GAP Portfolio UI-Lux
(vormals GAP Portfolio ESG UI-Lux)

Halbjahresbericht
zum 31. März 2025

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

Universal Investment

GAP Portfolio UI-Lux (vormals GAP Portfolio ESG UI-Lux)

Inhalt

Organisationsstruktur	3
Bericht des Vorstands	4
Erläuterungen zum Halbjahresabschluss	5 - 7
Vermögensübersicht	8
Vermögensaufstellung	9 - 13
Entwicklung des Fondsvermögens	14
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre	15
Anlagen	
Anlage 1: Allgemeine Angaben	16 - 17
Anlage 2: Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365	18
Anlage 3: Angaben gemäß Verordnung (EU) 2019/2088	18

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

GAP Portfolio UI-Lux (vormals 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

Aufsichtssrat der Verwatlungsgesellschaft

Vorsitzender des Aufsichtsrats

Johannes Elsner (bis 13. Dezember 2024)

André Jäger (ab 18. Dezember 2024)

Mitglieder des Aufsichtsrats

Markus Neubauer

Katja Müller

André Jäger (ab 15. Oktober 2024 bis 17. Dezember 2024)

Vorstand der Verwaltungsgesellschaft

Vorsitzender des Vorstands

Jérémy Albrecht (ab 3. April 2025)

Mitglieder des Vorstands

Matthias Müller

Martin Groos

Bernhard Heinz (bis 28. Februar 2025)

Gerrit van Vliet (ab 15. Oktober 2024)

Verwahr- und Zahlstelle

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

Register- und Transferstelle

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

Anlageberater

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

Cabinet de révision agréé

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

GAP Portfolio UI-Lux (vormals GAP Portfolio ESG UI-Lux)

Bericht des Vorstands

Sehr geehrte Damen und Herren,

wir legen Ihnen hiermit den Halbjahresbericht des GAP Portfolio UI-Lux (vormals GAP Portfolio ESG UI-Lux) (der "Fonds") vor. Der Bericht umfasst den Zeitraum vom 1. Oktober 2024 bis zum 31. März 2025.

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 Anteilinhaber verwaltet.

Der Fonds ist auf unbestimmte Zeit errichtet.

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

Der Fonds GAP Portfolio ESG UI-Lux wurde zum 15. April 2025 in GAP Portfolio UI-Lux unbenannt.

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

Zum 31. März 2025 stellen sich das Fondsvermögen sowie die Kursentwicklung des Fonds im Berichtszeitraum wie folgt dar:

Fonds	ISIN	Fondsvermögen in EUR	Kursentwicklung in % *)
GAP Portfolio UI-Lux (vormals GAP Portfolio ESG UI-Lux)	LU0327378971	70.135.257,27	-0,75

*) Kurs-/Wertentwicklung unter Berücksichtigung der Ausschüttungen am 28. Oktober 2024 (Extag) mit Valuta 30. Oktober 2024 in Höhe von 3,90 EUR pro Anteil.

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

GAP Portfolio UI-Lux (vormals GAP Portfolio ESG UI-Lux)

Erläuterungen zum Halbjahresabschluss zum 31. März 2025

Allgemeines

Der Fonds GAP Portfolio UI-Lux (vormals 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 nachprüfbaren 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.

Erläuterungen zum Halbjahresabschluss zum 31. März 2025 (Fortsetzung)

Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)

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

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

Devisenkurse

Per 31. März 2025 wurden die Fremdwährungspositionen mit nachstehenden Devisenkursen bewertet:

Währung	Kurs
EUR - AUD	1,7329
EUR - CHF	0,9555
EUR - DKK	7,4605
EUR - GBP	0,8366
EUR - HKD	8,4033
EUR - JPY	161,4966
EUR - MXN	22,0948
EUR - NOK	11,3780
EUR - SEK	10,8492
EUR - USD	1,0801

Verwaltungsvergütung inkl. Vergütung des Anlageberaters

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

Verwahrstelle- und Zahlstellevergütung

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

Register- und Transferstellenvergütung

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

Erläuterungen zum Halbjahresabschluss zum 31. März 2025 (Fortsetzung)

Transaktionskosten

Für den am 31. März 2025 endenden Berichtszeitraum sind für den GAP Portfolio UI-Lux (vormals GAP Portfolio ESG UI-Lux) im Zusammenhang mit dem Kauf und Verkauf von Wertpapieren, Geldmarktpapieren, Derivaten oder anderen Vermögensgegenständen Transaktionskosten in Höhe von 15.793,33 EUR angefallen.

