

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



GAP Portfolio UI

HALBJAHRESBERICHT

ZUM 31. MÄRZ 2025

VERWAHRSTELLE:



HAUCK
AUFHÄUSER
LAMPE

BERATUNG UND VERTRIEB:



Vermögensübersicht zum 31.03.2025

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	166.695.145,01	100,22
1. Aktien	137.184.918,69	82,48
Australien	771.648,68	0,46
Bundesrep. Deutschland	13.739.520,00	8,26
Dänemark	2.823.951,47	1,70
Frankreich	16.914.388,50	10,17
Großbritannien	1.951.755,32	1,17
Irland	5.194.763,81	3,12
Israel	1.793.648,74	1,08
Italien	898.926,00	0,54
Japan	13.364.259,40	8,04
Mexiko	542.652,57	0,33
Niederlande	3.214.649,18	1,93
Schweden	5.898.557,95	3,55
Schweiz	20.912.001,56	12,57
USA	49.164.195,51	29,56
2. Anleihen	6.144.365,20	3,69
< 1 Jahr	3.928.034,00	2,36
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	2.216.331,20	1,33
3. Zertifikate	8.011.857,39	4,82
EUR	5.226.650,00	3,14
USD	2.785.207,39	1,67
4. Investmentanteile	4.340.790,00	2,61
EUR	4.340.790,00	2,61
5. Bankguthaben	10.546.114,95	6,34
6. Sonstige Vermögensgegenstände	467.098,78	0,28

Vermögensübersicht zum 31.03.2025

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
II. Verbindlichkeiten	-373.699,12	-0,22
III. Fondsvermögen	166.321.445,89	100,00

Halbjahresbericht GAP Portfolio UI

Vermögensaufstellung zum 31.03.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	155.681.931,28	93,60
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	144.671.843,28	86,98
Aktien							EUR	137.184.918,69	82,48
Fortescue Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000FMG4		STK	87.000	0	0 AUD	15,370	771.648,68	0,46
ABB Ltd. Namens-Aktien SF 0,12	CH0012221716		STK	34.000	0	1.600 CHF	45,220	1.609.084,25	0,97
Bucher Industries AG Namens-Aktien SF -,20	CH0002432174		STK	3.000	0	0 CHF	369,000	1.158.555,73	0,70
Burckhardt Compression HldgAG Nam.-Aktien SF 2,50	CH0025536027		STK	2.700	0	0 CHF	593,000	1.675.667,19	1,01
Fischer AG, Georg Namens-Aktien SF 0,05	CH1169151003		STK	7.200	2.400	0 CHF	64,200	483.767,66	0,29
Galenica AG Namens-Aktien SF -,10	CH0360674466		STK	11.600	5.600	0 CHF	79,500	965.149,14	0,58
Geberit AG Nam.-Akt. (Dispost.) SF -,10	CH0030170408		STK	1.975	0	0 CHF	550,000	1.136.839,35	0,68
Givaudan SA Namens-Aktien SF 10	CH0010645932		STK	405	25	0 CHF	3.798,000	1.609.827,32	0,97
