

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

**Jahresbericht  
zum 30. September 2023**

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	6 - 8
Vermögensübersicht	9
Vermögensaufstellung	10 - 15
Ertrags- und Aufwandsrechnung	16
Entwicklung des Fondsvermögens	17
Vergleichende Übersicht seit Auflegung	18
Bericht des Réviseur d'Entreprises agréé	19 - 21
Anlagen (ungeprüft)	
Anlage 1: Allgemeine Angaben	22 - 23
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	24
Anlage 3: Angaben gemäß Verordnung (EU) 2019/2088 über die Einbeziehung von Nachhaltigkeitsrisiken in den Investmentprozess	24

## 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*

**Michael Reinhard (bis 25. Mai 2023)**  
Sprecher der Geschäftsführung der  
Universal-Investment-Gesellschaft mbH, D - 60468 Frankfurt am Main

**Frank Eggloff (ab 25. Mai 2023)**  
Geschäftsführer der  
Universal-Investment-Gesellschaft mbH, D - 60468 Frankfurt am Main

##### *Mitglieder des Aufsichtsrats*

**Frank Eggloff (bis 25. Mai 2023)**  
Geschäftsführer der  
Universal-Investment-Gesellschaft mbH, D - 60468 Frankfurt am Main

**Markus Neubauer**  
Geschäftsführer der  
Universal-Investment-Gesellschaft mbH, D - 60468 Frankfurt am Main

**Heiko Laubheimer (ab 28. September 2023)**  
Geschäftsführer der  
Universal-Investment-Gesellschaft mbH, D - 60468 Frankfurt am Main

#### Vorstand der Verwaltungsgesellschaft

##### *Vorsitzende des Vorstands*

**Dr. Sofia Harrschar (bis 30. September 2023)**

**Etienne Rougier (ab 1. Oktober 2023)**

##### *Mitglieder des Vorstands*

**Matthias Müller**

**Martin Groos**

**Bernhard Heinz**

#### Verwah- 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 vor. Der Bericht umfasst den Zeitraum vom 1. Oktober 2022 bis zum 30. September 2023.

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 neue Geschäftsjahr beginnt jeweils am 01. Oktober eines Kalenderjahres und endet am 30. September des jeweils nachfolgenden Kalenderjahres.

Die Ukraine-Krise und die dadurch ausgelösten Marktturbulenzen und Sanktionen der Industrienationen gegenüber Russland haben eine Vielzahl an unterschiedlichen Auswirkungen auf die Finanzmärkte im Allgemeinen und auf Fonds im Speziellen. Die Bewegungen an den Börsen können sich entsprechend auch im Fondsvermögen widerspiegeln.

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.

Michael Reinhard schied zum 25. Mai 2023 aus dem Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft aus. Ab dem 25. Mai 2023 ist Frank Eggloff Vorsitzender des Aufsichtsrats der Verwaltungsgesellschaft. Ab dem 28. September 2023 ist Heiko Laubheimer Mitglied des Aufsichtsrats der Verwaltungsgesellschaft.

Dr. Sofia Harrschar schied zum 30. September 2023 aus dem Vorstand der Verwaltungsgesellschaft aus. Ab dem 1. Oktober 2023 ist Etienne Rougier Vorsitzender des Vorstands der Verwaltungsgesellschaft.

Zum 30. September 2023 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	60.159.817,80	12,00

\*) Kurs-/Wertentwicklung unter Berücksichtigung der Ausschüttungen am 24. August 2023 (Extag) mit Valuta 28. August 2023 in Höhe von 0,34 EUR pro Anteil.

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

### Bericht des Anlageberaters

Das gestiegene Zinsniveau führte dazu, dass zum ersten Mal Renten im Fondsvermögen gekauft wurden. Hierbei handelt es sich um kurzlaufende US-Staatsanleihen, die aufgrund der höheren Rendite eine attraktive Alternative zur US-Dollar Kasse darstellen. Die aktuelle Rentenquote liegt bei 3,88%. Dadurch reduzierte sich das Bankguthaben im Berichtszeitraum von 12,44% auf 9,5%, während die Aktienquote nur leicht von 82,05% auf 81,08% zurückging. Innerhalb der Aktien-Allokation gab es die größten Zuwächse bei „Industrials“ (+5,91 Pp.), „Financials“ (+3,89 Pp.) und „Information Technology“ (+3,70 Pp.). In dem Bereich „Industrials“ wurden gezielt neue Positionen aufgebaut und bestehende aufgestockt, weil wir in diesem Bereich ein attraktives Gewinnwachstum erwarten, sobald die Weltwirtschaft wieder anzieht. Zudem sehen wir Potenzial aufgrund des fortlaufenden Trends der Deglobalisierung. Der Bereich „Financials“ profitiert von dem höheren Zinsniveau, weshalb hier ebenfalls Positionen weiter ausgebaut wurden. Der Zuwachs im Bereich „Information Technology“ ist zum größten Teil auf Wertzuwächse zurückzuführen. Den größten Rückgang gab es im Bereich „Health Care“, in dem Positionen aktiv reduziert wurden, weil wir eine Korrektur nach den hohen Gewinnen in der Corona Pandemie erwartet haben.

