

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



---

## GAP Portfolio UI

JAHRESBERICHT

ZUM 30. SEPTEMBER 2017

---

VERWAHRSTELLE:



BERATUNG UND VERTRIEB:



# Jahresbericht GAP Portfolio UI

## Tätigkeitsbericht

für den Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2016 bis 30. September 2017

### Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

Der Fonds legt schwerpunktmäßig in Aktien an. Rentenwerte oder Investitionen in Investmentfonds können beigemischt werden. Im Fokus stehen Aktien aus den EU-Staaten, Nordamerika sowie Asien.

Aktienwerte der Emerging-Markets können, vornehmlich über Investmentfonds, beigemischt werden. Der Investitionsgrad in Aktien kann je nach Marktsituation flexibel gesteuert werden. Die Auswahl potentieller Aktienwerte soll aufgrund fundamentaler Daten getroffen werden. Kauf- und Verkaufszeitpunkte orientieren sich dabei sehr stark an technischen Faktoren. Aus der Vielzahl der technischen Faktoren kommt dem Behavioral-Ansatz besondere Bedeutung zu.

### Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

#### Fondsstruktur

	30.09.2017		30.09.2016	
	Kurswert	% Anteil	Kurswert	% Anteil
	Fondsvermögen		Fondsvermögen	
Aktien	123.446.376,64	87,22	97.691.421,23	79,95
Fondsanteile	356.186,06	0,25	425.541,68	0,35
Zertifikate	4.816.370,00	3,40	4.909.360,00	4,02
Bankguthaben	12.595.015,93	8,90	18.904.935,60	15,47
Zins- und Dividendenansprüche	639.613,03	0,45	541.757,09	0,44
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-314.257,52	-0,22	-282.434,13	-0,23
Fondsvermögen	141.539.304,14	100,00	122.190.581,47	100,00

Der Fonds hat den Aktienanteil im Berichtsjahr gegenüber dem Vorjahr von 80,0% auf 87,2% erhöht. Die Umschichtung erfolgt zu Lasten des Bankguthabens. Innerhalb des Aktienbestandes lagen die Schwergewichte bei den Sektoren Industrials (25,41%), Materials (19,49%), Informationstechnologie (17,23%) und Health Care (15,10%). Die wesentlichen Änderungen im Berichtsjahr betrafen die Bereiche Industrials (+2,0 Prozentpunkte), Informationstechnologie (+3,9 Prozentpunkte) zu Lasten der Sektoren Energy (-6,3 Prozentpunkte) und Telekommunikation (-3,05 Prozentpunkte).

## **Jahresbericht GAP Portfolio UI**

### **Wesentliche Risiken**

Der Fonds unterliegt den allgemeinen Marktpreisrisiken. Durch eine sehr große Titelstreuung wird versucht, Einzelrisiken gering zu halten. Die größten Aktienpositionen des Fondsvermögens zum 30. September 2017 waren Tokyo Electron (1,56%), H. Lundbeck (1,26%), Lonza (1,15%) und Yaskawa Electric (1,14%). Die Währungsstruktur hat sich im Geschäftsjahr verändert. Der Anteil des Euros lag am 30.09.2017 bei 20,9% des Fondsvermögens (Vorjahr 27,5%). Weitere Währungsschwerpunkte waren wie im Vorjahr US\$ (28,0%), Yen (19,8%) und Schweizer Franken (16,0%).

### **Fondsergebnis**

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

Im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2016 bis 30. September 2017 lag die Wertentwicklung des Sondervermögens bei +14,68 %<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.

**Vermögensübersicht zum 30.09.2017**

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>141.854.573,71</b>	<b>100,22</b>
1. Aktien	123.446.376,64	87,22
Australien	375.381,76	0,27
Belgien	878.696,00	0,62
Bermuda	167.257,42	0,12
Bundesrep. Deutschland	9.228.865,25	6,52
Canada	5.463.223,87	3,86
China	750.584,87	0,53
Dänemark	3.627.022,78	2,56
Finnland	422.250,00	0,30
Frankreich	4.777.710,02	3,38
Großbritannien	5.134.318,65	3,63
Insel Man	152.400,95	0,11
Irland	1.624.067,34	1,15
Israel	133.998,82	0,09
Japan	23.170.417,78	16,37
Jersey	258.008,85	0,18
Kaimaninseln	2.232.376,68	1,58
Niederlande	6.101.859,65	4,31
Norwegen	927.251,28	0,66
Österreich	2.602.605,00	1,84
Panama	276.753,24	0,20
Schweden	2.691.447,48	1,90
Schweiz	18.276.702,81	12,91
USA	34.173.176,14	24,14
2. Zertifikate	4.816.370,00	3,40
EUR	4.816.370,00	3,40
3. Investmentanteile	356.186,06	0,25
CHF	356.186,06	0,25

Vermögensübersicht zum 30.09.2017

Anlageschwerpunkte	Tageswert	
	in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
4. Bankguthaben	12.595.015,93	8,90
5. Sonstige Vermögensgegenstände	640.625,08	0,45
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-315.269,57</b>	<b>-0,22</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>141.539.304,14</b>	<b>100,00</b>

