

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



GAP Portfolio UI

JAHRESBERICHT

ZUM 30. SEPTEMBER 2023

VERWAHRSTELLE:



HAUCK
AUFHÄUSER
LAMPE

BERATUNG UND VERTRIEB:



Jahresbericht GAP Portfolio UI

Tätigkeitsbericht für den Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2022 bis 30. September 2023

Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

Der Fonds setzt sich zu mindestens 51 % aus Aktien zusammen. Rentenwerte oder Investitionen in Investmentfonds können beigemischt werden. Im Fokus stehen Aktien mit stabilem Geschäftsmodell aus Europa, aus Nordamerika sowie aus dem asiatisch-pazifischem Raum. Die Auswahl potentieller Aktienwerte wird auf Basis fundamentaler Daten getroffen. Kauf- und Verkaufszeitpunkte orientieren sich dabei sehr stark an technischen Faktoren. Bei einer Vielzahl der technischen Faktoren kommt dem Behavioral-Finance-Ansatz besondere Bedeutung zu. Dieser Fonds bewirbt ökologische und/oder soziale Merkmale im Sinne des Artikel 8 der Offenlegungs-Verordnung (Verordnung (EU) 2019/2088).

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

Fondsstruktur

	30.09.2023		30.09.2022	
	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen
Renten	5.653.095,76	3,86	0,00	0,00
Aktien	120.284.038,34	82,03	109.397.302,67	81,09
Fondsanteile	2.805.140,00	1,91	2.834.332,20	2,10
Zertifikate	5.555.942,51	3,79	5.426.948,95	4,02
Bankguthaben	12.401.219,51	8,46	17.486.679,32	12,96
Zins- und Dividendenansprüche	260.738,56	0,18	151.248,93	0,11
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-325.108,15	-0,22	-393.303,28	-0,29
Fondsvermögen	146.635.066,53	100,00	134.903.208,79	100,00

Jahresbericht GAP Portfolio UI

Das gestiegene Zinsniveau führte dazu, dass zum ersten Mal Renten im Fondsvermögen gekauft wurden. Hierbei handelt es sich um kurzlaufende US-Staatsanleihen, die aufgrund der höheren Rendite eine attraktive Alternative zur US-Dollar Kasse darstellen. Die aktuelle Rentenquote liegt bei 3,86%. Dadurch reduzierte sich das Bankguthaben im Berichtszeitraum von 12,96% auf 8,46%. Aufgrund schwacher konjunktureller Aussichten, weiterhin hohen Zinsen und anhaltenden geopolitischen Spannungen, erhöhte sich die Aktienquote nur sehr leicht von 81,09% auf 82,03%. Die negativen Folgen des Ukraine Kriegs wurden zumindest an den Kapitalmärkten weitestgehend verarbeitet. Trotzdem bleiben nachhaltige Veränderungen, die auch Auswirkungen auf die Fondsstruktur haben. Aufgrund des durch geopolitische Spannungen verstärkten Trends der Deglobalisierung wurde der Bereich „Industrials“ (+2,02 Pp.) innerhalb der Aktien-Allokation aktiv ausgebaut. Weitere Zuwächse gab es bei „Financials“ (+1,49 Pp.) und „Information Technology“ (+3,04 Pp.). Der Bereich „Financials“ profitiert von dem höheren Zinsniveau, weshalb hier ebenfalls Positionen weiter ausgebaut wurden. Der Zuwachs im Bereich „Information Technology“ ist zum größten Teil auf Wertzuwächse zurückzuführen. Den größten Rückgang gab es im Bereich „Health Care“ (-4,46 Pp), in dem Positionen aktiv reduziert wurden, weil wir eine Korrektur nach den hohen Gewinnen in der Corona Pandemie erwartet haben.

Wesentliche Risiken

Allgemeine Marktpreisrisiken

Die Kurs- oder Marktwertentwicklung von Finanzprodukten hängt insbesondere von der Entwicklung der Kapitalmärkte ab, die wiederum von der allgemeinen Lage der Weltwirtschaft sowie den wirtschaftlichen und politischen Rahmenbedingungen in den jeweiligen Ländern beeinflusst wird. Auf die allgemeine Kursentwicklung, insbesondere an einer Börse, können auch irrationale Faktoren wie Stimmungen, Meinungen und Gerüchte einwirken.

Die Ukraine-Krise und die dadurch ausgelösten Marktturbulenzen und Sanktionen der Industrienationen gegenüber Russland haben eine Vielzahl an unterschiedlichen Auswirkungen auf die Finanzmärkte im Allgemeinen und auf Fonds (Sondervermögen) im Speziellen. Die Bewegungen an den Börsen werden sich entsprechend auch im Fondsvermögen (Wert des Sondervermögens) widerspiegeln.

Zusätzlich belasten Unsicherheiten über den weiteren Verlauf des Konflikts sowie die wirtschaftlichen Folgen der diversen Sanktionen die Märkte.

Zinsänderungsrisiken

Mit der Investition in festverzinsliche Wertpapiere ist die Möglichkeit verbunden, dass sich das Marktzinsniveau, das im Zeitpunkt der Begebung eines Wertpapiers besteht, ändern kann. Steigen die Marktzinsen gegenüber den Zinsen zum Zeitpunkt der Emission, so fallen in der Regel die Kurse der festverzinslichen Wertpapiere. Fällt dagegen der Marktzins, so steigt der Kurs festverzinslicher Wertpapiere. Diese Kursentwicklung führt dazu, dass die aktuelle Rendite der festverzinslichen Wertpapiere in etwa dem aktuellen Marktzins entspricht. Diese Kursentwicklungen fallen jedoch je nach Laufzeit der festverzinslichen Wertpapiere unterschiedlich aus. Festverzinsliche Wertpapiere mit kürzeren Laufzeiten haben geringere Zinsänderungs-/Kursrisiken als festverzinsliche Wertpapiere mit längeren Laufzeiten.

Adressenausfallrisiken / Emittentenrisiken

Durch den Ausfall eines Ausstellers oder Kontrahenten können Verluste für das Sondervermögen entstehen. Das Ausstellerrisiko beschreibt die Auswirkung der besonderen Entwicklungen des jeweiligen Ausstellers, die neben den allgemeinen Tendenzen der Kapitalmärkte auf den Kurs eines Wertpapiers einwirken. Auch bei sorgfältiger Auswahl der Wertpapiere kann nicht ausgeschlossen werden, dass Verluste durch Vermögensverfall von Ausstellern eintreten. Das Kontrahentenrisiko beinhaltet das Risiko der Partei eines gegenseitigen Vertrages, mit der eigenen Forderung teilweise oder vollständig auszufallen. Dies gilt für alle Verträge, die für Rechnung eines Sondervermögens geschlossen werden.

Jahresbericht GAP Portfolio UI

Bonitätsrisiken

Bei Anleihen kann es zu einer Ratingveränderung des Schuldners kommen. Je nachdem, ob die Bonität steigt oder fällt, kann es zu Kursveränderungen des Wertpapiers kommen.

Aktienrisiken

Mit dem Erwerb von Aktien können besondere Marktrisiken und Unternehmensrisiken verbunden sein. Der Wert von Aktien spiegelt nicht immer den tatsächlichen Wert des Unternehmens wider. Es kann daher zu großen und schnellen Schwankungen dieser Werte kommen, wenn sich Marktgegebenheiten und Einschätzungen von Marktteilnehmern hinsichtlich des Wertes dieser Anlagen ändern. Hinzu kommt, dass die Rechte aus Aktien stets nachrangig gegenüber den Ansprüchen sämtlicher Gläubiger des Emittenten befriedigt werden. Daher unterliegen Aktien im Allgemeinen größeren Wertschwankungen als z.B. festverzinsliche Wertpapiere.

Risiken im Zusammenhang mit Zielfonds

Die Risiken der Investmentanteile, die für das Sondervermögen erworben werden, stehen in engem Zusammenhang mit den Risiken der in diesen Sondervermögen enthaltenen Vermögensgegenstände. Zielfonds mit Rentenfokus weisen teilweise deutliche Zinsänderungsrisiken und Adressenausfallrisiken auf, während Zielfonds mit Aktienfokus stärkeren Marktschwankungen ausgesetzt sind. Eine breite Streuung des Sondervermögens kann jedoch zur Verringerung von Klumpenrisiken beitragen. Die laufende Überwachung der einzelnen Zielfonds hat zusätzlich zum Ziel, die genannten Einzelrisiken systematisch zu begrenzen.