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

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 UI-Lux (vormals GAP Portfolio ESG UI-Lux)

Vermögensübersicht zum 31.03.2025

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen *)
I. Vermögensgegenstände	**70.319.408,57**	**100,26**
1. Aktien	57.290.575,36	81,69
2. Anleihen	2.565.438,02	3,66
3. Zertifikate	3.364.352,46	4,80
4. Sonstige Beteiligungswertpapiere	232.436,18	0,33
5. Investmentanteile	1.840.117,50	2,62
6. Bankguthaben	4.881.891,07	6,96
7. Sonstige Vermögensgegenstände	144.597,98	0,21
II. Verbindlichkeiten	**-184.151,30**	**-0,26**
III. Fondsvermögen	**70.135.257,27**	**100,00**

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

GAP Portfolio UI-Lux (vormals GAP Portfolio ESG UI-Lux)

Vermögensaufstellung zum 31.03.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.03.2025	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens *)
Bestandspositionen				**EUR**		**65.292.919,52**	**93,10**
Börsengehandelte Wertpapiere				**EUR**		**60.411.870,60**	**86,14**
Aktien				**EUR**		**57.290.575,36**	**81,69**
Fortescue Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000FMG4	STK	36.100	AUD	15,370	320.189,86	0,46
ABB Ltd. Namens-Aktien SF 0,12	CH0012221716	STK	14.200	CHF	45,220	672.029,30	0,96
Bucher Industries AG Namens-Aktien SF -,20	CH0002432174	STK	1.090	CHF	369,000	420.941,92	0,60
Burckhardt Compression HldgAG Nam.-Aktien SF 2,50	CH0025536027	STK	950	CHF	593,000	589.586,60	0,84
Fischer AG, Georg Namens-Aktien SF 0,05	CH1169151003	STK	3.000	CHF	64,200	201.569,86	0,29
Galenica AG Namens-Aktien SF -,10	CH0360674466	STK	4.970	CHF	79,500	413.516,48	0,59
Geberit AG Nam.-Akt. (Dispost.) SF -,10	CH0030170408	STK	830	CHF	550,000	477.760,33	0,68
Givaudan SA Namens-Aktien SF 10	CH0010645932	STK	170	CHF	3.798,000	675.729,98	0,96
Kühne + Nagel Internat. AG Namens-Aktien SF 1	CH0025238863	STK	200	CHF	203,500	42.595,50	0,06
Lonza Group AG Namens-Aktien SF 1	CH0013841017	STK	450	CHF	542,200	255.353,22	0,36
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350	STK	5.150	CHF	89,340	481.529,04	0,69
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,49	CH0012005267	STK	5.700	CHF	97,840	583.660,91	0,83
Roche Holding AG Inhaber-Aktien SF 1	CH0012032113	STK	2.250	CHF	306,400	721.507,06	1,03
