

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



GAP Portfolio UI

JAHRESBERICHT

ZUM 30. SEPTEMBER 2018

VERWAHRSTELLE:



BERATUNG UND VERTRIEB:



Tätigkeitsbericht

für den Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2017 bis 30. September 2018

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 Europa, Nordamerika sowie aus der Asien/Pazifik-Region.

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

	30.09.2018		30.09.2017	
	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen
Aktien	119.933.061,15	88,27	123.446.376,64	87,22
Fondsanteile	319.464,03	0,24	356.186,06	0,25
Zertifikate	4.668.765,00	3,44	4.816.370,00	3,40
Bankguthaben	10.533.514,14	7,75	12.595.015,93	8,90
Zins- und Dividendenansprüche	745.784,15	0,55	639.613,03	0,45
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-333.727,48	-0,25	-314.257,52	-0,22
Fondsvermögen	135.866.860,99	100,00	141.539.304,14	100,00

Der Fonds hat den Aktienanteil im Berichtsjahr gegenüber dem Vorjahr von 87,2% auf 88,3% leicht erhöht. Die Umschichtung erfolgte zu Lasten des Bankguthabens. Innerhalb des Aktienbestandes lagen die Schwergewichte bei den Sektoren Industrials (25,63 %), Health Care (17,92 %), Informationstechnology (15,61 %) und Materials (15,97 %). Die wesentlichen Änderungen im Berichtsjahr betrafen die Bereiche Health Care (+ 2,82 Prozentpunkte) und Consumer Discretionary (+2,30 Prozentpunkte) zu Lasten der Sektoren Materials (-3,52 Prozentpunkte) und Utilities (-0,96 Prozentpunkte).

Jahresbericht GAP Portfolio UI

Wesentliche Risiken

Der Fonds unterliegt den allgemeinen Marktpreisrisiken. Durch eine sehr große Titelstreuung wird versucht, Einzelrisiken gering zu halten. Die größten Aktienpositionen des Fondsvermögens zum 30. September 2018 waren Boston Scientific (1,17%), Softbank (1,15%), Amazon (1,14%) und Roche Holding (1,07%).

Die Währungsstruktur hat sich im Geschäftsjahr verändert. Der Anteil des Euros lag am 30.09.2018 bei 26,9% des Fondsvermögens (Vorjahr 20,9%). Weitere Währungsschwerpunkte waren wie im Vorjahr US\$ (31,8%), Yen (14,8%) und Schweizer Franken (12,80%).

Fondsergebnis

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

Im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2017 bis 30. September 2018 lag die Wertentwicklung des Sondervermögens bei +5,68%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 30.09.2018

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	136.204.262,19	100,25
1. Aktien	119.933.061,15	88,27
Australien	268.693,92	0,20
Belgien	1.004.250,00	0,74
Bermuda	129.946,62	0,10
Bundesrep. Deutschland	9.184.055,00	6,76
Canada	3.471.634,36	2,56
China	700.200,28	0,52
Dänemark	2.931.874,31	2,16
Frankreich	6.111.657,90	4,50
Großbritannien	5.769.172,70	4,25
Irland	1.678.711,04	1,24
Israel	259.652,14	0,19
Japan	19.598.294,78	14,42
Kaimaninseln	2.008.134,90	1,48
Niederlande	5.703.324,00	4,20
Norwegen	1.047.425,68	0,77
Österreich	2.015.850,00	1,48
Panama	238.031,69	0,18
Schweden	3.331.922,97	2,45
Schweiz	15.729.583,93	11,58
USA	38.750.644,93	28,52
2. Zertifikate	4.668.765,00	3,44
EUR	4.668.765,00	3,44
3. Investmentanteile	319.464,03	0,24
CHF	319.464,03	0,24

Vermögensübersicht zum 30.09.2018

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
4. Bankguthaben	10.533.514,14	7,75
5. Sonstige Vermögensgegenstände	749.457,87	0,55
II. Verbindlichkeiten	-337.401,20	-0,25
III. Fondsvermögen	135.866.860,99	100,00

