

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



GAP Portfolio UI

JAHRESBERICHT

ZUM 30. SEPTEMBER 2021

VERWAHRSTELLE:



BERATUNG UND VERTRIEB:



Jahresbericht GAP Portfolio UI

Tätigkeitsbericht für den Berichtszeitraum vom 01. Oktober 2020 bis 30. September 2021

Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

Der Fonds setzt sich zu mindestens 51 % aus Aktien zusammen. Rentenwerte oder Investitionen in Investmentfonds können beigemischt werden. Im Fokus stehen Aktien mit stabilem Geschäftsmodell aus Europa, aus Nordamerika sowie aus dem asiatisch-pazifischem Raum. Die Auswahl potentieller Aktienwerte wird auf Basis fundamentaler Daten getroffen. Kauf- und Verkaufszeitpunkte orientieren sich dabei sehr stark an technischen Faktoren. Bei einer Vielzahl der technischen Faktoren kommt dem Behavioral-Finance-Ansatz besondere Bedeutung zu. Dieser Fonds bewirbt ökologische und/oder soziale Merkmale im Sinne des Artikel 8 der Offenlegungs-Verordnung (Verordnung (EU) 2019/2088). Weiterführende Informationen können dem Abschnitt "Anlagegrundsätze und Anlagepolitik" des Verkaufsprospektes des Fonds entnommen werden.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

Fondsstruktur

	30.09.2021		30.09.2020	
	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen
Aktien	133.449.068,45	88,56	113.058.885,05	87,63
Fondsanteile	2.904.182,25	1,93	3.788.350,81	2,94
Zertifikate	4.903.120,00	3,25	5.053.820,00	3,92
Futures	0,00	0,00	283.828,33	0,22
Bankguthaben	9.759.589,62	6,48	6.498.091,40	5,04
Zins- und Dividendenansprüche	107.876,74	0,07	692.326,03	0,54
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-436.005,02	-0,29	-372.234,06	-0,29
Fondsvermögen	150.687.832,04	100,00	129.003.067,56	100,00

Jahresbericht GAP Portfolio UI

Im Fonds erhöhte sich der Aktienanteil im Berichtsjahr gegenüber dem Vorjahr leicht von 87,6% auf 88,6%. Innerhalb des Aktienbestandes lagen die Schwergewichte bei den Sektoren Health Care (24,1%), Industrials (21,2%), Information Technology (18,2%) und Materials (13,6%). Die wesentlichen Änderungen betrafen die Bereiche Information Technology (+3,4 Pp.) und Health Care (+1,0 Pp.). Reduziert wurden die Sektoren Consumer Staples (-2,2 Pp.) und Materials (-1,4 Pp.).

Wesentliche Risiken

Allgemeine Marktpreisrisiken

Die Kurs- oder Marktwertentwicklung von Finanzprodukten hängt insbesondere von der Entwicklung der Kapitalmärkte ab, die wiederum von der allgemeinen Lage der Weltwirtschaft sowie den wirtschaftlichen und politischen Rahmenbedingungen in den jeweiligen Ländern beeinflusst wird. Auf die allgemeine Kursentwicklung, insbesondere an einer Börse, können auch irrationale Faktoren wie Stimmungen, Meinungen und Gerüchte einwirken. Für die Kurs- oder Marktwertentwicklung stellen die Entwicklungen aufgrund von COVID 19 gegenwärtig einen besonderen Aspekt der Unsicherheit dar.

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.

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.

Jahresbericht GAP Portfolio UI

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 01. Oktober 2020 bis 30. September 2021 lag die Wertentwicklung des Sondervermögens bei +19,19 %.¹

¹Eigene 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 30.09.2021

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	151.125.976,64	100,29
1. Aktien	133.431.118,45	88,55
Belgien	280.720,00	0,19
Bundesrep. Deutschland	13.306.836,22	8,83
Canada	1.106.185,71	0,73
Dänemark	3.146.574,67	2,09
Frankreich	9.306.114,90	6,18
Großbritannien	4.757.599,21	3,16
Irland	3.552.940,72	2,36
Israel	97.549,19	0,06
Italien	86.463,00	0,06
Japan	12.761.694,57	8,47
Kaimaninseln	1.239.916,33	0,82
Niederlande	5.519.377,00	3,66
Schweden	5.154.141,67	3,42
Schweiz	20.476.705,97	13,59
Taiwan	356.493,79	0,24
USA	52.281.805,50	34,70
2. Zertifikate	4.903.120,00	3,25
EUR	4.903.120,00	3,25
3. Sonstige Beteiligungswertpapiere	17.950,00	0,01
EUR	17.950,00	0,01
4. Investmentanteile	2.904.182,25	1,93
CHF	200.962,25	0,13
EUR	2.703.220,00	1,79
5. Bankguthaben	9.759.589,62	6,48
6. Sonstige Vermögensgegenstände	110.016,32	0,07

Vermögensübersicht zum 30.09.2021

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
II. Verbindlichkeiten	-438.144,60	-0,29
III. Fondsvermögen	150.687.832,04	100,00

