

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



---

## GSP Aktiv Portfolio UI

JAHRESBERICHT  
ZUM 31. MÄRZ 2025

---

VERWAHRSTELLE:



BERATUNG UND VERTRIEB:



# Jahresbericht GSP Aktiv Portfolio UI

## Tätigkeitsbericht

für den Berichtszeitraum vom 1. April 2024 bis 31. März 2025

### Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

Der weltweit investierende Fonds verfolgt vorrangig das Ziel langfristige 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

	31.03.2025		31.03.2024	
	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen
Renten	13.308.640,37	28,16	12.866.840,98	29,55
Aktien	27.051.780,68	57,24	26.983.557,70	61,97
Fondsanteile	0,00	0,00	2.995.281,26	6,88
Zertifikate	2.785.050,00	5,89	0,00	0,00
Optionen	-146.633,71	-0,31	0,00	0,00
Futures	35.215,62	0,07	24.480,00	0,06
Bankguthaben	4.133.618,67	8,75	564.524,02	1,30
Zins- und Dividendenansprüche	336.502,34	0,71	313.409,69	0,72
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-240.801,68	-0,51	-208.390,77	-0,48
Fondsvermögen	47.263.372,29	100,00	43.539.702,88	100,00

## **Jahresbericht GSP Aktiv Portfolio UI**

### **Tätigkeitsbericht**

Der von der GSP asset management GmbH beratene Fonds ist mit einer neutralen Aktienquote von 70% in den Berichtszeitraum gestartet und sie wurde über weite Teile des Berichtszeitraumes in etwa dort gehalten. Lediglich im August 2024 und zum März 2025 wurde sie in deutlich defensive Bereiche von etwa 55% abgesenkt und für eine kurze Zeit von Mitte November bis Mitte Dezember auf einen offensiven Wert von etwa 90% hochgefahren. Der Berichtszeitraum war geprägt durch teils fallende, teils hoch bleibende Notenbankzinsen in einem Umfeld fallender, aber noch erhöht bleibender Inflation. Der Wahlsieg Donald Trumps im November sorgte zunächst für Euphorie, aber die Wahrnehmung der Märkte drehte sich angesichts der Erwartung preissteigernder und konjunkturbremsender Zollpolitik ins Negative.

Im Berichtszeitraum wurde ein breiter Branchenmix gehalten bei Untergewichtung der Branchen Technologie und zyklische Konsumgüter (d.h. vor allem Autos) und Übergewicht der Bereiche Finanzen, Industrie und Edelmetalle. Letztere ab Januar 2025 auch in Form von durch physisches Gold gedeckten Zertifikaten.

Im breiten Ländermix des Fonds wurden am Anfang des Berichtszeitraumes die Eurozone und zum Ende hin die USA untergewichtet.

Im Berichtszeitraum wurden durch fast durchgängige Veroptionierung von Geld- und Aktienbeständen wieder deutliche Zusatzerträge erzielt.

Die wieder auf etwa 30% des Fondsvolumens reduzierte Anleiheposition wurde im Berichtszeitraum bei weiterhin eher hoher Duration beibehalten. Kursgewinne konnten erneut aufgrund fallender Risikoprämien erzielt werden. Dazu kamen laufende Erträge. Die risikobereinigten Marktzinsen liefen eher seitwärts, dementsprechend war auch der zwischenzeitliche Einsatz von Long-Positionen in Zinsfutures fast ohne Auswirkung.

### **Wesentliche Risiken**

#### Allgemeine Marktpreisrisiken

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

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

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

## **Tätigkeitsbericht**

### 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 Kursentwicklungen führt dazu, dass die aktuelle Rendite der festverzinslichen Wertpapiere in etwa dem aktuellen Marktzins entspricht. Diese Kursentwicklungen fallen jedoch je nach Laufzeit der festverzinslichen Wertpapiere unterschiedlich aus. Festverzinsliche Wertpapiere mit kürzeren Laufzeiten haben geringere Zinsänderungs-/Kursrisiken als festverzinsliche Wertpapiere mit längeren Laufzeiten.

### Adressenausfallrisiken / Emittentenrisiken

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

### 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.

## **Tätigkeitsbericht**

### 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.

### Währungsrisiken

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

### **Fondsergebnis**

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

Im Berichtszeitraum vom 1. April 2024 bis 31. März 2025 lag die Wertentwicklung des Sondervermögens bei +13,08%<sup>1</sup>.

