

## **GAP Portfolio ESG UI-Lux**

**Jahresbericht  
zum 30. September 2024**

Ein Investmentfonds mit Sondervermögenscharakter  
(fonds commun de placement) gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes  
vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen

R.C.S. Lux K2179



## GAP Portfolio ESG UI-Lux

### Inhalt

Organisationsstruktur	3
Bericht des Vorstands	4
Bericht des Anlageberaters	5
Erläuterungen zur Vermögensaufstellung	5 - 8
Vermögensübersicht	9
Vermögensaufstellung	10 - 14
Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)	15
Entwicklung des Fondsvermögens	16
Vergleichende Übersicht seit Auflegung	17
Bericht des <i>Réviseur d'Entreprises agréé</i>	18 - 20
Anlagen (ungeprüft)	
Anlage 1: Allgemeine Angaben (ungeprüft)	21 - 22
Anlage 2: 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 (ungeprüft)	
Anlage 3: Angaben gemäß Verordnung (EU) 2019/2088 über die Einbeziehung von Nachhaltigkeitsrisiken in den Investmentprozess (ungeprüft)	23

Der Kauf und Verkauf von Anteilen erfolgt auf Basis des Verkaufsprospektes und des Verwaltungsreglements in der jeweils letzten gültigen Fassung in Verbindung mit dem jeweils letzten Jahresbericht und – falls dieser älter ist als acht Monate – zusätzlich mit dem letzten Halbjahresbericht.

## GAP Portfolio ESG UI-Lux

### Organisationsstruktur

#### Verwaltungsgesellschaft (inkl. Zentralverwaltung)

Universal-Investment-Luxembourg S.A.  
R.C.S. Lux B 75.014  
15, rue de Flaxweiler, L - 6776 Grevenmacher

#### Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft

*Vorsitzender des Aufsichtsrats*  
Frank Eggloff (bis 9. Juni 2024)  
Johannes Elsner (ab 12. Juni 2024)

#### *Mitglieder des Aufsichtsrats*

Markus Neubauer  
Heiko Laubheimer (bis 5. Juni 2024)  
Katja Müller (ab 11. Juni 2024)  
André Jäger (ab 15. Oktober 2024)

#### Vorstand der Verwaltungsgesellschaft

*Vorsitzende des Vorstands*  
Etienne Rougier (ab 1. Oktober 2023 bis 31. Januar 2024)

#### *Mitglieder des Vorstands*

Matthias Müller  
Martin Groos  
Bernhard Heinz  
Gerrit van Vliet (ab 15. Oktober 2024)

#### Verwahr- und Zahlstelle

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxembourg  
1c, rue Gabriel Lippmann, L - 5365 Munsbach

#### Register- und Transferstelle

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A.  
1c, rue Gabriel Lippmann, L - 5365 Munsbach

#### Anlageberater

GAP Vermögensverwaltung GmbH  
Harry-Blum-Platz 2, D - 50678 Köln

#### Cabinet de révision agréé

KPMG Audit S.à r.l.  
39, Avenue John F. Kennedy, L - 1855 Luxembourg

## GAP Portfolio ESG UI-Lux

### Bericht des Vorstands

Sehr geehrte Damen und Herren,

wir legen Ihnen hiermit den Jahresbericht des GAP Portfolio ESG UI-Lux (der "Fonds") vor. Der Bericht umfasst den Zeitraum vom 1. Oktober 2023 bis zum 30. September 2024.

Der Fonds GAP Portfolio ESG UI-Lux ist ein Investmentfonds (fonds commun de placement) gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über die Organismen für gemeinsame Anlagen im Sinne der europäischen Richtlinien (Gesetz von 2010).

Der Fonds wird durch die Universal-Investment-Luxembourg S.A., eine Aktiengesellschaft nach dem Recht des Großherzogtums Luxemburg, mit Sitz in Grevenmacher (nachfolgend "Verwaltungsgesellschaft" genannt) in ihrem Namen für gemeinschaftliche Rechnung der Anteilhaber verwaltet.

Der Fonds ist auf unbestimmte Zeit errichtet.

Der Fonds GAP Portfolio ESG UI-Lux wurde zum 1. Januar 2022 durch die Universal-Investment-Luxembourg S.A. errichtet. Das Geschäftsjahr beginnt jeweils am 1. Oktober eines Kalenderjahres und endet am 30. September des jeweils nachfolgenden Kalenderjahres.

Frank Eggloff schied zum 9. Juni 2024 aus dem Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft aus. Neuer Vorsitzender des Aufsichtsrats der Verwaltungsgesellschaft ist seit 12. Juni 2024 Johannes Elsner. Heiko Laubheimer schied zum 5. Juni 2024 aus dem Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft aus. Ab 11. Juni 2024 ist Katja Müller ein neues Mitglied des Aufsichtsrats der Verwaltungsgesellschaft.

Ab dem 1. Oktober 2023 bis zum 31. Januar 2024 war Etienne Rougier Vorsitzender des Vorstands der Verwaltungsgesellschaft.

Vor dem Erwerb von Anteilen werden dem Anleger kostenlos die wesentlichen Anlegerinformationen ("Key Investor Information Document(s)"/ "KIID (s)") zur Verfügung gestellt. Der Fonds bietet den Anlegern die Möglichkeit, in eine Investmentgesellschaft nach luxemburgischem Recht zu investieren.

Zum 30. September 2024 stellen sich das Fondsvermögen sowie die Kursentwicklung des Fonds im Berichtszeitraum wie folgt dar:

Fonds	ISIN	Fondsvermögen in EUR	Kursentwicklung in %
GAP Portfolio ESG UI-Lux	LU0327378971	71.116.082,80	21,18

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist keine Garantie für die künftige Entwicklung.

## GAP Portfolio ESG UI-Lux

### Bericht des Anlageberaters

Nachdem im vergangenen Jahr zum ersten Mal Anleihen im Fondsvermögen gekauft wurden, bildet diese Asset-Klasse weiterhin einen kleinen Anteil, der überwiegend als Ersatz für überschüssige Liquidität dient. Zum Stichtag lag der Rentenanteil bei 2,1% und damit niedriger als 12 Monate zuvor. Der Hintergrund ist hier das allgemein gesunkene Zinsniveau. Das Bankguthaben ging von 9,5% deutlich auf 3,52% zurück, was zu einem Anstieg der Aktienquote von 81,08% auf 88,09% führte. Innerhalb der Aktienallokation gab es mit 4,65% bzw. 5,54% den größten Anstieg bei den Sektoren Information Technology und Industrials. Neben gezielten Aufstockungen sorgten auch hohe Wertzuwächse für den relativen Anstieg. Leicht zurück ging es hingegen bei Communication Services und Utilities mit -0,24% und -0,54%, was an der verhältnismäßig schwachen Performance lag.

Informationen über ökologische und/oder soziale Merkmale und/oder nachhaltige Anlagen sind im Abschnitt über die Angaben gemäß Verordnung (EU) 2019/2088 über die Einbeziehung von Nachhaltigkeitsrisiken in den Investmentprozess (Anhang 3-ungeprüft) zu finden.

### Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 30. September 2024

#### Allgemeines

Der Fonds GAP Portfolio ESG UI-Lux (nachfolgend der „Fonds“ genannt) ist ein Sondervermögen in der Form eines Investmentfonds (fonds commun de placement („FCP“)) gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über die Organismen für gemeinsame Anlagen („Gesetz von 2010“) sowie hinsichtlich der Richtlinie 2009/65/EG des Europäischen Parlamentes und des Rates vom 13. Juli 2009 zur Koordinierung der Rechts- und Verwaltungsvorschriften betreffend bestimmte Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren.

Der Fonds ist auf unbestimmte Zeit errichtet. Das Geschäftsjahr beginnt am 1. Oktober und endet am 30. September.

Der Zweck des Fonds ist es, unter Berücksichtigung des Anlagerisikos einen möglichst hohen Wertzuwachs zu erzielen.

Der Sitz des Fonds ist Grevenmacher im Großherzogtum Luxemburg.

#### Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze

Der Jahresabschluss wurde in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses sowie unter Annahme des Prinzips der Unternehmensfortführung aufgestellt.

