

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



GAP Portfolio UI

JAHRESBERICHT

ZUM 30. SEPTEMBER 2019

VERWAHRSTELLE:



BERATUNG UND VERTRIEB:



Tätigkeitsbericht

für den Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2018 bis 30. September 2019

Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

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

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

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

Fondsstruktur

	30.09.2019	% Anteil	30.09.2018	% Anteil
	Kurswert	Fondsvermögen	Kurswert	Fondsvermögen
Aktien	109.712.498,43	85,81	119.933.061,15	88,27
Renten	0,00	0,00	0,00	0,00
Optionen	-25.807,00	-0,02	0,00	0,00
Fondsanteile	2.852.096,98	2,23	319.464,03	0,24
Zertifikate	4.485.410,00	3,51	4.668.765,00	3,44
Bankguthaben	10.384.249,38	8,12	10.533.514,14	7,75
Zins- und Dividendenansprüche	750.250,55	0,59	745.784,15	0,55
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-312.427,09	-0,24	-333.727,48	-0,25
Fondsvermögen	127.846.271,25	100,00	135.866.860,99	100,00

Der Fonds hat den Aktienanteil im Berichtsjahr gegenüber dem Vorjahr von 88,3% auf 85,8% reduziert. Die Umschichtung erfolgte zu Gunsten des Bankguthabens sowie der Fondsanteile.

Innerhalb des Aktienbestandes lagen die Schwergewichte bei den Sektoren Industrials (20,6%), Health Care (16,7%), Informationstechnology (13,7%) und Materials (12,5%). Die wesentlichen Änderungen im Berichtsjahr betrafen die Bereiche Consumer Staples (+2,85 Prozentpunkte) und Health Care (+2,4 Pp.) zu Lasten der Sektoren Industrials (-3,1 Pp.), Materials (-1,6 Pp.) und Energy (-1,6 Pp.).

Jahresbericht GAP Portfolio UI

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.

Zinsänderungsrisiken

Mit der Investition in festverzinsliche Wertpapiere ist die Möglichkeit verbunden, dass sich das Marktzinsniveau, das im Zeitpunkt der Begebung eines Wertpapiers besteht, ändern kann. Steigen die Marktzinsen gegenüber den Zinsen zum Zeitpunkt der Emission, so fallen in der Regel die Kurse der festverzinslichen Wertpapiere. Fällt dagegen der Marktzins, so steigt der Kurs festverzinslicher Wertpapiere. Diese Kursentwicklung führt dazu, dass die aktuelle Rendite der festverzinslichen Wertpapiere in etwa dem aktuellen Marktzins entspricht. Diese Kursentwicklungen fallen jedoch je nach Laufzeit der festverzinslichen Wertpapiere unterschiedlich aus. Festverzinsliche Wertpapiere mit kürzeren Laufzeiten haben geringere Zinsänderungs-/Kursrisiken als festverzinsliche Wertpapiere mit längeren Laufzeiten.

Adressenausfallrisiken / Emittentenrisiken

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

Bonitätsrisiken

Bei Anleihen kann es zu einer Ratingveränderung des Schuldners kommen. Je nachdem, ob die Bonität steigt oder fällt, kann es zu Kursveränderungen des Wertpapiers kommen.

Aktienrisiken

Mit dem Erwerb von Aktien können besondere Marktrisiken und Unternehmensrisiken verbunden sein. Der Wert von Aktien spiegelt nicht immer den tatsächlichen Wert des Unternehmens wider. Es kann daher zu großen und schnellen Schwankungen dieser Werte kommen, wenn sich Marktgegebenheiten und Einschätzungen von Marktteilnehmern hinsichtlich des Wertes dieser Anlagen ändern. Hinzu kommt, dass die Rechte aus Aktien stets nachrangig gegenüber den Ansprüchen sämtlicher Gläubiger des Emittenten befriedigt werden. Daher unterliegen Aktien im Allgemeinen größeren Wertschwankungen als z.B. festverzinsliche Wertpapiere.

Im Fonds wird versucht, das Einzelrisiko von Aktien möglichst gering zu halten. Dies wird durch eine sehr breite Titelstreuung erreicht. Die größten Aktienpositionen des Fondsvermögens zum 30.09.2019 waren Newmont Goldcorp (1,54%), Roche (1,33%) und Microsoft (1,2%).

Jahresbericht GAP Portfolio UI

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.

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.

Die Währungsstruktur hat sich im Geschäftsjahr leicht verändert. Der Anteil des Euros lag am 30.09.2019 bei 24% des Fondsvermögens (Vorjahr 26,9%). Weitere Währungsschwerpunkte waren mit 35,7% US\$ (Vorjahr 31,8%), Schweizer Franken (13,3%) und Yen 12,2% (Vorjahr 14,8%).

Fondsergebnis

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

Im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2018 bis 30. September 2019 lag die Wertentwicklung des Sondervermögens bei +3,87%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 30.09.2019

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	128.210.587,80	100,28
1. Aktien	109.712.498,43	85,82
Australien	163.376,45	0,13
Belgien	775.200,00	0,61
Bermuda	42.028,25	0,03
Bundesrep. Deutschland	7.629.654,00	5,97
Canada	2.714.258,80	2,12
Dänemark	2.493.822,58	1,95
Färöer	406.653,88	0,32
Frankreich	7.205.452,72	5,64
Großbritannien	5.268.132,42	4,12
Irland	2.073.970,27	1,62
Italien	339.890,00	0,27
Japan	13.592.976,68	10,63
Kaimaninseln	1.690.425,69	1,32
Niederlande	6.105.520,07	4,78
Norwegen	1.432.451,53	1,12
Österreich	982.540,00	0,77
Schweden	3.226.751,94	2,52
Schweiz	14.573.323,20	11,40
USA	38.996.069,95	30,50
2. Zertifikate	4.485.410,00	3,51
EUR	4.485.410,00	3,51
3. Investmentanteile	2.852.096,98	2,23
CHF	295.776,98	0,23
EUR	2.556.320,00	2,00
4. Derivate	-25.807,00	-0,02

