

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



---

## GSP Aktiv Portfolio UI

JAHRESBERICHT

ZUM 31. MÄRZ 2024

---

VERWAHRSTELLE:



BERATUNG UND VERTRIEB:



# Jahresbericht GSP Aktiv Portfolio UI

## Tätigkeitsbericht für den Berichtszeitraum vom 1. April 2023 bis 31. März 2024

### Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

Der weltweit investierende Fonds verfolgt vorrangig das Ziel langfristige hohe Wertzuwächse zu erwirtschaften. Zu diesem Zweck investiert der Fonds mehrheitlich in Aktien und andere aktienbasierte Finanzinstrumente. Ausgehend von einer neutralen Gewichtung in Höhe von 70% kann, je nach Markteinschätzung, die Aktienquote auch über längere Zeiträume bis auf 100% erhöht bzw. auf 40% gesenkt werden. Verbleibende Mittel werden in Anleihen jeglicher Art, Geldmarkt- und anderen Finanzinstrumenten investiert, wobei auch in diesem Segment offensive Anlagen getätigt werden können.

### Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

#### Fondsstruktur

	31.03.2024		31.03.2023	
	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen
Renten	12.866.840,98	29,55	13.975.877,29	35,07
Aktien	26.983.557,70	61,97	23.603.258,25	59,22
Fondsanteile	2.995.281,26	6,88	1.920.156,66	4,82
Optionen	0,00	0,00	-242.059,18	-0,61
Futures	24.480,00	0,06	48.467,28	0,12
Bankguthaben	564.524,02	1,30	440.469,23	1,11
Zins- und Dividendenansprüche	313.409,69	0,72	312.304,80	0,78
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-208.390,77	-0,48	-204.706,02	-0,51
Fondsvermögen	43.539.702,88	100,00	39.853.768,31	100,00

## **Jahresbericht GSP Aktiv Portfolio UI**

Der von der GSP asset management GmbH beratene Fonds ist mit einer in etwa neutralen Aktienquote von 75% in den Berichtszeitraum gestartet. Kurz darauf wurde sie in einem Umfeld restriktiver Notenbankpolitik auf defensive Werte um 50% abgesenkt und dort auch bis November 2023 belassen, um dann schrittweise zum Jahreswechsel auf 90% angehoben und ab Mitte Januar 2024 bis zum Ende des Berichtszeitraumes wieder auf neutrale Werte um 70% abgesenkt. Der gesamte Berichtszeitraum war geprägt durch steigende bzw. hoch bleibende Notenbankzinsen in einem Umfeld hartnäckig hoch bleibender Inflation. Dieses Szenario wurde nur unterbrochen von einer Phase gegen Ende 2023, in der sich vorübergehend eine Bereitschaft der Notenbanken zu schnellen Zinssenkungen anzudeuten schien.

Ein breiter Branchen- und Ländermix wurde im gesamten Berichtszeitraum beibehalten, allerdings mit meist deutlicher Untergewichtung von Finanztiteln und Herstellern zyklischer Konsumgüter (d.h. vor allem Autos).

Im Berichtszeitraum wurden durch Veroptionierung von Aktienbeständen wieder deutliche Zusatzerträge erzielt, allerdings erfolgte entsprechend der Markterwartung der Fondsberater keine durchgängige Veroptionierung.

Die bereits im Vorjahr auf etwa 35% des Fondsvolumens ausgebaute Anleiheposition wurde im Berichtszeitraum bei weiterhin eher hoher Duration beibehalten. Trotz eher seitwärts gerichteter Marktzensentwicklung konnten deutliche Kursgewinne erzielt werden, da sich die Risikoaufschläge am Markt verringerten. Dazu kamen deutliche laufende Erträge.

### **Wesentliche Risiken**

#### Allgemeine Marktpreisrisiken

Die Kurs- oder Marktwertentwicklung von Finanzprodukten hängt insbesondere von der Entwicklung der Kapitalmärkte ab, die wiederum von der allgemeinen Lage der Weltwirtschaft sowie den wirtschaftlichen und politischen Rahmenbedingungen in den jeweiligen Ländern beeinflusst wird. Auf die allgemeine Kursentwicklung, insbesondere an einer Börse, können auch irrationale Faktoren wie Stimmungen, Meinungen und Gerüchte einwirken.

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

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

#### Zinsänderungsrisiken

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

## Jahresbericht GSP Aktiv Portfolio UI

### Adressenausfallrisiken / Emittentenrisiken

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

### Bonitätsrisiken

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

### Aktienrisiken

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

### Risiken im Zusammenhang mit Zielfonds

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

### Risiken im Zusammenhang mit Derivategeschäften

Die Gesellschaft darf für Rechnung des Sondervermögens sowohl zu Absicherungszwecken als auch zu Investitionszwecken Geschäfte mit Derivaten tätigen. Die Absicherungsgeschäfte dienen dazu, das Gesamtrisiko des Sondervermögens zu verringern, können jedoch ggf. auch die Renditechancen schmälern.

