

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



GSP Aktiv Portfolio UI

JAHRESBERICHT

ZUM 31. MÄRZ 2020

VERWAHRSTELLE:



BERATUNG UND VERTRIEB:



Jahresbericht GSP Aktiv Portfolio UI

Tätigkeitsbericht für den Berichtszeitraum vom 1. April 2019 bis 31. März 2020

Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

Der weltweit investierende Fonds verfolgt vorrangig das Ziel langfristig hohe Wertzuwächse zu erwirtschaften. Zu diesem Zweck investiert der Fonds mehrheitlich in Aktien und andere aktienbasierte Finanzinstrumente. Ausgehend von einer neutralen Gewichtung in Höhe von 70% kann, je nach Markteinschätzung, die Aktienquote auch über längere Zeiträume bis auf 100% erhöht bzw. auf 40% gesenkt werden. Verbleibende Mittel werden in Anleihen jeglicher Art, Geldmarkt- und anderen Finanzinstrumenten investiert, wobei auch in diesem Segment offensive Anlagen getätigt werden können.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

Fondsstruktur

| | 31.03.2020 | | 31.03.2019 | |
|----------------------------------|----------------------|---------------|----------------------|---------------|
| | Kurswert | % Anteil | Kurswert | % Anteil |
| | Fondsvermögen | | Fondsvermögen | |
| Renten | 4.135.122,66 | 20,97 | 4.657.074,06 | 20,77 |
| Aktien | 11.783.978,33 | 59,77 | 15.190.734,25 | 67,77 |
| Fondsanteile | 2.445.892,23 | 12,41 | 2.607.861,82 | 11,63 |
| Optionen | -880.994,07 | -4,47 | -219.491,16 | -0,98 |
| Futures | 161.962,50 | 0,82 | -46.265,31 | -0,21 |
| Bankguthaben | 2.092.262,27 | 10,61 | 224.644,25 | 1,00 |
| Zins- und Dividendenansprüche | 114.723,09 | 0,58 | 147.061,33 | 0,66 |
| Sonstige Ford./Verbindlichkeiten | -136.199,69 | -0,69 | -143.887,56 | -0,64 |
| Fondsvermögen | <u>19.716.747,32</u> | <u>100,00</u> | <u>22.417.731,68</u> | <u>100,00</u> |

Jahresbericht GSP Aktiv Portfolio UI

Der Fonds ist in der starken Erholung der Aktienmärkte im Frühjahr 2019 mit hoher Aktiengewichtung von ca. 96% in die Berichtsperiode gestartet. Diese Quote wurde in etwa bis Mitte August gehalten und somit in eine schwächere Marktphase hinein. Über September und Oktober wurde die Quote auf einen etwas reduzierten, aber immer noch optimistischen Wert von 85% reduziert und in Erwartung eines freundlichen Jahresendes auf 90% erhöht. Diese Erwartung wurde erfüllt und der Fonds nahm Teil an den Kurssteigerungen der Aktienmärkte. Angesichts der aufziehenden Corona-Krise wurden schließlich im Februar die Aktienindexfutures deutlich reduziert, sodass zuletzt die Aktienquote bei etwa 82% lag. Das Ausmaß des Corona-Crashes hat die Asset Manager überrascht und das Fondsvermögen verlor analog der Aktienmärkte. Bei den Einzeltiteln brachten vor allem Edelmetallwerte Gewinne, während Aktien aus dem Energiesektor und zuletzt auch diverser anderer Branchen größere Verluste verursachten. Die Region Europa war über den gesamten Zeitraum übergewichtet, Amerika etwas und Asien weiterhin deutlich untergewichtet. Neben der Hauptwährung EUR war der Fonds teilweise in anderen Währungen investiert. Davon blieb das GBP nach unterjährigen Gewinnen letztlich stabil zum EUR, während im USD Gewinne erzielt werden konnten.

Wegen einer positiven Markterwartung wurde auf die Veroptionierung von Aktienbeständen anders als in den Vorjahren verzichtet. Im März 2020 wurden dagegen in begrenztem Umfang Puts verkauft und durch die sehr hohe Marktvolatilität nennenswerte Prämien eingenommen.

Hochzinsanleihen brachten nennenswerte Erträge ein, die Kurse kamen aber zum Ende des Berichtszeitraumes auch stark unter Druck.

Die Fondsberaterin erwartet im Jahresverlauf eine Entspannung in der Corona-Krise und somit eine Erholung der weltweiten Konjunktur und der Kapitalmärkte.

Notenbanken und Regierungen werden maximale Unterstützung bieten. Die Märkte risikotragender Wertpapiere sollten zunächst positiv tendieren. Bei den Devisen sollte der USD vorläufig stark bleiben. Emerging-Marktes-Währungen bieten aktuell Einstiegschancen. Der Fonds ist aktuell offensiv positioniert. Regional ist er breit gestreut und zuletzt auch wieder in Asien vertreten. Die Branchenallokation ist breit gestreut mit einem Schwerpunkt auf Edelmetallwerten. Perspektivisch soll der Anteil an Papieren mit Bezug zur Digitalisierung und mehr ESG-Konformität erhöht werden.

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. Für die Kurs- oder Marktwertentwicklung stellen die Entwicklungen aufgrund von COVID 19 gegenwärtig einen besonderen Aspekt der Unsicherheit dar.

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.

Jahresbericht

GSP Aktiv Portfolio UI

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.

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.