Vermögensübersicht zum 30.09.2019

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
5. Bankguthaben	10.435.492,39	8,16
6. Sonstige Vermögensgegenstände	750.897,00	0,59
II. Verbindlichkeiten	-364.316,55	-0,28
III. Fondsvermögen	127.846.271,25	100,00

Jahresbericht GAP Portfolio UI

Vermögensaufstellung zum 30.09.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2019	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	117.050.005,41	91,56
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	114.197.908,43	89,32
Aktien							EUR	109.712.498,43	85,82
Fortescue Metals Group Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000FMG4	STK	30.000	0	80.000	AUD	8,800	163.376,45	0,13
Barrick Gold Corp. Registered Shares o.N.	CA0679011084	STK	71.000	0	0	CAD	22,920	1.127.655,74	0,88
Centerra Gold Inc. Registered Shares o.N.	CA1520061021	STK	25.688	0	0	CAD	11,260	200.434,40	0,16
Lundin Mining Corp. Registered Shares o.N.	CA5503721063	STK	150.000	0	30.000	CAD	6,230	647.564,27	0,51
Nutrien Ltd Registered Shares o.N.	CA67077M1086	STK	3.000	2.500	5.500	CAD	66,000	137.204,63	0,11
Taseko Mines Ltd. Registered Shares o.N.	CA8765111064	STK	284.000	0	150.000	CAD	0,560	110.207,19	0,09
Teck Resources Ltd. Reg. Shares(Sub Vtg) Cl.B o.N.	CA8787422044	STK	33.000	0	7.000	CAD	21,480	491.192,57	0,38
ABB Ltd. Namens-Aktien SF 0,12	CH0012221716	STK	45.000	0	0	CHF	19,610	811.896,22	0,64
BB Biotech AG Namens-Aktien SF 0,20	CH0038389992	STK	18.500	0	1.500	CHF	61,500	1.046.784,43	0,82
Bucher Industries AG Namens-Aktien SF -,20	CH0002432174	STK	3.400	0	0	CHF	311,800	975.361,12	0,76
Burckhardt Compression HldgAG Nam.-Aktien SF 2,50	CH0025536027	STK	3.200	0	0	CHF	250,000	736.038,27	0,58
dormakaba Holding AG Namens-Aktien SF 0,10	CH0011795959	STK	180	180	0	CHF	643,500	106.569,14	0,08
Fischer AG, Georg Namens-Aktien SF 1	CH0001752309	STK	800	0	0	CHF	864,500	636.305,09	0,50
Givaudan SA Namens-Aktien SF 10	CH0010645932	STK	320	0	0	CHF	2.784,000	819.652,22	0,64
LafargeHolcim Ltd. Namens-Aktien SF 2	CH0012214059	STK	8.500	0	4.500	CHF	49,120	384.138,38	0,30
Lonza Group AG Namens-Aktien SF 1	CH0013841017	STK	3.100	0	400	CHF	337,400	962.314,84	0,75
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350	STK	8.500	0	1.500	CHF	108,280	846.793,63	0,66
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,50	CH0012005267	STK	12.000	0	2.000	CHF	86,540	955.451,28	0,75
Roche Holding AG Inhaber-Aktien SF 1	CH0012032113	STK	6.400	0	500	CHF	288,800	1.700.542,83	1,33
Sika AG Namens-Aktien SF 0,01	CH0418792922	STK	4.000	4.000	0	CHF	146,000	537.307,94	0,42
Sonova Holding AG Namens-Aktien SF 0,05	CH0012549785	STK	800	800	0	CHF	232,000	170.760,88	0,13
Sulzer AG Namens-Aktien SF -,01	CH0038388911	STK	6.000	0	0	CHF	98,150	541.816,17	0,42
Swiss Life Holding AG Namens-Aktien SF 5,10	CH0014852781	STK	2.250	0	750	CHF	477,100	987.648,36	0,77
Swiss Re AG Namens-Aktien SF -,10	CH0126881561	STK	11.000	0	4.000	CHF	104,100	1.053.546,78	0,82
Zurich Insurance Group AG Nam.-Aktien SF 0,10	CH0011075394	STK	3.700	0	800	CHF	382,000	1.300.395,62	1,02
Coloplast AS Navne-Aktier B DK 1	DK0060448595	STK	4.000	4.000	0	DKK	825,000	442.009,67	0,35
Demant AS Navne Aktier A DK 0,2	DK0060738599	STK	10.000	7.000	4.000	DKK	175,450	235.001,81	0,18
H. Lundbeck A/S Navne-Aktier DK 5	DK0010287234	STK	13.000	0	9.000	DKK	227,200	395.612,05	0,31