Jahresbericht GAP Portfolio UI

Vermögensaufstellung zum 30.09.2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2018	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	124.921.290,18	91,94
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	124.601.826,15	91,71
Aktien							EUR	119.933.061,15	88,27
Fortescue Metals Group Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000FMG4	STK	110.000	0	0	AUD	3,920	268.693,92	0,20
Barrick Gold Corp. Registered Shares o.N.	CA0679011084	STK	71.000	0	0	CAD	14,290	675.942,70	0,50
Centerra Gold Inc. Registered Shares o.N.	CA1520061021	STK	25.688	0	0	CAD	5,150	88.136,71	0,06
Goldcorp Inc. Registered Shares o.N.	CA3809564097	STK	53.000	0	0	CAD	13,160	464.676,88	0,34
Lundin Mining Corp. Registered Shares o.N.	CA5503721063	STK	180.000	0	0	CAD	6,840	820.253,16	0,60
Nutrien Ltd Registered Shares o.N.	CA67077M1086	STK	6.000	6.000	0	CAD	74,580	298.121,25	0,22
Taseko Mines Ltd. Registered Shares o.N.	CA8765111064	STK	434.000	0	0	CAD	1,020	294.923,38	0,22
Teck Resources Ltd. Reg. Shares(Sub Vtg) Cl.B o.N.	CA8787422044	STK	40.000	0	0	CAD	31,130	829.580,28	0,61
ABB Ltd. Namens-Aktien SF 0,12	CH0012221716	STK	45.000	0	5.000	CHF	23,190	919.913,61	0,68
Bâloise Holding AG Namens-Aktien SF 0,10	CH0012410517	STK	4.500	0	0	CHF	149,700	593.838,15	0,44
BB Biotech AG Namens-Aktien SF 0,20	CH0038389992	STK	20.000	0	0	CHF	71,900	1.267.630,47	0,93
Bucher Industries AG Namens-Aktien SF -,20	CH0002432174	STK	3.400	0	1.100	CHF	315,200	944.710,86	0,70
Burckhardt Compression HldgAG Nam.-Aktien SF 2,50	CH0025536027	STK	3.200	0	300	CHF	341,400	963.046,54	0,71
Fischer AG, Georg Namens-Aktien SF 1	CH0001752309	STK	800	0	300	CHF	1.110,000	782.792,67	0,58
Givaudan SA Namens-Aktien SF 10	CH0010645932	STK	320	50	0	CHF	2.413,000	680.677,01	0,50
LafargeHolcim Ltd. Namens-Aktien SF 2	CH0012214059	STK	13.000	0	0	CHF	48,450	555.227,43	0,41
Lonza Group AG Namens-Aktien SF 1	CH0013841017	STK	3.500	0	3.800	CHF	335,000	1.033.586,04	0,76
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350	STK	10.000	0	0	CHF	81,820	721.262,34	0,53
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,50	CH0012005267	STK	14.000	0	0	CHF	84,400	1.041.607,90	0,77
Roche Holding AG Inhaber-Aktien SF 1	CH0012032113	STK	6.900	0	0	CHF	238,800	1.452.503,53	1,07
Sulzer AG Namens-Aktien SF -,01	CH0038388911	STK	6.000	0	3.000	CHF	117,900	623.589,56	0,46
Swiss Life Holding AG Namens-Aktien SF 5,10	CH0014852781	STK	3.000	0	500	CHF	372,000	983.779,97	0,72
Swiss Re AG Namens-Aktien SF -,10	CH0126881561	STK	15.000	0	0	CHF	90,600	1.197.990,13	0,88
UBS Group AG Namens-Aktien SF -,10	CH0244767585	STK	45.700	0	7.300	CHF	15,500	624.427,01	0,46
Zur Rose Group AG Namens-Aktien SF 5,75	CH0042615283	STK	1.000	1.000	0	CHF	127,600	112.482,37	0,08
Zurich Insurance Group AG Nam.-Aktien SF 0,10	CH0011075394	STK	4.500	0	500	CHF	310,200	1.230.518,34	0,91
H. Lundbeck A/S Navne-Aktier DK 5	DK0010287234	STK	22.000	0	14.500	DKK	396,700	1.170.347,72	0,86
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK -,20	DK0060534915	STK	24.000	0	3.000	DKK	302,400	973.246,97	0,72

Jahresbericht GAP Portfolio UI

Vermögensaufstellung zum 30.09.2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2018	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Orsted A/S Indehaver Aktier DK 10	DK0060094928		STK	9.600	6.000	0 DKK	436,300	561.676,79	0,41
William Demant Hldg AS Navne Aktier A DK 0,2	DK0060738599		STK	7.000	7.000	0 DKK	241,400	226.602,83	0,17
AGEAS SA/NV Actions Nominatives o.N.	BE0974264930		STK	15.000	0	7.100 EUR	46,310	694.650,00	0,51
Akzo Nobel N.V. Aandelen aan toonder EO 2	NL0000009132		STK	1.500	1.500	0 EUR	80,540	120.810,00	0,09
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005		STK	5.000	0	0 EUR	192,000	960.000,00	0,71
Aurubis AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006766504		STK	3.000	3.000	0 EUR	60,240	180.720,00	0,13
Axel Springer SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0005501357		STK	9.500	5.500	0 EUR	57,950	550.525,00	0,41
BASF SE Namens-Aktien o.N.	DE000BASF111		STK	8.000	1.000	0 EUR	76,550	612.400,00	0,45
Continental AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005439004		STK	3.300	2.600	0 EUR	149,950	494.835,00	0,36
Daimler AG Namens-Aktien o.N.	DE0007100000		STK	3.500	3.500	0 EUR	54,350	190.225,00	0,14
Danone S.A. Actions Port. EO-,25	FR0000120644		STK	10.000	0	0 EUR	66,700	667.000,00	0,49
Dürr AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005565204		STK	9.000	6.500	0 EUR	38,770	348.930,00	0,26
Euronext N.V. Aandelen an toonder WI EO 1,60	NL0006294274		STK	10.500	10.500	0 EUR	56,650	594.825,00	0,44
Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785604		STK	2.000	2.000	0 EUR	63,240	126.480,00	0,09
GEA Group AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006602006		STK	15.000	0	0 EUR	30,680	460.200,00	0,34
Heineken N.V. Aandelen aan toonder EO 1,60	NL0000009165		STK	3.400	3.400	0 EUR	80,760	274.584,00	0,20
Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Stammaktien o.N.	DE0006048408		STK	6.000	1.000	0 EUR	91,450	548.700,00	0,40
Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N.	DE0006231004		STK	16.000	16.000	0 EUR	19,570	313.120,00	0,23
ING Groep N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0011821202		STK	70.000	0	0 EUR	11,184	782.880,00	0,58
JENOPTIK AG Namens-Aktien o.N.	DE000A2NB601		STK	6.000	6.000	0 EUR	31,740	190.440,00	0,14
Koninklijke DSM N.V. Aandelen op naam EO 1,50	NL0000009827		STK	9.500	1.500	0 EUR	91,240	866.780,00	0,64
Koninklijke Philips N.V. Aandelen aan toonder EO 0,20	NL0000009538		STK	33.000	0	0 EUR	39,235	1.294.755,00	0,95
KRONES AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006335003		STK	10.000	0	0 EUR	90,350	903.500,00	0,66
KWS SAAT SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007074007		STK	2.800	1.599	0 EUR	332,500	931.000,00	0,69
LEONI AG Namens-Aktien o.N.	DE0005408884		STK	13.000	0	0 EUR	35,450	460.850,00	0,34
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014		STK	2.000	0	0 EUR	304,600	609.200,00	0,45
Merck KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0006599905		STK	4.000	1.000	0 EUR	89,000	356.000,00	0,26
MTU Aero Engines AG Namens-Aktien o.N.	DE000A0D9PT0		STK	4.400	0	600 EUR	194,100	854.040,00	0,63
Oréal S.A., L' Actions Port. EO 0,2	FR0000120321		STK	3.000	0	0 EUR	207,700	623.100,00	0,46
OSRAM Licht AG Namens-Aktien o.N.	DE000LED4000		STK	6.000	6.000	0 EUR	34,260	205.560,00	0,15
Qiagen N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0012169213		STK	16.000	0	21.555 EUR	32,600	521.600,00	0,38
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	FR0000120578		STK	11.000	3.000	0 EUR	76,560	842.160,00	0,62
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	FR0000121972		STK	10.000	0	0 EUR	69,300	693.000,00	0,51
Schoeller-Bleckm. Oilf. Equ.AG Inhaber-Aktien EO 1	AT0000946652		STK	13.000	0	1.500 EUR	94,450	1.227.850,00	0,90
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101		STK	4.500	0	0 EUR	110,340	496.530,00	0,37