Der Wert eines Anteils lautet auf die im Verkaufsprospekt festgelegte Währung (im Folgenden „Fondswährung“ genannt). Die Fonds- und Berichtswährung ist der Euro (EUR). Der Anteilwert wird unter Aufsicht der Verwahrstelle von der Verwaltungsgesellschaft an jedem Bewertungstag errechnet. Die Bewertungstage sind im Anhang des Verkaufsprospekts „Fondsübersicht“ zu entnehmen. Die Berechnung erfolgt durch Teilung des Nettofondsvermögens des Fonds durch die Anzahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Anteile des Fonds. Um den Praktiken des Late Trading und des Market Timing entgegenzuwirken, wird die Berechnung nach Ablauf der Frist für die Annahme der Zeichnungs- und/oder Umtauschanträge, wie im Anhang des Verkaufsprospekts „Fondsübersicht“ oder im Verkaufsprospekt festgelegt, stattfinden. Das Nettofondsvermögen (im Folgenden auch „Inventarwert“ genannt) wird nach folgenden Grundsätzen berechnet:

- a) Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer Wertpapierbörse notiert sind, werden zum zur Zeit der Inventarwertberechnung letzten verfügbaren handelbaren Kurs bewertet.
- b) Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die nicht an einer Wertpapierbörse notiert sind, die aber an einem anderen geregelten Markt, der anerkannt, für das Publikum offen und dessen Funktionsweise ordnungsgemäß ist, gehandelt werden, werden zu einem Kurs bewertet, der nicht geringer als der Geldkurs und nicht höher als der Briefkurs zur Zeit der Bewertung sein darf und den die Verwaltungsgesellschaft für den bestmöglichen Kurs hält, zu dem die Wertpapiere bzw. Geldmarktinstrumente verkauft werden können.
- c) Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die weder an einer Börse notiert noch an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden, werden zu ihrem zum Zeitpunkt der Inventarwertberechnung jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten, von Abschlussprüfern nachprüfbar bewerteten Regeln festlegt.
- d) Anteile an OGAW und/oder OGA werden zu ihrem zum Zeitpunkt der Inventarwertberechnung zuletzt festgestellten und erhältlichen Inventarwert, ggf. unter Berücksichtigung einer Rücknahmegebühr, bewertet.
- e) Die flüssigen Mittel werden zu deren Nennwert zuzüglich Zinsen zum Zeitpunkt der Inventarwertberechnung bewertet. Festgelder mit einer Ursprungslaufzeit von mehr als 30 Tagen können zu dem jeweiligen Renditekurs bewertet werden.
- f) Alle nicht auf die Währung des Fonds lautenden Vermögenswerte werden zu dem zum Zeitpunkt der Bewertung letztverfügbaren Devisenmittelkurs in die Währung des Fonds umgerechnet.
- g) Derivate (wie z.B. Optionen) werden grundsätzlich zu deren zum Bewertungszeitpunkt letztverfügbaren Börsenkursen bzw. Maklerpreisen bewertet. Sofern ein Bewertungstag gleichzeitig Abrechnungstag einer Position ist, erfolgt die Bewertung der entsprechenden Position zu ihrem jeweiligen Schlussabrechnungspreis („settlement price“). Optionen auf Indizes ohne Durchschnittsberechnung werden über das Black & Scholes Modell, Optionen auf Indizes mit Durchschnittsberechnung (asiatische Optionen) werden über die Levy-Approximation bewertet. Die Bewertung von Swaps inkl. Credit Default Swaps erfolgt in regelmäßiger und nachvollziehbarer Form. Es wird darauf geachtet, dass Swap-Kontrakte zu marktüblichen Bedingungen im exklusiven Interesse des Fonds abgeschlossen werden.
- h) Die auf Wertpapiere bzw. Geldmarktpapiere entfallenden anteiligen Zinsen werden mit einbezogen, soweit sie sich nicht im Kurswert ausdrücken.

## GAP Portfolio ESG UI-Lux

### Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 30. September 2024 (Fortsetzung)

#### Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)

Auf die Erträge des Fonds wird ein Ertragsausgleichsverfahren gerechnet. Damit werden die während des Geschäftsjahres angefallenen Erträge, die der Anteilerwerber als Teil des Ausgabepreises bezahlen muss und die der Verkäufer von Anteilscheinen als Teil des Rücknahmepreises vergütet erhält, fortlaufend verrechnet. Die angefallenen Aufwendungen werden entsprechend berücksichtigt. Bei der Berechnung des Ertragsausgleiches wird ein Verfahren angewendet, das den jeweils gültigen Regelungen des deutschen Investmentgesetzes bzw. Investmentsteuergesetzes entspricht.

Falls außergewöhnliche Umstände eintreten, welche die Bewertung gemäß den oben aufgeführten Kriterien unmöglich oder unsachgerecht machen, ist die Verwaltungsgesellschaft ermächtigt, andere von ihr nach Treu und Glauben festgelegte, allgemein anerkannte und von Abschlussprüfern nachprüfbar bewertete Regeln zu befolgen, um eine sachgerechte Bewertung des Fondsvermögens zu erreichen.

Die Verwaltungsgesellschaft ist nicht verpflichtet, an einem Bewertungstag mehr als 10% der zu diesem Zeitpunkt ausgegebenen Anteile zurückzunehmen. Gehen bei der Gesellschaft an einem Bewertungstag Rücknahmeanträge für eine größere als die genannte Zahl von Anteilen ein, bleibt es der Verwaltungsgesellschaft vorbehalten, die Rücknahme von Anteilen, die über 10% der zu diesem Zeitpunkt ausgegebenen Anteile hinausgehen, die Rücknahme bis zum vierten darauf folgenden Bewertungstag aufzuschieben. Diese Rücknahmeanträge werden gegenüber später eingegangenen Anträgen bevorzugt behandelt. Am selben Bewertungstag eingereichte Rücknahmeanträge werden untereinander gleich behandelt.

#### Devisenkurse

Per 30. September 2024 wurden die Fremdwährungspositionen mit nachstehenden Devisenkursen bewertet:

Währung	Kurs
EUR - AUD	1,6082
EUR - CHF	0,9412
EUR - DKK	7,4545
EUR - GBP	0,8318
EUR - HKD	8,6673
EUR - JPY	159,5960
EUR - MXN	21,8712
EUR - SEK	11,3115
EUR - USD	1,1159

#### Verwaltungsvergütung inkl. Vergütung des Anlageberaters

Die Verwaltungsgesellschaft erhält für die Erfüllung ihrer Aufgaben eine Vergütung in Höhe von bis zu 1,40 % p.a. des NAV (inklusive der Vergütung des Anlageberaters).

#### Verwahrstelle- und Zahlstellevergütung

Die Verwahrstelle erhält eine Vergütung in Höhe von bis zu 0,10% p.a. des NAV.

#### Register- und Transferstellenvergütung

Die Register- und Transferstelle erhält für ihre Tätigkeit eine Gebühr in Höhe von EUR 4.000,- p.a. pro Anteilklasse.

## GAP Portfolio ESG UI-Lux

### Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 30. September 2024 (Fortsetzung)

#### Transaktionskosten

Für den am 30. September 2024 endenden Berichtszeitraum sind für den GAP Portfolio ESG UI-Lux im Zusammenhang mit dem Kauf und Verkauf von Wertpapieren, Geldmarktpapieren, Derivaten oder anderen Vermögensgegenständen Transaktionskosten in Höhe von EUR 26.807,02 angefallen.

Zu den Transaktionskosten zählen insbesondere Provisionen für Broker und Makler, Clearinggebühren und fremde Entgelte (z. B. Börsentgelte, lokale Steuern und Gebühren, Registrierungs- und Umschreibengebühren).

#### Häufigkeit der Portfoliumschichtung (Portfolio Turnover Rate/TOR)

Im Berichtszeitraum:

GAP Portfolio ESG UI-Lux 21,32%

Die ermittelte absolute Zahl der Häufigkeit der Portfoliumschichtung (TOR) stellt das Verhältnis zwischen den Wertpapieran- und -verkäufen, den Mittelzu- und -abflüssen sowie des durchschnittlichen Fondsvermögens für den oben aufgeführten Berichtszeitraum dar.

#### Effektive Kostengesamtbelastung (Ongoing Charges \*)

Ongoing Charges - die Ongoing Charges umfassen die Arten von Kosten, die der OGAW zu tragen hat, unabhängig davon, ob es sich um Ausgaben handelt, die für seinen Betrieb notwendig sind, oder um die Vergütung von Parteien, die mit ihm verbunden sind oder für ihn Dienstleistungen erbringen.

Im Berichtszeitraum:

Fonds	Ongoing Charges in % **	Ongoing Charges in % *)
GAP Portfolio ESG UI-Lux	0,95	0,95

\*) investiert der Fonds mindestens 20% seines Fondsvermögens in Zielfonds, so werden zusammengesetzte Ongoing Charges ermittelt.