Jahresbericht GAP Portfolio UI

Vermögensaufstellung zum 30.09.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Bestandspositionen							EUR	141.256.370,70	93,74	
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	138.334.238,45	91,80	
Aktien							EUR	133.431.118,45	88,55	
Barrick Gold Corp. Registered Shares o.N.	CA0679011084		STK	71.000	0	0	CAD	22,870	1.106.185,71	0,73
ABB Ltd. Namens-Aktien SF 0,12	CH0012221716		STK	45.000	0	0	CHF	31,390	1.306.948,56	0,87
Alcon AG Namens-Aktien SF -,04	CH0432492467		STK	2.000	2.000	2.000	CHF	76,040	140.710,58	0,09
Bâloise Holding AG Namens-Aktien SF 0,10	CH0012410517		STK	1.500	0	0	CHF	142,300	197.492,60	0,13
BB Biotech AG Namens-Aktien SF 0,20	CH0038389992		STK	18.500	0	0	CHF	84,150	1.440.391,38	0,96
Bucher Industries AG Namens-Aktien SF -,20	CH0002432174		STK	3.000	0	400	CHF	446,000	1.237.971,87	0,82
Burckhardt Compression HldgAG Nam.-Aktien SF 2,50	CH0025536027		STK	2.700	0	500	CHF	377,000	941.802,37	0,63
dormakaba Holding AG Namens-Aktien SF 0,10	CH0011795959		STK	780	0	470	CHF	679,000	490.025,91	0,33
Fischer AG, Georg Namens-Aktien SF 1	CH0001752309		STK	700	0	100	CHF	1.390,000	900.259,07	0,60
Geberit AG Nam.-Akt. (Dispost.) SF -,10	CH0030170408		STK	700	250	0	CHF	689,000	446.243,52	0,30
Givaudan SA Namens-Aktien SF 10	CH0010645932		STK	290	0	0	CHF	4.262,000	1.143.578,83	0,76
Holcim Ltd. Namens-Aktien SF 2	CH0012214059		STK	14.500	2.000	0	CHF	45,140	605.597,71	0,40
Logitech International S.A. Namens-Aktien SF -,25	CH0025751329		STK	4.600	4.600	0	CHF	83,260	354.363,43	0,24
Lonza Group AG Namens-Aktien SF 1	CH0013841017		STK	2.350	0	0	CHF	701,600	1.525.499,63	1,01
Medmix AG Namens-Aktien SF -,01	CH1129677105		STK	6.000	6.000	0	CHF	44,000	244.263,51	0,16
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350		STK	10.500	0	0	CHF	112,700	1.094.883,42	0,73
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,50	CH0012005267		STK	13.000	0	0	CHF	76,830	924.121,02	0,61
Roche Holding AG Inhaber-Aktien SF 1	CH0012032113		STK	5.000	0	0	CHF	384,400	1.778.312,36	1,18
SGS S.A. Namens-Aktien SF 1	CH0002497458		STK	100	100	0	CHF	2.726,000	252.220,58	0,17
Sika AG Namens-Aktien SF 0,01	CH0418792922		STK	4.000	0	0	CHF	296,800	1.098.445,60	0,73
Sonova Holding AG Namens-Aktien SF 0,05	CH0012549785		STK	1.814	0	400	CHF	355,200	596.162,84	0,40
Sulzer AG Namens-Aktien SF -,01	CH0038388911		STK	6.000	0	0	CHF	89,200	495.188,75	0,33
Swatch Group AG, The Inhaber-Aktien SF 2,25	CH0012255151		STK	650	0	0	CHF	245,500	147.645,26	0,10
Swiss Life Holding AG Namens-Aktien SF 0,10	CH0014852781		STK	2.250	0	0	CHF	473,500	985.728,16	0,65
Swiss Re AG Namens-Aktien SF -,10	CH0126881561		STK	11.000	0	0	CHF	80,140	815.636,57	0,54
Zurich Insurance Group AG Nam.-Aktien SF 0,10	CH0011075394		STK	3.700	0	0	CHF	383,600	1.313.212,44	0,87
Coloplast AS Navne-Aktier B DK 1	DK0060448595		STK	5.000	0	0	DKK	1.006,500	676.793,35	0,45
Demant AS Navne Aktier A DK 0,2	DK0060738599		STK	10.000	0	0	DKK	323,600	435.191,91	0,29
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK -,20	DK0060534915		STK	16.000	0	2.000	DKK	621,400	1.337.098,90	0,89
Novozymes A/S Navne-Aktier B DK 2	DK0060336014		STK	6.000	0	0	DKK	440,000	355.039,13	0,24

Jahresbericht GAP Portfolio UI

Vermögensaufstellung zum 30.09.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2021	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Orsted A/S Indehaver Aktier DK 10	DK0060094928		STK	3.000	0	3.000	DKK	848,800	342.451,38	0,23
Ahold Delhaize N.V., Konkinkl. Aandelen aan toonder EO -,01	NL0011794037		STK	6.000	6.000	0	EUR	28,735	172.410,00	0,11
Air Liquide-SA Ét.Expl.P.G.Cl. Actions Port. EO 5,50	FR0000120073		STK	7.000	1.000	0	EUR	138,580	970.060,00	0,64
Akzo Nobel N.V. Aandelen aan toonder EO0,5	NL0013267909		STK	5.500	0	0	EUR	94,380	519.090,00	0,34
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005		STK	5.000	0	0	EUR	194,840	974.200,00	0,65
Aurubis AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006766504		STK	10.600	4.600	0	EUR	65,380	693.028,00	0,46
BASF SE Namens-Aktien o.N.	DE000BASF111		STK	11.500	2.000	0	EUR	65,850	757.275,00	0,50
CRH PLC Registered Shares EO -,32	IE0001827041		STK	6.400	6.400	0	EUR	40,560	259.584,00	0,17
Danone S.A. Actions Port. EO-,25	FR0000120644		STK	16.000	2.000	0	EUR	59,050	944.800,00	0,63
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004		STK	9.000	9.000	0	EUR	54,480	490.320,00	0,33
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508		STK	63.500	63.500	0	EUR	17,396	1.104.646,00	0,73
Dürr AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005565204		STK	9.000	0	0	EUR	37,220	334.980,00	0,22
E.ON SE Namens-Aktien o.N.	DE000ENAG999		STK	42.000	22.000	0	EUR	10,568	443.856,00	0,29
ENEL S.p.A. Azioni nom. EO 1	IT0003128367		STK	13.000	13.000	0	EUR	6,651	86.463,00	0,06
EssilorLuxottica S.A. Actions Port. EO 0,18	FR0000121667		STK	3.000	3.000	0	EUR	165,500	496.500,00	0,33
Euronext N.V. Aandelen an toonder WI EO 1,60	NL0006294274		STK	10.000	0	0	EUR	97,700	977.000,00	0,65
Fielmann AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005772206		STK	4.500	0	1.500	EUR	57,650	259.425,00	0,17
Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785604		STK	23.500	13.500	0	EUR	41,535	976.072,50	0,65
GEA Group AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006602006		STK	15.000	0	0	EUR	39,590	593.850,00	0,39
Hannover Rück SE Namens-Aktien o.N.	DE0008402215		STK	1.874	2.874	2.000	EUR	151,350	283.629,90	0,19
Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Stammaktien o.N.	DE0006048408		STK	5.500	0	3.000	EUR	74,550	410.025,00	0,27
Hermes International S.C.A. Actions au Porteur o.N.	FR0000052292		STK	250	0	100	EUR	1.196,500	299.125,00	0,20
Infinion Technologies AG Namens-Aktien o.N.	DE0006231004		STK	33.000	0	0	EUR	35,525	1.172.325,00	0,78
JENOPTIK AG Namens-Aktien o.N.	DE000A2NB601		STK	6.000	0	0	EUR	29,300	175.800,00	0,12
Kering S.A. Actions Port. EO 4	FR0000121485		STK	500	0	0	EUR	616,000	308.000,00	0,20
Koninklijke DSM N.V. Aandelen op naam EO 1,50	NL0000009827		STK	9.500	0	0	EUR	172,750	1.641.125,00	1,09
Koninklijke Philips N.V. Aandelen aan toonder EO 0,20	NL0000009538		STK	31.000	0	2.669	EUR	38,340	1.188.540,00	0,79
KRONES AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006335003		STK	10.000	0	0	EUR	84,550	845.500,00	0,56
KWS SAAT SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0007074007		STK	12.000	0	0	EUR	69,100	829.200,00	0,55
Linde PLC Registered Shares EO 0,001	IE00BZ12WP82		STK	1.700	1.700	0	EUR	256,100	435.370,00	0,29
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014		STK	1.800	0	200	EUR	620,100	1.116.180,00	0,74
Merck KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0006599905		STK	4.800	800	0	EUR	187,650	900.720,00	0,60
MTU Aero Engines AG Namens-Aktien o.N.	DE000A0D9PT0		STK	2.600	0	1.400	EUR	195,400	508.040,00	0,34
Oréal S.A., L' Actions Port. EO 0,2	FR0000120321		STK	3.000	0	500	EUR	356,850	1.070.550,00	0,71
Qiagen N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0012169213		STK	22.800	13.300	0	EUR	44,790	1.021.212,00	0,68
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	FR0000120578		STK	10.500	0	0	EUR	83,080	872.340,00	0,58