Jahresbericht GAP Portfolio UI

Vermögensaufstellung zum 30.09.2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2018	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
TechnipFMC PLC Registered Shares DL 1	GB00BDSFG982		STK	22.000	0	0 EUR	27,100	596.200,00	0,44
THALES S.A. Actions Port. (C.R.) EO 3	FR0000121329		STK	3.300	3.300	0 EUR	122,350	403.755,00	0,30
Total S.A. Actions au Porteur EO 2,50	FR0000120271		STK	14.000	2.000	0 EUR	55,840	781.760,00	0,58
UCB S.A. Actions Nom. o.N.	BE0003739530		STK	4.000	4.000	0 EUR	77,400	309.600,00	0,23
Unilever N.V. Cert.v.Aand. EO-,16	NL0000009355		STK	26.000	0	0 EUR	47,965	1.247.090,00	0,92
Veolia Environnement S.A. Actions au Porteur EO 5	FR0000124141		STK	5.000	5.000	0 EUR	17,190	85.950,00	0,06
Vilmorin & Cie S.A. Actions Port. EO 15,25	FR0000052516		STK	6.885	3.000	0 EUR	60,100	413.788,50	0,30
VINCI S.A. Actions Port. EO 2,50	FR0000125486		STK	8.000	3.000	0 EUR	82,020	656.160,00	0,48
voestalpine AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000937503		STK	20.000	0	0 EUR	39,400	788.000,00	0,58
BAE Systems PLC Registered Shares LS -,025	GB0002634946		STK	35.000	35.000	0 GBP	6,298	247.562,89	0,18
BHP Billiton PLC Registered Shares DL -,50	GB0000566504		STK	30.000	0	0 GBP	16,712	563.072,78	0,41
Cairn Energy PLC Registered Shs LS-,013668639	GB00B74CDH82		STK	80.001	0	30.000 GBP	2,326	208.987,34	0,15
Halma PLC Registered Shares LS -,10	GB0004052071		STK	40.000	0	0 GBP	14,450	649.146,45	0,48
Lloyds Banking Group PLC Registered Shares LS -,10	GB0008706128		STK	300.000	0	0 GBP	0,593	199.696,77	0,15
Reckitt Benckiser Group Registered Shares LS -,10	GB00B24CGK77		STK	9.000	0	0 GBP	70,160	709.164,42	0,52
Rio Tinto PLC Registered Shares LS -,10	GB0007188757		STK	30.000	0	0 GBP	38,800	1.307.277,63	0,96
Royal Bk of Scotld Grp PLC,The Registered Shares LS 1	GB00B7T77214		STK	70.540	0	0 GBP	2,500	198.057,05	0,15
Smith & Nephew PLC Registered Shares DL -,20	GB0009223206		STK	22.000	0	0 GBP	13,995	345.788,41	0,25
Sophos Group PLC Registered Shares LS-,03	GB00BYZFZ918		STK	60.000	0	0 GBP	4,880	328.840,97	0,24
Tencent Holdings Ltd. Reg. Shares HD -,00002	KYG875721634		STK	23.500	0	6.500 HKD	323,200	835.794,62	0,62
Zhaojin Mining Industry Co.Ltd Registered Shares H YC 1	CNE1000004R6		STK	1.050.000	0	0 HKD	6,060	700.200,28	0,52
Advantest Corp. Registered Shares o.N.	JP3122400009		STK	56.000	0	20.000 JPY	2.393,000	1.015.980,26	0,75
Alps Electric Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3126400005		STK	5.000	5.000	15.000 JPY	2.886,000	109.400,90	0,08
DMG Mori Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3924800000		STK	76.000	0	6.000 JPY	1.898,000	1.093.614,72	0,80
Fanuc Corp. Registered Shares o.N.	JP3802400006		STK	6.000	0	0 JPY	21.420,000	974.373,05	0,72
Hitachi Constr. Mach. Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3787000003		STK	36.000	0	7.000 JPY	3.800,000	1.037.147,78	0,76
Keyence Corp. Registered Shares o.N.	JP3236200006		STK	2.400	0	200 JPY	65.980,000	1.200.544,05	0,88
Komatsu Ltd. Registered Shares o.N.	JP3304200003		STK	41.000	0	0 JPY	3.456,000	1.074.266,76	0,79
Kubota Corp. Registered Shares o.N.	JP3266400005		STK	45.000	0	0 JPY	1.931,000	658.793,54	0,48
Mitsubishi Chemical Hldgs Corp Registered Shares o.N.	JP3897700005		STK	40.000	40.000	0 JPY	1.087,500	329.794,80	0,24
Nippon Carbon Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3690400001		STK	18.000	0	9.000 JPY	7.870,000	1.073.993,82	0,79
Ryobi Ltd. Registered Shares o.N.	JP3975800008		STK	16.000	0	16.000 JPY	4.475,000	542.834,66	0,40
Ryoyo Electro Corp. Registered Shares o.N.	JP3976600001		STK	50.000	0	10.000 JPY	1.756,000	665.654,79	0,49
Shin-Etsu Chemical Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3371200001		STK	10.500	0	1.500 JPY	10.065,000	801.230,78	0,59
SoftBank Group Corp. Registered Shares o.N.	JP3436100006		STK	18.000	0	2.000 JPY	11.470,000	1.565.274,35	1,15