Kühne + Nagel Internat. AG Namens-Aktien SF 1	CH0025238863		STK	500	0	0 CHF	203,500	106.488,75	0,06
Lonza Group AG Namens-Aktien SF 1	CH0013841017		STK	1.100	0	0 CHF	542,200	624.196,76	0,38
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350		STK	12.550	0	0 CHF	89,340	1.173.434,85	0,71
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,49	CH0012005267		STK	13.700	1.700	0 CHF	97,840	1.402.834,12	0,84
Roche Holding AG Inhaber-Aktien SF 1	CH0012032113		STK	5.550	0	0 CHF	306,400	1.779.717,43	1,07
Sika AG Namens-Aktien SF 0,01	CH0418792922		STK	6.500	0	0 CHF	213,200	1.450.340,14	0,87
Sonova Holding AG Namens-Aktien SF 0,05	CH0012549785		STK	4.150	425	0 CHF	256,500	1.114.050,24	0,67
Swiss Life Holding AG Namens-Aktien SF 0,10	CH0014852781		STK	1.500	0	240 CHF	803,000	1.260.596,55	0,76
UBS Group AG Namens-Aktien SF -,10	CH0244767585		STK	34.500	34.500	0 CHF	26,870	970.188,38	0,58
Zurich Insurance Group AG Nam.-Aktien SF 0,10	CH0011075394		STK	2.750	0	950 CHF	615,000	1.770.015,70	1,06
A.P.Møller-Mærsk A/S Navne-Aktier B DK 1000	DK0010244508		STK	210	0	0 DKK	11.985,000	337.356,75	0,20
Demant AS Navne Aktier A DK 0,2	DK0060738599		STK	13.800	0	0 DKK	231,200	427.660,34	0,26
Novo Nordisk A/S	DK0062498333		STK	21.600	4.100	1.400 DKK	469,800	1.360.187,65	0,82
Novonesis A/S Navne-Aktier B DK 2	DK0060336014		STK	13.000	0	0 DKK	401,000	698.746,73	0,42
Air Liquide-SA Ét.Expl.P.G.Cl. Actions Port. EO 5,50	FR0000120073		STK	10.400	0	1.040 EUR	175,140	1.821.456,00	1,10
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215		STK	1.025	325	0 EUR	606,000	621.150,00	0,37
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	FR0000120628		STK	48.600	0	8.000 EUR	39,400	1.914.840,00	1,15
Beiersdorf AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005200000		STK	1.250	0	0 EUR	119,400	149.250,00	0,09
BNP Paribas S.A. Actions Port. EO 2	FR0000131104		STK	21.000	9.000	1.100 EUR	76,910	1.615.110,00	0,97
Compagnie de Saint-Gobain S.A. Actions au Porteur (C.R.) EO 4	FR0000125007		STK	4.000	2.000	0 EUR	91,700	366.800,00	0,22
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	DE0005810055		STK	4.500	780	700 EUR	272,100	1.224.450,00	0,74
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508		STK	48.000	0	23.400 EUR	34,220	1.642.560,00	0,99