<sup>1</sup>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 31.03.2025**

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>47.541.864,92</b>	<b>100,59</b>
1. Aktien	27.051.780,68	57,24
Australien	914.824,86	1,94
Bundesrep. Deutschland	4.465.722,00	9,45
Canada	2.010.763,00	4,25
China	881.558,44	1,87
Frankreich	3.288.425,00	6,96
Großbritannien	2.117.231,65	4,48
Irland	910.112,36	1,93
Italien	1.295.200,00	2,74
Japan	1.591.829,18	3,37
Luxemburg	469.560,00	0,99
Österreich	848.250,00	1,79
Schweden	648.614,64	1,37
Spanien	896.750,00	1,90
USA	6.712.939,55	14,20
2. Anleihen	13.308.640,37	28,16
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	2.902.757,03	6,14
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	1.067.147,10	2,26
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	5.832.821,66	12,34
>= 10 Jahre	3.505.914,58	7,42
3. Zertifikate	2.785.050,00	5,89
EUR	2.785.050,00	5,89
4. Derivate	-111.418,09	-0,24
5. Bankguthaben	4.168.834,28	8,82
6. Sonstige Vermögensgegenstände	338.977,68	0,72

**Jahresbericht  
GSP Aktiv Portfolio UI**

**Vermögensübersicht zum 31.03.2025**

<b>Anlageschwerpunkte</b>	<b>Tageswert in EUR</b>	<b>% Anteil am Fondsvermögen</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-278.492,63</b>	<b>-0,59</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>47.263.372,29</b>	<b>100,00</b>

# Jahresbericht

## GSP Aktiv Portfolio UI

### Vermögensaufstellung zum 31.03.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2025	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Bestandspositionen</b>							<b>EUR</b>	<b>43.145.471,05</b>	<b>91,29</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>38.454.586,19</b>	<b>81,36</b>
<b>Aktien</b>							<b>EUR</b>	<b>27.051.780,68</b>	<b>57,24</b>
BHP Group Ltd. Registered Shares DL -,50	AU000000BHP4		STK	41.500	41.500	0 AUD	38,200	914.824,86	1,94
Barrick Gold Corp. Registered Shares o.N.	CA0679011084		STK	52.000	120.000	68.000 CAD	27,940	934.688,63	1,98
Pan American Silver Corp. Registered Shares o.N.	CA6979001089		STK	45.000	45.000	0 CAD	37,170	1.076.074,37	2,28
ACS, Act.de Constr.y Serv. SA Acciones Port. EO -,50	ES0167050915		STK	17.000	17.000	0 EUR	52,750	896.750,00	1,90
Commerzbank AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000CBK1001		STK	23.000	0	37.000 EUR	20,970	482.310,00	1,02
Deutsche Lufthansa AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008232125		STK	132.000	132.000	0 EUR	6,696	883.872,00	1,87
Dürr AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005565204		STK	9.700	9.700	0 EUR	23,140	224.458,00	0,47
E.ON SE Namens-Aktien o.N.	DE000ENAG999		STK	83.000	83.000	0 EUR	13,960	1.158.680,00	2,45
Eiffage S.A. Actions Port. EO 4	FR0000130452		STK	7.800	7.800	0 EUR	107,250	836.550,00	1,77
Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785604		STK	30.600	30.600	0 EUR	39,370	1.204.722,00	2,55
GEA Group AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006602006		STK	4.700	4.700	0 EUR	55,900	262.730,00	0,56
Generali S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0000062072		STK	40.000	0	0 EUR	32,380	1.295.200,00	2,74
KION GROUP AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000KGX8881		STK	6.500	6.500	0 EUR	38,300	248.950,00	0,53
SES S.A. Bearer FDRs (rep.Shs A) o.N.	LU0088087324		STK	86.000	86.000	0 EUR	5,460	469.560,00	0,99
Société Générale S.A. Actions Port. EO 1,25	FR0000130809		STK	40.500	40.500	0 EUR	41,390	1.676.295,00	3,55
TotalEnergies SE Actions au Porteur EO 2,50	FR0000120271		STK	13.000	0	0 EUR	59,660	775.580,00	1,64
voestalpine AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000937503		STK	37.700	37.700	0 EUR	22,500	848.250,00	1,79
Barclays PLC Registered Shares LS 0,25	GB0031348658		STK	212.000	212.000	0 GBP	2,878	729.304,33	1,54
British Land Co. PLC, The Registered Shares LS -,25	GB0001367019		STK	110.000	0	0 GBP	3,694	485.704,04	1,03
Greencore Group PLC Registered Shares LS -,01	IE0003864109		STK	450.000	0	150.000 GBP	1,692	910.112,36	1,93
IMI PLC Registered Shares LS -,2857	GB00BGLP8L22		STK	40.000	12.000	0 GBP	18,870	902.223,28	1,91
Ping An Insurance(Grp)Co.China Registered Shares H YC 1	CNE1000003X6		STK	160.000	360.000	200.000 HKD	46,300	881.558,44	1,87
Hitachi Ltd. Registered Shares o.N.	JP3788600009		STK	44.500	53.400	8.900 JPY	3.458,000	952.843,59	2,02
Idemitsu Kosan Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3142500002		STK	98.000	0	0 JPY	1.053,000	638.985,59	1,35
Boliden AB Namn-Aktier o.N.	SE0020050417		STK	21.500	21.500	0 SEK	327,300	648.614,64	1,37
3M Co. Registered Shares DL -,01	US88579Y1010		STK	6.300	6.300	0 USD	146,860	856.604,02	1,81
Allstate Corp., The Registered Shares DL -,01	US0200021014		STK	4.500	4.500	0 USD	207,070	862.711,79	1,83
Devon Energy Corp. Registered Shares DL -,10	US25179M1036		STK	27.200	27.200	0 USD	37,400	941.838,72	1,99
eBay Inc. Registered Shares DL -,001	US2786421030		STK	13.600	13.600	0 USD	67,730	852.817,33	1,80
General Dynamics Corp. Registered Shares DL 1	US3695501086		STK	4.000	4.000	0 USD	272,580	1.009.462,09	2,14