Sika AG Namens-Aktien SF 0,01	CH0418792922	STK	2.650	CHF	213,200	591.292,52	0,84
Sonova Holding AG Namens-Aktien SF 0,05	CH0012549785	STK	1.770	CHF	256,500	475.149,14	0,68
Swiss Life Holding AG Namens-Aktien SF 0,10	CH0014852781	STK	600	CHF	803,000	504.238,62	0,72
UBS Group AG Namens-Aktien SF -,10	CH0244767585	STK	14.570	CHF	26,870	409.728,83	0,58
Zurich Insurance Group AG Nam.-Aktien SF 0,10	CH0011075394	STK	1.140	CHF	615,000	733.751,96	1,05
A.P.Møller-Mærsk A/S Navne-Aktier B DK 1000	DK0010244508	STK	85	DKK	11.985,000	136.549,16	0,19
Demant AS Navne Aktier A DK 0,2	DK0060738599	STK	5.500	DKK	231,200	170.444,34	0,24
Novo Nordisk A/S	DK0062498333	STK	9.200	DKK	469,800	579.339,19	0,83
Novonesis A/S Navne-Aktier B DK 2	DK0060336014	STK	5.650	DKK	401,000	303.686,08	0,43
Air Liquide-SA Ét.Expl.P.G.Cl. Actions Port. EO 5,50	FR0000120073	STK	4.360	EUR	175,140	763.610,40	1,09
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215	STK	430	EUR	606,000	260.580,00	0,37
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	FR0000120628	STK	20.600	EUR	39,400	811.640,00	1,16
Beiersdorf AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005200000	STK	520	EUR	119,400	62.088,00	0,09
BNP Paribas S.A. Actions Port. EO 2	FR0000131104	STK	8.850	EUR	76,910	680.653,50	0,97
Compagnie de Saint-Gobain S.A. Actions au Porteur (C.R.) EO 4	FR0000125007	STK	1.700	EUR	91,700	155.890,00	0,22
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	DE0005810055	STK	1.900	EUR	272,100	516.990,00	0,74
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508	STK	20.100	EUR	34,220	687.822,00	0,98
DSM-Firmenich AG Namens-Aktien EO -,01	CH1216478797	STK	2.900	EUR	91,360	264.944,00	0,38
EssilorLuxottica S.A. Actions Port. EO 0,18	FR0000121667	STK	2.360	EUR	265,400	626.344,00	0,89
Euronext N.V. Aandelen an toonder WI EO 1,60	NL0006294274	STK	5.700	EUR	133,700	762.090,00	1,09
GEA Group AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006602006	STK	6.350	EUR	55,900	354.965,00	0,51
Hannover Rück SE Namens-Aktien o.N.	DE0008402215	STK	2.600	EUR	274,700	714.220,00	1,02
Hapag-Lloyd AG Namens-Aktien o.N.	DE000HLAG475	STK	480	EUR	139,300	66.864,00	0,10
Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Stammaktien o.N.	DE0006048408	STK	1.000	EUR	66,550	66.550,00	0,09

