

**GAP Portfolio UI-Lux
(vormals GAP Portfolio ESG UI-Lux)**

**Jahresbericht
zum 30. September 2025**

Ein Investmentfonds mit Sondervermögenscharakter
(fonds commun de placement) gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes
vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen

R.C.S. Lux K2179



GAP Portfolio UI-Lux (vormals GAP Portfolio ESG UI-Lux)

Inhalt

Organisationsstruktur	3
Bericht des Vorstands	4
Bericht des Anlageberaters	5
Erläuterungen zur Vermögensaufstellung	5 - 8
Vermögensübersicht	9
Vermögensaufstellung	10 - 14
Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)	15
Entwicklung des Fondsvermögens	16
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre	17
Bericht des <i>Réviseur d'Entreprises agréé</i>	18 - 20
Anlagen (ungeprüft)	
Anlage 1: Allgemeine Angaben (ungeprüft)	21
Anlage 2: Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 - Ausweis nach Abschnitt A (ungeprüft)	22
Anlage 3: Angaben gemäß Verordnung (EU) 2019/2088 über die Einbeziehung von Nachhaltigkeitsrisiken in den Investmentprozess (ungeprüft)	22

Der Kauf und Verkauf von Anteilen erfolgt auf Basis des Verkaufsprospektes und des Verwaltungsreglements in der jeweils letzten gültigen Fassung in Verbindung mit dem jeweils letzten Jahresbericht und – falls dieser älter ist als acht Monate – zusätzlich mit dem letzten Halbjahresbericht.

GAP Portfolio UI-Lux (vormals GAP Portfolio ESG UI-Lux)

Organisationsstruktur

Verwaltungsgesellschaft (inkl. Zentralverwaltung)

Universal-Investment-Luxembourg S.A.
R.C.S. Lux B 75.014
15, rue de Flaxweiler, L - 6776 Grevenmacher

Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft

Vorsitzender des Aufsichtsrats

Johannes Elsner (bis 13. Dezember 2024)

André Jäger (ab 18. Dezember 2024)

Mitglieder des Aufsichtsrats

Markus Neubauer

Katja Müller

André Jäger (ab 15. Oktober 2024 bis 17. Dezember 2024)

Hilton Hess (ab 20. Oktober 2025)

Vorstand der Verwaltungsgesellschaft

Vorsitzender des Vorstands

Jérémy Albrecht (ab 3. April 2025)

Mitglieder des Vorstands

Matthias Müller

Martin Groos

Bernhard Heinz (bis 28. Februar 2025)

Gerrit van Vliet (ab 15. Oktober 2024)

Verwahr- und Zahlstelle

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxembourg
7, rue Gabriel Lippmann, L - 5365 Munsbach

OGA - Verwalter

*NAV-Berechnungs- und Buchhaltungsfunktion sowie
Kundenkommunikation*

Universal-Investment-Luxembourg S.A.
R.C.S. Lux B 75.014
15, rue de Flaxweiler, L - 6776 Grevenmacher

Registerstelle

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A.
7, rue Gabriel Lippmann, L - 5365 Munsbach, Luxembourg

Die Registerstelle hat die Registerstellenfunktion subdelegiert an

(bis zum 30. Juni 2025)

Hauck & Aufhäuser Administration Services S.A.
7, rue Gabriel Lippmann, L - 5365 Munsbach, Luxembourg

(ab dem 01. Juli 2025)

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG
Niederlassung Luxembourg
7, rue Gabriel Lippmann, L - 5365 Munsbach, Luxembourg

Transferstelle

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A.
7, rue Gabriel Lippmann, L - 5365 Munsbach, Luxembourg

Die Transferstelle hat die Transferstellenfunktion subdelegiert an

(bis zum 30. Juni 2025)

Hauck & Aufhäuser Administration Services S.A.
7, rue Gabriel Lippmann, L - 5365 Munsbach, Luxembourg

(ab dem 01. Juli 2025)

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG
Niederlassung Luxembourg
7, rue Gabriel Lippmann, L - 5365 Munsbach, Luxembourg

Anlageberater

GAP Vermögensverwaltung GmbH
Harry-Blum-Platz 2, D - 50678 Köln

Cabinet de révision agréé

KPMG Audit S.à r.l.
39, Avenue John F. Kennedy, L - 1855 Luxembourg

GAP Portfolio UI-Lux (vormals GAP Portfolio ESG UI-Lux)

Bericht des Vorstands

Sehr geehrte Damen und Herren,

wir legen Ihnen hiermit den Jahresbericht des GAP Portfolio UI-Lux (vormals GAP Portfolio ESG UI-Lux) (der "Fonds") vor. Der Bericht umfasst den Zeitraum vom 1. Oktober 2024 bis zum 30. September 2025.

Der Fonds GAP Portfolio UI-Lux (vormals GAP Portfolio ESG UI-Lux) ist ein Investmentfonds (fonds commun de placement) gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über die Organismen für gemeinsame Anlagen im Sinne der europäischen Richtlinien (Gesetz von 2010).

Der Fonds wird durch die Universal-Investment-Luxembourg S.A., eine Aktiengesellschaft nach dem Recht des Großherzogtums Luxemburg, mit Sitz in Grevenmacher (nachfolgend "Verwaltungsgesellschaft" genannt) in ihrem Namen für gemeinschaftliche Rechnung der Anteilhaber verwaltet.

Der Fonds ist auf unbestimmte Zeit errichtet.

Der Fonds GAP Portfolio UI-Lux (vormals GAP Portfolio ESG UI-Lux) wurde zum 1. Januar 2022 durch die Universal-Investment-Luxembourg S.A. errichtet. Das Geschäftsjahr beginnt jeweils am 1. Oktober eines Kalenderjahres und endet am 30. September des jeweils nachfolgenden Kalenderjahres.

Der Fonds GAP Portfolio ESG UI-Lux wurde zum 15. April 2025 in GAP Portfolio UI-Lux unbenannt.

Vor dem Erwerb von Anteilen werden dem Anleger kostenlos die wesentlichen Anlegerinformationen ("Key Investor Information Document(s)" / "KIID(s)") zur Verfügung gestellt. Der Fonds bietet den Anlegern die Möglichkeit, in eine Investmentgesellschaft nach luxemburgischem Recht zu investieren.

Zum 30. September 2025 stellen sich das Fondsvermögen sowie die Kursentwicklung des Fonds im Berichtszeitraum wie folgt dar:

Fonds	ISIN	Fondsvermögen in EUR	Kursentwicklung in % *)
GAP Portfolio UI-Lux (vormals GAP Portfolio ESG UI-Lux)	LU0327378971	75.468.744,91	3,86

*) Kurs-/Wertentwicklung unter Berücksichtigung der Ausschüttungen am 28. Oktober 2024 (Extag) mit Valuta 30. Oktober 2024 in Höhe von 3,90 EUR pro Anteil.

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist keine Garantie für die künftige Entwicklung.

GAP Portfolio UI-Lux (vormals GAP Portfolio ESG UI-Lux)

Bericht des Anlageberaters

Die Aktienallokation betrug zum Stichtag 78,4%, was im Vergleich zur Vorjahresquote von 88,1% eine deutliche Reduktion darstellte. Aufgrund der steigenden geopolitischen und handelspolitischen Unsicherheit haben wir die Aktiengewichtung deutlich abgebaut. Innerhalb der Aktienallokation wurde der Finanzsektor leicht von 11,4% auf 12,3% des Fondsvolumen ausgebaut. Der Anteil an IT-Unternehmen wurde durch Gewinnmitnahmen bei stark gestiegenen Titeln von 16,6% auf 14,4% des Fondsvolumen reduziert. Im Gesundheitssektor sank die Quote aufgrund der schwachen Sektorperformance von 18,9% auf 14,3% des Fondsvolumen.

Edelmetalle konnten ihren Wertanteil am Fondsvermögen durch eine hervorragende Performance von 4,3% auf 5,1% des Fondsvolumen steigern. Auch Goldminen trugen maßgeblich zur Wertentwicklung im Aktienanteil bei.

Anleihen bilden weiterhin einen kleinen Anteil am Fondsvermögen (1,16%) und dienen lediglich als Ersatz für überschüssige Liquidität. Zum Stichtag lag der Anteil bei 1,2% und damit niedriger als 12 Monate zuvor. Das Bankguthaben betrug aufgrund von Gewinnmitnahmen und Mittelzuflüssen zum Stichtag 11,0%, gegenüber 3,5% im Vorjahr.

Informationen über ökologische und/oder soziale Merkmale und/oder nachhaltige Anlagen sind im Abschnitt über die Angaben gemäß Verordnung (EU) 2019/2088 über die Einbeziehung von Nachhaltigkeitsrisiken in den Investmentprozess (Anhang 3-ungeprüft) zu finden.

Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 30. September 2025

Allgemeines

Der Fonds GAP Portfolio UI-Lux (vormals GAP Portfolio ESG UI-Lux) (nachfolgend der „Fonds“ genannt) ist ein Sondervermögen in der Form eines Investmentfonds (fonds commun de placement („FCP“)) gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über die Organismen für gemeinsame Anlagen („Gesetz von 2010“) sowie hinsichtlich der Richtlinie 2009/65/EG des Europäischen Parlamentes und des Rates vom 13. Juli 2009 zur Koordinierung der Rechts- und Verwaltungsvorschriften betreffend bestimmte Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren.

Der Fonds ist auf unbestimmte Zeit errichtet. Das Geschäftsjahr beginnt am 1. Oktober und endet am 30. September.

Der Zweck des Fonds ist es, unter Berücksichtigung des Anlagerisikos einen möglichst hohen Wertzuwachs zu erzielen.

Der Sitz des Fonds ist Grevenmacher im Großherzogtum Luxemburg.

Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze

Der Jahresabschluss wurde in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses sowie unter Annahme des Prinzips der Unternehmensfortführung aufgestellt.

Der Wert eines Anteils lautet auf die im Verkaufsprospekt festgelegte Währung (im Folgenden „Fondswährung“ genannt). Die Fonds- und Berichtswährung ist der Euro (EUR). Der Anteilwert wird unter Aufsicht der Verwahrstelle von der Verwaltungsgesellschaft an jedem Bewertungstag errechnet. Die Bewertungstage sind im Anhang des Verkaufsprospekts „Fondsübersicht“ zu entnehmen. Die Berechnung erfolgt durch Teilung des Nettofondsvermögens des Fonds durch die Anzahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Anteile des Fonds. Um den Praktiken des Late Trading und des Market Timing entgegenzuwirken, wird die Berechnung nach Ablauf der Frist für die Annahme der Zeichnungs- und/oder Umtauschanträge, wie im Anhang des Verkaufsprospekts „Fondsübersicht“ oder im Verkaufsprospekt festgelegt, stattfinden. Das Nettofondsvermögen (im Folgenden auch „Inventarwert“ genannt) wird nach folgenden Grundsätzen berechnet:

- a) Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer Wertpapierbörse notiert sind, werden zum zur Zeit der Inventarwertberechnung letzten verfügbaren handelbaren Kurs bewertet.
- b) Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die nicht an einer Wertpapierbörse notiert sind, die aber an einem anderen geregelten Markt, der anerkannt, für das Publikum offen und dessen Funktionsweise ordnungsgemäß ist, gehandelt werden, werden zu einem Kurs bewertet, der nicht geringer als der Geldkurs und nicht höher als der Briefkurs zur Zeit der Bewertung sein darf und den die Verwaltungsgesellschaft für den bestmöglichen Kurs hält, zu dem die Wertpapiere bzw. Geldmarktinstrumente verkauft werden können.
- c) Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die weder an einer Börse notiert noch an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden, werden zu ihrem zum Zeitpunkt der Inventarwertberechnung jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten, von Abschlussprüfern nachprüfbar festlegten Bewertungsregeln festlegt.
- d) Anteile an OGAW und/oder OGA werden zu ihrem zum Zeitpunkt der Inventarwertberechnung zuletzt festgestellten und erhältlichen Inventarwert, ggf. unter Berücksichtigung einer Rücknahmegebühr, bewertet.
- e) Die flüssigen Mittel werden zu deren Nennwert zuzüglich Zinsen zum Zeitpunkt der Inventarwertberechnung bewertet. Festgelder mit einer Ursprungslaufzeit von mehr als 30 Tagen können zu dem jeweiligen Renditekurs bewertet werden.
- f) Alle nicht auf die Währung des Fonds lautenden Vermögenswerte werden zu dem zum Zeitpunkt der Bewertung letztverfügbaren Devisenmittelkurs in die Währung des Fonds umgerechnet.
- g) Derivate (wie z.B. Optionen) werden grundsätzlich zu deren zum Bewertungszeitpunkt letztverfügbaren Börsenkursen bzw. Maklerpreisen bewertet. Sofern ein Bewertungstag gleichzeitig Abrechnungstag einer Position ist, erfolgt die Bewertung der entsprechenden Position zu ihrem jeweiligen Schlussabrechnungspreis („settlement price“). Optionen auf Indizes ohne Durchschnittsberechnung werden über das Black & Scholes Modell, Optionen auf Indizes mit Durchschnittsberechnung (asiatische Optionen) werden über die Levy-Approximation bewertet. Die Bewertung von Swaps inkl. Credit Default Swaps erfolgt in regelmäßiger und nachvollziehbarer Form. Es wird darauf geachtet, dass Swap-Kontrakte zu marktüblichen Bedingungen im exklusiven Interesse des Fonds abgeschlossen werden.
- h) Die auf Wertpapiere bzw. Geldmarktpapiere entfallenden anteiligen Zinsen werden mit einbezogen, soweit sie sich nicht im Kurswert ausdrücken.

GAP Portfolio UI-Lux (vormals GAP Portfolio ESG UI-Lux)

Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 30. September 2025 (Fortsetzung)

Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)

Auf die Erträge des Fonds wird ein Ertragsausgleichsverfahren gerechnet. Damit werden die während des Geschäftsjahres angefallenen Erträge, die der Anteilnehmer als Teil des Ausgabepreises bezahlen muss und die der Verkäufer von Anteilscheinen als Teil des Rücknahmepreises vergütet erhält, fortlaufend verrechnet. Die angefallenen Aufwendungen werden entsprechend berücksichtigt. Bei der Berechnung des Ertragsausgleiches wird ein Verfahren angewendet, das den jeweils gültigen Regelungen des deutschen Investmentgesetzes bzw. Investmentsteuergesetzes entspricht.

Falls außergewöhnliche Umstände eintreten, welche die Bewertung gemäß den oben aufgeführten Kriterien unmöglich oder unsachgerecht machen, ist die Verwaltungsgesellschaft ermächtigt, andere von ihr nach Treu und Glauben festgelegte, allgemein anerkannte und von Abschlussprüfern nachprüfbar bewertungsregeln zu befolgen, um eine sachgerechte Bewertung des Fondsvermögens zu erreichen.

Die Verwaltungsgesellschaft ist nicht verpflichtet, an einem Bewertungstag mehr als 10% der zu diesem Zeitpunkt ausgegebenen Anteile zurückzunehmen. Gehen bei der Gesellschaft an einem Bewertungstag Rücknahmeanträge für eine größere als die genannte Zahl von Anteilen ein, bleibt es der Verwaltungsgesellschaft vorbehalten, die Rücknahme von Anteilen, die über 10% der zu diesem Zeitpunkt ausgegebenen Anteile hinausgehen, die Rücknahme bis zum vierten darauf folgenden Bewertungstag aufzuschieben. Diese Rücknahmeanträge werden gegenüber später eingegangenen Anträgen bevorzugt behandelt. Am selben Bewertungstag eingereichte Rücknahmeanträge werden untereinander gleich behandelt.

Devisenkurse

Per 30. September 2025 wurden die Fremdwährungspositionen mit nachstehenden Devisenkursen bewertet:

Währung	Kurs
EUR - AUD	1,7724
EUR - CHF	0,9346
EUR - DKK	7,4644
EUR - GBP	0,8726
EUR - HKD	9,141
EUR - JPY	173,4975
EUR - MXN	21,5371
EUR - NOK	11,7224
EUR - SEK	11,0499
EUR - USD	1,1749

Verwaltungsvergütung inkl. Vergütung des Anlageberaters

Die Verwaltungsgesellschaft erhält für die Erfüllung ihrer Aufgaben eine Vergütung in Höhe von bis zu 1,40 % p.a. des NAV (inklusive der Vergütung des Anlageberaters).

Verwahrstelle- und Zahlstellersvergütung

Die Verwahrstelle erhält eine Vergütung in Höhe von bis zu 0,10% p.a. des NAV.

Register- und Transferstellenvergütung

Die Register- und Transferstelle erhält für ihre Tätigkeit eine Gebühr in Höhe von EUR 4.000,- p.a. pro Anteilklasse.

GAP Portfolio UI-Lux (vormals GAP Portfolio ESG UI-Lux)

Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 30. September 2025 (Fortsetzung)

Transaktionskosten

Für den am 30. September 2025 endenden Berichtszeitraum sind für den GAP Portfolio UI-Lux (vormals GAP Portfolio ESG UI-Lux) im Zusammenhang mit dem Kauf und Verkauf von Wertpapieren, Geldmarktpapieren, Derivaten oder anderen Vermögensgegenständen Transaktionskosten in Höhe von 28.283,80 EUR angefallen.

Zu den Transaktionskosten zählen insbesondere Provisionen für Broker und Makler, Clearinggebühren und fremde Entgelte (z. B. Börsenentgelte, lokale Steuern und Gebühren, Registrierungs- und Umschreibengebühren).

Häufigkeit der Portfolioumschichtung (Portfolio Turnover Rate/TOR)

Im Berichtszeitraum:

GAP Portfolio UI-Lux (vormals GAP Portfolio ESG UI-Lux) 25,21%

Die ermittelte absolute Zahl der Häufigkeit der Portfolioumschichtung (TOR) stellt das Verhältnis zwischen den Wertpapieran- und -verkäufen, den Mittelzu- und -abflüssen sowie des durchschnittlichen Fondsvermögens für den oben aufgeführten Berichtszeitraum dar.