## GAP Portfolio ESG UI-Lux

### Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 30. September 2023

#### 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 festlegten Bewertungsregeln 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.

Auf die Erträge des Fonds wird ein Ertragsausgleichsverfahren gerechnet. Damit werden die während des Geschäftsjahres angefallenen Erträge, die der Anteilnehmer 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 festlegte Bewertungsregeln 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.

## GAP Portfolio ESG UI-Lux

### Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 30. September 2023

#### Devisenkurse

Per 30. September 2023 wurden die Fremdwährungspositionen mit nachstehenden Devisenkursen bewertet:

Währung	Kurs
EUR - AUD	1,6397
EUR - CHF	0,9682
EUR - DKK	7,4568
EUR - GBP	0,8671
EUR - HKD	8,2903
EUR - JPY	157,9537
EUR - NOK	11,2618
EUR - SEK	11,4999
EUR - USD	1,0586

#### Verwaltungsvergütung inkl. Vergütung des Anlageberaters

Die Verwaltungsgesellschaft erhält für die Erfüllung ihrer Aufgaben eine Vergütung in Höhe von bis zu 1,40 % p.a. (inkl. 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.

#### Transaktionskosten

Für den am 30. September 2023 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 22.196,00 angefallen.

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

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

Im Berichtszeitraum:

GAP Portfolio ESG UI-Lux 29,32%

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

## GAP Portfolio ESG UI-Lux

### Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 30. September 2023

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

Im Berichtszeitraum:

Fonds	Ongoing Charges in % **)	Ongoing Charges in % *)
GAP Portfolio ESG UI-Lux	0,99	0,99

\*) 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.

#### 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

Dr. Sofia Harrschar schied zum 30. September 2023 aus dem Vorstand der Verwaltungsgesellschaft aus. Ab dem 1. Oktober 2023 ist Etienne Rougier Vorsitzender des Vorstands der Verwaltungsgesellschaft.



## GAP Portfolio ESG UI-Lux

### Vermögensübersicht zum 30.09.2023

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen *)
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>60.321.554,79</b>	<b>100,27</b>
1. Aktien	48.778.317,91	81,08
2. Anleihen	2.335.970,52	3,88
3. Zertifikate	2.267.194,17	3,77
4. Investmentanteile	1.176.001,00	1,95
5. Bankguthaben	5.713.948,40	9,50
6. Sonstige Vermögensgegenstände	50.122,79	0,08
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-161.736,99</b>	<b>-0,27</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>60.159.817,80</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 30.09.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.09.2023	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
<b>Bestandspositionen</b>				<b>EUR</b>		<b>54.557.483,60</b>	<b>90,69</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				<b>EUR</b>		<b>49.587.547,08</b>	<b>82,43</b>
<b>Aktien</b>				<b>EUR</b>		<b>48.778.317,91</b>	<b>81,08</b>
Fortescue Metals Group Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000FMG4	STK	41.500	AUD	20,920	529.474,90	0,88
