

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



GAP Portfolio UI

JAHRESBERICHT

ZUM 30. SEPTEMBER 2025

Jahresbericht GAP Portfolio UI

Tätigkeitsbericht

für den Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2024 bis 30. September 2025

Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

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

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

Fondsstruktur

	30.09.2025		30.09.2024	
	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen
Anleihen	2.094.215,35	1,19	3.563.343,83	2,11
Aktien	140.557.632,83	79,68	150.474.280,47	89,15
Investmentanteile	8.067.080,00	4,57	3.550.280,00	2,10
Zertifikate	9.089.196,65	5,15	7.515.039,81	4,45
Bankguthaben	16.706.940,21	9,47	3.753.940,73	2,22
Zins- und Dividendenansprüche	305.810,27	0,17	300.669,19	0,18
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-413.513,01	-0,23	-361.062,79	-0,21
Fondsvermögen	176.407.362,30	100,00	168.796.491,24	100,00

Die Aktienallokation betrug zum Stichtag 79,68 %, was im Vergleich zur Vorjahresquote von 89,15 % eine deutliche Reduktion darstellte. Der Aktienanteil wurde bewusst aufgrund der steigenden geopolitischen und handelspolitischen Unsicherheit zurückgefahren. Innerhalb der Aktienallokation wurde der Finanzsektor leicht von 11,67 % auf 15,72 % ausgebaut. Der Anteil an IT-Unternehmen wurde durch Gewinnmitnahmen von 19,00 % auf 18,58 % reduziert. Im Gesundheitssektor sank die Quote aufgrund der schwachen Sektorperformance von 22,20 % auf 18,93 %. Die Daten weisen den Anteil der Sektoren am Aktienvermögen aus.

Edelmetalle konnten ihren Wertanteil am Fondsvermögen durch eine hervorragende Performance von 4,45 % auf 5,15 % steigern. Auch Goldminen trugen maßgeblich zur Wertentwicklung im Aktienanteil bei.

Jahresbericht

GAP Portfolio UI

Anleihen bilden weiterhin einen kleinen Anteil am Fondsvermögen und dienen lediglich als Ersatz für überschüssige Liquidität. Zum Stichtag lag der Anteil bei 1,21 % und damit niedriger als 12 Monate zuvor. Das Bankguthaben betrug aufgrund von Gewinnmitnahmen und Mittelzuflüssen zum Stichtag 9,48 %, gegenüber 2,23 % im Vorjahr.

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.

Die Ukraine-Krise und die dadurch ausgelösten Marktturbulenzen und Sanktionen der Industrierationen gegenüber Russland haben eine Vielzahl an unterschiedlichen Auswirkungen auf die Finanzmärkte im Allgemeinen und auf Fonds (Sondervermögen) im Speziellen. Die Bewegungen an den Börsen werden sich entsprechend auch im Fondsvermögen (Wert des Sondervermögens) widerspiegeln.

Zusätzlich belasten Unsicherheiten über den weiteren Verlauf des Konflikts sowie die wirtschaftlichen Folgen der diversen Sanktionen die Märkte.

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.

Jahresbericht

GAP Portfolio UI

Aktienrisiken

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

Risiken im Zusammenhang mit Zielfonds

Die Risiken der Investmentanteile, die für das Sondervermögen erworben werden, stehen in engem Zusammenhang mit den Risiken der in diesen Sondervermögen enthaltenen Vermögensgegenstände. Zielfonds mit Rentenfokus weisen teilweise deutliche Zinsänderungsrisiken und Adressenausfallrisiken auf, während Zielfonds mit Aktienfokus stärkeren Marktschwankungen ausgesetzt sind. Eine breite Streuung des Sondervermögens kann jedoch zur Verringerung von Klumpenrisiken beitragen. Die laufende Überwachung der einzelnen Zielfonds hat zusätzlich zum Ziel, die genannten Einzelrisiken systematisch zu begrenzen.

Währungsrisiken

Sofern Vermögenswerte eines Sondervermögens in anderen Währungen als der jeweiligen Fondswährung angelegt sind, erhält es die Erträge, Rückzahlungen und Erlöse aus solchen Anlagen in der jeweiligen Währung. Fällt der Wert dieser Währung gegenüber der Fondswährung, so reduziert sich der Wert des Sondervermögens.

Fondsergebnis

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

Im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2024 bis 30. September 2025 lag die Wertentwicklung des Sondervermögens bei +4,28 %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.

**Jahresbericht
GAP Portfolio UI**

Vermögensübersicht zum 30.09.2025

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	176.820.875,31	100,23
1. Aktien		
Australien	140.557.632,83	79,68
Bundesrep. Deutschland	1.080.286,62	0,61
Dänemark	14.794.932,00	8,39
Frankreich	2.566.868,06	1,46
Großbritannien	17.030.439,00	9,65
Irland	3.173.109,10	1,80
Israel	5.274.321,22	2,99
Italien	1.496.923,14	0,85
Japan	1.502.613,00	0,85
Mexiko	13.747.918,57	7,79
Niederlande	754.655,92	0,43
Schweden	4.017.138,20	2,28
Schweiz	6.723.289,36	3,81
USA	20.742.573,94	11,76
	47.652.564,70	27,01
2. Anleihen	2.094.215,35	1,19
< 1 Jahr	1.326.140,95	0,75
=> 1 Jahr bis < 3 Jahre	768.074,40	0,44
3. Zertifikate	9.089.196,65	5,15
EUR	5.945.452,50	3,37
USD	3.143.744,15	1,78
4. Investmentanteile	8.067.080,00	4,57
EUR	8.067.080,00	4,57
5. Bankguthaben	16.706.940,21	9,47
6. Sonstige Vermögensgegenstände	305.810,27	0,17
II. Verbindlichkeiten	-413.513,01	-0,23
III. Fondsvermögen	176.407.362,30	100,00