Effektive Kostengesamtbelastung (Ongoing Charges *)

Die Ongoing Charges umfassen die Arten von Kosten, die der OGAW zu tragen hat, unabhängig davon, ob es sich um Ausgaben handelt, die für seinen Betrieb notwendig sind, oder um die Vergütung von Parteien, die mit ihm verbunden sind oder für ihn Dienstleistungen erbringen.

Im Berichtszeitraum:

Fonds	Ongoing Charges in % **)	Ongoing Charges in % *)
GAP Portfolio UI-Lux (vormals GAP Portfolio ESG UI-Lux)	0,97	0,97

*) investiert der Fonds mindestens 20% seines Fondsvermögens in Zielfonds, so werden zusammengesetzte Ongoing Charges ermittelt.

**) ohne Berücksichtigung laufender Gebühren von Zielfonds

Besteuerung

Das Fondsvermögen unterliegt im Großherzogtum Luxemburg einer Steuer („*taxe d'abonnement*“) von zur Zeit 0,05% p.a. Diese *taxe d'abonnement* ist vierteljährlich auf das jeweils am Quartalsende ausgewiesene Nettofondsvermögen zahlbar. Die Einkünfte des Fonds werden in Luxemburg nicht besteuert. Allerdings können diese Einkünfte in Ländern, in denen Vermögenswerte des Fonds angelegt sind, der Quellenbesteuerung unterworfen werden. In solchen Fällen sind weder Verwahrstelle noch Verwaltungsgesellschaft zur Einholung von Steuerbescheinigungen verpflichtet.

Interessenten sollten sich über Gesetze und Verordnungen, die für den Erwerb, den Besitz und die Rücknahme von Anteilen Anwendung finden, informieren und, falls angebracht, beraten lassen.

GAP Portfolio UI-Lux (vormals GAP Portfolio ESG UI-Lux)

Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 30. September 2025 (Fortsetzung)

Veröffentlichungen

Die Ausgabe- und Rücknahmepreise sind jeweils am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle und der Zahlstelle des Fonds im Ausland zur Information verfügbar und werden gemäß den gesetzlichen Bestimmungen eines jeden Landes, in dem die Anteile zum öffentlichen Vertrieb berechtigt sind sowie auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft (www.universal-investment.com), veröffentlicht. Der Inventarwert kann am Sitz der Verwaltungsgesellschaft angefragt werden und wird ebenfalls auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft veröffentlicht.

Informationen, insbesondere Mitteilungen an die Anleger, werden auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft veröffentlicht. Darüber hinaus werden in gesetzlich vorgeschriebenen Fällen für das Großherzogtum Luxemburg Mitteilungen auch im RESA und in einer Luxemburger Tageszeitung sowie falls erforderlich, in einer weiteren Tageszeitung mit hinreichender Auflage, publiziert.

Veränderungen im Wertpapierbestand

Die Veränderung des Wertpapierbestandes im Berichtszeitraum ist kostenlos am Geschäftssitz der Verwaltungsgesellschaft, über die Verwahrstelle sowie über jede Zahlstelle erhältlich.

Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Es sind keine wesentliche Ereignisse nach dem Bilanzstichtag vorgekommen.

GAP Portfolio UI-Lux (vormals GAP Portfolio ESG UI-Lux)

Vermögensübersicht zum 30.09.2025

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen *)
I. Vermögensgegenstände	75.667.073,56	100,26
1. Aktien	59.142.171,11	78,37
2. Anleihen	876.154,62	1,16
3. Zertifikate	3.818.872,22	5,06
4. Investmentanteile	3.414.103,50	4,52
5. Bankguthaben	8.334.809,25	11,04
6. Sonstige Vermögensgegenstände	80.962,86	0,11
II. Verbindlichkeiten	-198.328,65	-0,26
III. Fondsvermögen	75.468.744,91	100,00

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

GAP Portfolio UI-Lux (vormals GAP Portfolio ESG UI-Lux)

Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.09.2025	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
Bestandspositionen				EUR		67.251.301,45	89,11
Börsengehandelte Wertpapiere				EUR		60.510.116,83	80,18
Aktien				EUR		59.142.171,11	78,37
Fortescue Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000FMG4	STK	42.670	AUD	18,680	449.715,41	0,60
ABB Ltd. Namens-Aktien SF 0,12	CH0012221716	STK	14.200	CHF	57,320	870.900,92	1,15
Bucher Industries AG Namens-Aktien SF -,20	CH0002432174	STK	1.090	CHF	377,000	439.685,43	0,58
Burkhardt Compression HldgAG Nam.-Aktien SF 2,50	CH0025536027	STK	950	CHF	617,000	627.166,70	0,83
Fischer AG, Georg Namens-Aktien SF 0,05	CH1169151003	STK	3.000	CHF	61,950	198.855,13	0,26
Galenica AG Namens-Aktien SF -,10	CH0360674466	STK	5.370	CHF	86,500	497.009,42	0,66
Geberit AG Nam.-Akt. (Dispost.) SF -,10	CH0030170408	STK	830	CHF	597,200	530.361,65	0,70
Givaudan SA Namens-Aktien SF 10	CH0010645932	STK	150	CHF	3.232,000	518.724,59	0,69
Lonza Group AG Namens-Aktien SF 1	CH0013841017	STK	450	CHF	527,200	253.841,22	0,34
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350	STK	6.090	CHF	73,070	476.135,57	0,63
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,49	CH0012005267	STK	5.700	CHF	100,120	610.618,45	0,81
Roche Holding AG Inhaber-Aktien SF 1	CH0012032113	STK	2.250	CHF	272,200	655.307,08	0,87
Sika AG Namens-Aktien SF 0,01	CH0418792922	STK	2.300	CHF	177,100	435.833,51	0,58
Sonova Holding AG Namens-Aktien SF 0,05	CH0012549785	STK	1.770	CHF	216,600	410.209,72	0,54
Swiss Life Holding AG Namens-Aktien SF 0,10	CH0014852781	STK	700	CHF	855,600	640.830,30	0,85
UBS Group AG Namens-Aktien SF -,10	CH0244767585	STK	19.570	CHF	32,510	680.741,17	0,90
Zurich Insurance Group AG Nam.-Aktien SF 0,10	CH0011075394	STK	1.140	CHF	566,600	691.123,48	0,92
Demant AS Navne Aktier A DK 0,2	DK0060738599	STK	5.500	DKK	220,200	162.250,15	0,21
Novo Nordisk A/S	DK0062498333	STK	9.200	DKK	344,650	424.786,99	0,56
Novonesis A/S Navne-Aktier B DK 2	DK0060336014	STK	9.500	DKK	389,100	495.210,60	0,66
Air Liquide-SA Ét.Expl.P.G.Cl. Actions Port. EO 5,50	FR0000120073	STK	4.360	EUR	176,860	771.109,60	1,02
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005	STK	630	EUR	357,400	225.162,00	0,30
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215	STK	840	EUR	828,100	695.604,00	0,92
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	FR0000120628	STK	18.700	EUR	40,640	759.968,00	1,01
Beiersdorf AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005200000	STK	2.500	EUR	89,000	222.500,00	0,29
BNP Paribas S.A. Actions Port. EO 2	FR0000131104	STK	8.850	EUR	77,330	684.370,50	0,91
Compagnie de Saint-Gobain S.A. Actions au Porteur (C.R.) EO 4	FR0000125007	STK	1.700	EUR	91,660	155.822,00	0,21
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	DE0005810055	STK	2.200	EUR	228,100	501.820,00	0,66
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508	STK	17.600	EUR	29,010	510.576,00	0,68
EssilorLuxottica S.A. Actions Port. EO 0,18	FR0000121667	STK	2.775	EUR	276,000	765.900,00	1,01
Euronext N.V. Aandelen an toonder WI EO 1,60	NL0006294274	STK	5.200	EUR	127,400	662.480,00	0,88
GEA Group AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006602006	STK	5.000	EUR	62,850	314.250,00	0,42
Hannover Rück SE Namens-Aktien o.N.	DE0008402215	STK	2.600	EUR	256,600	667.160,00	0,88
Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Stammaktien o.N.	DE0006048408	STK	3.300	EUR	63,150	208.395,00	0,28
Hermes International S.C.A. Actions au Porteur o.N.	FR0000052292	STK	180	EUR	2.083,000	374.940,00	0,50
Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N.	DE0006231004	STK	15.000	EUR	33,200	498.000,00	0,66
KRONES AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006335003	STK	4.580	EUR	124,000	567.920,00	0,75

GAP Portfolio UI-Lux (vormals GAP Portfolio ESG UI-Lux)

Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.09.2025	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
L'Oréal S.A. Actions Port. EO 0,2	FR0000120321	STK	1.570	EUR	368,500	578.545,00	0,77
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014	STK	950	EUR	520,500	494.475,00	0,66
Merck KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE00006599905	STK	2.700	EUR	109,450	295.515,00	0,39
MTU Aero Engines AG Namens-Aktien o.N.	DE000A0D9PT0	STK	1.950	EUR	390,900	762.255,00	1,01
Münchener Rückvers.-Ges. AG Namens-Aktien o.N.	DE00008430026	STK	1.390	EUR	543,400	755.326,00	1,00
Prismian S.p.A. Azioni nom. EO 0,10	IT0004176001	STK	7.500	EUR	84,180	631.350,00	0,84
Qiagen N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0015002CX3	STK	8.581	EUR	37,695	323.460,80	0,43
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	FR0000120578	STK	7.050	EUR	78,550	553.777,50	0,73
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	FR0000121972	STK	3.270	EUR	237,600	776.952,00	1,03
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101	STK	3.360	EUR	229,200	770.112,00	1,02
Veolia Environnement S.A. Actions au Porteur EO 5	FR0000124141	STK	20.350	EUR	28,980	589.743,00	0,78
VINCI S.A. Actions Port. EO 2,50	FR0000125486	STK	5.500	EUR	117,950	648.725,00	0,86
Halma PLC Registered Shares LS -,10	GB0004052071	STK	10.600	GBP	34,500	419.092,37	0,56
Rio Tinto PLC Registered Shares LS -,10	GB0007188757	STK	3.800	GBP	48,875	212.840,94	0,28
Unilever PLC Registered Shares LS -,031111	GB00B10RZP78	STK	6.250	GBP	44,000	315.150,13	0,42
Weir Group PLC, The Registered Shares LS -,125	GB0009465807	STK	12.300	GBP	27,320	385.097,41	0,51
Advantest Corp. Registered Shares o.N.	JP3122400009	STK	12.100	JPY	14.650,000	1.021.715,01	1,35
Chugai Pharmaceutical Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3519400000	STK	9.900	JPY	6.448,000	367.931,53	0,49
Daikin Industries Ltd. Registered Shares o.N.	JP3481800005	STK	1.300	JPY	17.080,000	127.978,79	0,17
DMG Mori Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3924800000	STK	21.900	JPY	2.975,000	375.524,14	0,50
Keyence Corp. Registered Shares o.N.	JP3236200006	STK	1.000	JPY	55.180,000	318.044,93	0,42
Kubota Corp. Registered Shares o.N.	JP3266400005	STK	23.600	JPY	1.863,000	253.414,60	0,34
Nintendo Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3756600007	STK	8.020	JPY	12.805,000	591.916,89	0,78
Shin-Etsu Chemical Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3371200001	STK	10.000	JPY	4.853,000	279.715,85	0,37
Sony Financial Group Inc. Registered Shares o.N.	JP3435350008	STK	15.600	JPY	164,000	14.746,03	0,02
Sony Group Corp. Registered Shares o.N.	JP3435000009	STK	15.600	JPY	4.259,000	382.947,30	0,51
Sumitomo Electric Ind. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3407400005	STK	22.700	JPY	4.218,000	551.873,08	0,73
Tokyo Electron Ltd. Registered Shares o.N.	JP3571400005	STK	3.850	JPY	26.360,000	584.942,15	0,78
Toyota Motor Corp. Registered Shares o.N.	JP3633400001	STK	29.000	JPY	2.849,500	476.292,17	0,63
Trend Micro Inc. Registered Shares o.N.	JP3637300009	STK	7.400	JPY	8.100,000	345.480,48	0,46
Yaskawa Electric Corp. Registered Shares o.N.	JP3932000007	STK	5.500	JPY	3.157,000	100.079,25	0,13
Alfa Laval AB Namn-Aktier SK 2,5	SE0000695876	STK	17.200	SEK	428,400	666.836,80	0,88
Assa-Abloy AB Namn-Aktier B SK -,33	SE0007100581	STK	23.600	SEK	326,600	697.541,15	0,92
Atlas Copco AB Namn-Aktier B(fria) o.N.	SE0017486897	STK	52.000	SEK	140,950	663.300,12	0,88
Beijer Ref AB Namn-Aktier B O.N.	SE0015949748	STK	20.000	SEK	146,650	265.432,27	0,35
Epiroc AB Namn-Aktier B o.N.	SE0015658117	STK	4.300	SEK	177,400	69.034,11	0,09
Sandvik AB Namn-Aktier o.N.	SE0000667891	STK	26.700	SEK	261,800	632.590,34	0,84
Abbott Laboratories Registered Shares o.N.	US0028241000	STK	2.900	USD	133,940	330.603,46	0,44
Accenture PLC Reg.Shares Class A DL-,0000225	IE00B4BNMY34	STK	2.270	USD	246,600	476.450,76	0,63
Adobe Inc. Registered Shares o.N.	US00724F1012	STK	1.390	USD	352,750	417.331,26	0,55
Advanced Micro Devices Inc. Registered Shares DL -,01	US0079031078	STK	5.000	USD	161,790	688.526,68	0,91
Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. A DL-,001	US02079K3059	STK	3.350	USD	243,100	693.152,61	0,92
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	US0231351067	STK	3.800	USD	219,570	710.159,16	0,94

GAP Portfolio UI-Lux (vormals GAP Portfolio ESG UI-Lux)

Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.09.2025	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
Amgen Inc. Registered Shares DL -,0001	US0311621009	STK	2.200	USD	282,200	528.419,44	0,70
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005	STK	4.500	USD	254,630	975.261,72	1,29
Applied Materials Inc. Registered Shares o.N.	US0382221051	STK	5.040	USD	204,740	878.278,66	1,16
Becton, Dickinson & Co. Registered Shares DL 1	US0758871091	STK	2.580	USD	187,170	411.012,51	0,54
Booking Holdings Inc. Registered Shares DL-,008	US09857L1089	STK	123	USD	5.399,270	565.248,28	0,75
Boston Scientific Corp. Registered Shares DL -,01	US1011371077	STK	8.300	USD	97,630	689.700,40	0,91
Check Point Software Techs Ltd Registered Shares IS -,01	IL0010824113	STK	3.550	USD	206,910	625.185,55	0,83
Church & Dwight Co. Inc. Registered Shares DL 1	US1713401024	STK	3.600	USD	87,630	268.506,26	0,36
Cisco Systems Inc. Registered Shares DL-,001	US17275R1023	STK	8.200	USD	68,420	477.524,90	0,63
Coinbase Global Inc. Reg. Shares Cl.A DL -,00001	US19260Q1076	STK	1.260	USD	337,490	361.934,97	0,48
CRH PLC Registered Shares EO -,32	IE0001827041	STK	7.500	USD	119,900	765.384,29	1,01
Danaher Corp. Registered Shares DL -,01	US2358511028	STK	1.870	USD	198,260	315.555,54	0,42
Deere & Co. Registered Shares DL 1	US2441991054	STK	1.620	USD	457,260	630.488,72	0,84
Eli Lilly and Company Registered Shares o.N.	US5324571083	STK	430	USD	763,000	279.249,30	0,37
Emerson Electric Co. Registered Shares DL -,50	US2910111044	STK	4.000	USD	131,180	446.608,22	0,59
Ferguson Enterpris.Inc. Registered Shares o.N.	US31488V1070	STK	1.480	USD	224,580	282.899,31	0,37
Hologic Inc. Registered Shares DL -,01	US4364401012	STK	5.000	USD	67,490	287.215,93	0,38
Home Depot Inc., The Registered Shares DL -,05	US4370761029	STK	1.690	USD	405,190	582.833,52	0,77
Intuitive Surgical Inc. Registered Shares DL -,001	US46120E6023	STK	1.375	USD	447,230	523.398,80	0,69
JPMorgan Chase & Co. Registered Shares DL 1	US46625H1005	STK	3.130	USD	315,430	840.323,35	1,11
Labcorp Holdings Inc. Registered Shares o.N.	US5049221055	STK	3.300	USD	287,060	806.279,68	1,07
Linde plc Registered Shares EO -,001	IE000S9YS762	STK	1.550	USD	475,000	626.649,08	0,83
Mastercard Inc. Registered Shares A DL -,0001	US57636Q1040	STK	1.530	USD	568,810	740.726,27	0,98
Medtronic PLC Registered Shares DL -,0001	IE00BTN1Y115	STK	4.300	USD	95,240	348.567,54	0,46
Mettler-Toledo Intl Inc. Registered Shares DL -,01	US5926881054	STK	320	USD	1.227,610	334.356,29	0,44
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045	STK	1.920	USD	517,950	846.424,38	1,12
NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001	US67066G1040	STK	5.230	USD	186,580	830.550,17	1,10
PayPal Holdings Inc. Reg. Shares DL -,0001	US70450Y1038	STK	7.800	USD	67,060	445.202,14	0,59
Pfizer Inc. Registered Shares DL -,05	US7170811035	STK	13.300	USD	25,480	288.436,46	0,38
Procter & Gamble Co., The Registered Shares o.N.	US7427181091	STK	4.400	USD	153,650	575.419,18	0,76
Rockwell Automation Inc. Registered Shares DL 1	US7739031091	STK	1.765	USD	349,530	525.083,37	0,70
Salesforce Inc. Registered Shares DL -,001	US79466L3024	STK	1.760	USD	237,000	355.025,96	0,47
Stryker Corp. Registered Shares DL -,10	US8636671013	STK	440	USD	369,670	138.441,40	0,18
Teradyne Inc. Registered Shares DL -,125	US8807701029	STK	4.825	USD	137,640	565.250,66	0,75
Thermo Fisher Scientific Inc. Registered Shares DL 1	US8835561023	STK	1.100	USD	485,020	454.099,92	0,60
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	US92826C8394	STK	2.210	USD	341,380	642.139,59	0,85
Xylem Inc. Registered Shares DL -,01	US98419M1009	STK	2.400	USD	147,500	301.302,24	0,40
Fomento Econom.Mexica.SAB D.CV Reg.Uts(1Share B + 4 Shs D)oN	MXP320321310	STK	37.200	MXN	180,590	311.924,45	0,41
Verzinsliche Wertpapiere				EUR		320.031,00	0,42
7,8750 % Grenke Finance PLC EO-Medium-Term Notes 2023(27)	XS2695009998	%	300	EUR	106,677	320.031,00	0,42