Währungsrisiken

Sofern Vermögenswerte eines Sondervermögens in anderen Währungen als der jeweiligen Fondswährung angelegt sind, erhält es die Erträge, Rückzahlungen und Erlöse aus solchen Anlagen in der jeweiligen Währung. Fällt der Wert dieser Währung gegenüber der Fondswährung, so reduziert sich der Wert des Sondervermögens.

Fondsergebnis

Die wesentlichen Quellen des positiven Veräußerungsergebnisses während des Berichtszeitraums waren realisierte Gewinne aus ausländischen Aktien.

Im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2022 bis 30. September 2023 lag die Wertentwicklung des Sondervermögens bei +12,28%¹.

¹Eigene Berechnung nach der BVI-Methode (ohne Berücksichtigung von Ausgabeaufschlägen). Historische Wertentwicklungen lassen keine Rückschlüsse auf eine ähnliche Entwicklung in der Zukunft zu. Diese ist nicht prognostizierbar.

Vermögensübersicht zum 30.09.2023

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	146.960.558,89	100,22
1. Aktien	120.284.038,34	82,03
Australien	1.288.601,57	0,88
Bundesrep. Deutschland	10.126.789,12	6,91
Dänemark	3.466.520,49	2,36
Frankreich	11.852.268,00	8,08
Großbritannien	1.406.394,88	0,96
Irland	4.326.777,82	2,95
Israel	881.314,94	0,60
Japan	11.136.720,76	7,59
Jersey	1.032.510,67	0,70
Niederlande	2.107.511,00	1,44
Norwegen	107.966,75	0,07
Schweden	4.119.275,83	2,81
Schweiz	17.743.170,55	12,10
Spanien	936.865,00	0,64
USA	49.751.350,96	33,93
2. Anleihen	5.653.095,76	3,86
< 1 Jahr	4.207.143,05	2,87
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	1.445.952,71	0,99
3. Zertifikate	5.555.942,51	3,79
EUR	3.128.255,00	2,13
USD	2.427.687,51	1,66
4. Investmentanteile	2.805.140,00	1,91
EUR	2.805.140,00	1,91
5. Bankguthaben	12.401.219,51	8,46
6. Sonstige Vermögensgegenstände	261.122,77	0,18

Vermögensübersicht zum 30.09.2023

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
II. Verbindlichkeiten	-325.492,36	-0,22
III. Fondsvermögen	146.635.066,53	100,00

Jahresbericht GAP Portfolio UI

Vermögensaufstellung zum 30.09.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	134.298.216,61	91,59
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	122.711.725,85	83,69
Aktien							EUR	120.284.038,34	82,03
Fortescue Metals Group Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000FMG4		STK	101.000	101.000	0	AUD 20,920	1.288.601,57	0,88
ABB Ltd. Namens-Aktien SF 0,12	CH0012221716		STK	45.000	0	0	CHF 32,800	1.524.478,41	1,04
BB Biotech AG Namens-Aktien SF 0,20	CH0038389992		STK	12.000	0	0	CHF 41,350	512.497,42	0,35
Bucher Industries AG Namens-Aktien SF -,20	CH0002432174		STK	3.000	0	0	CHF 350,600	1.086.345,80	0,74
Burckhardt Compression HldgAG Nam.-Aktien SF 2,50	CH0025536027		STK	2.700	0	0	CHF 499,500	1.392.945,67	0,95
Fischer AG, Georg Namens-Aktien SF 0,05	CH1169151003		STK	2.400	0	11.600	CHF 51,650	128.031,40	0,09
Geberit AG Nam.-Akt. (Dispost.) SF -,10	CH0030170408		STK	1.750	650	0	CHF 459,000	829.632,31	0,57
Givaudan SA Namens-Aktien SF 10	CH0010645932		STK	290	0	0	CHF 2.994,000	896.777,53	0,61
Kühne + Nagel Internat. AG Namens-Aktien SF 1	CH0025238863		STK	500	0	0	CHF 261,000	134.786,20	0,09
Logitech International S.A. Namens-Aktien SF -,25	CH0025751329		STK	4.600	0	0	CHF 63,280	300.648,63	0,21
Lonza Group AG Namens-Aktien SF 1	CH0013841017		STK	1.500	0	500	CHF 425,600	659.367,90	0,45
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350		STK	11.700	0	0	CHF 103,740	1.253.623,22	0,85
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,49	CH0012005267		STK	10.300	0	2.700	CHF 93,870	998.617,02	0,68
Roche Holding AG Inhaber-Aktien SF 1	CH0012032113		STK	5.000	0	0	CHF 269,400	1.391.241,48	0,95
Sika AG Namens-Aktien SF 0,01	CH0418792922		STK	5.970	1.970	0	CHF 233,100	1.437.313,57	0,98
Sonova Holding AG Namens-Aktien SF 0,05	CH0012549785		STK	3.300	1.086	0	CHF 217,700	742.005,78	0,51
Swiss Life Holding AG Namens-Aktien SF 0,10	CH0014852781		STK	2.250	0	0	CHF 571,600	1.328.341,25	0,91
Swiss Re AG Namens-Aktien SF -,10	CH0126881561		STK	7.800	0	3.200	CHF 94,320	759.859,53	0,52
Zurich Insurance Group AG Nam.-Aktien SF 0,10	CH0011075394		STK	3.700	0	0	CHF 420,100	1.605.422,43	1,09
A.P.Møller-Mærsk A/S Navne-Aktier B DK 1000	DK0010244508		STK	210	100	0	DKK 12.735,000	358.645,80	0,24
Demant AS Navne Aktier A DK 0,2	DK0060738599		STK	10.000	0	0	DKK 292,600	392.393,52	0,27
Novo Nordisk A/S	DK0062498333		STK	27.000	27.000	0	DKK 643,900	2.331.469,26	1,59
Novozymes A/S Navne-Aktier B DK 2	DK0060336014		STK	6.000	0	0	DKK 284,700	229.079,50	0,16
Orsted A/S Indehaver Aktier DK 10	DK0060094928		STK	3.000	0	0	DKK 385,100	154.932,41	0,11
Air Liquide-SA Ét.Expl.P.G.Cl. Actions Port. EO 5,50	FR0000120073		STK	10.400	1.820	0	EUR 159,840	1.662.336,00	1,13
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215		STK	250	0	0	EUR 559,100	139.775,00	0,10
Aurubis AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006766504		STK	14.000	3.400	0	EUR 70,140	981.960,00	0,67
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	FR0000120628		STK	50.800	50.800	0	EUR 28,180	1.431.544,00	0,98
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004		STK	9.000	0	0	EUR 38,535	346.815,00	0,24
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508		STK	70.500	0	0	EUR 19,868	1.400.694,00	0,96