Jahresbericht GAP Portfolio UI

Vermögensaufstellung zum 30.09.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600		STK	3.800	3.800	0	EUR	116,880	444.144,00	0,29
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	FR0000121972		STK	11.000	1.000	0	EUR	143,900	1.582.900,00	1,05
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101		STK	4.500	0	0	EUR	141,920	638.640,00	0,42
UCB S.A. Actions Nom. o.N.	BE0003739530		STK	2.900	1.400	1.500	EUR	96,800	280.720,00	0,19
Veolia Environnement S.A. Actions au Porteur EO 5	FR0000124141		STK	25.000	10.000	0	EUR	26,460	661.500,00	0,44
Vilmorin & Cie S.A. Actions Port. EO 15,25	FR0000052516		STK	4.423	0	0	EUR	51,300	226.899,90	0,15
VINCI S.A. Actions Port. EO 2,50	FR0000125486		STK	8.400	1.400	0	EUR	90,150	757.260,00	0,50
BHP Group PLC Registered Shares DL -,50	GB00BH0P3Z91		STK	30.000	0	0	GBP	18,882	659.210,99	0,44
Halma PLC Registered Shares LS -,10	GB0004052071		STK	27.000	0	0	GBP	28,420	892.982,66	0,59
Reckitt Benckiser Group Registered Shares LS -,10	GB00B24CGK77		STK	10.000	0	2.000	GBP	58,300	678.459,21	0,45
Rio Tinto PLC Registered Shares LS -,10	GB0007188757		STK	23.000	0	0	GBP	49,135	1.315.146,05	0,87
Unilever PLC Registered Shares LS -,031111	GB00B10RZP78		STK	26.000	26.000	0	GBP	40,050	1.211.800,30	0,80
Tencent Holdings Ltd. Reg. Shares HD -,00002	KYG875721634		STK	14.000	0	7.000	HKD	461,400	716.094,27	0,48
Advantest Corp. Registered Shares o.N.	JP3122400009		STK	21.500	0	5.500	JPY	10.030,000	1.668.101,58	1,11
DMG Mori Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3924800000		STK	69.000	0	7.000	JPY	2.110,000	1.126.197,73	0,75
Fanuc Corp. Registered Shares o.N.	JP3802400006		STK	2.000	1.000	5.000	JPY	24.565,000	380.040,49	0,25
Fuji Corp. Registered Shares o.N.	JP3809200003		STK	6.000	6.000	0	JPY	2.867,000	133.064,45	0,09
Keyence Corp. Registered Shares o.N.	JP3236200006		STK	2.200	0	200	JPY	67.000,000	1.140.198,82	0,76
Komatsu Ltd. Registered Shares o.N.	JP3304200003		STK	36.000	0	5.000	JPY	2.695,000	750.489,07	0,50
Kubota Corp. Registered Shares o.N.	JP3266400005		STK	25.000	0	20.000	JPY	2.389,000	461.997,11	0,31
NEC Corp. Registered Shares o.N.	JP3733000008		STK	5.500	0	0	JPY	6.070,000	258.246,52	0,17
Shimano Inc. Registered Shares o.N.	JP3358000002		STK	3.400	1.400	0	JPY	32.900,000	865.282,49	0,57
Shin-Etsu Chemical Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3371200001		STK	5.300	0	700	JPY	18.900,000	774.855,60	0,51
Tokuyama Corp. Registered Shares o.N.	JP3625000009		STK	38.000	0	8.000	JPY	2.148,000	631.394,76	0,42
Tokyo Electron Ltd. Registered Shares o.N.	JP3571400005		STK	4.800	0	1.700	JPY	49.670,000	1.844.244,51	1,22
Toyota Motor Corp. Registered Shares o.N.	JP3633400001		STK	52.500	52.500	10.500	JPY	2.000,000	812.217,61	0,54
Trend Micro Inc. Registered Shares o.N.	JP3637300009		STK	15.500	0	3.000	JPY	6.220,000	745.770,47	0,49
Yaskawa Electric Corp. Registered Shares o.N.	JP3932000007		STK	28.000	0	0	JPY	5.400,000	1.169.593,36	0,78
Alfa Laval AB Namn-Aktier SK 2,5	SE0000695876		STK	33.500	0	8.500	SEK	328,600	1.085.782,77	0,72
Assa-Abloy AB Namn-Aktier B SK -,33	SE0007100581		STK	47.000	0	0	SEK	255,700	1.185.384,28	0,79
Atlas Copco AB Namn-Aktier B(fria)SK0,052125	SE0011166628		STK	12.000	0	0	SEK	448,500	530.852,99	0,35
Husqvarna AB Namn-Aktier B SK 100	SE0001662230		STK	29.000	14.000	0	SEK	105,050	300.486,27	0,20
Sandvik AB Namn-Aktier o.N.	SE0000667891		STK	59.000	0	10.000	SEK	201,200	1.170.875,09	0,78
Telefonaktiebolaget L.M.Erics. Namn-Aktier A (fria) o.N.	SE0000108649		STK	15.000	0	0	SEK	99,800	147.656,43	0,10
Telefonaktiebolaget L.M.Erics. Namn-Aktier B (fria) o.N.	SE0000108656		STK	75.000	20.000	0	SEK	99,100	733.103,84	0,49
3M Co. Registered Shares DL -,01	US88579Y1010		STK	7.000	800	0	USD	175,420	1.059.665,17	0,70

