

GAP Portfolio ESG UI-Lux

**Halbjahresbericht
zum 31. März 2024**

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

R.C.S. Lux K2179



GAP Portfolio ESG UI-Lux

Inhalt

Organisationsstruktur	3
Bericht des Vorstands	4
Erläuterungen zum Halbjahresabschluss	6 - 7
Vermögensübersicht	8
Vermögensaufstellung	9 - 13
Vergleichende Übersicht seit Auflegung	14
Anlagen	
Anlage 1: Allgemeine Angaben	15 - 16
Anlage 2: Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365	17
Anlage 3: Angaben gemäß Verordnung (EU) 2019/2088	17

GAP Portfolio ESG UI-Lux

Organisationsstruktur

Verwaltungsgesellschaft (inkl. Zentralverwaltung)

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

Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft

Vorsitzender des Aufsichtsrats

Frank Eggloff
Geschäftsführer der
Universal-Investment-Gesellschaft mbH, D - 60486 Frankfurt am Main

Mitglieder des Aufsichtsrats

Markus Neubauer
Geschäftsführer der
Universal-Investment-Gesellschaft mbH, D - 60486 Frankfurt am Main

Heiko Laubheimer
Geschäftsführer der
Universal-Beteiligungs- und Servicegesellschaft mbH, D - 60486 Frankfurt am Main

Vorstand der Verwaltungsgesellschaft

Vorsitzende des Vorstands

Etienne Rougier (ab 1. Oktober 2023 bis 31. Januar 2024)

Mitglieder des Vorstands

Matthias Müller

Martin Groos

Bernhard Heinz

Verwahr- und Zahlstelle

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

Register- und Transferstelle

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

Anlageberater

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

Cabinet de révision agréé

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

GAP Portfolio ESG UI-Lux

Bericht des Vorstands

Sehr geehrte Damen und Herren,

wir legen Ihnen hiermit den Halbjahresbericht des GAP Portfolio ESG UI-Lux vor. Der Bericht umfasst den Zeitraum vom 1. Oktober 2023 bis zum 31. März 2024.

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

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

Der Fonds ist auf unbestimmte Zeit errichtet.

Der Fonds GAP Portfolio ESG UI-Lux wurde zum 1. Januar 2022 durch die Universal-Investment-Luxembourg S.A. errichtet. Das neue Geschäftsjahr beginnt jeweils am 01. Oktober eines Kalenderjahres und endet am 30. September des jeweils nachfolgenden Kalenderjahres.

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.

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

Zum 31. März 2024 stellen sich das Fondsvermögen sowie die Kursentwicklung des Fonds im Berichtszeitraum wie folgt dar:

Fonds	ISIN	Fondsvermögen in EUR	Kursentwicklung in %
GAP Portfolio ESG UI-Lux	LU0327378971	69.452.064,16	16,65

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

GAP Portfolio ESG UI-Lux

Erläuterungen zum Halbjahresabschluss zum 31. März 2024

Allgemeines

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

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

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

Der Sitz des Fonds ist Grevenmacher im Großherzogtum Luxemburg.

Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze

Der Halbjahresabschluss wurde in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Halbjahresabschlusses 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 festgelegten 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 Anteilerwerber als Teil des Ausgabepreises bezahlen muss und die der Verkäufer von Anteilscheinen als Teil des Rücknahmepreises vergütet erhält, fortlaufend verrechnet. Die angefallenen Aufwendungen werden entsprechend berücksichtigt. Bei der Berechnung des Ertragsausgleiches wird ein Verfahren angewendet, das den jeweils gültigen Regelungen des deutschen Investmentgesetzes bzw. Investmentsteuergesetzes entspricht.

Falls außergewöhnliche Umstände eintreten, welche die Bewertung gemäß den oben aufgeführten Kriterien unmöglich oder unsachgerecht machen, ist die Verwaltungsgesellschaft ermächtigt, andere von ihr nach Treu und Glauben festgelegte, allgemein anerkannte und von Abschlussprüfern nachprüfbar festgelegte 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 zum Halbjahresabschluss zum 31. März 2024

Devisenkurse

Per 31. März 2024 wurden die Fremdwährungspositionen mit nachstehenden Devisenkursen bewertet:

Währung	Kurs
EUR - AUD	1,6548
EUR - CHF	0,9724
EUR - DKK	7,4588
EUR - GBP	0,8547
EUR - HKD	8,4515
EUR - JPY	163,4213
EUR - NOK	17,9477
EUR - SEK	11,5466
EUR - USD	1,0799

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 31. März 2024 endenden Berichtszeitraum sind für den GAP Portfolio ESG UI-Lux im Zusammenhang mit dem Kauf und Verkauf von Wertpapieren, Geldmarktpapieren, Derivaten oder anderen Vermögensgegenständen Transaktionskosten in Höhe von EUR 12.540,21 angefallen.