Jahresbericht GAP Portfolio UI

Vermögensaufstellung zum 30.09.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
DSM-Firmenich AG Namens-Aktien EO -,01	CH1216478797		STK	9.500	9.500	0	EUR 80,130	761.235,00	0,52
Enagas S.A. Acciones Port. EO 1,50	ES0130960018		STK	45.500	14.500	0	EUR 15,680	713.440,00	0,49
EssilorLuxottica S.A. Actions Port. EO 0,18	FR0000121667		STK	3.000	0	0	EUR 165,160	495.480,00	0,34
Euronext N.V. Aandelen an toonder WI EO 1,60	NL0006294274		STK	12.800	0	0	EUR 66,000	844.800,00	0,58
GEA Group AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006602006		STK	15.000	0	0	EUR 34,960	524.400,00	0,36
Hannover Rück SE Namens-Aktien o.N.	DE0008402215		STK	5.550	2.850	0	EUR 207,900	1.153.845,00	0,79
Hapag-Lloyd AG Namens-Aktien o.N.	DE000HLAG475		STK	1.200	700	0	EUR 172,200	206.640,00	0,14
Heineken N.V. Aandelen aan toonder EO 1,60	NL0000009165		STK	3.000	3.000	0	EUR 83,460	250.380,00	0,17
Hermes International S.C.A. Actions au Porteur o.N.	FR0000052292		STK	250	0	0	EUR 1.729,800	432.450,00	0,29
Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N.	DE0006231004		STK	33.000	0	0	EUR 31,355	1.034.715,00	0,71
Kering S.A. Actions Port. EO 4	FR0000121485		STK	500	0	0	EUR 431,900	215.950,00	0,15
KRONES AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006335003		STK	10.000	1.500	0	EUR 97,550	975.500,00	0,67
KWS SAAT SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0007074007		STK	8.139	0	2.611	EUR 55,600	452.528,40	0,31
L'Oréal S.A. Actions Port. EO 0,2	FR0000120321		STK	3.000	0	0	EUR 393,200	1.179.600,00	0,80
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014		STK	2.000	200	0	EUR 716,400	1.432.800,00	0,98
Merck KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0006599905		STK	6.600	1.100	0	EUR 158,150	1.043.790,00	0,71
MTU Aero Engines AG Namens-Aktien o.N.	DE000A0D9PT0		STK	2.600	2.600	0	EUR 171,750	446.550,00	0,30
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026		STK	500	0	0	EUR 369,100	184.550,00	0,13
Qiagen N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0012169213		STK	22.800	0	0	EUR 38,270	872.556,00	0,60
Redeia Corporacion S.A. Acciones Port. EO -,50	ES0173093024		STK	15.000	8.000	0	EUR 14,895	223.425,00	0,15
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	FR0000120578		STK	10.500	0	0	EUR 101,480	1.065.540,00	0,73
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600		STK	3.800	0	0	EUR 122,820	466.716,00	0,32
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	FR0000121972		STK	11.000	0	0	EUR 156,980	1.726.780,00	1,18
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101		STK	4.500	0	0	EUR 135,660	610.470,00	0,42
Veolia Environnement S.A. Actions au Porteur EO 5	FR0000124141		STK	35.000	5.000	0	EUR 27,430	960.050,00	0,65
VINCI S.A. Actions Port. EO 2,50	FR0000125486		STK	11.900	3.500	0	EUR 105,020	1.249.738,00	0,85
Ferguson PLC Reg.Shares LS 0,1	JE00BJVNSS43		STK	6.600	6.600	0	GBP 135,650	1.032.510,67	0,70
Halma PLC Registered Shares LS -,10	GB0004052071		STK	21.000	0	6.000	GBP 19,385	469.478,72	0,32
Unilever PLC Registered Shares LS -,031111	GB00B10RZP78		STK	20.000	0	0	GBP 40,620	936.916,16	0,64
Advantest Corp. Registered Shares o.N.	JP3122400009		STK	80.000	80.000	21.500	JPY 4.181,000	2.117.582,56	1,44
Daikin Industries Ltd. Registered Shares o.N.	JP3481800005		STK	2.700	2.700	0	JPY 23.475,000	401.272,65	0,27
DMG Mori Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3924800000		STK	80.000	21.000	0	JPY 2.543,000	1.287.972,36	0,88
Fanuc Corp. Registered Shares o.N.	JP3802400006		STK	6.500	6.500	1.300	JPY 3.893,000	160.202,01	0,11
Keyence Corp. Registered Shares o.N.	JP3236200006		STK	2.200	0	0	JPY 55.500,000	773.011,33	0,53
Kubota Corp. Registered Shares o.N.	JP3266400005		STK	25.000	0	0	JPY 2.204,000	348.836,40	0,24
Nintendo Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3756600007		STK	12.000	9.000	0	JPY 6.230,000	473.303,25	0,32

Jahresbericht GAP Portfolio UI

Vermögensaufstellung zum 30.09.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Shimano Inc. Registered Shares o.N.	JP3358000002		STK	3.400	0	0	JPY 20.165,000	434.057,58	0,30
Shin-Etsu Chemical Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3371200001		STK	26.500	26.500	5.300	JPY 4.343,000	728.628,07	0,50
Tokyo Electron Ltd. Registered Shares o.N.	JP3571400005		STK	12.400	13.500	5.600	JPY 20.440,000	1.604.622,11	1,09
Toyota Motor Corp. Registered Shares o.N.	JP3633400001		STK	60.500	0	0	JPY 2.677,500	1.025.545,78	0,70
Trend Micro Inc. Registered Shares o.N.	JP3637300009		STK	23.000	2.500	0	JPY 5.668,000	825.330,46	0,56
Yaskawa Electric Corp. Registered Shares o.N.	JP3932000007		STK	28.000	0	0	JPY 5.395,000	956.356,20	0,65
Yara International ASA Navne-Aksjer NK 1,70	NO0010208051		STK	3.000	0	0	NOK 405,300	107.966,75	0,07
Alfa Laval AB Namn-Aktier SK 2,5	SE0000695876		STK	37.000	3.500	0	SEK 375,800	1.209.106,17	0,82
Assa-Abloy AB Namn-Aktier B SK -,33	SE0007100581		STK	47.000	0	0	SEK 238,200	973.521,51	0,66
Atlas Copco AB Namn-Aktier B(fria) o.N.	SE0017486897		STK	62.000	14.000	0	SEK 128,200	691.171,23	0,47
Husqvarna AB Namn-Aktier B SK 100	SE0001662230		STK	29.000	0	0	SEK 83,740	211.172,27	0,14
Sandvik AB Namn-Aktier o.N.	SE0000667891		STK	59.000	0	0	SEK 201,600	1.034.304,65	0,71
Abbott Laboratories Registered Shares o.N.	US0028241000		STK	5.000	0	0	USD 96,850	457.443,79	0,31
Accenture PLC Reg.Shares Class A DL-,0000225	IE00B4BNMY34		STK	4.000	500	0	USD 307,110	1.160.438,31	0,79
Adobe Inc. Registered Shares o.N.	US00724F1012		STK	3.100	900	0	USD 509,900	1.493.189,12	1,02
Advanced Micro Devices Inc. Registered Shares DL -,01	US0079031078		STK	9.000	1.600	0	USD 102,820	874.154,54	0,60
Albemarle Corp. Registered Shares DL -,01	US0126531013		STK	5.700	0	400	USD 170,040	915.575,29	0,62
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	US02079K3059		STK	20.000	0	0	USD 130,860	2.472.321,93	1,69
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	US0231351067		STK	13.000	0	0	USD 127,120	1.561.080,67	1,06
American Water Works Co. Inc. Registered Shares DL -,01	US0304201033		STK	2.000	0	0	USD 123,830	233.950,50	0,16
Amgen Inc. Registered Shares DL -,0001	US0311621009		STK	5.200	0	500	USD 268,760	1.320.188,93	0,90
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005		STK	12.400	0	0	USD 171,210	2.005.482,71	1,37
Applied Materials Inc. Registered Shares o.N.	US0382221051		STK	18.400	0	0	USD 138,450	2.406.461,36	1,64
Becton, Dickinson & Co. Registered Shares DL 1	US0758871091		STK	4.700	0	0	USD 258,530	1.147.828,26	0,78
BioNTech SE Nam.-Akt.(sp.ADRs)1/o.N.	US09075V1026		STK	2.900	0	0	USD 108,640	297.615,72	0,20
Boston Scientific Corp. Registered Shares DL -,01	US1011371077		STK	35.000	0	0	USD 52,800	1.745.701,87	1,19
Bristol-Myers Squibb Co. Registered Shares DL -,10	US1101221083		STK	8.000	0	0	USD 58,040	438.617,04	0,30
Check Point Software Techs Ltd Registered Shares IS -,01	IL0010824113		STK	7.000	3.700	0	USD 133,280	881.314,94	0,60
Church & Dwight Co. Inc. Registered Shares DL 1	US1713401024		STK	8.800	6.800	0	USD 91,630	761.707,92	0,52
Cisco Systems Inc. Registered Shares DL-,001	US17275R1023		STK	22.500	0	0	USD 53,760	1.142.641,22	0,78
CME Group Inc. Registered Shares DL-,01	US12572Q1058		STK	1.600	800	0	USD 200,220	302.618,55	0,21
Coca-Cola Co., The Registered Shares DL -,25	US1912161007		STK	9.500	7.500	0	USD 55,980	502.371,06	0,34
Colgate-Palmolive Co. Registered Shares DL 1	US1941621039		STK	2.000	0	2.000	USD 71,110	134.347,25	0,09
Corning Inc. Registered Shares DL -,50	US2193501051		STK	7.000	0	14.000	USD 30,470	201.483,09	0,14
CRH PLC Registered Shares EO -,32	IE0001827041		STK	12.400	12.400	0	USD 54,730	641.084,45	0,44
Danaher Corp. Registered Shares DL -,01	US2358511028		STK	5.500	0	0	USD 248,100	1.289.013,79	0,88