# Jahresbericht GAP Portfolio UI

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2017	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Bestandspositionen</b>							<b>EUR</b>	<b>128.618.932,70</b>	<b>90,87</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>128.262.746,64</b>	<b>90,62</b>
<b>Aktien</b>							<b>EUR</b>	<b>123.446.376,64</b>	<b>87,22</b>
Fortescue Metals Group Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000FMG4		STK	110.000	0	0	AUD 5,140	375.381,76	0,27
Agrium Inc. Registered Shares o.N.	CA0089161081		STK	8.000	0	1.000	CAD 133,720	723.690,98	0,51
Barrick Gold Corp. Registered Shares o.N.	CA0679011084		STK	71.000	0	0	CAD 20,080	964.470,30	0,68
Centerra Gold Inc. Registered Shares o.N.	CA1520061021		STK	25.688	25.688	0	CAD 8,790	152.751,67	0,11
Goldcorp Inc. Registered Shares o.N.	CA3809564097		STK	53.000	19.000	0	CAD 16,200	580.841,56	0,41
Lundin Mining Corp. Registered Shares o.N.	CA5503721063		STK	180.000	0	0	CAD 8,560	1.042.348,80	0,74
Potash Corp. of Saskatch. Inc. Registered Shares o.N.	CA73755L1076		STK	37.000	23.000	0	CAD 24,020	601.231,23	0,42
Taseko Mines Ltd. Registered Shares o.N.	CA8765111064		STK	434.000	0	0	CAD 2,340	687.024,76	0,49
Teck Resources Ltd. Reg. Shares(Sub Vtg) Cl.B o.N.	CA8787422044		STK	40.000	0	0	CAD 26,270	710.864,57	0,50
ABB Ltd. Namens-Aktien SF 0,12	CH0012221716		STK	50.000	0	0	CHF 23,940	1.046.603,13	0,74
Bâloise Holding AG Namens-Aktien SF 0,10	CH0012410517		STK	4.500	0	0	CHF 153,200	602.780,45	0,43
BB Biotech AG Namens-Aktien SF 0,20	CH0038389992		STK	20.000	11.000	0	CHF 65,100	1.138.410,42	0,80
Bucher Industries AG Namens-Aktien SF -,20	CH0002432174		STK	4.500	0	500	CHF 344,500	1.355.469,09	0,96
Burckhardt Compression HldgAG Nam.-Aktien SF 2,50	CH0025536027		STK	3.500	0	0	CHF 302,750	926.488,59	0,65
Fischer AG, Georg Namens-Aktien SF 1	CH0001752309		STK	1.100	0	0	CHF 1.194,000	1.148.378,07	0,81
Givaudan SA Namens-Aktien SF 10	CH0010645932		STK	270	270	0	CHF 2.107,000	497.411,91	0,35
Helvetia Holding AG Namens-Aktien SF 0,1	CH0012271687		STK	1.200	0	400	CHF 526,000	551.892,98	0,39
LafargeHolcim Ltd. Namens-Aktien SF 2	CH0012214059		STK	13.000	1.725	0	CHF 56,600	643.350,53	0,45
Lonza Group AG Namens-Aktien SF 1	CH0013841017		STK	7.300	0	2.200	CHF 254,000	1.621.229,34	1,15
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350		STK	10.000	4.000	0	CHF 81,100	709.102,04	0,50
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,50	CH0012005267		STK	14.000	0	0	CHF 82,900	1.014.776,60	0,72
Roche Holding AG Inhaber-Aktien SF 1	CH0012032113		STK	6.900	0	0	CHF 246,500	1.487.146,98	1,05
Sulzer AG Namens-Aktien SF -,01	CH0038388911		STK	9.000	0	0	CHF 114,400	900.236,08	0,64
Swiss Life Holding AG Namens-Aktien SF 5,10	CH0014852781		STK	3.500	0	0	CHF 341,100	1.043.848,91	0,74
Swiss Re AG Namens-Aktien SF -,10	CH0126881561		STK	15.000	0	1.000	CHF 87,700	1.150.214,22	0,81
UBS Group AG Namens-Aktien SF -,10	CH0244767585		STK	53.000	0	0	CHF 16,550	766.940,63	0,54
Vontobel Holding AG Namens-Aktien SF 1	CH0012335540		STK	7.000	0	0	CHF 62,250	381.000,26	0,27
Zurich Insurance Group AG Nam.-Aktien SF 0,10	CH0011075394		STK	5.000	0	0	CHF 295,400	1.291.422,58	0,91

# Jahresbericht GAP Portfolio UI

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2017	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
A.P.Møller-Mærsk A/S Navne-Aktier B DK 1000	DK0010244508		STK	360	360	0	DKK	11.960,000	578.593,03	0,41
DONG Energy A/S Indehaver Aktier DK 10	DK0060094928		STK	3.600	3.600	0	DKK	360,400	174.351,95	0,12
H. Lundbeck A/S Navne-Aktier DK 5	DK0010287234		STK	36.500	0	6.000	DKK	363,300	1.781.959,28	1,26
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK -,20	DK0060534915		STK	27.000	9.000	0	DKK	301,000	1.092.118,52	0,77
AGEAS SA/NV Actions Nominatives o.N.	BE0974264930		STK	22.100	0	0	EUR	39,760	878.696,00	0,62
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005		STK	5.000	0	0	EUR	189,950	949.750,00	0,67
Axel Springer SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0005501357		STK	4.000	4.000	0	EUR	54,370	217.480,00	0,15
BASF SE Namens-Aktien o.N.	DE000BASF111		STK	7.000	7.000	0	EUR	90,040	630.280,00	0,45
Continental AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005439004		STK	700	700	0	EUR	214,750	150.325,00	0,11
Danone S.A. Actions Port. EO-,25	FR0000120644		STK	10.000	6.000	0	EUR	66,370	663.700,00	0,47
Dürr AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005565204		STK	2.500	2.500	0	EUR	113,150	282.875,00	0,20
E.ON SE Namens-Aktien o.N.	DE000ENAG999		STK	30.000	0	0	EUR	9,576	287.280,00	0,20
Fortum Oyj Registered Shares EO 3,40	FI0009007132		STK	25.000	0	0	EUR	16,890	422.250,00	0,30
GEA Group AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006602006		STK	15.000	15.000	0	EUR	38,490	577.350,00	0,41
Gemalto N.V. Aandelen EO 1	NL0000400653		STK	8.000	8.000	0	EUR	37,795	302.360,00	0,21
Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Stammaktien o.N.	DE0006048408		STK	5.000	5.000	0	EUR	102,950	514.750,00	0,36
ING Groep N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0011821202		STK	70.000	0	0	EUR	15,600	1.092.000,00	0,77
K+S Aktiengesellschaft Namens-Aktien o.N.	DE000KSAG888		STK	11.000	0	14.000	EUR	23,050	253.550,00	0,18
Koninklijke DSM N.V. Aandelen op naam EO 1,50	NL0000009827		STK	8.000	8.000	0	EUR	69,260	554.080,00	0,39
Koninklijke Philips N.V. Aandelen aan toonder EO 0,20	NL0000009538		STK	33.000	33.000	0	EUR	34,930	1.152.690,00	0,81
KRONES AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006335003		STK	10.000	0	0	EUR	117,550	1.175.500,00	0,83
KWS SAAT SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007074007		STK	1.201	1.201	0	EUR	370,250	444.670,25	0,31
LEONI AG Namens-Aktien o.N.	DE0005408884		STK	13.000	13.000	0	EUR	56,110	729.430,00	0,52
Linde AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006483001		STK	4.000	0	0	EUR	176,450	705.800,00	0,50
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014		STK	2.000	2.000	0	EUR	233,450	466.900,00	0,33
Merck KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0006599905		STK	3.000	3.000	0	EUR	94,120	282.360,00	0,20
MTU Aero Engines AG Namens-Aktien o.N.	DE000A0D9PT0		STK	5.000	0	0	EUR	134,950	674.750,00	0,48
Oréal S.A., L' Actions Port. EO 0,2	FR0000120321		STK	3.000	3.000	0	EUR	179,900	539.700,00	0,38
Qiagen N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0012169213		STK	37.555	37.556	1	EUR	26,630	1.000.089,65	0,71
RWE AG Inhaber-Vorzugsakt.o.St.o.N.	DE0007037145		STK	14.500	0	0	EUR	14,470	209.815,00	0,15
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	FR0000120578		STK	8.000	4.000	0	EUR	84,010	672.080,00	0,47
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	FR0000121972		STK	10.000	0	0	EUR	73,630	736.300,00	0,52
Schoeller-Bleckm. Oilf. Equ.AG Inhaber-Aktien EO 1	AT0000946652		STK	14.500	0	0	EUR	67,710	981.795,00	0,69
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101		STK	4.500	3.000	0	EUR	119,200	536.400,00	0,38
TechnipFMC PLC Registered Shares DL 1	GB00BDSFG982		STK	22.000	22.000	0	EUR	23,415	515.130,00	0,36