Jahresbericht GAP Portfolio UI

Vermögensaufstellung zum 30.09.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2019	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK -,20	DK0060534915		STK	19.000	0	5.000	DKK	352,150	896.188,00	0,70
Novozymes A/S Navne-Aktier B DK 2	DK0060336014		STK	3.000	3.000	0	DKK	288,000	115.726,17	0,09
Orsted A/S Indehaver Aktier DK 10	DK0060094928		STK	4.800	1.800	6.600	DKK	636,600	409.284,88	0,32
AGEAS SA/NV Actions Nominatives o.N.	BE0974264930		STK	10.000	0	5.000	EUR	50,880	508.800,00	0,40
Air Liquide-SA Ét.Expl.P.G.Cl. Actions Port. EO 5,50	FR0000120073		STK	2.900	2.900	0	EUR	130,600	378.740,00	0,30
Akzo Nobel N.V. Aandelen aan toonder EOO,5	NL0013267909		STK	2.833	2.833	0	EUR	81,790	231.711,07	0,18
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005		STK	4.000	0	1.000	EUR	213,850	855.400,00	0,67
Aurubis AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006766504		STK	3.000	0	0	EUR	40,890	122.670,00	0,10
BASF SE Namens-Aktien o.N.	DE000BASF111		STK	11.500	3.500	0	EUR	64,120	737.380,00	0,58
Continental AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005439004		STK	1.800	0	1.500	EUR	117,700	211.860,00	0,17
Danone S.A. Actions Port. EO-,25	FR0000120644		STK	12.000	2.000	0	EUR	80,820	969.840,00	0,76
Davide Campari-Milano S.p.A. Azioni nom. EO -,05	IT0005252207		STK	41.000	41.000	0	EUR	8,290	339.890,00	0,27
Dürr AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005565204		STK	9.000	0	0	EUR	23,810	214.290,00	0,17
Euronext N.V. Aandelen an toonder WI EO 1,60	NL0006294274		STK	8.500	0	2.000	EUR	75,050	637.925,00	0,50
Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785604		STK	4.000	2.000	0	EUR	42,895	171.580,00	0,13
GEA Group AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006602006		STK	15.000	0	0	EUR	24,770	371.550,00	0,29
GRENKE AG Namens-Aktien o.N.	DE000A161N30		STK	4.000	4.000	0	EUR	75,600	302.400,00	0,24
Heineken N.V. Aandelen aan toonder EO 1,60	NL0000009165		STK	4.900	1.500	0	EUR	99,160	485.884,00	0,38
Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Stammaktien o.N.	DE0006048408		STK	6.000	0	0	EUR	84,000	504.000,00	0,39
Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N.	DE0006231004		STK	22.000	6.000	0	EUR	16,512	363.264,00	0,28
ING Groep N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0011821202		STK	40.000	0	30.000	EUR	9,604	384.160,00	0,30
JENOPTIK AG Namens-Aktien o.N.	DE000A2NB601		STK	6.000	0	0	EUR	22,740	136.440,00	0,11
Kering S.A. Actions Port. EO 4	FR0000121485		STK	250	250	0	EUR	467,550	116.887,50	0,09
Koninklijke DSM N.V. Aandelen op naam EO 1,50	NL0000009827		STK	9.500	0	0	EUR	110,400	1.048.800,00	0,82
Koninklijke Philips N.V. Aandelen aan toonder EO 0,20	NL0000009538		STK	33.000	0	0	EUR	42,500	1.402.500,00	1,10
KRONES AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006335003		STK	10.000	0	0	EUR	55,450	554.500,00	0,43
KWS SAAT SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0007074007		STK	14.000	11.200	0	EUR	60,300	844.200,00	0,66
LEONI AG Namens-Aktien o.N.	DE0005408884		STK	13.000	0	0	EUR	11,575	150.475,00	0,12
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014		STK	2.000	0	0	EUR	364,650	729.300,00	0,57
Merck KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0006599905		STK	4.000	1.000	1.000	EUR	103,350	413.400,00	0,32
MTU Aero Engines AG Namens-Aktien o.N.	DE000A0D9PT0		STK	4.400	0	0	EUR	243,800	1.072.720,00	0,84
Oréal S.A., L' Actions Port. EO 0,2	FR0000120321		STK	3.500	500	0	EUR	256,900	899.150,00	0,70
OSRAM Licht AG Namens-Aktien o.N.	DE000LED4000		STK	4.000	7.000	9.000	EUR	40,350	161.400,00	0,13
Pernod-Ricard S.A. Actions Port. (C.R.) o.N.	FR0000120693		STK	1.000	1.000	0	EUR	163,400	163.400,00	0,13
Qiagen N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0012169213		STK	16.000	0	0	EUR	30,040	480.640,00	0,38