Jahresbericht GAP Portfolio UI

Vermögensaufstellung zum 30.09.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Deere & Co. Registered Shares DL 1	US2441991054		STK	3.850	1.950	0 USD	377,380	1.372.485,36	0,94
Emerson Electric Co. Registered Shares DL -,50	US2910111044		STK	6.500	3.500	0 USD	96,570	592.957,68	0,40
FMC Corp. Registered Shares DL -,10	US3024913036		STK	6.000	0	0 USD	66,970	379.576,80	0,26
Freeport-McMoRan Inc. Reg. Shares DL-,10	US35671D8570		STK	25.000	0	0 USD	37,290	880.644,25	0,60
Hologic Inc. Registered Shares DL -,01	US4364401012		STK	9.800	0	0 USD	69,400	642.471,19	0,44
Home Depot Inc., The Registered Shares DL -,05	US4370761029		STK	4.700	1.100	0 USD	302,160	1.341.537,88	0,91
Intuitive Surgical Inc. Registered Shares DL -,001	US46120E6023		STK	3.450	0	0 USD	292,290	952.579,35	0,65
JPMorgan Chase & Co. Registered Shares DL 1	US46625H1005		STK	8.000	3.000	0 USD	145,020	1.095.938,03	0,75
Keurig Dr Pepper Inc. Registered Shares DL -,01	US49271V1008		STK	7.750	7.500	3.750 USD	31,565	231.087,05	0,16
Laboratory Corp.of Amer. Hldgs Registered Shares DL -,10	US50540R4092		STK	8.200	0	0 USD	201,050	1.557.349,33	1,06
Linde plc Registered Shares EO -,001	IE000S9YS762		STK	1.700	1.700	0 USD	372,350	597.954,85	0,41
Mastercard Inc. Registered Shares A DL -,0001	US57636Q1040		STK	4.800	0	0 USD	395,910	1.795.170,98	1,22
McDonald's Corp. Registered Shares DL-,01	US5801351017		STK	500	0	0 USD	263,440	124.428,49	0,08
Medtronic PLC Registered Shares DL -,0001	IE00BTN1Y115		STK	10.500	0	0 USD	78,360	777.234,08	0,53
Mettler-Toledo Intl Inc. Registered Shares DL -,01	US5926881054		STK	730	130	0 USD	1.108,070	764.114,02	0,52
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045		STK	5.850	650	0 USD	315,750	1.744.887,12	1,19
Moderna Inc. Registered Shares DL-,0001	US60770K1079		STK	3.400	0	0 USD	103,290	331.745,70	0,23
Mondelez International Inc. Registered Shares Class A o.N.	US6092071058		STK	2.000	2.000	0 USD	69,400	131.116,57	0,09
Newmont Corp. Registered Shares DL 1,60	US6516391066		STK	36.744	0	0 USD	36,950	1.282.534,29	0,87
Nucor Corp. Registered Shares DL -,40	US6703461052		STK	5.200	2.200	0 USD	156,350	768.014,36	0,52
NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001	US67066G1040		STK	3.050	0	350 USD	434,990	1.253.277,44	0,85
PayPal Holdings Inc. Reg. Shares DL -,0001	US70450Y1038		STK	7.000	0	0 USD	58,460	386.567,16	0,26
Procter & Gamble Co., The Registered Shares o.N.	US7427181091		STK	8.000	0	0 USD	145,860	1.102.286,04	0,75
Qualys Inc. Registered Shares DL -,001	US74758T3032		STK	1.000	0	0 USD	152,550	144.105,42	0,10
Rockwell Automation Inc. Registered Shares DL 1	US7739031091		STK	5.000	0	0 USD	285,870	1.350.226,71	0,92
Southern Copper Corp. Registered Shares DL -,01	US84265V1052		STK	10.000	0	2.000 USD	75,290	711.222,37	0,49
Teradyne Inc. Registered Shares DL -,125	US8807701029		STK	8.100	1.400	0 USD	100,460	768.681,28	0,52
Thermo Fisher Scientific Inc. Registered Shares DL 1	US8835561023		STK	3.500	0	0 USD	506,170	1.673.526,36	1,14
Trane Technologies PLC Registered Shares DL 1	IE00BK9ZQ967		STK	6.000	0	0 USD	202,910	1.150.066,13	0,78
United Parcel Service Inc. Reg. Shares Class B DL -,01	US9113121068		STK	800	0	0 USD	155,870	117.793,31	0,08
UnitedHealth Group Inc. Registered Shares DL -,01	US91324P1021		STK	3.300	100	0 USD	504,190	1.571.723,98	1,07
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	US92826C8394		STK	5.000	1.500	0 USD	230,010	1.086.387,68	0,74
Waste Management Inc. Registered Shares DL -,01	US94106L1098		STK	1.100	0	0 USD	152,440	158.401,66	0,11
Xylem Inc. Registered Shares DL -,01	US98419M1009		STK	9.300	0	0 USD	91,030	799.715,66	0,55
Zoetis Inc. Registered Shares Cl.A DL -,01	US98978V1035		STK	7.500	0	0 USD	173,980	1.232.618,55	0,84

Jahresbericht GAP Portfolio UI

Vermögensaufstellung zum 30.09.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2023	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Zertifikate							EUR	2.427.687,51	1,66
Gold Bullion Securities Ltd. Physical Gold ETC 04 (unl.)	GB00B00FHZ82		STK	15.000	0	0	USD 171,330	2.427.687,51	1,66
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	8.781.350,76	5,99
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	5.653.095,76	3,86
2,2500 % United States of America DL-Notes 2017(24)	US912828V806		USD	4.500	4.500	0	% 98,971	4.207.143,05	2,87
4,3750 % United States of America DL-Notes 2023(26)	US91282CHU80		USD	1.550	1.550	0	% 98,754	1.445.952,71	0,99
Zertifikate							EUR	3.128.255,00	2,13
Boerse Stuttgart Commodities Gold IHS 2017(17/Und)	DE000EWG2LD7		STK	55.250	55.250	0	EUR 56,620	3.128.255,00	2,13
Investmentanteile							EUR	2.805.140,00	1,91
Gruppenfremde Investmentanteile							EUR	2.805.140,00	1,91
Value Intell.Gold Comp.Fds AMI Inhaber-Anteile S (a)	DE000A2N6519		ANT	26.000	0	0	EUR 107,890	2.805.140,00	1,91
Summe Wertpapiervermögen							EUR	134.298.216,61	91,59

Jahresbericht GAP Portfolio UI

Vermögensaufstellung zum 30.09.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2023	Käufe / Verkäufe / Zugänge Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds						EUR	12.401.219,51	8,46
Bankguthaben						EUR	12.401.219,51	8,46
EUR - Guthaben bei:								
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			EUR	8.511.333,08	%	100,000	8.511.333,08	5,80
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen bei:								
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			DKK	1.515.452,74	%	100,000	203.230,98	0,14
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			NOK	166.687,12	%	100,000	14.801,11	0,01
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			SEK	423.772,47	%	100,000	36.850,10	0,03
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:								
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			AUD	6.752,91	%	100,000	4.118,38	0,00
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			CAD	534,76	%	100,000	373,70	0,00
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			CHF	1.378.760,23	%	100,000	1.424.044,86	0,97
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			GBP	900.068,51	%	100,000	1.038.021,58	0,71
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			HKD	41.186,83	%	100,000	4.968,07	0,00
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			JPY	45.491.120,00	%	100,000	288.002,88	0,20
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			USD	926.777,59	%	100,000	875.474,77	0,60
Sonstige Vermögensgegenstände						EUR	261.122,77	0,18
Zinsansprüche			EUR	62.208,00			62.208,00	0,04
Dividendenansprüche			EUR	136.283,38			136.283,38	0,09
Quellensteueransprüche			EUR	62.631,39			62.631,39	0,04

