GS&P Fonds

mit den Teilfonds

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

HALBJAHRESBERICHT ZUM 30. JUNI 2026

R.C.S. Luxembourg K863

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

Verwaltungsgesellschaft:

GS&P Kapitalanlagegesellschaft S.A.

R.C.S. Luxembourg B-55 855

INHALTSVERZEICHNIS

Zusammengefasster Halbjahresbericht des GS&P Fonds

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens Seite 2

GS&P Fonds - Family Business

Geografische Länderaufteilung und wirtschaftliche Aufteilung Seite 3
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens Seite 4
Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2026 Seite 5

GS&P Fonds - Schwellenländer

Geografische Länderaufteilung und wirtschaftliche Aufteilung Seite 9
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens Seite 10
Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2026 Seite 11

GS&P Fonds - Deutsche Aktien Total Return

Geografische Länderaufteilung und wirtschaftliche Aufteilung Seite 14
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens Seite 15
Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2026 Seite 16

GS&P Fonds - Quadrum Catalysts

Geografische Länderaufteilung und wirtschaftliche Aufteilung Seite 20
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens Seite 21
Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2026 Seite 22

Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30. Juni 2026 Seite 25

Verwaltung, Vertrieb und Beratung Seite 30

Der Verkaufsprospekt mit integriertem Verwaltungsreglement, die Basisinformationsblätter sowie die Jahres- und Halbjahresberichte des Fonds sind am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle und bei den Einrichtungen gemäß den Bestimmungen nach EU-Richtlinie 2019/1160 Art. 92 der jeweiligen Vertriebsländer kostenlos erhältlich. Weitere Informationen sind jederzeit während der üblichen Geschäftszeiten bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich und ebenfalls auf der Internetseite www.gsp-kag.com abrufbar.

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

Zusammengefasster Halbjahresbericht des GS&P Fonds mit den Teilfonds GS&P Fonds - Family Business, GS&P Fonds - Schwellenländer, GS&P Fonds - Deutsche Aktien Total Return und GS&P Fonds - Quadrum Catalysts

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens

zum 30. Juni 2026

	EUR
Wertpapiervermögen	323.048.324,24
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 360.268.019,60)	
Bankguthaben [1)]	13.607.452,69
Zinsforderungen	2.247.971,39
Dividendenforderungen	6.864.925,15
Forderungen aus Absatz von Anteilen	24.698,38
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	823.832,85
Forderungen aus Devisengeschäften	4.706,01
Sonstige Aktiva	9.196,33
	346.631.107,04
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-153.365,94
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-2.245.386,07
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften	-4.702,31
Sonstige Passiva [2)]	-215.661,60
	-2.619.115,92
Netto-Fondsvermögen	**344.011.991,12**

1) Siehe Erläuterungen zum Bericht.

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Halbjahresbericht
1. Januar 2026 - 30. Juni 2026

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

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

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

Geografische Länderaufteilung [2]

Deutschland	48,92 %
Österreich	10,87 %
Schweiz	8,96 %
Griechenland	4,35 %
Vereinigtes Königreich	4,30 %
Italien	4,06 %
Niederlande	3,37 %
Finnland	0,95 %
Dänemark	0,81 %
Spanien	0,46 %
Frankreich	0,34 %
Norwegen	0,22 %
Wertpapiervermögen	87,61 %
Bankguthaben [3]	13,54 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-1,15 %
	100,00 %

Wirtschaftliche Aufteilung [2]

Investitionsgüter	22,20 %
Versicherungen	8,51 %
Telekommunikationsdienste	7,14 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	6,98 %
Banken	5,82 %
Software & Dienste	5,25 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	4,38 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	4,36 %
Groß- und Einzelhandel	4,36 %
Diversifizierte Finanzdienste	4,24 %
Transportwesen	2,99 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	2,56 %
Energie	1,89 %
Immobilienmanagement und -entwicklung	1,84 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	1,44 %
Media & Entertainment	1,31 %
Medien	0,85 %
Verbraucherdienste	0,61 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	0,46 %
Hardware & Ausrüstung	0,22 %
Automobile & Komponenten	0,20 %
Wertpapiervermögen	87,61 %
Bankguthaben [3]	13,54 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-1,15 %
	100,00 %

[1] Aus dieser Vergütung zahlt die Verwaltungsgesellschaft die Vergütungen für den OGA-Verwalter und das Risikomanagement.
[2] Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.
[3] Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 30. Juni 2026

	EUR
Wertpapiervermögen	13.670.266,64
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 14.133.977,53)	
Bankguthaben [1)]	2.112.659,30
Zinsforderungen	6.623,26
Dividendenforderungen	119.609,20
Forderungen aus Absatz von Anteilen	24.698,38
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	98.870,74
	16.032.727,52
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-119.563,40
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-286.003,99
Sonstige Passiva [2)]	-27.734,20
	-433.301,59
Netto-Teilfondsvermögen	**15.599.425,93**

Zurechnung auf die Anteilklassen

Anteilklasse R

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	13.741.323,55 EUR
Umlaufende Anteile	59.273,883
Anteilwert	231,83 EUR

Anteilklasse G

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	1.858.102,38 EUR
Umlaufende Anteile	12.550,491
Anteilwert	148,05 EUR

1) Siehe Erläuterungen zum Bericht.

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2026

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV [1)]
Aktien, Anrechte und Genussscheine								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Dänemark								
DK0062498333	Novo-Nordisk AS	DKK	0	0	3.000	314,9000	126.394,80	0,81
							126.394,80	**0,81**
Deutschland								
DE000A2GS633	Allgeier SE	EUR	0	0	3.500	16,3500	57.225,00	0,37
US09075V1026	BioNTech SE ADR	EUR	0	0	1.000	81,1500	81.150,00	0,52
DE000CBK1001	Commerzbank AG	EUR	7.000	0	7.000	37,0600	259.420,00	1,66
DE0005470306	CTS Eventim AG & Co. KGaA	EUR	3.000	0	3.000	50,4000	151.200,00	0,97
DE000A420ZL4	electrovac AG	EUR	50.000	0	50.000	7,5000	375.000,00	2,40
DE0005677108	Elmos Semiconductor SE	EUR	2.118	5.000	5.118	175,8000	899.744,40	5,77
DE0005313506	Energiekontor AG	EUR	0	0	9.420	37,8500	356.547,00	2,29
DE000EVNK013	Evonik Industries AG	EUR	0	1.000	8.000	15,6800	125.440,00	0,80
DE0005785604	Fresenius SE & Co. KGaA	EUR	209	0	4.709	39,4400	185.722,96	1,19
DE000A255F11	Friedrich Vorwerk Group SE	EUR	2.500	0	2.500	68,0500	170.125,00	1,09
DE0005759807	init innovation in traffic systems SE	EUR	6.000	4.000	8.500	45,6000	387.600,00	2,48
DE0007193500	Koenig & Bauer AG	EUR	0	0	15.000	8,2800	124.200,00	0,80
DE0006292030	KSB SE & Co. KGaA -VZ-	EUR	108	75	583	833,0000	485.639,00	3,11
DE0005936124	OHB SE	EUR	800	300	500	281,5000	140.750,00	0,90
DE000BCK2223	Ottobock SE & Co. KGaA	EUR	1.000	0	5.000	51,8000	259.000,00	1,66
DE000A0JBPG2	PNE AG	EUR	15.000	0	15.000	10,6400	159.600,00	1,02
DE0006223407	ProCredit Holding AG	EUR	20.000	0	20.000	8,1800	163.600,00	1,05
DE000SHA0100	Schaeffler AG	EUR	0	16.000	4.000	7,9900	31.960,00	0,20
DE0007235301	SGL CARBON SE	EUR	0	31.424	45.000	4,1750	187.875,00	1,20
DE0007231334	Sixt SE -VZ-	EUR	0	0	2.400	55,2000	132.480,00	0,85
DE0005089031	United Internet AG	EUR	12.500	0	25.500	23,8200	607.410,00	3,89
DE0007551509	Uzin Utz SE	EUR	2.000	0	4.000	62,4000	249.600,00	1,60
DE000VNC0014	VINCORION SE	EUR	20.000	15.000	5.000	16,5100	82.550,00	0,53
DE0005545503	1&1 AG	EUR	0	3.000	5.000	19,6800	98.400,00	0,63
							5.772.238,36	**36,98**
Finnland								
FI0009005961	Stora Enso Oyj	EUR	0	5.500	16.000	9,2460	147.936,00	0,95
							147.936,00	**0,95**
Frankreich								
FR0000054470	Ubisoft Entertainment S.A.	EUR	0	5.000	10.000	5,3000	53.000,00	0,34
							53.000,00	**0,34**
Griechenland								
GRS260333000	Hellenic Telecommunications Organization S.A.	EUR	0	0	21.000	19,4300	408.030,00	2,62
GRS282183003	Jumbo S.A.	EUR	0	0	12.000	22,5000	270.000,00	1,73
							678.030,00	**4,35**