Halbjahresbericht GAP Portfolio UI

Vermögensaufstellung zum 31.03.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
DSM-Firmenich AG Namens-Aktien EO -,01	CH1216478797		STK	6.800	0	4.400 EUR	91,360	621.248,00	0,37
EssilorLuxottica S.A. Actions Port. EO 0,18	FR0000121667		STK	5.500	0	700 EUR	265,400	1.459.700,00	0,88
Euronext N.V. Aandelen an toonder WI EO 1,60	NL0006294274		STK	13.500	1.700	1.700 EUR	133,700	1.804.950,00	1,09
GEA Group AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006602006		STK	15.000	0	0 EUR	55,900	838.500,00	0,50
Hannover Rück SE Namens-Aktien o.N.	DE0008402215		STK	6.250	0	0 EUR	274,700	1.716.875,00	1,03
Hapag-Lloyd AG Namens-Aktien o.N.	DE000HLA475		STK	1.200	0	0 EUR	139,300	167.160,00	0,10
Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Stammaktien o.N.	DE0006048408		STK	2.400	2.400	0 EUR	66,550	159.720,00	0,10
Hermes International S.C.A. Actions au Porteur o.N.	FR0000052292		STK	340	0	70 EUR	2.411,000	819.740,00	0,49
Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N.	DE0006231004		STK	33.000	0	0 EUR	30,395	1.003.035,00	0,60
KRONES AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006335003		STK	12.600	1.300	0 EUR	125,400	1.580.040,00	0,95
L'Oréal S.A. Actions Port. EO 0,2	FR0000120321		STK	3.400	0	0 EUR	342,850	1.165.690,00	0,70
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014		STK	2.220	220	0 EUR	571,700	1.269.174,00	0,76
Merck KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0006599905		STK	6.500	0	1.400 EUR	126,600	822.900,00	0,49
MTU Aero Engines AG Namens-Aktien o.N.	DE000A0D9PT0		STK	3.670	0	1.030 EUR	320,300	1.175.501,00	0,71
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026		STK	3.330	0	200 EUR	582,400	1.939.392,00	1,17
Prysmian S.p.A. Azioni nom. EO 0,10	IT0004176001		STK	17.850	10.050	0 EUR	50,360	898.926,00	0,54
Qiagen N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0015002CX3		STK	21.501	21.502	1 EUR	36,675	788.549,18	0,47
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	FR0000120578		STK	16.800	0	0 EUR	101,920	1.712.256,00	1,03
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	FR0000121972		STK	7.830	0	730 EUR	210,750	1.650.172,50	0,99
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101		STK	6.230	2.300	570 EUR	211,900	1.320.137,00	0,79
Veolia Environnement S.A. Actions au Porteur EO 5	FR0000124141		STK	48.800	0	0 EUR	31,750	1.549.400,00	0,93
VINCI S.A. Actions Port. EO 2,50	FR0000125486		STK	13.500	0	0 EUR	116,300	1.570.050,00	0,94
Halma PLC Registered Shares LS -,10	GB0004052071		STK	21.600	0	0 GBP	25,810	666.382,98	0,40
Rio Tinto PLC Registered Shares LS -,10	GB0007188757		STK	2.500	0	0 GBP	45,865	137.057,73	0,08
Unilever PLC Registered Shares LS -,031111	GB00B10RZP78		STK	14.800	0	2.000 GBP	46,100	815.539,09	0,49
Weir Group PLC, The Registered Shares LS -,125	GB0009465807		STK	12.000	12.000	0 GBP	33,200	332.775,52	0,20
Advantest Corp. Registered Shares o.N.	JP3122400009		STK	49.400	0	22.600 JPY	6.472,000	1.979.712,27	1,19
Chugai Pharmaceutical Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3519400000		STK	23.600	10.900	0 JPY	6.799,000	993.559,00	0,60
DMG Mori Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3924800000		STK	51.500	0	28.500 JPY	2.892,500	922.395,58	0,55
Keyence Corp. Registered Shares o.N.	JP3236200006		STK	2.800	0	0 JPY	58.480,000	1.013.916,08	0,61
Kubota Corp. Registered Shares o.N.	JP3266400005		STK	43.000	0	27.000 JPY	1.831,000	487.521,10	0,29
Nintendo Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3756600007		STK	23.400	7.000	2.400 JPY	10.110,000	1.464.885,33	0,88
Shin-Etsu Chemical Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3371200001		STK	31.000	0	0 JPY	4.236,000	813.119,29	0,49
Sony Group Corp. Registered Shares o.N.	JP3435000009		STK	37.200	6.700	0 JPY	3.765,000	867.250,46	0,52
Sumitomo Electric Ind. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3407400005		STK	20.000	20.000	0 JPY	2.466,000	305.393,43	0,18
Tokyo Electron Ltd. Registered Shares o.N.	JP3571400005		STK	10.600	0	0 JPY	20.110,000	1.319.941,10	0,79