\*\*\*) ohne Berücksichtigung laufender Gebühren von Zielfonds

#### Besteuerung

Das Fondsvermögen unterliegt im Großherzogtum Luxemburg einer Steuer („taxe d'abonnement“) von zur Zeit 0,05% p.a. Diese taxe d'abonnement ist vierteljährlich auf das jeweils am Quartalsende ausgewiesene Nettofondsvermögen zahlbar. Die Einkünfte des Fonds werden in Luxemburg nicht besteuert. Allerdings können diese Einkünfte in Ländern, in denen Vermögenswerte des Fonds angelegt sind, der Quellenbesteuerung unterworfen werden. In solchen Fällen sind weder Verwahrstelle noch Verwaltungsgesellschaft zur Einholung von Steuerbescheinigungen verpflichtet.

Interessenten sollten sich über Gesetze und Verordnungen, die für den Erwerb, den Besitz und die Rücknahme von Anteilen Anwendung finden, informieren und, falls angebracht, beraten lassen.

### Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 30. September 2024 (Fortsetzung)

#### Veröffentlichungen

Die Ausgabe- und Rücknahmepreise sind jeweils am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle und der Zahlstelle des Fonds im Ausland zur Information verfügbar und werden gemäß den gesetzlichen Bestimmungen eines jeden Landes, in dem die Anteile zum öffentlichen Vertrieb berechtigt sind sowie auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft ([www.universal-investment.com](http://www.universal-investment.com)), veröffentlicht. Der Inventarwert kann am Sitz der Verwaltungsgesellschaft angefragt werden und wird ebenfalls auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft veröffentlicht.

Informationen, insbesondere Mitteilungen an die Anleger, werden auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft veröffentlicht. Darüber hinaus werden in gesetzlich vorgeschriebenen Fällen für das Großherzogtum Luxemburg Mitteilungen auch im RESA und in einer Luxemburger Tageszeitung sowie falls erforderlich, in einer weiteren Tageszeitung mit hinreichender Auflage, publiziert.

#### Veränderungen im Wertpapierbestand

Die Veränderung des Wertpapierbestandes im Berichtszeitraum ist kostenlos am Geschäftssitz der Verwaltungsgesellschaft, über die Verwahrstelle sowie über jede Zahlstelle erhältlich.

#### Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Seit 15. Oktober 2024 ist André Jäger neues Mitglieder des Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft.

Seit 15. Oktober 2024 ist Gerrit van Vliet neues Mitglied des Vorstandes der Verwaltungsgesellschaft.

## GAP Portfolio ESG UI-Lux

### Vermögensübersicht zum 30.09.2024

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen *)
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>71.300.076,28</b>	<b>100,26</b>
1. Aktien	62.644.727,11	88,08
2. Anleihen	1.492.223,43	2,10
3. Zertifikate	3.070.413,27	4,32
4. Investmentanteile	1.505.010,00	2,12
5. Bankguthaben	2.503.740,94	3,52
6. Sonstige Vermögensgegenstände	83.961,53	0,12
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-183.993,48</b>	<b>-0,26</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>71.116.082,80</b>	<b>100,00</b>

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

## GAP Portfolio ESG UI-Lux

### Vermögensaufstellung zum 30.09.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.09.2024	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
<b>Bestandspositionen</b>				<b>EUR</b>		<b>68.712.373,81</b>	<b>96,62</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				<b>EUR</b>		<b>64.052.531,38</b>	<b>90,07</b>
<b>Aktien</b>				<b>EUR</b>		<b>62.644.727,11</b>	<b>88,08</b>
Fortescue Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000FMG4	STK	36.100	AUD	20,680	464.213,41	0,65
ABB Ltd. Namens-Aktien SF 0,12	CH0012221716	STK	14.600	CHF	48,990	759.938,38	1,07
Bucher Industries AG Namens-Aktien SF -,20	CH0002432174	STK	1.090	CHF	383,500	444.129,83	0,62
Burckhardt Compression HldgAG Nam.-Aktien SF 2,50	CH0025536027	STK	950	CHF	606,000	611.665,96	0,86
Fischer AG, Georg Namens-Aktien SF 0,05	CH1169151003	STK	2.000	CHF	63,850	135.677,86	0,19
Galenica AG Namens-Aktien SF -,10	CH0360674466	STK	2.550	CHF	74,450	201.707,93	0,28
Geberit AG Nam.-Akt. (Dispost.) SF -,10	CH0030170408	STK	830	CHF	551,400	486.253,72	0,68
Givaudan SA Namens-Aktien SF 10	CH0010645932	STK	160	CHF	4.640,000	788.780,28	1,11
Kühne + Nagel Internat. AG Namens-Aktien SF 1	CH0025238863	STK	200	CHF	230,800	49.043,77	0,07
Logitech International S.A. Namens-Aktien SF -,25	CH0025751329	STK	2.500	CHF	75,560	200.701,23	0,28
Lonza Group AG Namens-Aktien SF 1	CH0013841017	STK	450	CHF	534,600	255.599,24	0,36
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350	STK	5.150	CHF	84,960	464.878,88	0,65
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,49	CH0012005267	STK	4.950	CHF	97,150	510.935,51	0,72
Roche Holding AG Inhaber-Aktien SF 1	CH0012032113	STK	2.250	CHF	289,400	691.829,58	0,97
Sika AG Namens-Aktien SF 0,01	CH0418792922	STK	2.650	CHF	280,100	788.636,85	1,11
Sonova Holding AG Namens-Aktien SF 0,05	CH0012549785	STK	1.570	CHF	303,800	506.763,71	0,71
Swiss Life Holding AG Namens-Aktien SF 0,10	CH0014852781	STK	600	CHF	706,000	450.063,75	0,63
Zürich Insurance Group AG Nam.-Aktien SF 0,10	CH0011075394	STK	1.500	CHF	509,800	812.473,44	1,14
A.P.Møller-Mærsk A/S Navne-Aktier B DK 1000	DK0010244508	STK	85	DKK	11.260,000	128.392,25	0,18
Demant AS Navne Aktier A DK 0,2	DK0060738599	STK	5.500	DKK	261,600	193.010,93	0,27
Novo Nordisk A/S	DK0062498333	STK	7.950	DKK	786,800	839.098,53	1,18
Novonesis A/S Navne-Aktier B DK 2	DK0060336014	STK	5.650	DKK	482,200	365.474,55	0,51
Air Liquide-SA Ét.Expl.P.G.Cl. Actions Port. EO 5,50	FR0000120073	STK	4.510	EUR	173,260	781.402,60	1,10
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215	STK	285	EUR	745,600	212.496,00	0,30
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	FR0000120628	STK	23.200	EUR	34,530	801.096,00	1,13
Beiersdorf AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005200000	STK	520	EUR	135,150	70.278,00	0,10
BNP Paribas S.A. Actions Port. EO 2	FR0000131104	STK	5.600	EUR	61,550	344.680,00	0,48
Compagnie de Saint-Gobain S.A. Actions au Porteur (C.R.) EO 4	FR0000125007	STK	850	EUR	81,720	69.462,00	0,10
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	DE0005810055	STK	1.850	EUR	210,700	389.795,00	0,55
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004	STK	5.400	EUR	40,030	216.162,00	0,30
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508	STK	29.600	EUR	26,390	781.144,00	1,10
DSM-Firmenich AG Namens-Aktien EO -,01	CH1216478797	STK	4.700	EUR	123,650	581.155,00	0,82
EssilorLuxottica S.A. Actions Port. EO 0,18	FR0000121667	STK	2.600	EUR	212,600	552.760,00	0,78
Euronext N.V. Aandelen an toonder WI EO 1,60	NL0006294274	STK	5.400	EUR	97,450	526.230,00	0,74
GEA Group AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006602006	STK	7.500	EUR	43,960	329.700,00	0,46
Hannover Rück SE Namens-Aktien o.N.	DE0008402215	STK	2.600	EUR	256,100	665.860,00	0,94