**Jahresbericht
GAP Portfolio UI**

Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2025	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen									
Börsengehandelte Wertpapiere									
Aktien									
Fortescue Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000FMG4	STK	102.500	15.500	0	AUD	18,680	1.080.286,62	0,61
ABB Ltd. Namens-Aktien SF 0,12	CH0012221716	STK	34.000	0	1.600	CHF	57,320	2.085.255,72	1,18
Bucher Industries AG Namens-Aktien SF -,20	CH0002432174	STK	3.000	0	0	CHF	377,000	1.210.143,38	0,69
Burckhardt Compression HldgAG Nam.-Aktien SF 2,50	CH0025536027	STK	2.450	0	250	CHF	617,000	1.617.429,92	0,92
Fischer AG, Georg Namens-Aktien SF 0,05	CH1169151003	STK	7.200	2.400	0	CHF	61,950	477.252,30	0,27
Galenica AG Namens-Aktien SF -,10	CH0360674466	STK	12.700	6.700	0	CHF	86,500	1.175.422,64	0,67
Geberit AG Nam.-Akt. (Dispst.) SF -,10	CH0030170408	STK	1.975	0	0	CHF	597,200	1.262.005,14	0,72
Givaudan SA Namens-Aktien SF 10	CH0010645932	STK	355	25	50	CHF	3.232,000	1.227.648,19	0,70
Lonza Group AG Namens-Aktien SF 1	CH0013841017	STK	1.100	0	0	CHF	527,200	620.500,75	0,35
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350	STK	14.780	2.230	0	CHF	73,070	1.155.547,40	0,66
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,49	CH0012005267	STK	13.700	1.700	0	CHF	100,120	1.467.626,79	0,83
Roche Holding AG Inhaber-Aktien SF 1	CH0012032113	STK	5.550	0	0	CHF	272,200	1.616.424,14	0,92
Sika AG Namens-Aktien SF 0,01	CH0418792922	STK	5.600	0	900	CHF	177,100	1.061.159,85	0,60
Sonova Holding AG Namens-Aktien SF 0,05	CH0012549785	STK	4.150	425	0	CHF	216,600	961.791,14	0,55
Swiss Life Holding AG Namens-Aktien SF 0,10	CH0014852781	STK	1.660	160	240	CHF	855,600	1.519.683,29	0,86
UBS Group AG Namens-Aktien SF -,10	CH0244767585	STK	46.500	46.500	0	CHF	32,510	1.617.499,47	0,92
Zurich Insurance Group AG Nam.-Aktien SF 0,10	CH0011075394	STK	2.750	0	950	CHF	566,600	1.667.183,82	0,95
Dernant AS Navne Aktier A DK 0,2	DK0060738599	STK	13.800	0	0	DKK	220,200	407.100,37	0,23
Novo Nordisk A/S	DK0062498333	STK	21.600	4.100	1.400	DKK	344,650	997.325,97	0,57
Novonesis A/S Navne-Aktier B DK 2	DK0060336014	STK	22.300	9.300	0	DKK	389,100	1.162.441,72	0,66
Air Liquide-SA Ét.Expl.P.G.Cl. Actions Port. EO 5,50	FR0000120073	STK	10.400	0	1.040	EUR	176,860	1.839.344,00	1,04
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005	STK	1.500	1.500	0	EUR	357,400	536.100,00	0,30
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215	STK	1.980	1.280	0	EUR	828,100	1.639.638,00	0,93
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	FR0000120628	STK	44.200	0	12.400	EUR	40,640	1.796.288,00	1,02
Beiersdorf AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005200000	STK	6.000	4.750	0	EUR	89,000	534.000,00	0,30
BNP Paribas S.A. Actions Port. EO 2	FR0000131104	STK	21.000	9.000	1.100	EUR	77,330	1.623.930,00	0,92
Compagnie de Saint-Gobain S.A. Actions au Porteur (C.R.) EO 4	FR0000125007	STK	4.000	2.000	0	EUR	91,660	366.640,00	0,21
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	DE0005810055	STK	5.100	1.890	1.210	EUR	228,100	1.163.310,00	0,66
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508	STK	41.000	0	30.400	EUR	29,010	1.189.410,00	0,67
EssilorLuxottica S.A. Actions Port. EO 0,18	FR0000121667	STK	6.550	1.050	700	EUR	276,000	1.807.800,00	1,02

**Jahresbericht
GAP Portfolio UI**

Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2025	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Euronext N.V. Aandelen an toonder WI EO 1,60	NL0006294274	STK	12.300	1.700	2.900	EUR	127,400	1.567.020,00	0,89
GEA Group AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006602006	STK	11.800	0	3.200	EUR	62,850	741.630,00	0,42
Hannover Rück SE Namens-Aktien o.N.	DE0008402215	STK	6.250	0	0	EUR	256,600	1.603.750,00	0,91
Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Stammaktien o.N.	DE0006048408	STK	7.500	7.500	0	EUR	63,150	473.625,00	0,27
Hermes International S.C.A. Actions au Porteur o.N.	FR0000052292	STK	410	70	70	EUR	2.083.000	854.030,00	0,48
Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N.	DE0006231004	STK	33.000	0	0	EUR	33,200	1.095.600,00	0,62
KRONES AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006335003	STK	10.800	1.300	1.800	EUR	124,000	1.339.200,00	0,76
L'Oréal S.A. Actions Port. EO 0,2	FR0000120321	STK	3.800	400	0	EUR	368,500	1.400.300,00	0,79
LVMH Moët Hennessy - Louis Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014	STK	2.220	220	0	EUR	520,500	1.155.510,00	0,66
Merck KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0006599905	STK	6.500	0	1.400	EUR	109,450	711.425,00	0,40
MTU Aero Engines AG Namens-Aktien o.N.	DE000A0D9PT0	STK	4.600	930	1.030	EUR	390,900	1.798.140,00	1,02
Münchener Rückvers.-Ges. AG Namens-Aktien o.N.	DE0008430026	STK	3.330	0	200	EUR	543,400	1.809.522,00	1,03
Prysmian S.p.A. Azioni nom. EO 0,10	IT0004176001	STK	17.850	10.050	0	EUR	84,180	1.502.613,00	0,85
Qiagen N.V. Aandelen op naam EO -0,01	NL0015002CX3	STK	21.501	21.502	1	EUR	37,695	810.480,20	0,46
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	FR0000120578	STK	16.800	0	0	EUR	78,550	1.319.640,00	0,75
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	FR0000121972	STK	7.830	0	730	EUR	237,600	1.860.408,00	1,05
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101	STK	7.850	3.920	570	EUR	229,200	1.799.220,00	1,02
Veolia Environnement S.A. Actions au Porteur EO 5	FR0000124141	STK	48.800	0	0	EUR	28,980	1.414.224,00	0,80
VINCI S.A. Actions Port. EO 2,50	FR0000125486	STK	13.500	0	0	EUR	117,950	1.592.325,00	0,90
Halma PLC Registered Shares LS -,10	GB0004052071	STK	25.100	3.500	0	GBP	34,500	992.379,10	0,56
Rio Tinto PLC Registered Shares LS -,10	GB007188757	STK	9.400	6.900	0	GBP	48,875	526.501,26	0,30
Unilever PLC Registered Shares LS -,031111	GB00B10RZP78	STK	14.800	0	2.000	GBP	44,000	746.275,50	0,42
Weir Group PLC, The Registered Shares LS -,125	GB0009465807	STK	29.000	29.000	0	GBP	27,320	907.953,24	0,51
Advantest Corp. Registered Shares o.N.	JP3122400009	STK	28.400	0	43.600	JPY	14.650,000	2.398.074,90	1,36
Chugai Pharmaceutical Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3519400000	STK	23.600	10.900	0	JPY	6.448,000	877.089,30	0,50
Daikin Industries Ltd. Registered Shares o.N.	JP3481800005	STK	3.120	3.120	4.200	JPY	17.080,000	307.149,09	0,17
DMG Mori Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3924800000	STK	51.500	0	28.500	JPY	2.975,000	883.081,89	0,50
Keyence Corp. Registered Shares o.N.	JP3236200006	STK	2.300	0	500	JPY	55.180,000	731.503,34	0,41
Kubota Corp. Registered Shares o.N.	JP3266400005	STK	58.000	15.000	27.000	JPY	1.863,000	622.798,60	0,35
Nintendo Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3756600007	STK	18.980	7.000	6.820	JPY	12.805,000	1.400.820,76	0,79
Shin-Etsu Chemical Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3371200001	STK	23.000	7.000	15.000	JPY	4.853,000	643.346,45	0,36
Sony Financial Group Inc. Registered Shares o.N.	JP3435350008	STK	37.200	37.200	0	JPY	164,000	35.163,62	0,02
Sony Group Corp. Registered Shares o.N.	JP3435000009	STK	37.200	6.700	0	JPY	4.259,000	913.182,03	0,52
Sumitomo Electric Ind. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3407400005	STK	53.700	53.700	0	JPY	4.218,000	1.305.532,36	0,74
Tokyo Electron Ltd. Registered Shares o.N.	JP3571400005	STK	9.500	0	1.100	JPY	26.360,000	1.443.363,74	0,82
Toyota Motor Corp. Registered Shares o.N.	JP3633400001	STK	69.000	8.000	10.000	JPY	2.849,500	1.133.246,88	0,64