Jahresbericht GAP Portfolio UI

Vermögensaufstellung zum 30.09.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2023	Käufe / Verkäufe / Zugänge Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Sonstige Verbindlichkeiten						EUR	-325.492,36	-0,22
Zinsverbindlichkeiten			EUR	-384,21			-384,21	0,00
Verwaltungsvergütung			EUR	-46.354,17			-46.354,17	-0,03
Verwahrstellenvergütung			EUR	-12.084,64			-12.084,64	-0,01
Anlageberatungsvergütung			EUR	-258.494,90			-258.494,90	-0,18
Prüfungskosten			EUR	-7.180,00			-7.180,00	0,00
Veröffentlichungskosten			EUR	-994,44			-994,44	0,00
Fondsvermögen						EUR	146.635.066,53	100,00 1)
Anteilwert						EUR	201,05	
Ausgabepreis						EUR	211,10	
Anteile im Umlauf						STK	729.358	

Fußnoten:

1) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Jahresbericht GAP Portfolio UI

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf Grundlage der zuletzt festgestellten Kurse/Marktsätze bewertet.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 29.09.2023	
AUD	(AUD)	1,6397000	= 1 EUR (EUR)
CAD	(CAD)	1,4310000	= 1 EUR (EUR)
CHF	(CHF)	0,9682000	= 1 EUR (EUR)
DKK	(DKK)	7,4568000	= 1 EUR (EUR)
GBP	(GBP)	0,8671000	= 1 EUR (EUR)
HKD	(HKD)	8,2903000	= 1 EUR (EUR)
JPY	(JPY)	157,9537000	= 1 EUR (EUR)
NOK	(NOK)	11,2618000	= 1 EUR (EUR)
SEK	(SEK)	11,4999000	= 1 EUR (EUR)
USD	(USD)	1,0586000	= 1 EUR (EUR)

Jahresbericht GAP Portfolio UI

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen: - Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Börsengehandelte Wertpapiere					
Aktien					
Accelleron Industries Ltd. Namens-Aktien SF 0,01	CH1169360919	STK	2.250	2.250	
Activision Blizzard Inc. Registered Shares DL-,000001	US00507V1098	STK	9.650	9.650	
AGCO Corp. Registered Shares DL -,01	US0010841023	STK	0	7.500	
Akzo Nobel N.V. Aandelen aan toonder EO0,5	NL0013267909	STK	0	5.500	
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005	STK	0	6.200	
Barrick Gold Corp. Registered Shares o.N.	CA0679011084	STK	0	71.000	
BASF SE Namens-Aktien o.N.	DE000BASF111	STK	0	13.400	
Bayer AG Namens-Aktien o.N.	DE000BAY0017	STK	15.000	15.000	
BHP Group Ltd. Registered Shares DL -,50	AU000000BHP4	STK	0	30.000	
Caterpillar Inc. Registered Shares DL 1	US1491231015	STK	600	1.200	
Coloplast AS Navne-Aktier B DK 1	DK0060448595	STK	0	5.000	
Danone S.A. Actions Port. EO-,25	FR0000120644	STK	0	3.000	
E.ON SE Namens-Aktien o.N.	DE000ENAG999	STK	0	63.000	
Fortrea Holdings Inc. Registered Shares DL-,001	US34965K1079	STK	8.200	8.200	
Holcim Ltd. Namens-Aktien SF 2	CH0012214059	STK	0	8.500	
Honeywell International Inc. Registered Shares DL 1	US4385161066	STK	0	6.300	
Humana Inc. Registered Shares DL -,166	US4448591028	STK	0	1.300	
Johnson & Johnson Registered Shares DL 1	US4781601046	STK	500	8.500	
Meta Platforms Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,000006	US30303M1027	STK	0	4.600	
Pfizer Inc. Registered Shares DL -,05	US7170811035	STK	3.000	14.800	
QUALCOMM Inc. Registered Shares DL -,0001	US7475251036	STK	0	1.000	
Rio Tinto PLC Registered Shares LS -,10	GB0007188757	STK	0	23.000	
RTX Corp. Registered Shares DL -,01	US75513E1010	STK	0	7.704	
RWE AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007037129	STK	0	4.000	
SGS S.A. Namen-Aktien SF 0,04	CH1256740924	STK	3.750	3.750	
Taiwan Semiconduct.Manufact.Co Reg.Shs (Spons.ADRs)/5 TA 10	US8740391003	STK	0	3.700	
Telefonaktiebolaget L.M.Erics. Namn-Aktier A (fria) o.N.	SE0000108649	STK	0	15.000	
Telefonaktiebolaget L.M.Erics. Namn-Aktier B (fria) o.N.	SE0000108656	STK	0	75.000	
UCB S.A. Actions Nom. o.N.	BE0003739530	STK	0	1.400	

**Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:
- Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Zertifikate					
Deut. Börse Commodities GmbH Xetra-Gold IHS 2007(09/Und)	DE000A0S9GB0	STK	0	30.000	
WisdomTree Metal Securiti.Ltd. Physical Platinum ETC 07(unl.)	JE00B1VS2W53	STK	0	17.000	
Nichtnotierte Wertpapiere					
Aktien					
Koninklijke DSM N.V. Aandelen op naam EO 1,50	NL0000009827	STK	0	9.500	
Linde PLC Registered Shares EO 0,001	IE00BZ12WP82	STK	0	1.700	
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK -,20	DK0060534915	STK	0	13.500	
SGS S.A. Namens-Aktien SF 1	CH0002497458	STK	0	150	
Investmentanteile					
Gruppenfremde Investmentanteile					
ZKB Platinum ETF Inhaber-Anteile AA (CHF) o.N.	CH0183136057	ANT	0	800	

Die Gesellschaft sorgt dafür, dass eine unangemessene Beeinträchtigung von Anlegerinteressen durch Transaktionskosten vermieden wird, indem unter Berücksichtigung der Anlageziele dieses Sondervermögens ein Schwellenwert für die Transaktionskosten bezogen auf das durchschnittliche Fondsvolumen sowie für eine Portfolioumschlagsrate festgelegt wurde. Die Gesellschaft überwacht die Einhaltung der Schwellenwerte und ergreift im Falle des Überschreitens weitere Maßnahmen.

Jahresbericht GAP Portfolio UI

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.10.2022 bis 30.09.2023

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR		338.402,96	0,46
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR		2.339.905,57	3,21
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR		0,00	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR		5.691,36	0,01
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR		330.594,93	0,45
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR		0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	EUR		1.552,06	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR		0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer	EUR		-50.760,40	-0,07
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR		-184.443,43	-0,25
11. Sonstige Erträge	EUR		0,00	0,00
Summe der Erträge	EUR		2.780.943,05	3,81
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		-11.920,02	-0,02
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-897.274,29	-1,22
- Verwaltungsvergütung	EUR	-222.788,99		
- Beratungsvergütung	EUR	-674.485,30		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-48.819,12	-0,07
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-7.744,74	-0,01
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		-62.715,70	-0,09
- Depotgebühren	EUR	-65.704,07		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	12.911,84		
- Sonstige Kosten	EUR	-9.923,47		
Summe der Aufwendungen	EUR		-1.028.473,87	-1,41
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR		1.752.469,18	2,40
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne	EUR		9.139.356,22	12,53
2. Realisierte Verluste	EUR		-3.000.451,04	-4,11
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR		6.138.905,18	8,42

Jahresbericht GAP Portfolio UI

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	7.891.374,36	10,82
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	5.596.592,80	7,67
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	2.986.147,36	4,09
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	8.582.740,16	11,76
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	16.474.114,52	22,58

Entwicklung des Sondervermögens

2022/2023

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR	134.903.208,79
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		EUR	-1.069.362,58
2. Zwischenausschüttungen		EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	-3.727.534,83
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	2.047.380,83	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-5.774.915,66	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	54.640,63
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	16.474.114,52
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	5.596.592,80	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	2.986.147,36	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR	146.635.066,53

**Verwendung der Erträge des Sondervermögens
Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil**

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	30.418.804,97	41,70
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	19.733.247,47	27,05
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	7.891.374,36	10,82
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	2.794.183,13	3,83
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	28.666.335,79	39,30
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	6.671.075,81	9,15
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	21.995.259,98	30,15
III. Gesamtausschüttung	EUR	1.752.469,18	2,40
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	1.752.469,18	2,40

*) Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten und beruht auf der Annahme einer nach den Anlagebedingungen maximalen Ausschüttung.