## GAP Portfolio ESG UI-Lux

### Vermögensaufstellung zum 30.09.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.09.2024	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
Hapag-Lloyd AG Namens-Aktien o.N.	DE000HLA475	STK	480	EUR	162,800	78.144,00	0,11
Heineken N.V. Aandelen aan toonder EO 1,60	NL0000009165	STK	2.500	EUR	79,640	199.100,00	0,28
Hermes International S.C.A. Actions au Porteur o.N.	FR0000052292	STK	180	EUR	2.206,000	397.080,00	0,56
Huhtamäki Oyj Registered Shares o.N.	FI0009000459	STK	1.900	EUR	34,880	66.272,00	0,09
Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N.	DE0006231004	STK	15.000	EUR	31,460	471.900,00	0,66
KRONES AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006335003	STK	4.665	EUR	129,000	601.785,00	0,85
L'Oréal S.A. Actions Port. EO 0,2	FR0000120321	STK	1.420	EUR	402,050	570.911,00	0,80
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014	STK	840	EUR	688,500	578.340,00	0,81
Merck KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0006599905	STK	3.350	EUR	158,000	529.300,00	0,74
MTU Aero Engines AG Namens-Aktien o.N.	DE000A0D9PT0	STK	1.950	EUR	280,000	546.000,00	0,77
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026	STK	1.460	EUR	494,300	721.678,00	1,01
Prysmian S.p.A. Azioni nom. EO 0,10	IT0004176001	STK	3.200	EUR	65,200	208.640,00	0,29
Qiagen N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0015001WVM6	STK	8.827	EUR	40,470	357.228,69	0,50
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	FR0000120578	STK	7.050	EUR	102,900	725.445,00	1,02
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	FR0000121972	STK	3.570	EUR	236,200	843.234,00	1,19
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101	STK	2.000	EUR	181,340	362.680,00	0,51
Veolia Environnement S.A. Actions au Porteur EO 5	FR0000124141	STK	20.350	EUR	29,520	600.732,00	0,84
VINCI S.A. Actions Port. EO 2,50	FR0000125486	STK	5.500	EUR	104,950	577.225,00	0,81
Halma PLC Registered Shares LS -,10	GB0004052071	STK	8.900	GBP	26,080	279.047,85	0,39
Rio Tinto PLC Registered Shares LS -,10	GB0007188757	STK	1.000	GBP	52,990	63.705,22	0,09
Unilever PLC Registered Shares LS -,031111	GB00B10RZP78	STK	7.200	GBP	48,390	418.860,30	0,59
Advantest Corp. Registered Shares o.N.	JP3122400009	STK	32.600	JPY	6.741,000	1.376.955,56	1,94
Chugai Pharmaceutical Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3519400000	STK	5.300	JPY	6.932,000	230.203,76	0,32
Daikin Industries Ltd. Registered Shares o.N.	JP3481800005	STK	1.750	JPY	20.075,000	220.126,13	0,31
DMG Mori Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3924800000	STK	32.900	JPY	3.016,000	621.734,88	0,87
Fanuc Corp. Registered Shares o.N.	JP3802400006	STK	9.500	JPY	4.190,000	249.411,01	0,35
Keyence Corp. Registered Shares o.N.	JP3236200006	STK	1.200	JPY	68.360,000	513.997,84	0,72
Kubota Corp. Registered Shares o.N.	JP3266400005	STK	29.100	JPY	2.031,000	370.323,19	0,52
Nintendo Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3756600007	STK	7.600	JPY	7.636,000	363.628,16	0,51
Shimano Inc. Registered Shares o.N.	JP3358000002	STK	2.300	JPY	27.170,000	391.557,43	0,55
Shin-Etsu Chemical Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3371200001	STK	14.000	JPY	5.977,000	524.311,39	0,74
Sony Group Corp. Registered Shares o.N.	JP3435000009	STK	12.500	JPY	2.777,500	217.541,48	0,31
Tokyo Electron Ltd. Registered Shares o.N.	JP3571400005	STK	4.350	JPY	25.290,000	689.312,39	0,97
Toyota Motor Corp. Registered Shares o.N.	JP3633400001	STK	30.000	JPY	2.542,500	477.925,51	0,67
Trend Micro Inc. Registered Shares o.N.	JP3637300009	STK	10.900	JPY	8.486,000	579.572,17	0,81
Yaskawa Electric Corp. Registered Shares o.N.	JP3932000007	STK	13.400	JPY	4.998,000	419.642,10	0,59
Alfa Laval AB Namn-Aktier SK 2,5	SE0000695876	STK	17.200	SEK	487,600	741.433,05	1,04
Assa-Abloy AB Namn-Aktier B SK -,33	SE0007100581	STK	22.700	SEK	341,600	685.525,35	0,96
Atlas Copco AB Namn-Aktier B(fria) o.N.	SE0017486897	STK	52.000	SEK	173,800	798.974,49	1,12
Beijer Ref AB Namn-Aktier B O.N.	SE0015949748	STK	9.000	SEK	166,950	132.833,84	0,19
Husqvarna AB Namn-Aktier B SK 100	SE0001662230	STK	30.000	SEK	71,000	188.303,94	0,26
Sandvik AB Namn-Aktier o.N.	SE0000667891	STK	26.700	SEK	226,900	535.581,49	0,75
Abbott Laboratories Registered Shares o.N.	US0028241000	STK	3.250	USD	114,010	332.048,12	0,47

## GAP Portfolio ESG UI-Lux

### Vermögensaufstellung zum 30.09.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.09.2024	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
Accenture PLC Reg.Shares Class A DL-,0000225	IE00B4BNMY34	STK	1.600	USD	353,480	506.826,78	0,71
Adobe Inc. Registered Shares o.N.	US00724F1012	STK	1.140	USD	517,780	528.962,45	0,74
Advanced Micro Devices Inc. Registered Shares DL -,01	US00079031078	STK	4.450	USD	164,080	654.320,28	0,92
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	US02079K3059	STK	2.400	USD	165,850	356.698,63	0,50
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	US0231351067	STK	4.600	USD	186,330	768.095,71	1,08
Amgen Inc. Registered Shares DL -,0001	US0311621009	STK	2.630	USD	322,210	759.398,06	1,07
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005	STK	4.400	USD	233,000	918.720,32	1,29
Applied Materials Inc. Registered Shares o.N.	US0382221051	STK	5.900	USD	202,050	1.068.281,21	1,50
Becton, Dickinson & Co. Registered Shares DL 1	US0758871091	STK	2.290	USD	241,100	494.774,62	0,70
Booking Holdings Inc. Registered Shares DL-,008	US09857L1089	STK	115	USD	4.212,120	434.083,52	0,61
Boston Scientific Corp. Registered Shares DL -,01	US1011371077	STK	11.500	USD	83,800	863.607,85	1,21
Check Point Software Techs Ltd Registered Shares IS -,01	IL0010824113	STK	3.900	USD	192,810	673.858,77	0,95
Church & Dwight Co. Inc. Registered Shares DL 1	US1713401024	STK	4.600	USD	104,720	431.680,26	0,61
Cisco Systems Inc. Registered Shares DL-,001	US17275R1023	STK	8.200	USD	53,220	391.078,05	0,55
Coca-Cola Co., The Registered Shares DL -,25	US1912161007	STK	6.300	USD	71,860	405.697,64	0,57
CRH PLC Registered Shares EO -,32	IE0001827041	STK	7.500	USD	92,740	623.308,54	0,88
Danaher Corp. Registered Shares DL -,01	US2358511028	STK	2.500	USD	278,020	622.860,47	0,88
Deere & Co. Registered Shares DL 1	US2441991054	STK	1.620	USD	417,330	605.855,90	0,85
Emerson Electric Co. Registered Shares DL -,50	US2910111044	STK	4.000	USD	109,370	392.042,30	0,55
Ferguson Enterpris.Inc. Registered Shares o.N.	US31488V1070	STK	3.100	USD	198,570	551.632,76	0,78
Freeport-McMoRan Inc. Reg. Shares DL-,10	US35671D8570	STK	2.700	USD	49,920	120.785,02	0,17
Hologic Inc. Registered Shares DL -,01	US4364401012	STK	6.700	USD	81,460	489.095,80	0,69
Home Depot Inc., The Registered Shares DL -,05	US4370761029	STK	1.950	USD	405,200	708.074,20	1,00
Intuitive Surgical Inc. Registered Shares DL -,001	US46120E6023	STK	1.650	USD	491,270	726.405,14	1,02
JPMorgan Chase & Co. Registered Shares DL 1	US46625H1005	STK	3.750	USD	210,860	708.598,44	1,00
Labcorp Holdings Inc. Registered Shares o.N.	US5049221055	STK	3.000	USD	223,480	600.806,52	0,84
Linde plc Registered Shares EO -,001	IE00059YS762	STK	1.415	USD	476,860	604.675,06	0,85
Mastercard Inc. Registered Shares A DL -,0001	US57636Q1040	STK	2.000	USD	493,800	885.025,54	1,24
Medtronic PLC Registered Shares DL -,0001	IE00BTN1Y115	STK	4.300	USD	90,030	346.920,87	0,49
Mettler-Toledo Intl Inc. Registered Shares DL -,01	US5926881054	STK	320	USD	1.499,700	430.060,04	0,60
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045	STK	3.450	USD	430,300	1.330.347,70	1,87
Moderna Inc. Registered Shares DL-,0001	US60770K1079	STK	1.400	USD	66,830	83.844,43	0,12
Newmont Corp. Registered Shares DL 1,60	US6516391066	STK	9.000	USD	53,450	431.087,01	0,61
Nucor Corp. Registered Shares DL -,40	US6703461052	STK	2.150	USD	150,340	289.659,47	0,41
NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001	US67066G1040	STK	9.150	USD	121,440	995.766,65	1,40
PayPal Holdings Inc. Reg. Shares DL -,0001	US70450Y1038	STK	5.150	USD	78,030	360.116,95	0,51
Pfizer Inc. Registered Shares DL -,05	US7170811035	STK	10.500	USD	28,940	272.309,35	0,38
Procter & Gamble Co., The Registered Shares o.N.	US7427181091	STK	3.900	USD	173,200	605.323,06	0,85
Rockwell Automation Inc. Registered Shares DL 1	US7739031091	STK	2.000	USD	268,460	481.154,23	0,68
Salesforce Inc. Registered Shares DL -,001	US79466L3024	STK	1.460	USD	273,710	358.111,48	0,50
Stryker Corp. Registered Shares DL -,10	US8636671013	STK	440	USD	361,260	142.445,02	0,20
Teradyne Inc. Registered Shares DL -,125	US8807701029	STK	3.300	USD	133,930	396.065,06	0,56
Thermo Fisher Scientific Inc. Registered Shares DL 1	US8835561023	STK	1.100	USD	618,570	609.756,25	0,86

