

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



GAP Portfolio UI

JAHRESBERICHT

ZUM 30. SEPTEMBER 2020

VERWAHRSTELLE:



BERATUNG UND VERTRIEB:



Jahresbericht GAP Portfolio UI

Tätigkeitsbericht für den Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2019 bis 30. September 2020

Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

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

Der Investitionsgrad in Aktien kann je nach Marktsituation flexibel gesteuert werden. Die Auswahl potentieller Aktienwerte wird aufgrund fundamentaler Daten getroffen. Kauf- und Verkaufszeitpunkte orientieren sich 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

	30.09.2020	% Anteil	30.09.2019	% Anteil
	Kurswert	Fondsvermögen	Kurswert	Fondsvermögen
Aktien	113.058.885,05	87,63	109.712.498,43	85,81
Fondsanteile	3.788.350,81	2,94	2.852.096,98	2,23
Zertifikate	5.053.820,00	3,92	4.485.410,00	3,51
Futures	283.828,33	0,22	-25.807,00	-0,02
Bankguthaben	6.498.091,40	5,04	10.384.249,38	8,12
Zins- und Dividendenansprüche	692.326,03	0,54	750.250,55	0,59
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-372.234,06	-0,29	-312.427,09	-0,24
Fondsvermögen	129.003.067,56	100,00	127.846.271,25	100,00

Jahresbericht GAP Portfolio UI

Im Fonds erhöhte sich der Aktienanteil im Berichtsjahr gegenüber dem Vorjahr leicht von 85,8% auf 87,6%. Innerhalb des Aktienbestandes lagen die Schwergewichte bei den Sektoren Health Care (23,1%), Industrials (21,1%), Materials (14,9%) und Informationstechnology (14,8%). Die wesentlichen Änderungen betrafen die Bereiche Health Care (+2,4 Pp.) und Consumer Discretionary (+1,8 Pp.). Reduziert wurden die Sektoren Industrials (-2,5 Pp.), Energy (-2,4 Pp.) und Financials (-1,1 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 negativen Veräußerungsergebnisses während des Berichtszeitraums waren realisierte Verluste aus verkauften Futures (Aktien-Index), die zu Absicherungszwecken eingegangen wurden.

Im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2019 bis 30. September 2020 lag die Wertentwicklung des Sondervermögens bei +3,92 %¹.

Wichtiger Hinweis

Zum 04.12.2019 wurden die Besonderen Anlagebedingungen für das OGAW-Sondervermögen in § 7 (Kosten) geändert.

¹ Eigene Berechnung nach der BVI-Methode (ohne Berücksichtigung von Ausgabeaufschlägen). Historische Wertentwicklungen lassen keine Rückschlüsse auf eine ähnliche Entwicklung in der Zukunft zu. Diese ist nicht prognostizierbar.

Jahresbericht GAP Portfolio UI

Vermögensübersicht zum 30.09.2020

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	129.621.300,11	100,48
1. Aktien	113.058.885,05	87,64
Belgien	639.600,00	0,50
Bundesrep. Deutschland	8.747.234,00	6,78
Canada	1.949.749,12	1,51
Dänemark	3.032.525,02	2,35
Färöer	191.901,01	0,15
Frankreich	7.936.255,17	6,15
Großbritannien	3.727.641,15	2,89
Irland	2.027.757,79	1,57
Italien	606.240,00	0,47
Japan	12.556.909,07	9,73
Kaimaninseln	2.460.844,31	1,91
Niederlande	6.718.598,80	5,21
Norwegen	257.002,87	0,20
Österreich	238.875,00	0,19
Schweden	4.222.272,20	3,27
Schweiz	16.418.910,52	12,73
USA	41.326.569,02	32,04
2. Zertifikate	5.053.820,00	3,92
EUR	5.053.820,00	3,92
3. Investmentanteile	3.788.350,81	2,94
CHF	280.170,81	0,22
EUR	3.508.180,00	2,72
4. Derivate	283.828,33	0,22
5. Bankguthaben	6.743.156,40	5,23
6. Sonstige Vermögensgegenstände	693.259,52	0,54
II. Verbindlichkeiten	-618.232,55	-0,48
III. Fondsvermögen	129.003.067,56	100,00