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2026

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV [1)]
Italien								
IT0004056880	Amplifon S.p.A.	EUR	12.000	4.000	8.000	9,4560	75.648,00	0,48
IT0003121677	Credito Emiliano S.p.A.	EUR	0	3.000	29.000	16,7100	484.590,00	3,11
IT0005599938	Fincantieri S.p.A.	EUR	7.500	0	7.500	9,8060	73.545,00	0,47
							633.783,00	**4,06**
Niederlande								
NL0011872643	ASR Nederland NV	EUR	350	0	6.000	65,5200	393.120,00	2,52
							393.120,00	**2,52**
Norwegen								
NO0013713115	General Oceans A.S.	NOK	100.000	80.009	19.991	19,6400	34.641,19	0,22
							34.641,19	**0,22**
Österreich								
ATFREQUENT09	Frequentis AG	EUR	5.000	0	5.000	61,8000	309.000,00	1,98
AT0000938204	Mayr-Melnhof Karton AG	EUR	0	1.000	1.400	75,9000	106.260,00	0,68
AT0000609607	Porr AG	EUR	0	2.500	1.500	43,8500	65.775,00	0,42
AT000000STR1	Strabag SE	EUR	9.760	8.760	1.000	88,3000	88.300,00	0,57
AT0000908504	Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe	EUR	14.500	0	14.500	64,4000	933.800,00	5,99
AT0000837307	Zumtobel Group AG	EUR	0	1.370	23.630	3,9800	94.047,40	0,60
							1.597.182,40	**10,24**
Schweiz								
CH0110240600	Arbonia AG	CHF	65.000	0	65.000	3,5550	250.270,77	1,60
CH0210483332	Compagnie Financière Richemont SA	CHF	0	200	700	189,9000	143.972,71	0,92
CH0023868554	Implenia AG	CHF	8.500	0	10.500	71,4000	811.978,77	5,21
							1.206.222,25	**7,73**
Spanien								
ES0112501012	Ebro Foods S.A.	EUR	0	0	4.000	17,9200	71.680,00	0,46
							71.680,00	**0,46**
Vereinigtes Königreich								
GB00BD3VFW73	ConvaTec Group Plc.	GBP	0	20.000	65.000	2,1380	161.218,10	1,03
GB00BSBMW716	Focusrite Plc.	GBP	0	0	35.000	2,0000	81.206,50	0,52
GB00BNXJB679	HBX Group International Plc.	EUR	6.000	0	14.000	6,7500	94.500,00	0,61
							336.924,60	**2,16**
Börsengehandelte Wertpapiere							**11.051.152,60**	**70,82**

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere
Deutschland

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2026

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV [1]
DE000A13SUL5	DEFAMA Dte. Fachmarkt AG	EUR	1.500	0	12.000	23,9000	286.800,00	1,84
DE000A0MZ4B0	Delignit AG	EUR	0	0	67.749	2,6400	178.857,36	1,15
DE000A161077	Ernst Russ AG	EUR	25.000	0	25.000	7,9800	199.500,00	1,28
DE000A0B9N37	JDC Group AG	EUR	7.500	0	7.500	22,1000	165.750,00	1,06
DE0006627201	Mühlbauer Holding AG	EUR	1.000	1.101	5.000	37,6000	188.000,00	1,21
DE000PFSE212	PFISTERER Holding SE	EUR	0	800	700	92,2000	64.540,00	0,41
DE000A12UKK6	Rocket Internet SE	EUR	0	5.300	19.000	21,6000	410.400,00	2,63
DE0006942808	Scherzer & Co. AG	EUR	0	17.500	107.500	2,7600	296.700,00	1,90
DE000A0LR936	STEICO SE	EUR	0	0	3.820	18,9000	72.198,00	0,46
							1.862.745,36	**11,94**
Niederlande								
NL0000238145	ad pepper media NV	EUR	0	0	50.000	2,6400	132.000,00	0,85
							132.000,00	**0,85**
Österreich								
AT100ASTA001	ASTA Energy Solutions AG	EUR	5.193	3.693	1.500	65,0000	97.500,00	0,63
							97.500,00	**0,63**
Vereinigtes Königreich								
GB00B1722W11	Jet2 Plc.	GBP	0	0	21.500	13,4000	334.222,74	2,14
							334.222,74	**2,14**
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							**2.426.468,10**	**15,56**
Aktien, Anrechte und Genussscheine							**13.477.620,70**	**86,38**
Zertifikate								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Schweiz								
CH1499059983	Roche Holding AG Zert. Perp.	CHF	525	0	525	338,8000	192.645,94	1,23
							192.645,94	**1,23**
Börsengehandelte Wertpapiere							**192.645,94**	**1,23**
Zertifikate							**192.645,94**	**1,23**
Wertpapiervermögen							**13.670.266,64**	**87,61**
Bankguthaben - Kontokorrent [2]							**2.112.659,30**	**13,54**
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							**-183.500,01**	**-1,15**
Netto-Teilfondsvermögen in EUR							**15.599.425,93**	**100,00**

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

[2] Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. Juni 2026 in Euro umgerechnet.