# Jahresbericht GAP Portfolio UI

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2017	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Total S.A. Actions au Porteur EO 2,50	FR0000120271		STK	12.000	0	0	EUR	45,445	545.340,00	0,39
Unilever N.V. Cert.v.Aandelen EO-,16	NL0000009355		STK	26.000	4.000	0	EUR	50,040	1.301.040,00	0,92
Verbund AG Inhaber-Aktien A o.N.	AT0000746409		STK	38.000	0	0	EUR	19,945	757.910,00	0,54
Vilmorin & Cie S.A. Actions Port. EO 15,25	FR0000052516		STK	3.885	3.885	0	EUR	76,010	295.298,85	0,21
VINCI S.A. Actions Port. EO 2,50	FR0000125486		STK	5.000	5.000	0	EUR	80,400	402.000,00	0,28
voestalpine AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000937503		STK	20.000	0	0	EUR	43,145	862.900,00	0,61
Wacker Chemie AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000WCH8881		STK	5.000	0	0	EUR	121,300	606.500,00	0,43
Wessanen NV Aandelen op naam EO 1	NL0000395317		STK	44.000	0	71.000	EUR	15,900	699.600,00	0,49
BHP Billiton PLC Registered Shares DL -,50	GB0000566504		STK	30.000	10.000	0	GBP	13,145	447.667,16	0,32
Cairn Energy PLC Registered Shs LS-,013668639	GB00B74CDH82		STK	110.001	0	0	GBP	1,915	239.132,61	0,17
Halma PLC Registered Shares LS -,10	GB0004052071		STK	40.000	40.000	0	GBP	11,200	508.570,78	0,36
Lamprell PLC Registered Shares LS -,05	GB00B1CL5249		STK	150.000	0	0	GBP	0,895	152.400,95	0,11
Lloyds Banking Group PLC Registered Shares LS -,10	GB0008706128		STK	300.000	0	0	GBP	0,677	230.661,82	0,16
Reckitt Benckiser Group Registered Shares LS -,10	GB00B24CGK77		STK	9.000	7.000	0	GBP	68,130	696.072,20	0,49
Rio Tinto PLC Registered Shares LS -,10	GB0007188757		STK	30.000	0	0	GBP	34,730	1.182.767,62	0,84
Royal Bk of Scotld Grp PLC,The Registered Shares LS 1	GB00B7T77214		STK	70.540	0	0	GBP	2,683	214.847,11	0,15
Shire PLC Registered Shares LS -,05	JE00B2QKY057		STK	6.000	6.000	5.000	GBP	37,880	258.008,85	0,18
Smith & Nephew PLC Registered Shares DL -,20	GB0009223206		STK	22.000	22.000	0	GBP	13,480	336.655,69	0,24
Sophos Group PLC Registered Shares (WI) L -,03	GB00BYZF918		STK	60.000	60.000	0	GBP	5,495	374.276,31	0,26
Tencent Holdings Ltd. Reg. Shares HD -,00002	KYG875721634		STK	30.000	4.000	0	HKD	336,200	1.092.409,67	0,77
Zhaojin Mining Industry Co.Ltd Registered Shares H YC 1	CNE1000004R6		STK	1.050.000	0	0	HKD	6,600	750.584,87	0,53
Advantest Corp. Registered Shares o.N.	JP3122400009		STK	76.000	0	17.000	JPY	2.105,000	1.202.446,68	0,85
Alps Electric Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3126400005		STK	15.000	0	26.000	JPY	2.969,000	334.735,36	0,24
DMG Mori Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3924800000		STK	82.000	10.000	0	JPY	2.020,000	1.244.988,55	0,88
Fanuc Corp. Registered Shares o.N.	JP3802400006		STK	6.000	0	0	JPY	22.790,000	1.027.769,47	0,73
Furukawa Electric Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3827200001		STK	7.000	7.000	0	JPY	6.180,000	325.152,17	0,23
Hitachi Constr. Mach. Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3787000003		STK	43.000	24.000	0	JPY	3.335,000	1.077.865,15	0,76
Keyence Corp. Registered Shares o.N.	JP3236200006		STK	2.600	2.800	1.500	JPY	59.750,000	1.167.646,53	0,82
Komatsu Ltd. Registered Shares o.N.	JP3304200003		STK	41.000	0	0	JPY	3.201,000	986.437,71	0,70
Kubota Corp. Registered Shares o.N.	JP3266400005		STK	45.000	10.000	0	JPY	2.045,500	691.850,30	0,49
Nabtesco Corp. Registered Shares o.N.	JP3651210001		STK	29.000	0	5.000	JPY	4.180,000	911.117,56	0,64
Nippon Carbon Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3690400001		STK	27.000	87.000	270.000	JPY	4.395,000	891.913,59	0,63
Ryobi Ltd. Registered Shares o.N.	JP3975800008		STK	32.000	32.000	185.000	JPY	3.030,000	728.773,79	0,51
Ryoyo Electro Corp. Registered Shares o.N.	JP3976600001		STK	60.000	20.000	0	JPY	2.000,000	901.947,76	0,64
Shin-Etsu Chemical Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3371200001		STK	12.000	0	0	JPY	10.060,000	907.359,44	0,64