## Jahresbericht GSP Aktiv Portfolio UI

### Vermögensaufstellung zum 31.03.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Honeywell International Inc. Registered Shares DL 1	US4385161066		STK	4.500	4.500	0 USD	211,750	882.209,98	1,87
HP Inc. Registered Shares DL -,01	US40434L1052		STK	23.000	23.000	0 USD	27,690	589.639,85	1,25
Rockwell Automation Inc. Registered Shares DL 1	US7739031091		STK	3.000	3.000	0 USD	258,380	717.655,77	1,52
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>8.617.755,51</b>	<b>18,23</b>
6,1100 % Rogers Communications Inc. CD-Notes 2010(40)	CA775109AQ41		CAD	800	0	0 %	110,466	568.533,20	1,20
3,5000 % Blackstone Holdings Fin.Co.LLC EO-Notes 2022(22/34) Reg.S	XS2485132760		EUR	1.000	0	0 %	98,360	983.600,00	2,08
2,1250 % Mercedes-Benz Group AG Medium Term Notes v.17(37)	DE000A2GSCX1		EUR	1.000	0	0 %	84,601	846.010,00	1,79
3,2450 % National Grid PLC EO-Medium Term Nts 2022(22/34)	XS2486461523		EUR	1.000	0	0 %	94,888	948.880,00	2,01
1,5000 % Vonovia SE Medium Term Notes v.21(21/41)	DE000A3E5MK0		EUR	1.800	0	0 %	64,733	1.165.194,00	2,47
2,7500 % ZF Finance GmbH MTN v.2020(2020/2027)	XS2262961076		EUR	700	0	0 %	95,312	667.184,00	1,41
1,6250 % GlaxoSmithKline Cap. PLC LS-Medium-Term Nts 2020(20/35)	XS2170609072		GBP	1.100	0	0 %	70,440	926.177,38	1,96
6,6250 % Lloyds Banking Group PLC LS-FLR Med.-T. Nts 2023(28/33)	XS2591847970		GBP	800	0	0 %	102,545	980.588,09	2,07
5,1250 % Nestlé Holdings Inc. LS-Medium-Term Nts 2023(23/32)	XS2689046626		GBP	400	400	0 %	100,073	478.474,78	1,01
3,3750 % Rolls-Royce PLC LS-Medium-Term Notes 2013(26)	XS0944831154		GBP	520	200	0 %	98,245	610.655,03	1,29
4,1500 % Eaton Corp. DL-Notes 2022(22/33)	US278062AH73		USD	500	0	0 %	95,580	442.459,03	0,94
<b>Zertifikate</b>							<b>EUR</b>	<b>2.785.050,00</b>	<b>5,89</b>
Deut. Börse Commodities GmbH Xetra-Gold IHS 2007(09/Und)	DE000A0S9GB0		STK	30.000	30.000	0 EUR	92,835	2.785.050,00	5,89
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>4.690.884,86</b>	<b>9,92</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>4.690.884,86</b>	<b>9,92</b>
2,0500 % Ontario, Provinz CD-Medium-Term Notes 2020(30)	CA68333ZAH07		CAD	890	0	0 %	95,858	548.852,42	1,16
4,2000 % Audax Renovables S.A. EO-Nts 20(27)	ES0236463008		EUR	900	0	0 %	94,390	849.510,00	1,80
7,5000 % Deutsche Rohstoff AG Anleihe v.2023(24/28)	DE000A3510K1		EUR	411	0	289 %	111,610	458.717,10	0,97
2,7500 % Forvia SE EO-Notes 2021(21/27)	XS2405483301		EUR	800	0	0 %	96,926	775.408,00	1,64
3,0000 % McDonald's Corp. EO-Medium-Term Nts 2022(22/34)	XS2486285377		EUR	800	0	0 %	94,809	758.472,00	1,60
3,6250 % ProLogis Intl Funding II S.A. EO-Med.-Term Nts 2022(22/30)	XS2529520715		EUR	600	0	0 %	101,405	608.430,00	1,29
6,7840 % SGL Group ApS EO-FLR Bonds 2025(31)	NO0013469957		EUR	175	175	0 %	100,304	175.532,00	0,37
4,1500 % Intel Corp. DL-Notes 2022(22/32)	US458140CA64		USD	600	0	0 %	92,882	515.963,34	1,09
<b>Summe Wertpapiervermögen 2)</b>							<b>EUR</b>	<b>43.145.471,05</b>	<b>91,29</b>