Jahresbericht GAP Portfolio UI

Vermögensaufstellung zum 30.09.2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2018	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Sumitomo Electric Ind. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3407400005		STK	40.000	0	10.000	JPY 1.782,000	540.408,58	0,40
Sumitomo Heavy Industries Ltd. Registered Shares o.N.	JP3405400007		STK	35.000	0	0	JPY 4.055,000	1.076.002,92	0,79
Sumitomo Metal Mining Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3402600005		STK	30.000	0	5.000	JPY 3.986,000	906.594,53	0,67
Teijin Ltd. Registered Shares o.N.	JP3544000007		STK	30.000	0	18.000	JPY 2.179,000	495.601,98	0,36
Tokuyama Corp. Registered Shares o.N.	JP3625000009		STK	52.000	0	13.000	JPY 3.090,000	1.218.193,76	0,90
Tokyo Electron Ltd. Registered Shares o.N.	JP3571400005		STK	7.500	0	9.500	JPY 15.610,000	887.602,90	0,65
Toyota Motor Corp. Registered Shares o.N.	JP3633400001		STK	12.500	12.500	0	JPY 7.095,000	672.383,36	0,49
Trend Micro Inc. Registered Shares o.N.	JP3637300009		STK	17.000	11.000	0	JPY 7.310,000	942.151,72	0,69
Yaskawa Electric Corp. Registered Shares o.N.	JP3932000007		STK	28.000	0	32.000	JPY 3.375,000	716.450,77	0,53
Kvaerner ASA Navne-Aksjer NK-,34	NO0010605371		STK	180.000	0	0	NOK 15,060	286.647,84	0,21
Yara International ASA Navne-Aksjer NK 1,70	NO0010208051		STK	18.000	0	0	NOK 399,700	760.777,84	0,56
Alfa Laval AB Namn-Aktier SK 2,5	SE0000695876		STK	37.000	0	5.000	SEK 241,000	863.356,02	0,64
Assa-Abloy AB Namn-Aktier B SK -,33	SE0007100581		STK	47.000	18.000	0	SEK 178,650	812.965,35	0,60
Atlas Copco AB Namn-Aktier B(fria)SK0,052125	SE0011166628		STK	12.000	12.000	0	SEK 237,150	275.534,21	0,20
Epiroc AB Namn-Aktier B o.N.	SE0011166941		STK	12.000	12.000	0	SEK 91,500	106.309,85	0,08
Husqvarna AB Namn-Aktier B SK 100	SE0001662230		STK	30.000	30.000	0	SEK 75,700	219.881,30	0,16
Sandvik AB Namn-Aktier o.N.	SE0000667891		STK	69.000	0	0	SEK 157,750	1.053.876,24	0,78
3M Co. Registered Shares DL -,01	US88579Y1010		STK	5.000	0	0	USD 210,710	907.137,94	0,67
Adobe Inc. Registered Shares o.N.	US00724F1012		STK	1.500	1.500	0	USD 269,950	348.652,49	0,26
AGCO Corp. Registered Shares DL -,01	US0010841023		STK	13.000	0	0	USD 60,790	680.446,01	0,50
Albemarle Corp. Registered Shares DL -,01	US0126531013		STK	10.000	0	0	USD 99,780	859.135,53	0,63
Alibaba Group Holding Ltd. Reg.Shs (sp.ADRs)/1 DL-,000025	US01609W1027		STK	4.100	600	0	USD 164,760	581.639,40	0,43
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	US02079K3059		STK	1.050	0	150	USD 1.207,080	1.091.298,43	0,80
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	US0231351067		STK	900	300	450	USD 2.003,000	1.552.178,41	1,14
Amgen Inc. Registered Shares DL -,0001	US0311621009		STK	6.400	0	0	USD 207,290	1.142.290,34	0,84
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005		STK	3.500	1.000	0	USD 225,740	680.291,03	0,50
Applied Materials Inc. Registered Shares o.N.	US0382221051		STK	23.000	0	4.500	USD 38,650	765.412,43	0,56
Baidu Inc. R.Shs A(Sp.ADRs)1/10/DL-,00005	US0567521085		STK	3.000	0	0	USD 228,680	590.700,88	0,43
Baxter International Inc. Registered Shares DL 1	US0718131099		STK	2.000	2.000	0	USD 77,090	132.753,57	0,10
Becton, Dickinson & Co. Registered Shares DL 1	US0758871091		STK	3.500	700	0	USD 261,000	786.550,71	0,58
Biogen Inc. Registered Shares DL-,0005	US09062X1037		STK	1.800	500	0	USD 353,310	547.578,78	0,40
Boeing Co. Registered Shares DL 5	US0970231058		STK	1.400	700	0	USD 371,900	448.303,77	0,33
Boston Scientific Corp. Registered Shares DL -,01	US1011371077		STK	48.000	0	12.000	USD 38,500	1.591.183,05	1,17
Bristol-Myers Squibb Co. Registered Shares DL -,10	US1101221083		STK	6.000	2.000	0	USD 62,080	320.716,38	0,24
CF Industries Holdings Inc. Registered Shares DL -,01	US1252691001		STK	3.000	3.000	0	USD 54,440	140.623,39	0,10