Jahresbericht GAP Portfolio UI

Vermögensaufstellung zum 30.09.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2019	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Royal Dutch Shell Reg. Shares Class A EO -,07	GB00B03MLX29		STK	5.000	5.000	0	EUR	26,900	134.500,00	0,11
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	FR0000120578		STK	8.000	0	3.000	EUR	85,060	680.480,00	0,53
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	FR0000121972		STK	10.000	0	0	EUR	80,500	805.000,00	0,63
Schoeller-Bleckm. Oilf. Equ.AG Inhaber-Aktien EO 1	AT0000946652		STK	13.000	0	0	EUR	54,500	708.500,00	0,55
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101		STK	4.500	0	0	EUR	98,250	442.125,00	0,35
TechnipFMC PLC Registered Shares DL 1	GB00BDSFG982		STK	22.000	0	0	EUR	22,010	484.220,00	0,38
THALES S.A. Actions Port. (C.R.) EO 3	FR0000121329		STK	3.300	0	0	EUR	105,500	348.150,00	0,27
Total S.A. Actions au Porteur EO 2,50	FR0000120271		STK	14.000	0	0	EUR	47,885	670.390,00	0,52
UCB S.A. Actions Nom. o.N.	BE0003739530		STK	4.000	2.000	2.000	EUR	66,600	266.400,00	0,21
Unilever N.V. Aandelen op naam EO -,16	NL0000388619		STK	26.000	26.000	0	EUR	55,150	1.433.900,00	1,12
Veolia Environnement S.A. Actions au Porteur EO 5	FR0000124141		STK	15.000	10.000	0	EUR	23,260	348.900,00	0,27
Vilmorin & Cie S.A. Actions Port. EO 15,25	FR0000052516		STK	4.423	539	3.001	EUR	46,750	206.775,25	0,16
VINCI S.A. Actions Port. EO 2,50	FR0000125486		STK	5.000	0	3.000	EUR	98,820	494.100,00	0,39
voestalpine AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000937503		STK	13.000	0	7.000	EUR	21,080	274.040,00	0,21
BHP Group PLC Registered Shares DL -,50	GB00BH0P3Z91		STK	30.000	30.000	0	GBP	17,324	587.586,21	0,46
Cairn Energy PLC Registered Shs LS-,013668639	GB00B74CDH82		STK	80.001	0	0	GBP	1,919	173.569,16	0,14
Halma PLC Registered Shares LS -,10	GB0004052071		STK	27.000	8.000	21.000	GBP	19,710	601.661,96	0,47
Lloyds Banking Group PLC Registered Shares LS -,10	GB0008706128		STK	300.000	0	0	GBP	0,541	183.561,33	0,14
Reckitt Benckiser Group Registered Shares LS -,10	GB00B24CGK77		STK	10.500	1.500	0	GBP	63,440	753.103,45	0,59
Rio Tinto PLC Registered Shares LS -,10	GB0007188757		STK	23.000	0	7.000	GBP	42,090	1.094.482,76	0,86
Royal Bk of Scotld Grp PLC,The Registered Shares LS 1	GB00B7T77214		STK	70.540	0	0	GBP	2,076	165.563,64	0,13
Smith & Nephew PLC Registered Shares DL -,20	GB0009223206		STK	35.000	13.000	0	GBP	19,590	775.183,72	0,61
Sophos Group PLC Registered Shares LS-,03	GB00BYZFZ918		STK	60.000	0	0	GBP	4,005	271.678,91	0,21
Tencent Holdings Ltd. Reg. Shares HD -,00002	KYG875721634		STK	23.500	0	0	HKD	330,200	908.045,17	0,71
Advantest Corp. Registered Shares o.N.	JP3122400009		STK	27.000	0	29.000	JPY	4.775,000	1.094.475,03	0,86
Alps Alpine Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3126400005		STK	5.000	0	0	JPY	2.017,000	85.613,97	0,07
DMG Mori Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3924800000		STK	76.000	0	0	JPY	1.531,000	987.773,80	0,77
Fanuc Corp. Registered Shares o.N.	JP3802400006		STK	6.000	0	0	JPY	20.340,000	1.036.026,63	0,81
Keyence Corp. Registered Shares o.N.	JP3236200006		STK	2.000	0	400	JPY	66.900,000	1.135.860,07	0,89
Komatsu Ltd. Registered Shares o.N.	JP3304200003		STK	41.000	0	0	JPY	2.475,000	861.445,45	0,67
Kubota Corp. Registered Shares o.N.	JP3266400005		STK	45.000	0	0	JPY	1.634,500	624.404,69	0,49
Ryoyo Electro Corp. Registered Shares o.N.	JP3976600001		STK	50.000	0	0	JPY	1.849,000	784.830,07	0,61
Shin-Etsu Chemical Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3371200001		STK	8.000	0	2.500	JPY	11.560,000	785.084,75	0,61
SoftBank Group Corp. Registered Shares o.N.	JP3436100006		STK	9.000	24.000	33.000	JPY	4.240,000	323.949,33	0,25
Sumitomo Heavy Industries Ltd. Registered Shares o.N.	JP3405400007		STK	22.000	0	13.000	JPY	3.200,000	597.642,37	0,47

Jahresbericht GAP Portfolio UI

Vermögensaufstellung zum 30.09.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2019	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Sumitomo Metal Mining Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3402600005		STK	25.000	0	5.000	JPY 3.347,000	710.337,01	0,56
Teijin Ltd. Registered Shares o.N.	JP3544000007		STK	30.000	0	0	JPY 2.076,000	528.709,75	0,41
Tokuyama Corp. Registered Shares o.N.	JP3625000009		STK	46.000	0	6.000	JPY 2.477,000	967.280,78	0,76
Tokyo Electron Ltd. Registered Shares o.N.	JP3571400005		STK	6.500	0	1.000	JPY 20.565,000	1.134.777,69	0,89
Toyota Motor Corp. Registered Shares o.N.	JP3633400001		STK	10.500	0	2.000	JPY 7.216,000	643.212,60	0,50
Trend Micro Inc. Registered Shares o.N.	JP3637300009		STK	8.000	0	9.000	JPY 5.140,000	349.077,47	0,27
Yaskawa Electric Corp. Registered Shares o.N.	JP3932000007		STK	28.000	0	0	JPY 3.965,000	942.475,22	0,74
Bakkafrost P/F Navne-Aktier DK 1,-	FO0000000179		STK	7.500	7.500	0	NOK 537,000	406.653,88	0,32
Kvaerner ASA Navne-Aksjer NK ,34	NO0010605371		STK	180.000	0	0	NOK 11,650	211.732,63	0,17
Mowi ASA Navne-Aksjer NK 7,50	NO0003054108		STK	24.000	24.000	0	NOK 209,900	508.642,97	0,40
Yara International ASA Navne-Aksjer NK 1,70	NO0010208051		STK	18.000	0	0	NOK 391,800	712.075,93	0,56
Alfa Laval AB Namn-Aktier SK 2,5	SE0000695876		STK	42.000	5.000	0	SEK 194,300	761.384,95	0,60
Assa-Abloy AB Namn-Aktier B SK -,33	SE0007100581		STK	47.000	0	0	SEK 219,100	960.776,63	0,75
Atlas Copco AB Namn-Aktier B(fria)SK0,052125	SE0011166628		STK	12.000	0	0	SEK 266,800	298.709,66	0,23
Epiroc AB Namn-Aktier B o.N.	SE0011166941		STK	12.000	0	0	SEK 101,700	113.863,46	0,09
Husqvarna AB Namn-Aktier B SK 100	SE0001662230		STK	15.000	0	15.000	SEK 74,880	104.794,69	0,08
Sandvik AB Namn-Aktier o.N.	SE0000667891		STK	69.000	0	0	SEK 153,350	987.222,55	0,77
3M Co. Registered Shares DL -,01	US88579Y1010		STK	5.000	0	0	USD 164,400	754.059,26	0,59
Accenture PLC Reg.Shares Class A DL-,0000225	IE00B4BNMY34		STK	700	700	0	USD 192,350	123.516,19	0,10
Adobe Inc. Registered Shares o.N.	US00724F1012		STK	1.900	400	0	USD 276,250	481.492,52	0,38
Advanced Micro Devices Inc. Registered Shares DL -,01	US0079031078		STK	4.000	4.000	0	USD 28,990	106.375,56	0,08
AGCO Corp. Registered Shares DL -,01	US0010841023		STK	10.000	0	3.000	USD 75,700	694.431,70	0,54
Albemarle Corp. Registered Shares DL -,01	US0126531013		STK	10.000	0	0	USD 69,520	637.739,66	0,50
Alibaba Group Holding Ltd. Reg.Shs (sp.ADRs)/8 DL-,000025	US01609W1027		STK	5.100	1.000	0	USD 167,230	782.380,52	0,61
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	US02079K3059		STK	1.050	0	0	USD 1.221,140	1.176.219,61	0,92
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	US0231351067		STK	900	0	0	USD 1.735,910	1.433.188,70	1,12
American Water Works Co. Inc. Registered Shares DL -,01	US0304201033		STK	1.000	1.000	0	USD 124,230	113.962,02	0,09
Amgen Inc. Registered Shares DL -,0001	US0311621009		STK	6.400	0	0	USD 193,510	1.136.101,28	0,89
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005		STK	3.500	0	0	USD 223,970	719.103,75	0,56
Applied Materials Inc. Registered Shares o.N.	US0382221051		STK	23.000	0	0	USD 49,900	1.052.839,19	0,82
Baxter International Inc. Registered Shares DL 1	US0718131099		STK	4.000	2.000	0	USD 87,470	320.961,38	0,25
Becton, Dickinson & Co. Registered Shares DL 1	US0758871091		STK	3.500	0	0	USD 252,960	812.182,37	0,64
Biogen Inc. Registered Shares DL-,0005	US09062X1037		STK	1.800	0	0	USD 232,820	384.438,12	0,30
Boeing Co. Registered Shares DL 5	US0970231058		STK	1.800	400	0	USD 380,470	628.241,45	0,49
Boston Scientific Corp. Registered Shares DL -,01	US1011371077		STK	38.000	0	10.000	USD 40,690	1.418.420,33	1,11