Britisches Pfund	GBP	1	0,8620
Dänische Krone	DKK	1	7,4742
Norwegische Krone	NOK	1	11,3340
Polnischer Zloty	PLN	1	4,2892
Schwedische Krone	SEK	1	11,1091
Schweizer Franken	CHF	1	0,9233

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Halbjahresbericht
1. Januar 2026 - 30. Juni 2026

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

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

Geografische Länderaufteilung [2]

Deutschland	34,79 %
Cayman-Inseln	15,54 %
Polen	13,76 %
Südkorea	10,75 %
Vereinigtes Königreich	7,47 %
Brasilien	4,80 %
Frankreich	2,47 %
Thailand	1,97 %
Taiwan	1,69 %
Bermudas	1,57 %
Hongkong	1,51 %
China	0,57 %
Wertpapiervermögen	96,89 %
Bankguthaben [3]	0,45 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	2,66 %
	100,00 %

Wirtschaftliche Aufteilung [2]

Groß- und Einzelhandel	19,34 %
Verbraucherdienste	10,68 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	10,26 %
Investitionsgüter	10,01 %
Media & Entertainment	9,09 %
Banken	4,53 %
Hardware & Ausrüstung	4,47 %
Versicherungen	4,35 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	4,08 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	3,63 %
Software & Dienste	3,05 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	2,61 %
Telekommunikationsdienste	2,08 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	1,97 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	1,82 %
Lebensmittel- und Basisartikeleinzelhandel	1,69 %
Diversifizierte Finanzdienste	1,66 %
Transportwesen	1,57 %
Wertpapiervermögen	96,89 %
Bankguthaben [3]	0,45 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	2,66 %
	100,00 %

[1] Aus dieser Vergütung zahlt die Verwaltungsgesellschaft die Vergütungen für den OGA-Verwalter und das Risikomanagement.

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

[3] Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 30. Juni 2026

	EUR
Wertpapiervermögen	8.316.937,01
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 9.800.257,76)	
Bankguthaben [1)]	38.359,85
Zinsforderungen	238,18
Dividendenforderungen	246.618,25
Forderungen aus Devisengeschäften	4.706,01
	8.606.859,30
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-93,24
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften	-4.702,31
Sonstige Passiva [2)]	-18.457,03
	-23.252,58
Netto-Teilfondsvermögen	**8.583.606,72**

Zurechnung auf die Anteilklassen

Anteilklasse R

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	7.527.300,23 EUR
Umlaufende Anteile	79.805,699
Anteilwert	94,32 EUR

Anteilklasse G

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	1.056.306,49 EUR
Umlaufende Anteile	19.907,527
Anteilwert	53,06 EUR

1) Siehe Erläuterungen zum Bericht.

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

GS&P Fonds - Schwellenländer

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2026

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV [1)]
Aktien, Anrechte und Genussscheine								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Bermudas								
BMG9880L1028	Yuexiu Transport Infrastructure Ltd.	HKD	0	0	324.000	3,7200	134.558,40	1,57
							134.558,40	**1,57**
Brasilien								
BRABEVACNOR1	AMBEV S.A.	BRL	0	0	80.000	16,5900	224.393,87	2,61
BRVVEOACNOR0	CM Hospitalar S.A.	BRL	0	0	400.000	0,6400	43.282,72	0,50
BRRADLACNOR0	Raia Drogasil S.A.	BRL	0	6.100	50.000	17,1600	145.064,76	1,69
							412.741,35	**4,80**
Cayman-Inseln								
US01609W1027	Alibaba Group Holding Ltd. ADR	USD	0	750	3.250	95,5100	271.786,62	3,17
KYG040111059	Anta Sports Products Ltd.	HKD	0	0	5.000	71,2500	39.772,03	0,46
KYG6427A1022	NetEase Inc.	HKD	0	0	15.000	199,4000	333.917,59	3,89
KYG875721634	Tencent Holdings Ltd.	HKD	0	0	5.000	420,2000	234.557,29	2,73
KYG9829N1025	Xinyi Solar Holdings Ltd.	HKD	275.000	0	1.375.000	2,0300	311.617,34	3,63
KYG982391099	XP Inc.	USD	0	0	10.000	16,3100	142.807,11	1,66
							1.334.457,98	**15,54**
China								
CNE1000002V2	China Telecom Corporation Ltd.	HKD	0	0	100.000	4,3900	49.010,30	0,57
							49.010,30	**0,57**
Deutschland								
DE0005232805	Bertrandt AG	EUR	17.500	0	17.500	8,9200	156.100,00	1,82
US09075V1026	BioNTech SE ADR	EUR	1.250	250	1.000	81,1500	81.150,00	0,95
DE000A420ZL4	electrovac AG	EUR	10.000	0	10.000	7,5000	75.000,00	0,87
DE0005313506	Energiekontor AG	EUR	0	1.000	2.000	37,8500	75.700,00	0,88
DE000A0LD6E6	Gerresheimer AG	EUR	14.000	0	27.500	27,5000	756.250,00	8,81
DE0007193500	Koenig & Bauer AG	EUR	0	0	50.500	8,2800	418.140,00	4,87
DE0006223407	ProCredit Holding AG	EUR	0	2.500	47.500	8,1800	388.550,00	4,53
DE0007235301	SGL CARBON SE	EUR	0	7.500	70.000	4,1750	292.250,00	3,40
DE000WACK012	Wacker Neuson SE	EUR	0	0	4.000	18,3600	73.440,00	0,86
							2.316.580,00	**26,99**
Frankreich								
FR0000054470	Ubisoft Entertainment S.A.	EUR	7.000	0	40.000	5,3000	212.000,00	2,47
							212.000,00	**2,47**

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2026

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV [1]
Hongkong								
HK0941009539	China Mobile Ltd.	HKD	0	0	15.000	77,2500	129.363,76	1,51
							129.363,76	**1,51**
Polen								
PLGRPRC00015	Grupa Pracuj S.A.	PLN	45.134	0	70.000	44,0000	718.082,63	8,37
PLRNBWT00031	Rainbow Tours S.A.	PLN	0	0	8.000	147,7000	275.482,61	3,21
PLSHPR000021	SHOPER S.A.	PLN	0	0	20.000	40,2000	187.447,54	2,18
							1.181.012,78	**13,76**
Südkorea								
KR7021240007	Coway Co. Ltd.	KRW	0	0	6.000	91.300,0000	310.528,78	3,62
KR7001450006	Hyundai Fire & Marine Insurance Co. Ltd.	KRW	0	18.500	19.000	34.700,0000	373.734,25	4,35
KR7005931001	Samsung Electronics Co. Ltd. -VZ-	KRW	0	4.000	2.000	210.500,0000	238.650,27	2,78
							922.913,30	**10,75**
Taiwan								
TW0002357001	ASUSTeK Computer Inc.	TWD	0	0	7.500	703,0000	144.758,63	1,69
							144.758,63	**1,69**
Thailand								
TH1074010014	PTT Global Chemical PCL	THB	0	0	190.000	33,7500	168.690,51	1,97
							168.690,51	**1,97**
Vereinigtes Königreich								
GB00BNXJB679	HBX Group International Plc.	EUR	10.000	15.000	95.000	6,7500	641.250,00	7,47
							641.250,00	**7,47**
Börsengehandelte Wertpapiere							**7.647.337,01**	**89,09**
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								
Deutschland								
DE000A12UKK6	Rocket Internet SE	EUR	0	4.000	31.000	21,6000	669.600,00	7,80
							669.600,00	**7,80**
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							**669.600,00**	**7,80**
Aktien, Anrechte und Genussscheine							**8.316.937,01**	**96,89**
Wertpapiervermögen							**8.316.937,01**	**96,89**
Bankguthaben - Kontokorrent [2]							**38.359,85**	**0,45**
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							**228.309,86**	**2,66**
Netto-Teilfondsvermögen in EUR							**8.583.606,72**	**100,00**

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

[2] Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. Juni 2026 in Euro umgerechnet.