## Jahresbericht GSP Aktiv Portfolio UI

### Vermögensaufstellung zum 31.03.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Derivate</b>							<b>EUR</b>	<b>-111.418,09</b>	<b>-0,24</b>
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
<b>Derivate auf einzelne Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>-146.633,71</b>	<b>-0,31</b>
<b>Wertpapier-Optionsrechte</b> Forderungen/Verbindlichkeiten							<b>EUR</b>	<b>-146.633,71</b>	<b>-0,31</b>
<b>Optionsrechte auf Aktien</b>							<b>EUR</b>	<b>-146.633,71</b>	<b>-0,31</b>
FRESENIUS SE & CO. CALL 20.06.25 BP 42,00 EUREX		185	STK	-30.600			EUR 0,750	-22.950,00	-0,05
STE GENERALE INH. CALL 17.04.25 BP 42,00 MONEP		AE1	STK	-40.500			EUR 1,130	-45.765,00	-0,10
BARRICK GOLD CORP. CALL 20.06.25 BP 20,00 CBOE		361	STK	-52.000			USD 0,980	-47.180,82	-0,10
GENL DYNAMICS CORP CALL 20.06.25 BP 280,00 CBOE		361	STK	-4.000			USD 8,300	-30.737,89	-0,07
<b>Aktienindex-Derivate</b> Forderungen/Verbindlichkeiten							<b>EUR</b>	<b>35.215,62</b>	<b>0,07</b>
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>							<b>EUR</b>	<b>35.215,62</b>	<b>0,07</b>
FUTURE E-MINI S+P 500 INDEX 20.06.25 CME		352	USD	Anzahl -7				-2.475,34	-0,01
FUTURE NASDQ100 E-MINI 20.06.25 CME		359	USD	Anzahl -3				37.690,96	0,08

## Jahresbericht GSP Aktiv Portfolio UI

### Vermögensaufstellung zum 31.03.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2025	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>							<b>EUR</b>	<b>4.168.834,28</b>	<b>8,82</b>
<b>Bankguthaben</b>							<b>EUR</b>	<b>4.168.834,28</b>	<b>8,82</b>
<b>EUR - Guthaben bei:</b>									
UBS Europe SE			EUR	2.071.430,37			% 100,000	2.071.430,37	4,38
<b>Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen bei:</b>									
UBS Europe SE			DKK	1.352,53			% 100,000	181,29	0,00
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:</b>									
UBS Europe SE			CAD	1.615.065,60			% 100,000	1.039.028,31	2,20
UBS Europe SE			GBP	6.804,76			% 100,000	8.133,83	0,02
UBS Europe SE			HKD	8.775,44			% 100,000	1.044,28	0,00
UBS Europe SE			JPY	1.493.843,00			% 100,000	9.250,00	0,02
UBS Europe SE			USD	1.123.051,47			% 100,000	1.039.766,20	2,20
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>EUR</b>	<b>338.977,68</b>	<b>0,72</b>
Zinsansprüche			EUR	212.796,37				212.796,37	0,45
Dividendenansprüche			EUR	52.748,95				52.748,95	0,11
Quellensteueransprüche			EUR	70.957,02				70.957,02	0,15
Variation Margin			EUR	2.475,34				2.475,34	0,01

**Jahresbericht  
GSP Aktiv Portfolio UI**

**Vermögensaufstellung zum 31.03.2025**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2025	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>						<b>EUR</b>	<b>-278.492,63</b>	<b>-0,59</b>
Verwaltungsvergütung			EUR	-38.445,50			-38.445,50	-0,08
Verwahrstellenvergütung			EUR	-11.965,43			-11.965,43	-0,03
Anlageberatungsvergütung			EUR	-177.440,75			-177.440,75	-0,38
Prüfungskosten			EUR	-12.000,00			-12.000,00	-0,03
Veröffentlichungskosten			EUR	-950,00			-950,00	0,00
Variation Margin			EUR	-37.690,95			-37.690,95	-0,08
<b>Fondsvermögen</b>						<b>EUR</b>	<b>47.263.372,29</b>	<b>100,00 1)</b>
<b>Anteilwert</b>			<b>EUR</b>				<b>92,04</b>	
<b>Ausgabepreis</b>			<b>EUR</b>				<b>96,64</b>	
<b>Anteile im Umlauf</b>			<b>STK</b>				<b>513.501</b>	
Gesamtbetrag der Kurswerte der Wertpapiere, die Gegenstand von Optionsrechten Dritter sind:			EUR	4.859.631,03				

**Fußnoten:**

- 1) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.
- 2) Die Wertpapiere und Schuldscheindarlehen des Sondervermögens sind teilweise durch Geschäfte mit Finanzinstrumenten abgesichert.

## 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 31.03.2025	
Australische Dollar AD	(AUD)	1,7329000	= 1 EUR (EUR)
Canadische Dollar CD	(CAD)	1,5544000	= 1 EUR (EUR)
Dänische Kronen DK	(DKK)	7,4605000	= 1 EUR (EUR)
Britische Pfund LS	(GBP)	0,8366000	= 1 EUR (EUR)
Hongkong Dollar HD	(HKD)	8,4033000	= 1 EUR (EUR)
Japanische Yen YN	(JPY)	161,4966000	= 1 EUR (EUR)
Schwedische Kronen SK	(SEK)	10,8492000	= 1 EUR (EUR)
US-Dollar DL	(USD)	1,0801000	= 1 EUR (EUR)

#### Marktschlüssel

##### Terminbörsen

185	Eurex Deutschland
352	Chicago - CME Globex
359	Chicago Merc. Ex.
361	Chicago - CBOE Opt. Ex.
AE1	Paris Euronext Deri.