ABB Ltd. Namens-Aktien SF 0,12	CH0012221716	STK	16.000	CHF	32,800	542.036,77	0,90
BB Biotech AG Namens-Aktien SF 0,20	CH0038389992	STK	6.500	CHF	41,350	277.602,77	0,46
Bucher Industries AG Namens-Aktien SF -,20	CH0002432174	STK	750	CHF	350,600	271.586,45	0,45
Burckhardt Compression HldgAG Nam.-Aktien SF 2,50	CH0025536027	STK	950	CHF	499,500	490.110,51	0,81
Fischer AG, Georg Namens-Aktien SF 0,05	CH1169151003	STK	1.000	CHF	51,650	53.346,42	0,09
Geberit AG Nam.-Akt. (Dispost.) SF -,10	CH0030170408	STK	710	CHF	459,000	336.593,68	0,56
Givaudan SA Namens-Aktien SF 10	CH0010645932	STK	135	CHF	2.994,000	417.465,40	0,69
Kühne + Nagel Internat. AG Namens-Aktien SF 1	CH0025238863	STK	200	CHF	261,000	53.914,48	0,09
Logitech International S.A. Namens-Aktien SF -,25	CH0025751329	STK	1.900	CHF	63,280	124.180,95	0,21
Lonza Group AG Namens-Aktien SF 1	CH0013841017	STK	600	CHF	425,600	263.747,16	0,44
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350	STK	4.700	CHF	103,740	503.592,23	0,84
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,49	CH0012005267	STK	4.100	CHF	93,870	397.507,75	0,66
Roche Holding AG Inhaber-Aktien SF 1	CH0012032113	STK	1.700	CHF	269,400	473.022,10	0,79
Sika AG Namens-Aktien SF 0,01	CH0418792922	STK	2.390	CHF	233,100	575.406,94	0,96
Sonova Holding AG Namens-Aktien SF 0,05	CH0012549785	STK	1.300	CHF	217,700	292.305,38	0,49
Swiss Life Holding AG Namens-Aktien SF 0,10	CH0014852781	STK	700	CHF	571,600	413.261,72	0,69
Swiss Re AG Namens-Aktien SF -,10	CH0126881561	STK	3.120	CHF	94,320	303.943,81	0,51
Zurich Insurance Group AG Nam.-Aktien SF 0,10	CH0011075394	STK	1.350	CHF	420,100	585.762,24	0,97
A.P.Møller-Mærsk A/S Navne-Aktier B DK 1000	DK0010244508	STK	85	DKK	12.735,000	145.166,16	0,24
Demant AS Navne Aktier A DK 0,2	DK0060738599	STK	4.000	DKK	292,600	156.957,41	0,26
Novo Nordisk A/S	DK0062498333	STK	10.000	DKK	643,900	863.507,13	1,44
Novozymes A/S Navne-Aktier B DK 2	DK0060336014	STK	3.000	DKK	284,700	114.539,75	0,19
Orsted A/S Indehaver Aktier DK 10	DK0060094928	STK	1.700	DKK	385,100	87.795,03	0,15
Air Liquide-SA Ét.Expl.P.G.CI. Actions Port. EO 5,50	FR0000120073	STK	4.100	EUR	159,840	655.344,00	1,09
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215	STK	100	EUR	559,100	55.910,00	0,09
Aurubis AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006766504	STK	5.800	EUR	70,140	406.812,00	0,68
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	FR0000120628	STK	20.800	EUR	28,180	586.144,00	0,97
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004	STK	3.400	EUR	38,535	131.019,00	0,22
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508	STK	26.400	EUR	19,868	524.515,20	0,87
DSM-Firmenich AG Namens-Aktien EO -,01	CH1216478797	STK	4.000	EUR	80,130	320.520,00	0,53
Enagas S.A. Acciones Port. EO 1,50	ES0130960018	STK	18.500	EUR	15,680	290.080,00	0,48
EssilorLuxottica S.A. Actions Port. EO 0,18	FR0000121667	STK	1.200	EUR	165,160	198.192,00	0,33
Euronext N.V. Aandelen an toonder WI EO 1,60	NL0006294274	STK	4.600	EUR	66,000	303.600,00	0,50
GEA Group AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006602006	STK	7.500	EUR	34,960	262.200,00	0,44
Hannover Rück SE Namens-Aktien o.N.	DE0008402215	STK	2.300	EUR	207,900	478.170,00	0,79
Hapag-Lloyd AG Namens-Aktien o.N.	DE000HLA475	STK	480	EUR	172,200	82.656,00	0,14

