

GAP Portfolio ESG UI-Lux

**Halbjahresbericht
zum 31. März 2023**

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

R.C.S. Lux K2179



GAP Portfolio ESG UI-Lux

Inhalt

Organisationsstruktur	3
Bericht des Vorstands	4
Erläuterungen zur Vermögensaufstellung	5 - 7
Vermögensübersicht	8
Vermögensaufstellung	9 - 14
Vergleichende Übersicht seit Auflegung	15
Anlagen (ungeprüft)	
Anlage 1: Angaben gemäß AIFMD	16 - 17
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	18
Anlage 3: Angaben gemäß Verordnung (EU) 2019/2088 über die Einbeziehung von Nachhaltigkeitsrisiken in den Investmentprozess	18

Organisationsstruktur

Verwaltungsgesellschaft (inkl. Zentralverwaltung)

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

Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft

Vorsitzender des Aufsichtsrats

Michael Reinhard
Sprecher der Geschäftsführung der
Universal-Investment-Gesellschaft mbH, D - 60468 Frankfurt am Main

Mitglieder des Aufsichtsrats

Frank Eggloff
Geschäftsführer der
Universal-Investment-Gesellschaft mbH, D - 60468 Frankfurt am Main

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

Vorstand der Verwaltungsgesellschaft

Vorsitzende des Vorstands

Dr. Sofia Harrschar

Mitglieder des Vorstands

Matthias Müller
Martin Groos
Bernhard Heinz

Verwah- und Zahlstelle

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

Register- und Transferstelle

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

Anlageberater

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

Cabinet de révision agréé

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

GAP Portfolio ESG UI-Lux

Bericht des Vorstands

Sehr geehrte Damen und Herren,

wir legen Ihnen hiermit den Halbjahresbericht des GAP Portfolio ESG UI-Lux vor. Der Bericht umfasst den Zeitraum vom 1. Oktober 2022 bis zum 31. März 2023.

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

Der Fonds wird durch die Universal-Investment-Luxembourg S.A., eine Aktiengesellschaft nach dem Recht des Großherzogtums Luxemburg, mit Sitz in Grevenmacher (nachfolgend "Verwaltungsgesellschaft" genannt) in ihrem Namen für gemeinschaftliche Rechnung der Anteilinhaber 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. Im Zuge dessen wurde der Teilfonds GS&P Fonds - GAP des GS&P Fonds, ein durch die GS&P Kapitalanlagegesellschaft S.A., Grevenmacher verwalteter Investmentfonds, auf den GAP Portfolio ESG UI-Lux verschmolzen. Das Umtauschverhältnis betrug 1:1. Abweichungen ergeben sich beim Fondsgeschäftsjahr: das Fondsgeschäftsjahr des übertragenen Fonds begann ursprünglich am 01. Januar und endete am 31. Dezember. Das neue Geschäftsjahr beginnt jeweils am 01. Oktober eines Kalenderjahres und endet am 30. September des jeweils nachfolgenden Kalenderjahres.

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

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

Zum 31. März 2023 stellen sich das Fondsvermögen sowie die Kursentwicklung des Fonds im Berichtszeitraum wie folgt dar:

Fonds	ISIN	Fondsvermögen in EUR	Kursentwicklung in %
GAP Portfolio ESG UI-Lux	LU0327378971	59.937.651,47	11,80

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

Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 31. März 2023

Allgemeines

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

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

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

Der Sitz des Fonds ist Grevenmacher im Großherzogtum Luxemburg.

Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze

Der 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 nachprüfaren Bewertungsregeln festlegt.
- d) Anteile an OGAW und/oder OGA werden zu ihrem zum Zeitpunkt der Inventarwertberechnung zuletzt festgestellten und erhältlichen Inventarwert, ggf. unter Berücksichtigung einer Rücknahmegebühr, bewertet.
- e) Die flüssigen Mittel werden zu deren Nennwert zuzüglich Zinsen zum Zeitpunkt der Inventarwertberechnung bewertet. Festgelder mit einer Ursprungslaufzeit von mehr als 30 Tagen können zu dem jeweiligen Renditekurs bewertet werden.
- f) Alle nicht auf die Währung des Fonds lautenden Vermögenswerte werden zu dem zum Zeitpunkt der Bewertung letztverfügbaren Devisenmittelkurs in die Währung des Fonds umgerechnet.
- g) Derivate (wie z.B. Optionen) werden grundsätzlich zu deren zum Bewertungszeitpunkt letztverfügbaren Börsenkursen bzw. Maklerpreisen bewertet. Sofern ein Bewertungstag gleichzeitig Abrechnungstag einer Position ist, erfolgt die Bewertung der entsprechenden Position zu ihrem jeweiligen Schlussabrechnungspreis („settlement price“). Optionen auf Indizes ohne Durchschnittsberechnung werden über das Black & Scholes Modell, Optionen auf Indizes mit Durchschnittsberechnung (asiatische Optionen) werden über die Levy-Approximation bewertet. Die Bewertung von Swaps inkl. Credit Default Swaps erfolgt in regelmäßiger und nachvollziehbarer Form. Es wird darauf geachtet, dass Swap-Kontrakte zu marktüblichen Bedingungen im exklusiven Interesse des Fonds abgeschlossen werden.
- h) Die auf Wertpapiere bzw. Geldmarktpapiere entfallenden anteiligen Zinsen werden mit einbezogen, soweit sie sich nicht im Kurswert ausdrücken.

