

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



GSP Aktiv Portfolio UI

HALBJAHRESBERICHT

ZUM 30. SEPTEMBER 2019

VERWAHRSTELLE:



BERATUNG UND VERTRIEB:



Vermögensübersicht zum 30.09.2019

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	22.911.774,96	100,60
1. Aktien	14.072.604,05	61,79
Bundesrep. Deutschland	6.340.074,20	27,84
Canada	689.148,36	3,03
Dänemark	213.691,58	0,94
Frankreich	1.398.106,48	6,14
Großbritannien	1.795.888,15	7,89
Irland	358.893,68	1,58
Italien	568.960,00	2,50
Niederlande	427.504,00	1,88
USA	2.280.337,60	10,01
2. Anleihen	4.320.902,06	18,97
< 1 Jahr	340.650,00	1,50
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	1.646.465,51	7,23
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	2.050.392,64	9,00
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	283.393,91	1,24
3. Sonstige Beteiligungswertpapiere	365.925,00	1,61
EUR	365.925,00	1,61
4. Investmentanteile	2.827.947,46	12,42
EUR	1.872.714,00	8,22
USD	955.233,46	4,19
5. Derivate	23.400,00	0,10
6. Bankguthaben	1.219.149,94	5,35
7. Sonstige Vermögensgegenstände	81.846,45	0,36
II. Verbindlichkeiten	-137.106,05	-0,60
III. Fondsvermögen	22.774.668,91	100,00

Halbjahresbericht GSP Aktiv Portfolio UI

Vermögensaufstellung zum 30.09.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2019	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Bestandspositionen							EUR	21.587.378,57	94,79	
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	16.829.224,18	73,89	
Aktien							EUR	14.072.604,05	61,79	
Barrick Gold Corp. Registered Shares o.N.	CA0679011084		STK	28.000	10.000	9.500	CAD	22,920	444.709,31	1,95
Pan American Silver Corp. Registered Shares o.N.	CA6979001089		STK	17.000	0	0	CAD	20,750	244.439,05	1,07
Vestas Wind Systems AS Navne-Aktier DK 1	DK0010268606		STK	3.000	0	3.000	DKK	531,800	213.691,58	0,94
AEGON N.V. Aandelen op naam(demat.)EO-,12	NL0000303709		STK	112.000	112.000	0	EUR	3,817	427.504,00	1,88
Assicurazioni Generali S.p.A. Azioni nom. EO 1	IT0000062072		STK	32.000	0	0	EUR	17,780	568.960,00	2,50
Commerzbank AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000CBK1001		STK	43.000	0	0	EUR	5,322	228.846,00	1,00
Continental AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005439004		STK	4.600	0	0	EUR	117,700	541.420,00	2,38
Deutsche Bank AG Namens-Aktien o.N.	DE0005140008		STK	25.000	0	0	EUR	6,871	171.775,00	0,75
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004		STK	10.000	0	0	EUR	30,645	306.450,00	1,35
Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785604		STK	7.000	0	0	EUR	42,895	300.265,00	1,32
Heidelberger Druckmaschinen AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007314007		STK	97.000	0	0	EUR	1,131	109.707,00	0,48
Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N.	DE0006231004		STK	35.600	0	0	EUR	16,512	587.827,20	2,58
K+S AG	DE000KSAG888		STK	13.000	0	0	EUR	12,715	165.295,00	0,73
Korian S.A. Actions Port. EO 5	FR0010386334		STK	14.609	0	0	EUR	37,720	551.051,48	2,42
KRONES AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006335003		STK	6.000	6.000	0	EUR	55,450	332.700,00	1,46
LANXESS AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005470405		STK	6.500	0	0	EUR	56,000	364.000,00	1,60
Nordex SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0D6554		STK	36.000	36.000	32.000	EUR	10,000	360.000,00	1,58
Peugeot S.A. Actions Port. (C.R.) EO 1	FR0000121501		STK	14.000	14.000	0	EUR	22,880	320.320,00	1,41
ProSiebenSat.1 Media SE Namens-Aktien o.N.	DE000PSM7770		STK	17.000	0	0	EUR	12,640	214.880,00	0,94
RWE AG Inhaber-Stammaktien o.N.	DE0007037129		STK	20.000	0	36.000	EUR	28,690	573.800,00	2,52
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600		STK	3.800	3.800	0	EUR	107,880	409.944,00	1,80
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101		STK	4.600	4.600	0	EUR	98,250	451.950,00	1,98
Südzucker AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007297004		STK	23.000	0	0	EUR	14,110	324.530,00	1,42
thyssenkrupp AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007500001		STK	37.000	22.200	0	EUR	12,705	470.085,00	2,06
Total S.A. Actions au Porteur EO 2,50	FR0000120271		STK	11.000	0	0	EUR	47,885	526.735,00	2,31
TUI AG Namens-Aktien o.N.	DE000TUAG000		STK	40.000	40.000	0	EUR	10,665	426.600,00	1,87
BP PLC Registered Shares DL -,25	GB0007980591		STK	85.461	0	0	GBP	5,158	498.369,52	2,19
Fresnillo PLC Registered Shares DL -,50	GB00B2QPKJ12		STK	16.000	0	0	GBP	6,836	123.658,56	0,54