**Jahresbericht
GAP Portfolio UI**

Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2025	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Trend Micro Inc. Registered Shares o.N.	JP3637300009	STK	17.500	0	9.500	JPY	8.100,000	817.014,65	0,46
Yaskawa Electric Corp. Registered Shares o.N.	JP3932000007	STK	13.000	0	19.300	JPY	3.157,000	236.550,96	0,13
Fomento Econom.Mexica.SAB D.CV Reg.Uts(1Share B + 4 Shs D)oN	MXP320321310	STK	90.000	48.000	0	MXN	180,590	754.655,92	0,43
Alfa Laval AB Namn-Aktier SK 2,5	SE0000695876	STK	41.400	0	0	SEK	428,400	1.605.060,68	0,91
Assa-Abloy AB Namn-Aktier B SK -,33	SE0007100581	STK	56.000	5.500	5.900	SEK	326,600	1.655.182,40	0,94
Atlas Copco AB Namn-Aktier B(fria) o.N.	SE0017486897	STK	91.500	0	0	SEK	140,950	1.167.153,10	0,66
Beijer Ref AB Namn-Aktier B O.N.	SE0015949748	STK	47.000	25.000	0	SEK	146,650	623.765,83	0,35
Epiroc AB Namn-Aktier B o.N.	SE0015658117	STK	10.000	10.000	0	SEK	177,400	160.544,44	0,09
Sandvik AB Namn-Aktier o.N.	SE0000667891	STK	63.800	0	0	SEK	261,800	1.511.582,91	0,86
Abbott Laboratories Registered Shares o.N.	US0028241000	STK	6.950	0	1.200	USD	133,940	792.308,28	0,45
Accenture PLC Reg.Shares Class A DL-,0000225	IE00B4BNMY34	STK	5.350	1.350	0	USD	246,600	1.122.912,59	0,64
Adobe Inc. Registered Shares o.N.	US00724F1012	STK	3.430	590	0	USD	352,750	1.029.817,43	0,58
Advanced Micro Devices Inc. Registered Shares DL -,01	US0079031078	STK	12.100	1.400	0	USD	161,790	1.666.234,57	0,94
Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. A DL-,001	US02079K3059	STK	7.900	2.850	800	USD	243,100	1.634.598,69	0,93
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	US0231351067	STK	9.000	0	2.100	USD	219,570	1.681.955,91	0,95
Amgen Inc. Registered Shares DL -,0001	US0311621009	STK	5.070	0	700	USD	282,200	1.217.766,62	0,69
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005	STK	10.650	0	1.750	USD	254,630	2.308.119,41	1,31
Applied Materials Inc. Registered Shares o.N.	US0382221051	STK	12.000	0	2.150	USD	204,740	2.091.139,67	1,19
Becton, Dickinson & Co. Registered Shares DL 1	US0758871091	STK	6.000	600	0	USD	187,170	955.843,05	0,54
Booking Holdings Inc. Registered Shares DL-,008	US09857L1089	STK	295	20	0	USD	5.399,270	1.355.676,78	0,77
Boston Scientific Corp. Registered Shares DL -,01	US1011371077	STK	19.600	0	12.400	USD	97,630	1.628.690,10	0,92
Check Point Software Techs Ltd Registered Shares IS -,01	IL0010824113	STK	8.500	0	900	USD	206,910	1.496.923,14	0,85
Church & Dwight Co. Inc. Registered Shares DL 1	US1713401024	STK	8.400	0	2.400	USD	87,630	626.514,60	0,36
Cisco Systems Inc. Registered Shares DL-,001	US17275R1023	STK	19.500	0	3.000	USD	68,420	1.135.577,50	0,64
Coinbase Global Inc. Reg. Shares Cl.A DL -,00001	US19260Q1076	STK	2.960	2.960	0	USD	337,490	850.259,94	0,48
CRH PLC Registered Shares EO -,32	IE0001827041	STK	17.800	0	0	USD	119,900	1.816.512,04	1,03
Danaher Corp. Registered Shares DL -,01	US2358511028	STK	4.350	0	1.850	USD	198,260	734.046,30	0,42
Deere & Co. Registered Shares DL 1	US2441991054	STK	3.920	0	0	USD	457,260	1.525.627,03	0,86
Eli Lilly and Company Registered Shares o.N.	US5324571083	STK	1.000	1.000	0	USD	763,000	649.416,97	0,37
Emerson Electric Co. Registered Shares DL -,50	US2910111044	STK	8.900	0	0	USD	131,180	993.703,29	0,56
Ferguson Enterpris.Inc. Registered Shares o.N.	US31488V1070	STK	3.510	0	3.990	USD	224,580	670.930,12	0,38
Hologic Inc. Registered Shares DL -,01	US4364401012	STK	11.700	0	4.200	USD	67,490	672.085,28	0,38
Home Depot Inc., The Registered Shares DL -,05	US4370761029	STK	3.990	510	1.220	USD	405,190	1.376.038,90	0,78
Intuitive Surgical Inc. Registered Shares DL -,001	US46120E6023	STK	3.230	0	220	USD	447,230	1.229.511,36	0,70
JPMorgan Chase & Co. Registered Shares DL 1	US46625H1005	STK	7.400	0	1.600	USD	315,430	1.986.706,95	1,13
Labcorp Holdings Inc. Registered Shares o.N.	US5049221055	STK	7.735	0	465	USD	287,060	1.889.870,71	1,07

**Jahresbericht
GAP Portfolio UI**

Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2025	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Linde plc Registered Shares EO -,001	IE000S9YS762	STK	3.670	360	0	USD	475,000	1.483.743,30	0,84
Mastercard Inc. Registered Shares A DL -,0001	US57636Q1040	STK	3.600	0	1.200	USD	568,810	1.742.885,35	0,99
Medtronic PLC Registered Shares DL -,0001	IE00BTN1Y115	STK	10.500	0	0	USD	95,240	851.153,29	0,48
Mettler-Toledo Intl Inc. Registered Shares DL -,01	US5926881054	STK	730	0	0	USD	1.227,610	762.750,28	0,43
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045	STK	4.600	0	1.250	USD	517,950	2.027.891,74	1,15
NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001	US67066G1040	STK	12.350	0	9.850	USD	186,580	1.961.241,81	1,11
PayPal Holdings Inc. Reg. Shares DL -,0001	US70450Y1038	STK	18.400	6.300	0	USD	67,060	1.050.220,44	0,60
Pfizer Inc. Registered Shares DL -,05	US7170811035	STK	31.000	10.000	4.000	USD	25,480	672.295,51	0,38
Procter & Gamble Co., The Registered Shares o.N.	US7427181091	STK	10.230	2.230	0	USD	153,650	1.337.849,60	0,76
Rockwell Automation Inc. Registered Shares DL 1	US7739031091	STK	4.165	0	835	USD	349,530	1.239.077,75	0,70
Salesforce Inc. Registered Shares DL -,001	US79466L3024	STK	4.150	650	0	USD	237,000	837.135,08	0,47
Stryker Corp. Registered Shares DL -,10	US8636671013	STK	1.050	0	0	USD	369,670	330.371,52	0,19
Teradyne Inc. Registered Shares DL -,125	US8807701029	STK	11.275	3.175	0	USD	137,640	1.320.870,71	0,75
Thermo Fisher Scientific Inc. Registered Shares DL 1	US8835561023	STK	3.500	0	0	USD	485,020	1.444.863,39	0,82
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	US92826C8394	STK	5.230	650	420	USD	341,380	1.519.633,50	0,86
Xylem Inc. Registered Shares DL -,01	US98419M1009	STK	5.600	0	3.700	USD	147,500	703.038,56	0,40
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	768.074,40	0,44
7,8750 % Grenke Finance PLC EO-Medium-Term Notes 2023(27)	XS2695009998	EUR	720	0	0	%	106,677	768.074,40	0,44
Zertifikate							EUR	3.143.744,15	1,78
Gold Bullion Securities Ltd. Physical Gold ETC 04 (unl.)	GB00B00FHZ82	STK	10.500	0	4.500	USD	351,770	3.143.744,15	1,78