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

Erläuterungen zum Halbjahresabschluss zum 31. März 2024

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), 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.

GAP Portfolio ESG UI-Lux

Vermögensübersicht zum 31.03.2024

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen *)
I. Vermögensgegenstände	69.612.111,30	100,23
1. Aktien	59.050.835,64	85,02
2. Anleihen	923.147,97	1,33
3. Zertifikate	2.655.494,36	3,82
4. Sonstige Beteiligungswertpapiere	205.454,96	0,30
5. Investmentanteile	1.325.658,00	1,91
6. Bankguthaben	5.305.595,59	7,64
7. Sonstige Vermögensgegenstände	145.924,78	0,21
II. Verbindlichkeiten	-160.047,14	-0,23
III. Fondsvermögen	69.452.064,16	100,00

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

GAP Portfolio ESG UI-Lux

Vermögensaufstellung zum 31.03.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.03.2024	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
Bestandspositionen				EUR		64.160.590,93	92,38
Börsengehandelte Wertpapiere				EUR		60.520.776,96	87,14
Aktien				EUR		59.050.835,64	85,02
Fortescue Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000FMG4	STK	36.100	AUD	25,700	560.653,86	0,81
ABB Ltd. Namens-Aktien SF 0,12	CH0012221716	STK	16.000	CHF	41,890	689.263,68	0,99
BB Biotech AG Namens-Aktien SF 0,20	CH0038389992	STK	6.500	CHF	45,550	304.478,61	0,44
Bucher Industries AG Namens-Aktien SF -,20	CH0002432174	STK	1.090	CHF	396,800	444.788,15	0,64
Burckhardt Compression HldgAG Nam.-Aktien SF 2,50	CH0025536027	STK	950	CHF	565,000	551.984,78	0,79
Fischer AG, Georg Namens-Aktien SF 1,00	CH1169151003	STK	1.000	CHF	66,900	68.798,85	0,10
Geberit AG Nam.-Akt. (Dispost.) SF -,10	CH0030170408	STK	830	CHF	533,000	454.946,52	0,66
Givaudan SA Namens-Aktien SF 10	CH0010645932	STK	160	CHF	4.016,000	660.798,03	0,95
Kühne + Nagel Internat. AG Namens-Aktien SF 1	CH0025238863	STK	200	CHF	251,000	51.624,85	0,07
Logitech International S.A. Namens-Aktien SF -,25	CH0025751329	STK	1.900	CHF	80,760	157.799,26	0,23
Lonza Group AG Namens-Aktien SF 1	CH0013841017	STK	450	CHF	540,200	249.989,72	0,36
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350	STK	5.150	CHF	95,750	507.108,70	0,73
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,49	CH0012005267	STK	4.950	CHF	87,370	444.756,79	0,64
