | | | | 39.185.593,60 | 100,00 |

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

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

GS&P Fonds - Value Invest

Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2017 bis 30. Juni 2017

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

| ISIN | Wertpapiere | | Zugänge im Berichtszeitraum | Abgänge im Berichtszeitraum |
|---|--------------------------------|-----|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Aktien, Anrechte und Genussscheine | | | | |
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | |
| Schweden | | | | |
| SE0008242358 | Betsson AB | SEK | 9.850 | 22.150 |
| SE0009806870 | Betsson AB (Redemption Shares) | SEK | 22.150 | 22.150 |

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. Juni 2017 in Euro umgerechnet.

| | | | |
|---------------------|-----|---|------------|
| Britisches Pfund | GBP | 1 | 0,8789 |
| Dänische Krone | DKK | 1 | 7,4360 |
| Schwedische Krone | SEK | 1 | 9,6890 |
| Südkoreanischer Won | KRW | 1 | 1.303,5925 |
| US-Dollar | USD | 1 | 1,1425 |

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBJAHRESBERICHT ZUM 30. JUNI 2017

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

Das Verwaltungsreglement wurde letztmalig am 19. Juli 2017 geändert und ein Hinweis auf die Hinterlegung im RESA veröffentlicht.

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

Die Verwaltungsgesellschaft des Fonds ist die GS&P Kapitalanlagegesellschaft S.A. („Verwaltungsgesellschaft“), eine Aktiengesellschaft nach dem Recht des Großherzogtums Luxemburg mit eingetragenem Sitz in L-6726 Grevenmacher, 7, Op Flohr. Sie wurde am 09. August 1996 auf unbestimmte Zeit gegründet. Ihre Satzung wurde am 06. September 1996 im Mémorial veröffentlicht. Die letzte Änderung der Satzung wurde am 13. Juni 2017 im RESA veröffentlicht. Die Verwaltungsgesellschaft ist beim Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg unter der Registernummer R.C.S. Luxemburg B-55 855 eingetragen.

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

2.) WESENTLICHE BUCHFÜHRUNGS- UND BEWERTUNGSGRUNDSÄTZE

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

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

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

4. Zur Berechnung des Anteilwertes wird der Wert der zu dem jeweiligen Teilfonds gehörenden Vermögenswerte abzüglich der Verbindlichkeiten des jeweiligen Teilfonds („Netto-Teilfondsvermögen“) an jedem Bewertungstag ermittelt und durch die Anzahl der am Bewertungstag in Umlauf befindlichen Anteile des jeweiligen Teilfonds geteilt.
5. Soweit in Jahres- und Halbjahresberichten sowie sonstigen Finanzstatistiken aufgrund gesetzlicher Vorschriften oder gemäß den Regelungen des Verwaltungsreglements Auskunft über die Situation des Fondsvermögens des Fonds insgesamt gegeben werden muss, werden die Vermögenswerte des jeweiligen Teilfonds in die Referenzwährung umgerechnet. Das jeweilige Netto-Teilfondsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen berechnet:

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

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

ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBJAHRESBERICHT ZUM 30. JUNI 2017

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

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

- c) OTC-Derivate werden auf einer von der Verwaltungsgesellschaft festzulegenden und überprüfaren Grundlage auf Tagesbasis bewertet.
- d) Anteile an OGAW bzw. OGA werden grundsätzlich zum letzten vor dem Bewertungstag festgestellten Rücknahmepreis angesetzt oder zum letzten verfügbaren Kurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, bewertet. Falls für Investmentanteile die Rücknahme ausgesetzt ist oder keine Rücknahmepreise festgelegt werden, werden diese Anteile ebenso wie alle anderen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben, allgemein anerkannten und nachprüfaren Bewertungsregeln festlegt.
- e) Falls die jeweiligen Kurse nicht marktgerecht sind, falls die unter b) genannten Finanzinstrumente nicht an einem geregelten Markt gehandelt werden und falls für andere als die unter den Buchstaben a) bis d) genannten Finanzinstrumente keine Kurse festgelegt wurden, werden diese Finanzinstrumente ebenso wie die sonstigen gesetzlich zulässigen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben, allgemein anerkannten und nachprüfaren Bewertungsregeln (z.B. geeignete Bewertungsmodelle unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten) festlegt.
- f) Die flüssigen Mittel werden zu deren Nennwert zuzüglich Zinsen bewertet.
- g) Forderungen, z.B. abgegrenzte Zinsansprüche und Verbindlichkeiten, werden grundsätzlich zum Nennwert angesetzt.
- h) Der Marktwert von Wertpapieren, Geldmarktinstrumenten, abgeleiteten Finanzinstrumenten (Derivate) und sonstigen Anlagen, die auf eine andere Währung als die jeweilige Teilfondswährung lauten, wird zu dem unter Zugrundelegung des WM/Reuters-Fixing um 17.00 Uhr (16.00 Uhr Londoner Zeit) ermittelten Devisenkurs des dem Bewertungstag vorhergehenden Börsentages in die entsprechende Teilfondswährung umgerechnet. Gewinne und Verluste aus Devisentransaktionen werden jeweils hinzugerechnet oder abgesetzt.