Risiken im Zusammenhang mit Derivategeschäften

Die Gesellschaft darf für Rechnung des Sondervermögens sowohl zu Absicherungszwecken als auch zu Investitionszwecken Geschäfte mit Derivaten tätigen. Die Absicherungsgeschäfte dienen dazu, das Gesamtrisiko des Sondervermögens zu verringern, können jedoch ggf. auch die Renditechancen schmälern.

Kauf und Verkauf von Optionen sowie der Abschluss von Terminkontrakten oder Swaps sind mit folgenden Risiken verbunden:

- Kursänderungen des Basiswertes können den Wert eines Optionsrechts oder Terminkontraktes bis hin zur Wertlosigkeit vermindern. Durch Wertänderungen des einem Swap zugrunde liegenden Vermögenswertes kann das Sondervermögen ebenfalls Verluste erleiden.
- Der gegebenenfalls erforderliche Abschluss eines Gegengeschäfts (Glattstellung) ist mit Kosten verbunden.
- Durch die Hebelwirkung von Optionen kann der Wert des Sondervermögens stärker beeinflusst werden, als dies beim unmittelbaren Erwerb der Basiswerte der Fall ist.
- Der Kauf von Optionen birgt das Risiko, dass die Option nicht ausgeübt wird, weil sich die Preise der Basiswerte nicht wie erwartet entwickeln, so dass die vom Sondervermögen gezahlte Optionsprämie verfällt. Beim Verkauf von Optionen besteht die Gefahr, dass das Sondervermögen zur Abnahme / Lieferung von Vermögenswerten zu einem abweichenden Preis als dem aktuellen Marktpreis verpflichtet ist.
- Auch bei Terminkontrakten besteht das Risiko, dass das Sondervermögen infolge unerwarteter Entwicklungen der Marktpreise bei Fälligkeit Verluste erleidet.

Jahresbericht GSP Aktiv Portfolio UI

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 negativen Veräußerungsergebnisses während des Berichtszeitraums waren realisierte Verluste aus inländischen Aktien.

Im Berichtszeitraum vom 1. April 2019 bis 31. März 2020 lag die Wertentwicklung des Sondervermögens bei -22,65 %¹.

Wichtiger Hinweis

Zum 01.01.2020 wurden die Besonderen Anlagebedingungen für das oben genannte OGAW-Sondervermögen in § 7 (Kosten) geändert.

¹ Eigene 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.

Jahresbericht
GSP Aktiv Portfolio UI

Vermögensübersicht zum 31.03.2020

| Anlageschwerpunkte | Tageswert in EUR | % Anteil am Fondsvermögen |
|-------------------------------------|----------------------|------------------------------|
| I. Vermögensgegenstände | 20.014.957,80 | 101,51 |
| 1. Aktien | 11.783.978,33 | 59,77 |
| Bundesrep. Deutschland | 5.100.533,00 | 25,87 |
| Canada | 1.277.296,01 | 6,48 |
| China | 476.285,68 | 2,42 |
| Dänemark | 222.162,66 | 1,13 |
| Frankreich | 802.432,52 | 4,07 |
| Großbritannien | 796.681,34 | 4,04 |
| Italien | 397.120,00 | 2,01 |
| Japan | 179.922,48 | 0,91 |
| Niederlande | 259.168,00 | 1,31 |
| USA | 2.272.376,64 | 11,53 |
| 2. Anleihen | 3.777.622,66 | 19,16 |
| < 1 Jahr | 804.133,50 | 4,08 |
| >= 1 Jahr bis < 3 Jahre | 1.908.143,87 | 9,68 |
| >= 3 Jahre bis < 5 Jahre | 785.790,19 | 3,99 |
| >= 5 Jahre bis < 10 Jahre | 279.555,10 | 1,42 |
| 3. Sonstige Beteiligungswertpapiere | 357.500,00 | 1,81 |
| EUR | 357.500,00 | 1,81 |
| 4. Investmentanteile | 2.445.892,23 | 12,41 |
| EUR | 1.502.496,00 | 7,62 |
| USD | 943.396,23 | 4,78 |
| 5. Derivate | -719.031,57 | -3,65 |
| 6. Bankguthaben | 2.254.224,77 | 11,43 |

**Jahresbericht
GSP Aktiv Portfolio UI**

Vermögensübersicht zum 31.03.2020

| Anlageschwerpunkte | Tageswert in EUR | % Anteil am Fondsvermögen |
|----------------------------------|-----------------------------|--------------------------------------|
| 7. Sonstige Vermögensgegenstände | 114.771,38 | 0,58 |
| II. Verbindlichkeiten | -298.210,48 | -1,51 |
| III. Fondsvermögen | 19.716.747,32 | 100,00 |