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
2019/2020	Stück	760.332	EUR	129.003.067,56	EUR 169,67
2020/2021	Stück	748.577	EUR	150.687.832,04	EUR 201,30
2021/2022	Stück	747.921	EUR	134.903.208,79	EUR 180,37
2022/2023	Stück	729.358	EUR	146.635.066,53	EUR 201,05

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	0,00
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)		91,59
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)		0,00

Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotential wurde für dieses Sondervermögen gemäß der Derivateverordnung nach dem einfachen Ansatz ermittelt.

Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	201,05
Ausgabepreis	EUR	211,10
Anteile im Umlauf	STK	729.358

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Bewertung

Für Devisen, Aktien, Anleihen und Derivate, die zum Handel an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind, wird der letzte verfügbare handelbare Kurs gemäß § 27 KARBV zugrunde gelegt.

Für Investmentanteile werden die aktuellen Werte, für Bankguthaben und Verbindlichkeiten der Nennwert bzw. Rückzahlungsbetrag gemäß § 29 KARBV zugrunde gelegt.

Für Vermögensgegenstände, die weder zum Handel an einer Börse noch an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in den regulierten Markt oder Freiverkehr einer Börse einbezogen sind oder für die kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden gemäß § 28 KARBV i.V.m. § 168 Absatz 3 KAGB die Verkehrswerte zugrunde gelegt, die sich bei sorgfältiger Einschätzung nach geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten ergeben.

Unter dem Verkehrswert ist der Betrag zu verstehen, zu dem der jeweilige Vermögensgegenstand in einem Geschäft zwischen sachverständigen, vertragswilligen und unabhängigen Geschäftspartnern ausgetauscht werden könnte.

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt **0,94 %**

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus.

Eine erfolgsabhängige Vergütung ist im gleichen Zeitraum nicht angefallen.

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen EUR 0,00

Hinweis gem. § 101 Abs. 2 Nr. 3 KAGB (Kostentransparenz)

Die Gesellschaft erhält aus dem Sondervermögen die ihr zustehende Verwaltungsvergütung. Ein wesentlicher Teil der Verwaltungsvergütung wird für Vergütungen an Vermittler von Anteilen des Sondervermögens verwendet. Der Gesellschaft fließen keine Rückvergütungen von den an die Verwahrstelle und an Dritte aus dem Sondervermögen geleisteten Vergütungen und Aufwendererstattungen zu. Sie hat im Zusammenhang mit Handelsgeschäften für das Sondervermögen keine geldwerten Vorteile von Handelspartnern erhalten.

Ausgabeauf- und Rücknahmeabschlüsse, die dem Sondervermögen für den Erwerb und die Rücknahme von Investmentanteilen berechnet wurden EUR 0,00

Verwaltungsvergütungssätze für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile

Investmentanteile	Identifikation	Verwaltungsvergütungssatz p.a. in %
Value Intell.Gold Comp.Fds AMI Inhaber-Anteile S (a)	DE000A2N6519	0,750

Während des Berichtszeitraumes gehaltene Bestände in Investmentanteilen, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:

Gruppenfremde Investmentanteile

ZKB Platinum ETF Inhaber-Anteile AA (CHF) o.N.	CH0183136057	0,500
--	--------------	-------

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

Wesentliche sonstige Erträge:	EUR	0,00
Wesentliche sonstige Aufwendungen:	EUR	0,00
Transaktionskosten (Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände)		
Transaktionskosten	EUR	45.576,43

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Geschäftsjahr für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen.

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung	in Mio. EUR	72,9
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	64,8
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	8,1
Zahl der Mitarbeiter der KVG		902
Höhe des gezahlten Carried Interest	in EUR	0
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker	in Mio. EUR	5,7
davon Geschäftsleiter	in Mio. EUR	4,6
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	1,1

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft

Die Universal-Investment-Gesellschaft mbH unterliegt den für Kapitalverwaltungsgesellschaften geltenden aufsichtsrechtlichen Vorgaben im Hinblick auf die Gestaltung ihres Vergütungssystems. Die detaillierte Ausgestaltung hat die Gesellschaft in einer Vergütungsrichtlinie geregelt, deren Ziel es ist, eine nachhaltige Vergütungssystematik unter Berücksichtigung von Sustainable Corporate Governance und unter Vermeidung von Fehlanreizen zur Eingehung übermäßiger Risiken (einschließlich einschlägiger Nachhaltigkeitsrisiken) sicherzustellen.

Das Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft wird mindestens einmal jährlich durch den Vergütungsausschuss der Universal-Investment auf seine Angemessenheit und die Einhaltung aller rechtlichen sowie interner und externer regulatorischer Vorgaben überprüft. Es umfasst fixe und variable Vergütungselemente. Durch die Festlegung von Bandbreiten für die Gesamtzielvergütung ist gewährleistet, dass keine signifikante Abhängigkeit von der variablen Vergütung sowie ein angemessenes Verhältnis von variabler zu fixer Vergütung besteht. Für die Geschäftsführung der Kapitalverwaltungsgesellschaft und Mitarbeiter, deren Tätigkeiten einen wesentlichen Einfluss auf das Gesamtrisikoprofil der Kapitalverwaltungsgesellschaft und der von ihr verwalteten Investmentvermögen haben (Risk Taker) gelten besondere Regelungen. Risikorelevante Mitarbeiter, deren variable Vergütung für das jeweilige Geschäftsjahr einen Schwellenwert von 50 TEUR nicht überschreitet, erhalten die variable Vergütung vollständig in Form einer Barleistung ausgezahlt. Wird für risikorelevante Mitarbeiter dieser Schwellenwert überschritten, wird zwingend ein Anteil von 40 % der variablen Vergütung über einen Zeitraum von drei Jahren aufgeschoben. Der aufgeschobene Anteil der Vergütung ist während dieses Zeitraums risikoabhängig, d.h. er kann im Fall von negativen Erfolgsbeiträgen des Mitarbeiters oder der Kapitalverwaltungsgesellschaft insgesamt gekürzt werden. Jeweils am Ende jedes Jahres der Wartezeit wird der aufgeschobene Vergütungsanteil anteilig unverfallbar und zum jeweiligen Zahlungstermin ausgezahlt.

Soweit das Portfolio-Management ausgelagert ist, werden keine Mitarbeitervergütungen direkt aus dem Fonds gezahlt.

Angaben gemäß § 101 Abs. 2 Nr. 5 KAGB

Wesentliche mittel- bis langfristigen Risiken

Die Angaben der wesentlichen mittel- bis langfristigen Risiken erfolgt innerhalb des Tätigkeitsberichts.

Zusammensetzung des Portfolios, die Portfolioumsätze und die Portfolioumsatzkosten

Die Angaben zu der Zusammensetzung des Portfolios erfolgen innerhalb der Vermögensaufstellung.

Die Angaben zu den Portfolioumsätzen erfolgen innerhalb der Vermögensaufstellung und innerhalb der Aufstellung der während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte.

Die Angabe zu den Transaktionskosten erfolgt im Anhang.

Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen Entwicklung der Gesellschaft bei der Anlageentscheidung

Die Auswahl von Einzeltiteln richtet sich nach der Anlagestrategie. Die vertraglichen Grundlagen für die Anlageentscheidung finden sich in den vereinbarten Anlagebedingungen und ggf. Anlagerichtlinien. Eine Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen Entwicklung der Portfoliogesellschaften erfolgt, wenn diese in den Vertragsbedingungen vorgeschrieben ist.

Einsatz von Stimmrechtsberatern

Zum Einsatz von Stimmrechtsberatern verweisen wir auf den neuen Mitwirkungsbericht auf der Homepage <https://www.universal-investment.com/de/permanent-seiten/compliance/mitwirkungspolitik>.