Jahresbericht GAP Portfolio UI

Vermögensaufstellung zum 30.09.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Abbott Laboratories Registered Shares o.N.	US0028241000		STK	2.700	2.700	0	USD	118,130	275.242,49	0,18
Accenture PLC Reg.Shares Class A DL-,0000225	IE00B4BNMY34		STK	3.000	1.600	0	USD	319,920	828.236,11	0,55
Adobe Inc. Registered Shares o.N.	US00724F1012		STK	2.200	300	0	USD	575,720	1.093.013,46	0,73
Advanced Micro Devices Inc. Registered Shares DL -,01	US0079031078		STK	7.400	3.400	0	USD	102,900	657.110,80	0,44
AGCO Corp. Registered Shares DL -,01	US0010841023		STK	7.500	0	2.500	USD	122,530	793.040,21	0,53
Albemarle Corp. Registered Shares DL -,01	US0126531013		STK	7.300	0	2.700	USD	218,970	1.379.427,86	0,92
Alibaba Group Holding Ltd. Reg.Shs (sp.ADRs)/8 DL-,000025	US01609W1027		STK	4.100	0	1.000	USD	148,050	523.822,06	0,35
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	US02079K3059		STK	1.000	0	50	USD	2.673,520	2.307.145,32	1,53
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	US0231351067		STK	650	0	50	USD	3.285,040	1.842.661,37	1,22
American Water Works Co. Inc. Registered Shares DL -,01	US0304201033		STK	2.000	0	0	USD	169,040	291.750,09	0,19
Amgen Inc. Registered Shares DL -,0001	US0311621009		STK	5.700	0	700	USD	212,650	1.046.000,17	0,69
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005		STK	12.400	0	0	USD	141,500	1.514.152,57	1,00
Applied Materials Inc. Registered Shares o.N.	US0382221051		STK	18.400	0	6.600	USD	128,730	2.044.038,66	1,36
Baxter International Inc. Registered Shares DL 1	US0718131099		STK	2.000	0	0	USD	80,430	138.816,02	0,09
Becton, Dickinson & Co. Registered Shares DL 1	US0758871091		STK	4.700	1.200	0	USD	245,820	997.026,23	0,66
Biogen Inc. Registered Shares DL-,0005	US09062X1037		STK	1.300	0	500	USD	282,990	317.472,39	0,21
BioNTech SE Nam.-Akt.(sp.ADRs)1/o.N.	US09075V1026		STK	2.000	2.000	0	USD	272,990	471.159,82	0,31
Boeing Co. Registered Shares DL 5	US0970231058		STK	1.100	0	0	USD	219,940	208.779,77	0,14
Boston Scientific Corp. Registered Shares DL -,01	US1011371077		STK	35.000	0	0	USD	43,390	1.310.536,76	0,87
Bristol-Myers Squibb Co. Registered Shares DL -,10	US1101221083		STK	8.000	0	0	USD	59,170	408.491,54	0,27
Caterpillar Inc. Registered Shares DL 1	US1491231015		STK	600	600	0	USD	191,970	99.397,65	0,07
Check Point Software Techs Ltd Registered Shares IS -,01	IL0010824113		STK	1.000	1.000	0	USD	113,040	97.549,19	0,06
Cisco Systems Inc. Registered Shares DL-,001	US17275R1023		STK	22.500	0	0	USD	54,430	1.056.847,60	0,70
CME Group Inc. Registered Shares DL-,01	US12572Q1058		STK	800	800	700	USD	193,380	133.503,62	0,09
Colgate-Palmolive Co. Registered Shares DL 1	US1941621039		STK	4.000	2.000	0	USD	75,580	260.890,58	0,17
Corning Inc. Registered Shares DL -,50	US2193501051		STK	26.000	0	4.000	USD	36,490	818.726,27	0,54
Danaher Corp. Registered Shares DL -,01	US2358511028		STK	5.500	0	1.000	USD	304,440	1.444.960,30	0,96
Deere & Co. Registered Shares DL 1	US2441991054		STK	1.900	400	500	USD	335,070	549.389,89	0,36
Dentsply Sirona Inc. Registered Shares DL -,01	US24906P1093		STK	9.000	0	0	USD	58,050	450.854,33	0,30
Emerson Electric Co. Registered Shares DL -,50	US2910111044		STK	1.500	1.500	0	USD	94,200	121.936,49	0,08
Facebook Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,000006	US30303M1027		STK	4.600	0	900	USD	339,390	1.347.250,60	0,89
FMC Corp. Registered Shares DL -,10	US3024913036		STK	6.000	0	0	USD	91,560	474.076,63	0,31
Freeport-McMoRan Inc. Reg. Shares DL-,10	US35671D8570		STK	25.000	0	23.000	USD	32,530	701.803,59	0,47
Hologic Inc. Registered Shares DL -,01	US4364401012		STK	8.200	8.200	0	USD	73,810	522.300,66	0,35
Home Depot Inc., The Registered Shares DL -,05	US4370761029		STK	4.500	400	0	USD	328,260	1.274.741,11	0,85
Honeywell International Inc. Registered Shares DL 1	US4385161066		STK	6.300	0	700	USD	212,540	1.155.507,42	0,77