Jahresbericht GAP Portfolio UI

Vermögensaufstellung zum 30.09.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2019	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bristol-Myers Squibb Co. Registered Shares DL -,10	US1101221083		STK	6.000	0	0	USD 50,710	279.112,01	0,22
CF Industries Holdings Inc. Registered Shares DL -,01	US1252691001		STK	3.000	0	0	USD 49,200	135.400,42	0,11
Cisco Systems Inc. Registered Shares DL-,001	US17275R1023		STK	22.500	0	10.500	USD 49,410	1.019.837,63	0,80
CME Group Inc. Registered Shares DL-,01	US12572Q1058		STK	700	700	0	USD 211,340	135.710,49	0,11
Colgate-Palmolive Co. Registered Shares DL 1	US1941621039		STK	2.000	2.000	0	USD 73,510	134.868,36	0,11
Corning Inc. Registered Shares DL -,50	US2193501051		STK	30.000	0	0	USD 28,520	784.882,12	0,61
Criteo S.A. Act.Nom.(Sp.ADRs)/1 EO -,025	US2267181046		STK	23.000	12.000	6.000	USD 18,690	394.339,97	0,31
Danaher Corp. Registered Shares DL -,01	US2358511028		STK	7.500	0	0	USD 144,430	993.693,24	0,78
Deere & Co. Registered Shares DL 1	US2441991054		STK	2.500	0	1.000	USD 168,680	386.845,24	0,30
Dentsply Sirona Inc. Registered Shares DL -,01	US24906P1093		STK	4.000	0	0	USD 53,310	195.615,08	0,15
Devon Energy Corp. Registered Shares DL -,10	US25179M1036		STK	9.000	0	0	USD 24,060	198.642,33	0,16
Diamond Offshore Drilling Registered Shares DL -,01	US25271C1027		STK	4.500	0	0	USD 5,560	22.952,02	0,02
Facebook Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,000006	US30303M1027		STK	6.000	0	700	USD 178,080	980.166,96	0,77
FMC Corp. Registered Shares DL -,10	US3024913036		STK	10.000	0	0	USD 87,680	804.329,88	0,63
Freeport-McMoRan Inc. Reg. Shares DL-,10	US35671D8570		STK	48.000	0	0	USD 9,570	421.392,53	0,33
General Electric Co. Registered Shares DL -,06	US3696041033		STK	23.000	0	0	USD 8,940	188.624,90	0,15
Hecla Mining Co. Registered Shares DL -,25	US4227041062		STK	30.000	0	210.000	USD 1,760	48.435,92	0,04
Helmerich & Payne Inc. Registered Shares DL -,10	US4234521015		STK	7.500	0	3.000	USD 40,070	275.685,72	0,22
Home Depot Inc., The Registered Shares DL -,05	US4370761029		STK	4.100	1.600	500	USD 232,020	872.655,72	0,68
Honeywell International Inc. Registered Shares DL 1	US4385161066		STK	7.000	0	0	USD 169,200	1.086.505,83	0,85
Ingersoll-Rand PLC Registered Shares DL 1	IE00B6330302		STK	8.000	0	0	USD 123,210	904.210,62	0,71
Intuitive Surgical Inc. Registered Shares DL -,001	US46120E6023		STK	800	200	0	USD 539,930	396.242,55	0,31
Johnson & Johnson Registered Shares DL 1	US4781601046		STK	7.000	0	0	USD 129,380	830.804,51	0,65
JPMorgan Chase & Co. Registered Shares DL 1	US46625H1005		STK	1.000	1.000	0	USD 117,690	107.962,57	0,08
Kennametal Inc. Registered Shares DL 1,25	US4891701009		STK	19.000	0	0	USD 30,740	535.785,71	0,42
L3Harris Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	US5024311095		STK	5.500	7.500	2.000	USD 208,640	1.052.674,07	0,82
Laboratory Corp.of Amer. Hldgs Registered Shares DL -,10	US50540R4092		STK	7.000	1.000	0	USD 168,000	1.078.800,11	0,84
Mastercard Inc. Registered Shares A DL -,0001	US57636Q1040		STK	4.800	0	1.200	USD 271,570	1.195.794,88	0,94
Medtronic PLC Registered Shares DL -,0001	IE00BTN1Y115		STK	10.500	0	1.000	USD 108,620	1.046.243,46	0,82
Mettler-Toledo Intl Inc. Registered Shares DL -,01	US5926881054		STK	300	300	0	USD 704,400	193.853,77	0,15
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045		STK	12.000	0	0	USD 139,030	1.530.465,09	1,20
Murphy Oil Corp. Registered Shares DL 1	US6267171022		STK	6.000	0	0	USD 22,110	121.695,26	0,10
Nabors Industries Ltd. Registered Shares DL -,001	BMG6359F1032		STK	24.500	0	0	USD 1,870	42.028,25	0,03
National Oilwell Varco Inc. Registered Shares DL -,01	US6370711011		STK	8.000	0	0	USD 21,200	155.582,06	0,12
Newmont Goldcorp Inc. Registered Shares DL 1,60	US6516391066		STK	56.664	20.664	5.000	USD 37,920	1.971.102,54	1,54