## GAP Portfolio ESG UI-Lux

### Vermögensaufstellung zum 30.09.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.09.2024	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
UnitedHealth Group Inc. Registered Shares DL -,01	US91324P1021	STK	1.300	USD	584,680	681.139,89	0,96
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	US92826C8394	STK	2.000	USD	274,950	492.786,09	0,69
Xylem Inc. Registered Shares DL -,01	US98419M1009	STK	3.600	USD	135,030	435.619,68	0,61
Zoetis Inc. Registered Shares Cl.A DL -,01	US98978V1035	STK	3.000	USD	195,380	525.262,12	0,74
Fomento Econom.Mexica.SAB D.CV Reg.Uts(1Share B + 4 Shs D)oN	MXP320321310	STK	17.100	MXN	194,360	151.960,39	0,21
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				<b>EUR</b>		<b>322.716,00</b>	<b>0,45</b>
7,8750 % Grenke Finance PLC EO-Medium-Term Notes 2023(27)	XS2695009998	%	300	EUR	107,572	322.716,00	0,45
<b>Zertifikate</b>				<b>EUR</b>		<b>1.085.088,27</b>	<b>1,53</b>
Gold Bullion Securities Ltd. Physical Gold ETC 04 (unl.)	GB00B00FHZ82	STK	5.000	USD	242,170	1.085.088,27	1,53
<b>An regulierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>				<b>EUR</b>		<b>3.154.832,43</b>	<b>4,44</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				<b>EUR</b>		<b>1.169.507,43</b>	<b>1,64</b>
3,3750 % BNP Paribas S.A. DL-Non-Pref. MTN 2018(25)Reg.S	US09659X2D34	%	650	USD	99,504	579.600,32	0,82
4,3750 % United States of America DL-Notes 2023(26)	US91282CHU80	%	650	USD	101,273	589.907,11	0,83
<b>Zertifikate</b>				<b>EUR</b>		<b>1.985.325,00</b>	<b>2,79</b>
Boerse Stuttgart Commodities Gold IHS 2017(17/Und)	DE000EWG2LD7	STK	25.750	EUR	77,100	1.985.325,00	2,79
<b>Investmentanteile</b>				<b>EUR</b>		<b>1.505.010,00</b>	<b>2,12</b>
Value Intell.Gold Comp.Fds AMI Inhaber-Anteile S (a)	DE000A2N6519	ANT	9.750	EUR	154,360	1.505.010,00	2,12
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>				<b>EUR</b>		<b>68.712.373,81</b>	<b>96,62</b>
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>				<b>EUR</b>		<b>2.503.740,94</b>	<b>3,52</b>
<b>Bankguthaben</b>				<b>EUR</b>		<b>2.503.740,94</b>	<b>3,52</b>
Guthaben bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxembourg							
Guthaben in Fondswährung							

## GAP Portfolio ESG UI-Lux

### Vermögensaufstellung zum 30.09.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.09.2024	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen			1.179.832,35	EUR		1.179.832,35	1,66
			935.011,71	DKK		125.429,16	0,18
			381.948,80	SEK		33.766,41	0,05
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen			19.713,08	AUD		12.257,85	0,02
			29.903,90	CHF		31.772,10	0,04
			12.928,81	GBP		15.543,17	0,02
			2.466,50	HKD		284,58	0,00
			8.681.985,00	JPY		54.399,77	0,08
			396.495,87	MXN		18.128,67	0,03
			1.151.973,57	USD		1.032.326,88	1,45
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>				<b>EUR</b>		<b>83.961,53</b>	<b>0,12</b>
Zinsansprüche			19.253,86	EUR		19.253,86	0,03
Dividendenansprüche			54.502,33	EUR		54.502,33	0,08
Sonstige Forderungen			10.205,34	EUR		10.205,34	0,01
<b>Verbindlichkeiten</b>				<b>EUR</b>		<b>-183.993,48</b>	<b>-0,26</b>
Verwaltungsvergütung			-139.882,38	EUR		-139.882,38	-0,20
Verwahrstellenvergütung			-1.648,20	EUR		-1.648,20	0,00
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten			-22.500,00	EUR		-22.500,00	-0,03
Taxe d'abonnement			-8.962,90	EUR		-8.962,90	-0,01
Sonstige Verbindlichkeiten			-11.000,00	EUR		-11.000,00	-0,02
<b>Fondsvermögen</b>				<b>EUR</b>		<b>71.116.082,80</b>	<b>100,00</b>
<b>GAP Portfolio ESG UI-Lux</b>							
Anteilwert				EUR		274,35	
Ausgabepreis				EUR		288,07	
Rücknahmepreis				EUR		274,35	
Anteile im Umlauf				STK		259.213,213	

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

## GAP Portfolio ESG UI-Lux

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.10.2023 bis zum 30.09.2024

			<b>Insgesamt</b>
<b>I. Erträge</b>			
- Dividenden (netto)		EUR	882.310,77
- Zinsen aus Wertpapieren		EUR	67.003,98
- Zinsen aus Liquiditätsanlagen *)		EUR	193.284,77
- Erträge aus Investmentanteilen		EUR	644,42
<b>Summe der Erträge</b>		<b>EUR</b>	<b>1.143.243,94</b>
<b>II. Aufwendungen</b>			
- Zinsen aus kurzfristiger Kreditaufnahme		EUR	-34,45
- Verwaltungsvergütung		EUR	-536.049,39
- Verwahrstellenvergütung		EUR	-23.285,07
- Depotgebühren		EUR	-3.705,65
- Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-22.131,70
- Taxe d'abonnement		EUR	-34.560,98
- Register- und Transferstellengebühr		EUR	-4.011,11
- Aufwandsausgleich		EUR	8.969,61
- Sonstige Aufwendungen		EUR	-10.256,87
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>EUR</b>	<b>-625.065,61</b>
<b>III. Ordentliches Nettoergebnis</b>		<b>EUR</b>	<b>518.178,33</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>			
1. Realisierte Gewinne aus		EUR	3.979.523,04
- Wertpapiergeschäften	EUR	3.965.278,58	
- Devisen	EUR	14.244,46	
2. Realisierte Verluste aus		EUR	-850.189,09
- Wertpapiergeschäften	EUR	-793.959,39	
- Devisen	EUR	-56.229,70	
<b>Realisiertes Ergebnis</b>		<b>EUR</b>	<b>3.129.333,95</b>
<b>V. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste</b>			
- Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	8.517.550,25	
- Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	417.896,74	
<b>Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses</b>		<b>EUR</b>	<b>8.935.446,99</b>
<b>VI. Ergebnis des Berichtszeitraumes</b>		<b>EUR</b>	<b>12.582.959,26</b>

\*) In den „Zinsen aus Liquiditätsanlagen“ sind negative Habenzinsen i.H.v. -468,99 EUR enthalten.