Jahresbericht GAP Portfolio UI

Vermögensaufstellung zum 30.09.2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2018	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Cisco Systems Inc. Registered Shares DL-,001	US17275R1023		STK	33.000	0	3.000 USD	48,650	1.382.340,28	1,02
Corning Inc. Registered Shares DL -,50	US2193501051		STK	30.000	0	20.000 USD	35,300	911.830,55	0,67
Criteo S.A. Act.Nom.(Sp.ADRs)/1 EO -,025	US2267181046		STK	17.000	4.000	0 USD	22,940	335.784,40	0,25
Danaher Corp. Registered Shares DL -,01	US2358511028		STK	7.500	0	0 USD	108,660	701.696,23	0,52
Deere & Co. Registered Shares DL 1	US2441991054		STK	3.500	0	1.000 USD	150,330	453.035,13	0,33
Dentsply Sirona Inc. Registered Shares DL -,01	US24906P1093		STK	4.000	4.000	0 USD	37,740	129.981,06	0,10
Devon Energy Corp. Registered Shares DL -,10	US25179M1036		STK	9.000	0	0 USD	39,940	309.505,77	0,23
Diamond Offshore Drilling Registered Shares DL -,01	US25271C1027		STK	4.500	0	0 USD	20,000	77.492,68	0,06
Enesco PLC Registered Shares Cl. A DL-,10	GB00B4VLR192		STK	17.000	0	0 USD	8,440	123.540,55	0,09
Facebook Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,000006	US30303M1027		STK	6.700	0	0 USD	164,460	948.753,23	0,70
FMC Corp. Registered Shares DL -,10	US3024913036		STK	10.000	0	0 USD	87,180	750.645,77	0,55
Freeport-McMoRan Inc. Reg. Shares DL-,10	US35671D8570		STK	48.000	0	0 USD	13,920	575.305,67	0,42
General Electric Co. Registered Shares DL -,06	US3696041033		STK	23.000	7.000	0 USD	11,290	223.583,61	0,16
Harris Corp. Registered Shares DL 1	US4138751056		STK	7.500	0	4.000 USD	169,210	1.092.711,38	0,80
Hecla Mining Co. Registered Shares DL -,25	US4227041062		STK	240.000	0	0 USD	2,790	576.545,55	0,42
Helmerich & Payne Inc. Registered Shares DL -,10	US4234521015		STK	10.500	0	0 USD	68,770	621.736,70	0,46
Home Depot Inc., The Registered Shares DL -,05	US4370761029		STK	3.000	0	0 USD	207,150	535.086,96	0,39
Honeywell International Inc. Registered Shares DL 1	US4385161066		STK	7.000	0	0 USD	166,400	1.002.927,50	0,74
Ingersoll-Rand PLC Registered Shares DL 1	IE00B6330302		STK	8.000	0	3.500 USD	102,300	704.666,78	0,52
Intl Business Machines Corp. Registered Shares DL -,20	US4592001014		STK	2.000	0	0 USD	151,210	260.392,63	0,19
Intuitive Surgical Inc. Registered Shares DL -,001	US46120E6023		STK	600	600	0 USD	574,000	296.538,66	0,22
Johnson & Johnson Registered Shares DL 1	US4781601046		STK	7.000	2.000	0 USD	138,170	832.779,40	0,61
Kennametal Inc. Registered Shares DL 1,25	US4891701009		STK	19.000	0	0 USD	43,560	712.622,70	0,52
Laboratory Corp.of Amer. Hldgs Registered Shares DL -,10	US50540R4092		STK	6.000	1.000	0 USD	173,680	897.261,93	0,66
Mastercard Inc. Registered Shares A DL -,0001	US57636Q1040		STK	6.000	0	0 USD	222,610	1.150.043,05	0,85
McDermott International Inc. Registered Shares DL 1	PAL1201471A1		STK	15.000	15.000	0 USD	18,430	238.031,69	0,18
Medtronic PLC Registered Shares DL -,0001	IE00BTN1Y115		STK	11.500	0	0 USD	98,370	974.044,26	0,72
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045		STK	12.000	0	1.500 USD	114,370	1.181.711,73	0,87
Murphy Oil Corp. Registered Shares DL 1	US6267171022		STK	6.000	0	0 USD	33,340	172.240,40	0,13
Nabors Industries Ltd. Registered Shares DL -,001	BMG6359F1032		STK	24.500	0	0 USD	6,160	129.946,62	0,10
National Oilwell Varco Inc. Registered Shares DL -,01	US6370711011		STK	8.000	0	0 USD	43,080	296.745,31	0,22
Netflix Inc. Registered Shares DL -,001	US64110L1061		STK	1.100	1.100	0 USD	374,130	354.350,78	0,26
Newmont Mining Corp. Registered Shares DL 1,60	US6516391066		STK	41.000	0	3.000 USD	30,200	1.066.127,09	0,78
Northrop Grumman Corp. Registered Shares DL 1	US668071029		STK	3.500	0	1.500 USD	317,370	956.427,59	0,70
PayPal Holdings Inc. Reg. Shares DL -,0001	US70450Y1038		STK	8.500	2.900	0 USD	87,840	642.879,28	0,47