**Jahresbericht
GAP Portfolio UI**

Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2025	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere									
Verzinsliche Wertpapiere									
4,3750 % United States of America DL-Notes 2023(26)	US91282CHU80	USD	1.550	0	0	%	100,521	1.326.140,95	0,75
Zertifikate									
Boerse Stuttgart Commodities EUWAX Gold II 2017(17/Und)	DE000EWG2LD7	STK	55.250	0	0	EUR	107,610	5.945.452,50	3,37
Investmentanteile									
Gruppenfremde Investmentanteile									
Value Intell.Gold Comp.Fds AMI Inhaber-Anteile S (a)	DE000A2N6519	ANT	28.000	5.000	0	EUR	288,110	8.067.080,00	4,57
Summe Wertpapiervermögen									
						EUR		159.808.124,83	90,59

**Jahresbericht
GAP Portfolio UI**

Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2025	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds									
Bankguthaben									
EUR - Guthaben bei:									
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG		EUR		11.690.871,14			%	100,000	11.690.871,14
									6,63
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen bei:									
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG		DKK		1.651.232,03			%	100,000	221.214,30
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG		NOK		102.557,66			%	100,000	8.748,86
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG		SEK		611.238,49			%	100,000	55.316,20
									0,03
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:									
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG		AUD		127.372,34			%	100,000	71.864,33
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG		CAD		572,80			%	100,000	350,44
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG		CHF		689.912,23			%	100,000	738.189,85
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG		GBP		18.920,62			%	100,000	21.683,04
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG		HKD		43.617,59			%	100,000	4.771,64
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG		JPY		236.484.735,00			%	100,000	1.363.044,05
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG		MXN		1.994.010,63			%	100,000	92.584,92
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG		USD		2.864.760,36			%	100,000	2.438.301,44
									0,05
									1,38
Sonstige Vermögensgegenstände									
Zinsansprüche		EUR		59.101,24				59.101,24	0,03
Dividendenansprüche		EUR		143.082,51				143.082,51	0,08
Quellensteueransprüche		EUR		103.626,52				103.626,52	0,06

**Jahresbericht
GAP Portfolio UI**

Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2025	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Sonstige Verbindlichkeiten									
Verwaltungsvergütung		EUR	-88.899,64				EUR	-413.513,01	-0,23
Verwahrstellenvergütung		EUR	-14.118,27					-88.899,64	-0,05
Anlageberatungsvergütung		EUR	-301.995,10					-14.118,27	-0,01
Prüfungskosten		EUR	-7.200,00					-301.995,10	-0,17
Veröffentlichungskosten		EUR	-1.300,00					-7.200,00	0,00
Fondsvermögen									
Anteilwert							EUR	176.407.362,30	100,00
Ausgabepreis							EUR	247,63	
Anteile im Umlauf							STK	712.389	260,01

Fußnoten:

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

Jahresbericht GAP Portfolio UI

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 30.09.2025	
Australische Dollar AD	(AUD)	1,7724000	= 1 EUR (EUR)
Canadische Dollar CD	(CAD)	1,6345000	= 1 EUR (EUR)
Schweizer Franken SF	(CHF)	0,9346000	= 1 EUR (EUR)
Dänische Kronen DK	(DKK)	7,4644000	= 1 EUR (EUR)
Britische Pfund LS	(GBP)	0,8726000	= 1 EUR (EUR)
Hongkong Dollar HD	(HKD)	9,1410000	= 1 EUR (EUR)
Japanische Yen YN	(JPY)	173,4975000	= 1 EUR (EUR)
Mexikanische Pesos MN	(MXN)	21,5371000	= 1 EUR (EUR)
Norwegische Kronen NK	(NOK)	11,7224000	= 1 EUR (EUR)
Schwedische Kronen SK	(SEK)	11,0499000	= 1 EUR (EUR)
US-Dollar DL	(USD)	1,1749000	= 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 Schuldverschreibungen (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	210
Coca-Cola Co., The Registered Shares DL -,25	US1912161007	STK	3.900	19.400
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004	STK	0	13.000
DSM-Firmenich AG Namens-Aktien EO -,01	CH1216478797	STK	0	11.200
Fanuc Corp. Registered Shares o.N.	JP3802400006	STK	0	6.500
Freeport-McMoRan Inc. Reg. Shares DL-,10	US35671D8570	STK	0	6.700
Hapag-Lloyd AG Namens-Aktien o.N.	DE000HLAG475	STK	0	1.200
Heineken N.V. Aandelen aan toonder EO 1,60	NL0000009165	STK	0	6.100
Huhtamäki Oyj Registered Shares o.N.	FI0009000459	STK	0	4.500
Husqvarna AB Namn-Aktier B SK 100	SE0001662230	STK	0	71.000
Kühne + Nagel Internat. AG Namens-Aktien SF 1	CH0025238863	STK	0	500
Logitech International S.A. Namens-Aktien SF -,25	CH0025751329	STK	0	6.000
Moderna Inc. Registered Shares DL-,0001	US60770K1079	STK	0	3.400
Newmont Corp. Registered Shares DL 1,60	US6516391066	STK	0	25.000
Nucor Corp. Registered Shares DL -,40	US6703461052	STK	0	5.200
Shimano Inc. Registered Shares o.N.	JP3358000002	STK	0	5.600
UnitedHealth Group Inc. Registered Shares DL -,01	US91324P1021	STK	0	3.300
Zoetis Inc. Registered Shares Cl.A DL -,01	US98978V1035	STK	0	7.500

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

5,4550 % Südzucker Intl Finance B.V. EO-FLR Bonds 2005(15/Und.)	XS0222524372	EUR	1.500	1.500
---	--------------	-----	-------	-------

**Jahresbericht
GAP Portfolio UI**

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:

- Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldverschreibungen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
---------------------	------	-------------------------------------	--------------------------	-----------------------------	---------------------

Nichtnotierte Wertpapiere *)

Aktien

Qiagen N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0015001WM6	STK	0	22.116
--------------------------------------	--------------	-----	---	--------

Verzinsliche Wertpapiere

0,0340 % Becton, Dickinson & Co. EO-Notes 2021(21/25)	XS2375836553	EUR	850	850
3,3750 % BNP Paribas S.A. DL-Non-Pref. MTN 2018(25)Reg.S	US09659X2D34	USD	0	1.550
3,0000 % MTU Aero Engines AG Anleihe v.2020(2025/2025)	XS2197673747	EUR	1.700	1.700
6,0000 % Techem Verwaltungsges.674 mbH Sen.Notes v.18(18/26)Reg.S	XS1859258383	EUR	350	350

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.

*) Bei den nichtnotierten Wertpapieren können technisch bedingt auch endfällige Wertpapiere ausgewiesen werden.

**Jahresbericht
GAP Portfolio UI**

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 01.10.2024 bis 30.09.2025**

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	279.072,04	0,40
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	2.514.392,77	3,53
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	3.049,84	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	177.552,85	0,25
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	242.787,58	0,34
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	1.397,69	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR	0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		EUR	-41.860,77	-0,06
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-303.224,30	-0,43
11. Sonstige Erträge		EUR	0,00	0,00
Summe der Erträge		EUR	2.873.167,69	4,03
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-344,92	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-1.370.760,40	-1,92
- Verwaltungsvergütung	EUR		-178.794,84	
- Beratungsvergütung	EUR		-1.191.965,56	
- Asset Management Gebühr	EUR		0,00	
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-74.842,63	-0,11
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-8.193,87	-0,01
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-79.924,17	-0,11
- Depotgebühren	EUR		-43.624,19	
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR		-12.164,86	
- Sonstige Kosten	EUR		-24.135,12	
Summe der Aufwendungen		EUR	-1.534.065,99	-2,15
III. Ordentlicher Nettoertrag		EUR	1.339.101,70	1,88
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne		EUR	15.665.208,58	21,99
2. Realisierte Verluste		EUR	-2.332.274,06	-3,27
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	13.332.934,52	18,72
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahrs		EUR	14.672.036,23	20,60