# Jahresbericht GAP Portfolio UI

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2017	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
SoftBank Group Corp. Registered Shares o.N.	JP3436100006		STK	20.000	0	0	JPY 9.084,000	1.365.548,90	0,96
Sumitomo Electric Ind. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3407400005		STK	50.000	10.000	0	JPY 1.838,000	690.741,66	0,49
Sumitomo Heavy Industries Ltd. Registered Shares o.N.	JP3405400007		STK	35.000	55.000	175.000	JPY 4.510,000	1.186.437,11	0,84
Sumitomo Metal Mining Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3402600005		STK	35.000	45.000	70.000	JPY 3.614,000	950.728,10	0,67
Teijin Ltd. Registered Shares o.N.	JP3544000007		STK	48.000	0	0	JPY 2.218,000	800.208,05	0,57
Tokuyama Corp. Registered Shares o.N.	JP3625000009		STK	65.000	65.000	360.000	JPY 2.663,000	1.301.022,06	0,92
Tokyo Electron Ltd. Registered Shares o.N.	JP3571400005		STK	17.000	0	3.000	JPY 17.280,000	2.207.968,11	1,56
Toray Industries Inc. Registered Shares o.N.	JP3621000003		STK	50.000	0	50.000	JPY 1.091,500	410.198,32	0,29
Trend Micro Inc. Registered Shares o.N.	JP3637300009		STK	6.000	6.000	0	JPY 5.540,000	249.839,53	0,18
Yaskawa Electric Corp. Registered Shares o.N.	JP3932000007		STK	60.000	0	20.000	JPY 3.565,000	1.607.721,88	1,14
Kvaerner ASA Navne-Aksjer NK-,34	NO0010605371		STK	180.000	0	0	NOK 12,800	244.869,33	0,17
Yara International ASA Navne-Aksjer NK 1,70	NO0010208051		STK	18.000	4.000	0	NOK 356,700	682.381,95	0,48
Alfa Laval AB Namn-Aktier SK 2,5	SE0000695876		STK	42.000	6.000	0	SEK 198,900	865.804,37	0,61
Assa-Abloy AB Namn-Aktier B SK -,33	SE0007100581		STK	29.000	29.000	0	SEK 186,000	559.044,84	0,39
Atlas Copco AB Namn-Aktier B(fria)SK-,10425	SE0006886768		STK	8.000	8.000	0	SEK 315,800	261.841,10	0,18
Sandvik AB Namn-Aktier o.N.	SE0000667891		STK	69.000	0	0	SEK 140,500	1.004.757,17	0,71
3M Co. Registered Shares DL -,01	US88579Y1010		STK	5.000	5.000	0	USD 209,900	887.826,75	0,63
AGCO Corp. Registered Shares DL -,01	US0010841023		STK	13.000	0	1.500	USD 73,770	811.276,54	0,57
Albemarle Corp. Registered Shares DL -,01	US0126531013		STK	10.000	10.000	0	USD 136,310	1.153.117,33	0,81
Alibaba Group Holding Ltd. Reg.Shs (sp.ADRs)/1 DL-,000025	US01609W1027		STK	3.500	3.500	0	USD 172,710	511.365,37	0,36
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	US02079K3059		STK	1.200	500	0	USD 973,720	988.464,60	0,70
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	US0231351067		STK	1.050	350	0	USD 961,350	853.918,87	0,60
Amgen Inc. Registered Shares DL -,0001	US0311621009		STK	6.400	1.400	0	USD 186,450	1.009.457,74	0,71
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005		STK	2.500	2.500	0	USD 154,120	325.945,35	0,23
Applied Materials Inc. Registered Shares o.N.	US0382221051		STK	27.500	0	19.500	USD 52,090	1.211.805,26	0,86
Baidu Inc. R.Shs A(Sp.ADRs)/10/DL-,00005	US0567521085		STK	3.000	3.000	0	USD 247,690	628.601,64	0,44
Becton, Dickinson & Co. Registered Shares DL 1	US0758871091		STK	2.800	2.800	0	USD 195,950	464.140,09	0,33
Biogen Inc. Registered Shares DL-,0005	US09062X1037		STK	1.300	0	0	USD 313,120	344.349,89	0,24
Boeing Co. Registered Shares DL 5	US0970231058		STK	700	700	0	USD 254,210	150.534,64	0,11
Boston Scientific Corp. Registered Shares DL -,01	US1011371077		STK	60.000	0	0	USD 29,170	1.480.585,40	1,05
Bristol-Myers Squibb Co. Registered Shares DL -,10	US1101221083		STK	4.000	4.000	0	USD 63,740	215.683,95	0,15
Celanese Corp. (Del.) Reg. Shares Class A DL -,0001	US1508701034		STK	6.000	0	1.000	USD 104,270	529.244,56	0,37
Cisco Systems Inc. Registered Shares DL-,001	US17275R1023		STK	36.000	0	0	USD 33,630	1.024.177,31	0,72
Corning Inc. Registered Shares DL -,50	US2193501051		STK	50.000	0	5.000	USD 29,920	1.265.544,37	0,89
Criteo S.A. Act.Nom.(Sp.ADRs)/1 EO -,025	US2267181046		STK	13.000	13.000	0	USD 41,500	456.391,17	0,32