Jahresbericht GAP Portfolio UI

Vermögensaufstellung zum 30.09.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Humana Inc. Registered Shares DL -,166	US4448591028		STK	1.300	1.300	0	USD	389,150	436.568,00	0,29
Ingersoll-Rand Inc. Registered Shares DL -,01	US45687V1061		STK	4.059	0	3.000	USD	50,410	176.574,21	0,12
Intuitive Surgical Inc. Registered Shares DL -,001	US46120E6023		STK	1.150	150	0	USD	994,150	986.600,36	0,65
Johnson & Johnson Registered Shares DL 1	US4781601046		STK	8.000	1.000	0	USD	161,500	1.114.946,50	0,74
Kennametal Inc. Registered Shares DL 1,25	US4891701009		STK	15.000	0	0	USD	34,230	443.087,68	0,29
Kimberly-Clark Corp. Registered Shares DL 1,25	US4943681035		STK	1.000	1.000	0	USD	132,440	114.290,65	0,08
Kraft Heinz Co., The Registered Shares DL -,01	US5007541064		STK	3.500	0	0	USD	36,820	111.209,87	0,07
Laboratory Corp.of Amer. Hldgs Registered Shares DL -,10	US50540R4092		STK	8.200	0	500	USD	281,440	1.991.549,88	1,32
Mastercard Inc. Registered Shares A DL -,0001	US57636Q1040		STK	4.800	0	0	USD	347,680	1.440.165,69	0,96
Medtronic PLC Registered Shares DL -,0001	IE00BTN1Y115		STK	10.500	0	0	USD	125,350	1.135.808,60	0,75
Mettler-Toledo Intl Inc. Registered Shares DL -,01	US5926881054		STK	600	0	0	USD	1.377,360	713.165,34	0,47
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045		STK	5.200	1.200	0	USD	281,920	1.265.088,02	0,84
Moderna Inc. Registered Shares DL-,0001	US60770K1079		STK	2.900	2.900	0	USD	384,860	963.146,36	0,64
Newmont Corp. Registered Shares DL 1,60	US6516391066		STK	42.744	0	0	USD	54,300	2.002.933,38	1,33
NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001	US67066G1040		STK	3.400	4.250	850	USD	207,160	607.821,88	0,40
PayPal Holdings Inc. Reg. Shares DL -,0001	US70450Y1038		STK	7.000	0	500	USD	260,210	1.571.858,82	1,04
Pfizer Inc. Registered Shares DL -,05	US7170811035		STK	3.500	3.500	0	USD	43,010	129.905,94	0,09
Procter & Gamble Co., The Registered Shares o.N.	US7427181091		STK	7.000	1.000	0	USD	139,800	844.494,30	0,56
QUALCOMM Inc. Registered Shares DL -,0001	US7475251036		STK	1.000	1.000	0	USD	128,980	111.304,80	0,07
Raytheon Technologies Corp. Registered Shares DL -,01	US75513E1010		STK	7.704	0	6.670	USD	85,960	571.484,16	0,38
Rockwell Automation Inc. Registered Shares DL 1	US7739031091		STK	5.000	0	0	USD	294,040	1.268.726,27	0,84
Southern Copper Corp. Registered Shares DL -,01	US84265V1052		STK	12.000	0	3.000	USD	56,140	581.360,03	0,39
Taiwan Semiconduct.Manufact.Co Reg.Shs (Spons.ADRs)/5 TA 10	US8740391003		STK	3.700	3.700	0	USD	111,650	356.493,79	0,24
Teradyne Inc. Registered Shares DL -,125	US8807701029		STK	5.700	5.700	0	USD	109,285	537.559,98	0,36
Thermo Fisher Scientific Inc. Registered Shares DL 1	US8835561023		STK	3.800	0	300	USD	571,330	1.873.536,42	1,24
Trane Technologies PLC Registered Shares DL 1	IE00BK9ZQ967		STK	6.000	0	2.000	USD	172,650	893.942,01	0,59
UnitedHealth Group Inc. Registered Shares DL -,01	US91324P1021		STK	3.000	0	0	USD	390,740	1.011.580,95	0,67
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	US92826C8394		STK	3.500	2.100	0	USD	222,750	672.786,50	0,45
Waste Management Inc. (Del.) Registered Shares DL -,01	US94106L1098		STK	1.100	1.100	0	USD	149,360	141.781,15	0,09
Xylem Inc. Registered Shares DL -,01	US98419M1009		STK	9.300	0	2.700	USD	123,680	992.599,24	0,66
Zimmer Biomet Holdings Inc. Registered Shares DL -,01	US98956P1021		STK	2.000	2.000	0	USD	146,360	252.606,14	0,17
Zoetis Inc. Registered Shares Cl.A DL -,01	US98978V1035		STK	7.500	0	0	USD	194,140	1.256.515,36	0,83