Halbjahresbericht GAP Portfolio UI

Vermögensaufstellung zum 31.03.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Toyota Motor Corp. Registered Shares o.N.	JP3633400001	STK	69.000	8.000	10.000	JPY	2.616,000	1.117.695,36	0,67
Trend Micro Inc. Registered Shares o.N.	JP3637300009	STK	24.100	0	2.900	JPY	10.015,000	1.494.529,92	0,90
Yaskawa Electric Corp. Registered Shares o.N.	JP3932000007	STK	25.300	0	7.000	JPY	3.730,000	584.340,48	0,35
Fomento Econom.Mexica.SAB D.CV Reg.Uts(1Share B + 4 Shs D)oN	MXP320321310	STK	60.000	18.000	0	MXN	199,830	542.652,57	0,33
Alfa Laval AB Namn-Aktier SK 2,5	SE0000695876	STK	41.400	0	0	SEK	428,900	1.636.660,77	0,98
Assa-Abloy AB Namn-Aktier B SK -,33	SE0007100581	STK	50.500	0	5.900	SEK	299,900	1.395.950,85	0,84
Atlas Copco AB Namn-Aktier B(fria) o.N.	SE0017486897	STK	91.500	0	0	SEK	140,350	1.183.684,05	0,71
Beijer Ref AB Namn-Aktier B O.N.	SE0015949748	STK	22.000	0	0	SEK	140,600	285.108,58	0,17
Epiroc AB Namn-Aktier B o.N.	SE0015658117	STK	10.000	10.000	0	SEK	176,000	162.223,94	0,10
Sandvik AB Namn-Aktier o.N.	SE0000667891	STK	63.800	0	0	SEK	210,000	1.234.929,76	0,74
Abbott Laboratories Registered Shares o.N.	US0028241000	STK	6.950	0	1.200	USD	132,650	853.548,28	0,51
Accenture PLC Reg.Shares Class A DL-,0000225	IE00B4BNMY34	STK	5.000	1.000	0	USD	312,040	1.444.495,88	0,87
Adobe Inc. Registered Shares o.N.	US00724F1012	STK	2.840	0	0	USD	383,530	1.008.448,48	0,61
Advanced Micro Devices Inc. Registered Shares DL -,01	US0079031078	STK	10.700	0	0	USD	102,740	1.017.792,80	0,61
Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. A DL-,001	US02079K3059	STK	8.000	2.150	0	USD	154,640	1.145.375,43	0,69
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	US0231351067	STK	9.000	0	2.100	USD	190,260	1.585.353,21	0,95
Amgen Inc. Registered Shares DL -,0001	US0311621009	STK	5.770	0	0	USD	311,550	1.664.330,62	1,00
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005	STK	10.650	0	1.750	USD	222,130	2.190.245,81	1,32
Applied Materials Inc. Registered Shares o.N.	US0382221051	STK	12.000	0	2.150	USD	145,120	1.612.295,16	0,97
Becton, Dickinson & Co. Registered Shares DL 1	US0758871091	STK	6.000	600	0	USD	229,060	1.272.437,74	0,77
Booking Holdings Inc. Registered Shares DL-,008	US09857L1089	STK	275	0	0	USD	4.606,910	1.172.947,18	0,71
Boston Scientific Corp. Registered Shares DL -,01	US1011371077	STK	21.200	0	10.800	USD	100,880	1.980.053,70	1,19
Check Point Software Techs Ltd Registered Shares IS -,01	IL0010824113	STK	8.500	0	900	USD	227,920	1.793.648,74	1,08
Church & Dwight Co. Inc. Registered Shares DL 1	US1713401024	STK	10.800	0	0	USD	110,090	1.100.798,07	0,66
Cisco Systems Inc. Registered Shares DL-,001	US17275R1023	STK	19.500	0	3.000	USD	61,710	1.114.105,18	0,67
CRH PLC Registered Shares EO -,32	IE0001827041	STK	17.800	0	0	USD	87,970	1.449.741,69	0,87
Danaher Corp. Registered Shares DL -,01	US2358511028	STK	6.200	0	0	USD	205,000	1.176.742,89	0,71
Deere & Co. Registered Shares DL 1	US2441991054	STK	3.920	0	0	USD	469,350	1.703.408,94	1,02
Emerson Electric Co. Registered Shares DL -,50	US2910111044	STK	8.900	0	0	USD	109,640	903.431,16	0,54
Ferguson Enterpris.Inc. Registered Shares o.N.	US31488V1070	STK	4.300	0	3.200	USD	160,230	637.893,71	0,38
Hologic Inc. Registered Shares DL -,01	US4364401012	STK	11.700	0	4.200	USD	61,770	669.113,05	0,40
Home Depot Inc., The Registered Shares DL -,05	US4370761029	STK	3.480	0	1.220	USD	366,490	1.180.802,89	0,71
Intuitive Surgical Inc. Registered Shares DL -,001	US46120E6023	STK	3.230	0	220	USD	495,270	1.481.087,03	0,89
JPMorgan Chase & Co. Registered Shares DL 1	US46625H1005	STK	7.400	0	1.600	USD	245,300	1.680.603,65	1,01
Labcorp Holdings Inc. Registered Shares o.N.	US5049221055	STK	7.735	0	465	USD	232,740	1.666.738,17	1,00
Linde plc Registered Shares EO -,001	IE000S9YS762	STK	3.310	0	0	USD	465,640	1.426.968,24	0,86