Jahresbericht GAP Portfolio UI

Vermögensaufstellung zum 30.09.2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2018	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Procter & Gamble Co., The Registered Shares o.N.	US7427181091		STK	7.000	0	0 USD	83,230	501.644,57	0,37
Raytheon Co. Registered Shares DL -,01	US7551115071		STK	6.000	0	1.000 USD	206,660	1.067.642,50	0,79
Rockwell Automation Inc. Registered Shares DL 1	US7739031091		STK	5.000	1.000	0 USD	187,520	807.301,53	0,59
Rowan Companies PLC Reg. Shares Class A DL-,125	GB00B6SLMV12		STK	18.000	0	0 USD	18,830	291.837,44	0,21
Southern Copper Corp. Registered Shares DL -,01	US84265V1052		STK	15.000	0	3.000 USD	43,140	557.172,38	0,41
Teva Pharmaceutical Inds Ltd. Reg. Shares (ADRs)/1 IS-,10	US8816242098		STK	14.000	5.000	0 USD	21,540	259.652,14	0,19
Thermo Fisher Scientific Inc. Registered Shares DL 1	US8835561023		STK	5.500	0	0 USD	244,080	1.155.880,83	0,85
United Technologies Corp. Registered Shares DL 1	US9130171096		STK	5.000	1.000	0 USD	139,810	601.902,88	0,44
UnitedHealth Group Inc. Registered Shares DL -,01	US91324P1021		STK	3.400	400	0 USD	266,040	778.832,44	0,57
Varian Medical Systems Inc. Registered Shares DL 1	US92220P1057		STK	8.000	3.000	0 USD	111,930	771.000,52	0,57
Xylem Inc. Registered Shares DL -,01	US98419M1009		STK	13.500	0	1.500 USD	79,870	928.401,07	0,68
Zoetis Inc. Registered Shares Cl.A DL -,01	US98978V1035		STK	6.000	6.000	0 USD	91,560	473.015,33	0,35
Zertifikate							EUR	4.668.765,00	3,44
Deut. Börse Commodities GmbH Xetra-Gold IHS 2007(09/Und)	DE000A0S9GB0		STK	25.000	0	0 EUR	33,012	825.300,00	0,61
ETFs Metal Securities Ltd. DT.ZT07/Und.Physical Palladium	DE000A0N62E5		STK	18.000	0	2.000 EUR	88,335	1.590.030,00	1,17
ETFs Metal Securities Ltd. DT.ZT07/Und.Physical Platinum	DE000A0N62D7		STK	12.000	0	0 EUR	66,855	802.260,00	0,59
Gold Bullion Securities Ltd. DL-Zero 2004(UND)Gold Bullion	DE000A0LP781		STK	15.000	0	0 EUR	96,745	1.451.175,00	1,07
Investmentanteile							EUR	319.464,03	0,24
Gruppenfremde Investmentanteile							EUR	319.464,03	0,24
ZKB Platinum ETF Inhaber-Anteile AA (CHF) o.N.	CH0183136057		ANT	1.500	0	0 CHF	241,600	319.464,03	0,24
Summe Wertpapiervermögen							EUR	124.921.290,18	91,94

Jahresbericht GAP Portfolio UI

Vermögensaufstellung zum 30.09.2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2018	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	10.533.514,14	7,75
Bankguthaben							EUR	10.533.514,14	7,75
Guthaben bei UBS Europe SE Frankfurt (V)									
Guthaben in Fondswährung									
			EUR	7.604.650,61			% 100,000	7.604.650,61	5,60
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen									
			DKK	1.969.102,26			% 100,000	264.057,38	0,19
			GBP	212.019,40			% 100,000	238.117,03	0,18
			NOK	122.775,04			% 100,000	12.982,59	0,01
			SEK	662.991,53			% 100,000	64.191,74	0,05
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
			AUD	23.215,23			% 100,000	14.466,12	0,01
			CAD	6.198,76			% 100,000	4.129,75	0,00
			CHF	970.555,82			% 100,000	855.567,54	0,63
			HKD	2.841.762,39			% 100,000	312.714,57	0,23
			JPY	98.036.369,00			% 100,000	743.261,72	0,55
			USD	487.062,23			% 100,000	419.375,09	0,31
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	749.457,87	0,55
Zinsansprüche									
			EUR	1.076,51				1.076,51	0,00
Dividendenansprüche									
			EUR	185.507,11				185.507,11	0,14
Quellensteueransprüche									
			EUR	562.874,25				562.874,25	0,41

Jahresbericht GAP Portfolio UI

Vermögensaufstellung zum 30.09.2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2018	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-337.401,20	-0,25
Zinsverbindlichkeiten			EUR	-3.673,72				-3.673,72	0,00
Verwaltungsvergütung			EUR	-67.179,83				-67.179,83	-0,05
Verwahrstellenvergütung			EUR	-63.711,08				-63.711,08	-0,05
Anlageberatungsvergütung			EUR	-197.081,77				-197.081,77	-0,15
Prüfungskosten			EUR	-5.260,36				-5.260,36	0,00
Veröffentlichungskosten			EUR	-494,44				-494,44	0,00
Fondsvermögen							EUR	135.866.860,99	100,00 1)
Anteilwert							EUR	161,01	
Ausgabepreis							EUR	169,06	
Anteile im Umlauf							STK	843.834	

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 28.09.2018	
AUD	(AUD)	1,6048000	= 1 EUR (EUR)
CAD	(CAD)	1,5010000	= 1 EUR (EUR)
CHF	(CHF)	1,1344000	= 1 EUR (EUR)
DKK	(DKK)	7,4571000	= 1 EUR (EUR)
GBP	(GBP)	0,8904000	= 1 EUR (EUR)
HKD	(HKD)	9,0874000	= 1 EUR (EUR)
JPY	(JPY)	131,9002000	= 1 EUR (EUR)
NOK	(NOK)	9,4569000	= 1 EUR (EUR)
SEK	(SEK)	10,3283000	= 1 EUR (EUR)
USD	(USD)	1,1614000	= 1 EUR (EUR)