Jahresbericht GAP Portfolio UI

Vermögensaufstellung zum 30.09.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	121.901.055,86	94,49
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	118.112.705,05	91,56
Aktien							EUR	113.058.885,05	87,64
Barrick Gold Corp. Registered Shares o.N.	CA0679011084	STK	71.000	0	0	CAD	37,400	1.695.657,73	1,31
Centerra Gold Inc. Registered Shares o.N.	CA1520061021	STK	25.688	0	0	CAD	15,490	254.091,39	0,20
ABB Ltd. Namens-Aktien SF 0,12	CH0012221716	STK	45.000	0	0	CHF	23,450	979.623,10	0,76
Alcon AG Namens-Aktien SF -,04	CH0432492467	STK	2.000	2.000	0	CHF	52,300	97.103,60	0,08
Bâloise Holding AG Namens-Aktien SF 0,10	CH0012410517	STK	1.500	1.500	0	CHF	135,500	188.683,62	0,15
BB Biotech AG Namens-Aktien SF 0,20	CH0038389992	STK	18.500	0	0	CHF	66,850	1.148.092,28	0,89
Bucher Industries AG Namens-Aktien SF -,20	CH0002432174	STK	3.400	0	0	CHF	351,400	1.109.134,79	0,86
Burckhardt Compression HldgAG Nam.-Aktien SF 2,50	CH0025536027	STK	3.200	0	0	CHF	233,000	692.164,87	0,54
dormakaba Holding AG Namens-Aktien SF 0,10	CH0011795959	STK	1.250	1.070	0	CHF	500,000	580.207,95	0,45
Fischer AG, Georg Namens-Aktien SF 1	CH0001752309	STK	800	0	0	CHF	959,000	712.216,86	0,55
Geberit AG Nam.-Akt. (Dispost.) SF -,10	CH0030170408	STK	450	450	0	CHF	545,800	228.007,80	0,18
Givaudan SA Namens-Aktien SF 10	CH0010645932	STK	290	0	30	CHF	3.970,000	1.068.789,45	0,83
LafargeHolcim Ltd. Namens-Aktien SF 2	CH0012214059	STK	12.500	4.000	0	CHF	41,990	487.258,63	0,38
Lonza Group AG Namens-Aktien SF 1	CH0013841017	STK	2.350	0	750	CHF	568,600	1.240.447,46	0,96
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350	STK	10.500	2.000	0	CHF	109,340	1.065.790,94	0,83
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,50	CH0012005267	STK	13.000	1.000	0	CHF	79,910	964.379,87	0,75
Roche Holding AG Inhaber-Aktien SF 1	CH0012032113	STK	5.000	0	1.400	CHF	316,200	1.467.694,02	1,14
Sika AG Namens-Aktien SF 0,01	CH0418792922	STK	4.000	0	0	CHF	226,300	840.326,77	0,65
Sonova Holding AG Namens-Aktien SF 0,05	CH0012549785	STK	2.214	1.415	1	CHF	233,600	480.124,77	0,37
Sulzer AG Namens-Aktien SF -,01	CH0038388911	STK	6.000	0	0	CHF	74,050	412.458,23	0,32
Swatch Group AG, The Inhaber-Aktien SF 2,25	CH0012255151	STK	650	650	0	CHF	214,900	129.674,16	0,10
Swiss Life Holding AG Namens-Aktien SF 0,10	CH0014852781	STK	2.250	0	0	CHF	348,500	727.928,89	0,56
Swiss Re AG Namens-Aktien SF -,10	CH0126881561	STK	11.000	0	0	CHF	68,280	697.252,14	0,54
Zurich Insurance Group AG Nam.-Aktien SF 0,10	CH0011075394	STK	3.700	0	0	CHF	320,700	1.101.550,32	0,85
Coloplast AS Navne-Aktier B DK 1	DK0060448595	STK	5.000	1.000	0	DKK	1.003,500	674.078,05	0,52
Demant AS Navne Aktier A DK 0,2	DK0060738599	STK	10.000	0	0	DKK	199,500	268.019,08	0,21
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK -,20	DK0060534915	STK	18.000	0	1.000	DKK	439,350	1.062.443,74	0,82
Novozymes A/S Navne-Aktier B DK 2	DK0060336014	STK	6.000	3.000	0	DKK	399,900	322.348,36	0,25
Orsted A/S Indehaver Aktier DK 10	DK0060094928	STK	6.000	1.200	0	DKK	875,400	705.635,79	0,55
AGEAS SA/NV Actions Nominatives o.N.	BE0974264930	STK	10.000	0	0	EUR	34,860	348.600,00	0,27