# Jahresbericht GAP Portfolio UI

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2017	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs im Berichtszeitraum	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Cummins Inc. Registered Shares DL 2,50	US2310211063		STK	1.000	0	0	USD 168,030	142.145,33	0,10
Danaher Corp. Registered Shares DL -,01	US2358511028		STK	7.500	4.500	0	USD 85,780	544.243,30	0,38
Deere & Co. Registered Shares DL 1	US2441991054		STK	4.500	0	0	USD 125,590	478.094,07	0,34
Devon Energy Corp. Registered Shares DL -,10	US25179M1036		STK	9.000	0	0	USD 36,710	279.494,12	0,20
Diamond Offshore Drilling Registered Shares DL -,01	US25271C1027		STK	4.500	0	11.000	USD 14,500	55.198,38	0,04
Enscoc PLC Registered Shares Cl. A DL-,10	GB00B4VLR192		STK	17.000	0	0	USD 5,970	85.855,68	0,06
Facebook Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,000006	US30303M1027		STK	6.700	2.700	0	USD 170,870	968.470,52	0,68
FMC Corp. Registered Shares DL -,10	US3024913036		STK	10.000	10.000	0	USD 89,310	755.519,84	0,53
Freeport-McMoRan Inc. Reg. Shares DL-,10	US35671D8570		STK	48.000	10.000	0	USD 14,040	570.104,05	0,40
General Electric Co. Registered Shares DL -,06	US3696041033		STK	16.000	0	19.000	USD 24,180	327.281,96	0,23
Harris Corp. Registered Shares DL 1	US4138751056		STK	11.500	0	0	USD 131,680	1.281.042,21	0,91
Hecla Mining Co. Registered Shares DL -,25	US4227041062		STK	240.000	0	0	USD 5,020	1.019.203,11	0,72
Helmerich & Payne Inc. Registered Shares DL -,10	US4234521015		STK	10.500	0	2.000	USD 52,110	462.866,93	0,33
Home Depot Inc., The Registered Shares DL -,05	US4370761029		STK	3.000	3.000	0	USD 163,560	415.091,79	0,29
Honeywell International Inc. Registered Shares DL 1	US4385161066		STK	7.000	0	0	USD 141,740	839.336,77	0,59
Ingersoll-Rand PLC Registered Shares DL 1	IE00B6330302		STK	11.500	0	0	USD 89,170	867.485,83	0,61
Intl Business Machines Corp. Registered Shares DL -,20	US4592001014		STK	2.000	2.000	2.000	USD 145,080	245.461,47	0,17
Johnson & Johnson Registered Shares DL 1	US4781601046		STK	5.000	5.000	0	USD 130,010	549.911,18	0,39
Kennametal Inc. Registered Shares DL 1,25	US4891701009		STK	19.000	0	0	USD 40,340	648.388,46	0,46
Laboratory Corp.of Amer. Hldgs Registered Shares DL -,10	US50540R4092		STK	5.000	3.000	0	USD 150,970	638.566,96	0,45
Mastercard Inc. Registered Shares A DL -,0001	US57636Q1040		STK	6.000	6.000	0	USD 141,200	716.690,64	0,51
McDermott International Inc. Registered Shares DL 1	PA5800371096		STK	45.000	0	52.000	USD 7,270	276.753,24	0,20
Medtronic PLC Registered Shares DL -,0001	IE00BTN1Y115		STK	11.500	1.000	1.500	USD 77,770	756.581,51	0,53
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045		STK	13.500	5.500	0	USD 74,490	850.702,14	0,60
Murphy Oil Corp. Registered Shares DL 1	US6267171022		STK	6.000	0	0	USD 26,560	134.810,93	0,10
Nabors Industries Ltd. Registered Shares DL -,001	BMG6359F1032		STK	24.500	0	17.500	USD 8,070	167.257,42	0,12
Nanometrics Inc. Registered Shares o.N.	US6300771051		STK	22.000	0	0	USD 28,800	535.995,26	0,38
National Oilwell Varco Inc. Registered Shares DL -,01	US6370711011		STK	8.000	0	0	USD 35,730	241.806,95	0,17
Newmont Mining Corp. Registered Shares DL 1,60	US6516391066		STK	44.000	0	0	USD 37,510	1.396.193,22	0,99
Noble Corp. PLC Registered Shares DL -,01	GB00BFG3KF26		STK	27.500	0	0	USD 4,600	107.012,94	0,08
Northrop Grumman Corp. Registered Shares DL 1	US6668071029		STK	5.000	0	0	USD 287,720	1.216.986,72	0,86
PayPal Holdings Inc. Reg. Shares DL -,0001	US70450Y1038		STK	5.600	5.600	0	USD 64,030	303.331,36	0,21
Procter & Gamble Co., The Registered Shares o.N.	US7427181091		STK	7.000	7.000	0	USD 90,980	538.753,07	0,38
Raytheon Co. Registered Shares DL -,01	US7551115071		STK	7.000	0	0	USD 186,580	1.104.864,22	0,78
Rockwell Automation Inc. Registered Shares DL 1	US7739031091		STK	4.000	2.000	0	USD 178,210	603.028,51	0,43