Jahresbericht GAP Portfolio UI

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Börsengehandelte Wertpapiere					
Aktien					
A.P.Møller-Mærsk A/S Navne-Aktier B DK 1000	DK0010244508	STK	0	360	
Celanese Corp. (Del.) Reg. Shares DL -,0001	US1508701034	STK	0	6.000	
Commerzbank AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000CBK1001	STK	30.000	30.000	
Cummins Inc. Registered Shares DL 2,50	US2310211063	STK	0	1.000	
E.ON SE Namens-Aktien o.N.	DE000ENAG999	STK	0	30.000	
Fortum Oyj Registered Shares EO 3,40	FI0009007132	STK	0	25.000	
Furukawa Electric Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3827200001	STK	6.000	13.000	
Gemalto N.V. Aandelen EO 1	NL0000400653	STK	0	8.000	
Heineken Holding N.V. Aandelen aan toonder EO 1,60	NL0000008977	STK	1.700	1.700	
Helvetia Holding AG Namens-Aktien SF 0,1	CH0012271687	STK	0	1.200	
K+S Aktiengesellschaft Namens-Aktien o.N.	DE000KSAG888	STK	0	11.000	
Lamprell PLC Registered Shares LS -,05	GB00B1CL5249	STK	0	150.000	
Linde AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006483001	STK	0	4.000	
Lindsay Corp. Registered Shares DL 1	US5355551061	STK	2.000	2.000	
Nabtesco Corp. Registered Shares o.N.	JP3651210001	STK	0	29.000	
Nanometrics Inc. Registered Shares o.N.	US6300771051	STK	0	22.000	
Noble Corp. PLC Registered Shares DL -,01	GB00BFG3KF26	STK	0,00	27.500,00	
Rockwell Collins Inc. Registered Shares DL -,01	US7743411016	STK	1.000	1.000	
RWE AG Inhaber-Vorzugsakt.o.St.o.N.	DE0007037145	STK	0	14.500	
Shire PLC Registered Shares LS -,05	JE00B2QKY057	STK	0	6.000	
thyssenkrupp AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007500001	STK	7.000	7.000	
Toray Industries Inc. Registered Shares o.N.	JP3621000003	STK	0	50.000	
Verbund AG Inhaber-Aktien A o.N.	AT0000746409	STK	0	38.000	
Vontobel Holding AG Namens-Aktien SF 1	CH0012335540	STK	0	7.000	
Wacker Chemie AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000WCH8881	STK	0	5.000	
Wessanen NV Aandelen op naam EO 1	NL0000395317	STK	0	44.000	

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

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Aktien

Atlas Copco AB Namn-Aktier B(fria)SK-,10425	SE0006886768	STK	4.000	12.000	
Potash Corp. of Saskatch. Inc. Registered Shares o.N.	CA73755L1076	STK	0	37.000	

Nichtnotierte Wertpapiere

Aktien

Agrium Inc. Registered Shares o.N.	CA0089161081	STK	0	8.000	
Atlas Copco AB Reg.Red.Sh.B (fria) SK0,052125	SE0011166644	STK	12.000	12.000	
JENOPTIK AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006229107	STK	6.000	6.000	
McDermott International Inc. Registered Shares DL 1	PA5800371096	STK	0	45.000	

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

Jahresbericht GAP Portfolio UI

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.10.2017 bis 30.09.2018

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	226.839,61	0,27
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	2.251.412,57	2,67
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	0,00	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	42.872,31	0,05
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	9.939,17	0,01
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR	0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		EUR	-33.096,74	-0,04
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-295.538,23	-0,35
11. Sonstige Erträge		EUR	16.682,64	0,02
Summe der Erträge		EUR	2.219.111,33	2,63
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-146,23	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-1.111.736,19	-1,32
- Verwaltungsvergütung	EUR	-282.056,35		
- Beratungsvergütung	EUR	-829.679,84		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-132.262,62	-0,16
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-7.815,16	-0,01
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	3.311,65	0,01
- Depotgebühren	EUR	-14.038,70		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	48.805,14		
- Sonstige Kosten	EUR	-31.454,79		
Summe der Aufwendungen		EUR	-1.248.648,55	-1,48
III. Ordentlicher Nettoertrag		EUR	970.462,78	1,15
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne		EUR	11.075.354,55	13,13
2. Realisierte Verluste		EUR	-3.343.110,29	-3,96

**Jahresbericht
GAP Portfolio UI**

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 01.10.2017 bis 30.09.2018**

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	7.732.244,26	9,17
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	8.702.707,04	10,32
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-1.792.800,16	-2,12
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	401.040,72	0,48
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-1.391.759,44	-1,64
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	7.310.947,60	8,68

Entwicklung des Sondervermögens

		2017/2018	
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR	141.539.304,14
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		EUR	-906.034,50
2. Zwischenausschüttungen/Steuerabschlag per 31.12.2017		EUR	-101.260,08
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	-12.235.190,17
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	4.494.400,61	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-16.729.590,78	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	259.094,00
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	7.310.947,60
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-1.792.800,16	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	401.040,72	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR	135.866.860,99

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 01.10.2017 bis 30.09.2018**

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	31.455.843,43	37,28
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	19.420.477,41	23,01
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	8.702.707,04	10,32
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	3.332.658,98	3,95
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	30.375.735,91	36,00
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	9.995.706,77	11,85
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	20.380.029,14	24,15
III. Gesamtausschüttung	EUR	1.080.107,52	1,28
1. Zur Verfügung gestellter Steuerabzug **)	EUR	101.260,08	0,12
2. Endausschüttung	EUR	978.847,44	1,16

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

**) Auf Grund der Neuregelung der Investmentbesteuerung wurde zum 31.12.2017 ein Steuerabzugsbetrag ermittelt und an das Finanzamt abgeführt. Es handelt sich um einen Ergebnisbesteuervorgang ohne investimentrechtliche Ergebnisverwendung. Der Betrag errechnet sich auf Basis der umlaufenden Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes.