Jahresbericht GAP Portfolio UI

Vermögensaufstellung zum 30.09.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2021	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Zertifikate							EUR	4.903.120,00	3,25	
Deut. Börse Commodities GmbH Xetra-Gold IHS 2007(09/Und)	DE000A0S9GB0		STK	30.000	0	0	EUR	48,822	1.464.660,00	0,97
Gold Bullion Securities Ltd. DL-Zero 2004(Und.)Gold Bullion	DE000A0LP781		STK	15.000	0	0	EUR	141,420	2.121.300,00	1,41
WisdomTree Metal Securiti.Ltd. DT.ZT07/Und.Physical Platinum	DE000A0N62D7		STK	17.000	0	0	EUR	77,480	1.317.160,00	0,87
Nichtnotierte Wertpapiere							EUR	17.950,00	0,01	
Sonstige Beteiligungswertpapiere							EUR	17.950,00	0,01	
Veolia Environnement S.A. Anrechte	FR0014005GA0		STK	25.000	25.000	0	EUR	0,718	17.950,00	0,01
Investmentanteile							EUR	2.904.182,25	1,93	
Gruppenfremde Investmentanteile							EUR	2.904.182,25	1,93	
ZKB Platinum ETF Inhaber-Anteile AA (CHF) o.N.	CH0183136057		ANT	800	0	400	CHF	271,500	200.962,25	0,13
Value Intell.Gold Comp.Fds AMI Inhaber-Anteile S (a)	DE000A2N6519		ANT	26.000	0	0	EUR	103,970	2.703.220,00	1,79
Summe Wertpapiervermögen							EUR	141.256.370,70	93,74	
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	9.759.589,62	6,48	
Bankguthaben							EUR	9.759.589,62	6,48	
EUR - Guthaben bei:										
Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG			EUR	1.440.291,90			%	100,000	1.440.291,90	0,96
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen										
			DKK	4.461.120,78			%	100,000	599.951,69	0,40
			NOK	7.110.005,80			%	100,000	702.930,93	0,47
			SEK	4.829.960,52			%	100,000	476.402,64	0,32

Jahresbericht GAP Portfolio UI

Vermögensaufstellung zum 30.09.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2021	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
			AUD	8.952,84			100,000	5.581,92	0,00
			CAD	349.308,05			100,000	237.964,47	0,16
			CHF	287.481,53			100,000	265.989,57	0,18
			GBP	408.961,77			100,000	475.924,32	0,32
			HKD	4.223.911,79			100,000	468.251,76	0,31
			JPY	413.389.909,00			100,000	3.197.738,70	2,12
			USD	2.188.465,32			100,000	1.888.561,72	1,25
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	110.016,32	0,07
Dividendenansprüche			EUR	102.514,06				102.514,06	0,07
Quellensteueransprüche			EUR	7.502,26				7.502,26	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-438.144,60	-0,29
Zinsverbindlichkeiten			EUR	-2.139,58				-2.139,58	0,00
Verwaltungsvergütung			EUR	-109.948,97				-109.948,97	-0,07
Verwahrstellenvergütung			EUR	-43.679,31				-43.679,31	-0,03
Anlageberatungsvergütung			EUR	-271.476,74				-271.476,74	-0,18
Prüfungskosten			EUR	-10.400,00				-10.400,00	-0,01
Veröffentlichungskosten			EUR	-500,00				-500,00	0,00
Fondsvermögen							EUR	150.687.832,04	100,00 1)
Anteilwert							EUR	201,30	
Ausgabepreis							EUR	211,37	
Anteile im Umlauf							STK	748.577	

Fußnoten:

1) 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 30.09.2021	
AUD	(AUD)	1,6039000	= 1 EUR (EUR)
CAD	(CAD)	1,4679000	= 1 EUR (EUR)
CHF	(CHF)	1,0808000	= 1 EUR (EUR)
DKK	(DKK)	7,4358000	= 1 EUR (EUR)
GBP	(GBP)	0,8593000	= 1 EUR (EUR)
HKD	(HKD)	9,0206000	= 1 EUR (EUR)
JPY	(JPY)	129,2757000	= 1 EUR (EUR)
NOK	(NOK)	10,1148000	= 1 EUR (EUR)
SEK	(SEK)	10,1384000	= 1 EUR (EUR)
USD	(USD)	1,1588000	= 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
Börsengehandelte Wertpapiere					
Aktien					
AGEAS SA/NV Actions Nominatives o.N.	BE0974264930	STK	0	10.000	
AT & T Inc. Registered Shares DL 1	US00206R1023	STK	0	5.000	
Atos SE Actions au Porteur EO 1	FR0000051732	STK	0	2.500	
Bakkafrost P/F Navne-Aktier DK 1,-	FO0000000179	STK	0	3.500	
Bayer AG Namens-Aktien o.N.	DE000BAY0017	STK	2.500	9.000	
Centerra Gold Inc. Registered Shares o.N.	CA1520061021	STK	0	25.688	
Continental AG	DE0005439004	STK	0	1.800	
Criteo S.A. Act.Nom.(Sp.ADRs)/1 EO -,025	US2267181046	STK	10.000	21.000	
Daikin Industries Ltd. Registered Shares o.N.	JP3481800005	STK	1.500	1.500	
Davide Campari-Milano N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0015435975	STK	0	41.000	
Diasorin S.p.A. Azioni nom. EO 1	IT0003492391	STK	0	2.000	
Gilead Sciences Inc. Registered Shares DL -,001	US3755581036	STK	0	1.500	
GRENKE AG Namens-Aktien o.N.	DE000A161N30	STK	0	5.000	
Heineken N.V. Aandelen aan toonder EO 1,60	NL0000009165	STK	0	3.200	
JPMorgan Chase & Co. Registered Shares DL 1	US46625H1005	STK	0	1.000	
Kao Corp. Registered Shares o.N.	JP3205800000	STK	0	2.000	
Kon. KPN N.V. Aandelen aan toonder EO -,04	NL0000009082	STK	150.000	200.000	
L3Harris Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	US5024311095	STK	0	5.500	
Mowi ASA Navne-Aksjer NK 7,50	NO0003054108	STK	0	17.000	
Pernod-Ricard S.A. Actions Port. (C.R.) o.N.	FR0000120693	STK	0	1.000	
Recordati - Ind.Chim.Farm. SpA Azioni nom. EO -,125	IT0003828271	STK	0	6.000	
Ryoyo Electro Corp. Registered Shares o.N.	JP3976600001	STK	0	15.000	
Schoeller-Bleckm. Oilf. Equ.AG Inhaber-Aktien EO 1	AT0000946652	STK	0	10.500	
Siemens Energy AG	DE000ENER6Y0	STK	0	2.250	
Skandinaviska Enskilda Banken Namn-Aktier A (fria) SK 10	SE0000148884	STK	0	12.000	
Smith & Nephew PLC Registered Shares DL -,20	GB0009223206	STK	0	18.000	
Suez S.A. Actions Port. EO 4	FR0010613471	STK	0	16.000	
Sumitomo Metal Mining Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3402600005	STK	0	15.000	
Teijin Ltd. Registered Shares o.N.	JP3544000007	STK	0	14.000	
TotalEnergies SE Actions au Porteur EO 2,50	FR0000120271	STK	0	14.000	
Verizon Communications Inc. Registered Shares DL -,10	US92343V1044	STK	5.500	9.500	