## 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
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
Advanced Micro Devices Inc. Registered Shares DL -,01	US0079031078	STK	0	4.300	
Agnico Eagle Mines Ltd. Registered Shares o.N.	CA0084741085	STK	0	21.000	
Airbus SE Aandelen aan toonder EO 1	NL0000235190	STK	0	5.200	
Albemarle Corp. Registered Shares DL -,01	US0126531013	STK	10.500	10.500	
Alibaba Group Holding Ltd. Reg.Shs (sp.ADRs)/8 DL-,000025	US01609W1027	STK	7.800	7.800	
Baidu Inc. R.S.A(Sp.ADRs)8/DL-,000000625	US0567521085	STK	11.000	11.000	
Banca Mediolanum S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0004776628	STK	0	80.200	
BASF SE Namens-Aktien o.N.	DE000BASF111	STK	15.400	15.400	
Bilfinger SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005909006	STK	16.700	16.700	
BioNTech SE Nam.-Akt.(sp.ADRs)1/o.N.	US09075V1026	STK	3.000	3.000	
Bristol-Myers Squibb Co. Registered Shares DL -,10	US1101221083	STK	19.600	35.500	
British American Tobacco PLC Registered Shares LS -,25	GB0002875804	STK	26.000	26.000	
BYD Co. Ltd. Registered Shares H YC 1	CNE100000296	STK	15.500	30.500	
Camden Property Trust Reg. Shs of Benef. Int.DL-,01	US1331311027	STK	8.100	8.100	
Cameco Corp. Registered Shares o.N.	CA13321L1085	STK	23.300	23.300	
China Railway Group Ltd. Registered Shares H YC 1	CNE100000722	STK	1.700.000	1.700.000	
Cisco Systems Inc. Registered Shares DL-,001	US17275R1023	STK	18.900	18.900	
ConocoPhillips Registered Shares DL -,01	US20825C1045	STK	1.200	8.300	
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508	STK	0	30.000	
Engie S.A. Actions Port. EO 1	FR0010208488	STK	42.800	42.800	
Eutelsat Communications Actions Port. EO 1	FR0010221234	STK	72.000	72.000	
Ford Motor Co. Registered Shares DL -,01	US3453708600	STK	0	32.000	
Freeport-McMoRan Inc. Reg. Shares DL-,10	US35671D8570	STK	16.400	16.400	
Goldman Sachs Group Inc., The Registered Shares DL -,01	US38141G1040	STK	1.900	1.900	
Industria de Diseño Textil SA Acciones Port. EO 0,03	ES0148396007	STK	0	19.000	
Internat. Cons. Airl. Group SA Acciones Nom. EO -,10	ES0177542018	STK	390.000	390.000	
Kawasaki Heavy Industries Ltd. Registered Shares o.N.	JP3224200000	STK	0	17.000	
Lear Corp. Registered Shares DL -,01	US5218652049	STK	0	3.200	
LEG Immobilien SE Namens-Aktien o.N.	DE000LEG1110	STK	2.100	10.500	
Leonardo S.p.A. Azioni nom. EO 4,40	IT0003856405	STK	0	20.000	
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014	STK	1.300	1.300	

**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
Macy's, Inc. Registered Shares DL -,01	US55616P1049	STK	0	41.000	
Moderna Inc. Registered Shares DL-,0001	US60770K1079	STK	7.300	7.300	
MongoDB Inc. Registered Shs Cl.A o.N.	US60937P1066	STK	2.400	2.400	
MTU Aero Engines AG Namens-Aktien o.N.	DE000A0D9PT0	STK	0	3.500	
NetApp Inc. Registered Shares o. N.	US64110D1046	STK	4.300	4.300	
Netflix Inc. Registered Shares DL -,001	US64110L1061	STK	840	840	
Newmont Corp. Registered Shares DL 1,60	US6516391066	STK	28.000	28.000	
NN Group N.V. Aandelen aan toonder EO -,12	NL0010773842	STK	0	19.900	
Nordex SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0D6554	STK	0	60.200	
Novo Nordisk A/S	DK0062498333	STK	8.000	8.000	
PayPal Holdings Inc. Reg. Shares DL -,0001	US70450Y1038	STK	12.400	12.400	
PDD Holdings Inc. Reg. Shs (Spon.ADRs)/4 o.N.	US7223041028	STK	6.600	6.600	
Pinterest Inc. Registered Shares DL-,00001	US72352L1061	STK	7.200	7.200	
Reddit Inc. Registered Shares Class A	US75734B1008	STK	3.400	3.400	
Renault S.A. Actions Port. EO 3,81	FR0000131906	STK	0	20.200	
Saipem S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0005495657	STK	389.000	389.000	
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	FR0000120578	STK	0	7.500	
Snap Inc. Registered Shares A DL -,00001	US83304A1060	STK	23.000	23.000	
SPOTIFY TECHNOLOGY S.A. Actions Nom. EUR 1	LU1778762911	STK	1.000	5.100	
Stanley Black & Decker Inc. Registered Shares DL 2,50	US8545021011	STK	8.600	8.600	
Stellantis N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL00150001Q9	STK	50.000	80.600	
Telefonaktiebolaget L.M.Erics. Namn-Aktier B (fria) o.N.	SE0000108656	STK	0	158.000	
Telefónica S.A. Acciones Port. EO 1	ES0178430E18	STK	0	160.000	
Tencent Holdings Ltd. Reg.Sh.(unsp.ADRs)/1 HD -,0001	US88032Q1094	STK	17.300	17.300	
TUI AG Namens-Aktien o.N.	DE000TUAG505	STK	0	138.679	
Umicore S.A. Actions Nom. o.N.	BE0974320526	STK	0	39.400	
Unilever PLC Registered Shares LS -,031111	GB00B10RZP78	STK	0	16.800	
Vonovia SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1ML7J1	STK	26.500	26.500	
Walt Disney Co., The Registered Shares DL -,01	US2546871060	STK	0	6.700	
Western Digital Corp. Registered Shares DL -,01	US9581021055	STK	0	13.500	