Kauf und Verkauf von Optionen sowie der Abschluss von Terminkontrakten oder Swaps sind mit folgenden Risiken verbunden:

- Kursänderungen des Basiswertes können den Wert eines Optionsrechts oder Terminkontraktes bis hin zur Wertlosigkeit vermindern. Durch Wertänderungen des einem Swap zugrunde liegenden Vermögenswertes kann das Sondervermögen ebenfalls Verluste erleiden.
- Der gegebenenfalls erforderliche Abschluss eines Gegengeschäfts (Glattstellung) ist mit Kosten verbunden.
- Durch die Hebelwirkung von Optionen kann der Wert des Sondervermögens stärker beeinflusst werden, als dies beim unmittelbaren Erwerb der Basiswerte der Fall ist.
- Der Kauf von Optionen birgt das Risiko, dass die Option nicht ausgeübt wird, weil sich die Preise der Basiswerte nicht wie erwartet entwickeln, so dass die vom Sondervermögen gezahlte Optionsprämie verfällt. Beim Verkauf von Optionen besteht die Gefahr, dass das Sondervermögen zur Abnahme / Lieferung von Vermögenswerten zu einem abweichenden Preis als dem aktuellen Marktpreis verpflichtet ist.
- Auch bei Terminkontrakten besteht das Risiko, dass das Sondervermögen infolge unerwarteter Entwicklungen der Marktpreise bei Fälligkeit Verluste erleidet.

## **Jahresbericht GSP Aktiv Portfolio UI**

### Währungsrisiken

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

### **Fondsergebnis**

Die wesentlichen Quellen des negativen Veräußerungsergebnisses während des Berichtszeitraums waren realisierte Verluste aus ausländischen Aktien.

Im Berichtszeitraum vom 1. April 2023 bis 31. März 2024 lag die Wertentwicklung des Sondervermögens bei +9,08%<sup>1</sup>.

<sup>1</sup>Eigene Berechnung nach der BVI-Methode (ohne Berücksichtigung von Ausgabeaufschlägen). Historische Wertentwicklungen lassen keine Rückschlüsse auf eine ähnliche Entwicklung in der Zukunft zu. Diese ist nicht prognostizierbar.

# Jahresbericht GSP Aktiv Portfolio UI

## Vermögensübersicht zum 31.03.2024

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>43.748.093,65</b>	<b>100,48</b>
1. Aktien	26.983.557,70	61,97
Belgien	787.803,00	1,81
Bundesrep. Deutschland	4.721.456,84	10,84
Canada	1.160.806,19	2,67
China	357.806,31	0,82
Frankreich	2.452.569,00	5,63
Großbritannien	1.884.642,56	4,33
Irland	837.486,84	1,92
Italien	2.220.436,00	5,10
Japan	1.134.913,25	2,61
Luxemburg	1.001.935,36	2,30
Niederlande	2.546.019,00	5,85
Schweden	788.727,42	1,81
Spanien	1.540.970,00	3,54
USA	5.547.985,93	12,74
2. Anleihen	12.866.840,98	29,55
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	1.390.535,06	3,19
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	2.099.610,00	4,82
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	3.065.554,42	7,04
>= 10 Jahre	6.311.141,50	14,50
3. Investmentanteile	2.995.281,26	6,88
EUR	2.171.705,00	4,99
USD	823.576,26	1,89
4. Derivate	24.480,00	0,06
5. Bankguthaben	564.524,02	1,30
6. Sonstige Vermögensgegenstände	313.409,69	0,72

**Vermögensübersicht zum 31.03.2024**

<b>Anlageschwerpunkte</b>	<b>Tageswert in EUR</b>	<b>% Anteil am Fondsvermögen</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-208.390,77</b>	<b>-0,48</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>43.539.702,88</b>	<b>100,00</b>