Halbjahresbericht GAP Portfolio UI

Vermögensaufstellung zum 31.03.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Mastercard Inc. Registered Shares A DL -,0001	US57636Q1040		STK	3.600	0	1.200 USD	548,120	1.826.897,51	1,10
Medtronic PLC Registered Shares DL -,0001	IE00BTN1Y115		STK	10.500	0	0 USD	89,860	873.558,00	0,53
Mettler-Toledo Intl Inc. Registered Shares DL -,01	US5926881054		STK	730	0	0 USD	1.180,910	798.133,78	0,48
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045		STK	5.850	0	0 USD	375,390	2.033.174,24	1,22
Newmont Corp. Registered Shares DL 1,60	US6516391066		STK	25.000	0	0 USD	48,280	1.117.489,12	0,67
NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001	US67066G1040		STK	18.700	0	3.500 USD	108,380	1.876.405,89	1,13
PayPal Holdings Inc. Reg. Shares DL -,0001	US70450Y1038		STK	12.100	0	0 USD	65,250	730.973,98	0,44
Pfizer Inc. Registered Shares DL -,05	US7170811035		STK	26.250	5.250	4.000 USD	25,340	615.845,76	0,37
Procter & Gamble Co., The Registered Shares o.N.	US7427181091		STK	10.230	2.230	0 USD	170,420	1.614.106,66	0,97
Rockwell Automation Inc. Registered Shares DL 1	US7739031091		STK	4.165	0	835 USD	258,380	996.345,43	0,60
Salesforce Inc. Registered Shares DL -,001	US79466L3024		STK	4.150	650	0 USD	268,360	1.031.102,68	0,62
Stryker Corp. Registered Shares DL -,10	US8636671013		STK	1.050	0	0 USD	372,250	361.876,22	0,22
Teradyne Inc. Registered Shares DL -,125	US8807701029		STK	11.275	3.175	0 USD	82,600	862.248,87	0,52
Thermo Fisher Scientific Inc. Registered Shares DL 1	US8835561023		STK	3.500	0	0 USD	497,600	1.612.443,29	0,97
UnitedHealth Group Inc. Registered Shares DL -,01	US91324P1021		STK	3.300	0	0 USD	523,750	1.600.199,06	0,96
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	US92826C8394		STK	5.230	650	420 USD	350,460	1.696.977,87	1,02
Xylem Inc. Registered Shares DL -,01	US98419M1009		STK	7.050	0	2.250 USD	119,460	779.736,14	0,47
Zoetis Inc. Registered Shares Cl.A DL -,01	US98978V1035		STK	5.200	0	2.300 USD	164,650	792.685,86	0,48
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	4.701.717,20	2,83
0,0340 % Becton, Dickinson & Co. EO-Notes 2021(21/25)	XS2375836553		EUR	850	850	0 %	98,994	841.449,00	0,51
7,8750 % Grenke Finance PLC EO-Medium-Term Notes 2023(27)	XS2695009998		EUR	720	0	0 %	107,456	773.683,20	0,47
3,0000 % MTU Aero Engines AG Anleihe v.2020(2025/2025)	XS2197673747		EUR	1.700	1.700	0 %	100,000	1.700.000,00	1,02
5,4550 % Südzucker Intl Finance B.V. EO-FLR Bonds 2005(15/Und.)	XS0222524372		EUR	1.500	1.500	0 %	92,439	1.386.585,00	0,83
Zertifikate							EUR	2.785.207,39	1,67
Gold Bullion Securities Ltd. Physical Gold ETC 04 (unl.)	GB00B00FHZ82		STK	10.500	0	4.500 USD	286,505	2.785.207,39	1,67

