

# GS&P Fonds

mit den Teilfonds

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

## HALBJAHRESBERICHT ZUM 30. JUNI 2019

R.C.S. Luxembourg K863

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

Verwaltungsgesellschaft:

**GS&P Kapitalanlagegesellschaft S.A.**

R.C.S. Luxembourg B-55 855

## GS&P Fonds - Deutsche Aktien Total Return

Halbjahresbericht  
1. Januar 2019 - 30. Juni 2019

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

Derzeit bestehen die folgenden Anteilsklassen mit den Ausgestaltungsmerkmalen:

### Anteilklasse I

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

### Anteilklasse III

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

### Anteilklasse II

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

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

## GS&P Fonds - Deutsche Aktien Total Return

### Geografische Länderaufteilung <sup>1)</sup>

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

### Wirtschaftliche Aufteilung <sup>1)</sup>

Immobilien	14,12 %
Automobile & Komponenten	9,50 %
Groß- und Einzelhandel	7,13 %
Transportwesen	6,60 %
Investitionsgüter	6,49 %
Versorgungsbetriebe	6,21 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	6,02 %
Diversifizierte Finanzdienste	5,38 %
Energie	5,26 %
Telekommunikationsdienste	5,12 %
Banken	4,51 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	4,16 %
Verbraucherdienste	3,57 %
Investmentfondsanteile	2,45 %
Software & Dienste	1,78 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	1,33 %
Hardware & Ausrüstung	0,87 %
Media & Entertainment	0,41 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	0,30 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	0,29 %
Wertpapiervermögen	91,50 %
Bankguthaben <sup>2)</sup>	8,98 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,48 %
	<b>100,00 %</b>

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

<sup>2)</sup> Siehe Erläuterungen zum Bericht.

## GS&P Fonds - Deutsche Aktien Total Return

### Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 30. Juni 2019

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

<sup>1)</sup> Siehe Erläuterungen zum Bericht.

<sup>2)</sup> Die Position enthält aktivierte Gründungskosten.

<sup>3)</sup> Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Performancevergütung und Verwaltungsvergütung.

### Zurechnung auf die Anteilklassen

#### Anteilklasse I

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

#### Anteilklasse II

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

#### Anteilklasse III

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

## GS&P Fonds - Deutsche Aktien Total Return

### Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2019

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

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

## GS&P Fonds - Deutsche Aktien Total Return

### Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2019

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

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

## GS&P Fonds - Deutsche Aktien Total Return

### Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2019

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

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

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

## GS&P Fonds - Deutsche Aktien Total Return

### Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2019

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>	
<b>Zertifikate</b>								
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>								
DE000A0S9GB0	Dte. Börse Commodities GmbH/Gold Unze 999 Zert. Perp.	EUR	0	0	350.000	39,7300	13.905.500,00	3,57
						<b>13.905.500,00</b>	<b>3,57</b>	
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>13.905.500,00</b>	<b>3,57</b>	
<b>Zertifikate</b>						<b>13.905.500,00</b>	<b>3,57</b>	
<b>Wertpapiervermögen</b>						<b>355.871.398,49</b>	<b>91,50</b>	
<b>Bankguthaben - Kontokorrent<sup>2)</sup></b>						<b>34.931.003,13</b>	<b>8,98</b>	
<b>Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten</b>						<b>-1.783.235,75</b>	<b>-0,48</b>	
<b>Netto-Teilfondsvermögen in EUR</b>						<b>389.019.165,87</b>	<b>100,00</b>	

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

<sup>2)</sup> Siehe Erläuterungen zum Bericht.



## GS&P Fonds - Deutsche Aktien Total Return

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

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

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.