Brasilianischer Real	BRL	1	5,9146
Hongkong-Dollar	HKD	1	8,9573
Polnischer Zloty	PLN	1	4,2892
Südkoreanischer Won	KRW	1	1.764,0877
Taiwan Dollar	TWD	1	36,4227
Thailändischer Baht	THB	1	38,0134
US-Dollar	USD	1	1,1421

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

GS&P Fonds - Deutsche Aktien Total Return

Halbjahresbericht
1. Januar 2026 - 30. Juni 2026

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

	Anteilklasse I	**Anteilklasse II**	**Anteilklasse III**	**Anteilklasse IV**
WP-Kenn-Nr.:	A0D9KW	A0RBHP	A2AS8Q	A2PUQH
ISIN-Code:	LU0216092006	LU0393582043	LU1503114545	LU2058021853
Ausgabeaufschlag:	bis zu 3,00 %	bis zu 8,00 %	bis zu 3,00 %	keiner
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung: [1]	bis zu 1,37 % p.a.	bis zu 0,12 % p.a.	bis zu 1,37 % p.a.	bis zu 0,97 % p.a.
Mindestfolgeanlage:	keine	keine	keine	keine
Ertragsverwendung:	thesaurierend	thesaurierend	ausschüttend	ausschüttend
Währung:	EUR	EUR	EUR	EUR

Geografische Länderaufteilung [2]

Deutschland	83,13 %
Vereinigtes Königreich	3,39 %
Kanada	3,05 %
Schweiz	2,06 %
Irland	1,46 %
Österreich	0,98 %
Luxemburg	0,09 %
Wertpapiervermögen	94,16 %
Bankguthaben [3]	3,53 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	2,31 %
	100,00 %

Wirtschaftliche Aufteilung [2]

Diversifizierte Finanzdienste	21,21 %
Investitionsgüter	14,12 %
Versicherungen	8,78 %
Immobilienmanagement und -entwicklung	7,43 %
Groß- und Einzelhandel	7,32 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	5,96 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	5,07 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	3,52 %
Banken	3,39 %
Energie	3,39 %
Software & Dienste	3,06 %
Automobile & Komponenten	2,30 %
Telekommunikationsdienste	2,24 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	2,10 %
Versorgungsbetriebe	1,24 %
Verbraucherdienste	1,05 %
Transportwesen	0,95 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	0,67 %
Immobilien	0,27 %
Investmentfondsanteile	0,09 %
Wertpapiervermögen	94,16 %
Bankguthaben [3]	3,53 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	2,31 %
	100,00 %

1) Die Verwaltungsgesellschaft zahlt aus dieser Vergütung den OGA-Verwalter und das Risikomanagement.
2) Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.
3) Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 30. Juni 2026

	EUR
Wertpapiervermögen	299.901.626,99
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 335.166.218,85)	
Bankguthaben [1]	11.239.712,00
Zinsforderungen	2.240.763,59
Dividendenforderungen	6.491.190,50
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	705.227,96
	320.578.521,04
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-33.709,30
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-1.892.422,11
Sonstige Passiva [2]	-155.977,34
	-2.082.108,75
Netto-Teilfondsvermögen	**318.496.412,29**

Zurechnung auf die Anteilklassen

Anteilklasse I

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	47.694.887,14 EUR
Umlaufende Anteile	199.988,560
Anteilwert	238,49 EUR

Anteilklasse II

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	247.228.898,55 EUR
Umlaufende Anteile	817.910,915
Anteilwert	302,27 EUR

Anteilklasse III

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	16.829.007,46 EUR
Umlaufende Anteile	82.477,433
Anteilwert	204,04 EUR

Anteilklasse IV

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	6.743.619,14 EUR
Umlaufende Anteile	5.220,034
Anteilwert	1.291,87 EUR

[1] Siehe Erläuterungen zum Bericht.

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

GS&P Fonds - Deutsche Aktien Total Return

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2026

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV [1)]
Aktien, Anrechte und Genussscheine								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Deutschland								
DE000AUM0V10	AUMOVIO SE	EUR	75.000	0	75.000	34,0000	2.550.000,00	0,80
US09075V1026	BioNTech SE ADR	EUR	10.000	0	95.000	81,1500	7.709.250,00	2,42
DE000A1X3XX4	BRANICKS Group AG	EUR	0	0	850.000	1,0450	888.250,00	0,28
DE000A1DAHH0	Brenntag SE	EUR	0	0	100.000	53,2400	5.324.000,00	1,67
DE000A420ZL4	electrovac AG	EUR	590.000	27.300	562.700	7,5000	4.220.250,00	1,33
DE0005677108	Elmos Semiconductor SE	EUR	38.000	0	38.000	175,8000	6.680.400,00	2,10
DE0005313506	Energiekontor AG	EUR	0	20.000	22.000	37,8500	832.700,00	0,26
DE000A1EWVY8	Formycon AG	EUR	0	0	32.500	19,0200	618.150,00	0,19
DE000A0LD6E6	Gerresheimer AG	EUR	0	0	105.000	27,5000	2.887.500,00	0,91
DE000A161N30	GRENKE AG	EUR	0	0	100.000	11,7600	1.176.000,00	0,37
DE000A3E00M1	IONOS Group SE	EUR	275.000	100.000	175.000	27,6400	4.837.000,00	1,52
DE000JST4000	JOST Werke SE	EUR	50.500	60.000	140.500	50,7000	7.123.350,00	2,24
DE0007193500	Koenig & Bauer AG	EUR	0	0	340.000	8,2800	2.815.200,00	0,88
DE000KSAG888	K+S Aktiengesellschaft	EUR	0	0	500.000	12,8300	6.415.000,00	2,01
DE0006292030	KSB SE & Co. KGaA -VZ-	EUR	0	0	11.000	833,0000	9.163.000,00	2,88
DE000A1MMCC8	Medios AG	EUR	0	0	175.000	12,1200	2.121.000,00	0,67
DE0006569908	MLP SE	EUR	121.217	0	680.000	7,3200	4.977.600,00	1,56
DE000A0JBPG2	PNE AG	EUR	20.000	49.100	495.900	10,6400	5.276.376,00	1,66
DE000PAH0038	Porsche Automobil Holding SE -VZ-	EUR	0	0	175.000	27,2700	4.772.250,00	1,50
DE000A2G8X31	Serviceware SE	EUR	0	0	50.000	13,3000	665.000,00	0,21
DE0007231334	Sixt SE -VZ-	EUR	0	0	55.000	55,2000	3.036.000,00	0,95
DE000TLX1005	Talanx AG	EUR	0	0	110.000	109,3000	12.023.000,00	3,77
DE0005089031	United Internet AG	EUR	100.000	0	300.000	23,8200	7.146.000,00	2,24
DE000A1ML7J1	Vonovia SE	EUR	90.000	0	1.000.000	21,1900	21.190.000,00	6,65
DE0008051004	Wüstenrot & Württembergische AG	EUR	67.168	0	884.322	14,7600	13.052.592,72	4,10
DE000ZEAL241	Zeal Network SE	EUR	0	0	79.288	42,0000	3.330.096,00	1,05
							140.829.964,72	**44,22**
Kanada								
CA06849F1080	Barrick Mining Corporation	USD	0	15.000	300.000	36,9300	9.700.551,62	3,05
							9.700.551,62	**3,05**
Österreich								
AT0000609607	Porr AG	EUR	0	15.000	5.000	43,8500	219.250,00	0,07
AT0000908504	Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe	EUR	45.000	0	45.000	64,4000	2.898.000,00	0,91
							3.117.250,00	**0,98**
Schweiz								
CH0110240600	Arbonia AG	CHF	600.000	0	1.700.000	3,5550	6.545.543,16	2,06
							6.545.543,16	**2,06**