Halbjahresbericht GAP Portfolio UI

Vermögensaufstellung zum 31.03.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	6.669.298,00	4,01
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	1.442.648,00	0,87
4,3750 % United States of America DL-Notes 2023(26)	US91282CHU80		USD	1.550	0	0 %	100,529	1.442.648,00	0,87
Zertifikate							EUR	5.226.650,00	3,14
Boerse Stuttgart Commodities EUWAX Gold II 2017(17/Und)	DE000EWG2LD		STK	55.250	0	0 EUR	94,600	5.226.650,00	3,14
Investmentanteile							EUR	4.340.790,00	2,61
Gruppenfremde Investmentanteile							EUR	4.340.790,00	2,61
Value Intell.Gold Comp.Fds AMI Inhaber-Anteile S (a)	DE000A2N6519		ANT	23.000	0	0 EUR	188,730	4.340.790,00	2,61
Summe Wertpapiervermögen							EUR	155.681.931,28	93,60

Halbjahresbericht GAP Portfolio UI

Vermögensaufstellung zum 31.03.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2025	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	10.546.114,95	6,34
Bankguthaben							EUR	10.546.114,95	6,34
EUR - Guthaben bei:									
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			EUR	4.932.492,55		%	100,000	4.932.492,55	2,97
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen bei:									
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			DKK	824.208,42		%	100,000	110.476,30	0,07
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			NOK	100.701,09		%	100,000	8.850,51	0,01
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			SEK	6.334.842,05		%	100,000	583.899,46	0,35
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:									
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			AUD	142.337,31		%	100,000	82.138,21	0,05
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			CAD	566,90		%	100,000	364,71	0,00
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			CHF	340.232,69		%	100,000	356.078,17	0,21
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			GBP	14.478,65		%	100,000	17.306,54	0,01
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			HKD	43.414,19		%	100,000	5.166,33	0,00
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			JPY	95.796.116,00		%	100,000	593.177,29	0,36
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			MXN	323.222,87		%	100,000	14.628,91	0,01
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			USD	4.149.243,00		%	100,000	3.841.535,97	2,31
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	467.098,78	0,28
Zinsansprüche			EUR	148.705,57				148.705,57	0,09
Dividendenansprüche			EUR	219.591,90				219.591,90	0,13
Quellensteueransprüche			EUR	98.801,31				98.801,31	0,06

Halbjahresbericht GAP Portfolio UI

Vermögensaufstellung zum 31.03.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-373.699,12	-0,22
Verwaltungsvergütung			EUR	-45.360,24				-45.360,24	-0,03
Verwahrstellenvergütung			EUR	-14.137,27				-14.137,27	-0,01
Anlageberatungsvergütung			EUR	-302.401,61				-302.401,61	-0,18
Prüfungskosten			EUR	-10.800,00				-10.800,00	-0,01
Veröffentlichungskosten			EUR	-1.000,00				-1.000,00	0,00
Fondsvermögen							EUR	166.321.445,89	100,00 1)
Anteilwert							EUR	236,38	
Ausgabepreis							EUR	248,20	
Anteile im Umlauf							STK	703.608	

Fußnoten:

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

Halbjahresbericht GAP Portfolio UI

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 31.03.2025	
Australische Dollar AD	(AUD)	1,7329000	= 1 EUR (EUR)
Canadische Dollar CD	(CAD)	1,5544000	= 1 EUR (EUR)
Schweizer Franken SF	(CHF)	0,9555000	= 1 EUR (EUR)
Dänische Kronen DK	(DKK)	7,4605000	= 1 EUR (EUR)
Britische Pfund LS	(GBP)	0,8366000	= 1 EUR (EUR)
Hongkong Dollar HD	(HKD)	8,4033000	= 1 EUR (EUR)
Japanische Yen YN	(JPY)	161,4966000	= 1 EUR (EUR)
Mexikanische Pesos MN	(MXN)	22,0948000	= 1 EUR (EUR)
Norwegische Kronen NK	(NOK)	11,3780000	= 1 EUR (EUR)
Schwedische Kronen SK	(SEK)	10,8492000	= 1 EUR (EUR)
US-Dollar DL	(USD)	1,0801000	= 1 EUR (EUR)