## GAP Portfolio ESG UI-Lux

### Vermögensaufstellung zum 30.09.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.09.2023	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
Heineken N.V. Aandelen aan toonder EO 1,60	NL0000009165	STK	1.200	EUR	83,460	100.152,00	0,17
Hermes International S.C.A. Actions au Porteur o.N.	FR0000052292	STK	115	EUR	1.729,800	198.927,00	0,33
Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N.	DE0006231004	STK	15.000	EUR	31,355	470.325,00	0,78
Kering S.A. Actions Port. EO 4	FR0000121485	STK	200	EUR	431,900	86.380,00	0,14
KRONES AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006335003	STK	3.400	EUR	97,550	331.670,00	0,55
KWS SAAT SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0007074007	STK	3.490	EUR	55,600	194.044,00	0,32
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014	STK	920	EUR	716,400	659.088,00	1,10
Merck KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0006599905	STK	2.650	EUR	158,150	419.097,50	0,70
MTU Aero Engines AG Namens-Aktien o.N.	DE000A0D9PT0	STK	1.070	EUR	171,750	183.772,50	0,31
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026	STK	200	EUR	369,100	73.820,00	0,12
Oréal S.A., L' Actions Port. EO 0,2	FR0000120321	STK	1.100	EUR	393,200	432.520,00	0,72
QIAGEN N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0012169213	STK	9.100	EUR	38,270	348.257,00	0,58
Redeia Corporacion S.A. Acciones Port. EO -,50	ES0173093024	STK	5.700	EUR	14,895	84.901,50	0,14
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	FR0000120578	STK	4.000	EUR	101,480	405.920,00	0,67
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600	STK	1.500	EUR	122,820	184.230,00	0,31
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	FR0000121972	STK	4.400	EUR	156,980	690.712,00	1,15
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101	STK	2.000	EUR	135,660	271.320,00	0,45
Veolia Environnement S.A. Actions au Porteur EO 5	FR0000124141	STK	14.000	EUR	27,430	384.020,00	0,64
VINCI S.A. Actions Port. EO 2,50	FR0000125486	STK	4.800	EUR	105,020	504.096,00	0,84
Ferguson PLC Reg.Shares LS 0,1	JE00BJVNSS43	STK	2.700	GBP	135,650	422.390,73	0,70
Halma PLC Registered Shares LS -,10	GB0004052071	STK	7.500	GBP	19,385	167.670,97	0,28
Unilever PLC Registered Shares LS -,031111	GB00B10RZP78	STK	8.600	GBP	40,620	402.873,95	0,67
Advantest Corp. Registered Shares o.N.	JP3122400009	STK	36.000	JPY	4.181,000	952.912,15	1,58
Daikin Industries Ltd. Registered Shares o.N.	JP3481800005	STK	1.100	JPY	23.475,000	163.481,45	0,27
DMG Mori Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3924800000	STK	32.900	JPY	2.543,000	529.678,63	0,88
Fanuc Corp. Registered Shares o.N.	JP3802400006	STK	9.500	JPY	3.893,000	234.141,40	0,39
Keyence Corp. Registered Shares o.N.	JP3236200006	STK	1.000	JPY	55.500,000	351.368,79	0,58
Kubota Corp. Registered Shares o.N.	JP3266400005	STK	7.000	JPY	2.204,000	97.674,19	0,16
Nintendo Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3756600007	STK	4.800	JPY	6.230,000	189.321,30	0,31
Shimano Inc. Registered Shares o.N.	JP3358000002	STK	1.600	JPY	20.165,000	204.262,39	0,34
Shin-Etsu Chemical Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3371200001	STK	12.000	JPY	4.343,000	329.944,79	0,55
Tokyo Electron Ltd. Registered Shares o.N.	JP3571400005	STK	4.650	JPY	20.440,000	601.733,29	1,00
Toyota Motor Corp. Registered Shares o.N.	JP3633400001	STK	25.500	JPY	2.677,500	432.254,83	0,72
Trend Micro Inc. Registered Shares o.N.	JP3637300009	STK	9.200	JPY	5.668,000	330.132,18	0,55
Yaskawa Electric Corp. Registered Shares o.N.	JP3932000007	STK	10.000	JPY	5.395,000	341.555,79	0,57
Yara International ASA Navne-Aksjer NK 1,70	NO0010208051	STK	1.300	NOK	405,300	46.785,59	0,08
Alfa Laval AB Namn-Aktier SK 2,5	SE0000695876	STK	14.800	SEK	375,800	483.642,47	0,80
Assa-Abloy AB Namn-Aktier B SK -,33	SE0007100581	STK	18.000	SEK	238,200	372.838,02	0,62
Atlas Copco AB Namn-Aktier B(fria) o.N.	SE0017486897	STK	52.000	SEK	128,200	579.692,00	0,96
Husqvarna AB Namn-Aktier B SK 100	SE0001662230	STK	12.000	SEK	83,740	87.381,63	0,15
Sandvik AB Namn-Aktier o.N.	SE0000667891	STK	19.000	SEK	201,600	333.081,16	0,55
Abbott Laboratories Registered Shares o.N.	US0028241000	STK	1.900	USD	96,850	173.828,64	0,29
Accenture PLC Reg.Shares Class A DL-,0000225	IE00B4BNMY34	STK	1.600	USD	307,110	464.175,33	0,77