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2026

ISIN	Wertpapiere			Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV [1]
Vereinigtes Königreich									
GB00BP6MXD84	Shell Plc.		EUR	2.735	17.540	320.000	33,7200	10.790.400,00	3,39
								10.790.400,00	**3,39**
Börsengehandelte Wertpapiere								**170.983.709,50**	**53,70**
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere									
Deutschland									
DE000A0LSAQ3	AUR Portfolio III SE & Co. KGaA		EUR	0	0	10.416	565,0000	5.885.040,00	1,85
DE000A0KPPR7	Nabaltec AG		EUR	0	0	220.000	13,0500	2.871.000,00	0,90
DE000A12UKK6	Rocket Internet SE		EUR	0	0	941.000	21,6000	20.325.600,00	6,38
DE000A2YPDD0	VIB Vermögen AG		EUR	0	0	210.000	7,6400	1.604.400,00	0,50
								30.686.040,00	**9,63**
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								**30.686.040,00**	**9,63**
Aktien, Anrechte und Genussscheine								**201.669.749,50**	**63,33**
Anleihen									
Börsengehandelte Wertpapiere									
EUR									
DE000A382657	7,125%	Dte. Pfandbriefbank AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.25(2035)		0	0	300.000	96,1450	288.435,00	0,09
XS2695009998	7,875%	Grenke Finance Plc. EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2027)		0	0	4.500.000	103,4390	4.654.755,00	1,46
								4.943.190,00	**1,55**
Börsengehandelte Wertpapiere								**4.943.190,00**	**1,55**
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere									
EUR									
DE000A3829F5	7,750%	ABO Energy GmbH & Co. KGaA v.24(2029)		0	0	3.000.000	15,0000	450.000,00	0,14
XS2388910270	2,250%	BRANICKS Group AG Reg.S. Green Bond v.21(2026)		0	0	1.500.000	57,5100	862.650,00	0,27
XS1637926137	4,679%	Dte. Pfandbriefbank AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.17(2027)		200.000	0	7.500.000	97,3750	7.303.125,00	2,29
DE000A255DH9	3,250%	HORNBACH Baumarkt AG Reg.S. v.19(2026)		0	0	3.000.000	99,9000	2.997.000,00	0,94
NO0013168005	6,000%	Karlsberg Brauerei GmbH v.24(2029)		0	383.000	3.267.000	105,3000	3.440.151,00	1,08
NO0012888769	6,750%	Katjes International GmbH & Co. KG v.23(2028)		3.500.000	0	12.300.000	103,4190	12.720.537,00	3,99
DE000A30V3F1	8,000%	Katjesgreenfood GmbH & Co. KG v.22(2027)		0	0	2.500.000	103,9960	2.599.900,00	0,82
DE000A30VJW3	5,000%	PNE AG v.22(2027)		0	3.500.000	1.500.000	99,8000	1.497.000,00	0,47
DE000A460J75	7,000%	PNE AG v.26(2031)		3.500.000	0	3.500.000	100,5500	3.519.250,00	1,10
DE000A460EK7	5,375%	Vossloh AG Reg.S. Fix-to-Float Perp.		6.000.000	0	6.000.000	102,5710	6.154.260,00	1,93
								41.543.873,00	**13,03**
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								**41.543.873,00**	**13,03**
Anleihen								**46.487.063,00**	**14,58**

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

GS&P Fonds - Deutsche Aktien Total Return

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2026

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV [1]
Wandelanleihen								
Börsengehandelte Wertpapiere								
EUR								
XS1808862657	8.474%	Dte. Pfandbriefbank AG Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	3.800.000	84,9860	3.229.468,00	1,01
XS2969264857	8.750%	GRENKE AG Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	10.000.000	104,1850	10.418.500,00	3,27
							13.647.968,00	**4,28**
USD								
XS2971584813	9.875%	Aareal Bank AG Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	15.000.000	106,9550	14.047.149,99	4,41
							14.047.149,99	**4,41**
Börsengehandelte Wertpapiere							**27.695.117,99**	**8,69**
Wandelanleihen							**27.695.117,99**	**8,69**
Investmentfondsanteile [2]								
Luxemburg								
LU3095379049	GS&P Fonds - Quadrum Catalysts	EUR	0	745	255	1.064,3000	271.396,50	0,09
							271.396,50	**0,09**
Investmentfondsanteile							**271.396,50**	**0,09**
Zertifikate								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Deutschland								
DE000A0S9GB0	Dte. Börse Commodities GmbH/Gold Unze 999 Zert. v.07(2199)	EUR	0	40.000	210.000	113,2300	23.778.300,00	7,47
							23.778.300,00	**7,47**
Börsengehandelte Wertpapiere							**23.778.300,00**	**7,47**
Zertifikate							**23.778.300,00**	**7,47**
Wertpapiervermögen							**299.901.626,99**	**94,16**
Bankguthaben - Kontokorrent [3]							**11.239.712,00**	**3,53**
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							**7.355.073,30**	**2,31**
Netto-Teilfondsvermögen in EUR							**318.496.412,29**	**100,00**

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

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

3) Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. Juni 2026 in Euro umgerechnet.

Schweizer Franken	CHF	1	0,9233
US-Dollar	USD	1	1,1421

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Halbjahresbericht
1. Januar 2026 - 30. Juni 2026

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

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

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

Geografische Länderaufteilung [2]

Deutschland	63,91 %
Vereinigtes Königreich	5,27 %
Niederlande	3,53 %
Schweiz	3,33 %
Italien	3,13 %
Österreich	3,02 %
Finnland	1,68 %
Dänemark	1,65 %
Frankreich	1,49 %
Wertpapiervermögen	87,01 %
Bankguthaben [3]	16,26 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-3,27 %
	100,00 %

Wirtschaftliche Aufteilung [2]

Investitionsgüter	26,68 %
Versicherungen	8,19 %
Hardware & Ausrüstung	7,37 %
Banken	5,81 %
Software & Dienste	4,79 %
Verbraucherdienste	4,22 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	4,20 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	3,59 %
Groß- und Einzelhandel	3,08 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	2,95 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	2,94 %
Media & Entertainment	2,62 %
Immobilien	2,57 %
Telekommunikationsdienste	2,32 %
Energie	1,59 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	1,55 %
Transportwesen	1,52 %
Automobile & Komponenten	1,02 %
Wertpapiervermögen	87,01 %
Bankguthaben [3]	16,26 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-3,27 %
	100,00 %

1) Die Verwaltungsgesellschaft zahlt aus dieser Vergütung den Anlageberater, den OGA-Verwalter und das Risikomanagement.
2) Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.
3) Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 30. Juni 2026