Jahresbericht

GSP Aktiv Portfolio UI

Vermögensaufstellung zum 31.03.2020

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 31.03.2020 | Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe / Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fonds- vermögens |
|--|--------------|-------|---|-----------------------|---|-----------------------|------------|----------------------|------------------------------|
| Bestandspositionen | | | | | | | EUR | 18.364.993,22 | 93,14 |
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | | EUR | 14.172.210,49 | 71,88 |
| Aktien | | | | | | | EUR | 11.783.978,33 | 59,77 |
| Barrick Gold Corp. Registered Shares o.N. | CA0679011084 | STK | 42.000 | 24.000 | 9.500 | CAD | 25,860 | 695.606,51 | 3,53 |
| Equinox Gold Corp. Registered Shares new o.N. | CA29446Y5020 | STK | 60.000 | 60.000 | 0 | CAD | 9,400 | 361.214,29 | 1,83 |
| Pan American Silver Corp. Registered Shares o.N. | CA6979001089 | STK | 17.000 | 0 | 0 | CAD | 20,250 | 220.475,21 | 1,12 |
| Vestas Wind Systems AS Navne-Aktier DK 1 | DK0010268606 | STK | 3.000 | 0 | 3.000 | DKK | 552,600 | 222.162,66 | 1,13 |
| AEGON N.V. Aandelen op naam(demat.)EO-,12 | NL0000303709 | STK | 112.000 | 112.000 | 0 | EUR | 2,314 | 259.168,00 | 1,31 |
| Assicurazioni Generali S.p.A. Azioni nom. EO 1 | IT0000062072 | STK | 32.000 | 0 | 0 | EUR | 12,410 | 397.120,00 | 2,01 |
| Commerzbank AG Inhaber-Aktien o.N. | DE000CBK1001 | STK | 96.000 | 53.000 | 0 | EUR | 3,309 | 317.616,00 | 1,61 |
| Continental AG | DE0005439004 | STK | 4.600 | 0 | 0 | EUR | 65,610 | 301.806,00 | 1,53 |
| Deutsche Bank AG Namens-Aktien o.N. | DE0005140008 | STK | 63.000 | 38.000 | 0 | EUR | 5,969 | 376.047,00 | 1,91 |
| Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N. | DE0005557508 | STK | 32.000 | 32.000 | 20.000 | EUR | 11,814 | 378.048,00 | 1,92 |
| Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N. | DE0005785604 | STK | 7.000 | 0 | 0 | EUR | 33,930 | 237.510,00 | 1,20 |
| Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N. | DE0006231004 | STK | 35.600 | 0 | 0 | EUR | 13,430 | 478.108,00 | 2,42 |
| Korian S.A. Actions Port. EO 5 | FR0010386334 | STK | 14.609 | 0 | 0 | EUR | 28,280 | 413.142,52 | 2,10 |
| KRONES AG Inhaber-Aktien o.N. | DE0006335003 | STK | 6.000 | 6.000 | 0 | EUR | 48,780 | 292.680,00 | 1,48 |
| LANXESS AG Inhaber-Aktien o.N. | DE0005470405 | STK | 6.500 | 0 | 0 | EUR | 36,420 | 236.730,00 | 1,20 |
| Nordex SE Inhaber-Aktien o.N. | DE000A0D6554 | STK | 36.000 | 36.000 | 32.000 | EUR | 7,100 | 255.600,00 | 1,30 |
| RWE AG Inhaber-Stammaktien o.N. | DE0007037129 | STK | 20.000 | 0 | 36.000 | EUR | 23,960 | 479.200,00 | 2,43 |
| SAP SE Inhaber-Aktien o.N. | DE0007164600 | STK | 3.800 | 3.800 | 0 | EUR | 102,800 | 390.640,00 | 1,98 |
| Siemens AG Namens-Aktien o.N. | DE0007236101 | STK | 4.600 | 4.600 | 0 | EUR | 77,470 | 356.362,00 | 1,81 |
| Südzucker AG Inhaber-Aktien o.N. | DE0007297004 | STK | 31.000 | 31.000 | 23.000 | EUR | 13,070 | 405.170,00 | 2,05 |
| thyssenkrupp AG Inhaber-Aktien o.N. | DE0007500001 | STK | 37.000 | 22.200 | 0 | EUR | 4,768 | 176.416,00 | 0,89 |
| Total S.A. Actions au Porteur EO 2,50 | FR0000120271 | STK | 11.000 | 0 | 0 | EUR | 35,390 | 389.290,00 | 1,97 |
| Wirecard AG Inhaber-Aktien o.N. | DE0007472060 | STK | 4.000 | 4.000 | 0 | EUR | 104,650 | 418.600,00 | 2,12 |
| BP PLC Registered Shares DL -,25 | GB0007980591 | STK | 1.461 | 0 | 84.000 | GBP | 3,442 | 5.684,79 | 0,03 |
| Fresnillo PLC Registered Shares DL -,50 | GB00B2QPKJ12 | STK | 16.000 | 0 | 0 | GBP | 6,668 | 120.605,92 | 0,61 |
| GlaxoSmithKline PLC Registered Shares LS -,25 | GB0009252882 | STK | 25.000 | 0 | 0 | GBP | 15,146 | 428.046,57 | 2,17 |
| Kingfisher PLC Reg. Shares LS -,157142857 | GB0033195214 | STK | 95.000 | 0 | 0 | GBP | 1,439 | 154.538,77 | 0,78 |