Jahresbericht

GAP Portfolio UI

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		EUR	-5.560.909,29	-7,81
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		EUR	-1.714.171,40	-2,41
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahrs		EUR	-7.275.080,69	-10,22
VII. Ergebnis des Geschäftsjahrs		EUR	7.396.955,54	10,38

Entwicklung des Sondervermögens

		2024/2025	
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahrs		EUR	168.796.491,24
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		EUR	-2.409.355,48
2. Zwischenaußschüttungen		EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	2.749.427,43
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	8.890.662,62	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-6.141.235,19	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	-126.156,43
5. Ergebnis des Geschäftsjahrs		EUR	7.396.955,54
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-5.560.909,29	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-1.714.171,40	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahrs		EUR	176.407.362,30

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

			insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar		EUR	42.743.689,74	60,00
1. Vortrag aus Vorjahr		EUR	25.744.593,37	36,13
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahrs		EUR	14.672.036,23	20,60
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)		EUR	2.327.060,14	3,27
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet		EUR	39.708.914,08	55,74
1. Der Wiederanlage zugeführt		EUR	13.247.809,73	18,60
2. Vortrag auf neue Rechnung		EUR	26.461.104,34	37,14
III. Gesamtausschüttung		EUR	3.034.775,66	4,26
1. Zwischenaußschüttung		EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung		EUR	3.034.775,66	4,26

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

**Jahresbericht
GAP Portfolio UI**

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
2021/2022	Stück	747.921	EUR	134.903.208,79	EUR
2022/2023	Stück	729.358	EUR	146.635.066,53	EUR
2023/2024	Stück	700.625	EUR	168.796.491,24	EUR
2024/2025	Stück	712.389	EUR	176.407.362,30	EUR

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 %)		90,59
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	247,63
Ausgabepreis	EUR	260,01
Anteile im Umlauf	STK	712.389

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.

**Jahresbericht
GAP Portfolio UI**

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Gesamtkostenquote

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 0,89 %

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

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen	EUR	0,00
---	-----	------

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

Die Gesellschaft erhält aus dem Sondervermögen die ihr zustehende Verwaltungsvergütung. Ein wesentlicher Teil der Verwaltungsvergütung wird für Vergütungen an Vermittler von Anteilen des Sondervermögens verwendet. Der Gesellschaft fließen keine Rückvergütungen von den an die Verwahrstelle und an Dritte aus dem Sondervermögen geleisteten Vergütungen und Aufwendungserstattungen 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
---	-----	------

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

**Jahresbericht
GAP Portfolio UI**

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Verwaltungsvergütungssätze für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile

Investmentanteile	Identifikation	Verwaltungsvergütungssatz p.a. in %
Value Intell.Gold Comp.Fds AMI Inhaber-Anteile S (a)	DE000A2N6519	0,750

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	52.320,76
--------------------	-----	-----------

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.

Jahresbericht

GAP Portfolio UI

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung	in Mio. EUR	88,0
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	81,4
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	6,6
Zahl der Mitarbeiter der KVG		1.015
Höhe des gezahlten Carried Interest	in EUR	0
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker	in Mio. EUR	3,3
davon Geschäftsführer	in Mio. EUR	1,8
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	1,5

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 Berücksichtigung von Sustainable Corporate Governance und unter Vermeidung von Fehlanreizen zur Eingehung übermäßiger Risiken (einschließlich einschlägiger Nachhaltigkeitsrisiken) sicherzustellen.

Das Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft wird mindestens einmal jährlich durch den Vergütungsausschuss der Universal-Investment auf seine Angemessenheit und die Einhaltung aller rechtlichen sowie interner und externer regulatorischer 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. Risikorelevante Mitarbeiter, deren variable Vergütung für das jeweilige Geschäftsjahr einen Schwellenwert von 50 TEUR nicht überschreitet, erhalten die variable Vergütung vollständig in Form einer Barleistung ausgezahlt. Wird für risikorelevante Mitarbeiter dieser Schwellenwert überschritten, wird 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.

Jahresbericht GAP Portfolio UI

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben gemäß § 101 Abs. 2 Nr. 5 KAGB

Wesentliche mittel- bis langfristigen Risiken

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

Zusammensetzung des Portfolios, die Portfolioumsätze und die Portfolioumsatzkosten

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

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

Die Angabe zu den Transaktionskosten erfolgt im Anhang.

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

Die Auswahl von Einzeltiteln richtet sich nach der Anlagestrategie. Die vertraglichen Grundlagen für die Anlageentscheidung finden sich in den vereinbarten Anlagebedingungen und ggf. Anlagerichtlinien. Eine Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen Entwicklung der Portfoliogesellschaften erfolgt, wenn diese in den Vertragsbedingungen vorgeschrieben ist.

Einsatz von Stimmrechtsberatern

Zum Einsatz von Stimmrechtsberatern verweisen wir auf den neuen Mitwirkungsbericht auf der Homepage <https://www.universal-investment.com/de/permanent-seiten/compliance/mitwirkungspolitik>.

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

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

Frankfurt am Main, den 1. Oktober 2025

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Die Geschäftsführung

Jahresbericht

GAP Portfolio UI

VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

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

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens GAP Portfolio UI - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2024 bis zum 30. September 2025, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. September 2025, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2024 bis zum 30. September 2025 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang - geprüft.

Die im Abschnitt "Sonstige Informationen" aufgeführten sonstigen Informationen sind nicht Bestandteil der Prüfung des Jahresberichts und wurden daher im Einklang mit den gesetzlichen Vorschriften bei der Bildung des Prüfungsurteils zum Jahresbericht nicht einbezogen.

Nach unserer Beurteilung entspricht der beigefügte Jahresbericht aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse 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. Wir geben kein Prüfungsurteil zu den im Abschnitt "Sonstige Informationen" aufgeführten sonstigen Informationen ab.

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.

Sonstige Informationen

Die gesetzlichen Vertreter der Universal-Investment-Gesellschaft mbH sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die folgenden Bestandteile des Jahresberichts:

- die im Jahresbericht enthaltenen und als nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst gekennzeichneten Angaben.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen, und dementsprechend geben wir in diesem Vermerk weder ein Prüfungsurteil noch irgendeine andere Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu ab.

Im Zusammenhang mit unserer Prüfung haben wir die Verantwortung, die oben genannten sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen

- wesentliche Unstimmigkeiten zu den vom Prüfungsurteil umfassten Bestandteilen des Jahresberichts oder zu unseren bei der Prüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder
- anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

Jahresbericht

GAP Portfolio UI

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 eines Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen (d.h. Manipulationen der Rechnungslegung und Vermögensschädigungen) oder Irrtümern ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Sondervermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet u.a., dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts die Fortführung des Sondervermögens 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 falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern 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 dolosen Handlungen oder Irrtümern 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 falscher Darstellungen im Jahresbericht aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern, 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 eine aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellung nicht aufgedeckt wird, ist höher als das Risiko, dass eine aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellung nicht aufgedeckt wird, da dolose Handlungen kollusives Zusammenspielen, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- erlangen wir ein Verständnis von den für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollen, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit der internen Kontrollen der Universal-Investment-Gesellschaft mbH bzw. dieser Vorkehrungen und Maßnahmen 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 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 nicht fortgeführt wird.

Jahresbericht

GAP Portfolio UI

- beurteilen wir Darstellung, Aufbau und Inhalt des Jahresberichts insgesamt, 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 bedeutsamer Mängel in internen Kontrollen, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Frankfurt am Main, den 16. Januar 2026

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Schobel
Wirtschaftsprüfer

Neuf
Wirtschaftsprüfer

Jahresbericht

GAP Portfolio UI

Sonstige Information - nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst

Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 - Ausweis nach Abschnitt A

Im Berichtszeitraum lagen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamtrendite-Swaps gemäß der oben genannten rechtlichen Bestimmung vor.