# Jahresbericht

## GSP Aktiv Portfolio UI

### Vermögensaufstellung zum 31.03.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Bestandspositionen</b>							<b>EUR</b>	<b>42.845.679,94</b>	<b>98,41</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>35.209.744,70</b>	<b>80,87</b>
<b>Aktien</b>							<b>EUR</b>	<b>26.983.557,70</b>	<b>61,97</b>
Agnico Eagle Mines Ltd. Registered Shares o.N.	CA0084741085		STK	21.000	21.000	0 CAD	80,770	1.160.806,19	2,67
Airbus SE Aandelen aan toonder EO 1	NL0000235190		STK	5.200	5.200	0 EUR	170,720	887.744,00	2,04
Assicurazioni Generali S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0000062072		STK	40.000	40.000	0 EUR	23,460	938.400,00	2,16
Banca Mediolanum S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0004776628		STK	80.200	80.200	0 EUR	10,180	816.436,00	1,88
Commerzbank AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000CBK1001		STK	60.000	60.000	0 EUR	12,730	763.800,00	1,75
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508		STK	30.000	30.000	0 EUR	22,500	675.000,00	1,55
Industria de Diseño Textil SA Acciones Port. EO 0,03	ES0148396007		STK	19.000	19.000	0 EUR	46,670	886.730,00	2,04
LEG Immobilien SE Namens-Aktien o.N.	DE000LEG1110		STK	8.400	0	0 EUR	79,580	668.472,00	1,54
Leonardo S.p.A. Azioni nom. EO 4,40	IT0003856405		STK	20.000	20.000	71.800 EUR	23,280	465.600,00	1,07
MTU Aero Engines AG Namens-Aktien o.N.	DE000A0D9PT0		STK	3.500	3.500	0 EUR	235,200	823.200,00	1,89
NN Group N.V. Aandelen aan toonder EO -,12	NL0010773842		STK	19.900	44.800	24.900 EUR	42,820	852.118,00	1,96
Nordex SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0D6554		STK	60.200	0	0 EUR	12,160	732.032,00	1,68
Renault S.A. Actions Port. EO 3,81	FR0000131906		STK	20.200	20.200	0 EUR	46,795	945.259,00	2,17
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	FR0000120578		STK	7.500	7.500	0 EUR	90,960	682.200,00	1,57
Stellantis N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL00150001Q9		STK	30.600	67.600	37.000 EUR	26,345	806.157,00	1,85
Telefónica S.A. Acciones Port. EO 1	ES0178430E18		STK	160.000	0	0 EUR	4,089	654.240,00	1,50
TotalEnergies SE Actions au Porteur EO 2,50	FR0000120271		STK	13.000	0	0 EUR	63,470	825.110,00	1,90
TUI AG Namens-Aktien o.N.	DE000TUAG505		STK	138.679	100.856	0 EUR	7,636	1.058.952,84	2,43
Umicore S.A. Actions Nom. o.N.	BE0974320526		STK	39.400	39.400	0 EUR	19,995	787.803,00	1,81
British Land Co. PLC, The Registered Shares LS -,25	GB0001367019		STK	110.000	110.000	0 GBP	3,952	508.622,91	1,17
Greencore Group PLC Registered Shares LS -,01	IE0003864109		STK	600.000	0	0 GBP	1,193	837.486,84	1,92
IMI PLC Registered Shares LS -,2857	GB00BGLP8L22		STK	28.000	28.000	0 GBP	18,150	594.594,59	1,37
Unilever PLC Registered Shares LS -,031111	GB00B10RZP78		STK	16.800	16.800	0 GBP	39,755	781.425,06	1,79
BYD Co. Ltd. Registered Shares H YC 1	CNE100000296		STK	15.000	15.000	22.000 HKD	201,600	357.806,31	0,82
Idemitsu Kosan Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3142500002		STK	98.000	98.000	25.000 JPY	1.033,000	619.466,37	1,42
Kawasaki Heavy Industries Ltd. Registered Shares o.N.	JP3224200000		STK	17.000	17.000	0 JPY	4.955,000	515.446,88	1,18
Telefonaktiebolaget L.M.Erics. Namn-Aktier B (fria) o.N.	SE0000108656		STK	158.000	158.000	0 SEK	57,640	788.727,42	1,81
Advanced Micro Devices Inc. Registered Shares DL -,01	US0079031078		STK	4.300	16.300	23.000 USD	180,490	718.684,14	1,65
Bristol-Myers Squibb Co. Registered Shares DL -,10	US1101221083		STK	15.900	15.900	0 USD	54,230	798.460,04	1,83
ConocoPhillips Registered Shares DL -,01	US20825C1045		STK	7.100	7.100	0 USD	127,280	836.825,63	1,92



# Jahresbericht

## GSP Aktiv Portfolio UI

### Vermögensaufstellung zum 31.03.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Ford Motor Co. Registered Shares DL -,01	US3453708600		STK	32.000	86.000	99.000	USD	13,280	393.517,92	0,90
Lear Corp. Registered Shares DL -,01	US5218652049		STK	3.200	3.200	0	USD	144,880	429.313,83	0,99
Macy's, Inc. Registered Shares DL -,01	US55616P1049		STK	41.000	41.000	0	USD	19,990	758.949,90	1,74
SPOTIFY TECHNOLOGY S.A. Actions Nom. EUR 1	LU1778762911		STK	4.100	4.100	0	USD	263,900	1.001.935,36	2,30
Walt Disney Co., The Registered Shares DL -,01	US2546871060		STK	6.700	6.700	0	USD	122,360	759.155,48	1,74
Western Digital Corp. Registered Shares DL -,01	US9581021055		STK	13.500	13.500	0	USD	68,240	853.078,99	1,96
							<b>EUR</b>	<b>8.226.187,00</b>	<b>18,89</b>	
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>										
6,1100 % Rogers Communications Inc. CD-Notes 2010(40)	CA775109AQ41		CAD	800	0	0	%	106,881	585.168,35	1,34
3,5000 % Blackstone Holdings Fin.Co.LLC EO-Notes 2022(22/34) Reg.S	XS2485132760		EUR	1.000	0	0	%	100,483	1.004.830,00	2,31
2,1250 % Mercedes-Benz Group AG Medium Term Notes v.17(37)	DE000A2GSCX1		EUR	1.000	0	0	%	88,667	886.670,00	2,04
3,2450 % National Grid PLC EO-Medium Term Nts 2022(22/34)	XS2486461523		EUR	1.000	0	0	%	95,062	950.620,00	2,18
1,5000 % Vonovia SE Medium Term Notes v.21(21/41)	DE000A3E5MK0		EUR	1.800	0	0	%	64,518	1.161.324,00	2,67
2,7500 % ZF Finance GmbH MTN v.2020(2020/2027)	XS2262961076		EUR	700	0	0	%	95,426	667.982,00	1,53
1,6250 % GlaxoSmithKline Cap. PLC LS-Medium-Term Nts 2020(20/35)	XS2170609072		GBP	1.100	0	0	%	74,060	953.153,15	2,19
6,6250 % Lloyds Banking Group PLC LS-FLR Med.-T. Nts 2023(28/33)	XS2591847970		GBP	800	0	0	%	101,764	952.511,99	2,19
3,3750 % Rolls-Royce PLC LS-Medium-Term Notes 2013(26)	XS0944831154		GBP	320	0	0	%	95,767	358.552,01	0,82
4,1500 % Eaton Corp. DL-Notes 2022(22/33)	US278062AH73		USD	500	0	0	%	94,957	439.656,45	1,01
3,2000 % Shire Acquisitions Inv.IE DAC DL-Notes 2016(16/26)	US82481LAD10		USD	300	0	0	%	95,650	265.719,05	0,61
							<b>EUR</b>	<b>4.640.653,98</b>	<b>10,66</b>	
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>										
							<b>EUR</b>	<b>4.640.653,98</b>	<b>10,66</b>	
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>										
2,0500 % Ontario, Provinz CD-Medium-Term Notes 2020(30)	CA68333ZAH07		CAD	890	0	0	%	90,024	548.325,76	1,26
4,2000 % Audax Renovables S.A. EO-Nts 20(27)	ES0236463008		EUR	900	0	0	%	74,292	668.628,00	1,54
7,5000 % Deutsche Rohstoff AG Anleihe v.2023(24/28)	DE000A3510K1		EUR	700	900	200	%	109,000	763.000,00	1,75
2,7500 % Forvia SE EO-Notes 2021(21/27)	XS2405483301		EUR	800	0	0	%	95,783	766.264,00	1,76
3,0000 % McDonald's Corp. EO-Medium-Term Nts 2022(22/34)	XS2486285377		EUR	800	0	0	%	96,172	769.376,00	1,77
3,6250 % ProLogis Intl Funding II S.A. EO-Med.-Term Nts 2022(22/30)	XS2529520715		EUR	600	0	0	%	99,513	597.078,00	1,37
4,1500 % Intel Corp. DL-Notes 2022(22/32)	US458140CA64		USD	600	0	0	%	95,028	527.982,22	1,21