# Jahresbericht GAP Portfolio UI

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2017	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Rowan Companies PLC Reg. Shares Class A DL-,125	GB00B6SLMV12		STK	18.000	0	7.000	USD	12,850	195.668,73	0,14
Southern Copper Corp. Registered Shares DL -,01	US84265V1052		STK	18.000	0	0	USD	39,760	605.431,01	0,43
Teva Pharmaceutical Inds Ltd. Reg. Shares (ADRs)/1 IS-,10	US8816242098		STK	9.000	2.000	0	USD	17,600	133.998,82	0,09
Thermo Fisher Scientific Inc. Registered Shares DL 1	US8835561023		STK	5.500	0	0	USD	189,200	880.297,78	0,62
United Technologies Corp. Registered Shares DL 1	US9130171096		STK	4.000	1.000	0	USD	116,080	392.792,49	0,28
UnitedHealth Group Inc. Registered Shares DL -,01	US91324P1021		STK	3.000	0	0	USD	195,850	497.039,17	0,35
Varian Medical Systems Inc. Registered Shares DL 1	US92220P1057		STK	5.000	4.000	0	USD	100,060	423.229,85	0,30
Xylem Inc. Registered Shares DL -,01	US98419M1009		STK	15.000	6.000	6.000	USD	62,630	794.729,72	0,56
<b>Zertifikate</b>							<b>EUR</b>	<b>4.816.370,00</b>	<b>3,40</b>	
Deut. Börse Commodities GmbH Xetra-Gold IHS 2007(09/Und)	DE000A0S9GB0		STK	25.000	25.000	0	EUR	34,950	873.750,00	0,62
ETFs Metal Securities Ltd. DT.ZT07/Und.Physical Palladium	DE000A0N62E5		STK	20.000	0	0	EUR	75,700	1.514.000,00	1,07
ETFs Metal Securities Ltd. DT.ZT07/Und.Physical Platinum	DE000A0N62D7		STK	12.000	0	0	EUR	73,760	885.120,00	0,63
Gold Bullion Securities Ltd. DL-Zero 2004(UND)Gold Bullion	DE000A0LP781		STK	15.000	0	0	EUR	102,900	1.543.500,00	1,09
<b>Investmentanteile</b>							<b>EUR</b>	<b>356.186,06</b>	<b>0,25</b>	
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>							<b>EUR</b>	<b>356.186,06</b>	<b>0,25</b>	
ZKB Platinum ETF Inhaber-Anteile AA (CHF) o.N.	CH0183136057		ANT	1.500	0	0	CHF	271,580	356.186,06	0,25
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>128.618.932,70</b>	<b>90,87</b>	
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>							<b>EUR</b>	<b>12.595.015,93</b>	<b>8,90</b>	
<b>Bankguthaben</b>							<b>EUR</b>	<b>12.595.015,93</b>	<b>8,90</b>	
Guthaben bei UBS Europe SE Frankfurt (V)										
Guthaben in Fondswährung										
			EUR	870.027,08			%	100,000	870.027,08	0,61
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen										
			DKK	102.708,24			%	100,000	13.802,09	0,01

# Jahresbericht GAP Portfolio UI

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2017	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
			GBP	349.442,40			100,000	396.687,93	0,28
			NOK	4.864.036,54			100,000	516.950,24	0,37
			SEK	74.145,55			100,000	7.684,59	0,01
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
			AUD	781.815,87			100,000	519.065,11	0,37
			CAD	1.076.188,24			100,000	728.039,67	0,51
			CHF	4.185.493,03			100,000	3.659.607,44	2,59
			HKD	163.395,18			100,000	17.697,25	0,01
			JPY	620.333.255,00			100,000	4.662.568,23	3,29
			USD	1.421.931,89			100,000	1.202.886,30	0,85
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>EUR</b>	<b>640.625,08</b>	<b>0,45</b>
Zinsansprüche			EUR	1.458,64				1.458,64	0,00
Dividendenansprüche			EUR	181.600,64				181.600,64	0,13
Quellensteueransprüche			EUR	457.565,80				457.565,80	0,32
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>EUR</b>	<b>-315.269,57</b>	<b>-0,22</b>
Zinsverbindlichkeiten			EUR	-1.012,05				-1.012,05	0,00
Verwaltungsvergütung			EUR	-68.836,20				-68.836,20	-0,05
Verwahrstellenvergütung			EUR	-32.766,06				-32.766,06	-0,02
Beratungsvergütung			EUR	-204.294,94				-204.294,94	-0,14
Veröffentlichungskosten			EUR	-497,22				-497,22	0,00
Prüfungskosten			EUR	-7.863,10				-7.863,10	-0,01
<b>Fondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>141.539.304,14</b>	<b>100,00 2)</b>
<b>Anteilwert</b>							<b>EUR</b>	<b>153,43</b>	
<b>Ausgabepreis</b>							<b>EUR</b>	<b>161,10</b>	
<b>Anteile im Umlauf</b>							<b>STK</b>	<b>922.498</b>	

### Fußnoten:

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

# Jahresbericht GAP Portfolio UI

## Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 29.09.2017	
AUD	(AUD)	1,5062000	= 1 EUR (EUR)
CAD	(CAD)	1,4782000	= 1 EUR (EUR)
CHF	(CHF)	1,1437000	= 1 EUR (EUR)
DKK	(DKK)	7,4415000	= 1 EUR (EUR)
GBP	(GBP)	0,8809000	= 1 EUR (EUR)
HKD	(HKD)	9,2328000	= 1 EUR (EUR)
JPY	(JPY)	133,0454000	= 1 EUR (EUR)
NOK	(NOK)	9,4091000	= 1 EUR (EUR)
SEK	(SEK)	9,6486000	= 1 EUR (EUR)
USD	(USD)	1,1821000	= 1 EUR (EUR)

## Jahresbericht GAP Portfolio UI

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
Advansix Inc. Registered Shares DL -,01	US00773T1016	STK	280	280	
AGT Food and Ingredients Inc. Registered Shares o.N.	CA0012641001	STK	11.000	11.000	
Akastor ASA Navne-Aksjer NK 0,592	NO0010215684	STK	0	75.000	
Aker Solutions ASA Navne-Aksjer NK 1,08	NO0010716582	STK	0	50.000	
Alimentation Couche-Tard Inc. Reg. Shares (Mul. Vtg) o.N.	CA01626P3043	STK	3.000	3.000	
Amec Foster Wheeler PLC Reg. Shs(Spon.ADRs)/ LS -,50	US00167X2053	STK	0	30.593	
Apache Corp. Registered Shares DL -,625	US0374111054	STK	0	6.000	
Archer Daniels Midland Co. Registered Shares o.N.	US0394831020	STK	3.000	12.000	
Associated British Foods PLC Registered Shares LS -,0568	GB0006731235	STK	0	13.000	
Atwood Oceanics Inc. Registered Shares DL 1	US0500951084	STK	0	18.000	
Bioverativ Inc. Registered Shares DL -,001	US09075E1001	STK	650	650	
Canadian Natural Resources Ltd Registered Shares o.N.	CA1363851017	STK	0	24.000	
Clariant AG Namens-Aktien SF 3,70	CH0012142631	STK	0	15.000	
Dell Technologies Inc. Registered Shares V DL -,01	US24703L1035	STK	0	1.393	
Denso Corp. Registered Shares o.N.	JP3551500006	STK	8.000	8.000	
Deutsche Lufthansa AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008232125	STK	0	31.000	
FamilyMart UNY Holdings Co.Ltd Registered Shares o.N.	JP3802600001	STK	2.000	2.000	
Fluor Corp. (New) Registered Shares DL -,01	US3434121022	STK	2.000	10.000	
Gazprom PJSC Nam.Akt.(Sp.ADRs)/2 RL 5	US3682872078	STK	0	34.000	
Kao Corp. Registered Shares o.N.	JP3205800000	STK	0	8.000	
KDDI Corp. Registered Shares o.N.	JP3496400007	STK	4.000	31.000	
Kon. KPN N.V. Aandelen aan toonder EO -,04	NL0000009082	STK	0	100.000	
Marathon Oil Corp. Registered Shares DL 1	US5658491064	STK	0	15.500	
Metso Corp. Registered Shares o.N.	FI0009007835	STK	0	15.000	
Mitsubishi Heavy Ind. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3900000005	STK	30.000	90.000	
Mosaic Co., The Registered Shares DL -,01	US61945C1036	STK	8.000	22.000	
Newpark Resources Inc. Registered Shares DL-,01	US6517185046	STK	0	90.000	
Nippon Tel. and Tel. Corp. Registered Shares o.N.	JP3735400008	STK	3.000	19.000	
Orange Belgium S.A. Actions Nom. o.N.	BE0003735496	STK	0	46.000	
Petrofac Ltd. Registered Shares DL -,02	GB00B0H2K534	STK	0	22.000	