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
2014/2015	Stück	958.107	EUR	115.441.446,04	EUR 120,49
2015/2016	Stück	906.700	EUR	122.190.581,47	EUR 134,76
2016/2017	Stück	922.498	EUR	141.539.304,14	EUR 153,43
2017/2018	Stück	843.834	EUR	135.866.860,99	EUR 161,01

Jahresbericht GAP Portfolio UI

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	0,00
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)		91,94
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)		0,00

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

Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	161,01
Ausgabepreis	EUR	169,06
Anteile im Umlauf	STK	843.834

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Bewertung

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

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

Für Vermögensgegenstände, die weder zum Handel an einer Börse noch an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in den regulierten Markt oder Freiverkehr einer Börse einbezogen sind oder für die kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden gemäß § 28 KARBV i.V.m. § 168 Absatz 3 KAGB die Verkehrswerte zugrunde gelegt, die sich bei sorgfältiger Einschätzung nach geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten ergeben. Unter dem Verkehrswert ist der Betrag zu verstehen, zu dem der jeweilige Vermögensgegenstand in einem Geschäft zwischen sachverständigen, vertragswilligen und unabhängigen Geschäftspartnern ausgetauscht werden könnte.

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Gesamtkostenquote

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

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus.

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen EUR 0,00

Hinweis gem. § 101 Abs. 2 Nr. 3 KAGB (Kostentransparenz)

Die Gesellschaft erhält aus dem Sondervermögen die ihr zustehende Verwaltungsvergütung. Ein wesentlicher Teil der Verwaltungsvergütung wird für Vergütungen an Vermittler von Anteilen des Sondervermögens verwendet. Der Gesellschaft fließen keine Rückvergütungen von den an die Verwahrstelle und an Dritte aus dem Sondervermögen geleisteten Vergütungen und Aufwendererstattungen zu. Sie hat im Zusammenhang mit Handelsgeschäften für das Sondervermögen keine geldwerten Vorteile von Handelspartnern erhalten.

Ausgabeauf- und Rücknahmeabschläge, die dem Sondervermögen für den Erwerb und die Rücknahme von Investmentanteilen berechnet wurden EUR 0,00

Verwaltungsvergütungssätze für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile

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

Gruppenfremde Investmentanteile

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

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

Wesentliche sonstige Erträge:	EUR	0,00
Wesentliche sonstige Aufwendungen:	EUR	0,00
Transaktionskosten (Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände)		
Transaktionskosten	EUR	56.923,32

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 Zeitraum vom 01.10.2016 bis 30.09.2017 gezahlten Mitarbeitervergütung *)	in Mio. EUR	55,2
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	47,2
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	8,0
Zahl der Mitarbeiter der KVG		545,5
Höhe des gezahlten Carried Interest	in EUR	0

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Gesamtsumme der im Zeitraum vom 01.10.2016 bis 30.09.2017 gezahlten Vergütung an Risktaker *)	in Mio. EUR	10,3
davon Geschäftsleiter	in Mio. EUR	9,5
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	0,8

*) der angegebene Zeitraum umfasst zur besseren Vergleichbarkeit gegenüber dem Vorjahr die Rumpfgeschäftsjahre vom 01.10.2016 bis 31.01.2017 und 01.02.2017 bis 30.09.2017

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.

Frankfurt am Main, den 1. Oktober 2018

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Die Geschäftsführung

Jahresbericht GAP Portfolio UI

VERMERK DES ABSCHLUSSPRÜFERS

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

Die Universal-Investment-Gesellschaft mbH hat uns beauftragt, gemäß § 102 des Kapitalanlagegesetzbuches (KAGB) den Jahresbericht des Sondervermögens GAP Portfolio UI für das Geschäftsjahr vom 01.10.2017 bis 30.09.2018 zu prüfen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter

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

Verantwortung des Abschlussprüfers

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

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

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

Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der Jahresbericht für das Geschäftsjahr vom 01.10.2017 bis 30.09.2018 den gesetzlichen Vorschriften.

Frankfurt am Main, den 11. Januar 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 58.194.000,- (Stand: Dezember 2017)

Geschäftsführer:

Frank Eggloff, München

Markus Neubauer, Frankfurt am Main

Michael Reinhard, Bad Vilbel

Stefan Rockel, Lauterbach (Hessen)

Alexander Tannenbaum, Mühlheim am Main

Bernd Vorbeck, Elsenfeld

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: € 1.314 Mio. (Stand: 31.12.2016)

3. Anlageberatungsgesellschaft

GAP Vermögensverwaltung GmbH

Hausanschrift:

Ostpreußenstraße 16
61250 Usingen

Telefon: 06081 / 9149 0

Telefax: 06081 / 9149 19

4. Anlageausschuss

Klaus Burkhart

GAP Vermögensverwaltung GmbH, Usingen

Michael von Brauchitsch

GAP Vermögensverwaltung GmbH, Köln

Hans-Otto Trümper

GAP Vermögensverwaltung GmbH, Köln

Heiko Weber

UBS Europe SE, Frankfurt am Main

WKN / ISIN: A0M130 / DE000A0M1307