Jahresbericht GAP Portfolio UI

Vermögensaufstellung zum 30.09.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2019	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
PayPal Holdings Inc. Reg. Shares DL -,0001	US70450Y1038		STK	9.500	1.000	0	USD	103,590	902.765,80	0,71
Procter & Gamble Co., The Registered Shares o.N.	US7427181091		STK	6.000	0	1.000	USD	124,380	684.597,74	0,54
Raytheon Co. Registered Shares DL -,01	US7551115071		STK	5.000	0	1.000	USD	196,190	899.871,57	0,70
Rockwell Automation Inc. Registered Shares DL 1	US7739031091		STK	5.000	0	0	USD	164,800	755.893,95	0,59
Southern Copper Corp. Registered Shares DL -,01	US84265V1052		STK	15.000	0	0	USD	34,130	469.635,81	0,37
Thermo Fisher Scientific Inc. Registered Shares DL 1	US8835561023		STK	5.000	0	500	USD	291,270	1.335.978,35	1,04
United Technologies Corp. Registered Shares DL 1	US9130171096		STK	5.000	0	0	USD	136,520	626.181,08	0,49
UnitedHealth Group Inc. Registered Shares DL -,01	US91324P1021		STK	3.000	0	400	USD	217,320	598.073,57	0,47
Valaris PLC Registered Shares Cl. A DL-,10	GB00BJVJZD68		STK	9.750	9.750	0	USD	4,810	43.021,28	0,03
Varian Medical Systems Inc. Registered Shares DL 1	US92220P1057		STK	8.000	1.000	1.000	USD	119,090	873.974,86	0,68
Xylem Inc. Registered Shares DL -,01	US98419M1009		STK	13.500	0	0	USD	79,620	986.028,80	0,77
Zoetis Inc. Registered Shares Cl.A DL -,01	US98978V1035		STK	7.500	1.500	0	USD	124,590	857.192,00	0,67
Zertifikate							EUR		4.485.410,00	3,51
Deut. Börse Commodities GmbH Xetra-Gold IHS 2007(09/Und)	DE000A0S9GB0		STK	30.000	5.000	0	EUR	43,304	1.299.120,00	1,02
Gold Bullion Securities Ltd. DL-Zero 2004(UND)Gold Bullion	DE000A0LP781		STK	15.000	0	0	EUR	126,320	1.894.800,00	1,48
WisdomTree Metal Securiti.Ltd. DT.ZT07/Und.Physical Platinum	DE000A0N62D7		STK	17.000	7.000	2.000	EUR	75,970	1.291.490,00	1,01
Investmentanteile							EUR		2.852.096,98	2,23
Gruppenfremde Investmentanteile							EUR		2.852.096,98	2,23
ZKB Platinum ETF Inhaber-Anteile AA (CHF) o.N.	CH0183136057		ANT	1.200	0	300	CHF	267,900	295.776,98	0,23
Value Intell.Gold Comp.Fds AMI Inhaber-Anteile S (a)	DE000A2N6519		ANT	26.000	26.000	0	EUR	98,320	2.556.320,00	2,00
Summe Wertpapiervermögen							EUR		117.050.005,41	91,56
Derivate							EUR		-25.807,00	-0,02
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)										
Aktienindex-Derivate							EUR		-25.807,00	-0,02
Forderungen/Verbindlichkeiten										

Jahresbericht GAP Portfolio UI

Vermögensaufstellung zum 30.09.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2019	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Aktienindex-Terminkontrakte							EUR	-25.807,00	-0,02	
FUTURE DAX (PERFORMANCE-INDEX) 12.19 EUREX			185 EUR	Anzahl -8				-8.900,00	-0,01	
FUTURE EURO STOXX 50 PR.EUR 12.19 EUREX			185 EUR	Anzahl -145				-68.150,00	-0,05	
FUTURE E-MINI S+P 500 INDEX 12.19 CME			352 USD	Anzahl -38				51.243,00	0,04	
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	10.435.492,39	8,16	
Bankguthaben							EUR	10.435.492,39	8,16	
Guthaben bei UBS Europe SE Frankfurt (V) Guthaben in Fondswährung										
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen										
			EUR	605.071,27			%	100,000	605.071,27	0,47
			DKK	4.479.670,96			%	100,000	600.017,54	0,47
			GBP	954.380,41			%	100,000	1.079.005,55	0,84
			NOK	49.187,07			%	100,000	4.966,38	0,00
			SEK	1.122.646,95			%	100,000	104.743,09	0,08
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen										
			AUD	851.762,86			%	100,000	527.113,60	0,41
			CAD	824.500,49			%	100,000	571.339,82	0,45
			CHF	1.883.997,05			%	100,000	1.733.367,42	1,36
			HKD	32.222,87			%	100,000	3.770,74	0,00
			JPY	217.227.479,00			%	100,000	1.844.095,81	1,44
			USD	3.580.925,27			%	100,000	3.284.951,17	2,57
Guthaben bei UBS Europe SE Guthaben in Fondswährung										
			EUR	77.050,00			%	100,000	77.050,00	0,06
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	750.897,00	0,59	
Zinsansprüche										
			EUR	4.440,50				4.440,50	0,00	
Dividendenansprüche										
			EUR	159.909,62				159.909,62	0,13	
Quellensteueransprüche										
			EUR	586.546,88				586.546,88	0,46	