Angaben zu nichtfinanziellen Leistungsindikatoren

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

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts PAI) werden im Investitionsprozess auf Gesellschaftsebene berücksichtigt. Eine Berücksichtigung der PAI auf Ebene des Fonds ist verbindlich und erfolgt insoweit.

Weitere Informationen über die ökologischen und/oder sozialen Merkmale und zur Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren sind im "Anhang Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten" enthalten.

Der Grundsatz "Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Jahresbericht GAP Portfolio UI

Kurzübersicht über die Partner

1. Kapitalverwaltungsgesellschaft

Universal-Investment-Gesellschaft mbH

Hausanschrift:

Europa-Allee 92 - 96
60468 Frankfurt am Main

Postanschrift:

Postfach 17 05 48
60079 Frankfurt am Main

Telefon: +49 (0) 69 / 710 43-0

Telefax: +49 (0) 69 / 710 43-700

www.universal-investment.com

Gründung: 1968

Rechtsform: Gesellschaft mit beschränkter Haftung

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital: EUR 10.400.000,-

Eigenmittel: EUR 74.984.503,13 (Stand: September 2024)

Geschäftsführer:

Markus Bannwart, Mainz

Mathias Heiß, Langen

Dr. André Jäger, Witten

Corinna Jäger, Nidderau

Kurt Jovy, München

Jochen Meyers, Frankfurt am Main

Aufsichtsrat:

Stefan Keitel, (Vorsitzender), Bingen

Ellen Engelhardt, Glauburg

Daniel Fischer, Frankfurt am Main

Katja Müller, Bad Homburg v. d. Höhe

Dr. Thomas Paul, Königstein im Taunus

Janet Zirlewagen, Wehrheim

2. Verwahrstelle

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG

Hausanschrift:

Kaiserstraße 24
60311 Frankfurt am Main

Postanschrift:

Postfach 10 10 40
60010 Frankfurt am Main

Telefon: 069 / 21 61-0

Telefax: 069 / 21 61-1340

www.hal-privatbank.com

Rechtsform: Aktiengesellschaft

Haftendes Eigenkapital: EUR 621.628.611 (Stand: 31.12.2023)

3. Anlageberatungsgesellschaft und Vertrieb

GAP Vermögensverwaltung GmbH

Postanschrift:

Harry-Blum-Platz 2
50678 Köln

Telefon 0221-800110-0

Telefax 0221-800110-24

www.gap-vermoegensverwaltung.de

WKN / ISIN: A0M130 / DE000A0M1307

Sonstige Information – nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst

ANHANG

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Name des Produkts:
GAP Portfolio UI

Unternehmenskennung (LEI-Code):
529900G0H6B50QEZYPO3

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

- Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: ___%
- in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
- in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

- Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ___%

Nein

- Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ___% an nachhaltigen Investitionen
- mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
- mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
- mit einem sozialen Ziel

- Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Mit Nachhaltigkeits-indikatoren wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Dieser Fonds bewarb ökologische und soziale Merkmale im Sinne von Artikel 8 der Offenlegungsverordnung.

Der Fonds berücksichtigte im Zusammenhang mit dem Bereich Umwelt/Soziales/Unternehmensführung insbesondere die Aspekte Umwelt: Abschwächung des Klimawandels, Anpassung an den Klimawandel (bspw. Wasser- und Energieverbrauch eines Unternehmens), Vermeidung und Verminderung der Umweltverschmutzung (bspw. Auswirkungen auf das Land und die Biodiversität). Soziales: Arbeitsrecht, Vielfalt, Gesundheit und Sicherheit der Mitarbeiter sowie Mitarbeiterzufriedenheit. Unternehmensführung: Unternehmensexethik und das Verhalten der Unternehmen.

Der Fonds wandte tätigkeitsbezogene Ausschlüsse an. Unternehmen mit den folgenden Aktivitäten sind ganz oder teilweise ausgeschlossen:

- Tabak (Produktion) > 5 % Umsatzerlöse
- konventionelle Waffen (Produktion, nachgelagerte Tätigkeiten) > 10 % Umsatzerlöse
- unkonventionelle Waffen (vorgelagerte Tätigkeiten, Produktion, nachgelagerte Tätigkeiten) > 0 % Umsatzerlöse
- Kohle (Produktion, nachgelagerte Tätigkeiten) > 30 % Umsatzerlöse.

Der Fonds wandte normbasiertes Screening in Bezug auf UN Global Compact an.

Der Fonds wandte folgende Ausschlüsse für Staaten an:

- Staaten mit schwerwiegenden Verstößen gegen die demokratischen Rechte und die Menschenrechte (auf Grundlage der Bewertung von Freedom House).

Im Rahmen der Diversifikation und unter Berücksichtigung eines attraktiven Risiko-Renditeprofils wird auch in Edelmetallanlagen in Form von Wertpapierzielfonds (bspw. Aktien) investiert. Hierbei müssen die Mindestausschlüsse gemäß dem Deutschen Zielmarktkonzept einhalten sein.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Alle Nachhaltigkeitsindikatoren des Fonds, die zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Fonds dienen, wurden im Bezugszeitraum eingehalten. Die Einhaltung der ökologischen und/oder sozialen Kriterien für die Selektion der Vermögensgegenstände wurde vor sowie nach Erwerb geprüft.

Eine ausführliche Auflistung der Kriterien, die zum Ausschluss der Unternehmen, Staaten und/oder Zielfonds geführt haben, ist im vorherigen Abschnitt „Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?“ zu finden.

Darüber hinaus berücksichtigte der Fonds verbindlich folgende Nachhaltigkeitsfaktoren in seiner Strategie und legt die nachteiligen Auswirkungen zu diesen offen:

- CO2-Fußabdruck 23,4948
(Messgröße: CO2-Fußabdruck Scope 1 und 2, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)
- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind 0,46%
(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind)
- Anteil der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen 59,23%
(Messgröße: Anteil der Energieerzeugung der Unternehmen, in die investiert wird, aus nicht erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt in Prozent der gesamten Energiequellen)
- Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen 0,00 %
(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligt waren)
- Fehlende Prozesse und Compliance- Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen 0,00 %
(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, die keine Richtlinien zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen oder keine Verfahren zur Bearbeitung von Beschwerden wegen Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze und OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen eingerichtet haben)
- Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle 14,62%
(Messgröße: Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird)
- Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen 37,16%
(Messgröße: Durchschnittliches Verhältnis von Frauen zu Männern in den Leitungs- und Kontrollorganen der Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane)
- Engagement in kontroverse Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) 0,00 %
(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an der Herstellung oder am Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind)
- Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstößen 0
(Messgröße: Anzahl der Länder, in die investiert wird, die nach Maßgabe internationaler Verträge und Übereinkommen, der Grundsätze der Vereinten Nationen oder, falls anwendbar, nationaler Rechtsvorschriften gegen soziale Bestimmungen verstößen)
- Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstößen 0,00 %
(Messgröße: Prozentualer Anteil der Länder, in die investiert wird, die nach Maßgabe internationaler Verträge und Übereinkommen, der Grundsätze der

Vereinten Nationen oder, falls anwendbar, nationaler Rechtsvorschriften gegen soziale Bestimmungen verstößen).

● ***... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?***

Seit dem vorherigen Geschäftsjahresende am 30.09.2024 gab es keine Änderung der Ausschlusskriterien. Die Ausschlusskriterien wurden nicht von einem Wirtschaftsprüfer bestätigt oder von einem unabhängigen Dritten überprüft.