	EUR
Wertpapiervermögen	1.159.493,60
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 1.167.565,46)	
Bankguthaben [1]	216.721,54
Zinsforderungen	346,36
Dividendenforderungen	7.507,20
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	19.734,15
Sonstige Aktiva [2]	9.196,33
	1.412.999,18
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-66.959,97
Sonstige Passiva [3]	-13.493,03
	-80.453,00
Netto-Teilfondsvermögen	**1.332.546,18**
Umlaufende Anteile	**1.250,000**
Anteilwert	**1.066,04 EUR**

1) Siehe Erläuterungen zum Bericht.
2) Die Position enthält aktivierte Gründungskosten.
3) Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Performancevergütung und Prüfungskosten.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2026

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV [1]
Aktien, Anrechte und Genussscheine								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Dänemark								
DK0010272632	GN Store Nord AS	DKK	1.900	0	1.900	86,5000	21.988,98	1,65
							21.988,98	**1,65**
Deutschland								
DE0005103006	Adtran Networks SE	EUR	0	0	1.500	22,9000	34.350,00	2,58
DE000A2DAM03	Aumann AG	EUR	0	0	900	15,4500	13.905,00	1,04
DE000AUM0V10	AUMOVIO SE	EUR	400	0	400	34,0000	13.600,00	1,02
DE000A3CQ7F4	Bike24 Holding AG	EUR	0	0	6.000	2,5100	15.060,00	1,13
DE000CBK1001	Commerzbank AG	EUR	650	0	650	37,0600	24.089,00	1,81
DE0005470306	CTS Eventim AG & Co. KGaA	EUR	0	0	300	50,4000	15.120,00	1,13
DE0005498901	DATA MODUL AG	EUR	0	0	1.500	27,6000	41.400,00	3,11
DE000A2E4K43	Delivery Hero SE	EUR	0	0	1.000	35,9300	35.930,00	2,70
DE000A0HN5C6	Deutsche Wohnen SE	EUR	0	0	1.850	18,5200	34.262,00	2,57
DE0005878003	DMG MORI AG	EUR	0	0	1.300	47,3000	61.490,00	4,61
DE000A40ESU3	Einhell Germany AG -VZ-	EUR	0	0	250	68,6000	17.150,00	1,29
DE0005677108	Elmos Semiconductor SE	EUR	910	953	307	175,8000	53.970,60	4,05
DE0005313506	Energiekontor AG	EUR	0	0	700	37,8500	26.495,00	1,99
DE000A0LD6E6	Gerresheimer AG	EUR	0	0	750	27,5000	20.625,00	1,55
DE000A3E00M1	IONOS Group SE	EUR	0	0	1.100	27,6400	30.404,00	2,28
DE000JST4000	JOST Werke SE	EUR	219	0	219	50,7000	11.103,30	0,83
DE000KC01000	Klöckner & Co SE	EUR	3.300	0	3.300	12,3200	40.656,00	3,05
DE0007193500	Koenig & Bauer AG	EUR	0	0	2.500	8,2800	20.700,00	1,55
DE0006292030	KSB SE & Co. KGaA -VZ-	EUR	10	0	10	833,0000	8.330,00	0,63
DE000A1H8BV3	NORMA Group SE	EUR	1.485	2.285	1.000	17,2400	17.240,00	1,29
DE000BCK2223	Ottobock SE & Co. KGaA	EUR	0	0	350	51,8000	18.130,00	1,36
DE0006916604	Pfeiffer Vacuum Technology AG	EUR	141	0	200	172,0000	34.400,00	2,58
DE000A0JBPG2	PNE AG	EUR	3.000	0	3.000	10,6400	31.920,00	2,40
DE0006223407	ProCredit Holding AG	EUR	1.500	0	4.000	8,1800	32.720,00	2,46
DE0007203705	SNP Schneider-Neureither & Partner SE	EUR	0	0	400	83,6000	33.440,00	2,51
DE000SYM9999	Symrise AG	EUR	300	0	300	87,1800	26.154,00	1,96
DE0005089031	United Internet AG	EUR	4.099	2.799	1.300	23,8200	30.966,00	2,32
DE0008051004	Wüstenrot & Württembergische AG	EUR	2.000	0	2.000	14,7600	29.520,00	2,22
							773.129,90	**58,02**
Finnland								
FI0009000681	Nokia Oyj	EUR	1.500	3.500	2.000	11,2150	22.430,00	1,68
							22.430,00	**1,68**
Frankreich								
FR0000127771	Vivendi SE	EUR	2.000	0	9.000	2,2060	19.854,00	1,49
							19.854,00	**1,49**

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2026

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV [1]
Italien								
IT0000062957	Mediobanca - Banca di Credito Finanziario S.p.A.	EUR	1.600	800	800	25,6500	20.520,00	1,54
IT0005495657	Saipem S.p.A.	EUR	5.000	0	5.000	4,2490	21.245,00	1,59
							41.765,00	**3,13**
Niederlande								
NL0011872643	ASR Nederland NV	EUR	0	0	600	65,5200	39.312,00	2,95
NL0015073TS8	CSG N.V.	EUR	1.364	764	600	12,9700	7.782,00	0,58
							47.094,00	**3,53**
Österreich								
AT0000908504	Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe	EUR	625	0	625	64,4000	40.250,00	3,02
							40.250,00	**3,02**
Schweiz								
CH0110240600	Arbonia AG	CHF	6.500	0	6.500	3,5550	25.027,08	1,88
CH0023868554	Implenia AG	CHF	250	0	250	71,4000	19.332,83	1,45
							44.359,91	**3,33**
Vereinigtes Königreich								
GB00BD3VFW73	ConvaTec Group Plc.	GBP	0	0	12.000	2,1380	29.763,34	2,23
GB00BNXJB679	HBX Group International Plc.	EUR	0	0	3.000	6,7500	20.250,00	1,52
							50.013,34	**3,75**
Börsengehandelte Wertpapiere							**1.060.885,13**	**79,60**
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								
Deutschland								
DE000A1TNMM9	centrotherm international AG	EUR	0	2.999	201	9,6500	1.939,65	0,15
DE000A0MZ4B0	Delignit AG	EUR	0	0	5.000	2,6400	13.200,00	0,99
DE000PFSE212	PFISTERER Holding SE	EUR	0	100	200	92,2000	18.440,00	1,38
DE000A12UKK6	Rocket Internet SE	EUR	0	0	1.200	21,6000	25.920,00	1,95
DE000A0LR936	STEICO SE	EUR	0	0	1.000	18,9000	18.900,00	1,42
							78.399,65	**5,89**
Vereinigtes Königreich								
GB00B1722W11	Jet2 Plc.	GBP	0	0	1.300	13,4000	20.208,82	1,52
							20.208,82	**1,52**
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							**98.608,47**	**7,41**
Aktien, Anrechte und Genussscheine							**1.159.493,60**	**87,01**
Wertpapiervermögen							**1.159.493,60**	**87,01**
Bankguthaben - Kontokorrent [2]							**216.721,54**	**16,26**
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							**-43.668,96**	**-3,27**
Netto-Teilfondsvermögen in EUR							**1.332.546,18**	**100,00**

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

[2] Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. Juni 2026 in Euro umgerechnet.

Britisches Pfund	GBP	1	0,8620
Dänische Krone	DKK	1	7,4742
Schweizer Franken	CHF	1	0,9233

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBJAHRESBERICHT ZUM 30. JUNI 2026

1.) ALLGEMEINES

Der Investmentfonds GS&P Fonds wurde auf Initiative der GS&P Kapitalanlagegesellschaft S.A. aufgelegt und wird ebenfalls von der GS&P Kapitalanlagegesellschaft S.A. verwaltet.