## GAP Portfolio ESG UI-Lux

### Vermögensaufstellung zum 30.09.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.09.2023	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
Adobe Inc. Registered Shares o.N.	US00724F1012	STK	1.250	USD	509,900	602.092,39	1,00
Advanced Micro Devices Inc. Registered Shares DL -,01	US0079031078	STK	3.650	USD	102,820	354.518,23	0,59
Albemarle Corp. Registered Shares DL -,01	US0126531013	STK	2.250	USD	170,040	361.411,30	0,60
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	US02079K3059	STK	7.600	USD	130,860	939.482,34	1,56
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	US0231351067	STK	4.600	USD	127,120	552.382,39	0,92
American Water Works Co. Inc. Registered Shares DL -,01	US0304201033	STK	800	USD	123,830	93.580,20	0,16
Amgen Inc. Registered Shares DL -,0001	US0311621009	STK	2.100	USD	268,760	533.153,22	0,89
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005	STK	4.400	USD	171,210	711.622,90	1,18
Applied Materials Inc. Registered Shares o.N.	US0382221051	STK	8.200	USD	138,450	1.072.444,74	1,78
Becton, Dickinson & Co. Registered Shares DL 1	US0758871091	STK	1.800	USD	258,530	439.593,80	0,73
BioNTech SE Nam.-Akt.(sp.ADRs)1/o.N.	US09075V1026	STK	1.300	USD	108,640	133.413,94	0,22
Boston Scientific Corp. Registered Shares DL -,01	US1011371077	STK	11.500	USD	52,800	573.587,76	0,95
Bristol-Myers Squibb Co. Registered Shares DL -,10	US1101221083	STK	4.000	USD	58,040	219.308,52	0,36
Check Point Software Techs Ltd Registered Shares IS -,01	IL0010824113	STK	2.850	USD	133,280	358.821,08	0,60
Church & Dwight Co. Inc. Registered Shares DL 1	US1713401024	STK	3.600	USD	91,630	311.607,78	0,52
Cisco Systems Inc. Registered Shares DL-,001	US17275R1023	STK	8.200	USD	53,760	416.429,25	0,69
CME Group Inc. Registered Shares DL-,01	US12572Q1058	STK	600	USD	200,220	113.481,96	0,19
Coca-Cola Co., The Registered Shares DL -,25	US1912161007	STK	3.800	USD	55,980	200.948,42	0,33
Colgate-Palmolive Co. Registered Shares DL 1	US1941621039	STK	800	USD	71,110	53.738,90	0,09
Corning Inc. Registered Shares DL -,50	US2193501051	STK	2.000	USD	30,470	57.566,60	0,10
CRH PLC Registered Shares EO -,32	IE0001827041	STK	5.100	USD	54,730	263.671,83	0,44
Danaher Corp. Registered Shares DL -,01	US2358511028	STK	2.200	USD	248,100	515.605,52	0,86
Deere & Co. Registered Shares DL 1	US2441991054	STK	1.600	USD	377,380	570.383,53	0,95
Emerson Electric Co. Registered Shares DL -,50	US2910111044	STK	4.000	USD	96,570	364.897,03	0,61
FMC Corp. Registered Shares DL -,10	US3024913036	STK	3.000	USD	66,970	189.788,40	0,32
Freeport-McMoRan Inc. Reg. Shares DL-,10	US35671D8570	STK	10.000	USD	37,290	352.257,70	0,59
Hologic Inc. Registered Shares DL -,01	US4364401012	STK	3.800	USD	69,400	249.121,48	0,41
Home Depot Inc., The Registered Shares DL -,05	US4370761029	STK	1.950	USD	302,160	556.595,50	0,93
Intuitive Surgical Inc. Registered Shares DL -,001	US46120E6023	STK	1.650	USD	292,290	455.581,43	0,76
JPMorgan Chase & Co. Registered Shares DL 1	US46625H1005	STK	3.300	USD	145,020	452.074,44	0,75
Keurig Dr Pepper Inc. Registered Shares DL -,01	US49271V1008	STK	3.000	USD	31,565	89.453,05	0,15
Laboratory Corp.of Amer. Hldgs Registered Shares DL -,10	US50540R4092	STK	3.000	USD	201,050	569.761,95	0,95
Linde plc Registered Shares EO -,001	IE000S9YS762	STK	750	USD	372,350	263.803,61	0,44
Mastercard Inc. Registered Shares A DL -,0001	US57636Q1040	STK	2.000	USD	395,910	747.987,91	1,24
McDonald's Corp. Registered Shares DL-,01	US5801351017	STK	200	USD	263,440	49.771,40	0,08
Medtronic PLC Registered Shares DL -,0001	IE00BTN1Y115	STK	4.300	USD	78,360	318.295,86	0,53
Mettler-Toledo Intl Inc. Registered Shares DL -,01	US5926881054	STK	320	USD	1.108,070	334.954,09	0,56