Handhabung der Wertpapierleihe und zum Umgang mit Interessenkonflikten im Rahmen der Mitwirkung in den Gesellschaften, insbesondere durch Ausübung von Aktionärsrechten

Zur grundsätzlichen Handhabung der Wertpapierleihe und zum Umgang mit Interessenkonflikten im Rahmen der Mitwirkung der Gesellschaft, insbesondere durch die Ausübung von Aktionärsrechten, verweisen wir auf unsere aktuelle Mitwirkungspolitik auf der Homepage <https://www.universal-investment.com/de/permanent-seiten/compliance/mitwirkungspolitik>.

Angaben zu nichtfinanziellen Leistungsindikatoren

Artikel 8 Offenlegungs-Verordnung (Finanzprodukte, die ökologische und/oder soziale Merkmale bewerben)

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts PAI) werden im Investitionsprozess auf Gesellschaftsebene berücksichtigt. Eine Berücksichtigung der PAI auf Ebene des Fonds ist nicht verbindlich und erfolgt insoweit nicht.

Weitere Informationen über die ökologischen und/oder sozialen Merkmale sind im Anhang "Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten" enthalten.

Der Grundsatz "Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

ANHANG

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Name des Produkts: GAP Portfolio UI

Unternehmenskennung (LEI-Code):
529900G0H6B50QEZYPO3

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: __%

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: __%

Nein

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 0 % an nachhaltigen Investitionen

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Dieser Fonds bewarb ökologische und soziale Merkmale im Sinne von Artikel 8 der Offenlegungsverordnung.

Der Fonds bewirbt nicht explizite Umweltmerkmale. Der Fonds investiert in Unternehmen mit guten Umwelt-, Sozial- und Governance –Ratings.

Als Nachhaltigkeitsindikator wird der MSCI World ESG herangezogen. Der Fonds strebt ein ESG Rating an, welches mindestens dem Rating des MSCI World ESG entspricht.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 01.10.2022 – 30.09.2023

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
ZKB Gold ETF Inhaber-Anteile AA EUR o.N.	Financials	6,33	Schweiz
0,1000 % Bundesrep.Deutschland Inflationsindex. Anl.v.15(46)	Governments	3,06	Deutschland
Helium Fd-Helium Selection Actions-Nom. S Cap. EUR o.N.	Aktienfonds	2,45	Luxemburg
Twelve Cat Bond Fund Reg. Shs SI1 EUR Dis. oN	Alternative Investments Fonds	2,24	Irland
ZKB Silver ETF Inhaber-Anteile AA EUR o.N.	Financials	2,21	Schweiz
GAM STAR Fd PLC-GAM St.Cat Bd. Reg. Shares Inst. Inc.EUR o.N.	IE00B4P5W348	1,92	Irland
1,7500 % Österreich, Republik EO-Bundesanl. 2013(23)	Governments	1,76	Österreich
Candriam Diversified Futures Actions Port. I Cap. 3 Déc. oN	Alternative Investments Fonds	1,60	Frankreich
3,2500 % San Marino, Republik EO-Obbl. 2021(24)	Governments	1,40	San Marino
4,7500 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2008(2040)	Governments	1,37	Deutschland
3,7500 % South Africa, Republic of EO-Notes 2014(26)	Governments	1,36	Südafrika
Plenum CAT Bond Fund Inhaber-Anteile I EUR o.N.	Rentenfonds	1,28	Liechtenstein
2,5000 % Dänemark, Königreich EO-Med.-Term Nts 2022(24)	Governments	1,06	Dänemark
Assenagon Alpha Volatility Namens-Anteile I o.N.	Strukturierter Fonds	1,00	Luxemburg
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	Financials	0,78	Deutschland



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Mit nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen sind alle Investitionen gemeint, die zur Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale im Rahmen der Anlagestrategie beitragen.

Die Überwachung der Nachhaltigkeitsstrategie des Fonds erfolgt durch festgelegte Investitionen laut einer fondsspezifischen Anlageliste (Positivliste).

Der Fonds war zum Geschäftsjahresende am 30.09.2023 zu 94,09% nachhaltigkeitsbezogen in Bezug auf die Anlagen laut Nachhaltigkeitsstrategie des Fonds investiert. Der Prozentsatz weist den Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investments am Wertpapiervermögen aus.

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

● **Wie sah die Vermögensallokation aus?**

Der Fonds war zum Geschäftsjahresende am 30.09.2023 zu 82,03% in Aktien, zu 3,87% in Renten und zu 1,91% in Fondsanteile investiert. Die anderen Investitionen waren liquide Mittel.



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

● **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

Die Investition in Aktien erfolgte hauptsächlich in Health Care (21,78%), Industrials (21,11%), in Information Technology (18,13%) und in Materials (11,86%).

Die Investition in Renten erfolgte hauptsächlich in Governments (100,00%).

Eine Zuordnung der Investitionen in Fondsanteile zu MSCI Sektoren ist nicht darstellbar.

● **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?**

- Ja:
 In fossiles Gas In Kernenergie
- Nein

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

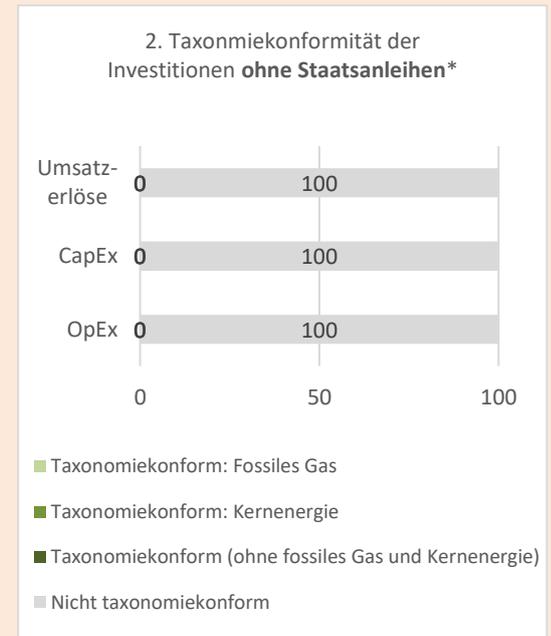
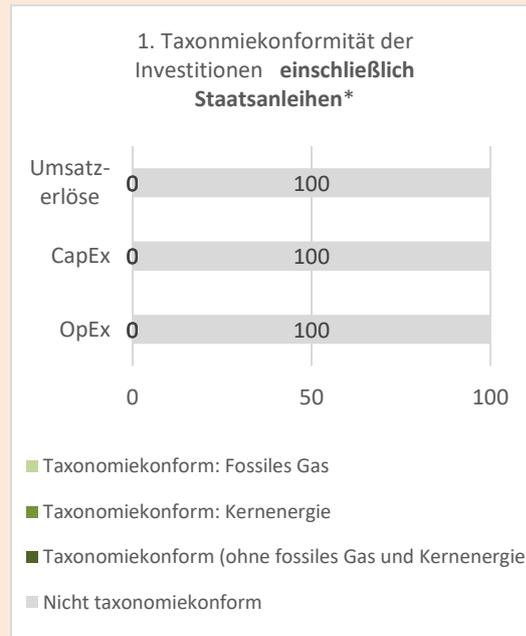
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Ermöglichende Tätigkeiten

wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Dieser Fonds verpflichtet sich derzeit nicht zu Investitionen in Wirtschaftstätigkeiten, die als Ermöglichende- bzw. Übergangstätigkeiten eingestuft werden.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Im vorliegenden Fonds können Derivate und Finanzinstrumente mit derivativer Komponente zum Zwecke der Absicherung, der effizienten Portfoliosteuerung und der Erzielung von Zusatzerträgen einsetzen, wenn und soweit sie dies im Interesse der Anleger für geboten hält. Ebenso können Barmittel zur Liquiditätssteuerung gehalten werden. Darüber hinaus können Fremdwährungen gehalten werden.