Jahresbericht GAP Portfolio UI

Vermögensaufstellung zum 30.09.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2019	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme							EUR	-51.243,01	-0,04
Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen			USD	-55.860,00			% 100,000	-51.243,01	-0,04
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-313.073,54	-0,24
Zinsverbindlichkeiten			EUR	-646,45				-646,45	0,00
Verwaltungsvergütung			EUR	-86.469,84				-86.469,84	-0,07
Verwahrstellenvergütung			EUR	-30.161,81				-30.161,81	-0,02
Anlageberatungsvergütung			EUR	-190.095,44				-190.095,44	-0,15
Prüfungskosten			EUR	-5.200,00				-5.200,00	0,00
Veröffentlichungskosten			EUR	-500,00				-500,00	0,00
Fondsvermögen							EUR	127.846.271,25	100,00 2)
Anteilwert							EUR	165,95	
Ausgabepreis							EUR	174,25	
Anteile im Umlauf							STK	770.377	

Fußnoten:

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

Jahresbericht GAP Portfolio UI

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 30.09.2019	
AUD	(AUD)	1,6159000	= 1 EUR (EUR)
CAD	(CAD)	1,4431000	= 1 EUR (EUR)
CHF	(CHF)	1,0869000	= 1 EUR (EUR)
DKK	(DKK)	7,4659000	= 1 EUR (EUR)
GBP	(GBP)	0,8845000	= 1 EUR (EUR)
HKD	(HKD)	8,5455000	= 1 EUR (EUR)
JPY	(JPY)	117,7962000	= 1 EUR (EUR)
NOK	(NOK)	9,9040000	= 1 EUR (EUR)
SEK	(SEK)	10,7181000	= 1 EUR (EUR)
USD	(USD)	1,0901000	= 1 EUR (EUR)

Marktschlüssel

b) Terminbörsen

185	Eurex Deutschland
352	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					
Ahold Delhaize N.V., Konkinkl. Aandelen aan toonder EO -,01	NL0011794037	STK	10.000	10.000	
Alcon AG Namens-Aktien SF -,04	CH0432492467	STK	2.400	2.400	
Axel Springer SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0005501357	STK	0	9.500	
BAE Systems PLC Registered Shares LS -,025	GB0002634946	STK	0	35.000	
Baidu Inc. R.Shs A(Sp.ADRs)1/10/DL-,00005	US0567521085	STK	0	3.000	
Bâloise Holding AG Namens-Aktien SF 0,10	CH0012410517	STK	0	4.500	
Cigna Corp. Registered Shares DL 1	US1255231003	STK	700	700	
Daimler AG Namens-Aktien o.N.	DE0007100000	STK	0	3.500	
Eli Lilly and Company Registered Shares o.N.	US5324571083	STK	2.000	2.000	
Garrett Motion Inc. Registered Shares DL -,001	US3665051054	STK	700	700	
Hershey Co., The Registered Shares DL 1,-	US4278661081	STK	1.500	1.500	
Hitachi Constr. Mach. Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3787000003	STK	0	36.000	
Intl Business Machines Corp. Registered Shares DL -,20	US4592001014	STK	0	2.000	
Kraft Heinz Co., The Registered Shares DL -,01	US5007541064	STK	11.000	11.000	
Livent Corp. Registered Shares o.N.	US53814L1089	STK	9.353	9.353	
McDermott International Inc. Registered Shares DL 1	PAL1201471A1	STK	0	15.000	
Mitsubishi Chemical Hldgs Corp Registered Shares o.N.	JP3897700005	STK	0	40.000	
Netflix Inc. Registered Shares DL -,001	US64110L1061	STK	300	1.400	
Nippon Carbon Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3690400001	STK	0	18.000	
Northrop Grumman Corp. Registered Shares DL 1	US6668071029	STK	0	3.500	
Resideo Technologies Inc. Registered Shares WI DL-,001	US76118Y1047	STK	1.167	1.167	
Ryobi Ltd. Registered Shares o.N.	JP3975800008	STK	0	16.000	
Sumitomo Electric Ind. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3407400005	STK	0	40.000	
Teva Pharmaceutical Inds Ltd. Reg. Shs.(Sp.ADRs)/1 IS-,10	US8816242098	STK	0	14.000	
UBS Group AG Namens-Aktien SF -,10	CH0244767585	STK	0	45.700	
Unilever N.V. Cert.v.Aand. EO-,16	NL0000009355	STK	0	26.000	
WABTEC Corp. Registered Shares DL -,01	US9297401088	STK	124	124	
Zhaojin Mining Industry Co.Ltd Registered Shares H YC 1	CNE1000004R6	STK	0	1.050.000	
Zur Rose Group AG Namens-Aktien SF 30	CH0042615283	STK	0	1.000	

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
---------------------	------	-------------------------------------	--------------------------	-----------------------------	---------------------

Zertifikate

WisdomTree Metal Securiti.Ltd. DT.ZT07/Und.Physical Palladium	DE000A0N62E5	STK	0	18.000	
---	--------------	-----	---	--------	--

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Aktien

Rowan Companies PLC Reg. Shares Class A DL-,125	GB00B6SLMV12	STK	0	18.000	
---	--------------	-----	---	--------	--