Halbjahresbericht GSP Aktiv Portfolio UI

Vermögensaufstellung zum 30.09.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2019	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
GlaxoSmithKline PLC Registered Shares LS -,25	GB0009252882		STK	25.000	0	0	GBP	17,446	493.103,45	2,17
Kingfisher PLC Reg. Shares LS -,157142857	GB0033195214		STK	95.000	0	0	GBP	2,068	222.114,19	0,98
Premier Oil PLC Registered Shares LS -,125	GB00B43G0577		STK	400.000	0	0	GBP	0,779	352.470,32	1,55
Chesapeake Energy Corp. Registered Shares DL -,01	US1651671075		STK	152.000	0	0	USD	1,410	196.605,82	0,86
Huntsman Corp. Registered Shares DL -,01	US4470111075		STK	16.000	0	0	USD	23,260	341.399,87	1,50
Kronos Worldwide Inc. Registered Shares DL -,01	US50105F1057		STK	27.000	0	0	USD	12,370	306.384,74	1,35
Lincoln National Corp. Registered Shares o.N.	US5341871094		STK	6.800	0	0	USD	60,320	376.273,74	1,65
Newmont Goldcorp Corp. Registered Shares DL 1,60	US6516391066		STK	9.000	17.712	8.712	USD	37,920	313.072,20	1,37
Perrigo Co. PLC Registered Shares EO -,001	IE00BGH1M568		STK	7.000	0	0	USD	55,890	358.893,68	1,58
Power Integrations Inc. Registered Shares DL -,001	US7392761034		STK	9.000	9.000	0	USD	90,430	746.601,23	3,28
Valaris PLC Registered Shares Cl. A DL-,10	GB00BJVJZD68		STK	24.062	24.063	1	USD	4,810	106.172,11	0,47
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	2.390.695,13	10,50	
0,0000 % ING Groep N.V. EO-FLR Bonds 2004(14/Und.)	NL0000116127		EUR	450	0	0	%	75,700	340.650,00	1,50
2,2500 % General Motors Financial Co. LS-Med.-Term Nts 2017(17/24)	XS1674925505		GBP	300	0	0	%	100,731	341.654,04	1,50
8,2500 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) LS-Medium-Term Notes 2009(22)	XS0430799725		GBP	380	0	0	%	110,500	474.731,49	2,08
5,5000 % Scottish Widows Ltd. LS-Notes 2013(23)	XS0914791412		GBP	400	0	0	%	111,750	505.370,27	2,22
2,3750 % Thames Water Utilities Fin.PLC LS-Medium-Term Nts 2017(23)	XS1605392676		GBP	390	0	0	%	100,900	444.895,42	1,95
3,2000 % Shire Acquisitions Inv.IE DAC DL-Notes 2016(16/26)	US82481LAD10		USD	300	0	0	%	102,976	283.393,91	1,24
Sonstige Beteiligungswertpapiere							EUR	365.925,00	1,61	
0,3900 % Deutsche Postbank Fdg Trust I EO-FLR Tr.Pref.Sec.04(10/Und.)	DE000A0DEN75		EUR	500	0	0	%	73,185	365.925,00	1,61
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	1.930.206,93	8,48	
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	1.930.206,93	8,48	
7,7500 % CMA CGM S.A. EO-Notes 2015(15/21) Reg.S	XS1244815111		EUR	300	0	0	%	84,874	254.622,00	1,12
8,0000 % Heidelberger Druckmaschinen AG Notes v.15(18/22)Reg.S	DE000A14J7A9		EUR	600	0	0	%	99,576	436.310,17	1,92
6,5000 % Nordex SE Senior Notes v.18(18/23)Reg.S	XS1713474168		EUR	450	0	0	%	102,669	462.010,50	2,03
3,8750 % Jaguar Land Rover Automotive LS-Notes 2015(15/23) Reg.S	XS1195502031		GBP	300	0	0	%	87,407	296.462,41	1,30
4,2500 % Ford Motor Credit Co. LLC DL-Notes 2012(22)	US345397WF64		USD	300	0	0	%	102,197	281.249,79	1,23