Jahresbericht GAP Portfolio UI

Vermögensaufstellung zum 30.09.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Air Liquide-SA Ét.Expl.P.G.Cl. Actions Port. EO 5,50	FR0000120073		STK	6.000	3.100	0 EUR	135,500	813.000,00	0,63
Akzo Nobel N.V. Aandelen aan toonder EO0,5	NL0013267909		STK	5.500	2.667	0 EUR	86,420	475.310,00	0,37
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005		STK	5.000	1.000	0 EUR	163,620	818.100,00	0,63
Atos SE Actions au Porteur EO 1	FR0000051732		STK	2.500	2.500	0 EUR	68,800	172.000,00	0,13
Aurubis AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006766504		STK	6.000	3.000	0 EUR	58,140	348.840,00	0,27
BASF SE Namens-Aktien o.N.	DE000BASF111		STK	9.500	0	2.000 EUR	51,980	493.810,00	0,38
Bayer AG Namens-Aktien o.N.	DE000BAY0017		STK	6.500	6.500	0 EUR	53,310	346.515,00	0,27
Continental AG	DE0005439004		STK	1.800	0	0 EUR	92,480	166.464,00	0,13
Danone S.A. Actions Port. EO-,25	FR0000120644		STK	14.000	2.000	0 EUR	55,220	773.080,00	0,60
Davide Campari-Milano N.V. Aandelen op naam EO -,05	NL0015435975		STK	41.000	41.000	0 EUR	9,319	382.079,00	0,30
Diasorin S.p.A. Azioni nom. EO 1	IT0003492391		STK	2.000	2.700	700 EUR	171,900	343.800,00	0,27
Dürr AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005565204		STK	9.000	0	0 EUR	26,260	236.340,00	0,18
E.ON SE Namens-Aktien o.N.	DE000ENAG999		STK	20.000	20.000	0 EUR	9,428	188.560,00	0,15
Euronext N.V. Aandelen an toonder WI EO 1,60	NL0006294274		STK	10.000	1.500	0 EUR	106,900	1.069.000,00	0,83
Fielmann AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005772206		STK	6.000	6.000	0 EUR	68,500	411.000,00	0,32
Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785604		STK	10.000	6.000	0 EUR	38,830	388.300,00	0,30
GEA Group AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006602006		STK	15.000	0	0 EUR	30,010	450.150,00	0,35
GRENKE AG Namens-Aktien o.N.	DE000A161N30		STK	5.000	1.000	0 EUR	31,540	157.700,00	0,12
Hannover Rück SE Namens-Aktien o.N.	DE0008402215		STK	1.000	1.000	0 EUR	132,200	132.200,00	0,10
Heineken N.V. Aandelen aan toonder EO 1,60	NL0000009165		STK	3.200	0	1.700 EUR	75,880	242.816,00	0,19
Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Stammaktien o.N.	DE0006048408		STK	8.500	2.500	0 EUR	79,900	679.150,00	0,53
Hermes International S.C.A. Actions au Porteur o.N.	FR0000052292		STK	350	350	0 EUR	736,200	257.670,00	0,20
Infinion Technologies AG Namens-Aktien o.N.	DE0006231004		STK	33.000	11.000	0 EUR	24,115	795.795,00	0,62
JENOPTIK AG Namens-Aktien o.N.	DE000A2NB601		STK	6.000	0	0 EUR	22,900	137.400,00	0,11
Kering S.A. Actions Port. EO 4	FR0000121485		STK	500	250	0 EUR	567,600	283.800,00	0,22
Kon. KPN N.V. Aandelen aan toonder EO -,04	NL0000009082		STK	50.000	50.000	0 EUR	2,007	100.350,00	0,08
Koninklijke DSM N.V. Aandelen op naam EO 1,50	NL0000009827		STK	9.500	0	0 EUR	140,600	1.335.700,00	1,04
Koninklijke Philips N.V. Aandelen aan toonder EO 0,20	NL0000009538		STK	33.669	669	0 EUR	40,200	1.353.493,80	1,05
KRONES AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006335003		STK	10.000	0	0 EUR	52,950	529.500,00	0,41
KWS SAAT SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0007074007		STK	12.000	0	2.000 EUR	72,000	864.000,00	0,67
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014		STK	2.000	0	0 EUR	399,400	798.800,00	0,62
Merck KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0006599905		STK	4.000	0	0 EUR	124,550	498.200,00	0,39
MTU Aero Engines AG Namens-Aktien o.N.	DE000A0D9PTO		STK	4.000	400	800 EUR	142,000	568.000,00	0,44
Oréal S.A., L' Actions Port. EO 0,2	FR0000120321		STK	3.500	0	0 EUR	277,600	971.600,00	0,75
Pernod-Ricard S.A. Actions Port. (C.R.) o.N.	FR0000120693		STK	1.000	0	0 EUR	136,150	136.150,00	0,11
Qiagen N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0012169213		STK	9.500	2.500	9.000 EUR	44,300	420.850,00	0,33

Jahresbericht GAP Portfolio UI

Vermögensaufstellung zum 30.09.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Recordati - Ind.Chim.Farm. SpA Azioni nom. EO -,125	IT0003828271		STK	6.000	6.000	0 EUR	43,740	262.440,00	0,20
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	FR0000120578		STK	10.500	2.500	0 EUR	85,330	895.965,00	0,69
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	FR0000121972		STK	10.000	0	0 EUR	106,050	1.060.500,00	0,82
Schoeller-Bleckm. Oilf. Equ.AG Inhaber-Aktien EO 1	AT0000946652		STK	10.500	0	2.500 EUR	22,750	238.875,00	0,19
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101		STK	4.500	0	0 EUR	107,880	485.460,00	0,38
Siemens Energy AG	DE000ENER6Y0		STK	2.250	2.250	0 EUR	23,000	51.750,00	0,04
Suez S.A. Actions Port. EO 4	FR0010613471		STK	16.000	16.000	0 EUR	15,805	252.880,00	0,20
Total S.E. Actions au Porteur EO 2,50	FR0000120271		STK	14.000	0	0 EUR	29,200	408.800,00	0,32
UCB S.A. Actions Nom. o.N.	BE0003739530		STK	3.000	0	1.000 EUR	97,000	291.000,00	0,23
Unilever N.V. Aandelen op naam EO -,16	NL0000388619		STK	26.000	0	0 EUR	51,500	1.339.000,00	1,04
Veolia Environnement S.A. Actions au Porteur EO 5	FR0000124141		STK	15.000	0	0 EUR	18,420	276.300,00	0,21
Vilmorin & Cie S.A. Actions Port. EO 15,25	FR0000052516		STK	4.423	0	0 EUR	49,900	220.707,70	0,17
VINCI S.A. Actions Port. EO 2,50	FR0000125486		STK	7.000	2.000	0 EUR	71,520	500.640,00	0,39
BHP Group PLC Registered Shares DL -,50	GB00BH0P3Z91		STK	30.000	0	0 GBP	16,538	547.132,77	0,42
Halma PLC Registered Shares LS -,10	GB0004052071		STK	27.000	0	0 GBP	23,450	698.224,53	0,54
Reckitt Benckiser Group Registered Shares LS -,10	GB00B24CGK77		STK	12.000	1.500	0 GBP	75,600	1.000.441,11	0,78
Rio Tinto PLC Registered Shares LS -,10	GB0007188757		STK	23.000	0	0 GBP	46,555	1.180.817,16	0,92
Smith & Nephew PLC Registered Shares DL -,20	GB0009223206		STK	18.000	5.000	22.000 GBP	15,165	301.025,58	0,23
Tencent Holdings Ltd. Reg. Shares HD -,00002	KYG875721634		STK	21.000	0	2.500 HKD	511,500	1.182.125,33	0,92
Advantest Corp. Registered Shares o.N.	JP3122400009		STK	27.000	0	0 JPY	5.090,000	1.110.900,04	0,86
DMG Mori Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3924800000		STK	76.000	0	0 JPY	1.452,000	892.018,06	0,69
Fanuc Corp. Registered Shares o.N.	JP3802400006		STK	6.000	0	0 JPY	20.120,000	975.826,63	0,76
Kao Corp. Registered Shares o.N.	JP3205800000		STK	2.000	2.000	0 JPY	7.887,000	127.507,37	0,10
Keyence Corp. Registered Shares o.N.	JP3236200006		STK	2.400	4.000	3.600 JPY	48.980,000	950.218,45	0,74
Komatsu Ltd. Registered Shares o.N.	JP3304200003		STK	41.000	0	0 JPY	2.310,000	765.577,70	0,59
Kubota Corp. Registered Shares o.N.	JP3266400005		STK	45.000	0	0 JPY	1.877,500	682.945,26	0,53
NEC Corp. Registered Shares o.N.	JP3733000008		STK	5.500	5.500	0 JPY	6.140,000	272.976,02	0,21
Ryoyo Electro Corp. Registered Shares o.N.	JP3976600001		STK	15.000	0	35.000 JPY	2.921,000	354.173,66	0,27
Shimano Inc. Registered Shares o.N.	JP3358000002		STK	2.000	2.000	0 JPY	20.720,000	334.975,61	0,26
Shin-Etsu Chemical Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3371200001		STK	6.000	0	2.000 JPY	13.685,000	663.727,01	0,51
Sumitomo Metal Mining Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3402600005		STK	15.000	0	10.000 JPY	3.245,000	393.458,92	0,30
Teijin Ltd. Registered Shares o.N.	JP3544000007		STK	14.000	0	16.000 JPY	1.629,000	184.349,75	0,14
Tokuyama Corp. Registered Shares o.N.	JP3625000009		STK	46.000	0	0 JPY	2.524,000	938.513,71	0,73
Tokyo Electron Ltd. Registered Shares o.N.	JP3571400005		STK	6.500	0	0 JPY	27.330,000	1.435.973,50	1,11
Toyota Motor Corp. Registered Shares o.N.	JP3633400001		STK	10.500	0	0 JPY	6.932,000	588.357,50	0,46
Trend Micro Inc. Registered Shares o.N.	JP3637300009		STK	18.500	10.500	0 JPY	6.410,000	958.568,59	0,74