## GAP Portfolio ESG UI-Lux

### Vermögensaufstellung zum 30.09.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.09.2023	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045	STK	3.800	USD	315,750	1.133.430,95	1,88
Moderna Inc. Registered Shares DL-,0001	US60770K1079	STK	1.400	USD	103,290	136.601,17	0,23
Mondelez International Inc. Registered Shares Class A o.N.	US6092071058	STK	800	USD	69,400	52.446,63	0,09
Newmont Corp. Registered Shares DL 1,60	US6516391066	STK	14.464	USD	36,950	504.860,00	0,84
Nucor Corp. Registered Shares DL -,40	US6703461052	STK	2.150	USD	156,350	317.544,40	0,53
NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001	US67066G1040	STK	1.250	USD	434,990	513.638,30	0,85
PayPal Holdings Inc. Reg. Shares DL -,0001	US70450Y1038	STK	2.800	USD	58,460	154.626,87	0,26
Procter & Gamble Co., The Registered Shares o.N.	US7427181091	STK	3.900	USD	145,860	537.364,44	0,89
Qualys Inc. Registered Shares DL -,001	US74758T3032	STK	400	USD	152,550	57.642,17	0,10
Rockwell Automation Inc. Registered Shares DL 1	US7739031091	STK	2.000	USD	285,870	540.090,69	0,90
Southern Copper Corp. Registered Shares DL -,01	US84265V1052	STK	5.000	USD	75,290	355.611,18	0,59
Teradyne Inc. Registered Shares DL -,125	US8807701029	STK	3.300	USD	100,460	313.166,45	0,52
Thermo Fisher Scientific Inc. Registered Shares DL 1	US8835561023	STK	950	USD	506,170	454.242,87	0,76
Trane Technologies PLC Registered Shares DL 1	IE00BK9ZQ967	STK	2.200	USD	202,910	421.690,91	0,70
United Parcel Service Inc. Reg. Shares Class B DL -,01	US9113121068	STK	300	USD	155,870	44.172,49	0,07
UnitedHealth Group Inc. Registered Shares DL -,01	US91324P1021	STK	1.300	USD	504,190	619.163,99	1,03
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	US92826C8394	STK	2.000	USD	230,010	434.555,07	0,72
Waste Management Inc. Registered Shares DL -,01	US94106L1098	STK	400	USD	152,440	57.600,60	0,10
Xylem Inc. Registered Shares DL -,01	US98419M1009	STK	3.600	USD	91,030	309.567,35	0,51
Zoetis Inc. Registered Shares Cl.A DL -,01	US98978V1035	STK	3.000	USD	173,980	493.047,42	0,82
<b>Zertifikate</b>				<b>EUR</b>		<b>809.229,17</b>	<b>1,35</b>
Gold Bullion Securities Ltd. Physical Gold ETC 04 (unl.)	GB00B00FHZ82	STK	5.000	USD	171,330	809.229,17	1,35
<b>An regulierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>				<b>EUR</b>		<b>3.793.935,52</b>	<b>6,31</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				<b>EUR</b>		<b>2.335.970,52</b>	<b>3,88</b>
2,2500 % United States of America DL-Notes 2017(24)	US912828V806	%	1.850	USD	98,971	1.729.603,25	2,88
4,3750 % United States of America DL-Notes 2023(26)	US91282CHU80	%	650	USD	98,754	606.367,27	1,01
<b>Zertifikate</b>				<b>EUR</b>		<b>1.457.965,00</b>	<b>2,42</b>
Boerse Stuttgart Commodities Gold IHS 2017(17/Und)	DE000EWG2LD7	STK	25.750	EUR	56,620	1.457.965,00	2,42
<b>Investmentanteile</b>				<b>EUR</b>		<b>1.176.001,00</b>	<b>1,95</b>
Value Intell.Gold Comp.Fds AMI Inhaber-Anteile S (a)	DE000A2N6519	ANT	10.900	EUR	107,890	1.176.001,00	1,95
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>				<b>EUR</b>		<b>54.557.483,60</b>	<b>90,69</b>

## GAP Portfolio ESG UI-Lux

### Vermögensaufstellung zum 30.09.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.09.2023	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>				<b>EUR</b>		<b>5.713.948,40</b>	<b>9,50</b>
<b>Bankguthaben</b>				<b>EUR</b>		<b>5.713.948,40</b>	<b>9,50</b>
Guthaben bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxembourg Guthaben in Fondswährung							
			3.933.625,01	EUR		3.933.625,01	6,54
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen							
			1.248.975,58	DKK		167.494,85	0,28
			53.625,00	NOK		4.761,67	0,01
			204.126,50	SEK		17.750,28	0,03
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							
			47.181,52	AUD		28.774,48	0,05
			566.234,18	CHF		584.831,83	0,97
			443.304,47	GBP		511.249,53	0,85
			2.466,50	HKD		297,52	0,00
			26.203.277,00	JPY		165.892,14	0,28
			316.808,38	USD		299.271,09	0,50
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>				<b>EUR</b>		<b>50.122,79</b>	<b>0,08</b>
Zinsansprüche							
			10.055,61	EUR		10.055,61	0,02
Dividendenansprüche							
			32.033,24	EUR		32.033,24	0,05
Sonstige Forderungen							
			8.033,94	EUR		8.033,94	0,01
<b>Verbindlichkeiten</b>				<b>EUR</b>		<b>-161.736,99</b>	<b>-0,27</b>
Verwaltungsvergütung							
			-120.932,09	EUR		-120.932,09	-0,20
Verwahrstellenvergütung							
			-1.384,20	EUR		-1.384,20	0,00
Depotgebühren							
			-2.000,00	EUR		-2.000,00	0,00
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten							
			-22.522,50	EUR		-22.522,50	-0,04
Taxe d'abonnement							
			-7.434,31	EUR		-7.434,31	-0,01
Sonstige Verbindlichkeiten							
			-7.463,89	EUR		-7.463,89	-0,01
<b>Fondsvermögen</b>				<b>EUR</b>		<b>60.159.817,80</b>	<b>100,00</b>

## GAP Portfolio ESG UI-Lux

### Vermögensaufstellung zum 30.09.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.09.2023	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
---------------------	------	--	-----------------------	---------	------	--------------------	---------------------------------

#### GAP Portfolio ESG UI-Lux

Anteilwert				EUR		226,40	
Ausgabepreis				EUR		237,72	
Rücknahmepreis				EUR		226,40	
Anteile im Umlauf				STK		265.727,419	

\*) 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 01.10.2022 bis zum 30.09.2023