Das Verwaltungsreglement dieses Fonds wurde erstmals am 19. September 1996 im Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations, dem Amtsblatt des Großherzogtums Luxemburg veröffentlicht und beim Handelsregister Luxemburg hinterlegt.

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

Das Verwaltungsreglement wurde letztmalig am 16. April 2026 geändert und im RESA veröffentlicht.

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

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

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

2.) WESENTLICHE BUCHFÜHRUNGS- UND BEWERTUNGSGRUNDSÄTZE

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

1. Das Fondsvermögen des Fonds lautet auf Euro (EUR) („Referenzwährung").

2. Der Wert eines Anteils („Anteilwert") lautet auf die im jeweiligen Anhang zum Verkaufsprospekt angegebene Währung („Teilfondswährung"), sofern nicht für diese oder etwaige weitere Anteilklassen im jeweiligen Anhang zum Verkaufsprospekt eine von der Teilfondswährung abweichende Währung angegeben ist („Anteilklassenwährung").

3. Der Anteilwert wird von der Verwaltungsgesellschaft oder einem von ihr Beauftragten unter Aufsicht der Verwahrstelle an jedem im jeweiligen Anhang zum Verkaufsprospekt angegebenen Tag, mit Ausnahme des 24. und 31. Dezember eines jeden Jahres („Bewertungstag") berechnet und bis auf zwei Dezimalstellen gerundet, wobei zu berücksichtigen ist, dass der Anteilwert mindestens zweimal im Monat zu berechnen ist.

   Die Verwaltungsgesellschaft kann im Falle einer nicht täglichen Berechnung jederzeit beschließen, eine weitere Anteilwertberechnung an einem Bankarbeitstag zusätzlich zu dem im jeweiligen Anhang zum Verkaufsprospekt angegebenen Tag vorzunehmen.

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

4. Zur Berechnung des Anteilwertes wird der Wert der zu dem jeweiligen Teilfonds gehörenden Vermögenswerte abzüglich der Verbindlichkeiten des jeweiligen Teilfonds („Netto-Teilfondsvermögen") an jedem Bewertungstag ermittelt und durch die Anzahl der am Bewertungstag in Umlauf befindlichen Anteile des jeweiligen Teilfonds geteilt. Bei einem Teilfonds mit mehreren Anteilklassen wird aus dem Netto-Teilfondsvermögen das jeweilige rechnerisch anteilige Netto-Anteilklassenvermögen ermittelt und durch die Anzahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Anteile der jeweiligen Anteilklasse geteilt.

   Bei einer Anteilklasse mit einer von der Teilfondswährung abweichenden Anteilklassenwährung wird das rechnerisch ermittelte anteilige Netto-Anteilklassenvermögen in Teilfondswährung mit dem der Netto-Teilfondsvermögensberechnung zugrunde liegenden jeweiligen Devisenkurs in die Anteilklassenwährung umgerechnet und durch die Anzahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Anteile der jeweiligen Anteilklasse geteilt.

   Bei ausschüttenden Anteilklassen wird das jeweilige Netto-Anteilklassenvermögen um die Höhe der jeweiligen Ausschüttungen der Anteilklasse reduziert.

5. Soweit in Jahres- und Halbjahresberichten sowie sonstigen Finanzstatistiken aufgrund gesetzlicher Vorschriften oder gemäß den Regelungen des Verwaltungsreglements Auskunft über die Situation des Fondsvermögens des Fonds insgesamt gegeben werden muss, werden die Vermögenswerte des jeweiligen Teilfonds in die Referenzwährung umgerechnet. Das jeweilige Netto-Teilfondsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen berechnet:

   a) Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind, werden zum letzten verfügbaren Kurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, des dem Bewertungstag vorhergehenden Börsentages bewertet.

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

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

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

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

   c) OTC-Derivate werden auf einer von der Verwaltungsgesellschaft festzulegenden und überprüfbaren Grundlage auf Tagesbasis bewertet.

   d) Anteile an OGAW bzw. OGA werden grundsätzlich zum letzten vor dem Bewertungstag festgestellten Rücknahmepreis angesetzt oder zum letzten verfügbaren Kurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, bewertet. Falls für Investmentanteile die Rücknahme ausgesetzt ist oder keine Rücknahmepreise festgelegt werden, werden diese Anteile ebenso wie alle anderen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben, allgemein anerkannten und nachprüfbaren 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 nachprüfbaren Bewertungsregeln (z.B. geeignete Bewertungsmodelle unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten) festlegt.

   f) Die flüssigen Mittel werden zu deren Nennwert zuzüglich Zinsen bewertet.

   g) Forderungen, z.B. abgegrenzte Zinsansprüche und Verbindlichkeiten, werden grundsätzlich zum Nennwert angesetzt.

   h) Der Marktwert von Wertpapieren, Geldmarktinstrumenten, abgeleiteten Finanzinstrumenten (Derivate) und sonstigen Anlagen, die auf eine andere Währung als die jeweilige Teilfondswährung lauten, wird zu dem unter Zugrundelegung des WM/Reuters-Fixings um 17.00 Uhr (16.00 Uhr Londoner Zeit) ermittelten Devisenkurs des dem Bewertungstag vorhergehenden Börsentages in die entsprechende Teilfondswährung umgerechnet. Gewinne und Verluste aus Devisentransaktionen werden jeweils hinzugerechnet oder abgesetzt.

      Die Verwaltungsgesellschaft kann für einzelne Teilfonds festlegen, dass Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die auf eine andere Währung als die jeweilige Teilfondswährung lauten, zu dem unter Zugrundelegung des am Bewertungstag ermittelten Devisenkurses 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.

   Aus rechnerischen Gründen können in den in diesem Jahr veröffentlichten Tabellen Rundungsdifferenzen in Höhe von +/- einer Einheit (Währung, % etc.) auftreten.

ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBJAHRESBERICHT ZUM 30. JUNI 2026

3.) BESTEUERUNG

Besteuerung des Fonds
Aus luxemburgischer Steuerperspektive hat der Fonds als Sondervermögen keine Rechtspersönlichkeit und ist steuertransparent.

Der Fonds unterliegt im Großherzogtum Luxemburg keiner Besteuerung auf seine Einkünfte und Gewinne. Das Teilfondsvermögen unterliegt im Großherzogtum Luxemburg lediglich der sog. „taxe d'abonnement" in Höhe von derzeit 0,05 % p.a. Eine reduzierte „taxe d'abonnement" von 0,01 % p.a. ist anwendbar für (i) die Teilfonds oder Anteilklassen, deren Anteile ausschließlich an institutionelle Anleger im Sinne des Artikels 174 des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 ausgegeben werden, (ii) Teilfonds, deren ausschließlicher Zweck die Anlage in Geldmarktinstrumente, in Termingelder bei Kreditinstituten oder beides ist. Investiert der Teilfonds in nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß Artikel 3 der Verordnung (EU) 2020/852 (EU-Taxonomie), kann eine Reduzierung der „taxe d'abonnement" gemäß Artikel 174 Abs. 3 des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 erfolgen. Die „taxe d'abonnement" ist vierteljährlich auf das jeweils am Quartalsende ausgewiesene Netto-Teilfondsvermögen zahlbar. Die Höhe der „taxe d'abonnement" ist für den jeweiligen Teilfonds oder die Anteilklassen im jeweiligen Anhang zum Verkaufsprospekt erwähnt. Eine Befreiung von der „taxe d'abonnement" findet u.a. Anwendung, soweit das Teilfondsvermögen in anderen Luxemburger Investmentfonds angelegt ist, die ihrerseits bereits der „taxe d'abonnement" unterliegen.