Roche Holding AG Inhaber-Aktien SF 1	CH0012032113	STK	2.250	CHF	243,000	562.268,61	0,81
Sika AG Namens-Aktien SF 0,01	CH0418792922	STK	2.390	CHF	268,600	660.174,83	0,95
Sonova Holding AG Namens-Aktien SF 0,05	CH0012549785	STK	1.300	CHF	261,100	349.064,17	0,50
Swiss Life Holding AG Namens-Aktien SF 0,10	CH0014852781	STK	600	CHF	632,200	390.086,38	0,56
Zurich Insurance Group AG Nam.-Aktien SF 0,10	CH0011075394	STK	1.500	CHF	486,300	750.154,26	1,08
A.P.Møller-Mærsk A/S Navne-Aktier B DK 1000	DK0010244508	STK	85	DKK	8.994,000	102.495,04	0,15
Demant AS Navne Aktier A DK 0,2	DK0060738599	STK	5.500	DKK	343,000	252.922,72	0,36
Novo Nordisk A/S	DK0062498333	STK	10.000	DKK	881,300	1.181.557,36	1,70
Novonisis A/S Navne-Aktier B DK 2	DK0060336014	STK	4.500	DKK	405,200	244.462,92	0,35
Air Liquide-SA Ét.Expl.P.G.Cl. Actions Port. EO 5,50	FR0000120073	STK	4.100	EUR	192,840	790.644,00	1,14
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215	STK	100	EUR	892,200	89.220,00	0,13
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	FR0000120628	STK	20.800	EUR	34,815	724.152,00	1,04
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	DE0005810055	STK	750	EUR	189,650	142.237,50	0,20
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004	STK	3.400	EUR	39,915	135.711,00	0,20
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508	STK	26.400	EUR	22,500	594.000,00	0,86
DSM-Firmenich AG Namens-Aktien EO -,01	CH1216478797	STK	4.700	EUR	105,400	495.380,00	0,71
Enagas S.A. Acciones Port. EO 1,50	ES0130960018	STK	25.700	EUR	13,765	353.760,50	0,51
EssilorLuxottica S.A. Actions Port. EO 0,18	FR0000121667	STK	2.290	EUR	209,700	480.213,00	0,69
Euronext N.V. Aandelen an toonder WI EO 1,60	NL0006294274	STK	5.400	EUR	88,200	476.280,00	0,69
GEA Group AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006602006	STK	7.500	EUR	39,190	293.925,00	0,42
Hannover Rück SE Namens-Aktien o.N.	DE0008402215	STK	2.600	EUR	253,700	659.620,00	0,95
Hapag-Lloyd AG Namens-Aktien o.N.	DE000HLA475	STK	480	EUR	139,700	67.056,00	0,10
Heineken N.V. Aandelen aan toonder EO 1,60	NL0000009165	STK	2.500	EUR	89,340	223.350,00	0,32
Hermes International S.C.A. Actions au Porteur o.N.	FR0000052292	STK	115	EUR	2.366,000	272.090,00	0,39