Halbjahresbericht GAP Portfolio UI

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Börsengehandelte Wertpapiere					
Aktien					
Coca-Cola Co., The Registered Shares DL -,25	US1912161007	STK	3.900	19.400	
Daikin Industries Ltd. Registered Shares o.N.	JP3481800005	STK	0	4.200	
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004	STK	0	13.000	
Fanuc Corp. Registered Shares o.N.	JP3802400006	STK	0	6.500	
Freeport-McMoRan Inc. Reg. Shares DL-,10	US35671D8570	STK	0	6.700	
Heineken N.V. Aandelen aan toonder EO 1,60	NL0000009165	STK	0	6.100	
Huhtamäki Oyj Registered Shares o.N.	FI0009000459	STK	0	4.500	
Husqvarna AB Namn-Aktier B SK 100	SE0001662230	STK	0	71.000	
Logitech International S.A. Namens-Aktien SF -,25	CH0025751329	STK	0	6.000	
Moderna Inc. Registered Shares DL-,0001	US60770K1079	STK	0	3.400	
Nucor Corp. Registered Shares DL -,40	US6703461052	STK	0	5.200	
Shimano Inc. Registered Shares o.N.	JP3358000002	STK	0	5.600	
Nichtnotierte Wertpapiere *)					
Aktien					
Qiagen N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0015001WM6	STK	0	22.116	
Verzinsliche Wertpapiere					
3,3750 % BNP Paribas S.A. DL-Non-Pref. MTN 2018(25)Reg.S	US09659X2D34	USD	0	1.550	

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.

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	93,60
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,00

Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	236,38
Ausgabepreis	EUR	248,20
Anteile im Umlauf	STK	703.608

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.

Frankfurt am Main, den 1. April 2025

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Die Geschäftsführung

Sonstige Information

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.

Halbjahresbericht GAP Portfolio UI

Kurzübersicht über die Partner

1. Kapitalverwaltungsgesellschaft

Universal-Investment-Gesellschaft mbH

Hausanschrift:

Europa-Allee 92-96
60486 Frankfurt am Main

Postanschrift:

Postfach 17 05 48
60079 Frankfurt am Main

Telefon: 069 / 710 43-0

Telefax: 069 / 710 43-700

www.universal-investment.com

Gründung: 1968

Rechtsform: Gesellschaft mit beschränkter Haftung

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital: EUR 10.400.000,–

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

Geschäftsführer:

David Blumer, Schaan

Mathias Heiß, Langen

Dr. André Jäger, Witten

Corinna Jäger, Nidderau

Kurt Jovy, München

Jochen Meyers, Frankfurt am Main

Katja Müller, Bad Homburg v. d. Höhe

Aufsichtsrat:

Prof. Dr. Harald Wiedmann (Vorsitzender), Berlin

Dr. Axel Eckhardt, Düsseldorf

Ellen Engelhardt, Glauburg

Daniel Fischer, Bad Vilbel

Janet Zirlewagen, Wehrheim

2. Verwahrstelle

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG

Hausanschrift:

Kaiserstraße 24
60311 Frankfurt am Main

Postanschrift:

Postfach 10 10 40
60010 Frankfurt am Main

Telefon: 069 / 21 61-0

Telefax: 069 / 21 61-1340

www.hal-privatbank.com

Rechtsform: Aktiengesellschaft

Haftendes Eigenkapital: EUR 621.628.611 (Stand: 31.12.2023)

3. Anlageberatungsgesellschaft und Vertrieb

GAP Vermögensverwaltung GmbH

Postanschrift:

Harry-Blum-Platz 2
50678 Köln

Telefon 0221-800110-0

Telefax 0221-800110-24

www.gap-vermoegensverwaltung.de

4. Anlageausschuss

Hans-Otto Trümper

GAP Vermögensverwaltung GmbH, Köln

Klaus Burkhart

GAP Vermögensverwaltung GmbH, Usingen

WKN / ISIN: A0M130 / DE000A0M1307