GAP Portfolio UI-Lux (vormals GAP Portfolio ESG UI-Lux)

Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.09.2025	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
Zertifikate				EUR		1.047.914,72	1,39
Gold Bullion Securities Ltd. Physical Gold ETC 04 (unl.)	GB00B00FHZ82	STK	3.500	USD	351,770	1.047.914,72	1,39
An regulierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				EUR		3.327.081,12	4,41
Verzinsliche Wertpapiere				EUR		556.123,62	0,74
4,3750 % United States of America DL-Notes 2023(26)	US91282CHU80	%	650	USD	100,521	556.123,62	0,74
Zertifikate				EUR		2.770.957,50	3,67
Boerse Stuttgart Commodities EUWAX Gold II 2017(17/Und)	DE000EWG2LD7	STK	25.750	EUR	107,610	2.770.957,50	3,67
Investmentanteile				EUR		3.414.103,50	4,52
Value Intell.Gold Comp.Fds AMI Inhaber-Anteile S (a)	DE000A2N6519	ANT	11.850	EUR	288,110	3.414.103,50	4,52
Summe Wertpapiervermögen				EUR		67.251.301,45	89,11
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds				EUR		8.334.809,25	11,04
Bankguthaben				EUR		8.334.809,25	11,04
EUR - Guthaben bei:							
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxembourg			6.316.659,76	EUR		6.316.659,76	8,37
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen							
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxembourg			640.785,68	DKK		85.845,57	0,11
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxembourg			141.595,59	NOK		12.079,06	0,02
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxembourg			86.430,27	SEK		7.821,81	0,01

GAP Portfolio UI-Lux (vormals GAP Portfolio ESG UI-Lux)

Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.09.2025	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxembourg			90.757,57	AUD		51.206,03	0,07
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxembourg			184.796,29	CHF		197.727,68	0,26
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxembourg			12.196,44	GBP		13.977,13	0,02
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxembourg			2.465,20	HKD		269,69	0,00
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxembourg			102.451.278,00	JPY		590.505,79	0,78
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxembourg			949.253,12	MXN		44.075,25	0,06
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxembourg			1.192.102,28	USD		1.014.641,48	1,34
				EUR		80.962,86	0,11
Zinsansprüche			14.612,52	EUR		14.612,52	0,02
Dividendenansprüche			51.608,68	EUR		51.608,68	0,07
Sonstige Forderungen			14.741,66	EUR		14.741,66	0,02
				EUR		-198.328,65	-0,26
Verbindlichkeiten							
Verwaltungsvergütung			-147.276,28	EUR		-147.276,28	-0,20
Verwahrstellenvergütung			-1.748,13	EUR		-1.748,13	0,00
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten			-22.980,23	EUR		-22.980,23	-0,03
Taxe d'abonnement			-9.381,51	EUR		-9.381,51	-0,01
Sonstige Verbindlichkeiten			-16.942,50	EUR		-16.942,50	-0,02
				EUR		75.468.744,91	100,00
Fondsvermögen							
GAP Portfolio UI-Lux (vormals GAP Portfolio ESG UI-Lux)							
Anteilwert				EUR		280,93	
Ausgabepreis				EUR		294,98	
Rücknahmepreis				EUR		280,93	
Anteile im Umlauf				STK		268.636,425	

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

GAP Portfolio UI-Lux (vormals GAP Portfolio ESG UI-Lux)

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.10.2024 bis zum 30.09.2025

			Insgesamt
I. Erträge			
- Dividenden (netto)	EUR		972.459,35
- Zinsen aus Wertpapieren	EUR		76.428,36
- Zinsen aus Liquiditätsanlagen *)	EUR		115.915,23
- Erträge aus Investmentanteilen	EUR		602,28
Summe der Erträge	EUR		1.165.405,22
II. Aufwendungen			
- Zinsen aus kurzfristiger Kreditaufnahme	EUR		-79,46
- Verwaltungsvergütung	EUR		-580.489,85
- Verwahrstellenvergütung	EUR		-22.153,05
- Depotgebühren	EUR		-5.957,94
- Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-22.825,42
- Taxe d'abonnement	EUR		-36.002,69
- Register- und Transferstellengebühr	EUR		-4.000,00
- Aufwandsausgleich	EUR		-13.309,55
- Sonstige Aufwendungen	EUR		-25.117,84
Summe der Aufwendungen	EUR		-709.935,80
III. Ordentliches Nettoergebnis	EUR		455.469,42
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne aus			
- Wertpapiergeschäften	EUR	6.308.844,30	6.309.004,90
- Devisen	EUR	160,59	
2. Realisierte Verluste aus			
- Wertpapiergeschäften	EUR	-1.114.722,75	-1.284.110,81
- Devisen	EUR	-169.388,07	
Realisiertes Ergebnis	EUR		5.024.894,08
V. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste			
- Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-1.819.470,23	
- Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-681.292,87	
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses	EUR		-2.500.763,10
VI. Ergebnis des Berichtszeitraumes	EUR		2.979.600,40

*) In den „Zinsen aus Liquiditätsanlagen“ sind negative Habenzinsen i.H.v. 1.254,49 EUR enthalten.

GAP Portfolio UI-Lux (vormals GAP Portfolio ESG UI-Lux)

Entwicklung des Fondsvermögens			2024/2025	
I. Wert des Fondsvermögens zu Beginn des Berichtszeitraumes			EUR	71.116.082,80
1. Ausschüttung für das Vorjahr			EUR	-1.020.878,16
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	2.511.455,90
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	5.559.309,34		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-3.047.853,44		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	-117.516,03
5. Ergebnis des Berichtszeitraumes			EUR	2.979.600,40
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Berichtszeitraumes			EUR	75.468.744,91

GAP Portfolio UI-Lux (vormals GAP Portfolio ESG UI-Lux)

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
2022/2023	Stück 265.727,419	EUR 60.159.817,80	EUR 226,40
2023/2024	Stück 259.213,213	EUR 71.116.082,80	EUR 274,35
2024/2025	Stück 268.636,425	EUR 75.468.744,91	EUR 280,93

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	259.213,213
Ausgegebene Anteile	20.391,177
Zurückgenommene Anteile	-10.967,965
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	268.636,425



KPMG Audit S.à r.l.
39, Avenue John F. Kennedy
L-1855 Luxembourg

Tel.: +352 22 51 51 1
Fax: +352 22 51 71
E-mail: info@kpmg.lu
Internet: www.kpmg.lu

An Anteilinhaber des
GAP Portfolio UI-Lux (vormals: GAP Portfolio ESG UI-Lux)

BERICHT DES „REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE“

Bericht über die Jahresabschlussprüfung

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresabschluss des GAP Portfolio UI-Lux (vormals: GAP Portfolio ESG UI-Lux) („der Fonds“), bestehend aus der Vermögensaufstellung zum 30. September 2025, der Ertrags- und Aufwandsrechnung und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie den Erläuterungen zur Vermögensaufstellung mit einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden, geprüft.

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des GAP Portfolio UI-Lux (vormals: GAP Portfolio ESG UI-Lux) zum 30. September 2025 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir führten unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz über die Prüfungstätigkeit („Gesetz vom 23. Juli 2016“) und nach den für Luxemburg von der „Commission de Surveillance du Secteur Financier“ („CSSF“) angenommenen internationalen Prüfungsstandards („ISA“) durch. Unsere Verantwortung gemäß dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den ISA-Standards, wie sie in Luxemburg von der CSSF angenommen wurden, wird im Abschnitt „Verantwortung des „réviseur d'entreprises agréé“ für die Jahresabschlussprüfung“ weitergehend beschrieben. Wir sind auch unabhängig von dem Fonds in Übereinstimmung mit dem für Luxemburg von der CSSF angenommenen „International Code of Ethics for Professional Accountants, including International Independence Standards“, herausgegeben vom „International Ethics Standards Board for Accountants“ („IESBA Code“), zusammen mit den beruflichen Verhaltensanforderungen, welche wir im Rahmen der Jahresabschlussprüfung einzuhalten haben, und haben alle sonstigen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Verhaltensanforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Sonstige Informationen

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die sonstigen Informationen. Die sonstigen Informationen beinhalten die Informationen, welche im Jahresbericht enthalten sind, jedoch beinhalten sie nicht den Jahresabschluss oder unseren Bericht des „réviseur d'entreprises agréé“ zu diesem Jahresabschluss.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresabschluss deckt nicht die sonstigen Informationen ab und wir geben keinerlei Sicherheit jedweder Art auf diese Informationen.