GAP Portfolio ESG UI-Lux

Vermögensaufstellung zum 31.03.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.03.2024	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N.	DE0006231004	STK	15.000	EUR	31,515	472.725,00	0,68
KRONES AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006335003	STK	4.115	EUR	122,700	504.910,50	0,73
L'Oréal S.A. Actions Port. EO 0,2	FR0000120321	STK	1.250	EUR	438,650	548.312,50	0,79
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014	STK	840	EUR	833,700	700.308,00	1,01
Merck KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0006599905	STK	3.350	EUR	163,600	548.060,00	0,79
MTU Aero Engines AG Namens-Aktien o.N.	DE000A0D9PT0	STK	1.950	EUR	235,200	458.640,00	0,66
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026	STK	1.460	EUR	452,300	660.358,00	0,95
Prismian S.p.A. Azioni nom. EO 0,10	IT0004176001	STK	3.200	EUR	48,390	154.848,00	0,22
Qiagen N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0015001WVM6	STK	8.827	EUR	39,635	349.858,15	0,50
Redeia Corporacion S.A. Acciones Port. EO -,50	ES0173093024	STK	12.700	EUR	15,805	200.723,50	0,29
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	FR0000120578	STK	5.100	EUR	90,960	463.896,00	0,67
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	FR0000121972	STK	3.750	EUR	209,650	786.187,50	1,13
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101	STK	2.000	EUR	176,960	353.920,00	0,51
Veolia Environnement S.A. Actions au Porteur EO 5	FR0000124141	STK	16.000	EUR	30,130	482.080,00	0,69
VINCI S.A. Actions Port. EO 2,50	FR0000125486	STK	4.800	EUR	118,760	570.048,00	0,82
Ferguson PLC Reg.Shares LS 0,1	JE00BJVNSS43	STK	2.700	GBP	173,250	547.297,30	0,79
Halma PLC Registered Shares LS -,10	GB0004052071	STK	10.900	GBP	23,680	301.991,34	0,43
Unilever PLC Registered Shares LS -,031111	GB00B10RZP78	STK	8.600	GBP	39,755	400.015,21	0,58
Advantest Corp. Registered Shares o.N.	JP3122400009	STK	32.600	JPY	6.695,000	1.335.548,06	1,92
Daikin Industries Ltd. Registered Shares o.N.	JP3481800005	STK	2.250	JPY	20.610,000	283.760,44	0,41
DMG Mori Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3924800000	STK	32.900	JPY	3.981,000	801.455,50	1,15
Fanuc Corp. Registered Shares o.N.	JP3802400006	STK	9.500	JPY	4.220,000	245.316,86	0,35
Keyence Corp. Registered Shares o.N.	JP3236200006	STK	1.200	JPY	70.090,000	514.669,75	0,74
Kubota Corp. Registered Shares o.N.	JP3266400005	STK	23.700	JPY	2.366,500	343.199,14	0,49
Nintendo Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3756600007	STK	4.800	JPY	8.259,000	242.582,82	0,35
Shimano Inc. Registered Shares o.N.	JP3358000002	STK	2.300	JPY	22.605,000	318.143,96	0,46
Shin-Etsu Chemical Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3371200001	STK	12.000	JPY	6.606,000	485.077,53	0,70
Sony Group Corp. Registered Shares o.N.	JP3435000009	STK	1.500	JPY	12.930,000	118.680,98	0,17
Tokyo Electron Ltd. Registered Shares o.N.	JP3571400005	STK	4.350	JPY	39.260,000	1.045.035,13	1,50
Toyota Motor Corp. Registered Shares o.N.	JP3633400001	STK	25.500	JPY	3.806,000	593.882,19	0,86
Trend Micro Inc. Registered Shares o.N.	JP3637300009	STK	9.200	JPY	7.665,000	431.510,46	0,62
Yaskawa Electric Corp. Registered Shares o.N.	JP3932000007	STK	13.400	JPY	6.404,000	525.106,58	0,76
Alfa Laval AB Namn-Aktier SK 2,5	SE0000695876	STK	17.200	SEK	420,800	626.830,41	0,90
Assa-Abloy AB Namn-Aktier B SK -,33	SE0007100581	STK	20.000	SEK	307,100	531.931,48	0,77
Atlas Copco AB Namn-Aktier B(fria) o.N.	SE0017486897	STK	52.000	SEK	158,150	712.226,98	1,03
Husqvarna AB Namn-Aktier B SK 100	SE0001662230	STK	12.000	SEK	91,640	95.238,43	0,14
Sandvik AB Namn-Aktier o.N.	SE0000667891	STK	26.700	SEK	237,700	549.650,11	0,79
Abbott Laboratories Registered Shares o.N.	US0028241000	STK	1.900	USD	113,660	199.975,92	0,29
Accenture PLC Reg.Shares Class A DL-,0000225	IE00B4BNMY34	STK	1.600	USD	346,610	513.543,85	0,74
Adobe Inc. Registered Shares o.N.	US00724F1012	STK	1.140	USD	504,600	532.682,66	0,77
Advanced Micro Devices Inc. Registered Shares DL -,01	US0079031078	STK	3.650	USD	180,490	610.045,84	0,88
Albemarle Corp. Registered Shares DL -,01	US0126531013	STK	2.250	USD	131,740	274.483,75	0,40
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	US02079K3059	STK	5.300	USD	150,930	740.743,59	1,07