Jahresbericht

GSP Aktiv Portfolio UI

Vermögensaufstellung zum 31.03.2020

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 31.03.2020 | Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe / Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fonds- vermögens |
|---|--------------|-------|---|-----------------------|---|-----------------------|-----------|---------------------|------------------------------|
| Premier Oil PLC Registered Shares LS -,125 | GB00B43G0577 | STK | 400.000 | 0 | 0 | GBP | 0,172 | 77.933,53 | 0,40 |
| BYD Co. Ltd. Registered Shares H YC 1 | CNE100000296 | STK | 100.000 | 100.000 | 0 | HKD | 40,500 | 476.285,68 | 2,42 |
| Nidec Corp. Registered Shares o.N. | JP3734800000 | STK | 3.800 | 5.700 | 1.900 | JPY | 5.607,000 | 179.922,48 | 0,91 |
| Chesapeake Energy Corp. Registered Shares DL -,01 | US1651671075 | STK | 152.000 | 0 | 0 | USD | 0,173 | 23.927,08 | 0,12 |
| Huntsman Corp. Registered Shares DL -,01 | US4470111075 | STK | 16.000 | 0 | 0 | USD | 14,430 | 210.445,72 | 1,07 |
| Kronos Worldwide Inc. Registered Shares DL -,01 | US50105F1057 | STK | 27.000 | 0 | 0 | USD | 8,440 | 207.711,24 | 1,05 |
| Lincoln National Corp. Registered Shares o.N. | US5341871094 | STK | 6.800 | 0 | 0 | USD | 26,320 | 163.135,54 | 0,83 |
| Newmont Corp. Registered Shares DL 1,60 | US6516391066 | STK | 15.300 | 24.012 | 8.712 | USD | 45,280 | 631.468,42 | 3,20 |
| Power Integrations Inc. Registered Shares DL -,001 | US7392761034 | STK | 9.000 | 9.000 | 0 | USD | 88,330 | 724.610,34 | 3,68 |
| Valaris PLC Registered Shares Cl. A DL-,10 | GB00BJVJZD68 | STK | 24.062 | 24.063 | 1 | USD | 0,450 | 9.871,76 | 0,05 |
| Western Digital Corp. Registered Shares DL -,01 | US9581021055 | STK | 8.200 | 8.200 | 0 | USD | 41,620 | 311.078,30 | 1,58 |
| Verzinsliche Wertpapiere | | | | | | EUR | | 2.030.732,16 | 10,30 |
| 0,0000 % ING Groep N.V. EO-FLR Bonds 2004(14/Und.) | NL0000116127 | EUR | 850 | 400 | 0 | % | 67,080 | 570.180,00 | 2,89 |
| 2,2500 % General Motors Financial Co. LS-Med.-Term Nts 2017(17/24) | XS1674925505 | GBP | 300 | 0 | 0 | % | 90,750 | 307.766,22 | 1,56 |
| 8,2500 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) LS-Medium-Term Notes 2009(22) | XS0430799725 | GBP | 380 | 0 | 0 | % | 92,000 | 395.206,87 | 2,00 |
| 5,5000 % Scottish Widows Ltd. LS-Notes 2013(23) | XS0914791412 | GBP | 400 | 0 | 0 | % | 105,715 | 478.023,97 | 2,42 |
| 3,2000 % Shire Acquisitions Inv.IE DAC DL-Notes 2016(16/26) | US82481LAD10 | USD | 300 | 0 | 0 | % | 102,233 | 279.555,10 | 1,42 |
| Sonstige Beteiligungswertpapiere | | | | | | EUR | | 357.500,00 | 1,81 |
| 0,0590 % Deutsche Postbank Fdg Trust I EO-FLR Tr.Pref.Sec.04(10/Und.) | DE000A0DEN75 | EUR | 500 | 0 | 0 | % | 71,500 | 357.500,00 | 1,81 |
| An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere | | | | | | EUR | | 1.746.890,50 | 8,86 |
| Verzinsliche Wertpapiere | | | | | | EUR | | 1.746.890,50 | 8,86 |
| 7,7500 % CMA CGM S.A. EO-Notes 2015(15/21) Reg.S | XS1244815111 | EUR | 300 | 0 | 0 | % | 77,985 | 233.953,50 | 1,19 |
| 8,0000 % Heidelberger Druckmaschinen AG Notes v.15(18/22)Reg.S | DE000A14J7A9 | EUR | 600 | 0 | 0 | % | 83,748 | 366.956,94 | 1,86 |
| 6,5000 % Nordex SE Senior Notes v.18(18/23)Reg.S | XS1713474168 | EUR | 700 | 250 | 0 | % | 72,755 | 509.285,00 | 2,58 |
| 3,8750 % Jaguar Land Rover Automotive LS-Notes 2015(15/23) Reg.S | XS1195502031 | GBP | 300 | 0 | 0 | % | 72,750 | 246.721,68 | 1,25 |
| 4,2500 % Ford Motor Credit Co. LLC DL-Notes 2012(22) | US345397WF64 | USD | 300 | 0 | 0 | % | 93,853 | 256.637,95 | 1,30 |