Im Zusammenhang mit der Prüfung des Jahresabschlusses besteht unsere Verantwortung darin, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu beurteilen, ob eine wesentliche Unstimmigkeit zwischen diesen und dem Jahresabschluss oder mit den bei der Abschlussprüfung gewonnenen Erkenntnissen besteht oder auch ansonsten die sonstigen Informationen wesentlich falsch dargestellt erscheinen. Sollten wir auf Basis der von uns durchgeführten Arbeiten schlussfolgern, dass sonstige Informationen wesentliche falsche Darstellungen enthalten, sind wir verpflichtet, diesen Sachverhalt zu berichten. Wir haben diesbezüglich nichts zu berichten.

Verantwortung des Vorstands der Verwaltungsgesellschaft und der für die Überwachung Verantwortlichen für den Jahresabschluss

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses und für die internen Kontrollen, die der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Jahresabschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen, beabsichtigten oder unbeabsichtigten, falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Jahresabschlusses ist der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft verantwortlich, für die Beurteilung der Fähigkeit des Fonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit und, sofern einschlägig, Angaben zu Sachverhalten zu machen, die im Zusammenhang mit der Fortführung der Unternehmenstätigkeit stehen, und die Annahme der Unternehmensfortführung als Rechnungslegungsgrundsatz zu nutzen, sofern nicht der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft beabsichtigt den Fonds zu liquidieren, die Geschäftstätigkeit einzustellen oder keine andere realistische Alternative mehr hat, als so zu handeln.

Die für die Überwachung Verantwortlichen sind verantwortlich für die Überwachung des Jahresabschlusserrstellungsprozesses.

Verantwortung des „réviseur d'entreprises agréé“ für die Jahresabschlussprüfung

Die Zielsetzung unserer Prüfung ist es eine hinreichende Sicherheit zu erlangen, ob der Jahresabschluss als Ganzes frei von wesentlichen, beabsichtigten oder unbeabsichtigten, falschen Darstellungen ist und darüber einen Bericht des „réviseur d'entreprises agréé“, welcher unser Prüfungsurteil enthält, zu erteilen. Hinreichende Sicherheit entspricht einem hohen Grad an Sicherheit, ist aber keine Garantie dafür, dass eine Prüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs stets eine wesentliche falsche Darstellung, falls vorhanden, aufdeckt. Falsche Darstellungen können entweder aus Unrichtigkeiten oder aus Verstößen resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise davon ausgegangen werden kann, dass diese individuell oder insgesamt, die auf der Grundlage dieses Jahresabschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Im Rahmen einer Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs üben wir unser pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus:

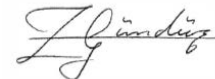
Identifizieren und beurteilen wir das Risiko von wesentlichen falschen Darstellungen im Jahresabschluss aus Unrichtigkeiten oder Verstössen, planen und führen Prüfungshandlungen durch als Antwort auf diese Risiken und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um als Grundlage für das 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 Angaben bzw. das Ausserkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.

- Gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds abzugeben.
- Beurteilen wir die Angemessenheit der vom Vorstand der Verwaltungsgesellschaft angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und der entsprechenden Erläuterungen zur Vermögensaufstellung.
- Schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Unternehmenstätigkeit durch den Vorstand der Verwaltungsgesellschaft sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Fonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Bericht des „réviseur d’entreprises agréé“ auf die dazugehörigen Erläuterungen zur Vermögensaufstellung hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Berichts des „réviseur d’entreprises agréé“ erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds die Unternehmenstätigkeit nicht mehr fortführen kann.
- Beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresabschlusses, einschliesslich der Erläuterungen zur Vermögensaufstellung und beurteilen, ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

Wir kommunizieren mit den für die Überwachung Verantwortlichen unter anderem den geplanten Prüfungsumfang und Zeitraum sowie wesentliche Prüfungsfeststellungen einschliesslich wesentlicher Schwächen im internen Kontrollsystem, welche wir im Rahmen der Prüfung identifizieren.

Luxemburg, 16. Januar 2026

KPMG Audit S.à r.l.
Cabinet de révision agréé



Zihni Gündüz

GAP Portfolio UI-Lux (vormals GAP Portfolio ESG UI-Lux)

Anlagen (ungeprüft)

Anlage 1: Allgemeine Angaben (ungeprüft)

Risikokennzahlen (ungeprüft)

GAP Portfolio UI-Lux (vormals GAP Portfolio ESG UI-Lux)

Marktrisiko

Die zur Messung und Überwachung des Gesamtrisikos herangezogene Methode ist der Commitment Ansatz gemäß European Securities and Markets Authority (ESMA) - Leitlinie 10-788. Die Gesamtverbindlichkeit, die aus derivativen Finanzinstrumenten resultiert, ist auf 100% des Portfolios begrenzt. Dabei werden Netting- und Hedgingeffekte zwischen derivativen Finanzinstrumenten und ihren Basiswerten berücksichtigt.

Für den Betrachtungszeitraum vom 1. Oktober 2024 bis zum 30. September 2025 wurden folgende Kennzahlen ermittelt:

Name	Marktrisikomessansatz	Limit	Niedrigste Auslastung	Höchste Auslastung	Durchschnittliche Auslastung
GAP Portfolio UI-Lux (vormals GAP Portfolio ESG UI-Lux)	Commitment	100%	0,00%	0,00%	0,00%

Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft)

Nachfolgend sind die Angaben zur Mitarbeitervergütung (Stand 30. September 2025) aufgeführt:

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der Gesellschaft gezahlten Mitarbeitervergütung:	18,59 Mio.EUR
- davon feste Vergütung	16,67 Mio.EUR
- davon variable Vergütung	1,92 Mio.EUR
Zahl der Mitarbeiter	156,00 FTE (Vollzeitäquivalent)
Höhe des gezahlten Carried Interest	n/a
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der Gesellschaft gezahlten Vergütung an Risktaker:	3,45 Mio.EUR
- davon feste Vergütung	2,88 Mio.EUR
- davon variable Vergütung	0,57 Mio.EUR

Das Vergütungssystem der Verwaltungsgesellschaft ist auf der Homepage der Universal-Investment-Gesellschaft mbH unter <https://www.universal-investment.com/de/Unternehmen/Compliance/Luxemburg> sowie im Verkaufsprospekt zu finden.

Der Vergütungsausschuss überprüft einmal im Jahr die Einhaltung der Vergütungspolitik. Dies beinhaltet die Ausrichtung an der Geschäftsstrategie, den Zielen, Werten und Interessen der Universal-Investment-Luxembourg S.A. bzw. der von ihr verwalteten Fonds sowie Maßnahmen zur Vermeidung von Interessenkonflikten. Es ergaben sich keine Feststellungen, die eine Anpassung erfordert hätten. Gegenüber dem Vorjahr wurde keine Änderung des Vergütungssystems vorgenommen.

GAP Portfolio UI-Lux (vormals GAP Portfolio ESG UI-Lux)

Anlagen (ungeprüft)

Anlage 2: Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 - Ausweis nach Abschnitt A (ungeprüft)

Im Berichtszeitraum lagen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamtrendite-Swaps gemäß der oben genannten rechtlichen Bestimmung vor.

Anlage 3: Angaben gemäß Verordnung (EU) 2019/2088 über die Einbeziehung von Nachhaltigkeitsrisiken in den Investmentprozess (ungeprüft)

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 (UIL: ManCo/AIFM) nicht berücksichtigt, weil die Gesellschaft (UIL: die ManCo / der AIFM) keine allgemeine fondsübergreifende Strategie für die Berücksichtigung der PAIs verfolgt. Auch wenn auf Gesellschaftsebene keine PAIs berücksichtigt werden, sind Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren Bestandteil der Anlagestrategie des Fonds und es findet demnach eine verbindliche Berücksichtigung auf Fondsebene statt.

Weitere Informationen über die ökologischen und/oder sozialen Merkmale und zu der Berücksichtigung von den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren 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-Lux

Unternehmenskennung (LEI-Code):
5299005IYBBUSCE8D807

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 __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**.