**Verzinsliche Wertpapiere**

3,2000 % Shire Acquisitions Inv.IE DAC DL-Notes 2016(16/26)	US82481LAD10	USD	0	300	
---	--------------	-----	---	-----	--

**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
<b>Sonstige Beteiligungswertpapiere</b>					
Roche Holding AG Inhaber-Genussscheine o.N.	CH0012032048	STK	1.900	1.900	
<b>Investmentanteile</b>					
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>					
Amundi ICAV-US Tech 100 EW ETF Reg.Shs USD Dis. oN	IE000Y9MG996	ANT	69.000	69.000	
FT ICAV-Fr.FTSE India U.ETF Reg. Shares USD Acc. o.N.	IE00BHZRQZ17	ANT	0	18.400	
iShsII-GI.Clean Energy U.ETF Registered Shares o.N.	IE00B1XNHC34	ANT	0	104.000	
L&G ETF-Hydrogen Economy Reg. Shs USD Acc. oN	IE00BMYDM794	ANT	0	157.000	
L&G-L&G Cyber Security U.ETF Registered Shares o.N.	IE00BYPLS672	ANT	0	36.000	

**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, FTSE 100, NIKKEI 225  
ST.AVERAGE JPY, RUSSELL 2000, STXE MID 200 PR.EUR)

EUR

29.243,71

Verkaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): DAX PERFORMANCE-INDEX, NASDAQ-100, S+P 500)

EUR

19.224,59

**Zinsterminkontrakte**

Gekaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): 10Y.US TRE.NT.SYN.AN., 8,5-10,5Y.FR.GO.GB.SYN.AN, EURO-BUND)

EUR

13.074,08

**Optionsrechte**

**Wertpapier-Optionsrechte**

**Optionsrechte auf Aktien**

Verkaufte Kaufoptionen (Call):

(Basiswert(e): AGNICO EAGLE MINES LTD., AIRBUS SE, BARRICK GOLD CORP., BASF  
SE NA O.N., CAMECO CORP., CISCO SYSTEMS DL-,001, COMMERZBANK AG,  
CONOCOPHILLIPS DL-,01, DISNEY (WALT) CO., FRESENIUS SE+CO.KGAA O.N.,  
GOLDMAN SACHS GRP INC., LEG IMMOBILIEN SE NA O.N., MTU AERO ENGINES NA  
O.N., NEWMONT CORP. DL 1,60, NN GROUP NV EO -,12, PAYPAL HDGS INC.DL-  
,0001, STELLANTIS NV EO -,01)

EUR

373,71

**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
Verkaufte Verkaufsoptionen (Put):					
(Basiswert(e): AXA S.A. INH. EO 2,29, BOUYGUES SA INH. EO 1, DASSAULT SYS SE INH.EO0,1)			EUR		50,47

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 01.04.2024 bis 31.03.2025

			insgesamt	je Anteil
<b>I. Erträge</b>				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR		78.053,64	0,15
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR		724.707,70	1,41
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR		113.675,39	0,22
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR		392.235,87	0,76
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR		66.704,02	0,13
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR		0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	EUR		0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR		0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer	EUR		-11.708,04	-0,02
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR		-88.208,33	-0,17
11. Sonstige Erträge	EUR		0,00	0,00
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>		<b>1.275.460,27</b>	<b>2,48</b>
<b>II. Aufwendungen</b>				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		-98,00	0,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-833.414,03	-1,62
- Verwaltungsvergütung	EUR	-148.416,20		
- Beratungsvergütung	EUR	-684.997,83		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-49.787,06	-0,10
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-6.324,52	-0,01
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		526,12	0,00
- Depotgebühren	EUR	-4.326,06		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	5.490,96		
- Sonstige Kosten	EUR	-638,78		
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>		<b>-889.097,49</b>	<b>-1,73</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>EUR</b>		<b>386.362,77</b>	<b>0,75</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>				
1. Realisierte Gewinne	EUR		8.898.346,10	17,33
2. Realisierte Verluste	EUR		-5.281.473,51	-10,29
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>EUR</b>		<b>3.616.872,59</b>	<b>7,04</b>