GAP Portfolio UI-Lux (vormals GAP Portfolio ESG UI-Lux)

Vermögensaufstellung zum 31.03.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.03.2025	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens *)
Hermes International S.C.A. Actions au Porteur o.N.	FR0000052292	STK	150	EUR	2.411,000	361.650,00	0,52
Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N.	DE0006231004	STK	15.000	EUR	30,395	455.925,00	0,65
KRONES AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006335003	STK	5.380	EUR	125,400	674.652,00	0,96
L'Oréal S.A. Actions Port. EO 0,2	FR0000120321	STK	1.420	EUR	342,850	486.847,00	0,69
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014	STK	950	EUR	571,700	543.115,00	0,77
Merck KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0006599905	STK	2.700	EUR	126,600	341.820,00	0,49
MTU Aero Engines AG Namens-Aktien o.N.	DE000A0D9PT0	STK	1.550	EUR	320,300	496.465,00	0,71
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026	STK	1.390	EUR	582,400	809.536,00	1,15
Prysmian S.p.A. Azioni nom. EO 0,10	IT0004176001	STK	7.500	EUR	50,360	377.700,00	0,54
Qiagen N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0015002CX3	STK	8.581	EUR	36,675	314.708,18	0,45
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	FR0000120578	STK	7.050	EUR	101,920	718.536,00	1,02
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	FR0000121972	STK	3.270	EUR	210,750	689.152,50	0,98
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101	STK	2.630	EUR	211,900	557.297,00	0,79
Veolia Environnement S.A. Actions au Porteur EO 5	FR0000124141	STK	20.350	EUR	31,750	646.112,50	0,92
VINCI S.A. Actions Port. EO 2,50	FR0000125486	STK	5.500	EUR	116,300	639.650,00	0,91
Halma PLC Registered Shares LS -,10	GB0004052071	STK	8.900	GBP	25,810	274.574,47	0,39
Rio Tinto PLC Registered Shares LS -,10	GB0007188757	STK	1.000	GBP	45,865	54.823,09	0,08
Unilever PLC Registered Shares LS -,031111	GB00B10RZP78	STK	6.250	GBP	46,100	344.399,95	0,49
Weir Group PLC, The Registered Shares LS -,125	GB0009465807	STK	5.100	GBP	23,200	141.429,60	0,20
Advantest Corp. Registered Shares o.N.	JP3122400009	STK	21.000	JPY	6.472,000	841.578,09	1,20
Chugai Pharmaceutical Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3519400000	STK	9.900	JPY	6.799,000	416.789,58	0,59
DMG Mori Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3924800000	STK	21.900	JPY	2.892,500	392.242,00	0,56
Keyence Corp. Registered Shares o.N.	JP3236200006	STK	1.200	JPY	58.480,000	434.535,46	0,62
Kubota Corp. Registered Shares o.N.	JP3266400005	STK	17.600	JPY	1.831,000	199.543,52	0,28
Nintendo Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3756600007	STK	9.900	JPY	10.110,000	619.759,18	0,88
Shin-Etsu Chemical Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3371200001	STK	14.000	JPY	4.236,000	367.215,16	0,52
Sony Group Corp. Registered Shares o.N.	JP3435000009	STK	15.600	JPY	3.765,000	363.685,68	0,52
Sumitomo Electric Ind. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3407400005	STK	8.400	JPY	2.466,000	128.265,24	0,18
Tokyo Electron Ltd. Registered Shares o.N.	JP3571400005	STK	4.350	JPY	20.110,000	541.673,94	0,77
Toyota Motor Corp. Registered Shares o.N.	JP3633400001	STK	29.000	JPY	2.616,000	469.756,02	0,67
Trend Micro Inc. Registered Shares o.N.	JP3637300009	STK	10.100	JPY	10.015,000	626.338,26	0,89
Yaskawa Electric Corp. Registered Shares o.N.	JP3932000007	STK	10.700	JPY	3.730,000	247.132,14	0,35
Alfa Laval AB Namn-Aktier SK 2,5	SE0000695876	STK	17.200	SEK	428,900	679.965,34	0,97
Assa-Abloy AB Namn-Aktier B SK -,33	SE0007100581	STK	21.200	SEK	299,900	586.022,93	0,84
Atlas Copco AB Namn-Aktier B(fria) o.N.	SE0017486897	STK	52.000	SEK	140,350	672.694,76	0,96
Beijer Ref AB Namn-Aktier B O.N.	SE0015949748	STK	9.000	SEK	140,600	116.635,33	0,17
Epiroc AB Namn-Aktier B o.N.	SE0015658117	STK	4.300	SEK	176,000	69.756,30	0,10
Sandvik AB Namn-Aktier o.N.	SE0000667891	STK	26.700	SEK	210,000	516.812,30	0,74
Abbott Laboratories Registered Shares o.N.	US0028241000	STK	2.900	USD	132,650	356.156,84	0,51
Accenture PLC Reg.Shares Class A DL-,0000225	IE00B4BNMY34	STK	2.120	USD	312,040	612.466,25	0,87
Adobe Inc. Registered Shares o.N.	US00724F1012	STK	1.140	USD	383,530	404.799,74	0,58
Advanced Micro Devices Inc. Registered Shares DL -,01	US0079031078	STK	4.450	USD	102,740	423.287,66	0,60
Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. A DL-,001	US02079K3059	STK	3.300	USD	154,640	472.467,36	0,67

GAP Portfolio UI-Lux (vormals GAP Portfolio ESG UI-Lux)