Jahresbericht

GSP Aktiv Portfolio UI

Vermögensaufstellung zum 31.03.2020

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 31.03.2020 | Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe / Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fonds- vermögens | |
|---|--------------|-------|---|-----------------------|---|-----------------------|------------|----------------------|------------------------------|-------|
| 4,6250 % Nabors Industries Inc. DL-Notes 2012(12/21) | US629568AX43 | | USD | 230 | 0 | 0 | % | 63,601 | 133.335,43 | 0,68 |
| Investmentanteile | | | | | | | EUR | 2.445.892,23 | 12,41 | |
| Gruppenfremde Investmentanteile | | | | | | | EUR | 2.445.892,23 | 12,41 | |
| iSh.ST.Euro.600 Banks U.ETF DE Inhaber-Anlageaktien | DE000A0F5UJ7 | | ANT | 28.000 | 0 | 0 | EUR | 8,758 | 245.224,00 | 1,24 |
| Lyxor MSCI Greece UCITS ETF Actions au Porteur Dist o.N. | FR0010405431 | | ANT | 430.000 | 0 | 0 | EUR | 0,640 | 275.200,00 | 1,40 |
| M.A.-NYSE Ar.Gold Bgs In.U.ETF Inhaber-Anteile o.N. | LU0259322260 | | ANT | 14.200 | 9.700 | 9.700 | EUR | 69,160 | 982.072,00 | 4,98 |
| Xtrackers CSI300 Swap Inhaber-Anteile 1C o.N. | LU0779800910 | | ANT | 90.000 | 0 | 0 | USD | 11,500 | 943.396,23 | 4,78 |
| Summe Wertpapiervermögen | | | | | | | EUR | 18.364.993,22 | 93,14 | |
| Derivate | | | | | | | EUR | -719.031,57 | -3,65 | |
| (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.) | | | | | | | | | | |
| Derivate auf einzelne Wertpapiere | | | | | | | EUR | -644.736,07 | -3,27 | |
| Wertpapier-Optionsrechte | | | | | | | EUR | -644.736,07 | -3,27 | |
| Forderungen/Verbindlichkeiten | | | | | | | | | | |
| Optionsrechte auf Aktien | | | | | | | EUR | -644.736,07 | -3,27 | |
| ADIDAS AG PUT 15.05.20 BP 210,00 EUREX | | 185 | STK | -2.400 | | | EUR | 16,270 | -39.048,00 | -0,20 |
| BASF SE PUT 19.06.20 BP 44,00 EUREX | | 185 | STK | -11.000 | | | EUR | 5,100 | -56.100,00 | -0,28 |
| BAYER AG PUT 15.05.20 BP 53,00 EUREX | | 185 | STK | -9.500 | | | EUR | 4,500 | -42.750,00 | -0,22 |
| DAIMLER AG PUT 15.05.20 BP 29,00 EUREX | | 185 | STK | -17.000 | | | EUR | 3,900 | -66.300,00 | -0,34 |
| LUFTHANSA AG PUT 19.06.20 BP 11,00 EUREX | | 185 | STK | -58.000 | | | EUR | 2,840 | -164.720,00 | -0,84 |
| BOEING CO. PUT 19.06.20 BP 300,00 NYSE | | Al6 | STK | -2.000 | | | USD | 151,300 | -275.818,07 | -1,40 |

Jahresbericht

GSP Aktiv Portfolio UI

Vermögensaufstellung zum 31.03.2020

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 31.03.2020 | Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe / Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fonds- vermögens |
|---|------|-------|---|-----------------------|---|-----------------------|---------------|---------------------|------------------------------|
| Aktienindex-Derivate | | | | | | | EUR | -74.295,50 | -0,38 |
| Forderungen/Verbindlichkeiten | | | | | | | | | |
| Aktienindex-Terminkontrakte | | | | | | | EUR | 161.962,50 | 0,82 |
| FUTURE DAX (PERFORMANCE-INDEX) 06.20 EUREX | | 185 | EUR | Anzahl 10 | | | | 161.962,50 | 0,82 |
| Optionsrechte | | | | | | | EUR | -236.258,00 | -1,20 |
| Optionsrechte auf Aktienindices | | | | | | | EUR | -236.258,00 | -1,20 |
| DAX(PERF.-INDEX) PUT 19.06.20 BP 12000,00 EUREX | | 185 | | Anzahl -110 | | | EUR 2.147,800 | -236.258,00 | -1,20 |
| Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds | | | | | | | EUR | 2.254.224,77 | 11,43 |
| Bankguthaben | | | | | | | EUR | 2.254.224,77 | 11,43 |
| Guthaben bei UBS Europe SE Frankfurt (V) | | | | | | | | | |
| Guthaben in Fondswährung | | | EUR | 1.890.774,10 | | % | 100,000 | 1.890.774,10 | 9,59 |
| Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen | | | GBP | 10.102,25 | | % | 100,000 | 11.420,13 | 0,06 |
| Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen | | | CAD | 8.762,84 | | % | 100,000 | 5.612,17 | 0,03 |
| | | | HKD | 307.179,12 | | % | 100,000 | 36.124,70 | 0,18 |
| | | | JPY | 699.125,00 | | % | 100,000 | 5.903,72 | 0,03 |
| | | | USD | 333.946,21 | | % | 100,000 | 304.389,95 | 1,54 |
| Sonstige Vermögensgegenstände | | | | | | | EUR | 114.771,38 | 0,58 |
| Zinsansprüche | | | EUR | 81.498,22 | | | | 81.498,22 | 0,41 |
| Dividendenansprüche | | | EUR | 17.545,33 | | | | 17.545,33 | 0,09 |
| Quellensteueransprüche | | | EUR | 15.727,83 | | | | 15.727,83 | 0,08 |

Jahresbericht

GSP Aktiv Portfolio UI

Vermögensaufstellung zum 31.03.2020

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 31.03.2020 | Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe / Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fonds- vermögens |
|---|------|-------|---|-----------------------|---|-----------------------|------------|----------------------|------------------------------|
| Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme | | | | | | | EUR | -161.962,50 | -0,82 |
| EUR - Kredite | | | EUR | -161.962,50 | | | % 100,000 | -161.962,50 | -0,82 |
| Sonstige Verbindlichkeiten | | | | | | | EUR | -136.247,98 | -0,69 |
| Zinsverbindlichkeiten | | | EUR | -48,29 | | | | -48,29 | 0,00 |
| Verwaltungsvergütung | | | EUR | -38.190,37 | | | | -38.190,37 | -0,19 |
| Verwahrstellenvergütung | | | EUR | -5.865,91 | | | | -5.865,91 | -0,03 |
| Anlageberatungsvergütung | | | EUR | -86.988,41 | | | | -86.988,41 | -0,44 |
| Prüfungskosten | | | EUR | -4.500,00 | | | | -4.500,00 | -0,02 |
| Veröffentlichungskosten | | | EUR | -655,00 | | | | -655,00 | 0,00 |
| Fondsvermögen | | | | | | | EUR | 19.716.747,32 | 100,00 1) |
| Anteilwert | | | | | | | EUR | 48,13 | |
| Ausgabepreis | | | | | | | EUR | 50,54 | |
| Anteile im Umlauf | | | | | | | STK | 409.619 | |