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

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

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

Im Rahmen der Titelselektion werden Nachhaltigkeitsratings etablierter Rating Agenturen berücksichtigt. Das angestrebte Ziel ist es, den Nachhaltigkeits-Score des Fonds auf einem möglichst hohen Niveau zu etablieren. Gegenwertig bspw. seitens MSCI® ESG Research noch nicht geratete Unternehmen können beigemischt werden. Bei der Titelauswahl werden ebenfalls ESG-Ausschlusskriterien berücksichtigt. Unternehmen, welche geächtete Waffen herstellen oder vertreiben sind grundsätzlich ausgeschlossen. Zudem werden Unternehmen ausgeschlossen, die mehr als 10% Umsatz durch Rüstungsgüter, mehr als 5% Umsatz durch Tabakproduktion und mehr als 30% Umsatz durch Kohle genießen oder die schweren Verstöße gegen den UN Global Compact aufweisen. Ebenfalls sind Titel von Staatsemitenten, die ein unzureichendes Scoring nach dem Freedom House Index aufweisen, ausgeschlossen

Umweltmerkmale werden nicht explizit beworben

Der Fonds wendet tätigkeitsbezogene Ausschlüsse an. Unternehmen mit den folgenden Aktivitäten sind ganz oder teilweise ausgeschlossen:

- Tabak (Upstream, Produktion, Downstream) > 5,00 % Umsatzerlöse
- konventionelle Waffen (Upstream, Produktion, Downstream) > 0 % Umsatzerlöse
- unkonventionelle Waffen (Upstream, Produktion, Downstream) > 0 % Umsatzerlöse
- Kohle (Upstream, Produktion, Downstream) > 30,0 % Umsatzerlöse

Der Fonds wendet normbasiertes Screening in Bezug auf UN Global Compact an.

Andere/weitere normbasierte Ausschlüsse waren:

Schwere Verstöße gegen den UN Global Compact und Freedom House Index "not free".

Der Fonds wandte folgende Ausschlüsse für Staaten an:

- Staaten mit schwerwiegenden Verstößen gegen die demokratischen Rechte und die Menschenrechte (auf Grundlage der Bewertung von Freedom House),

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Alle Nachhaltigkeitsindikatoren des Fonds, die zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Fonds dienen, wurden im Bezugszeitraum eingehalten. Die Einhaltung der ökologischen und/oder sozialen Kriterien für die Selektion der Vermögensgegenstände wurde vor sowie nach Erwerb geprüft.

Eine ausführliche Auflistung der Kriterien, die zum Ausschluss der Unternehmen, Staaten und/oder Zielfonds geführt haben, ist im vorherigen Abschnitt „Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?“ zu finden.

Die Angaben zu den Nachhaltigkeitsindikatoren wurden vom externen Datenanbieter MSCI zur Verfügung gestellt. Angaben dazu, ob die Indikatoren darüber hinaus von einem Wirtschaftsprüfer bestätigt oder von einem unabhängigen Dritten überprüft wurden sind mangels verfügbarer Daten nicht möglich.

Darüber hinaus berücksichtigte der Fonds verbindlich folgende Nachhaltigkeitsfaktoren in seiner Strategie und legt die nachteiligen Auswirkungen zu diesen offen:

- CO2-Fußabdruck 23,1680
(Messgröße: CO2-Fußabdruck (Tonnen CO2-Äquivalente pro Jahr), Scope 1 und 2, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)
- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind 0,45%
(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind)
- Anteil der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen 58,92%
(Messgröße: Anteil der Energieerzeugung der Unternehmen, in die investiert wird, aus nicht erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt in Prozent der gesamten Energiequellen)
- Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen 0,00%
(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligt waren)
- Fehlende Prozesse und Compliance- Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen 0,00%
(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, die keine Richtlinien zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen oder keine Verfahren zur Bearbeitung von Beschwerden wegen Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze und OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen eingerichtet haben)
- Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle 14,68%
(Messgröße: Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird)
- Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen 37,20%
(Messgröße: Durchschnittliches Verhältnis von Frauen zu Männern in den Leitungs- und Kontrollorganen der Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane)
- Engagement in umstrittene Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) 0,00%
(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an der Herstellung oder am Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind)

- Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen 0
(Messgröße: Anzahl der Länder, in die investiert wird, die nach Maßgabe internationaler Verträge und Übereinkommen, der Grundsätze der Vereinten Nationen oder, falls anwendbar, nationaler Rechtsvorschriften gegen soziale Bestimmungen verstoßen)
- Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen 0,00%
(Messgröße: Prozentualer Anteil der Länder, in die investiert wird, die nach Maßgabe internationaler Verträge und Übereinkommen, der Grundsätze der Vereinten Nationen oder, falls anwendbar, nationaler Rechtsvorschriften gegen soziale Bestimmungen verstoßen)

n.a.: entweder keine Investitionen (Eligibility) oder keine Datenabdeckung (Data Coverage)

● **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Seit dem vorherigen Geschäftsjahresende am 30.09.2024 gab es keine Änderung der Ausschlusskriterien.

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren				
Indikatoren für Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird				
Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen	Messgröße	Auswirkungen		
		2025	2024	2023
KLIMAINDIKATOREN UND ANDERE UMWELTBEZOGENE INDIKATOREN				
2. CO ₂ -Fußabdruck	CO ₂ -Fußabdruck Scope 1 und 2, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	23,1680	n.a.	n.a.
4. Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	0,45%	n.a.	n.a.
5. Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	Anteil der Energieerzeugung der Unternehmen, in die investiert wird, aus nicht erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt in Prozent der gesamten Energiequellen	58,92%	n.a.	n.a.

INDIKATOREN IN DEN BEREICHEN SOZIALES UND BESCHÄFTIGUNG, ACHTUNG DER MENSCHENRECHTE UND BEKÄMPFUNG VON KORRUPTION UND BESTECHUNG				
10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligt waren	0,00%	0,00%	n.a.
11. Fehlende Prozesse und Compliance- Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die keine Richtlinien zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen oder keine Verfahren zur Bearbeitung von Beschwerden wegen Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze und OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen eingerichtet haben	0,00%	n.a.	n.a.
12. Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle	Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird	14,68%	n.a.	n.a.
13. Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	Durchschnittliches Verhältnis von Frauen zu Männern in den Leitungs- und Kontrollorganen der Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane	37,20%	n.a.	n.a.
14. Engagement in umstrittene Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an der Herstellung oder am Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind	0,00%	0,00%	n.a.
Indikatoren für Investitionen in Staaten und supranationale Organisationen				
16. Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen	Anzahl der Länder, in die investiert wird, die nach Maßgabe internationaler Verträge und Übereinkommen, der Grundsätze der Vereinten Nationen oder, falls anwendbar, nationaler Rechtsvorschriften gegen soziale Bestimmungen verstoßen	0	n.a.	n.a.
	Prozentualer Anteil der Länder, in die investiert wird, die nach Maßgabe internationaler Verträge und Übereinkommen, der Grundsätze der Vereinten Nationen oder, falls anwendbar, nationaler Rechtsvorschriften gegen soziale Bestimmungen verstoßen	0,00%	n.a.	n.a.

Zusätzliche Klimaindikatoren und andere umweltbezogene Indikatoren				
Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen	Messgröße	2025	2024	2023
Indikatoren für Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird				
Energieeffizienz	5. Aufschlüsselung des Energieverbrauchs nach Art der nicht erneuerbaren Energiequellen (Anteil der von den Unternehmen, in die investiert wird, genutzten Energie aus nicht erneuerbaren Quellen, aufgeschlüsselt nach den einzelnen nicht erneuerbaren Energiequellen)			
	Kohle	n.a.	2,14%	2,00%

n.a.: entweder keine Investitionen (Eligibility) oder keine Datenabdeckung (Data Coverage)

- **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Nicht anwendbar.

Der Fonds verpflichtet sich derzeit nicht, nachhaltige Investitionen zu tätigen.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

- **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?**

Nicht anwendbar.

Der Fonds verpflichtet sich derzeit nicht, nachhaltige Investitionen zu tätigen.

- *Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?*

Nicht anwendbar.

- *Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:*

Nicht anwendbar.

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.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Fonds berücksichtigt die folgenden Ausschlusskriterien in Bezug auf die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren:

> Unternehmen die geächteten Waffen herstellen und vertreiben

> 10% Umsatz durch Rüstungsgüter

> 5% Umsatz durch Tabakproduktion

> 30% Umsatz durch Kohle

Schwere Verstöße gegen den UN Global Compact

Staatsemitenten mit einem unzureichenden Scoring nach dem Freedom House Index



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Der größte Anteil der im Berichtszeitraum getätigten Investitionen (Hauptinvestitionen) berücksichtigt jeweils die Investitionen in den jeweiligen Quartalen. Aus diesen werden dann die 15 größten Investitionen im Durchschnitt ermittelt und hier dargestellt

Die Sektoren werden bei Aktien auf erster Ebene der MSCI-Stammdatenlieferungen, bei Renten auf der Ebene der Industriesektoren nach Bloomberg ausgewiesen. Eine Zuteilung in MSCI-Sektoren von Fondsanteilen ist nicht vollumfänglich gegeben, wo diese fehlt, wird die Fondsart ausgewiesen.