## GAP Portfolio ESG UI-Lux

<b>Entwicklung des Fondsvermögens</b>			<b>2023/2024</b>	
<b>I. Wert des Fondsvermögens zu Beginn des Berichtszeitraumes</b>			<b>EUR</b>	<b>60.159.817,80</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr			EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	-1.689.360,52
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	3.039.619,89		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-4.728.980,41		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	62.666,26
5. Ergebnis des Berichtszeitraumes			EUR	12.582.959,26
<b>II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Berichtszeitraumes</b>			<b>EUR</b>	<b>71.116.082,80</b>

## GAP Portfolio ESG UI-Lux

### Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
2022 *)	Stück 263.188,556	EUR 53.280.008,64	EUR 202,44
2022/2023	Stück 265.727,419	EUR 60.159.817,80	EUR 226,40
2023/2024	Stück 259.213,213	EUR 71.116.082,80	EUR 274,35

\*) Auflegedatum des GAP Portfolio ESG UI-Lux und Verschmelzung des GS&P Fonds - GAP zum 01. Januar 2022

### Entwicklung des Anteilumschs im Berichtszeitraum

	Anteile
Anteilumsch zu Beginn des Berichtszeitraumes	265.727,419
Ausgegebene Anteile	11.677,129
Zurückgenommene Anteile	-18.191,335
<b>Anteilumsch am Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>259.213,213</b>



**KPMG Audit S.à r.l.**  
39, Avenue John F. Kennedy  
L-1855 Luxembourg

Tel.: +352 22 51 51 1  
Fax: +352 22 51 71  
E-mail: [info@kpmg.lu](mailto:info@kpmg.lu)  
Internet: [www.kpmg.lu](http://www.kpmg.lu)

An Anteilinhaber des  
GAP Portfolio ESG UI-Lux

## **BERICHT DES „REVISEUR D'ENTREPRISES AGREÉ“**

### ***Bericht über die Jahresabschlussprüfung***

#### ***Prüfungsurteil***

Wir haben den Jahresabschluss des GAP Portfolio ESG UI-Lux („der Fonds“), bestehend aus der Vermögensaufstellung zum 30. September 2024, der Ertrags- und Aufwandsrechnung und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie den Erläuterungen zur Vermögensaufstellung mit einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden, geprüft.

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des GAP Portfolio ESG UI-Lux zum 30. September 2024 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

#### ***Grundlage für das Prüfungsurteil***

Wir führten unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz über die Prüfungstätigkeit („Gesetz vom 23. Juli 2016“) und nach den für Luxemburg von der „Commission de Surveillance du Secteur Financier“ („CSSF“) angenommenen internationalen Prüfungsstandards („ISA“) durch. Unsere Verantwortung gemäß dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den ISA-Standards, wie sie in Luxemburg von der CSSF angenommen wurden, wird im Abschnitt „Verantwortung des „réviseur d'entreprises agréé“ für die Jahresabschlussprüfung“ weitergehend beschrieben. Wir sind auch unabhängig von dem Fonds in Übereinstimmung mit dem für Luxemburg von der CSSF angenommenen „International Code of Ethics for Professional Accountants, including International Independence Standards“, herausgegeben vom „International Ethics Standards Board for Accountants“ („IESBA Code“), zusammen mit den beruflichen Verhaltensanforderungen, welche wir im Rahmen der Jahresabschlussprüfung einzuhalten haben, und haben alle sonstigen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Verhaltensanforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

#### ***Sonstige Informationen***

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die sonstigen Informationen. Die sonstigen Informationen beinhalten die Informationen, welche im Jahresbericht enthalten sind, jedoch beinhalten sie nicht den Jahresabschluss oder unseren Bericht des „réviseur d'entreprises agréé“ zu diesem Jahresabschluss.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresabschluss deckt nicht die sonstigen Informationen ab und wir geben keinerlei Sicherheit jedweder Art auf diese Informationen.



Im Zusammenhang mit der Prüfung des Jahresabschlusses besteht unsere Verantwortung darin, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu beurteilen, ob eine wesentliche Unstimmigkeit zwischen diesen und dem Jahresabschluss oder mit den bei der Abschlussprüfung gewonnenen Erkenntnissen besteht oder auch ansonsten die sonstigen Informationen wesentlich falsch dargestellt erscheinen. Sollten wir auf Basis der von uns durchgeführten Arbeiten schlussfolgern, dass sonstige Informationen wesentliche falsche Darstellungen enthalten, sind wir verpflichtet, diesen Sachverhalt zu berichten. Wir haben diesbezüglich nichts zu berichten.

#### ***Verantwortung des Vorstands der Verwaltungsgesellschaft und der für die Überwachung Verantwortlichen für den Jahresabschluss***

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses und für die internen Kontrollen, die der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Jahresabschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen, beabsichtigten oder unbeabsichtigten, falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Jahresabschlusses ist der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft verantwortlich, für die Beurteilung der Fähigkeit des Fonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit und, sofern einschlägig, Angaben zu Sachverhalten zu machen, die im Zusammenhang mit der Fortführung der Unternehmenstätigkeit stehen, und die Annahme der Unternehmensfortführung als Rechnungslegungsgrundsatz zu nutzen, sofern nicht der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft beabsichtigt den Fonds zu liquidieren, die Geschäftstätigkeit einzustellen oder keine andere realistische Alternative mehr hat, als so zu handeln.

Die für die Überwachung Verantwortlichen sind verantwortlich für die Überwachung des Jahresabschlusserstellungsprozesses.

#### ***Verantwortung des „réviseur d’entreprises agréé“ für die Jahresabschlussprüfung***

Die Zielsetzung unserer Prüfung ist es eine hinreichende Sicherheit zu erlangen, ob der Jahresabschluss als Ganzes frei von wesentlichen, beabsichtigten oder unbeabsichtigten, falschen Darstellungen ist und darüber einen Bericht des „réviseur d’entreprises agréé“, welcher unser Prüfungsurteil enthält, zu erteilen. Hinreichende Sicherheit entspricht einem hohen Grad an Sicherheit, ist aber keine Garantie dafür, dass eine Prüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs stets eine wesentliche falsche Darstellung, falls vorhanden, aufdeckt. Falsche Darstellungen können entweder aus Unrichtigkeiten oder aus Verstößen resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise davon ausgegangen werden kann, dass diese individuell oder insgesamt, die auf der Grundlage dieses Jahresabschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Im Rahmen einer Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs üben wir unser pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus:



- Identifizieren und beurteilen wir das Risiko von wesentlichen falschen Darstellungen im Jahresabschluss aus Unrichtigkeiten oder Verstößen, planen und führen Prüfungshandlungen durch als Antwort auf diese Risiken und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um als Grundlage für das Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Angaben bzw. das Ausserkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- Gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds abzugeben.
- Beurteilen wir die Angemessenheit der vom Vorstand der Verwaltungsgesellschaft angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und der entsprechenden Erläuterungen zur Vermögensaufstellung.
- Schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Unternehmenstätigkeit durch den Vorstand der Verwaltungsgesellschaft sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Fonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Bericht des „réviseur d’entreprises agréé“ auf die dazugehörigen Erläuterungen zur Vermögensaufstellung hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Berichts des „réviseur d’entreprises agréé“ erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds die Unternehmenstätigkeit nicht mehr fortführen kann.
- Beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresabschlusses, einschliesslich der Erläuterungen zur Vermögensaufstellung und beurteilen, ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

Wir kommunizieren mit den für die Überwachung Verantwortlichen unter anderem den geplanten Prüfungsumfang und Zeitraum sowie wesentliche Prüfungsfeststellungen einschliesslich wesentlicher Schwächen im internen Kontrollsystem, welche wir im Rahmen der Prüfung identifizieren.

Luxemburg, 12. Dezember 2024

KPMG Audit S.à r.l.  
Cabinet de révision agréé

S. Kraiker  
Partner

## GAP Portfolio ESG UI-Lux

### Anlagen (ungeprüft)

#### Anlage 1: Allgemeine Angaben (ungeprüft)

#### Risikokennzahlen (ungeprüft)

##### Marktrisiko

Die zur Messung und Überwachung des Gesamtrisikos herangezogene Methode ist der Commitment Ansatz gemäß European Securities and Markets Authority (ESMA) - Leitlinie 10-788. Die Gesamtverbindlichkeit, die aus derivativen Finanzinstrumenten resultiert, ist auf 100% des Portfolios begrenzt. Dabei werden Netting- und Hedgingeffekte zwischen derivativen Finanzinstrumenten und ihren Basiswerten berücksichtigt.