## Jahresbericht GAP Portfolio UI

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
PostNL N.V. Aandelen aan toonder EO -,08	NL0009739416	STK	0	110.000	
Precision Drilling Corp. Registered Shares o.N.	CA74022D3085	STK	0	85.000	
SBM Offshore N.V. Aandelen op naam EO -,25	NL0000360618	STK	0	37.000	
SGS S.A. Namens-Aktien SF 1	CH0002497458	STK	0	100	
Syngenta AG Nam.-Aktien SF 0,10	CH0011037469	STK	0	2.500	
Telenor ASA Navne-Aksjer NK 6	NO0010063308	STK	0	15.000	
Tsubakimoto Chain Co. Registered Shares o.N.	JP3535400000	STK	15.000	60.000	
Uniper SE Namens-Aktien o.N.	DE000UNSE018	STK	0	3.000	
Varex Imaging Corp Registered Shares DL -,01	US92214X1063	STK	400	400	
Woodside Petroleum Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000WPL2	STK	0	25.000	
Zimmer Biomet Holdings Inc. Registered Shares DL -,01	US98956P1021	STK	0	6.000	

### An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

#### Aktien

Technip S.A. Actions au Porteur o.N.	FR0000131708	STK	0	11.000	
Thompson Creek Metals Co. Inc. Registered Shares o.N.	CA8847681027	STK	0	260.000	

### Nichtnotierte Wertpapiere

#### Aktien

Qiagen N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0000240000	STK	0	39.000	
Syngenta AG Nam.-Akt.(2.Lin.Angeb.)SF 0,10	CH0316124541	STK	2.500	2.500	

#### Andere Wertpapiere

Lonza Group AG Anrechte	CH0351063620	STK	8.700	8.700	
-------------------------	--------------	-----	-------	-------	--

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

# Jahresbericht GAP Portfolio UI

## Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.10.2016 bis 30.09.2017

			insgesamt	je Anteil
<b>I. Erträge</b>				
1. Dividenden inländischer Aussteller	EUR		155.652,38	0,17
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR		2.275.624,09	2,47
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR		0,00	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR		0,00	0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR		13.175,44	0,01
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 ausländischer Quellensteuer	EUR		-291.104,61	-0,32
10. Sonstige Erträge	EUR		4.823,32	0,01
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>		<b>2.158.170,62</b>	<b>2,34</b>
<b>II. Aufwendungen</b>				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		-64,49	0,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-1.084.469,20	-1,18
- Verwaltungsvergütung	EUR	-273.399,37		
- Beratungsvergütung	EUR	-811.069,83		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-129.042,66	-0,14
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-10.123,20	-0,01
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		-38.894,70	-0,04
- Depotgebühren	EUR	-13.208,52		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-1.398,42		
- Sonstige Kosten	EUR	-24.287,76		
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	-19.526,02		
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>		<b>-1.262.594,25</b>	<b>-1,37</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>EUR</b>		<b>895.576,37</b>	<b>0,97</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>				
1. Realisierte Gewinne	EUR		7.658.880,17	8,30
2. Realisierte Verluste	EUR		-4.721.397,07	-5,12
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>EUR</b>		<b>2.937.483,10</b>	<b>3,18</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>				
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR		11.131.307,67	12,07
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR		3.100.673,47	3,36



## Jahresbericht GAP Portfolio UI

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	14.231.981,14	15,43
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	18.065.040,61	19,58

### Entwicklung des Sondervermögens

		<b>2016/2017</b>	
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		EUR	<b>122.190.581,47</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		EUR	-912.970,00
2. Zwischenausschüttungen		EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	2.200.623,66
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	6.667.501,90	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-4.466.878,24	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	-3.971,60
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	18.065.040,61
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	11.131.307,67	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	3.100.673,47	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		EUR	<b>141.539.304,14</b>

### Verwendung der Erträge des Sondervermögens

#### Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		insgesamt		je Anteil
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>		EUR	<b>27.184.900,52</b>	<b>29,46</b>
1. Vortrag aus Vorjahr		EUR	18.647.937,63	20,21
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	3.833.059,47	4,15
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)		EUR	4.703.903,42	5,10
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>		EUR	<b>26.280.852,48</b>	<b>28,48</b>
1. Der Wiederanlage zugeführt		EUR	5.049.956,87	5,47
2. Vortrag auf neue Rechnung		EUR	21.230.895,62	23,01
<b>III. Gesamtausschüttung</b>		EUR	<b>904.048,04</b>	<b>0,98</b>

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

**Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre**

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2013/2014	Stück	930.660	EUR	125.209.943,49	EUR	134,54
2014/2015	Stück	958.107	EUR	115.441.446,04	EUR	120,49
2015/2016	Stück	906.700	EUR	122.190.581,47	EUR	134,76
2016/2017	Stück	922.498	EUR	141.539.304,14	EUR	153,43

## **Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV**

### **Angaben nach der Derivateverordnung**

<b>das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure</b>	<b>EUR</b>	<b>0,00</b>
<b>Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)</b>		<b>90,87</b>
<b>Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)</b>		<b>0,00</b>