# Jahresbericht

## GSP Aktiv Portfolio UI

### Vermögensaufstellung zum 31.03.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2024	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Investmentanteile</b>							<b>EUR</b>	<b>2.995.281,26</b>	<b>6,88</b>
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>							<b>EUR</b>	<b>2.995.281,26</b>	<b>6,88</b>
FT ICAV-Fr.FTSE India U.ETF Reg. Shares USD Acc. o.N.	IE00BHZRQZ17	ANT	18.400	0	0	0 EUR	38,885	715.484,00	1,64
iShsII-Gl.Clean Energy U.ETF Registered Shares o.N.	IE00B1XNHC34	ANT	104.000	104.000	0	0 EUR	7,467	776.568,00	1,78
L&G ETF-Hydrogen Economy Reg. Shs USD Acc. oN	IE00BMYDM794	ANT	157.000	0	0	0 EUR	4,329	679.653,00	1,56
L&G-L&G Cyber Security U.ETF Registered Shares o.N.	IE00BYPLS672	ANT	36.000	0	0	0 USD	24,705	823.576,26	1,89
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>42.845.679,94</b>	<b>98,41</b>

**Jahresbericht  
GSP Aktiv Portfolio UI**

**Vermögensaufstellung zum 31.03.2024**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2024	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Derivate</b>						<b>EUR</b>	<b>24.480,00</b>	<b>0,06</b>
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)								
<b>Zins-Derivate</b>						<b>EUR</b>	<b>24.480,00</b>	<b>0,06</b>
Forderungen/Verbindlichkeiten								
<b>Zinsterminkontrakte</b>						<b>EUR</b>	<b>24.480,00</b>	<b>0,06</b>
FUTURE LONG TERM EURO OAT 06.06.24 EUREX								
		185	EUR	1.600.000			24.480,00	0,06

# Jahresbericht

## GSP Aktiv Portfolio UI

### Vermögensaufstellung zum 31.03.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>							<b>EUR</b>	<b>564.524,02</b>	<b>1,30</b>
<b>Bankguthaben</b>							<b>EUR</b>	<b>564.524,02</b>	<b>1,30</b>
<b>EUR - Guthaben bei:</b>									
UBS Europe SE			EUR	352.512,71			% 100,000	352.512,71	0,81
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:</b>									
UBS Europe SE			CAD	9,86			% 100,000	6,75	0,00
UBS Europe SE			CHF	0,03			% 100,000	0,03	0,00
UBS Europe SE			GBP	43.354,16			% 100,000	50.724,42	0,12
UBS Europe SE			JPY	473.361,00			% 100,000	2.896,57	0,01
UBS Europe SE			USD	171.038,39			% 100,000	158.383,54	0,36
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>EUR</b>	<b>313.409,69</b>	<b>0,72</b>
Zinsansprüche			EUR	218.232,60				218.232,60	0,50
Dividendenansprüche			EUR	43.903,99				43.903,99	0,10
Quellensteueransprüche			EUR	51.273,10				51.273,10	0,12
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>EUR</b>	<b>-208.390,77</b>	<b>-0,48</b>
Verwaltungsvergütung			EUR	-32.984,20				-32.984,20	-0,08
Verwahrstellenvergütung			EUR	-10.265,70				-10.265,70	-0,02
Anlageberatungsvergütung			EUR	-152.234,76				-152.234,76	-0,35
Prüfungskosten			EUR	-11.966,67				-11.966,67	-0,03
Veröffentlichungskosten			EUR	-939,44				-939,44	0,00
<b>Fondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>43.539.702,88</b>	<b>100,00 1)</b>

**Jahresbericht  
GSP Aktiv Portfolio UI**

**Vermögensaufstellung zum 31.03.2024**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2024	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Anteilwert</b>							<b>EUR</b>	<b>81,99</b>	
<b>Ausgabepreis</b>							<b>EUR</b>	<b>86,09</b>	
<b>Anteile im Umlauf</b>							<b>STK</b>	<b>531.051</b>	

**Fußnoten:**

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

# Jahresbericht GSP Aktiv Portfolio UI

## Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 28.03.2024	
CAD	(CAD)	1,4612000	= 1 EUR (EUR)
CHF	(CHF)	0,9724000	= 1 EUR (EUR)
GBP	(GBP)	0,8547000	= 1 EUR (EUR)
HKD	(HKD)	8,4515000	= 1 EUR (EUR)
JPY	(JPY)	163,4213000	= 1 EUR (EUR)
SEK	(SEK)	11,5466000	= 1 EUR (EUR)
USD	(USD)	1,0799000	= 1 EUR (EUR)