Für den Betrachtungszeitraum vom 1. Oktober 2023 bis zum 30. September 2024 wurden folgende Kennzahlen ermittelt:

Name	Marktrisikomessansatz	Limit	Niedrigste Auslastung	Höchste Auslastung	Durchschnittliche Auslastung
GAP Portfolio ESG UI-Lux	Commitment	100%	0,00%	0,00%	0,00%

## GAP Portfolio ESG UI-Lux

### Anlagen (ungeprüft)

#### Anlage 1: Allgemeine Angaben (ungeprüft)

##### Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft)

Nachfolgend sind die Angaben zur Mitarbeitervergütung (Stand 30. September 2023) aufgeführt:

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der Gesellschaft gezahlten Mitarbeitervergütung:	18,25 Mio.EUR
- davon feste Vergütung	17,05 Mio.EUR
- davon variable Vergütung	1,20 Mio.EUR
Zahl der Mitarbeiter	158,54 FTE (Vollzeitäquivalent)
Höhe des gezahlten Carried Interest	n/a
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der Gesellschaft gezahlten Vergütung an Risktaker:	3,78 Mio.EUR
- davon feste Vergütung	2,97 Mio.EUR
- davon variable Vergütung	0,81 Mio.EUR

Das Vergütungssystem der Verwaltungsgesellschaft ist auf der Homepage der Universal-Investment-Gesellschaft mbH unter <https://www.universal-investment.com/de/Unternehmen/Compliance/Luxemburg> sowie im Verkaufsprospekt zu finden.

Der Vergütungsausschuss überprüft einmal im Jahr die Einhaltung der Vergütungspolitik. Dies beinhaltet die Ausrichtung an der Geschäftsstrategie, den Zielen, Werten und Interessen der Universal-Investment-Luxembourg S.A. bzw. der von ihr verwalteten Fonds sowie Maßnahmen zur Vermeidung von Interessenkonflikten. Es ergaben sich keine Feststellungen, die eine Anpassung erfordert hätten.

Gegenüber dem Vorjahr wurde keine Änderung des Vergütungssystems vorgenommen.

## GAP Portfolio ESG UI-Lux

### Anlagen (ungeprüft)

#### **Anlage 2: 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 (ungeprüft)**

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

#### **Anlage 3: Angaben gemäß Verordnung (EU) 2019/2088 über die Einbeziehung von Nachhaltigkeitsrisiken in den Investmentprozess (ungeprüft)**

##### **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 (UIL: ManCo/AIFM) nicht berücksichtigt, weil die Gesellschaft (UIL: die ManCo / der AIFM) keine allgemeine fondsübergreifende Strategie für die Berücksichtigung der PAIs verfolgt. Auch wenn auf Gesellschaftsebene keine PAIs berücksichtigt werden, sind Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren Bestandteil der Anlagestrategie des Fonds und es findet demnach eine verbindliche Berücksichtigung auf Fondsebene statt.

Weitere Informationen über die ökologischen und/oder sozialen Merkmale und zu der Berücksichtigung von den 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.

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 ESG UI-Lux

Unternehmenskennung (LEI-Code):  
5299005IYBBUSCE8D807

## 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.**



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

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

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

Im Rahmen der Titelselektion werden Nachhaltigkeitsratings etablierter Rating Agenturen berücksichtigt. Das angestrebte Ziel ist es, den Nachhaltigkeits-Score des Fonds auf einem möglichst hohen Niveau zu etablieren. Gegenwertig bspw. seitens MSCI® ESG Research noch nicht geratete Unternehmen können beigemischt werden. Bei der Titelauswahl werden ebenfalls ESG-Ausschlusskriterien berücksichtigt. Unternehmen, welche geächtete Waffen herstellen oder vertreiben sind grundsätzlich ausgeschlossen. Zudem werden Unternehmen ausgeschlossen, die mehr als 10% Umsatz durch Rüstungsgüter, mehr als 5% Umsatz durch Tabakproduktion und mehr als 30% Umsatz durch Kohle genießen oder die schweren Verstöße gegen den UN Global Compact aufweisen. Ebenfalls sind Titel von Staatsemitenten, die ein unzureichendes Scoring nach dem Freedom House Index aufweisen, ausgeschlossen

Umweltmerkmale werden nicht explizit beworben

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

- Tabak (Upstream, Produktion, Downstream) > 5,00 % Umsatzerlöse
- konventionelle Waffen (Upstream, Produktion, Downstream) > 0 % Umsatzerlöse
- unkonventionelle Waffen (Upstream, Produktion, Downstream) > 0 % Umsatzerlöse
- Kohle (Upstream, Produktion, Downstream) > 30,0 % Umsatzerlöse

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

Andere/weitere normbasierte Ausschlüsse waren:

Schwere Verstöße gegen den UN Global Compact und Freedom House Index "not free".

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),

### ● **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.

Die Angaben zu den Nachhaltigkeitsindikatoren wurden vom externen Datenanbieter MSCI zur Verfügung gestellt. Angaben dazu, ob die Indikatoren darüber hinaus von einem Wirtschaftsprüfer bestätigt oder von einem unabhängigen Dritten überprüft wurden sind mangels verfügbarer Daten nicht möglich.

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

- Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen 0,97%  
(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligt waren)
- 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)

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

<b>Beschreibung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren</b>			
<b>Indikatoren für Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird</b>			
<b>Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen</b>	<b>Messgröße</b>	<b>Auswirkungen 2024</b>	<b>Auswirkungen 2023</b>
<b>INDIKATOREN IN DEN BEREICHEN SOZIALES UND BESCHÄFTIGUNG, ACHTUNG DER MENSCHENRECHTE UND BEKÄMPFUNG VON KORRUPTION UND BESTECHUNG</b>			
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%	0,97%
14. Engagement in umstrittene Waffen (Antipersonenminen, 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%

● **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Nicht anwendbar.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

**Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?**

Nicht anwendbar.

---- Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Nicht anwendbar.

---- Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Nicht anwendbar.

*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 beigefügt.*

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 berücksichtigt die folgenden Ausschlusskriterien in Bezug auf die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren:

> Unternehmen die geächteten Waffen herstellen und vertreiben

> 10% Umsatz durch Rüstungsgüter

> 5% Umsatz durch Tabakproduktion

> 30% Umsatz durch Kohle

Schwere Verstöße gegen den UN Global Compact

Staatsemitenten mit einem unzureichenden Scoring nach dem Freedom House Index



## Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:  
01.10.2023 – 30.09.2024

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Boerse Stuttgart Commodities Gold IHS 2017(17/Und)	N/A	2,56	Deutschland
Value Intell.Gold Comp.Fds AMI Inhaber-Anteile S (a)	N/A	2,02	Deutschland
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	Information Technology	1,99	USA
Advantest Corp. Registered Shares o.N.	Information Technology	1,85	Japan
Applied Materials Inc. Registered Shares o.N.	Information Technology	1,80	USA
Novo Nordisk A/S	Health Care	1,54	Dänemark
Gold Bullion Securities Ltd. Physical Gold ETC 04 (unl.)	Financials	1,41	Jersey
NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001	Information Technology	1,25	USA
Mastercard Inc. Registered Shares A DL -,0001	Information Technology	1,22	USA
Apple Inc. Registered Shares o.N.	Information Technology	1,22	USA
Tokyo Electron Ltd. Registered Shares o.N.	Information Technology	1,16	Japan
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	Industrials	1,15	Frankreich
Zurich Insurance Group AG Nam.-Aktien SF 0,10	Financials	1,10	Schweiz
Air Liquide-SA Ét.Expl.P.G.Cl. Actions Port. EO 5,50	Materials	1,09	Frankreich
Atlas Copco AB Namn-Aktier B(fria) o.N.	Industrials	1,09	Schweden



## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Mit nachhaltigkeitsbezogenen 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 30.09.2024 zu 100,00% nachhaltigkeitsbezogen in Bezug auf die Anlagen laut Nachhaltigkeitsstrategie des Fonds investiert. Der Prozentsatz weist den Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investments am Wertpapiervermögen aus.