Vermögensaufstellung zum 31.03.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.03.2025	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens *)
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	US0231351067	STK	3.800	USD	190,260	669.371,35	0,95
Amgen Inc. Registered Shares DL -,0001	US0311621009	STK	2.630	USD	311,550	758.611,70	1,08
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005	STK	4.500	USD	222,130	925.455,98	1,32
Applied Materials Inc. Registered Shares o.N.	US0382221051	STK	5.040	USD	145,120	677.163,97	0,97
Becton, Dickinson & Co. Registered Shares DL 1	US0758871091	STK	2.580	USD	229,060	547.148,23	0,78
Booking Holdings Inc. Registered Shares DL-,008	US09857L1089	STK	115	USD	4.606,910	490.505,18	0,70
Boston Scientific Corp. Registered Shares DL -,01	US1011371077	STK	8.900	USD	100,880	831.248,96	1,19
Check Point Software Techs Ltd Registered Shares IS -,01	IL0010824113	STK	3.550	USD	227,920	749.112,12	1,07
Church & Dwight Co. Inc. Registered Shares DL 1	US1713401024	STK	4.600	USD	110,090	468.858,44	0,67
Cisco Systems Inc. Registered Shares DL-,001	US17275R1023	STK	8.200	USD	61,710	468.495,51	0,67
CRH PLC Registered Shares EO -,32	IE0001827041	STK	7.500	USD	87,970	610.846,22	0,87
Danaher Corp. Registered Shares DL -,01	US2358511028	STK	2.500	USD	205,000	474.493,10	0,68
Deere & Co. Registered Shares DL 1	US2441991054	STK	1.620	USD	469,350	703.959,82	1,00
Emerson Electric Co. Registered Shares DL -,50	US2910111044	STK	4.000	USD	109,640	406.036,48	0,58
Ferguson Enterpris.Inc. Registered Shares o.N.	US31488V1070	STK	1.850	USD	160,230	274.442,64	0,39
Hologic Inc. Registered Shares DL -,01	US4364401012	STK	5.000	USD	61,770	285.945,75	0,41
Home Depot Inc., The Registered Shares DL -,05	US4370761029	STK	1.470	USD	366,490	498.787,43	0,71
Intuitive Surgical Inc. Registered Shares DL -,001	US46120E6023	STK	1.375	USD	495,270	630.493,70	0,90
JPMorgan Chase & Co. Registered Shares DL 1	US46625H1005	STK	3.130	USD	245,300	710.849,92	1,01
Labcorp Holdings Inc. Registered Shares o.N.	US5049221055	STK	3.300	USD	232,740	711.084,16	1,01
Linde plc Registered Shares EO -,001	IE000S9YS762	STK	1.415	USD	465,640	610.018,15	0,87
Mastercard Inc. Registered Shares A DL -,0001	US57636Q1040	STK	1.530	USD	548,120	776.431,44	1,11
Medtronic PLC Registered Shares DL -,0001	IE00BTN1Y115	STK	4.300	USD	89,860	357.742,80	0,51
Mettler-Toledo Intl Inc. Registered Shares DL -,01	US5926881054	STK	320	USD	1.180,910	349.866,86	0,50
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045	STK	2.450	USD	375,390	851.500,32	1,21
Newmont Corp. Registered Shares DL 1,60	US6516391066	STK	9.000	USD	48,280	402.296,08	0,57
NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001	US67066G1040	STK	7.900	USD	108,380	792.706,23	1,13
PayPal Holdings Inc. Reg. Shares DL -,0001	US70450Y1038	STK	5.150	USD	65,250	311.117,03	0,44
Pfizer Inc. Registered Shares DL -,05	US7170811035	STK	11.000	USD	25,340	258.068,70	0,37
Procter & Gamble Co., The Registered Shares o.N.	US7427181091	STK	4.400	USD	170,420	694.239,42	0,99
Rockwell Automation Inc. Registered Shares DL 1	US7739031091	STK	1.765	USD	258,380	422.220,81	0,60
Salesforce Inc. Registered Shares DL -,001	US79466L3024	STK	1.760	USD	268,360	437.286,92	0,62
Stryker Corp. Registered Shares DL -,10	US8636671013	STK	440	USD	372,250	151.643,37	0,22
Teradyne Inc. Registered Shares DL -,125	US8807701029	STK	4.825	USD	82,600	368.988,98	0,53
Thermo Fisher Scientific Inc. Registered Shares DL 1	US8835561023	STK	1.100	USD	497,600	506.767,89	0,72
UnitedHealth Group Inc. Registered Shares DL -,01	US91324P1021	STK	1.410	USD	523,750	683.721,41	0,97
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	US92826C8394	STK	2.210	USD	350,460	717.078,60	1,02
Xylem Inc. Registered Shares DL -,01	US98419M1009	STK	3.000	USD	119,460	331.802,61	0,47
Zoetis Inc. Registered Shares Cl.A DL -,01	US98978V1035	STK	2.170	USD	164,650	330.793,91	0,47