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren				
		Indikatoren für Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird		
Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen	Messgröße	Auswirkungen		
		2025	2024	2023
KLIMAINDIKATOREN UND ANDERE UMWELTBEZOGENE INDIKATOREN				
2. CO2-Fußabdruck	CO2-Fußabdruck Scope 1 und 2, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	23,4948	26,5743	n.a.
4. Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	0,46%	1,11%	n.a.
	Anteil der Energieerzeugung der Unternehmen, in die investiert wird, aus nicht erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt in Prozent der gesamten Energiequellen	59,23%	64,31%	n.a.
INDIKATOREN IN DEN BEREICHEN SOZIALES UND BESCHÄFTIGUNG, ACHTUNG DER MENSCHENRECHTE UND BEKÄMPFUNG VON KORRUPTION UND BESTECHUNG				
10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligt waren	0,00%	0,00%	n.a.
11. Fehlende Prozesse und Compliance- Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die keine Richtlinien zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen oder keine Verfahren zur Bearbeitung von Beschwerden wegen Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze und OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen eingerichtet haben	0,00%	0,00%	n.a.
12. Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle	Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird	14,62%	13,69%	n.a.

13. Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	Durchschnittliches Verhältnis von Frauen zu Männern in den Leitungs- und Kontrollorganen der Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane	37,16%	36,00%	n.a.
14. Engagement in umstrittene Waffen (Antipersonenminnen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an der Herstellung oder am Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind	0,00%	0,00%	n.a.
Indikatoren für Investitionen in Staaten und supranationale Organisationen				
16. Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstößen	Anzahl der Länder, in die investiert wird, die nach Maßgabe internationaler Verträge und Übereinkommen, der Grundsätze der Vereinten Nationen oder, falls anwendbar, nationaler Rechtsvorschriften gegen soziale Bestimmungen verstößen	0	0	n.a.
	Prozentualer Anteil der Länder, in die investiert wird, die nach Maßgabe internationaler Verträge und Übereinkommen, der Grundsätze der Vereinten Nationen oder, falls anwendbar, nationaler Rechtsvorschriften gegen soziale Bestimmungen verstößen	0,00%	0,00%	n.a.

n.a. – entweder keine Investitionen (Eligibility) oder keine Daten abgedeckt wurden (Data Coverage)

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigelegt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Fonds berücksichtigte die folgenden Ausschlusskriterien in Bezug auf die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren:

- > Unternehmen, die unkonventionelle Waffen herstellen und vertreiben
- > 10% Umsatz durch Rüstungsgüter
- > 5% Umsatz durch Tabakproduktion

> 30% Umsatz durch Kohle
 schwere Verstöße gegen den UN Global Compact
 Staatsemittenen mit einem unzureichenden Scoring nach dem Freedom House Index



Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die der **größte Anteil der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:
01.10.2024 – 30.09.2025

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Der größte Anteil der im Berichtszeitraum getätigten Investitionen (Hauptinvestitionen) berücksichtigt jeweils die Investitionen in den jeweiligen Quartalen. Aus diesen werden dann die 15 größten Investitionen im Durchschnitt ermittelt und hier dargestellt.

Die Sektoren werden bei Aktien auf erster Ebene der MSCI-Stammdatenlieferungen, bei Renten auf der Ebene der Industriesektoren nach Bloomberg ausgewiesen. Eine Zuteilung in MSCI-Sektoren von Fondsanteilen ist nicht vollumfänglich gegeben, wo diese fehlt, wird die Fondsart ausgewiesen.

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Value Intell.Gold Comp.Fds AMI Inhaber-Anteile S (a)	Aktienfonds	3,14	Deutschland
Boerse Stuttgart Commodities EUWAX Gold II 2017(17/Und)	Index-Zert. Edelmetalle	3,05	Deutschland
Gold Bullion Securities Ltd. Physical Gold ETC 04 (unl.)	Index-Zert. Edelmetalle	1,62	Jersey
Adavantest Corp. Registered Shares o.N.	Information Technology	1,48	Japan
Apple Inc. Registered Shares o.N.	Information Technology	1,34	USA
NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001	Information Technology	1,32	USA
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	Information Technology	1,29	USA
Applied Materials Inc. Registered Shares o.N.	Information Technology	1,13	USA
Mastercard Inc. Registered Shares A DL -,0001	Financials	1,11	USA
Boston Scientific Corp. Registered Shares DL -,01	Health Care	1,11	USA
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	Financials	1,10	Frankreich
JPMorgan Chase & Co. Registered Shares DL 1	Financials	1,08	USA
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	Industrials	1,08	Frankreich
Münchener Rückvers.-Ges. AG Namens-Aktien o.N.	Financials	1,07	Deutschland
ABB Ltd. Namens-Aktien SF 0,12	Industrials	1,07	Schw eiz



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Mit nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen (nicht zu verwechseln mit nachhaltigen Investitionen) sind alle Investitionen gemeint, die zur Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale im Rahmen der Anlagestrategie beitragen.

Die Überwachung der Nachhaltigkeitsstrategie des Fonds erfolgt durch festgelegte Investitionen laut einer fondsspezifischen Anlageliste (Positivliste).

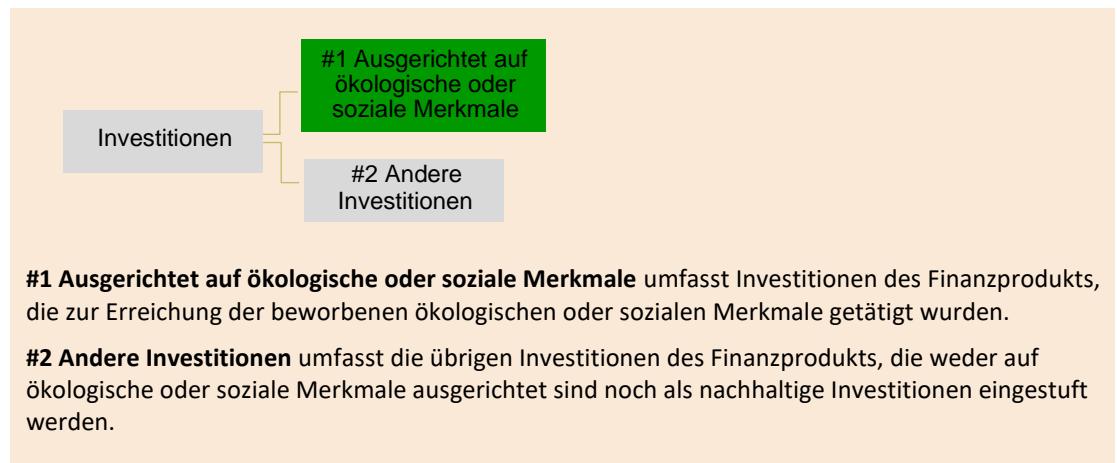
Der Fonds war zum Geschäftsjahresende am 30.09.2025 zu 90,57 % nachhaltigkeitsbezogen in Bezug auf die Anlagen laut Nachhaltigkeitsstrategie des Fonds investiert. Der Prozentsatz weist den Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investments am Fondsvermögen aus.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Investitionen (bezogen auf das Fondsvermögen):

- #1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale 90,57 %
- #2 Andere Investitionen 9,43 %

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.



Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungs-vorschriften.