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

### **Sonstige Angaben**

<b>Anteilwert</b>	<b>EUR</b>	<b>153,43</b>
<b>Ausgabepreis</b>	<b>EUR</b>	<b>161,10</b>
<b>Anteile im Umlauf</b>	<b>STK</b>	<b>922.498</b>

### **Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände**

#### **Bewertung**

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

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

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

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

**Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV**

**Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote**

**Gesamtkostenquote**

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 0,92 %

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

**Verwaltungsvergütungssätze für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile**

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

---

**Gruppenfremde Investmentanteile**

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

# Jahresbericht GAP Portfolio UI

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

### Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

<b>Wesentliche sonstige Erträge:</b>	EUR	0,00
<b>Wesentliche sonstige Aufwendungen:</b>		
- Sonstige Kosten	EUR	24.287,76
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	19.526,02

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

Transaktionskosten	EUR	84.104,53
--------------------	-----	-----------

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

### Angaben zur Mitarbeitervergütung

<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung</b>	<b>in Mio. EUR</b>	<b>47,5</b>
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	38,8
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	8,7
Zahl der Mitarbeiter der KVG		512,3
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>6,2</b>
davon Führungskräfte	in Mio. EUR	5,3
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	0,9

### Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft

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

Das Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft wird mindestens einmal jährlich durch den Vergütungsausschuss der Universal-Investment auf seine Angemessenheit und die Einhaltung aller rechtlichen Vorgaben überprüft. Es umfasst fixe und variable Vergütungselemente. Durch die Festlegung von Bandbreiten für die Gesamtzielvergütung ist gewährleistet, dass keine signifikante Abhängigkeit von der variablen Vergütung sowie ein angemessenes Verhältnis von variabler zu fixer Vergütung besteht.

**Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV**

Für die Geschäftsführung der Kapitalverwaltungsgesellschaft und Mitarbeiter, deren Tätigkeiten einen wesentlichen Einfluss auf das Gesamtrisikoprofil der Kapitalverwaltungsgesellschaft und der von ihr verwalteten Investmentvermögen haben (Risk Taker) gelten besondere Regelungen.

So wird für diese risikorelevanten Mitarbeiter zwingend ein Anteil von mindestens 40 % der variablen Vergütung über einen Zeitraum von mindestens 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.

Frankfurt am Main, den 2. Oktober 2017

Universal-Investment-Gesellschaft mbH  
Die Geschäftsführung

# Jahresbericht GAP Portfolio UI

## VERMERK DES ABSCHLUSSPRÜFERS

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

Die Universal-Investment-Gesellschaft mbH hat uns beauftragt, gemäß § 102 des Kapitalanlagegesetzbuches (KAGB) den Jahresbericht des Sondervermögens GAP Portfolio UI für das Geschäftsjahr vom 01.10.2016 bis 30.09.2017 zu prüfen.

### Verantwortung der gesetzlichen Vertreter

Die Aufstellung des Jahresberichts nach den Vorschriften des KAGB liegt in der Verantwortung der gesetzlichen Vertreter der Kapitalverwaltungsgesellschaft.

### Verantwortung des Abschlussprüfers

Unsere Aufgabe ist es, auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfung eine Beurteilung über den Jahresbericht abzugeben.

Wir haben unsere Prüfung nach § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung vorgenommen. Danach ist die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass Unrichtigkeiten und Verstöße, die sich auf den Jahresbericht wesentlich auswirken, mit hinreichender Sicherheit erkannt werden. Bei der Festlegung der Prüfungshandlungen werden die Kenntnisse über die Verwaltung des Sondervermögens sowie die Erwartungen über mögliche Fehler berücksichtigt. Im Rahmen der Prüfung werden die Wirksamkeit des rechnungslegungsbezogenen internen Kontrollsystems und die Nachweise für die Angaben im Jahresbericht überwiegend auf der Basis von Stichproben beurteilt.

Die Prüfung umfasst die Beurteilung der angewandten Rechnungslegungsgrundsätze für den Jahresbericht und der wesentlichen Einschätzungen der gesetzlichen Vertreter der Kapitalverwaltungsgesellschaft. Wir sind der Auffassung, dass unsere Prüfung eine hinreichend sichere Grundlage für unsere Beurteilung bildet.

### Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der Jahresbericht für das Geschäftsjahr vom 01.10.2016 bis 30.09.2017 den gesetzlichen Vorschriften.

Frankfurt am Main, den 15. Dezember 2017

KPMG AG  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Hintze  
Wirtschaftsprüfer

Lehmann  
Wirtschaftsprüfer

## 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](http://www.universal-investment.com)

Gründung: 1968

Rechtsform: Gesellschaft mit beschränkter Haftung

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital: EUR 10.400.000,-

Eigenmittel: EUR 54.421.000,- (Stand: September 2017)

#### Geschäftsführer:

Frank Eggloff, München

Markus Neubauer, Frankfurt am Main

Stefan Rockel, Lauterbach (Hessen)

Alexander Tannenbaum, Mühlheim am Main

Bernd Vorbeck, Eisenfeld

#### Aufsichtsrat:

Prof. Dr. Harald Wiedmann (Vorsitzender), Berlin

Dr. Axel Eckhardt, Düsseldorf

Daniel Fischer, Bad Vilbel

Daniel F. Just, Pöcking

### 2. Verwahrstelle

UBS Europe SE

#### Hausanschrift:

Bockenheimer Landstraße 2–4  
Opernturm  
60306 Frankfurt am Main

#### Postanschrift:

Postfach 10 20 42  
60020 Frankfurt am Main

Telefon: 069 / 21 79-0

Telefax: 069 / 21 79-65 11

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

Rechtsform: Aktiengesellschaft

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

### 3. Anlageberatungsgesellschaft

GAP Vermögensverwaltung GmbH

#### Hausanschrift:

Ostpreußenstraße 16  
61250 Usingen

Telefon: 06081 / 9149 0

Telefax: 06081 / 9149 19

### 4. Anlageausschuss

Klaus Burkhart

GAP Vermögensverwaltung GmbH, Usingen

Michael von Brauchitsch

GAP Vermögensverwaltung GmbH, Köln

Hans-Otto Trümper

GAP Vermögensverwaltung GmbH, Köln

Heiko Weber

UBS Europe SE, Frankfurt am Main