Für weitere Investitionen, die nicht unter die Nachhaltigkeitsstrategie des Fonds fallen, gibt es keine bindenden Kriterien zur Berücksichtigung eines ökologischen und/oder

sozialen Mindestschutzes. Dies ist entweder durch die Natur der Vermögensgegenstände bedingt, bei denen zum Zeitpunkt der Erstellung dieses Berichts keine gesetzlichen Anforderungen oder marktüblichen Verfahren existieren, wie man bei solchen Vermögensgegenständen einen ökologischen und/oder sozialen Mindestschutz umsetzen kann oder es werden gezielt Investitionen von der Nachhaltigkeitsstrategie ausgenommen, die dann ebenfalls nicht der Prüfung eines ökologischen und/oder sozialen Mindestschutzes unterliegen.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Die Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Fonds während des Bezugszeitraums wurde maßgeblich durch die Einhaltung der zuvor beschriebenen quantitativen Nachhaltigkeitsindikatoren sowie der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie gewährleistet. Die Überwachung der Einhaltung der Kriterien erfolgt vor Erwerb der Vermögenswerte durch das Portfoliomanagement und nach Erwerb durch weitere, entsprechende, tägliche Prüfung durch das Investment Controlling der Kapitalverwaltungsgesellschaft sowie fortlaufend durch den Portfolio Manager.

Die Mitwirkungspolitik (Engagement) der Kapitalverwaltungsgesellschaft wurde in Form der Stimmrechtsausübung wahrgenommen. Um die Interessen der Anleger in den verwalteten Fonds zu wahren und der damit verbundenen Verantwortung gerecht zu werden, übte die Kapitalverwaltungsgesellschaft die Aktionärs- und Gläubigerrechte aus den gehaltenen Aktienbeständen der verwalteten Fonds im Sinne der Anleger aus. Entscheidungskriterium für die Ausübung oder Nichtausübung von Stimmrechten war für die Kapitalverwaltungsgesellschaft die Interessen der Anleger und die Integrität des Marktes sowie der Nutzen für das betreffende Investmentvermögen und seine Anleger.

Die Kapitalverwaltungsgesellschaft legte ihrem Abstimmungsverhalten für das Inland die als ESG-konform geltenden "Analyseleitlinien für Gesellschafterversammlungen" des BVI zugrunde, die als Branchenstandard die Grundlage für einen verantwortungsvollen Umgang mit Anlegern, Kapital und Rechten bilden.

Bei Abstimmungen im Ausland zog die Kapitalverwaltungsgesellschaft die jeweils länderspezifischen Guidelines von Glass Lewis heran, die die lokalen Rahmenbedingungen berücksichtigen. Zusätzlich kamen die Glass Lewis Guidelines „Environmental, Social & Governance („ESG“) Initiatives“ auf die spezifischen Länderguidelines zum Einsatz und gelangten vorrangig zur Anwendung. Die Anwendung dieser Guidelines gewährleistet, dass länderspezifisch und auf den Kriterien einer transparenten und nachhaltigen Corporate Governance-Politik sowie weiteren Kriterien aus den Bereichen Umwelt und Soziales, die auf einen langfristigen Erfolg der von Investmentvermögen gehaltenen Unternehmen (sog. Portfoliogesellschaften) abzielen, abgestimmt wurde.

Diese genutzten Abstimmungsstandards orientieren sich an den Interessen der von der Kapitalverwaltungsgesellschaft verwalteten Fonds und wurden daher grundsätzlich für alle Fonds angewandt, es sei denn, es ist im Interesse der Anleger, der Marktintegrität oder des Nutzens für den jeweiligen Investmentfonds erforderlich, von diesen Stimmrechtsrichtlinien für einzelne Fonds abzuweichen.

Die Kapitalverwaltungsgesellschaft veröffentlicht die Grundsätze ihre Mitwirkungspolitik sowie einen jährlichen Mitwirkungsbericht auf ihrer Internetseite.

Der Asset Manager, falls das Portfoliomanagement ausgelagert ist, oder ggf. ein beauftragter Anlageberater können als Teil ihrer unternehmensbezogenen Engagement-Tätigkeiten weitere Maßnahmen zur Erfüllung ökologischer und/oder sozialer Merkmale ergriffen haben. Dieses Engagement erfolgt jedoch nicht im Namen des Fonds.

**Jahresbericht
GAP Portfolio UI**

Frankfurt am Main, den 2. Oktober 2023

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Die Geschäftsführung

Jahresbericht GAP Portfolio UI

VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

An die Universal-Investment-Gesellschaft mbH, Frankfurt am Main

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens GAP Portfolio UI - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2022 bis zum 30. September 2023, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. September 2023, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2022 bis zum 30. September 2023 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraumes abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang - geprüft.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der beigefügte Jahresbericht in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und den einschlägigen europäischen Verordnungen und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung des Jahresberichts in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt "Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts" unseres Vermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der Universal-Investment-Gesellschaft mbH unabhängig in Übereinstimmung mit den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht zu dienen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

Die gesetzlichen Vertreter der Universal-Investment-Gesellschaft mbH sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung eines Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen (d.h. Manipulationen der Rechnungslegung und Vermögensschädigungen) oder Irrtümern ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Sondervermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet u.a., dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts die Fortführung des Sondervermögens durch die Universal-Investment-Gesellschaft mbH zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist, sowie einen Vermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht beinhaltet.

Jahresbericht GAP Portfolio UI

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresberichts getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Während der Prüfung üben wir pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern im Jahresbericht, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als das Risiko, dass aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der Universal-Investment-Gesellschaft mbH abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der Universal-Investment-Gesellschaft mbH bei der Aufstellung des Jahresberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die Universal-Investment-Gesellschaft mbH aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen durch die Universal-Investment-Gesellschaft mbH nicht fortgeführt wird.
- beurteilen wir Darstellung, Aufbau und Inhalt des Jahresberichts insgesamt, einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Wir erörtern mit den für die Überwachung Verantwortlichen u.a. den geplanten Umfang und die Zeitplanung der Prüfung sowie bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger bedeutsamer Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Frankfurt am Main, den 26. Januar 2024

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Schobel
Wirtschaftsprüfer

Neuf
Wirtschaftsprüfer

Jahresbericht GAP Portfolio UI

Kurzübersicht über die Partner

1. Kapitalverwaltungsgesellschaft

Universal-Investment-Gesellschaft mbH

Hausanschrift:

Theodor-Heuss-Allee 70
60486 Frankfurt am Main

Postanschrift:

Postfach 17 05 48
60079 Frankfurt am Main

Telefon: 069 / 710 43-0
Telefax: 069 / 710 43-700
www.universal-investment.com

Gründung: 1968
Rechtsform: Gesellschaft mit beschränkter Haftung
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital: EUR 10.400.000,–
Eigenmittel: EUR 71.352.000,00 (Stand: Oktober 2022)

Geschäftsführer:

David Blumer, Schaan
Frank Eggloff, München
Mathias Heiß, Langen
Katja Müller, Bad Homburg v. d. Höhe
Markus Neubauer, Frankfurt am Main
Axel Vespermann, Dreieich

Aufsichtsrat:

Prof. Dr. Harald Wiedmann (Vorsitzender), Berlin
Dr. Axel Eckhardt, Düsseldorf
Ellen Engelhardt, Glauburg
Daniel Fischer, Bad Vilbel
Janet Zirlewagen, Wehrheim

2. Verwahrstelle

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG

Hausanschrift:

Kaiserstraße 24
60311 Frankfurt am Main

Postanschrift:

Postfach 10 10 40
60010 Frankfurt am Main

Telefon: 069 / 21 61-0
Telefax: 069 / 21 61-1340
www.hal-privatbank.com

Rechtsform: Aktiengesellschaft
Haftendes Eigenkapital: EUR 228.000.000 (Stand: 31. Dezember 2020)

3. Anlageberatungsgesellschaft und Vertrieb

GAP Vermögensverwaltung GmbH

Postanschrift:

Harry-Blum-Platz 2
50678 Köln

Telefon 0221-800110-0
Telefax 0221-800110-24
www.gap-vermoegensverwaltung.de

4. Anlageausschuss

Hans-Otto Trümper
GAP Vermögensverwaltung GmbH, Köln

Klaus Burkhart
GAP Vermögensverwaltung GmbH, Usingen

WKN / ISIN: A0M130 / DE000A0M1307