Ermöglichte Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichtend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Der Fonds investierte im Geschäftsjahr in die Sektoren (im Durchschnitt der Quartale bezogen auf das Fondsvermögen):

Sektor	%Assets
Industrials	18,75
Health Care	17,26
Information Technology	15,47
Financials	13,42
Materials	6,86
Consumer Discretionary	5,37
Index-Zert. Edelmetalle	4,68
Consumer Staples	3,76
Aktienfonds	3,14
Communication Services	2,44
Utilities	0,85
Government	0,82
Consumer, Non-cyclical	0,66
Units aktienähnlich	0,36

Der Anteil der Investitionen während des Berichtszeitraums in Sektoren und Teilsektoren der Wirtschaft, die Einkünfte aus der Exploration, dem Abbau, der Förderung, der Herstellung, der Verarbeitung, der Lagerung, der Raffination oder dem Vertrieb, einschließlich Transport, Lagerung und Handel von fossilen Brennstoffen gemäß der Begriffsbestimmung in Artikel 2 Nummer 62 der Verordnung (EU) 2018/1999 des Europäischen Parlaments und des Rates¹⁷ erzielen, lag bei 0,46 %.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

Ja:

In fossiles Gas

In Kernenergie

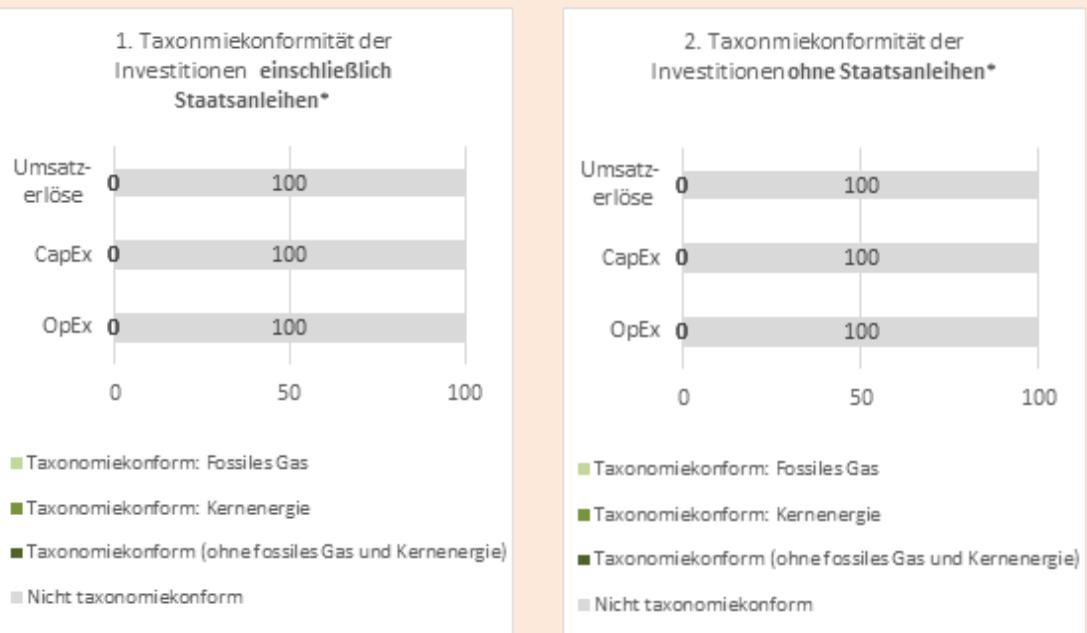
Nein

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten

● Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermögliche Tätigkeiten geflossen sind?

Dieser Fonds verpflichtet sich derzeit nicht zu Investitionen in Wirtschaftstätigkeiten, die als Ermöglichte- bzw. Übergangstätigkeiten eingestuft werden.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Unter „Andere Investitionen“ fielen Bankguthaben zu Liquiditätssteuerung. Bei Edelmetallanlagen in Form von Zertifikaten muss der LBMA-Standard eingehalten und/oder der Emittent des genutzten ESG-Dienstleisters als "zulässig" eingestuft sein.

Für andere Investitionen, die nicht unter die Nachhaltigkeitsstrategie des Fonds fallen, wird sichergestellt, dass diese nicht konträr zur Nachhaltigkeitsstrategie eingesetzt werden. Soweit Derivate erworben werden dürfen, wird sichergestellt, dass der Basiswert mit der Nachhaltigkeitsstrategie konform ist. Sofern ein Index als Basiswert genutzt wird, wird sichergestellt, dass der Index Nachhaltigkeitscharakteristika aufweist. Aufgrund der am Markt verfügbaren Finanzinstrumente kann es zu Abweichungen in den nachhaltigen Merkmalen des zugrundeliegenden Index zu den Fondsmerkmalen kommen. Alle Derivate, deren Basiswert als nicht im Einklang mit der Nachhaltigkeitsstrategie eingestuft werden könnte, sowie Währungsbestände, die nicht mit der Fondswährung übereinstimmen oder die nicht auf EUR, USD, GBP, CHF, JPY, AUD, NZD, CAD, NOK oder SEK lauten, dürfen nicht als wesentlicher Bestandteil im Fonds enthalten sein. Nicht umfasst ist der Derivateinsatz zum Ausgleich von negativen Marktschwankungen. Zudem

können gezielt Investitionen von der Nachhaltigkeitsstrategie ausgenommen werden, die nicht einer expliziten Prüfung eines ökologischen und/oder sozialen Mindestschutzes unterliegen.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Die Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Fonds während des Bezugszeitraums wurde maßgeblich durch die Einhaltung der zuvor beschriebenen quantitativen Nachhaltigkeitsindikatoren sowie der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie gewährleistet. Die Überwachung der Einhaltung der Kriterien erfolgt vor Erwerb der Vermögenswerte durch das Portfoliomanagement und nach Erwerb durch weitere, entsprechende, tägliche Prüfung durch das Investment Controlling der Kapitalverwaltungsgesellschaft sowie fortlaufend durch den Portfolio Manager.

Die Mitwirkungspolitik (Engagement) der Kapitalverwaltungsgesellschaft wurde in Form der Stimmrechtsausübung wahrgenommen. Um die Interessen der Anleger in den verwalteten Fonds zu wahren und der damit verbundenen Verantwortung gerecht zu werden, übte die Kapitalverwaltungsgesellschaft die Aktionärs- und Gläubigerrechte aus den gehaltenen Aktienbeständen der verwalteten Fonds im Sinne der Anleger aus. Entscheidungskriterium für die Ausübung oder Nichtausübung von Stimmrechten war für die Kapitalverwaltungsgesellschaft die Interessen der Anleger und die Integrität des Marktes sowie der Nutzen für das betreffende Investmentvermögen und seine Anleger.

Die Kapitalverwaltungsgesellschaft legte ihrem Abstimmungsverhalten für das Inland die als ESG-konform geltenden "Analyserichtlinien für Gesellschafterversammlungen" des BVI zugrunde, die als Branchenstandard die Grundlage für einen verantwortungsvollen Umgang mit Anlegern, Kapital und Rechten bilden.

Bei Abstimmungen im Ausland zog die Kapitalverwaltungsgesellschaft die jeweils länderspezifischen Guidelines von Glass Lewis heran, die die lokalen Rahmenbedingungen berücksichtigen. Zusätzlich kamen die Glass Lewis Guidelines „Environmental, Social & Governance („ESG“) Initiatives“ auf die spezifischen Länderguidelines zum Einsatz und gelangten vorrangig zur Anwendung. Die Anwendung dieser Guidelines gewährleistet, dass länderspezifisch und auf den Kriterien einer transparenten und nachhaltigen Corporate Governance-Politik sowie weiteren Kriterien aus den Bereichen Umwelt und Soziales, die auf einen langfristigen Erfolg der von Investmentvermögen gehaltenen Unternehmen (sog. Portfoliogesellschaften) abzielen, abgestimmt wurde.

Diese genutzten Abstimmungsstandards orientieren sich an den Interessen der von der Kapitalverwaltungsgesellschaft verwalteten Fonds und wurden daher grundsätzlich für alle Fonds angewandt, es sei denn, es ist im Interesse der Anleger, der Marktintegrität oder des Nutzens für den jeweiligen Investmentfonds erforderlich, von diesen Stimmrechtsrichtlinien für einzelne Fonds abzuweichen.

Die Kapitalverwaltungsgesellschaft veröffentlicht die Grundsätze ihre Mitwirkungspolitik sowie einen jährlichen Mitwirkungsbericht auf ihrer Internetseite.

Der Asset Manager, falls das Portfoliomanagement ausgelagert ist, oder ggf. ein beauftragter Anlageberater können als Teil ihrer unternehmensbezogenen Engagement-Tätigkeiten weitere Maßnahmen zur Erfüllung ökologischer und/oder sozialer Merkmale ergriffen haben. Dieses Engagement erfolgt jedoch nicht im Namen des Fonds.