**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
---------------------	------	-------------------------------------	--------------------------	-----------------------------	---------------------

Nichtnotierte Wertpapiere

Aktien

Unilever N.V. Aandelen op naam EO -,16	NL0000388619	STK	0	26.000	
Varian Medical Systems Inc. Registered Shares DL 1	US92220P1057	STK	0	8.000	

Andere Wertpapiere

Euronext N.V. Anrechte	NL0015000A04	STK	10.000	10.000	
------------------------	--------------	-----	--------	--------	--

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

Jahresbericht GAP Portfolio UI

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.10.2020 bis 30.09.2021

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	228.992,41	0,31
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	2.178.142,38	2,91
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	6.066,81	0,01
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	1.558,93	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR	0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		EUR	-34.348,84	-0,05
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-1.016.151,27	-1,36
11. Sonstige Erträge		EUR	0,00	0,00
Summe der Erträge		EUR	1.364.260,42	1,82
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-277,36	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-1.159.141,51	-1,55
- Verwaltungsvergütung	EUR	-205.212,53		
- Beratungsvergütung	EUR	-953.928,98		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-92.204,07	-0,12
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-6.439,35	-0,01
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-28.753,94	-0,04
- Depotgebühren	EUR	-13.764,52		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	6.470,25		
- Sonstige Kosten	EUR	-21.459,67		
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	-12.484,07		
Summe der Aufwendungen		EUR	-1.286.816,23	-1,72
III. Ordentlicher Nettoertrag		EUR	77.444,19	0,10
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne		EUR	8.600.212,45	11,49
2. Realisierte Verluste		EUR	-3.670.881,33	-4,90
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	4.929.331,13	6,59

Jahresbericht GAP Portfolio UI

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	5.006.775,32	6,69
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	15.483.060,96	20,68
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	3.917.680,37	5,23
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	19.400.741,33	25,91
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	24.407.516,65	32,60

Entwicklung des Sondervermögens

		2020/2021	
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR	129.003.067,56
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		EUR	-623.931,44
2. Zwischenausschüttungen		EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	-2.103.884,07
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	3.560.298,54	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-5.664.182,61	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	5.063,34
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	24.407.516,65
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	15.483.060,96	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	3.917.680,37	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR	150.687.832,04

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

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	27.694.403,06	36,99
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	19.051.295,21	25,44
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	5.006.775,32	6,69
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	3.636.332,52	4,86
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	27.612.059,59	36,88
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	5.008.884,79	6,69
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	22.603.174,80	30,19
III. Gesamtausschüttung	EUR	82.343,47	0,11
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	82.343,47	0,11

*) 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	
2017/2018	Stück	843.834	EUR	135.866.860,99	EUR	161,01
2018/2019	Stück	770.377	EUR	127.846.271,25	EUR	165,95
2019/2020	Stück	760.332	EUR	129.003.067,56	EUR	169,67
2020/2021	Stück	748.577	EUR	150.687.832,04	EUR	201,30

Jahresbericht GAP Portfolio UI

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	0,00
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)		93,74
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)		0,00

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

Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	201,30
Ausgabepreis	EUR	211,37
Anteile im Umlauf	STK	748.577

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Bewertung

Die nachfolgend dargestellten Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände decken eventuelle aus der Covid-19 Pandemie resultierenden Marktauswirkungen ab. Darüber hinausgehende Bewertungsanpassungen waren nicht erforderlich.

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 0,89 %

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 %
Value Intell.Gold Comp.Fds AMI Inhaber-Anteile S (a)	DE000A2N6519	0,750
ZKB Platinum ETF Inhaber-Anteile AA (CHF) o.N.	CH0183136057	0,500

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

Wesentliche sonstige Erträge:	EUR	0,00
Wesentliche sonstige Aufwendungen:	EUR	21.459,67
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	12.484,07

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

Transaktionskosten	EUR	46.848,31
--------------------	-----	-----------

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

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung	in Mio. EUR	60,1
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	51,6
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	8,5
Zahl der Mitarbeiter der KVG		658
Höhe des gezahlten Carried Interest	in EUR	0
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker	in Mio. EUR	4,6
davon Geschäftsleiter	in Mio. EUR	4,1
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	0,6

Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft

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

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

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

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

So wird für diese risikorelevanten Mitarbeiter zwingend ein Anteil von 40 % der variablen Vergütung über einen Zeitraum von drei Jahren aufgeschoben. Der aufgeschobene Anteil der Vergütung ist während dieses Zeitraums risikoabhängig, d.h. er kann im Fall von negativen Erfolgsbeiträgen des Mitarbeiters oder der Kapitalverwaltungsgesellschaft insgesamt gekürzt werden. Jeweils am Ende jedes Jahres der Wartezeit wird der aufgeschobene Vergütungsanteil anteilig unverfallbar und zum jeweiligen Zahlungstermin ausgezahlt.

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

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>.

Anhang Angaben zu nichtfinanziellen Leistungsindikatoren

Artikel 8 Offenlegungs-Verordnung (Finanzprodukte, die ökologische und/oder soziale Merkmale bewerben)

Neben der Berücksichtigung von relevanten Nachhaltigkeitsrisiken im Sinne der Verordnung (EU) 2019/2088 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 27. November 2019 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (nachfolgend „Offenlegungs-Verordnung“) in den Investitionsentscheidungsprozessen, bewirbt dieses Sondervermögen ökologische und/oder soziale Merkmale (nachhaltigkeitsbezogene Kriterien) gemäß Artikel 8 der Offenlegungs-Verordnung.

Angaben zur Erfüllung dieser Merkmale, sowie gegebenenfalls zur Vereinbarung dieser Merkmale mit einem Index, der als Referenzwert dient, sowie der Methodik zur Bewertung, Messung und Überwachung der zugrunde liegenden Vermögenswerte, wurden zum Stichtag 10. März 2021 in den vorvertraglichen Informationen sowie auf der relevanten Internetseite der Universal-Investment (Fondsselektor) veröffentlicht.