GAP Portfolio ESG UI-Lux

Vermögensaufstellung zum 31.03.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.03.2024	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	US0231351067	STK	4.600	USD	180,380	768.356,33	1,11
American Water Works Co. Inc. Registered Shares DL -,01	US0304201033	STK	800	USD	122,210	90.534,31	0,13
Amgen Inc. Registered Shares DL -,0001	US0311621009	STK	2.100	USD	284,320	552.895,64	0,80
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005	STK	4.400	USD	171,480	698.686,92	1,01
Applied Materials Inc. Registered Shares o.N.	US0382221051	STK	6.600	USD	206,230	1.260.411,15	1,81
Becton, Dickinson & Co. Registered Shares DL 1	US0758871091	STK	1.800	USD	247,450	412.454,86	0,59
Booking Holdings Inc. Registered Shares DL-,008	US09857L1089	STK	40	USD	3.627,880	134.378,37	0,19
Boston Scientific Corp. Registered Shares DL -,01	US1011371077	STK	11.500	USD	68,490	729.359,20	1,05
Bristol-Myers Squibb Co. Registered Shares DL -,10	US1101221083	STK	4.000	USD	54,230	200.870,45	0,29
Check Point Software Techs Ltd Registered Shares IS -,01	IL0010824113	STK	3.270	USD	164,010	496.631,82	0,72
Church & Dwight Co. Inc. Registered Shares DL 1	US1713401024	STK	3.600	USD	104,310	347.732,20	0,50
Cisco Systems Inc. Registered Shares DL-,001	US17275R1023	STK	8.200	USD	49,910	378.981,39	0,55
CME Group Inc. Registered Shares DL-,01	US12572Q1058	STK	600	USD	215,290	119.616,63	0,17
Coca-Cola Co., The Registered Shares DL -,25	US1912161007	STK	6.300	USD	61,180	356.916,38	0,51
Colgate-Palmolive Co. Registered Shares DL 1	US1941621039	STK	800	USD	90,050	66.709,88	0,10
CRH PLC Registered Shares EO -,32	IE0001827041	STK	6.100	USD	86,260	487.254,38	0,70
Danaher Corp. Registered Shares DL -,01	US2358511028	STK	2.500	USD	249,720	578.109,08	0,83
Deere & Co. Registered Shares DL 1	US2441991054	STK	1.620	USD	410,740	616.167,05	0,89
Emerson Electric Co. Registered Shares DL -,50	US2910111044	STK	4.000	USD	113,420	420.112,97	0,60
Freeport-McMoRan Inc. Reg. Shares DL-,10	US35671D8570	STK	4.000	USD	47,020	174.164,27	0,25
Hologic Inc. Registered Shares DL -,01	US4364401012	STK	4.800	USD	77,960	346.520,97	0,50
Home Depot Inc., The Registered Shares DL -,05	US4370761029	STK	1.950	USD	383,600	692.675,25	1,00
Intuitive Surgical Inc. Registered Shares DL -,001	US46120E6023	STK	1.650	USD	399,090	609.777,29	0,88
JPMorgan Chase & Co. Registered Shares DL 1	US46625H1005	STK	3.750	USD	200,300	695.550,51	1,00
Laboratory Corp.of Amer. Hldgs Registered Shares DL -,10	US50540R4092	STK	3.000	USD	218,460	606.889,53	0,87
Linde plc Registered Shares EO -,001	IE000S9YS762	STK	1.080	USD	464,330	464.373,00	0,67
Mastercard Inc. Registered Shares A DL -,0001	US57636Q1040	STK	2.000	USD	481,570	891.878,88	1,28
McDonald's Corp. Registered Shares DL-,01	US5801351017	STK	400	USD	281,950	104.435,60	0,15
Medtronic PLC Registered Shares DL -,0001	IE00BTN1Y115	STK	4.300	USD	87,150	347.018,24	0,50
Mettler-Toledo Intl Inc. Registered Shares DL -,01	US5926881054	STK	320	USD	1.331,290	394.492,82	0,57
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,0000625	US5949181045	STK	3.620	USD	420,720	1.410.321,70	2,03
Moderna Inc. Registered Shares DL-,0001	US60770K1079	STK	1.400	USD	106,560	138.146,12	0,20
Mondelez International Inc. Registered Shares Class A o.N.	US6092071058	STK	1.700	USD	70,000	110.195,39	0,16
Newmont Corp. Registered Shares DL 1,60	US6516391066	STK	10.964	USD	35,840	363.876,06	0,52
Nucor Corp. Registered Shares DL -,40	US6703461052	STK	2.150	USD	197,900	394.004,07	0,57
NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001	US67066G1040	STK	1.170	USD	903,560	978.947,31	1,41
PayPal Holdings Inc. Reg. Shares DL -,0001	US70450Y1038	STK	4.000	USD	66,990	248.134,09	0,36
Procter & Gamble Co., The Registered Shares o.N.	US7427181091	STK	3.900	USD	162,250	585.957,03	0,84
Qualys Inc. Registered Shares DL -,001	US74758T3032	STK	400	USD	166,870	61.809,43	0,09
Rockwell Automation Inc. Registered Shares DL 1	US7739031091	STK	2.000	USD	291,330	539.549,96	0,78
Southern Copper Corp. Registered Shares DL -,01	US84265V1052	STK	4.000	USD	106,520	394.555,05	0,57
Teradyne Inc. Registered Shares DL -,125	US8807701029	STK	3.300	USD	112,830	344.790,26	0,50
Thermo Fisher Scientific Inc. Registered Shares DL 1	US8835561023	STK	1.100	USD	581,210	592.027,97	0,85