Fußnoten:

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

Jahresbericht

GSP Aktiv Portfolio UI

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

| | | per 31.03.2020 | |
|-----|-------|----------------|---------------|
| CAD | (CAD) | 1,5614000 | = 1 EUR (EUR) |
| DKK | (DKK) | 7,4621000 | = 1 EUR (EUR) |
| GBP | (GBP) | 0,8846000 | = 1 EUR (EUR) |
| HKD | (HKD) | 8,5033000 | = 1 EUR (EUR) |
| JPY | (JPY) | 118,4210000 | = 1 EUR (EUR) |
| USD | (USD) | 1,0971000 | = 1 EUR (EUR) |

Marktschlüssel

b) Terminbörsen

| | |
|-----|--------------------------|
| 185 | Eurex Deutschland |
| A16 | New York - NYSE Arca Op. |

Jahresbericht GSP Aktiv 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 | | | | | |
| AXA S.A. Actions Port. EO 2,29 | FR0000120628 | STK | 0 | 17.000 | |
| BASF SE Namens-Aktien o.N. | DE000BASF111 | STK | 0 | 4.600 | |
| Bayer AG Namens-Aktien o.N. | DE000BAY0017 | STK | 0 | 4.000 | |
| BHP Group PLC Registered Shares DL -,50 | GB00BH0P3Z91 | STK | 784 | 16.784 | |
| Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N. | DE0005552004 | STK | 0 | 10.000 | |
| Ford Motor Co. Registered Shares DL -,01 | US3453708600 | STK | 0 | 38.800 | |
| Heidelberger Druckmaschinen AG Inhaber-Aktien o.N. | DE0007314007 | STK | 0 | 97.000 | |
| K+S AG | DE000KSAG888 | STK | 0 | 13.000 | |
| Perrigo Co. PLC Registered Shares EO -,001 | IE00BGH1M568 | STK | 0 | 7.000 | |
| Peugeot S.A. Actions Port. (C.R.) EO 1 | FR0000121501 | STK | 14.000 | 14.000 | |
| ProSiebenSat.1 Media SE Namens-Aktien o.N. | DE000PSM7770 | STK | 0 | 17.000 | |
| Telefonaktiebolaget L.M.Erics. Namn-Aktier B (fria) o.N. | SE0000108656 | STK | 0 | 54.000 | |
| TUI AG Namens-Aktien o.N. | DE000TUAG000 | STK | 40.000 | 40.000 | |
| UCB S.A. Actions Nom. o.N. | BE0003739530 | STK | 0 | 3.600 | |
| Verzinsliche Wertpapiere | | | | | |
| 2,3750 % Thames Water Utilities Fin.PLC LS-Medium-Term Nts 2017(23) | XS1605392676 | GBP | 0 | 390 | |
| Nichtnotierte Wertpapiere | | | | | |
| Aktien | | | | | |
| EnSCO Rowan PLC Registered Shares Cl. A DL-,10 | GB00B4VLR192 | STK | 96.250 | 96.250 | |
| Gerry Weber International AG Inhaber-Aktien o.N. | DE0003304101 | STK | 0 | 120.000 | |
| Goldcorp Inc. Registered Shares o.N. | CA3809564097 | STK | 0 | 54.000 | |
| Rowan Companies PLC Reg. Shares Class A DL-,125 | GB00B6SLMV12 | STK | 0 | 35.000 | |

Jahresbericht
GSP Aktiv 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 |
|---------------------|------|-------------------------------------|--------------------------|-----------------------------|---------------------|
|---------------------|------|-------------------------------------|--------------------------|-----------------------------|---------------------|

Derivate

(In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)

Terminkontrakte

Aktienindex-Terminkontrakte

Gekaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): DAX PERFORMANCE-INDEX, ESTX 50 PR.EUR, NIKKEI 225 ST.AVERAGE
 JPY, TECDAX TR)

EUR

24.726,83

Verkaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): NASDAQ-100)

EUR

6.742,66

Zinsterminkontrakte

Verkaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): EURO-BUND)

EUR

13.700,46

Optionsrechte

Wertpapier-Optionsrechte

Optionsrechte auf Aktien

Verkaufte Kaufoptionen (Call):

(Basiswert(e): VALARIS CL.A DL -,10)

EUR

8,51

**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 |
|---------------------|------|-------------------------------------|--------------------------|-----------------------------|---------------------|
|---------------------|------|-------------------------------------|--------------------------|-----------------------------|---------------------|