Grundsätzlich legen Jahresberichte die Geschäftsergebnisse für vollständige Geschäftsjahre vor. Da die Transparenzanforderungen der Offenlegungs-Verordnung gemäß vorigem Absatz zum 10. März 2021 umgesetzt wurden, beziehen sich die Angaben im Jahresbericht jedoch nur auf den Zeitraum ab dem Stichtag.

Die ökologischen und/oder sozialen Merkmale wurden im Einklang mit den Vorgaben in den vorvertraglichen Informationen/ auf der relevanten Internetseite der Universal-Investment (Fondsselektor) erfüllt. Die nachhaltigkeitsbezogenen Kriterien wurden im Rahmen der Investitionsentscheidung zugrunde gelegt und das Portfoliomanagement entsprechend ausgerichtet. Es ist vorgesehen, dass Anlagestandards nach ökologischen und/oder sozialen Kriterien gemäß den Anlagerichtlinien in den Administrationssystemen der Universal-Investment hinterlegt und auf deren Einhaltung ex-ante und ex-post kontrolliert werden. Die individuellen nachhaltigkeitsbezogenen Kriterien des Sondervermögens sollen standardmäßig über Positiv- oder Negativlisten abgebildet und geprüft werden. Soweit vertraglich fixiert sollen Datenpunkte von MSCI zur Prüfung herangezogen werden.

Die Auswahl der Vermögensgegenstände erfolgt überwiegend im Einklang mit den beworbenen ökologischen und/oder sozialen Kriterien. Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen jedoch nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten im Sinne der Taxonomie-Verordnung.

Die entsprechenden Ausweise, wie diese nachhaltigkeitsbezogenen Kriterien erfüllt werden, unterliegen gemäß Artikel 11 Absatz 4 der Offenlegungs-Verordnung der Ausarbeitung und Umsetzung entsprechender technischer Regulierungsstandards, in denen die Einzelheiten zu Inhalt und Darstellung festgelegt werden. Diese technischen Regulierungsstandards kommen entsprechend ab dem Anwendungszeitpunkt zum Einsatz. Derzeit können die vom Sondervermögen beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale den vorvertraglichen Informationen sowie der relevanten Internetseite der Universal-Investment (Fondsselektor) entnommen werden.

Frankfurt am Main, den 1. Oktober 2021

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Die Geschäftsführung

Jahresbericht GAP Portfolio UI

VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

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

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens GAP Portfolio UI - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2020 bis zum 30. September 2021, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. September 2021, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2020 bis zum 30. September 2021 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraumes abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang - geprüft.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der beigefügte Jahresbericht in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und den einschlägigen europäischen Verordnungen und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung des Jahresberichts in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt "Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts" unseres Vermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der Universal-Investment-Gesellschaft mbH unabhängig in Übereinstimmung mit den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht zu dienen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

Die gesetzlichen Vertreter der Universal-Investment-Gesellschaft mbH sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung des Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist. Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Investmentvermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet u.a., dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts die Fortführung des Sondervermögens durch die Universal-Investment-Gesellschaft mbH 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 - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist, sowie einen Vermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht beinhaltet.

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

Jahresbericht GAP Portfolio UI

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

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher - beabsichtigter oder unbeabsichtigter - falscher Darstellungen im Jahresbericht, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraft setzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der Universal-Investment-Gesellschaft mbH abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der Universal-Investment-Gesellschaft mbH bei der Aufstellung des Jahresberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die Universal-Investment-Gesellschaft mbH aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen durch die Universal-Investment-Gesellschaft mbH nicht fortgeführt wird.
- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresberichts, einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

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

Frankfurt am Main, den 14. Januar 2022

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Schobel
Wirtschaftsprüfer

Rodriguez Gonzalez
Wirtschaftsprüfer

Jahresbericht GAP Portfolio UI

Kurzübersicht über die Partner

1. Kapitalverwaltungsgesellschaft

Universal-Investment-Gesellschaft mbH

Hausanschrift:

Theodor-Heuss-Allee 70
60486 Frankfurt am Main

Postanschrift:

Postfach 17 05 48
60079 Frankfurt am Main

Telefon: 069 / 710 43-0
Telefax: 069 / 710 43-700
www.universal-investment.com

Gründung: 1968
Rechtsform: Gesellschaft mit beschränkter Haftung
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital: EUR 10.400.000,-
Eigenmittel: EUR 57.243.165,68 (Stand: September 2020)

Geschäftsführer:

Frank Eggloff, München
Ian Lees, Leverkusen
Katja Müller, Bad Homburg
Markus Neubauer, Frankfurt am Main
Michael Reinhard, Bad Vilbel
Stefan Rockel, Lauterbach (Hessen)
Stephan Scholl, Königstein im Taunus
Axel Vespermann, Dreieich

Aufsichtsrat:

Prof. Dr. Harald Wiedmann (Vorsitzender), Berlin
Dr. Axel Eckhardt, Düsseldorf
Daniel Fischer, Bad Vilbel
Daniel F. Just, Pöcking

2. Verwahrstelle

Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG

Hausanschrift:

Kaiserstraße 24
60311 Frankfurt am Main

Postanschrift:

Postfach 10 10 40
60010 Frankfurt am Main

Telefon: 069 / 21 61-0
Telefax: 069 / 21 61-1340
www.hauck-aufhaeuser.de

Rechtsform: Aktiengesellschaft
Haftendes Eigenkapital: EUR 251.528.081 (Stand: 31. Dezember 2019)

3. Anlageberatungsgesellschaft und Vertrieb

GAP Vermögensverwaltung GmbH

Postanschrift:

Harry-Blum-Platz 2
50678 Köln

Telefon 0221-800110-0
Telefax 0221-800110-24

4. Anlageausschuss

Hans-Otto Trümper
GAP Vermögensverwaltung GmbH, Köln

Klaus Burkhart
GAP Vermögensverwaltung GmbH, Usingen

WKN / ISIN: A0M130 / DE000A0M1307