### Marktschlüssel

#### Terminbörsen

185

Eurex Deutschland

## Jahresbericht GSP Aktiv Portfolio UI

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005	STK	3.400	3.400	
Angang Steel Co. Ltd. Registered Shares H YC 1	CNE1000001V4	STK	0	2.000.000	
AT & T Inc. Registered Shares DL 1	US00206R1023	STK	0	37.400	
Barrick Gold Corp. Registered Shares o.N.	CA0679011084	STK	44.000	85.000	
Baxter International Inc. Registered Shares DL 1	US0718131099	STK	0	11.500	
Bayer AG Namens-Aktien o.N.	DE000BAY0017	STK	0	14.000	
Brenntag SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1DAH00	STK	10.000	10.000	
Cameco Corp. Registered Shares o.N.	CA13321L1085	STK	0	38.000	
Canadian Solar Inc. Registered Shares o.N.	CA1366351098	STK	0	8.600	
China Petroleum & Chemi. Corp. Registered Shares H YC 1	CNE1000002Q2	STK	0	1.250.000	
China Railway Group Ltd. Registered Shares H YC 1	CNE1000007Z2	STK	830.000	830.000	
Clariane SE Actions Port. EO 5	FR0010386334	STK	0	35.000	
Deutsche Bank AG	DE0005140008	STK	56.000	56.000	
Deutsche Pfandbriefbank AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0008019001	STK	83.500	83.500	
DMG Mori Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3924800000	STK	42.000	42.000	
Dow Inc. Reg. Shares DL -,01	US2605571031	STK	0	15.600	
Duke Energy Corp. Registered Shares New DL -,001	US26441C2044	STK	8.300	8.300	
Estée Lauder Compan. Inc., The Reg. Shares Class A DL -,01	US5184391044	STK	0	2.900	
Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785604	STK	32.100	32.100	
General Mills Inc. Registered Shares DL -,10	US3703341046	STK	16.600	16.600	
Great Wall Motor Co. Ltd. Registered Shares H YC 1	CNE100000338	STK	500.000	500.000	
Halliburton Co. Registered Shares DL 2,50	US4062161017	STK	20.000	20.000	
HENSOLDT AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000HAG0005	STK	0	23.700	
Isetan Mitsukoshi Hldgs.Ltd. Registered Shares o.N.	JP3894900004	STK	0	62.000	
Kajima Corp. Registered Shares o.N.	JP3210200006	STK	0	74.000	
Kinross Gold Corp. Registered Shares o.N.	CA4969024047	STK	162.000	162.000	
LANXESS AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005470405	STK	0	21.200	
Mercedes-Benz Group AG Namens-Aktien o.N.	DE0007100000	STK	0	11.700	
Micron Technology Inc. Registered Shares DL -,10	US5951121038	STK	11.200	11.200	
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026	STK	2.200	2.200	
Nidec Corp. Registered Shares o.N.	JP3734800000	STK	0	11.000	

## Jahresbericht GSP Aktiv Portfolio UI

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
PayPal Holdings Inc. Reg. Shares DL -,0001	US70450Y1038	STK	0	6.200	
Power Integrations Inc. Registered Shares DL -,001	US7392761034	STK	0	11.000	
Procter & Gamble Co., The Registered Shares o.N.	US7427181091	STK	5.800	5.800	
RWE AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007037129	STK	20.700	20.700	
SGL CARBON SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007235301	STK	0	96.000	
Shimano Inc. Registered Shares o.N.	JP3358000002	STK	0	3.900	
Siemens Energy AG	DE000ENER6Y0	STK	30.000	59.000	
SunPower Corp. Registered Shs DL -,01	US8676524064	STK	0	25.000	
UCB S.A. Actions Nom. o.N.	BE0003739530	STK	0	9.300	
Verizon Communications Inc. Registered Shares DL -,10	US92343V1044	STK	25.000	25.000	
Vodafone Group PLC Registered Shares DL 0,2095238	GB00BH4HKS39	STK	680.000	680.000	
Volkswagen AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	DE0007664039	STK	0	3.900	
Vonovia SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1ML7J1	STK	0	33.200	
Zalando SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000ZAL1111	STK	35.300	35.300	

#### Verzinsliche Wertpapiere

5,7500 % Mexiko MN-Bonos 2015(26) Ser.M	MX0MGO0000Y4	STK	0	131.300	
-----------------------------------------	--------------	-----	---	---------	--

#### Nichtnotierte Wertpapiere \*)

##### Verzinsliche Wertpapiere

8,0200 % Aurelius Equity Opp. AB (publ) EO-FLR Bonds 2019(23/24)	NO0010861487	EUR	0	700	
5,2500 % Deutsche Rohstoff AG z.Umtausch eing.ANL v19(21/24)	DE000A351XH4	EUR	0	900	
4,1960 % Eramet S.A. EO-Obl. 2017(17/24)	FR0013284643	EUR	0	500	

##### Andere Wertpapiere

TUI AG Inhaber-Bezugsrechte	DE000TUAG1E4	STK	0	37.823	
-----------------------------	--------------	-----	---	--------	--



## Jahresbericht GSP Aktiv Portfolio UI

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

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

#### Derivate

(In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)

#### Terminkontrakte

##### Aktienindex-Terminkontrakte

Gekaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): DAX PERFORMANCE-INDEX, ESTX 50 PR.EUR, FTSE 100, NASDAQ-100, STXE SMALL 200 PR.EUR)