## Jahresbericht GSP Aktiv Portfolio UI

<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>4.003.235,36</b>	<b>7,79</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	644.837,15	1,26
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	862.034,64	1,68
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>1.506.871,79</b>	<b>2,94</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>5.510.107,15</b>	<b>10,73</b>

### Entwicklung des Sondervermögens

**2024/2025**

<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>43.539.702,88</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	-322.521,64
2. Zwischenausschüttungen	EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	-1.478.671,90
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	3.651.954,70
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-5.130.626,60
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	14.755,80
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	5.510.107,15
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	644.837,15
davon nicht realisierte Verluste	EUR	862.034,64
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>47.263.372,29</b>

### Verwendung der Erträge des Sondervermögens

#### Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>	<b>EUR</b>	<b>14.245.003,17</b>	<b>27,72</b>
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	6.315.122,55	12,28
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	4.003.235,36	7,79
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	3.926.645,26	7,65
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>	<b>EUR</b>	<b>13.854.742,41</b>	<b>26,96</b>
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	6.765.236,56	13,17
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	7.089.505,84	13,79
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>EUR</b>	<b>390.260,76</b>	<b>0,76</b>
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	390.260,76	0,76

\*) 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
2021/2022	Stück	493.542	EUR	41.165.288,21	EUR 83,41
2022/2023	Stück	523.861	EUR	39.853.768,31	EUR 76,08
2023/2024	Stück	531.051	EUR	43.539.702,88	EUR 81,99
2024/2025	Stück	513.501	EUR	47.263.372,29	EUR 92,04

## Jahresbericht GSP Aktiv Portfolio UI

### Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

#### Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure EUR 4.892.059,46

#### die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

UBS Europe SE ( Broker ) DE

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) 91,29  
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) -0,24

Bei der Ermittlung der Auslastung der Marktrisikoobergrenze 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	0,82 %
größter potenzieller Risikobetrag	2,16 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	1,44 %

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte: 1,11

#### Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

EURO STOXX Banks Net Return (EUR) (ID: XFI000003073   BB: SX7T)	50,00 %
MSCI World Net Return (EUR) (ID: XFI000000202   BB: MSDEWIN)	50,00 %

## Jahresbericht GSP Aktiv Portfolio UI

### Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

#### Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	92,04
Ausgabepreis	EUR	96,64
Anteile im Umlauf	STK	513.501

#### 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.

## Jahresbericht GSP Aktiv Portfolio UI

### Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

#### Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

##### Gesamtkostenquote

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 1,97 %

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

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen EUR 0,00

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

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

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

**Jahresbericht  
GSP Aktiv Portfolio UI**

**Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV**

**Verwaltungsvergütungssätze für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile**

Investmentanteile	Identifikation	Verwaltungsvergütungssatz p.a. in %
-------------------	----------------	--

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

**Gruppenfremde Investmentanteile**

Amundi ICAV-US Tech 100 EW ETF Reg.Shs USD Dis. oN	IE000Y9MG996	0,040
FT ICAV-Fr.FTSE India U.ETF Reg. Shares USD Acc. o.N.	IE00BHZRQZ17	0,190
iShsII-GI.Clean Energy U.ETF Registered Shares o.N.	IE00B1XNHC34	0,650
L&G ETF-Hydrogen Economy Reg. Shs USD Acc. oN	IE00BMYDM794	0,490
L&G-L&G Cyber Security U.ETF Registered Shares o.N.	IE00BYPLS672	0,690

**Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen**

**Wesentliche sonstige Erträge:** EUR **0,00**

**Wesentliche sonstige Aufwendungen:** EUR **0,00**

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

Transaktionskosten EUR 164.492,69

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.

## Jahresbericht GSP Aktiv Portfolio UI

### Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

#### Angaben zur Mitarbeitervergütung

<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung</b>	<b>in Mio. EUR</b>	<b>88,0</b>
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	81,4
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	6,6
Zahl der Mitarbeiter der KVG		1.015
Höhe des gezahlten Carried Interest	in EUR	0
<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker</b>	<b>in Mio. EUR</b>	<b>3,3</b>
davon Geschäftsleiter	in Mio. EUR	1,8
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	1,5

#### Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft

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

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

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

## **Jahresbericht GSP Aktiv Portfolio UI**

### **Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV**

#### **Angaben gemäß § 101 Abs. 2 Nr. 5 KAGB**

##### **Wesentliche mittel- bis langfristigen Risiken**

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

##### **Zusammensetzung des Portfolios, die Portfolioumsätze und die Portfolioumsatzkosten**

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

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

Die Angabe zu den Transaktionskosten erfolgt im Anhang.