Halbjahresbericht GSP Aktiv Portfolio UI

Vermögensaufstellung zum 30.09.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2019	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
4,6250 % Nabors Industries Inc. DL-Notes 2012(12/21)	US629568AX43		USD	230	0	0	%	94,579	199.552,06	0,88
Investmentanteile							EUR	2.827.947,46	12,42	
Gruppenfremde Investmentanteile							EUR	2.827.947,46	12,42	
iSh.ST.Euro.600 Banks U.ETF DE Inhaber-Anlageaktien	DE000A0F5UJ7		ANT	28.000	0	0	EUR	13,130	367.640,00	1,61
Lyxor MSCI Greece UCITS ETF Actions au Porteur Dist o.N.	FR0010405431		ANT	430.000	0	0	EUR	0,998	429.140,00	1,88
M.A.-NYSE Ar.Gold Bgs In.U.ETF Inhaber-Anteile o.N.	LU0259322260		ANT	14.200	9.700	9.700	EUR	75,770	1.075.934,00	4,72
Xtrackers CSI300 Swap Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0779800910		ANT	90.000	0	0	USD	11,570	955.233,46	4,19
Summe Wertpapiervermögen							EUR	21.587.378,57	94,79	
Derivate							EUR	23.400,00	0,10	
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)										
Aktienindex-Derivate							EUR	23.400,00	0,10	
Forderungen/Verbindlichkeiten										
Aktienindex-Terminkontrakte							EUR	23.400,00	0,10	
FUTURE EURO STOXX 50 PR.EUR 12.19 EUREX		185	EUR	Anzahl 65				23.400,00	0,10	
FUTURE NIKKEI 225 INDEX JPY 12.19 OSE		969	JPY	Anzahl 4				0,00	0,00	
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	1.219.149,94	5,35	
Bankguthaben							EUR	1.219.149,94	5,35	
Guthaben bei UBS Europe SE Frankfurt (V)										
Guthaben in Fondswährung										
			EUR	519.366,27			%	100,000	519.366,27	2,28
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen										
			GBP	197.324,00			%	100,000	223.091,01	0,98

Halbjahresbericht GSP Aktiv Portfolio UI

Vermögensaufstellung zum 30.09.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2019	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
			JPY	5.208.218,00		%	100,000	44.213,80	0,19
			USD	471.445,21		%	100,000	432.478,86	1,90
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	81.846,45	0,36
Zinsansprüche			EUR	50.270,97				50.270,97	0,22
Dividendenansprüche			EUR	15.282,32				15.282,32	0,07
Quellensteueransprüche			EUR	16.293,16				16.293,16	0,07
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme							EUR	-23.400,00	-0,10
EUR - Kredite			EUR	-23.400,00		%	100,000	-23.400,00	-0,10
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-113.706,05	-0,50
Verwaltungsvergütung			EUR	-17.929,27				-17.929,27	-0,08
Verwahrstellenvergütung			EUR	-5.582,74				-5.582,74	-0,02
Anlageberatungsvergütung			EUR	-82.789,04				-82.789,04	-0,36
Prüfungskosten			EUR	-6.750,00				-6.750,00	-0,03
Veröffentlichungskosten			EUR	-655,00				-655,00	0,00
Fondsvermögen							EUR	22.774.668,91	100,00 1)
Anteilwert							EUR	63,08	
Ausgabepreis							EUR	66,23	
Anteile im Umlauf							STK	361.023	

Fußnoten:

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

Halbjahresbericht GSP Aktiv Portfolio UI

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 30.09.2019	
CAD	(CAD)	1,4431000	= 1 EUR (EUR)
DKK	(DKK)	7,4659000	= 1 EUR (EUR)
GBP	(GBP)	0,8845000	= 1 EUR (EUR)
JPY	(JPY)	117,7962000	= 1 EUR (EUR)
USD	(USD)	1,0901000	= 1 EUR (EUR)

Marktschlüssel

b) Terminbörsen

185	Eurex Deutschland
969	Osaka Exchange F.+O.

Halbjahresbericht GSP Aktiv Portfolio UI

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
---------------------	------	-------------------------------------	--------------------------	-----------------------------	---------------------