GAP Portfolio ESG UI-Lux

Vermögensaufstellung zum 31.03.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.03.2024	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
Trane Technologies PLC Registered Shares DL 1	IE00BK9ZQ967	STK	500	USD	300,200	138.994,35	0,20
UnitedHealth Group Inc. Registered Shares DL -,01	US91324P1021	STK	1.300	USD	494,700	595.527,36	0,86
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	US92826C8394	STK	2.000	USD	279,080	516.862,67	0,74
Waste Management Inc. Registered Shares DL -,01	US94106L1098	STK	400	USD	213,150	78.951,75	0,11
Xylem Inc. Registered Shares DL -,01	US98419M1009	STK	3.600	USD	129,240	430.839,89	0,62
Zoetis Inc. Registered Shares Cl.A DL -,01	US98978V1035	STK	3.000	USD	169,210	470.071,30	0,68
Verzinsliche Wertpapiere				EUR		323.427,00	0,47
7,8750 % Grenke Finance PLC EO-Medium-Term Notes 2023(27)	XS2695009998	%	300	EUR	107,809	323.427,00	0,47
Zertifikate				EUR		941.059,36	1,35
Gold Bullion Securities Ltd. Physical Gold ETC 04 (unl.)	GB00B00FHZ82	STK	5.000	USD	203,250	941.059,36	1,35
Sonstige Beteiligungswertpapiere				EUR		205.454,96	0,30
Fomento Econom.Mexica.SAB D.CV Reg.Uts(1Share B + 4 Shs D)oN	MXP320321310	STK	17.100	MXN	215,640	205.454,96	0,30
An regulierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				EUR		2.314.155,97	3,33
Verzinsliche Wertpapiere				EUR		599.720,97	0,86
4,3750 % United States of America DL-Notes 2023(26)	US91282CHU80	%	650	USD	99,637	599.720,97	0,86
Zertifikate				EUR		1.714.435,00	2,47
Boerse Stuttgart Commodities Gold IHS 2017(17/Und)	DE000EWG2LD7	STK	25.750	EUR	66,580	1.714.435,00	2,47
Investmentanteile				EUR		1.325.658,00	1,91
Value Intell.Gold Comp.Fds AMI Inhaber-Anteile S (a)	DE000A2N6519	ANT	10.900	EUR	121,620	1.325.658,00	1,91
Summe Wertpapiervermögen				EUR		64.160.590,93	92,38
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds				EUR		5.305.595,59	7,64
Bankguthaben				EUR		5.305.595,59	7,64
Guthaben bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxembourg Guthaben in Fondswährung			2.396.435,98	EUR		2.396.435,98	3,45

GAP Portfolio ESG UI-Lux

Vermögensaufstellung zum 31.03.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.03.2024	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen			49.885,54	DKK		6.688,15	0,01
			501.533,81	SEK		43.435,63	0,06
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen			195.394,94	AUD		118.077,68	0,17
			92.661,97	CHF		95.292,03	0,14
			33.619,48	GBP		39.334,83	0,06
			2.466,50	HKD		291,84	0,00
			28.147.966,00	JPY		172.241,72	0,25
			335.445,45	MXN		18.690,16	0,03
			2.608.074,66	USD		2.415.107,57	3,48
Sonstige Vermögensgegenstände				EUR		145.924,78	0,21
Zinsansprüche			14.858,78	EUR		14.858,78	0,02
Dividendenansprüche			124.808,21	EUR		124.808,21	0,18
Sonstige Forderungen			6.257,79	EUR		6.257,79	0,01
Verbindlichkeiten				EUR		-160.047,14	-0,23
Verwaltungsvergütung			-129.971,47	EUR		-129.971,47	-0,19
Verwahrstellenvergütung			-1.506,55	EUR		-1.506,55	0,00
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten			-11.125,00	EUR		-11.125,00	-0,02
Taxe d'abonnement			-8.466,34	EUR		-8.466,34	-0,01
Sonstige Verbindlichkeiten			-8.977,78	EUR		-8.977,78	-0,01
Fondsvermögen				EUR		69.452.064,16	100,00
GAP Portfolio ESG UI-Lux							
Anteilwert				EUR		264,09	
Ausgabepreis				EUR		277,29	
Rücknahmepreis				EUR		264,09	
Anteile im Umlauf				STK		262.985,456	

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

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
31.03.2024	Stück	262.985,456	EUR	69.452.064,16	EUR	264,09

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

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes
 Ausgegebene Anteile
 Zurückgenommene Anteile

Stücke

265.727,419
 2.455,372
 -5.197,335

Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes

262.985,456

GAP Portfolio ESG UI-Lux

Anlagen

Anlage 1: Allgemeine Angaben

Risikokennzahlen

Marktrisiko

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

Für den Betrachtungszeitraum vom 1. Oktober 2023 bis zum 31. März 2024 wurden folgende Kennzahlen ermittelt:

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

GAP Portfolio ESG UI-Lux

Anlagen

Anlage 1: Allgemeine Angaben

Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaft

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

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

Das Vergütungssystem der Verwaltungsgesellschaft ist auf der Homepage der Universal-Investment-Gesellschaft mbH unter <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

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

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

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.