Jahresbericht

GAP Portfolio UI

Vermögensaufstellung zum 30.09.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Yaskawa Electric Corp. Registered Shares o.N.	JP3932000007		STK	28.000	0	0 JPY	4.095,000	926.841,29	0,72
Bakkafrost P/F Navne-Aktier DK 1,-	FO0000000179		STK	3.500	0	4.000 NOK	601,500	191.901,01	0,15
Mowi ASA Navne-Aksjer NK 7,50	NO0003054108		STK	17.000	0	7.000 NOK	165,850	257.002,87	0,20
Alfa Laval AB Namn-Aktier SK 2,5	SE0000695876		STK	42.000	0	0 SEK	198,800	795.669,82	0,62
Assa-Abloy AB Namn-Aktier B SK -,33	SE0007100581		STK	47.000	0	0 SEK	210,100	941.003,26	0,73
Atlas Copco AB Namn-Aktier B(fria)SK0,052125	SE0011166628		STK	12.000	0	0 SEK	375,200	429.053,35	0,33
Husqvarna AB Namn-Aktier B SK 100	SE0001662230		STK	15.000	0	0 SEK	98,720	141.111,89	0,11
Sandvik AB Namn-Aktier o.N.	SE0000667891		STK	69.000	0	0 SEK	175,900	1.156.597,23	0,90
Skandinaviska Enskilda Banken Namn-Aktier A (fria) SK 10	SE0000148884		STK	12.000	12.000	0 SEK	79,640	91.070,92	0,07
Telefonaktiebolaget L.M.Erics. Namn-Aktier A (fria) o.N.	SE0000108649		STK	15.000	15.000	0 SEK	106,800	152.661,57	0,12
Telefonaktiebolaget L.M.Erics. Namn-Aktier B (fria) o.N.	SE0000108656		STK	55.000	55.000	0 SEK	98,280	515.104,16	0,40
3M Co. Registered Shares DL -,01	US88579Y1010		STK	6.200	1.200	0 USD	160,180	847.007,25	0,66
Accenture PLC Reg.Shares Class A DL-,0000225	IE00B4BNMY34		STK	1.400	700	0 USD	225,990	269.838,81	0,21
Adobe Inc. Registered Shares o.N.	US00724F1012		STK	1.900	0	0 USD	490,430	794.726,65	0,62
Advanced Micro Devices Inc. Registered Shares DL -,01	US0079031078		STK	4.000	0	0 USD	81,990	279.710,02	0,22
AGCO Corp. Registered Shares DL -,01	US0010841023		STK	10.000	0	0 USD	74,270	633.432,84	0,49
Albemarle Corp. Registered Shares DL -,01	US0126531013		STK	10.000	0	0 USD	89,280	761.449,89	0,59
Alibaba Group Holding Ltd. Reg.Shs (sp.ADRs)/8 DL-,000025	US01609W1027		STK	5.100	0	0 USD	293,980	1.278.718,98	0,99
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	US02079K3059		STK	1.050	0	0 USD	1.465,600	1.312.477,61	1,02
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	US0231351067		STK	700	0	200 USD	3.148,730	1.879.838,81	1,46
American Water Works Co. Inc. Registered Shares DL -,01	US0304201033		STK	2.000	1.000	0 USD	144,880	247.130,06	0,19
Amgen Inc. Registered Shares DL -,0001	US0311621009		STK	6.400	0	0 USD	254,160	1.387.312,58	1,08
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005		STK	12.400	12.400	3.500 USD	115,810	1.224.771,00	0,95
Applied Materials Inc. Registered Shares o.N.	US0382221051		STK	25.000	2.000	0 USD	59,450	1.267.590,62	0,98
AT & T Inc. Registered Shares DL 1	US00206R1023		STK	5.000	5.000	0 USD	28,510	121.577,83	0,09
Baxter International Inc. Registered Shares DL 1	US0718131099		STK	2.000	0	2.000 USD	80,420	137.176,97	0,11
Becton, Dickinson & Co. Registered Shares DL 1	US0758871091		STK	3.500	0	0 USD	232,680	694.567,16	0,54
Biogen Inc. Registered Shares DL-,0005	US09062X1037		STK	1.800	0	0 USD	283,680	435.500,21	0,34
Boeing Co. Registered Shares DL 5	US0970231058		STK	1.100	0	700 USD	165,260	155.041,36	0,12
Boston Scientific Corp. Registered Shares DL -,01	US1011371077		STK	35.000	0	3.000 USD	38,210	1.140.597,01	0,88
Bristol-Myers Squibb Co. Registered Shares DL -,10	US1101221083		STK	8.000	2.000	0 USD	60,290	411.360,34	0,32
Cisco Systems Inc. Registered Shares DL-,001	US17275R1023		STK	22.500	0	0 USD	39,390	755.884,86	0,59
CME Group Inc. Registered Shares DL-,01	US12572Q1058		STK	700	0	0 USD	167,310	99.886,57	0,08
Colgate-Palmolive Co. Registered Shares DL 1	US1941621039		STK	2.000	0	0 USD	77,150	131.599,15	0,10
Corning Inc. Registered Shares DL -,50	US2193501051		STK	30.000	0	0 USD	32,410	829.253,73	0,64
Criteo S.A. Act.Nom.(Sp.ADRs)/1 EO -,025	US2267181046		STK	11.000	0	12.000 USD	12,190	114.362,47	0,09