Börsengehandelte Wertpapiere

Aktien

AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	FR0000120628	STK	0	17.000
BASF SE Namens-Aktien o.N.	DE000BASF111	STK	0	4.600
Bayer AG Namens-Aktien o.N.	DE000BAY0017	STK	0	4.000
BHP Group PLC Registered Shares DL -,50	GB00BH0P3Z91	STK	784	16.784
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508	STK	0	20.000
Ford Motor Co. Registered Shares DL -,01	US3453708600	STK	0	38.800
Gerry Weber International AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0003304101	STK	0	120.000
Telefonaktiebolaget L.M.Erics. Namn-Aktier B (fria) o.N.	SE0000108656	STK	0	54.000
UCB S.A. Actions Nom. o.N.	BE0003739530	STK	0	3.600

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Aktien

Rowan Companies PLC Reg. Shares Class A DL-,125	GB00B6SLMV12	STK	0	35.000
---	--------------	-----	---	--------

Nichtnotierte Wertpapiere

Aktien

EnSCO Rowan PLC Registered Shares Cl. A DL-,10	GB00B4VLR192	STK	96.250	96.250
Goldcorp Inc. Registered Shares o.N.	CA3809564097	STK	0	54.000

Halbjahresbericht GSP Aktiv Portfolio UI

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
---------------------	------	-------------------------------------	--------------------------	-----------------------------	---------------------

Derivate

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

Terminkontrakte

Aktienindex-Terminkontrakte

Gekaufte Kontrakte:

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

EUR

10.187,71

Verkaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): NASDAQ-100)

EUR

4.265,29

Zinsterminkontrakte

Verkaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): EURO-BUND)

EUR

13.700,46

Optionsrechte

Wertpapier-Optionsrechte

Optionsrechte auf Aktien

Verkaufte Kaufoptionen (Call):

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

EUR

8,51

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.

Halbjahresbericht GSP Aktiv Portfolio UI

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	94,79
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,10

Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	63,08
Ausgabepreis	EUR	66,23
Anteile im Umlauf	STK	361.023

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.

Frankfurt am Main, den 1. Oktober 2019

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Die Geschäftsführung

Kurzübersicht über die Partner

1. Kapitalverwaltungsgesellschaft

Universal-Investment-Gesellschaft mbH

Hausanschrift:

Theodor-Heuss-Allee 70
60486 Frankfurt am Main

Postanschrift:

Postfach 17 05 48
60079 Frankfurt am Main

Telefon: 069 / 710 43-0

Telefax: 069 / 710 43-700

www.universal-investment.com

Gründung: 1968

Rechtsform: Gesellschaft mit beschränkter Haftung

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital: EUR 10.400.000,–

Eigenmittel: EUR 58.194.000,– (Stand: Dezember 2017)

Geschäftsführer:

Frank Eggloff, München

Katja Müller, Bad Homburg

Markus Neubauer, Frankfurt am Main

Michael Reinhard, Bad Vilbel

Stefan Rockel, Lauterbach (Hessen)

Stephan Scholl, Königstein im Taunus

Aufsichtsrat:

Prof. Dr. Harald Wiedmann (Vorsitzender), Berlin

Dr. Axel Eckhardt, Düsseldorf

Daniel Fischer, Bad Vilbel

Daniel F. Just, Pöcking

Bernd Vorbeck, Elsenfeld

2. Verwahrstelle

UBS Europe SE

Hausanschrift:

Bockenheimer Landstraße 2–4
Opernturm
60306 Frankfurt am Main

Postanschrift:

Postfach 10 20 42
60020 Frankfurt am Main

Telefon: 069 / 21 79-0

Telefax: 069 / 21 79-65 11

www.ubs.com

Rechtsform: Aktiengesellschaft

Haftendes Eigenkapital: € 1.314 Mio. (Stand: 31.12.2016)

3. Beratungsgesellschaft und Vertrieb

GSP asset management GmbH

Hausanschrift:

Haus Sentmaring 7
48151 Münster

Telefon: 0251 / 2022 - 140

Telefax: 0251 / 2022 - 132

4. Anlageausschuss

Mehmet Belli

GSP asset management GmbH, Münster

Michael Bornemann

GSP asset management GmbH, Münster

Marcus Mies

UBS Europe SE, Düsseldorf

WKN: A0NEBD / ISIN: DE000A0NEBD5