			Insgesamt
<b>I. Erträge</b>			
- Dividenden	EUR		1.093.618,04
- Zinsen aus Wertpapieren	EUR		1.931,27
- Zinsen aus Liquiditätsanlagen *)	EUR		134.334,88
- Erträge aus Investmentanteilen	EUR		604,19
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>		<b>1.230.488,38</b>
<b>II. Aufwendungen</b>			
- Zinsen aus kurzfristiger Kreditaufnahme	EUR		-400,42
- Verwaltungsvergütung	EUR		-472.280,25
- Verwahrstellenvergütung	EUR		-25.730,72
- Prüfungskosten	EUR		-39.452,66
- Taxe d'abonnement	EUR		-29.648,02
- Register- und Transferstellengebühr	EUR		-3.988,89
- Rechts- und Beratungskosten	EUR		-2.106,00
- Ausländische Quellensteuer	EUR		-253.299,20
- Aufwandsausgleich	EUR		-2.896,47
- Sonstige Aufwendungen	EUR		-13.902,51
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>		<b>-843.705,14</b>
<b>III. Ordentliches Nettoergebnis</b>	<b>EUR</b>		<b>386.783,24</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>			
1. Realisierte Gewinne aus			EUR
- Wertpapiergeschäften	EUR	3.499.421,09	
- Devisen	EUR	89.148,17	
2. Realisierte Verluste aus			EUR
- Wertpapiergeschäften	EUR	-749.191,22	
- Devisen	EUR	-55.745,10	
<b>Realisiertes Ergebnis</b>	<b>EUR</b>		<b>2.783.632,94</b>
<b>V. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste</b>			
- Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	2.600.445,63	
- Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	656.197,39	
<b>Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses</b>	<b>EUR</b>		<b>3.256.643,02</b>
<b>VI. Ergebnis des Berichtszeitraumes</b>	<b>EUR</b>		<b>6.427.059,20</b>

\*) In den „Zinsen aus Liquiditätsanlagen“ sind negative Habenzinsen i.H.v. -4.440,34 EUR enthalten.



## GAP Portfolio ESG UI-Lux

<b>Entwicklung des Fondsvermögens</b>			<b>2022/2023</b>	
<b>I. Wert des Fondsvermögens zu Beginn des Berichtszeitraumes</b>			<b>EUR</b>	<b>53.280.008,64</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr			EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen			EUR	-89.806,60
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	554.181,05
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	1.771.414,04		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-1.217.232,99		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	-11.624,49
5. Ergebnis des Berichtszeitraumes			EUR	6.427.059,20
<b>II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Berichtszeitraumes</b>			<b>EUR</b>	<b>60.159.817,80</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
01.01.2022 *)	Stück 262.139,196	EUR 65.410.537,64	EUR 249,53
30.09.2022	Stück 263.188,556	EUR 53.280.008,64	EUR 202,44
30.09.2023	Stück 265.727,419	EUR 60.159.817,80	EUR 226,40

\*) Auflagdatum des GAP Portfolio ESG UI-Lux und Verschmelzung des GS&P Fonds - GAP zum 01.01.2022

### Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	263.188,556
Ausgegebene Anteile	7.951,863
Zurückgenommene Anteile	-5.413,000
<b>Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>265.727,419</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 die Anteilhaber des  
GAP Portfolio ESG UI-Lux

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

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

#### ***Prüfungsurteil***

Wir haben den Jahresabschluss des GAP Portfolio ESG UI-Lux („der Fonds“), bestehend aus der Vermögensaufstellung zum 30. September 2023, 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 2023 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, 4. Dezember 2023

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



S. Kraiker

## GAP Portfolio ESG UI-Lux

### Anlagen (ungeprüft)

#### Anlage 1: Allgemeine Angaben

#### 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 01. Oktober 2022 bis zum 30. September 2023 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

##### Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft)

Nachfolgend sind die Angaben zur Mitarbeitervergütung (Stand 30. September 2022) aufgeführt:

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der Gesellschaft gezahlten Mitarbeitervergütung:	14,86 Mio.EUR
- davon feste Vergütung	12,85 Mio.EUR
- davon variable Vergütung	2,01 Mio.EUR
Zahl der Mitarbeiter	156 FTE (Vollzeitäquivalent)
Höhe des gezahlten Carried Interest	n/a
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der Gesellschaft gezahlten Vergütung an Risktaker:	2,05 Mio.EUR
- davon Führungskräfte	1,67 Mio.EUR
- davon andere Risktaker	0,38 Mio.EUR

Das Vergütungssystem der Verwaltungsgesellschaft ist auf der Homepage der Universal-Investment-Gesellschaft mbH unter <http://www.universal-investment.com/de/permanent-seiten/profil/luxemburg/regulatorische-informationen/verguetungssystem-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 Verwaltungsgesellschafts-Ebene berücksichtigt. Eine Berücksichtigung der PAI auf Ebene des Fonds ist verbindlich und erfolgt insoweit.

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 0 % 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.

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?**

● **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.

● **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.

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.

*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?

Der größte Anteil der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen (Hauptinvestitionen) berücksichtigt jeweils die 15 größten Investitionen in den jeweiligen Quartalen. Aus diesen werden dann die 15 größten Investitionen im Durchschnitt ermittelt und hier dargestellt. Die Sektoren werden auf erster Ebene der MSCI-Stammdatenlieferungen ausgewiesen.