Jahresbericht GAP Portfolio UI

Vermögensaufstellung zum 30.09.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Danaher Corp. Registered Shares DL -,01	US2358511028		STK	6.500	0	1.000 USD	215,330	1.193.727,08	0,93
Deere & Co. Registered Shares DL 1	US2441991054		STK	2.000	0	500 USD	221,630	378.046,91	0,29
Dentsply Sirona Inc. Registered Shares DL -,01	US24906P1093		STK	9.000	5.000	0 USD	43,730	335.667,38	0,26
Facebook Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,000006	US30303M1027		STK	5.500	0	500 USD	261,900	1.228.528,78	0,95
FMC Corp. Registered Shares DL -,10	US3024913036		STK	6.000	0	4.000 USD	105,910	541.970,15	0,42
Freeport-McMoRan Inc. Reg. Shares DL-,10	US35671D8570		STK	48.000	0	0 USD	15,640	640.272,92	0,50
Gilead Sciences Inc. Registered Shares DL -,001	US3755581036		STK	1.500	1.500	0 USD	63,190	80.840,09	0,06
Home Depot Inc., The Registered Shares DL -,05	US4370761029		STK	4.100	0	0 USD	277,710	971.096,80	0,75
Honeywell International Inc. Registered Shares DL 1	US4385161066		STK	7.000	0	0 USD	164,610	982.746,27	0,76
Ingersoll-Rand Inc. Registered Shares DL -,01	US45687V1061		STK	7.059	7.059	0 USD	35,600	214.328,70	0,17
Intuitive Surgical Inc. Registered Shares DL -,001	US46120E6023		STK	1.000	200	0 USD	709,540	605.151,39	0,47
Johnson & Johnson Registered Shares DL 1	US4781601046		STK	7.000	0	0 USD	148,880	888.835,82	0,69
JPMorgan Chase & Co. Registered Shares DL 1	US46625H1005		STK	1.000	0	0 USD	96,270	82.106,61	0,06
Kennametal Inc. Registered Shares DL 1,25	US4891701009		STK	15.000	0	4.000 USD	28,940	370.234,54	0,29
Kraft Heinz Co., The Registered Shares DL -,01	US5007541064		STK	3.500	3.500	0 USD	29,950	89.402,99	0,07
L3Harris Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	US5024311095		STK	5.500	0	0 USD	169,840	796.690,83	0,62
Laboratory Corp.of Amer. Hldgs Registered Shares DL -,10	US50540R4092		STK	8.700	1.700	0 USD	188,270	1.396.971,43	1,08
Mastercard Inc. Registered Shares A DL -,0001	US57636Q1040		STK	4.800	0	0 USD	338,170	1.384.405,97	1,07
Medtronic PLC Registered Shares DL -,0001	IE00BTN1Y115		STK	10.500	0	0 USD	103,920	930.626,87	0,72
Mettler-Toledo Intl Inc. Registered Shares DL -,01	US5926881054		STK	600	300	0 USD	965,750	494.200,43	0,38
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045		STK	4.000	2.000	10.000 USD	210,330	717.543,71	0,56
Newmont Corp. Registered Shares DL 1,60	US6516391066		STK	42.744	0	13.920 USD	63,450	2.313.097,48	1,79
PayPal Holdings Inc. Reg. Shares DL -,0001	US70450Y1038		STK	7.500	0	2.000 USD	197,030	1.260.319,83	0,98
Procter & Gamble Co., The Registered Shares o.N.	US7427181091		STK	6.000	0	0 USD	138,990	711.249,47	0,55
Raytheon Technologies Corp. Registered Shares DL -,01	US75513E1010		STK	14.374	16.674	2.300 USD	57,540	705.398,69	0,55
Rockwell Automation Inc. Registered Shares DL 1	US7739031091		STK	5.000	0	0 USD	220,680	941.066,10	0,73
Southern Copper Corp. Registered Shares DL -,01	US84265V1052		STK	15.000	0	0 USD	45,270	579.147,12	0,45
Thermo Fisher Scientific Inc. Registered Shares DL 1	US8835561023		STK	4.100	0	900 USD	441,520	1.543.907,89	1,20
Trane Technologies PLC Registered Shares DL 1	IE00BK9ZQ967		STK	8.000	8.000	0 USD	121,250	827.292,11	0,64
UnitedHealth Group Inc. Registered Shares DL -,01	US91324P1021		STK	3.000	0	0 USD	311,770	797.705,76	0,62
Varian Medical Systems Inc. Registered Shares DL 1	US92220P1057		STK	8.000	0	0 USD	172,000	1.173.560,77	0,91
Verizon Communications Inc. Registered Shares DL -,10	US92343V1044		STK	4.000	4.000	0 USD	59,490	202.950,96	0,16
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	US92826C8394		STK	1.400	1.400	0 USD	199,970	238.770,15	0,19
Xylem Inc. Registered Shares DL -,01	US98419M1009		STK	12.000	0	1.500 USD	84,120	860.929,64	0,67
Zoetis Inc. Registered Shares Cl.A DL -,01	US98978V1035		STK	7.500	0	0 USD	165,370	1.057.803,84	0,82