### ● **Wie sah die Vermögensallokation aus?**

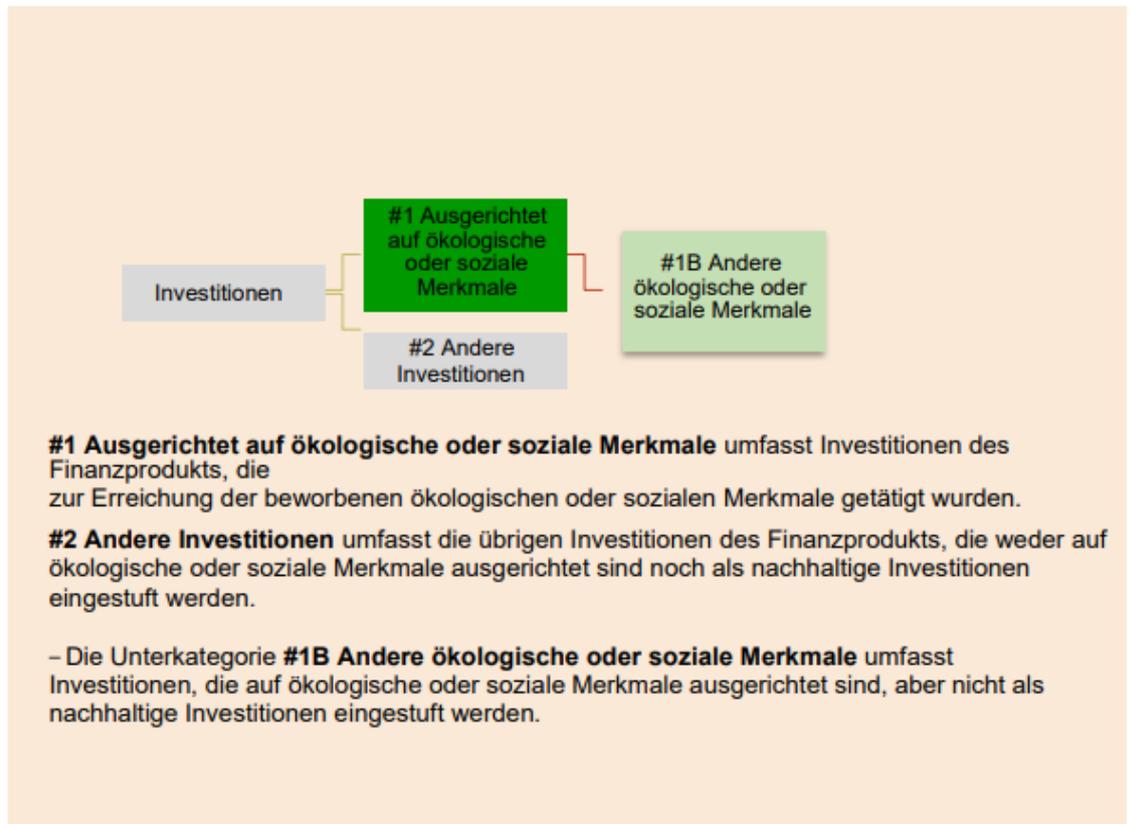
Der Fonds war zum Geschäftsjahresende am 30.09.2024 zu 88,08% (81,08% in 2023) in Aktien, zu 2,10% (3,88% in 2023) in Renten, zu 2,12% (1,95% in 2023) in Fondsanteile und zu 4,32% (3,77% in 2023) in Zertifikaten investiert. Die anderen Investitionen waren liquide Mittel: zu 3,38% (9,31%).

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 Abfallentsorgungsvorschriften.

**Ermöglichende Tätigkeiten** wirken unmittelbar ermöglichend 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?**

Die Investition in Aktien erfolgte in:

- Industry (22,15%)
- Health Care (21,67%),
- Information Technology (19,39%),
- Materials (10,37%)
- Consumer Discretionary (6,34%),
- Consumer Staples (5,30%),
- Financials (11,43%),
- Communication Services (2,40%),
- Utilities (0,96%).

Die Investition in Renten erfolgte in:

- Governments (39,24%)
- Financials (60,75%): Banking (38,64%), Non-Banking (22,11%)

Eine Zuordnung der Investitionen in Fondsanteile zu MSCI Sektoren ist nicht darstellbar.

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 Rates<sup>17</sup> erzielen, sind uns nicht bekannt.



**Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?**

Nicht anwendbar.

**Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert<sup>1</sup>?**

- Ja:  
 In fossiles Gas       In Kernenergie
- Nein

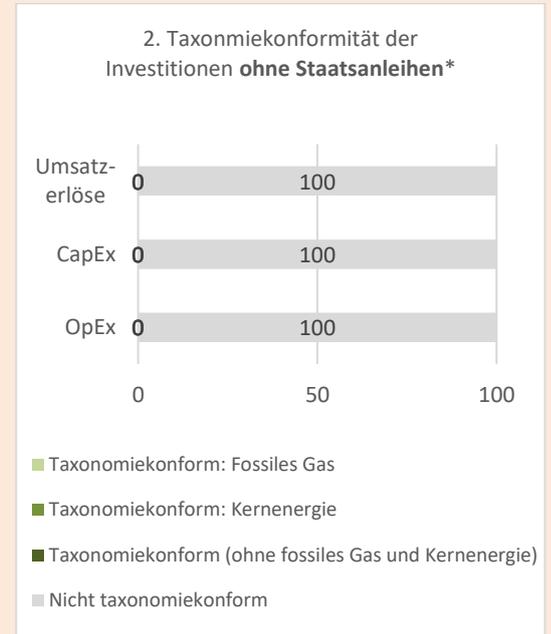
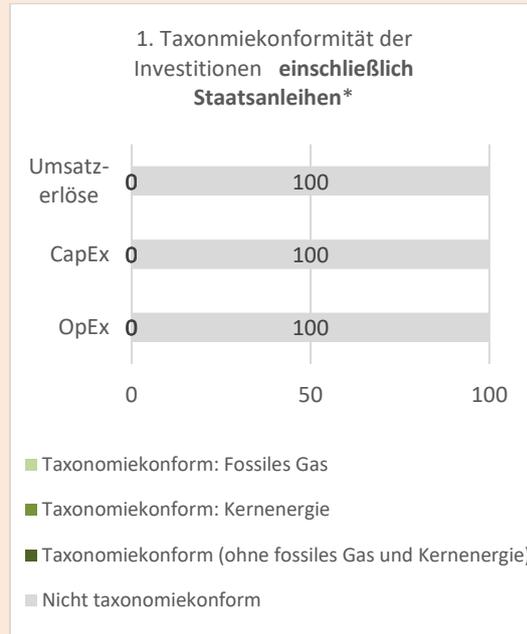
---

<sup>1</sup> 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 – siehe Erläuterung am linken Rand. 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.



Diese Grafik gibt 100% der Gesamtinvestitionen wieder

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

- **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

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

- **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Nicht anwendbar.

 sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 nicht berücksichtigen.



- **Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?**

Nicht anwendbar.



### **Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?**

Nicht anwendbar.



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

Neben nach ökologischen und sozialen Merkmalen ausgerichteten Investitionen hält der Fonds Werte, die nicht nach den definierten Nachhaltigkeitsindikatoren bewertet werden können. Dies sind beispielsweise Barmittel oder Derivate zur Absicherung der Investments.

Für weitere Investitionen, die nicht unter die Nachhaltigkeitsstrategie des Fonds fallen, gibt es keine bindenden Kriterien zur Berücksichtigung eines ökologischen und/oder sozialen Mindestschutzes. Dies ist entweder durch die Natur der Vermögensgegenstände bedingt, bei denen zum Zeitpunkt der Erstellung dieses Berichts keine gesetzlichen Anforderungen oder marktüblichen Verfahren existieren, wie man bei solchen Vermögensgegenständen einen ökologischen und/oder sozialen Mindestschutz umsetzen kann oder es werden gezielt Investitionen von der Nachhaltigkeitsstrategie ausgenommen, die dann ebenfalls nicht der Prüfung eines ökologischen und/oder sozialen Mindestschutzes unterliegen.



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

Die Mitwirkungspolitik (Engagement) der Verwaltungsgesellschaft/des AIFM 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 Verwaltungsgesellschaft/der AIFM 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 Verwaltungsgesellschaft/der AIFM die Interessen der Anleger und die Integrität des Marktes sowie der Nutzen für das betreffende Investmentvermögen und seine Anleger.

Die Verwaltungsgesellschaft/Der AIFM legte ihrem Abstimmungsverhalten für das Inland auf Leitlinien zur Stimmrechtsausübung („Stimmrechtsleitlinien“) zugrunde. Diese Stimmrechtsleitlinien gelten als Grundlage für einen verantwortungsvollen Umgang mit dem Kapital und den Rechten der Anleger.

Bei Abstimmungen im Ausland zog die Verwaltungsgesellschaft/der AIFM 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 Länder Guidelines 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 Verwaltungsgesellschaft/dem AIFM 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 Investment Fonds erforderlich, von diesen Stimmrechtsrichtlinien für einzelne Fonds abzuweichen.

Die Verwaltungsgesellschaft/Der AIFM 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.



### **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?**

Nicht anwendbar.

- **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**

Nicht anwendbar.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**

Nicht anwendbar.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**

Nicht anwendbar.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**

Nicht anwendbar.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.