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

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

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

Besteuerung der Erträge aus Anteilen an dem Investmentfonds beim Anleger
Anleger, die nicht im Großherzogtum Luxemburg steuerlich ansässig sind bzw. waren und dort keine Betriebsstätte unterhalten oder einen permanenten Vertreter haben, unterliegen keiner Luxemburger Ertragsbesteuerung im Hinblick auf ihre Einkünfte oder Veräußerungsgewinne aus ihren Anteilen am Fonds. Natürliche Personen, die im Großherzogtum Luxemburg steuerlich ansässig sind, unterliegen der progressiven luxemburgischen Einkommensteuer.

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

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

4.) VERWENDUNG DER ERTRÄGE

Details zur Ertragsverwendung sind im Verkaufsprospekt enthalten.

5.) INFORMATIONEN ZU DEN GEBÜHREN BZW. AUFWENDUNGEN

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

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

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

7.) AUFSTELLUNG ÜBER DIE ENTWICKLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS UND DER DERIVATE

Auf Anfrage ist am eingetragenen Sitz der Verwaltungsgesellschaft eine kostenfreie Aufstellung mit detaillierten Angaben über sämtliche während des Berichtszeitraums getätigte Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Schuldscheindarlehen und Derivaten, einschließlich Änderungen ohne Geldbewegungen, soweit sie nicht in der Vermögensaufstellung genannt sind, erhältlich.

ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBJAHRESBERICHT ZUM 30. JUNI 2026

8.) WESENTLICHE EREIGNISSE IM BERICHTSZEITRAUM

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

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

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

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

Darüber hinaus ergaben sich keine weiteren wesentlichen Änderungen sowie sonstigen wesentlichen Ereignisse.

9.) WESENTLICHE EREIGNISSE NACH DEM BERICHTSZEITRAUM

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

10.) PERFORMANCEVERGÜTUNG

Die Verwaltungsgesellschaft erhält für die Anteilklassen I, III und IV des Teilfonds GS&P Fonds – Deutsche Aktien Total Return und für die Anteilklassen R und I des Teilfonds GS&P Fonds - Quadrum Catalysts eine erfolgsbezogene Zusatzvergütung („Performance Fee“) in Höhe von bis zu 10 % der Anteilwertentwicklung, sofern der Anteilwert zum Geschäftsjahresende höher ist als der höchste Anteilwert der vorangegangenen Geschäftsjahresenden bzw. am Ende des ersten Geschäftsjahres höher als der Erstanteilwert (High-Watermark-Prinzip).

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

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

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

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

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

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

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

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

Diese Vergütung versteht sich zuzüglich einer etwaigen Mehrwertsteuer.

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

Teilfonds	Anteilklasse	Performancevergütung	
		in EUR	in %
GS&P Fonds - Deutsche Aktien Total Return	I	10.396,11	0,02
GS&P Fonds - Deutsche Aktien Total Return	III	3.613,65	0,02
GS&P Fonds - Deutsche Aktien Total Return	IV	2.544,11	0,04
GS&P Fonds - Quadrum Catalysts	I	7.026,09	0,62

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

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

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

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

VERWALTUNG, VERTRIEB UND BERATUNG

Verwaltungsgesellschaft	**GS&P Kapitalanlagegesellschaft S.A.** 7, Op Flohr L-6726 Grevenmacher
Geschäftsleiter der Verwaltungsgesellschaft	Christian Krahe Anja Kramer (bis zum 15. April 2026)
Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft	
Verwaltungsratsvorsitzender:	Christian Krahe GS&P Kapitalanlagegesellschaft S.A., Grevenmacher
Verwaltungsratsmitglieder:	Albrecht von Witzleben GS&P Kapitalanlagegesellschaft S.A., Grevenmacher
	Anja Kramer (bis zum 31. Januar 2026) GS&P Kapitalanlagegesellschaft S.A., Grevenmacher
	Nikolaus Rummler NR Fundconsulting S.à r.l-S, Wecker
Verwahrstelle	**DZ PRIVATBANK AG,** **Niederlassung Luxemburg*** 4, rue Thomas Edison L-1445 Strassen, Luxemburg
Funktionen der Register- und Transferstelle, der Berechnung des Anteilswertes und der Buchhaltung sowie der Kundenkommunikation (zusammen „OGA-Verwalter“)	**DZ PRIVATBANK AG,** **Niederlassung Luxemburg*** 4, rue Thomas Edison L-1445 Strassen, Luxemburg
Einrichtung gemäß den Bestimmungen nach EU-Richtlinie 2019/1160 Art. 92 Luxemburg	**DZ PRIVATBANK AG,** **Niederlassung Luxemburg*** 4, rue Thomas Edison L-1445 Strassen, Luxemburg
Belgien für den Teilfonds: GS&P Fonds - Family Business	**Argenta Bank- en Verzekeringsgroep N.V.** Belgiëlei 49-53 B-2018 Antwerpen
Kontakt- und Informationsstelle Bundesrepublik Deutschland	**GS&P Kapitalanlagegesellschaft S.A.** 7, Op Flohr L-6726 Grevenmacher
Anlageberater für den Teilfonds GS&P Fonds - Quadrum Catalysts	**NFS Netfonds Financial Service GmbH** Heidenkampsweg 73 D-20097 Hamburg

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

VERWALTUNG, VERTRIEB UND BERATUNG
(Fortsetzung)

Gebundener Vermittler des Anlageberaters im Sinne von §3 (2) WpIG für den Teilfonds GS&P Fonds - Quadrum Catalysts	**Capio Capital GmbH** Eisenbahnstraße 21 D-76547 Sinzheim
Abschlussprüfer des Fonds	**PricewaterhouseCoopers Assurance, Société coopérative** 2, rue Gerhard Mercator L-2182 Luxemburg
Abschlussprüfer der Verwaltungsgesellschaft	**PricewaterhouseCoopers Assurance, Société coopérative** 2, rue Gerhard Mercator L-2182 Luxemburg
Zusätzliche Angaben für die Republik Österreich für die Teilfonds GS&P Fonds - Family Business GS&P Fonds - Schwellenländer GS&P Fonds - Quadrum Catalysts	
Einrichtung gemäß den Bestimmungen nach EU-Richtlinie 2019/1160 Art. 92	**Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG** Am Belvedere 1 A-1100 Wien
Inländischer steuerlicher Vertreter im Sinne des § 186 Abs. 2 Z 2 InvFG 2011	**Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG** Am Belvedere 1 A-1100 Wien
Zusätzliche Angaben für Anleger in der Schweiz für die Teilfonds GS&P Fonds - Family Business	
Vertreter	**IPConcept (Schweiz) AG** Bellerivestrasse 36 CH-8008 Zürich
Zahlstelle	**DZ PRIVATBANK (Schweiz) AG** Bellerivestrasse 36 CH-8008 Zürich

Production: KNEIP (www.kneip.com)