Jahresbericht GAP Portfolio UI

Vermögensaufstellung zum 30.09.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Zertifikate							EUR	5.053.820,00	3,92
Deut. Börse Commodities GmbH Xetra-Gold IHS 2007(09/Und)	DE000A0S9GB0	STK	30.000	0	0	0 EUR	52,015	1.560.450,00	1,21
Gold Bullion Securities Ltd. DL-Zero 2004(UND)Gold Bullion	DE000A0LP781	STK	15.000	0	0	0 EUR	151,110	2.266.650,00	1,76
WisdomTree Metal Securiti.Ltd. DT.ZT07/Und.Physical Platinum	DE000A0N62D7	STK	17.000	0	0	0 EUR	72,160	1.226.720,00	0,95
Investmentanteile							EUR	3.788.350,81	2,94
Gruppenfremde Investmentanteile							EUR	3.788.350,81	2,94
ZKB Platinum ETF Inhaber-Anteile AA (CHF) o.N.	CH0183136057	ANT	1.200	0	0	0 CHF	251,500	280.170,81	0,22
Value Intell.Gold Comp.Fds AMI Inhaber-Anteile S (a)	DE000A2N6519	ANT	26.000	0	0	0 EUR	134,930	3.508.180,00	2,72
Summe Wertpapiervermögen							EUR	121.901.055,86	94,49
Derivate							EUR	283.828,33	0,22
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Aktienindex-Derivate							EUR	283.828,33	0,22
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Aktienindex-Terminkontrakte							EUR	283.828,33	0,22
FUTURE DAX (PERFORMANCE-INDEX) 12.20 EUREX		185	EUR	Anzahl	-10			113.500,00	0,09
FUTURE EURO STOXX 50 PR.EUR 12.20 EUREX		185	EUR	Anzahl	-98			131.565,00	0,10
FUTURE E-MINI S+P 500 INDEX 12.20 CME		352	USD	Anzahl	-45			38.763,33	0,03

Jahresbericht GAP Portfolio UI

Vermögensaufstellung zum 30.09.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2020	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	6.743.156,40	5,23	
Bankguthaben							EUR	6.743.156,40	5,23	
EUR - Guthaben bei:										
UBS Europe SE Frankfurt (V)			EUR	3.213.195,22			%	100,000	3.213.195,22	2,49
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen										
			DKK	191.039,72			%	100,000	25.665,31	0,02
			NOK	1.309.420,61			%	100,000	119.358,33	0,09
			SEK	102.793,03			%	100,000	9.795,60	0,01
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen										
			AUD	8.955,70			%	100,000	5.475,82	0,00
			CAD	134.386,90			%	100,000	85.815,39	0,07
			CHF	859.086,83			%	100,000	797.518,41	0,62
			GBP	120.806,68			%	100,000	133.223,07	0,10
			HKD	81.746,72			%	100,000	8.996,40	0,01
			JPY	171.967.467,00			%	100,000	1.390.079,80	1,08
			USD	1.118.603,76			%	100,000	954.033,05	0,74
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	693.259,52	0,54	
Zinsansprüche			EUR	103,00					103,00	0,00
Dividendenansprüche			EUR	97.622,90					97.622,90	0,08
Quellensteueransprüche			EUR	595.533,62					595.533,62	0,46
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme							EUR	-245.065,00	-0,19	
EUR - Kredite			EUR	-245.065,00			%	100,000	-245.065,00	-0,19

Jahresbericht GAP Portfolio UI

Vermögensaufstellung zum 30.09.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2020	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-373.167,55	-0,29
Zinsverbindlichkeiten			EUR	-933,49				-933,49	0,00
Verwaltungsvergütung			EUR	-150.224,35				-150.224,35	-0,12
Verwahrstellenvergütung			EUR	-22.483,80				-22.483,80	-0,02
Anlageberatungsvergütung			EUR	-193.825,91				-193.825,91	-0,15
Prüfungskosten			EUR	-5.200,00				-5.200,00	0,00
Veröffentlichungskosten			EUR	-500,00				-500,00	0,00
Fondsvermögen							EUR	129.003.067,56	100,00 1)
Anteilwert							EUR	169,67	
Ausgabepreis							EUR	178,15	
Anteile im Umlauf							STK	760.332	