Nichtnotierte Wertpapiere

Aktien

Akzo Nobel N.V. Aandelen aan toonder EO 2	NL0000009132	STK	0	1.500	
BHP Group PLC Registered Shares DL -,50	GB00005666504	STK	0	30.000	
Ensco Rowan PLC Registered Shares Cl. A DL-,10	GB00B4VLR192	STK	22.000	39.000	
Goldcorp Inc. Registered Shares o.N.	CA3809564097	STK	10.000	63.000	
Harris Corp. Registered Shares DL 1	US4138751056	STK	0	7.500	

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	57.955,69
--	-----	-----------

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 01.10.2018 bis 30.09.2019

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	199.552,42	0,26
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	2.476.917,70	3,22
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	0,00	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	939.392,40	1,22
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	29.356,79	0,04
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR	0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		EUR	-29.932,86	-0,04
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-336.182,81	-0,44
11. Sonstige Erträge		EUR	0,00	0,00
Summe der Erträge		EUR	3.279.103,64	4,26
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-26,42	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-1.041.051,63	-1,35
- Verwaltungsvergütung	EUR	-277.528,78		
- Beratungsvergütung	EUR	-763.522,85		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-120.889,49	-0,17
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-9.023,07	-0,01
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	5.167,08	0,01
- Depotgebühren	EUR	-12.798,91		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	59.901,50		
- Sonstige Kosten	EUR	-41.935,51		
Summe der Aufwendungen		EUR	-1.165.823,53	-1,52
III. Ordentlicher Nettoertrag		EUR	2.113.280,11	2,74
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne		EUR	8.443.445,40	10,96
2. Realisierte Verluste		EUR	-5.045.553,74	-6,55
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	3.397.891,66	4,41
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	5.511.171,77	7,15

Jahresbericht GAP Portfolio UI

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-1.634.543,04	-2,12
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-22.503,19	-0,03
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-1.657.046,23	-2,15
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	3.854.125,54	5,00

Entwicklung des Sondervermögens

		2018/2019	
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR	135.866.860,99
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		EUR	-980.662,84
2. Zwischenausschüttungen		EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	-11.183.598,80
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	1.652.908,50	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-12.836.507,30	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	289.546,36
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	3.854.125,54
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-1.634.543,04	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-22.503,19	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR	127.846.271,25

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		insgesamt		je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar		EUR	28.120.290,07	36,50
1. Vortrag aus Vorjahr		EUR	18.605.917,41	24,15
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	5.511.171,77	7,15
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)		EUR	4.003.200,89	5,20
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet		EUR	26.001.753,32	33,75
1. Der Wiederanlage zugeführt		EUR	6.824.812,63	8,86
2. Vortrag auf neue Rechnung		EUR	19.176.940,69	24,89
III. Gesamtausschüttung		EUR	2.118.536,75	2,75
1. Endausschüttung		EUR	2.118.536,75	2,75

*) 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
2015/2016	Stück	906.700	EUR	122.190.581,47	EUR 134,76
2016/2017	Stück	922.498	EUR	141.539.304,14	EUR 153,43
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

Jahresbericht GAP Portfolio UI

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure

EUR 12.828.354,46

die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

UBS Europe SE (Broker) DE

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)

91,56

Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)

-0,02

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

Sonstige Angaben

Anteilwert

EUR 165,95

Ausgabepreis

EUR 174,25

Anteile im Umlauf

STK 770.377

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 0,95 %

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	0,950
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	61.857,42
--------------------	-----	-----------

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	53,7
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	45,1
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	8,6
Zahl der Mitarbeiter der KVG		550,8
Höhe des gezahlten Carried Interest	in EUR	0
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker	in Mio. EUR	4,9
davon Geschäftsleiter	in Mio. EUR	4,0
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	0,9

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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.

Frankfurt am Main, den 1. Oktober 2019

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Die Geschäftsführung

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 01.10.2018 bis zum 30.09.2019, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30.09.2019, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 01.10.2018 bis zum 30.09.2019 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.

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 20. Dezember 2019

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Hintze
Wirtschaftsprüfer

Rodriguez Gonzalez
Wirtschaftsprüfer

Kurzübersicht über die Partner

1. Kapitalverwaltungsgesellschaft

Universal-Investment-Gesellschaft mbH

Hausanschrift:

Theodor-Heuss-Allee 70
60486 Frankfurt am Main

Postanschrift:

Postfach 17 05 48
60079 Frankfurt am Main

Telefon: 069 / 710 43-0

Telefax: 069 / 710 43-700

www.universal-investment.com

Gründung: 1968

Rechtsform: Gesellschaft mit beschränkter Haftung

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital: EUR 10.400.000,-

Eigenmittel: EUR 56.838.000,- (Stand: November 2019)

Geschäftsführer:

Frank Eggloff, München

Katja Müller, Bad Homburg

Markus Neubauer, Frankfurt am Main

Michael Reinhard, Bad Vilbel

Stefan Rockel, Lauterbach (Hessen)

Stephan Scholl, Königstein im Taunus

Aufsichtsrat:

Prof. Dr. Harald Wiedmann (Vorsitzender), Berlin

Dr. Axel Eckhardt, Düsseldorf

Daniel Fischer, Bad Vilbel

Daniel F. Just, Pöcking

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: € 1.005 Mio. (Stand: 31.12.2017)

3. Anlageberatungsgesellschaft

GAP Vermögensverwaltung GmbH

Hausanschrift:

Ostpreußenstraße 16
61250 Usingen

Telefon: 06081 / 9149 0

Telefax: 06081 / 9149 19

4. Anlageausschuss

Klaus Burkhart

GAP Vermögensverwaltung GmbH, Usingen

Michael von Brauchitsch

GAP Vermögensverwaltung GmbH, Köln

Hans-Otto Trümper

GAP Vermögensverwaltung GmbH, Köln

Heiko Weber

UBS Europe SE, Frankfurt am Main

WKN / ISIN: A0M130 / DE000A0M1307