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 01.10.2022 – 30.09.2023

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Value Intell. Gold Comp. Fds AMI Inhaber-Anteile S (a)	N/A	1,98	Bundesrep. Deutschland
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	Information Technology	1,75	USA
Applied Materials Inc. Registered Shares o.N.	Information Technology	1,61	USA
Advantest Corp. Registered Shares o.N.	Information Technology	1,48	Japan
Gold Bullion Securities Ltd. Physical Gold ETC 04 (unl.)	Financials	1,37	Jersey
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	Communication Services	1,31	USA
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	Consumer Discretionary	1,20	Frankreich
Mastercard Inc. Registered Shares A DL -,0001	Information Technology	1,17	USA
Deut. Börse Commodities GmbH Xetra-Gold IHS 2007(09/Und)	N/A	1,08	Bundesrep. Deutschland
Apple Inc. Registered Shares o.N.	Information Technology	0,89	USA
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK -,20	Health Care	0,89	Dänemark
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	Industrials	0,87	Frankreich
Boerse Stuttgart Commodities Gold IHS 2017(17/Und)	N/A	0,86	Bundesrep. Deutschland
Laboratory Corp. of Amer. Hldgs Registered Shares DL -,10	Health Care	0,83	USA
Air Liquide-SA Ét.Expl.P.G.Cl. Actions Port. EO 5,50	Materials	0,81	Frankreich



## 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 30.09.2023 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.

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 CO<sub>2</sub>-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 CO<sub>2</sub>-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

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

Der Fonds war zum Geschäftsjahresende am 30.09.2023 zu 81,08% in Aktien, zu 3,88% in Renten, zu 1,95% in Fondsanteile und zu 3,77% in Zertifikaten investiert. Die anderen Investitionen waren liquide Mittel.



## ● **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

Die Investition in Aktien erfolgte hauptsächlich in Industrials (21,12%), in Health Care (20,58%) und in Information Technology (19,05%).

Die Investition in Renten erfolgte hauptsächlich in Governments (100,00%).

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



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

Nicht anwendbar.

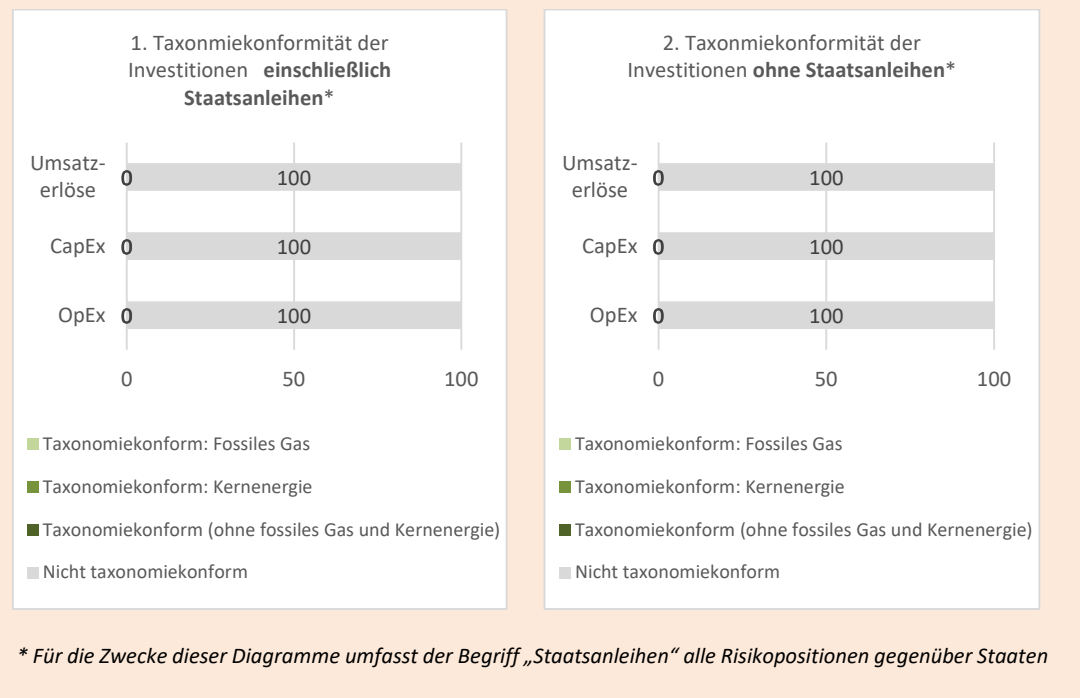
● **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert<sup>1</sup>?**

- Ja:
- In fossiles Gas       In Kernenergie
- Nein

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.**



● **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.

<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.



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?**

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 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 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 die Interessen der Anleger und die Integrität des Marktes sowie der Nutzen für das betreffende Investmentvermögen und seine Anleger.

Die Verwaltungsgesellschaft 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 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 Verwaltungsgesellschaft 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 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.