EUR

25.229,67

Verkaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): DAX PERFORMANCE-INDEX, NASDAQ-100, NIKKEI 225 ST.AVERAGE JPY, S+P 500)

EUR

22.726,14

#### Optionsrechte

##### Wertpapier-Optionsrechte

##### Optionsrechte auf Aktien

Verkaufte Kaufoptionen (Call):

(Basiswert(e): ADVANCED MIC.DEV. DL-,01, BRISTOL-MYERS SQUIBBDL-10, FORD MOTOR DL-,01, FRESENIUS SE+CO.KGAA O.N., LEG IMMOBILIEN SE NA O.N., NORDEX SE O.N., SPOTIFY TECH. S.A. EUR 1, TUI AG NA O.N., WESTN DIGITAL DL-,01)

EUR

42,28

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

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

# Jahresbericht

## GSP Aktiv Portfolio UI

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.04.2023 bis 31.03.2024

			insgesamt	je Anteil
<b>I. Erträge</b>				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR		123.478,52	0,23
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR		459.910,19	0,86
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR		122.839,99	0,23
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR		431.880,94	0,81
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR		34.626,39	0,07
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR		0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	EUR		0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR		0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer	EUR		-18.521,77	-0,03
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR		-60.426,16	-0,11
11. Sonstige Erträge	EUR		0,00	0,00
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>		<b>1.093.788,11</b>	<b>2,06</b>
<b>II. Aufwendungen</b>				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		182,61	0,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-734.774,56	-1,39
- Verwaltungsvergütung	EUR	-130.844,54		
- Beratungsvergütung	EUR	-603.930,02		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-40.724,99	-0,08
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-7.513,02	-0,01
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		8.165,31	0,02
- Depotgebühren	EUR	-3.294,75		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	11.778,98		
- Sonstige Kosten	EUR	-318,92		
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>		<b>-774.664,65</b>	<b>-1,46</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>EUR</b>		<b>319.123,46</b>	<b>0,60</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>				
1. Realisierte Gewinne	EUR		4.309.058,72	8,11
2. Realisierte Verluste	EUR		-6.422.506,22	-12,09
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>EUR</b>		<b>-2.113.447,50</b>	<b>-3,98</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>				
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR		1.907.327,66	3,59
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR		3.553.234,27	6,69

## Jahresbericht GSP Aktiv Portfolio UI

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	5.460.561,93	10,28
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	3.666.237,89	6,90

### Entwicklung des Sondervermögens

		<b>2023/2024</b>	
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		EUR	<b>39.853.768,31</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		EUR	-496.309,45
2. Zwischenausschüttungen		EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	573.644,57
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	3.979.454,05	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-3.405.809,48	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	-57.638,43
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	3.666.237,89
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	1.907.327,66	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	3.553.234,27	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		EUR	<b>43.539.702,88</b>

### Verwendung der Erträge des Sondervermögens Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		insgesamt		je Anteil
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>		EUR	<b>9.634.772,07</b>	<b>18,12</b>
1. Vortrag aus Vorjahr		EUR	6.060.114,28	11,39
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	-1.794.324,04	-3,38
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)		EUR	5.368.981,84	10,11
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>		EUR	<b>9.310.830,96</b>	<b>17,51</b>
1. Der Wiederanlage zugeführt		EUR	2.779.875,53	5,23
2. Vortrag auf neue Rechnung		EUR	6.530.955,43	12,28
<b>III. Gesamtausschüttung</b>		EUR	<b>323.941,11</b>	<b>0,61</b>
1. Zwischenausschüttung		EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung		EUR	323.941,11	0,61

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

# Jahresbericht

## GSP Aktiv Portfolio UI

### Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2020/2021	Stück	474.845	EUR	37.294.522,51	EUR	78,54
2021/2022	Stück	493.542	EUR	41.165.288,21	EUR	83,41
2022/2023	Stück	523.861	EUR	39.853.768,31	EUR	76,08
2023/2024	Stück	531.051	EUR	43.539.702,88	EUR	81,99

# Jahresbericht

## GSP Aktiv Portfolio UI

### Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

#### Angaben nach der Derivateverordnung

<b>das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure</b>	<b>EUR</b>	<b>2.050.720,00</b>
<b>die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte</b>		
UBS Europe SE ( Broker ) DE		
<b>Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)</b>		<b>98,41</b>
<b>Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)</b>		<b>0,06</b>

Bei der Ermittlung der Auslastung der Marktrisikoobergrenze für diesen Fonds wendet die Gesellschaft seit 01.04.2008 den qualifizierten Ansatz im Sinne der Derivate-Verordnung anhand eines Vergleichsvermögens an. Die Value-at-Risk-Kennzahlen wurden auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99 % Konfidenzniveau und 1 Tag Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraums von einem Jahr berechnet. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigen Entwicklung von Marktpreisen für das Sondervermögen ergibt.

#### Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko gem. § 37 Abs. 4 DerivateV

kleinster potenzieller Risikobetrag	0,98 %
größter potenzieller Risikobetrag	2,32 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	1,43 %

**Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte:** **1,11**

#### Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

EURO STOXX Banks Net Return (EUR) (ID: XF1000003073   BB: SX7T)	50,00 %
MSCI World Net Return (EUR) (ID: XF1000000202   BB: MSDEWIN)	50,00 %

#### Sonstige Angaben

<b>Anteilwert</b>	<b>EUR</b>	<b>81,99</b>
<b>Ausgabepreis</b>	<b>EUR</b>	<b>86,09</b>
<b>Anteile im Umlauf</b>	<b>STK</b>	<b>531.051</b>

# Jahresbericht GSP Aktiv Portfolio UI

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

### Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

#### Bewertung

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

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

Für Vermögensgegenstände, die weder zum Handel an einer Börse noch an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in den regulierten Markt oder Freiverkehr einer Börse einbezogen sind oder für die kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden gemäß § 28 KARBV i.V.m. § 168 Absatz 3 KAGB die Verkehrswerte zugrunde gelegt, die sich bei sorgfältiger Einschätzung nach geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten ergeben.

Unter dem Verkehrswert ist der Betrag zu verstehen, zu dem der jeweilige Vermögensgegenstand in einem Geschäft zwischen sachverständigen, vertragswilligen und unabhängigen Geschäftspartnern ausgetauscht werden könnte.

### Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

#### Gesamtkostenquote

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 1,94 %

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

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen EUR 0,00

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

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

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

**Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV**

**Verwaltungsvergütungssätze für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile**

Investmentanteile	Identifikation	Verwaltungsvergütungssatz p.a. in %
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>		
FT ICAV-Fr.FTSE India U.ETF Reg. Shares USD Acc. o.N.	IE00BHZRQZ17	0,190
iShsII-GI.Clean Energy U.ETF Registered Shares o.N.	IE00B1XNHC34	0,650
L&G ETF-Hydrogen Economy Reg. Shs USD Acc. oN	IE00BMYDM794	0,490
L&G-L&G Cyber Security U.ETF Registered Shares o.N.	IE00BYPLS672	0,690

**Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen**

**Wesentliche sonstige Erträge:** EUR **0,00**

**Wesentliche sonstige Aufwendungen:** EUR **0,00**

**Transaktionskosten (Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände)**

Transaktionskosten EUR 101.980,90

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Geschäftsjahr für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen.

**Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV**

**Angaben zur Mitarbeitervergütung**

<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung</b>	<b>in Mio. EUR</b>	<b>84,3</b>
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	75,0
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	9,3
Zahl der Mitarbeiter der KVG		998
Höhe des gezahlten Carried Interest	in EUR	0
<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker</b>	<b>in Mio. EUR</b>	<b>4,8</b>
davon Geschäftsleiter	in Mio. EUR	3,9
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	0,9

**Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft**

Die Universal-Investment-Gesellschaft mbH unterliegt den für Kapitalverwaltungsgesellschaften geltenden aufsichtsrechtlichen Vorgaben im Hinblick auf die Gestaltung ihres Vergütungssystems. Die detaillierte Ausgestaltung hat die Gesellschaft in einer Vergütungsrichtlinie geregelt, deren Ziel es ist, eine nachhaltige Vergütungssystematik unter Berücksichtigung von Sustainable Corporate Governance und unter Vermeidung von Fehlanreizen zur Eingehung übermäßiger Risiken (einschließlich einschlägiger Nachhaltigkeitsrisiken) sicherzustellen.

Das Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft wird mindestens einmal jährlich durch den Vergütungsausschuss der Universal-Investment auf seine Angemessenheit und die Einhaltung aller rechtlichen sowie interner und externer regulatorischer Vorgaben überprüft. Es umfasst fixe und variable Vergütungselemente. Durch die Festlegung von Bandbreiten für die Gesamtzielvergütung ist gewährleistet, dass keine signifikante Abhängigkeit von der variablen Vergütung sowie ein angemessenes Verhältnis von variabler zu fixer Vergütung besteht. Für die Geschäftsführung der Kapitalverwaltungsgesellschaft und Mitarbeiter, deren Tätigkeiten einen wesentlichen Einfluss auf das Gesamtrisikoprofil der Kapitalverwaltungsgesellschaft und der von ihr verwalteten Investmentvermögen haben (Risk Taker) gelten besondere Regelungen. Risikorelevante Mitarbeiter, deren variable Vergütung für das jeweilige Geschäftsjahr einen Schwellenwert von 50 TEUR nicht überschreitet, erhalten die variable Vergütung vollständig in Form einer Barleistung ausgezahlt. Wird für risikorelevante Mitarbeiter dieser Schwellenwert überschritten, wird zwingend ein Anteil von 40 % der variablen Vergütung über einen Zeitraum von drei Jahren aufgeschoben. Der aufgeschobene Anteil der Vergütung ist während dieses Zeitraums risikoabhängig, d.h. er kann im Fall von negativen Erfolgsbeiträgen des Mitarbeiters oder der Kapitalverwaltungsgesellschaft insgesamt gekürzt werden. Jeweils am Ende jedes Jahres der Wartezeit wird der aufgeschobene Vergütungsanteil anteilig unverfallbar und zum jeweiligen Zahlungstermin ausgezahlt.

Soweit das Portfolio-Management ausgelagert ist, werden keine Mitarbeitervergütungen direkt aus dem Fonds gezahlt.



## **Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV**

### **Angaben gemäß § 101 Abs. 2 Nr. 5 KAGB**

#### **Wesentliche mittel- bis langfristigen Risiken**

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

#### **Zusammensetzung des Portfolios, die Portfolioumsätze und die Portfolioumsatzkosten**

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

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

Die Angabe zu den Transaktionskosten erfolgt im Anhang.

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

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

#### **Einsatz von Stimmrechtsberatern**

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

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

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

Frankfurt am Main, den 2. April 2024

Universal-Investment-Gesellschaft mbH  
Die Geschäftsführung

# Jahresbericht

## GSP Aktiv Portfolio UI

### VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

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

#### *Prüfungsurteil*

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens GSP Aktiv Portfolio UI - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. April 2023 bis zum 31. März 2024, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. März 2024, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. April 2023 bis zum 31. März 2024 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraumes abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang - geprüft.