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

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

##### **Einsatz von Stimmrechtsberatern**

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

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

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

Frankfurt am Main, den 1. April 2025

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 1. April 2024 bis zum 31. März 2025, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. März 2025, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. April 2024 bis zum 31. März 2025, sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang - geprüft.

Die im Abschnitt "Sonstige Informationen" aufgeführten sonstigen Informationen sind nicht Bestandteil der Prüfung des Jahresberichts und wurden daher im Einklang mit den gesetzlichen Vorschriften bei der Bildung des Prüfungsurteils zum Jahresbericht nicht einbezogen.

Nach unserer Beurteilung entspricht der beigefügte Jahresbericht aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse 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. Wir geben kein Prüfungsurteil zu den im Abschnitt "Sonstige Informationen" aufgeführten sonstigen Informationen ab.

#### *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.

#### *Sonstige Informationen*

Die gesetzlichen Vertreter der Universal-Investment-Gesellschaft mbH sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die folgenden Bestandteile des Jahresberichts:

- die im Jahresbericht enthaltenen und als nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst gekennzeichneten Angaben.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen, und dementsprechend geben wir in diesem Vermerk weder ein Prüfungsurteil noch irgendeine andere Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu ab.

Im Zusammenhang mit unserer Prüfung haben wir die Verantwortung, die oben genannten sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen

- wesentliche Unstimmigkeiten zu den vom Prüfungsurteil umfassten Bestandteilen des Jahresberichts oder zu unseren bei der Prüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder
- anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

## **Jahresbericht GSP Aktiv Portfolio UI**

### *Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht*

Die gesetzlichen Vertreter der Universal-Investment-Gesellschaft mbH sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung eines Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen (d.h. Manipulationen der Rechnungslegung und Vermögensschädigungen) oder Irrtümern ist.

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

### *Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts*

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

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

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

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen im Jahresbericht aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern im Jahresbericht, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass eine aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellung nicht aufgedeckt wird, ist höher als das Risiko, dass eine aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellung nicht aufgedeckt wird, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- erlangen wir ein Verständnis von den für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollen, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit der internen Kontrollen der Universal-Investment-Gesellschaft mbH bzw. dieser Vorkehrungen und Maßnahmen 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.

## **Jahresbericht GSP Aktiv Portfolio UI**

- 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 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 nicht fortgeführt wird.

- beurteilen wir Darstellung, Aufbau und Inhalt des Jahresberichts insgesamt, einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

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

Frankfurt am Main, den 14. Juli 2025

Deloitte GmbH  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

René Rumpelt  
Wirtschaftsprüfer

Abelardo Rodríguez González  
Wirtschaftsprüfer

## **Jahresbericht GSP Aktiv Portfolio UI**

### **Sonstige Information - nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst**

#### **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**

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

#### **Angaben zu nichtfinanziellen Leistungsindikatoren**

##### **Konventionelles Produkt Artikel 6 der Verordnung (EU) 2019/2088 (Offenlegungs-Verordnung)**

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

Dieser Fonds wird weder als ein Produkt eingestuft, das ökologische oder soziale Merkmale im Sinne der Offenlegungs-Verordnung (Artikel 8) bewirbt, noch als ein Produkt, das nachhaltige Investitionen zum Ziel hat (Artikel 9). Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

# Jahresbericht

## GSP Aktiv Portfolio UI

### Kurzübersicht über die Partner

#### 1. Kapitalverwaltungsgesellschaft

Universal-Investment-Gesellschaft mbH

##### Hausanschrift:

Europa-Allee 92-96  
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](http://www.universal-investment.com)

Gründung: 1968

Rechtsform: Gesellschaft mit beschränkter Haftung

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital: EUR 10.400.000,-

Eigenmittel: EUR 74.984.503,13 (Stand: September 2024)

##### Geschäftsführer:

David Blumer, Schaan

Mathias Heiß, Langen

Dr. André Jäger, Witten

Corinna Jäger, Nidderau

Kurt Jovy, München

Jochen Meyers, Frankfurt am Main

##### Aufsichtsrat:

Prof. Dr. Harald Wiedmann (Vorsitzender), Berlin

Dr. Axel Eckhardt, Düsseldorf

Ellen Engelhardt, Glauburg

Daniel Fischer, Bad Vilbel

Janet Zirlewagen, Wehrheim

#### 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](http://www.ubs.com)

Rechtsform: Aktiengesellschaft

Haftendes Eigenkapital: € Mio 2.881 (Stand: 31.12.2023)

#### 3. Anlageberatungsgesellschaft und Vertrieb

GSP asset management GmbH

##### Postanschrift:

Haus Sentmaring 7  
48151 Münster

Telefon (0251) 2022-140

Telefax (0251) 2022-132

[www.gsp-am.de](http://www.gsp-am.de)

#### 4. Anlageausschuss

Marcus Mies

UBS Europe SE, Düsseldorf

Mehmet Belli

GSP asset management GmbH, Münster

Michael Bornemann

GSP asset management GmbH, Münster

WKN / ISIN: A0NEBD / DE000A0NEBD5