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

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

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

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., die vierteljährlich auf das jeweils am Quartalsende ausgewiesene Netto-Fondsvermögen zahlbar ist. 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 Verwahrstelle noch die Investmentgesellschaft zur Einholung von Steuerbescheinigungen verpflichtet.

ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBJAHRESBERICHT ZUM 30. JUNI 2017

Besteuerung der Erträge aus Anteilen an dem Investmentfonds beim Anleger

Mit Wirkung zum 1. Januar 2015 wurde die Vereinbarung der EU-Mitgliedstaaten zum automatischen Informationsaustausch zwischen den nationalen Steuerbehörden, dass alle Zinszahlungen nach den Vorschriften des Wohnsitzstaates besteuert werden sollen, im Rahmen der Richtlinie 2003/48/EG vom Großherzogtum Luxemburg umgesetzt.

Damit wurde die bisherige Regelung – eine Besteuerung an der Quelle (35% der Zinszahlung) anstelle des Informationsaustauschs – für die sich die luxemburgische Regierung als Übergangslösung entschieden hatte, hinfällig.

Seit dem 1. Januar 2015 werden Informationen über die Zinsbeträge, die von den luxemburgischen Banken unmittelbar an natürliche Personen gezahlt werden, die ihren Wohnsitz in einem anderen Mitgliedstaat der Europäischen Union haben, automatisch an die luxemburgische Steuerbehörde weitergeleitet. Diese informiert daraufhin die Steuerbehörde des Landes, in dem der Begünstigte seinen Wohnsitz hat. Der erste Informationsaustausch fand im Jahr 2016 statt und bezog sich auf Zinszahlungen im Steuerjahr 2015. Infolgedessen, wurde das System der nicht erstattungsfähigen Quellensteuer von 35% auf Zinszahlungen am 1. Januar 2015 abgeschafft.

Anleger, die nicht im Großherzogtum Luxemburg ansässig sind, bzw. dort keine Betriebsstätte unterhalten, müssen auf ihre Anteile oder Erträge aus Anteilen im Großherzogtum Luxemburg darüber hinaus weder Einkommen-, Erbschaft-, noch Vermögensteuer entrichten. Für sie gelten die jeweiligen nationalen Steuervorschriften.

Natürliche Personen, mit Wohnsitz im Großherzogtum Luxemburg, die nicht in einem anderen Staat steuerlich ansässig sind, müssen seit dem 1. Januar 2017 unter Bezugnahme auf das Luxemburger Gesetz zur Umsetzung der Richtlinie auf die dort genannten Zinserträge eine abgeltende Quellensteuer in Höhe von 20% zahlen. Diese Quellensteuer kann unter bestimmten Bedingungen auch Zinserträge eines Investmentfonds betreffen.

Es wird den Anteilinhabern empfohlen, sich über Gesetze und Verordnungen, die auf den Kauf, den Besitz und die Rücknahme von Anteilen Anwendung finden, zu informieren und sich gegebenenfalls beraten zu lassen.

4.) VERWENDUNG DER ERTRÄGE

Details zur Ertragsverwendung sind im Verkaufsprospekt enthalten.