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:
01.10.2024 –
30.09.2025

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Boerse Stuttgart Commodities EUWAX Gold II 2017(17/Und)	Index-Zert. Edelmetalle	3,35	Deutschland
Value Intell.Gold Comp.Fds AMI Inhaber-Anteile S (a)	Aktienfonds	3,12	Deutschland
Advantest Corp. Registered Shares o.N.	Information Technology	1,48	Japan
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	Information Technology	1,41	USA
Apple Inc. Registered Shares o.N.	Information Technology	1,33	USA
NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001	Information Technology	1,30	USA
Gold Bullion Securities Ltd. Physical Gold ETC 04 (unl.)	Index-Zert. Edelmetalle	1,27	Jersey
Applied Materials Inc. Registered Shares o.N.	Information Technology	1,12	USA
Mastercard Inc. Registered Shares A DL -,0001	Financials	1,10	USA
Boston Scientific Corp. Registered Shares DL -,01	Health Care	1,10	USA
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	Financials	1,09	Frankreich
JPMorgan Chase & Co. Registered Shares DL 1	Financials	1,08	USA
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	Industrials	1,06	Frankreich
Münchener Rückvers.-Ges. AG Namens-Aktien o.N.	Financials	1,05	Deutschland
ABB Ltd. Namens-Aktien SF 0,12	Industrials	1,04	Schweiz



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Mit nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen (nicht zu verwechseln mit nachhaltigen 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 erfolgte durch die Festlegung einer Mindestgrenze in nachhaltigkeitsbezogene Investitionen.

Der Fonds war zum Geschäftsjahresende am 30.09.2025 zu 89,13% nachhaltigkeitsbezogen in Bezug auf die Anlagen laut Nachhaltigkeitsstrategie des Fonds investiert. Der Prozentsatz weist den Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investments am Fondsvermögen aus.

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

● **Wie sah die Vermögensallokation aus?**

Investitionen (bezogen auf das Fondsvermögen):

- #1B Andere ökologische oder soziale Merkmale 89,13 %
- #2 Andere Investitionen 10,87 %



#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.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

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.

Historische Vergleiche der Vermögensaufstellung für Artikel 8	GJ 2023	GJ 2024	GJ 2025
#1 Ausgerichtet auf Ö/S Merkmale	90,69%	96,62%	89,13%
#2 Andere Investitionen	9,31%	3,38%	10,87%
#1A Nachhaltige Investitionen	0,00%	0,00%	0,00%
#1B Andere Ö/S Merkmale	0,00%	0,00%	0,00%
Taxonomiekonform	0,00%	0,00%	0,00%
Andere Umweltziele	0,00%	0,00%	0,00%
Soziale Ziele	0,00%	0,00%	0,00%

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

Sektor	%Assets
Industrials	18,49
Health Care	17,33
Information Technology	15,76
Financials	12,31
Materials	7,24
Consumer Discretionary	5,39
Index-Zert. Edelmetalle	4,56
Consumer Staples	3,87
Aktienfonds	2,92
Communication Services	2,35
Utilities	0,83
Governments	0,82
Consumer, Non-cyclical	0,53
Units similar to shares	0,32
Other	7,28

Der Anteil der Investitionen während des Berichtszeitraums in Sektoren und Teilsektoren der Wirtschaft, die Einkünfte aus der Exploration, dem Abbau, der Förderung, der Herstellung, der Verarbeitung, der Lagerung, der Raffination oder dem Vertrieb, einschließlich Transport, Lagerung und Handel von fossilen Brennstoffen gemäß der Begriffsbestimmung in Artikel 2 Nummer 62 der Verordnung (EU) 2018/1999 des Europäischen Parlaments und des Rates 17 erzielen, lag bei 0,45%.



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Nicht anwendbar.

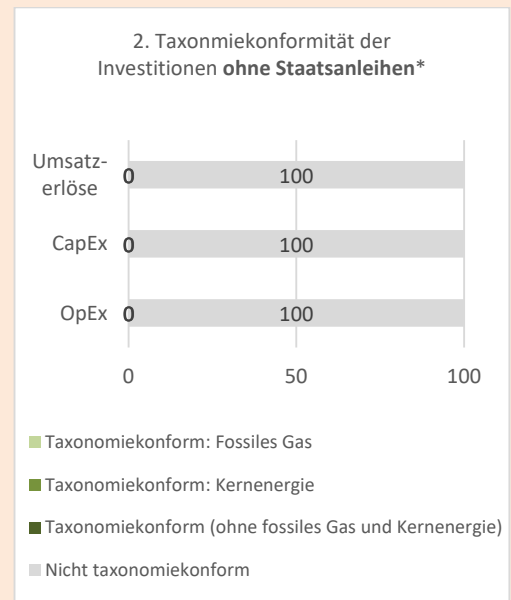
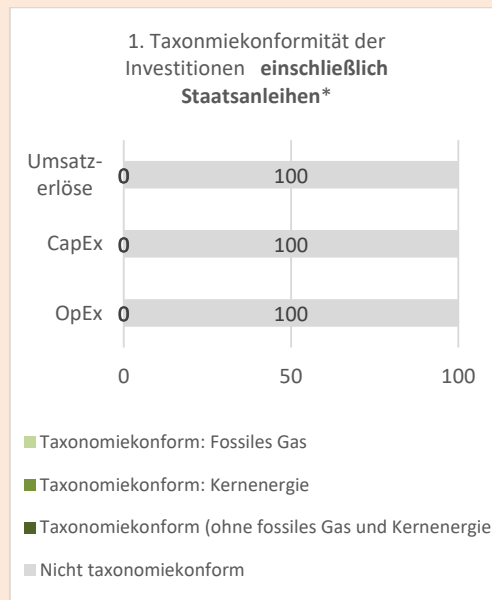
Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonmiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

- Ja:
- In fossiles Gas In Kernenergie
- Nein

Taxonmiekonforme 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

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonmiekonformen 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.



Diese Grafik gibt 100% der Gesamtinvestitionen wieder

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

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

- **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.

- **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Nicht anwendbar.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



- **Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?**

Nicht anwendbar.



- **Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?**

Nicht anwendbar.



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

Unter „Andere Investitionen“ fielen das Bankguthaben zu Liquiditätszwecken, börsengehandelte Derivate zwecks temporärer Absicherung und Edelmetallanlagen in Form von Edelmetall-Zielfonds und Edelmetall-Zertifikaten. Bei Edelmetallanlagen in Form von Zielfonds (Hinterlegung von physischen Edelmetallen) muss entweder der LBMA-Standard eingehalten sein und/oder der Zielfonds als Artikel 8 SFDR offengelegt sein. Bei Edelmetallanlagen in Form von Zertifikaten muss der LBMA-Standard einhalten und/oder der Emittent vom genutzten ESG-Dienstleister als "zulässig" eingestuft sein.

Für andere Investitionen, die nicht unter die Nachhaltigkeitsstrategie des Fonds fallen, wird sichergestellt, dass diese nicht konträr zur Nachhaltigkeitsstrategie eingesetzt werden. Soweit Derivate erworben werden dürfen, wird sichergestellt, dass der Basiswert mit der Nachhaltigkeitsstrategie konform ist. Sofern ein Index als Basiswert genutzt wird, wird sichergestellt, dass der Index Nachhaltigkeitscharakteristika aufweist. Aufgrund der am Markt verfügbaren Finanzinstrumente kann es zu Abweichungen in den nachhaltigen Merkmalen des zugrundeliegenden Index zu den Fondsmerkmalen kommen. Alle Derivate, deren Basiswert als nicht im Einklang mit der Nachhaltigkeitsstrategie eingestuft werden könnte, sowie Währungsbestände, die nicht mit der Fondswährung übereinstimmen oder die nicht auf EUR, USD, GBP, CHF, JPY, AUD, NZD, CAD, NOK oder SEK lauten, dürfen nicht als wesentlicher Bestandteil im Fonds enthalten sein. Nicht umfasst ist der Derivateinsatz zum Ausgleich von negativen Marktschwankungen. Zudem können gezielt Investitionen von der Nachhaltigkeitsstrategie ausgenommen werden, die nicht einer expliziten 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 (Teil-)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 Verwaltungsgesellschaft sowie fortlaufend durch den Portfolio Manager.

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

Die Verwaltungsgesellschaft legte dafür ihrem Abstimmungsverhalten die Leitlinien zur Stimmrechtsausübung für das Inland („Stimmrechtsleitlinien“) zugrunde. Diese Stimmrechtsleitlinien dienten als Grundlage für einen verantwortungsvollen Umgang mit dem Kapital und den Rechten der Anleger.

Bei Abstimmungen im Ausland zog die Verwaltungsgesellschaft 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 Verwaltungsgesellschaft verwalteten (Teil-)Fonds und wurden daher grundsätzlich für alle (Teil-)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 (Teil-)Fonds abzuweichen.

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

Der Portfolio Manager, falls das Portfoliomanagement delegiert 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 (Teil-)Fonds.



Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Nicht anwendbar.

- **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**

Nicht anwendbar.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**

Nicht anwendbar.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**

Nicht anwendbar.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**

Nicht anwendbar.