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 30.09.2020	
AUD	(AUD)	1,6355000	= 1 EUR (EUR)
CAD	(CAD)	1,5660000	= 1 EUR (EUR)
CHF	(CHF)	1,0772000	= 1 EUR (EUR)
DKK	(DKK)	7,4435000	= 1 EUR (EUR)
GBP	(GBP)	0,9068000	= 1 EUR (EUR)
HKD	(HKD)	9,0866000	= 1 EUR (EUR)
JPY	(JPY)	123,7105000	= 1 EUR (EUR)
NOK	(NOK)	10,9705000	= 1 EUR (EUR)
SEK	(SEK)	10,4938000	= 1 EUR (EUR)
USD	(USD)	1,1725000	= 1 EUR (EUR)

Marktschlüssel

b) Terminbörsen

185
352

Eurex Deutschland
Chicago - CME Globex

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					
Alps Alpine Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3126400005	STK	5.000	10.000	
Cairn Energy PLC Registered Shs LS-,013668639	GB00B74CDH82	STK	0	80.001	
Carrier Global Corp. Registered Shares DL -,01	US14448C1045	STK	5.000	5.000	
CF Industries Holdings Inc. Registered Shares DL -,01	US1252691001	STK	0	3.000	
Chevron Corp. Registered Shares DL-,75	US1667641005	STK	1.500	1.500	
Chocoladef. Lindt & Sprüngli vink.Namens-Aktien SF 100	CH0010570759	STK	2	2	
Devon Energy Corp. Registered Shares DL -,10	US25179M1036	STK	0	9.000	
Diamond Offshore Drilling Registered Shares DL -,01	US25271C1027	STK	0	4.500	
Epiroc AB Namn-Aktier B o.N.	SE0011166941	STK	0	12.000	
Fortescue Metals Group Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000FMG4	STK	0	30.000	
General Electric Co. Registered Shares DL -,06	US3696041033	STK	0	23.000	
GlaxoSmithKline PLC Registered Shares LS -,25	GB0009252882	STK	10.000	10.000	
H. Lundbeck A/S Navne-Aktier DK 5	DK0010287234	STK	0	13.000	
Hecla Mining Co. Registered Shares DL -,25	US4227041062	STK	0	30.000	
Helmerich & Payne Inc. Registered Shares DL -,10	US4234521015	STK	0	7.500	
Industria de Diseño Textil SA Acciones Port. EO 0,03	ES0148396007	STK	4.000	4.000	
ING Groep N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0011821202	STK	0	40.000	
KDDI Corp. Registered Shares o.N.	JP3496400007	STK	12.000	12.000	
Kvaerner ASA Navne-Aksjer NK-,34	NO0010605371	STK	0	180.000	
LEONI AG Namens-Aktien o.N.	DE0005408884	STK	0	13.000	
Lloyds Banking Group PLC Registered Shares LS -,10	GB0008706128	STK	0	300.000	
Lundin Mining Corp. Registered Shares o.N.	CA5503721063	STK	0	150.000	
Murphy Oil Corp. Registered Shares DL 1	US6267171022	STK	0	6.000	
National Oilwell Varco Inc. Registered Shares DL -,01	US6370711011	STK	0	8.000	
NatWest Group PLC Registered Shares LS 1	GB00B7T77214	STK	0	70.540	
Nutrien Ltd Registered Shares o.N.	CA67077M1086	STK	0	3.000	
OSRAM Licht AG Namens-Aktien o.N.	DE000LED4000	STK	0	4.000	
Otis Worldwide Corp. Registered Shares DL -,01	US68902V1070	STK	2.500	2.500	
Royal Dutch Shell Reg. Shares Class A EO -,07	GB00B03MLX29	STK	0	5.000	
SGS S.A. Namens-Aktien SF 1	CH0002497458	STK	50	50	
SoftBank Group Corp. Registered Shares o.N.	JP3436100006	STK	0	9.000	

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
Sumitomo Heavy Industries Ltd. Registered Shares o.N.	JP3405400007	STK	0	22.000	
Taseko Mines Ltd. Registered Shares o.N.	CA8765111064	STK	0	284.000	
TechnipFMC PLC Registered Shares DL 1	GB00BDSFG982	STK	0	22.000	
Teck Resources Ltd. Reg. Shares(Sub Vtg) Cl.B o.N.	CA8787422044	STK	0	33.000	
THALES S.A. Actions Port. (C.R.) EO 3	FR0000121329	STK	0	3.300	
Valaris PLC Registered Shares Cl. A DL-,10	GB00BJVJZD68	STK	0	9.750	
voestalpine AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000937503	STK	0	13.000	
Yara International ASA Navne-Aksjer NK 1,70	NO0010208051	STK	0	18.000	

Nichtnotierte Wertpapiere

Aktien

Davide Campari-Milano S.p.A. Azioni nom. EO -,05	IT0005252207	STK	0	41.000	
Ingersoll-Rand PLC Registered Shares DL 1	IE00B6330302	STK	0	8.000	
Nabors Industries Ltd. Registered Shares DL -,001	BMG6359F1032	STK	0	24.500	
Raytheon Co. Registered Shares DL -,01	US7551115071	STK	0	5.000	
Sophos Group PLC Registered Shares LS-,03	GB00BYZFZ918	STK	0	60.000	
United Technologies Corp. Registered Shares DL 1	US9130171096	STK	0	5.000	