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

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

GAP Portfolio ESG UI-Lux

Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 31. März 2023

Devisenkurse

Per 31. März 2023 wurden die Fremdwährungspositionen mit nachstehenden Devisenkursen bewertet:

Währung	Kurs
EUR - AUD	1,6216
EUR - CAD	1,4700
EUR - CHF	0,9922
EUR - DKK	7,4492
EUR - GBP	0,8784
EUR - HKD	8,5271
EUR - JPY	144,5539
EUR - NOK	11,3770
EUR - SEK	11,2644
EUR - USD	1,0863

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).

Verwahrstellenvergütung

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 2023 endenden Berichtszeitraum sind für den GAP Portfolio ESG UI-Lux im Zusammenhang mit dem Kauf und Verkauf von Wertpapieren, Geldmarktpapieren, Derivaten oder anderen Vermögensgegenständen Transaktionskosten in Höhe von EUR 6.120,35 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).

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.

Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 31. März 2023

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.

Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

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

GAP Portfolio ESG UI-Lux

Vermögensübersicht zum 31.03.2023

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen *)
I. Vermögensgegenstände	60.074.206,03	100,23
1. Aktien	51.097.285,52	85,25
2. Zertifikate	2.144.433,91	3,58
3. Investmentanteile	1.241.200,00	2,07
4. Bankguthaben	5.495.961,62	9,17
5. Sonstige Vermögensgegenstände	95.324,98	0,16
II. Verbindlichkeiten	-136.554,56	-0,23
III. Fondsvermögen	59.937.651,47	100,00

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

GAP Portfolio ESG UI-Lux

Vermögensaufstellung zum 31.03.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.03.2023	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
Bestandspositionen				EUR		54.482.919,43	90,90
Börsengehandelte Wertpapiere				EUR		53.241.719,43	88,83
Aktien				EUR		51.097.285,52	85,25
BHP Group Ltd. Registered Shares DL -,50	AU000000BHP4	STK	17.000	AUD	47,230	495.134,44	0,83
Barrick Gold Corp. Registered Shares o.N.	CA0679011084	STK	32.000	CAD	25,090	546.176,87	0,91
ABB Ltd. Namens-Aktien SF 0,12	CH0012221716	STK	16.000	CHF	31,370	505.865,75	0,84
BB Biotech AG Namens-Aktien SF 0,20	CH0038389992	STK	6.500	CHF	49,950	327.227,37	0,55
Bucher Industries AG Namens-Aktien SF -,20	CH0002432174	STK	750	CHF	427,400	323.069,95	0,54
Burckhardt Compression HldgAG Nam.-Aktien SF 2,50	CH0025536027	STK	950	CHF	568,000	543.841,97	0,91
Fischer AG, Georg Namens-Aktien SF 0,05	CH1169151003	STK	4.000	CHF	70,900	285.829,47	0,48
Geberit AG Nam.-Akt. (Dispost.) SF -,10	CH0030170408	STK	470	CHF	509,200	241.205,40	0,40
Givaudan SA Namens-Aktien SF 10	CH0010645932	STK	135	CHF	2.973,000	404.510,18	0,67
Holcim Ltd. Namens-Aktien SF 2	CH0012214059	STK	4.100	CHF	58,900	243.388,43	0,41
Kühne & Nagel Internat. AG Namens-Aktien SF 1	CH0025238863	STK	200	CHF	271,900	54.807,50	0,09
Logitech International S.A. Namens-Aktien SF -,25	CH0025751329	STK	1.900	CHF	53,100	101.683,13	0,17
Lonza Group AG Namens-Aktien SF 1	CH0013841017	STK	700	CHF	547,400	386.192,30	0,64
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350	STK	4.700	CHF	111,460	527.980,25	0,88
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,50	CH0012005267	STK	4.100	CHF	83,760	346.115,70	0,58
Roche Holding AG Inhaber-Aktien SF 1	CH0012032113	STK	1.700	CHF	275,000	471.175,17	0,79
SGS S.A. Namens-Aktien SF 1	CH0002497458	STK	60	CHF	2.011,000	121.608,55	0,20
Sika AG Namens-Aktien SF 0,01	CH0418792922	STK	1.900	CHF	255,500	489.266,28	0,82
Sonova Holding AG Namens-Aktien SF 0,05	CH0012549785	STK	1.000	CHF	268,600	270.711,64	0,45
Swiss Life Holding AG Namens-Aktien SF 0,10	CH0014852781	STK	700	CHF	563,200	397.339,25	0,66
Swiss Re AG Namens-Aktien SF -,10	CH0126881561	STK	3.120	CHF	93,840	295.082,44	0,49
Zurich Insurance Group AG Nam.-Aktien SF 0,10	CH0011075394	STK	1.350	CHF	437,700	595.540,21	0,99
A.P.Møller-Mærsk A/S Navne-Aktier B DK 1000	DK0010244508	STK	45	DKK	12.445,000	75.179,21	0,13
Coloplast AS Navne-Aktier B DK 1	DK0060448595	STK	2.500	DKK	901,800	302.649,95	0,50
Demant AS Navne Aktier A DK 0,2	DK0060738599	STK	4.000	DKK	240,200	128.980,29	0,22
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK -,20	DK0060534915	STK	5.000	DKK	1.085,800	728.803,09	1,22
Novozymes A/S Navne-Aktier B DK 2	DK0060336014	STK	3.000	DKK	350,900	141.317,19	0,24
Orsted A/S Indehaver Aktier DK 10	DK0060094928	STK	1.700	DKK	583,400	133.139,13	0,22
Air Liquide-SA Ét.Expl.P.G.Cl. Actions Port. EO 5,50	FR0000120073	STK	4.100	EUR	154,200	632.220,00	1,05
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005	STK	2.700	EUR	212,800	574.560,00	0,96
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215	STK	100	EUR	625,200	62.520,00	0,10
Aurubis AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006766504	STK	5.000	EUR	85,060	425.300,00	0,71
BASF SE Namens-Aktien o.N.	DE000BASF111	STK	6.200	EUR	48,360	299.832,00	0,50
Bayer AG Namens-Aktien o.N.	DE000BAY0017	STK	6.200	EUR	58,720	364.064,00	0,61
CRH PLC Registered Shares EO -,32	IE0001827041	STK	3.800	EUR	46,475	176.605,00	0,29
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004	STK	3.400	EUR	43,090	146.506,00	0,24