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
GSP Aktiv Portfolio UI

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 01.04.2019 bis 31.03.2020

| | | | insgesamt | je Anteil |
|---|-----|-------------|--------------------|--------------|
| I. Erträge | | | | |
| 1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer) | | EUR | 188.847,72 | 0,46 |
| 2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer) | | EUR | 275.727,95 | 0,67 |
| 3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren | | EUR | 82.422,46 | 0,20 |
| 4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer) | | EUR | 164.150,01 | 0,40 |
| 5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland | | EUR | 3.683,62 | 0,01 |
| 6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer) | | EUR | 0,00 | 0,00 |
| 7. Erträge aus Investmentanteilen | | EUR | 30.287,49 | 0,08 |
| 8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften | | EUR | 0,00 | 0,00 |
| 9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer | | EUR | -28.327,14 | -0,07 |
| 10. Abzug ausländischer Quellensteuer | | EUR | -29.211,22 | -0,07 |
| 11. Sonstige Erträge | | EUR | 0,00 | 0,00 |
| Summe der Erträge | | EUR | 687.580,89 | 1,68 |
| II. Aufwendungen | | | | |
| 1. Zinsen aus Kreditaufnahmen | | EUR | -5,69 | 0,00 |
| 2. Verwaltungsvergütung | | EUR | -417.592,52 | -1,02 |
| - Verwaltungsvergütung | EUR | -74.249,83 | | |
| - Beratungsvergütung | EUR | -343.342,69 | | |
| - Asset Management Gebühr | EUR | 0,00 | | |
| 3. Verwahrstellenvergütung | | EUR | -23.094,28 | -0,06 |
| 4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten | | EUR | -8.041,57 | -0,02 |
| 5. Sonstige Aufwendungen | | EUR | -60.886,08 | -0,15 |
| - Depotgebühren | EUR | -1.801,69 | | |
| - Ausgleich ordentlicher Aufwand | EUR | -57.136,03 | | |
| - Sonstige Kosten | EUR | -1.948,36 | | |
| Summe der Aufwendungen | | EUR | -509.620,14 | -1,25 |
| III. Ordentlicher Nettoertrag | | EUR | 177.960,75 | 0,43 |

Jahresbericht

GSP Aktiv Portfolio UI

IV. Veräußerungsgeschäfte

| | | | |
|-------------------------|-----|---------------|-------|
| 1. Realisierte Gewinne | EUR | 2.221.808,82 | 5,42 |
| 2. Realisierte Verluste | EUR | -2.654.608,19 | -6,48 |

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften

EUR -432.799,37 -1,06

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR -254.838,62 -0,63

| | | | |
|---|-----|---------------|--------|
| 1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne | EUR | -735.067,18 | -1,79 |
| 2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste | EUR | -4.328.540,83 | -10,57 |

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR -5.063.608,01 -12,36

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR -5.318.446,63 -12,99

Entwicklung des Sondervermögens

2019/2020

| | | | |
|--|-----|---------------|----------------------|
| I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres | EUR | | 22.417.731,68 |
| 1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr | EUR | | -230.307,35 |
| 2. Zwischenausschüttungen | EUR | | 0,00 |
| 3. Mittelzufluss/-abfluss (netto) | EUR | | 2.862.505,51 |
| a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen | EUR | 3.604.837,47 | |
| b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen | EUR | -742.331,96 | |
| 4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich | EUR | | -14.735,89 |
| 5. Ergebnis des Geschäftsjahres | EUR | | -5.318.446,63 |
| davon nicht realisierte Gewinne | EUR | -735.067,18 | |
| davon nicht realisierte Verluste | EUR | -4.328.540,83 | |
| II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres | EUR | | 19.716.747,32 |

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

| | | insgesamt | je Anteil |
|---|------------|---------------------|--------------|
| I. Für die Ausschüttung verfügbar | EUR | 4.656.293,28 | 11,36 |
| 1. Vortrag aus Vorjahr | EUR | 3.396.527,27 | 8,29 |
| 2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | EUR | -254.838,62 | -0,63 |
| 3. Zuführung aus dem Sondervermögen *) | EUR | 1.514.604,63 | 3,70 |
| II. Nicht für die Ausschüttung verwendet | EUR | 4.476.060,92 | 10,92 |
| 1. Der Wiederanlage zugeführt | EUR | 1.518.548,83 | 3,71 |
| 2. Vortrag auf neue Rechnung | EUR | 2.957.512,09 | 7,21 |
| III. Gesamtausschüttung | EUR | 180.232,36 | 0,44 |
| 1. Endausschüttung | EUR | 180.232,36 | 0,44 |

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

Jahresbericht GSP Aktiv Portfolio UI

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

| Geschäftsjahr | Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres | | Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres | | Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres |
|---------------|---|---------|--|---------------|---|
| 2016/2017 | Stück | 340.472 | EUR | 22.306.518,26 | EUR 65,52 |
| 2017/2018 | Stück | 339.416 | EUR | 21.404.661,53 | EUR 63,06 |
| 2018/2019 | Stück | 356.506 | EUR | 22.417.731,68 | EUR 62,88 |
| 2019/2020 | Stück | 409.619 | EUR | 19.716.747,32 | EUR 48,13 |

Jahresbericht

GSP Aktiv Portfolio UI

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure EUR **5.061.309,53**

die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

UBS Europe SE (Broker) DE

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)

93,14

Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)

-3,65

Bei der Ermittlung der Auslastung der Marktrisikobergrenze für diesen Fonds wendet die Gesellschaft seit 01.04.2008 den qualifizierten Ansatz im Sinne der Derivate-Verordnung anhand eines Vergleichsvermögens an. Die Value-at-Risk-Kennzahlen wurden auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99 % Konfidenzniveau und 1 Tag Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraums von einem Jahr berechnet.

Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigen Entwicklung von Marktpreisen für das Sondervermögen ergibt.

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko gem. § 37 Abs. 4 DerivateV

kleinster potenzieller Risikobetrag

1,73 %

größter potenzieller Risikobetrag

8,10 %

durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag

2,57 %

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte:

1,23

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

EURO STOXX Banks Supersector Net Return Index (Bloomberg: SX7T INDEX)

50,00 %

MSCI World (EUR) (FactSet: 990100)

50,00 %

Jahresbericht

GSP Aktiv Portfolio UI

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Sonstige Angaben

| | | |
|-------------------|-----|---------|
| Anteilwert | EUR | 48,13 |
| Ausgabepreis | EUR | 50,54 |
| Anteile im Umlauf | STK | 409.619 |

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.

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Gesamtkostenquote

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 1,98 %

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 |
|---|-----|------|

**Jahresbericht
GSP Aktiv Portfolio UI**

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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 Rücknahmeabschläge, 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 % |
|-------------------|----------------|--|
|-------------------|----------------|--|

Gruppenfremde Investmentanteile

| | | |
|--|--------------|-------|
| iSh.ST.Euro.600 Banks U.ETF DE Inhaber-Anlageaktien | DE000A0F5UJ7 | 0,450 |
| Lyxor MSCI Greece UCITS ETF Actions au Porteur Dist o.N. | FR0010405431 | 0,450 |
| M.A.-NYSE Ar.Gold Bgs In.U.ETF Inhaber-Anteile o.N. | LU0259322260 | 0,250 |
| Xtrackers CSI300 Swap Inhaber-Anteile 1C o.N. | LU0779800910 | 0,300 |

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

Wesentliche sonstige Erträge: EUR 0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen: EUR 0,00

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Transaktionskosten (Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände)

| | | |
|--------------------|-----|-----------|
| Transaktionskosten | EUR | 29.418,08 |
|--------------------|-----|-----------|

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 | 55,3 |
| davon feste Vergütung | in Mio. EUR | 47,3 |
| davon variable Vergütung | in Mio. EUR | 8,0 |
| Zahl der Mitarbeiter der KVG | | 562,3 |
| Höhe des gezahlten Carried Interest | in EUR | 0 |
| Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker | in Mio. EUR | 3,8 |
| davon Geschäftsleiter | in Mio. EUR | 3,1 |
| davon andere Risktaker | in Mio. EUR | 0,7 |

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 Vermeidung von Fehlanreizen zur Eingehung übermäßiger Risiken sicherzustellen.

Das Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft wird mindestens einmal jährlich durch den Vergütungsausschuss der Universal-Investment auf seine Angemessenheit und die Einhaltung aller rechtlichen 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.

So wird für diese risikorelevanten Mitarbeiter 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.

Jahresbericht
GSP Aktiv Portfolio UI

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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

Frankfurt am Main, den 1. April 2020

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Die Geschäftsführung

Jahresbericht GSP Aktiv Portfolio UI

VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

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

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens GSP Aktiv Portfolio UI - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 01.04.2019 bis zum 31.03.2020, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31.03.2020, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 01.04.2019 bis zum 31.03.2020 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 des Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Investmentvermögens 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 zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

Jahresbericht GSP Aktiv Portfolio UI

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

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

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 Verstößen oder Unrichtigkeiten 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 - beabsichtigter oder unbeabsichtigter - falscher Darstellungen 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 wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraft setzen 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 die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresberichts, 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 Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Jahresbericht
GSP Aktiv Portfolio UI

Frankfurt am Main, den 17. Juli 2020

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Hintze
Wirtschaftsprüfer

Rodriguez Gonzalez
Wirtschaftsprüfer

Jahresbericht

GSP Aktiv 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 56.838.000,- (Stand: November 2019)

Geschäftsführer:

Frank Eggloff, München

Katja Müller, Bad Homburg

Markus Neubauer, Frankfurt am Main

Michael Reinhard, Bad Vilbel

Stefan Rockel, Lauterbach (Hessen)

Stephan Scholl, Königstein im Taunus

Aufsichtsrat:

Prof. Dr. Harald Wiedmann (Vorsitzender), Berlin

Dr. Axel Eckhardt, Düsseldorf

Daniel Fischer, Bad Vilbel

Daniel F. Just, Pöcking

2. Verwahrstelle

UBS Europe SE

Hausanschrift:

Bockenheimer Landstraße 2–4
Opernturm
60306 Frankfurt am Main

Postanschrift:

Postfach 10 20 42
60020 Frankfurt am Main

Telefon: 069 / 21 79-0

Telefax: 069 / 21 79-65 11

www.ubs.com

Rechtsform: Aktiengesellschaft

Haftendes Eigenkapital: € 1.096,9 Mio. (Stand: 31.12.2018)

3. Beratungsgesellschaft und Vertrieb

GSP asset management GmbH

Hausanschrift:

Haus Sentmaring 7
48151 Münster

Telefon: 0251 / 2022 - 140

Telefax: 0251 / 2022 - 132

4. Anlageausschuss

Marcus Mies

UBS Europe SE, Düsseldorf

Mehmet Belli

GSP asset management GmbH, Münster

Michael Bornemann

GSP asset management GmbH, Münster

WKN: A0NEBD / ISIN: DE000A0NEBD5