GAP Portfolio UI-Lux (vormals GAP Portfolio ESG UI-Lux)

Vermögensaufstellung zum 31.03.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.03.2025	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens *)
Verzinsliche Wertpapiere				**EUR**		**1.960.456,60**	**2,80**
0,0340 % Becton, Dickinson & Co. EO-Notes 2021(21/25)	XS2375836553	%	350	EUR	98,994	346.479,00	0,49
7,8750 % Grenke Finance PLC EO-Medium-Term Notes 2023(27)	XS2695009998	%	300	EUR	107,456	322.368,00	0,46
3,0000 % MTU Aero Engines AG Anleihe v.2020(2025/2025)	XS2197673747	%	700	EUR	100,000	700.000,00	1,00
5,4550 % Südzucker Intl Finance B.V. EO-FLR Bonds 2005(15/Und.)	XS0222524372	%	640	EUR	92,439	591.609,60	0,84
Zertifikate				**EUR**		**928.402,46**	**1,32**
Gold Bullion Securities Ltd. Physical Gold ETC 04 (unl.)	GB00B00FHZ82	STK	3.500	USD	286,505	928.402,46	1,32
Sonstige Beteiligungswertpapiere				**EUR**		**232.436,18**	**0,33**
Fomento Econom.Mexica.SAB D.CV Reg.Uts(1Share B + 4 Shs D)oN	MXP320321310	STK	25.700	MXN	199,830	232.436,18	0,33
An regulierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				**EUR**		**3.040.931,42**	**4,34**
Verzinsliche Wertpapiere				**EUR**		**604.981,42**	**0,86**
4,3750 % United States of America DL-Notes 2023(26)	US91282CHU80	%	650	USD	100,529	604.981,42	0,86
Zertifikate				**EUR**		**2.435.950,00**	**3,47**
Boerse Stuttgart Commodities EUWAX Gold II 2017(17/Und)	DE000EWG2LD7	STK	25.750	EUR	94,600	2.435.950,00	3,47
Investmentanteile				**EUR**		**1.840.117,50**	**2,62**
Value Intell.Gold Comp.Fds AMI Inhaber-Anteile S (a)	DE000A2N6519	ANT	9.750	EUR	188,730	1.840.117,50	2,62
Summe Wertpapiervermögen				**EUR**		**65.292.919,52**	**93,10**
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds				**EUR**		**4.881.891,07**	**6,96**
Bankguthaben				**EUR**		**4.881.891,07**	**6,96**
EUR - Guthaben bei:							
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxembourg			2.449.236,69	EUR		2.449.236,69	3,49

GAP Portfolio UI-Lux (vormals GAP Portfolio ESG UI-Lux)