5.) INFORMATIONEN ZU DEN GEBÜHREN BZW. AUFWENDUNGEN

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

6.) WESENTLICHE EREIGNISSE IM BERICHTSZEITRAUM

Im Berichtszeitraum ergaben sich keine wesentlichen Änderungen oder sonstige wesentliche Ereignisse.

7.) WESENTLICHE EREIGNISSE NACH DEM BERICHTSZEITRAUM

Mit Wirkung zum 19. Juli 2017 wurde das Verkaufsprospekt überarbeitet und aktualisiert.

Folgende Änderungen traten zu diesem Zeitpunkt in Kraft:

- Auflage neuer Anteilklassen R und G im Teilfonds GS&P Fonds - Value Invest
- Einführung einer Mindestanlage summe i. H. v. 25.000,- Euro bei der bestehenden Anteilklasse I des Teilfonds GS&P Fonds - Value Invest
- Änderung der Anlagepolitik des Teilfonds GS&P Fonds - GAP

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

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

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

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

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

VERWALTUNG, VERTRIEB UND BERATUNG



| | |
|---|---|
| Verwaltungsgesellschaft | GS&P Kapitalanlagegesellschaft S.A. 7, Op Flohr L-6726 Grevenmacher |
| Geschäftsleiter der Verwaltungsgesellschaft | Rainer Lemm Wolfgang Zinn |
| Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft Verwaltungsratsvorsitzender: | Rainer Lemm GS&P Kapitalanlagegesellschaft S.A., Grevenmacher |
| Verwaltungsratsmitglieder: | Claude Niedner Partner, Arendt & Medernach, Luxemburg Wolfgang Zinn GS&P Institutional Management GmbH, Düsseldorf |
| Verwahrstelle | DZ PRIVATBANK S.A. 4, rue Thomas Edison L-1445 Strassen, Luxemburg |
| Zentralverwaltungsstelle sowie Register- und Transferstelle | DZ PRIVATBANK S.A. 4, rue Thomas Edison L-1445 Strassen, Luxemburg |
| Zahlstellen Großherzogtum Luxemburg | DZ PRIVATBANK S.A. 4, rue Thomas Edison L-1445 Strassen, Luxemburg |
| Republik Österreich | Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG Am Belvedere 1 A-1100 Wien |
| Schweiz für die Teilfonds: GS&P Fonds - Deutschland aktiv GS&P Fonds - Family Business GS&P Fonds - Schwellenländer | DZ PRIVATBANK (Schweiz) AG Münsterhof 12 CH-8022 Zürich |
| Belgien für den Teilfonds: GS&P Fonds - Family Business | Argenta Bank- en Verzekeringsgroep N.V. Belgiëlei 49-53 B-2018 Antwerpen |

VERWALTUNG, VERTRIEB UND BERATUNG

(Fortsetzung)

Informationsstellen

Großherzogtum Luxemburg

DZ PRIVATBANK S.A.

4, rue Thomas Edison
L-1445 Strassen, Luxemburg

Bundesrepublik Deutschland

GS&P Institutional Management GmbH

Königsallee 60 G
D-40212 Düsseldorf

Republik Österreich

Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG

Am Belvedere 1
A-1100 Wien

Schweiz

für die Teilfonds:

GS&P Fonds - Deutschland aktiv

GS&P Fonds - Family Business

GS&P Fonds - Schwellenländer

ACOLIN Fund Services AG

Affolternstrasse 56
CH-8050 Zürich

Belgien

für den Teilfonds:

GS&P Fonds - Family Business

Argenta Bank- en Verzekeringsgroep N.V.

Belgiëlei 49-53
B-2018 Antwerpen

Rechtsberatung

Arendt & Medernach

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

Abschlussprüfer des Fonds

Ernst & Young S.A.

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

Abschlussprüfer der Verwaltungsgesellschaft

Ernst & Young S.A.

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

Zusätzliche Angaben für die
Republik Österreich

Kreditinstitut im Sinne des §141 Abs.1 InvFG 2011

Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG

Am Belvedere 1
A-1100 Wien

Stelle, bei der die Anteilhaber die
vorgeschriebenen Informationen

Im Sinne des § 141 InvFG 2011 beziehen können

Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG

Am Belvedere 1
A-1100 Wien

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

Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG

Am Belvedere 1
A-1100 Wien