Derivate

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

Terminkontrakte

Aktienindex-Terminkontrakte

Verkaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): DAX PERFORMANCE-INDEX, ESTX 50 PR.EUR, S+P 500)

EUR

59.664,73

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 01.10.2019 bis 30.09.2020

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR		189.158,78	0,25
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR		1.962.229,83	2,58
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		15.800,02	0,02
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR		0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	EUR		1.553,37	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR		0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer	EUR		-28.373,80	-0,04
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR		-391.509,33	-0,51
11. Sonstige Erträge	EUR		0,00	0,00
Summe der Erträge	EUR		1.748.858,85	2,30
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		-94,57	0,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-1.014.942,39	-1,34
- Verwaltungsvergütung	EUR	-254.842,62		
- Beratungsvergütung	EUR	-760.099,77		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-92.398,90	-0,12
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-8.565,09	-0,01
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		-16.129,80	-0,02
- Depotgebühren	EUR	-12.913,22		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	6.985,81		
- Sonstige Kosten	EUR	-10.202,39		
Summe der Aufwendungen	EUR		-1.132.130,75	-1,49
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR		616.728,10	0,81
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne	EUR		10.879.538,98	14,31
2. Realisierte Verluste	EUR		-16.354.745,32	-21,51
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR		-5.475.206,34	-7,20
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres				
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR		5.991.579,78	7,88
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR		3.828.293,00	5,04

Jahresbericht GAP Portfolio UI

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	9.819.872,78	12,92
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	4.961.394,54	6,53

Entwicklung des Sondervermögens

		2019/2020	
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	127.846.271,25	
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	-2.120.186,75	
2. Zwischenausschüttungen	EUR	0,00	
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	-1.687.310,92	
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	2.259.572,46	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-3.946.883,38	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	2.899,44	
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	4.961.394,54	
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	5.991.579,78	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	3.828.293,00	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	129.003.067,56	

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		insgesamt		je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	26.039.693,35		34,24
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	18.926.891,21		24,89
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-4.858.478,24		-6,39
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	11.971.280,38		15,74
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	25.416.221,11		33,42
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	6.065.760,98		7,98
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	19.350.460,13		25,44
III. Gesamtausschüttung	EUR	623.472,24		0,82
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00		0,00
2. Endausschüttung	EUR	623.472,24		0,82

*) 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	
2016/2017	Stück	922.498	EUR	141.539.304,14	EUR	153,43
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

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	12.757.279,38
--	------------	----------------------

die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

UBS Europe SE (Broker) DE

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	94,49
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,22

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

Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	169,67
Ausgabepreis	EUR	178,15
Anteile im Umlauf	STK	760.332

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 0,89 %

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 Rücknahmeabschlüsse, 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

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

Wesentliche sonstige Erträge: EUR 0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen: EUR 0,00

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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

Transaktionskosten	EUR	55.801,29
--------------------	-----	-----------

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	55,3
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	47,3
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	8,0
Zahl der Mitarbeiter der KVG		562,3
Höhe des gezahlten Carried Interest	in EUR	0
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker	in Mio. EUR	3,8
davon Geschäftsleiter	in Mio. EUR	3,1
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	0,7

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.

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.

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben gemäß § 101 Abs. 2 Nr. 5 KAGB

Wesentliche mittel- bis langfristigen Risiken

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

Zusammensetzung des Portfolios, die Portfolioumsätze und die Portfolioumsatzkosten

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

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

Die Angabe zu den Transaktionskosten erfolgt im Anhang.

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

Die Auswahl von Einzeltiteln richtet sich nach der Anlagestrategie. Die vertraglichen Grundlagen für die Anlageentscheidung finden sich in den vereinbarten Anlagebedingungen und ggf. Anlagerichtlinien.

Eine Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen Entwicklung der Portfoliogesellschaften erfolgt, wenn diese in den Vertragsbedingungen vorgeschrieben ist.

Einsatz von Stimmrechtsberatern

Die Gesellschaft hat die IVOX Glass Lewis GmbH, Karlsruhe, als Stimmrechtsberater beauftragt. Die IVOX Glass Lewis GmbH erteilt der Gesellschaft, unter Berücksichtigung der Stimmrechtsleitlinien der Gesellschaft, Empfehlungen für das Abstimmungsverhalten auf Basis von Analysen der deutschen Hauptversammlungsunterlagen.

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

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

Frankfurt am Main, den 1. Oktober 2020

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 01.10.2019 bis zum 30.09.2020, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30.09.2020, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 01.10.2019 bis zum 30.09.2020 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 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 23. Dezember 2020

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

UBS Europe SE

Hausanschrift:

Bockenheimer Landstraße 2–4
Opernturm
60306 Frankfurt am Main

Postanschrift:

Postfach 10 20 42
60020 Frankfurt am Main

Telefon: 069 / 21 79-0
Telefax: 069 / 21 79-65 11
www.ubs.com

Rechtsform: Aktiengesellschaft
Haftendes Eigenkapital: € 1.096,9 Mio. (Stand: 31.12.2018)

3. Anlageberatungsgesellschaft und Vertrieb

GAP Vermögensverwaltung GmbH

Postanschrift:

Harry-Blum-Platz 2
50678 Köln

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

4. Anlageausschuss

Heiko Weber, UBS Europe SE, Frankfurt am Main
Klaus Burkhardt, GAP Vermögensverwaltung GmbH, Usingen
Hans-Otto Trümper, GAP Vermögensverwaltung GmbH, Köln

WKN / ISIN: A0M130 / DE000A0M1307