Vermögensaufstellung zum 31.03.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.03.2025	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens *)
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen							
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxembourg			203.780,37	DKK		27.314,57	0,04
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxembourg			141.595,59	NOK		12.444,68	0,02
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxembourg			2.555.999,37	SEK		235.593,35	0,34
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxembourg			70.766,75	AUD		40.837,18	0,06
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxembourg			71.122,02	CHF		74.434,35	0,11
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxembourg			6.318,35	GBP		7.552,41	0,01
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxembourg			2.466,50	HKD		293,52	0,00
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxembourg			32.114.239,00	JPY		198.853,96	0,28
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxembourg			167.095,82	MXN		7.562,68	0,01
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxembourg			1.974.171,87	USD		1.827.767,68	2,61
Sonstige Vermögensgegenstände				**EUR**		**144.597,98**	**0,21**
Zinsansprüche			51.763,73	EUR		51.763,73	0,07
Dividendenansprüche			89.970,06	EUR		89.970,06	0,13
Sonstige Forderungen			2.864,19	EUR		2.864,19	0,00
Verbindlichkeiten				**EUR**		**-184.151,30**	**-0,26**
Verwaltungsvergütung			-147.414,83	EUR		-147.414,83	-0,21
Verwahrstellenvergütung			-1.686,11	EUR		-1.686,11	0,00
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten			-11.410,08	EUR		-11.410,08	-0,02
Taxe d'abonnement			-8.830,28	EUR		-8.830,28	-0,01
Sonstige Verbindlichkeiten			-14.810,00	EUR		-14.810,00	-0,02
Fondsvermögen				**EUR**		**70.135.257,27**	**100,00**
GAP Portfolio UI-Lux							
Anteilwert				EUR		268,45	
Ausgabepreis				EUR		281,87	
Rücknahmepreis				EUR		268,45	
Anteile im Umlauf				STK		261.260,608	

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

GAP Portfolio UI-Lux (vormals GAP Portfolio ESG UI-Lux)

Entwicklung des Fondsvermögens				2024/2025
I. Wert des Fondsvermögens zu Beginn des Berichtszeitraumes			**EUR**	**71.116.082,80**
1. Ausschüttung für das Vorjahr			EUR	-1.020.878,16
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	520.793,55
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	2.501.456,98		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-1.980.663,43		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	-1.981,97
5. Ergebnis des Berichtszeitraumes			EUR	-478.758,95
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Berichtszeitraumes			**EUR**	**70.135.257,27**

GAP Portfolio UI-Lux (vormals GAP Portfolio ESG UI-Lux)

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2022/2023	Stück	265.727,419	EUR	60.159.817,80	EUR	226,40
2023/2024	Stück	259.213,213	EUR	71.116.082,80	EUR	274,35
2024/2025	Stück	261.260,608	EUR	70.135.257,27	EUR	268,45

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum	**Stücke**
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	259.213,213
Ausgegebene Anteile	9.097,919
Zurückgenommene Anteile	-7.050,524
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	**261.260,608**

GAP Portfolio UI-Lux (vormals 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 2024 bis zum 31. März 2025 wurden folgende Kennzahlen ermittelt:

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

GAP Portfolio UI-Lux (vormals GAP Portfolio ESG UI-Lux)

Anlagen

Anlage 1: Allgemeine Angaben

Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaft

Nachfolgend sind die Angaben zur Mitarbeitervergütung (Stand 30. September 2024) aufgeführt:

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der Gesellschaft gezahlten Mitarbeitervergütung:	18,49	Mio.EUR
- davon feste Vergütung	16,41	Mio.EUR
- davon variable Vergütung	2,08	Mio.EUR
Zahl der Mitarbeiter	163	FTE (Vollzeitäquivalent)
Höhe des gezahlten Carried Interest	n/a	
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der Gesellschaft gezahlten Vergütung an Risktaker:	3,68	Mio.EUR
- davon feste Vergütung	3,07	Mio.EUR
- davon variable Vergütung	0,61	Mio.EUR

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

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

Gegenüber dem Vorjahr wurde keine Änderung des Vergütungssystems vorgenommen.

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

Weitere Informationen über die ökologischen und/oder sozialen Merkmale und zu der Berücksichtigung von den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren sind im Anhang "Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten" enthalten.

Der Grundsatz Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.