Die im Abschnitt „Sonstige Informationen“ unseres Vermerks genannten Bestandteile des Jahresberichts haben wir in Einklang mit den deutschen gesetzlichen Vorschriften bei der Bildung unseres Prüfungsurteils zum Jahresbericht nicht berücksichtigt.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der beigefügte Jahresbericht in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht erstreckt sich nicht auf den Inhalt der im Abschnitt „Sonstige Informationen“ genannten Bestandteile des Jahresberichts.

#### *Grundlage für das Prüfungsurteil*

Wir haben unsere Prüfung des Jahresberichts in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt "Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts" unseres Vermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der Universal-Investment-Gesellschaft mbH unabhängig in Übereinstimmung mit den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht zu dienen.

#### *Sonstige Informationen*

Die gesetzlichen Vertreter sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die folgenden Bestandteile des Jahresberichts:

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

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

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

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

## Jahresbericht GSP Aktiv Portfolio UI

### *Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht*

Die gesetzlichen Vertreter der Universal-Investment-Gesellschaft mbH sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts, der den Vorschriften des deutschen KAGB in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung eines Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen (d.h. Manipulationen der Rechnungslegung und Vermögensschädigungen) oder Irrtümern ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Sondervermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet u.a., dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts die Fortführung des Sondervermögens durch die Universal-Investment-Gesellschaft mbH zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

### *Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts*

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist, sowie einen Vermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht beinhaltet.

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresberichts getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Während der Prüfung üben wir pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern im Jahresbericht, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als das Risiko, dass aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der Universal-Investment-Gesellschaft mbH abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der Universal-Investment-Gesellschaft mbH bei der Aufstellung des Jahresberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.

## Jahresbericht GSP Aktiv Portfolio UI

- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die Universal-Investment-Gesellschaft mbH aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen durch die Universal-Investment-Gesellschaft mbH nicht fortgeführt wird.

- beurteilen wir Darstellung, Aufbau und Inhalt des Jahresberichts insgesamt, einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Wir erörtern mit den für die Überwachung Verantwortlichen u.a. den geplanten Umfang und die Zeitplanung der Prüfung sowie bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger bedeutsamer Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Frankfurt am Main, den 27. Juni 2024

Deloitte GmbH  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

René Rumpelt  
Wirtschaftsprüfer

Abelardo Rodríguez González  
Wirtschaftsprüfer

## **Sonstige Information – nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst**

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

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

### **Angaben zu nichtfinanziellen Leistungsindikatoren**

#### **Konventionelles Produkt Artikel 6 der Verordnung (EU) 2019/2088 (Offenlegungs-Verordnung)**

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

Dieser Fonds wird weder als ein Produkt eingestuft, das ökologische oder soziale Merkmale im Sinne der Offenlegungs-Verordnung (Artikel 8) bewirbt, noch als ein Produkt, das nachhaltige Investitionen zum Ziel hat (Artikel 9). Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

# Jahresbericht

## GSP Aktiv Portfolio UI

### Kurzübersicht über die Partner

#### 1. Kapitalverwaltungsgesellschaft

Universal-Investment-Gesellschaft mbH

##### Hausanschrift:

Theodor-Heuss-Allee 70  
60486 Frankfurt am Main

##### Postanschrift:

Postfach 17 05 48  
60079 Frankfurt am Main

Telefon: 069 / 710 43-0

Telefax: 069 / 710 43-700

[www.universal-investment.com](http://www.universal-investment.com)

Gründung: 1968

Rechtsform: Gesellschaft mit beschränkter Haftung

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital: EUR 10.400.000,-

Eigenmittel: EUR 71.352.000,00 (Stand: Oktober 2022)

##### Geschäftsführer:

David Blumer, Schaan

Frank Eggloff, München

Mathias Heiß, Langen

Katja Müller, Bad Homburg v. d. Höhe

Axel Vespermann, Dreieich

##### Aufsichtsrat:

Prof. Dr. Harald Wiedmann (Vorsitzender), Berlin

Dr. Axel Eckhardt, Düsseldorf

Ellen Engelhardt, Glauburg

Daniel Fischer, Bad Vilbel

Janet Zirlwagen, Wehrheim

#### 2. Verwahrstelle

UBS Europe SE

##### Hausanschrift:

Bockenheimer Landstraße 2–4  
Opernturm  
60306 Frankfurt am Main

##### Postanschrift:

Postfach 10 20 42  
60020 Frankfurt am Main

Telefon: 069 / 21 79-0

Telefax: 069 / 21 79-65 11

[www.ubs.com](http://www.ubs.com)

Rechtsform: Aktiengesellschaft

Haftendes Eigenkapital: € Mio 3.040 (Stand: 31.12.2021)

#### 3. Anlageberatungsgesellschaft und Vertrieb

GSP asset management GmbH

##### Postanschrift:

Haus Sentmaring 7  
48151 Münster

Telefon (0251) 2022-140

Telefax (0251) 2022-132

[www.gsp-am.de](http://www.gsp-am.de)

#### 4. Anlageausschuss

Marcus Mies

UBS Europe SE, Düsseldorf

Mehmet Belli

GSP asset management GmbH, Münster

Michael Bornemann

GSP asset management GmbH, Münster

WKN / ISIN: A0NEBD / DE000A0NEBD5