GAP Portfolio ESG UI-Lux

Vermögensaufstellung zum 31.03.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.03.2023	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508	STK	26.400	EUR	22,350	590.040,00	0,98
E.ON SE Namens-Aktien o.N.	DE000ENAG999	STK	14.000	EUR	11,500	161.000,00	0,27
Enagas S.A. Acciones Port. EO 1,50	ES0130960018	STK	16.300	EUR	17,700	288.510,00	0,48
EssilorLuxottica S.A. Actions Port. EO 0,18	FR0000121667	STK	1.200	EUR	166,000	199.200,00	0,33
Euronext N.V. Aandelen an toonder WI EO 1,60	NL0006294274	STK	4.600	EUR	70,580	324.668,00	0,54
GEA Group AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006602006	STK	7.500	EUR	41,950	314.625,00	0,52
Hannover Rück SE Namens-Aktien o.N.	DE0008402215	STK	1.630	EUR	180,350	293.970,50	0,49
Hapag-Lloyd AG Namens-Aktien o.N.	DE000HLA475	STK	220	EUR	302,000	66.440,00	0,11
Hermes International S.C.A. Actions au Porteur o.N.	FR0000052292	STK	115	EUR	1.864,000	214.360,00	0,36
Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N.	DE0006231004	STK	15.000	EUR	37,680	565.200,00	0,94
Kering S.A. Actions Port. EO 4	FR0000121485	STK	200	EUR	600,000	120.000,00	0,20
Koninklijke DSM N.V. Aandelen op naam EO 1,50	NL0000009827	STK	4.000	EUR	108,700	434.800,00	0,73
KRONES AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006335003	STK	2.000	EUR	108,700	217.400,00	0,36
KWS SAAT SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0007074007	STK	3.490	EUR	61,100	213.239,00	0,36
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014	STK	920	EUR	844,400	776.848,00	1,30
Merck KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0006599905	STK	2.650	EUR	171,550	454.607,50	0,76
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026	STK	200	EUR	322,500	64.500,00	0,11
Oréal S.A., L' Actions Port. EO 0,2	FR0000120321	STK	1.100	EUR	411,250	452.375,00	0,75
Qiagen N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0012169213	STK	9.100	EUR	41,910	381.381,00	0,64
Red Electrica Corporacion S.A. Acciones Port. EO -,50	ES0173093024	STK	5.700	EUR	16,200	92.340,00	0,15
RWE AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007037129	STK	1.800	EUR	39,640	71.352,00	0,12
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	FR0000120578	STK	4.000	EUR	100,240	400.960,00	0,67
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600	STK	1.500	EUR	116,060	174.090,00	0,29
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	FR0000121972	STK	4.400	EUR	153,680	676.192,00	1,13
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101	STK	2.000	EUR	149,260	298.520,00	0,50
Veolia Environnement S.A. Actions au Porteur EO 5	FR0000124141	STK	14.000	EUR	28,400	397.600,00	0,66
VINCI S.A. Actions Port. EO 2,50	FR0000125486	STK	4.200	EUR	105,720	444.024,00	0,74
Ferguson PLC Reg.Shares LS 0,1	JE00BJVNSS43	STK	900	GBP	106,500	109.118,85	0,18
Halma PLC Registered Shares LS -,10	GB0004052071	STK	7.500	GBP	22,290	190.317,62	0,32
Rio Tinto PLC Registered Shares LS -,10	GB0007188757	STK	9.000	GBP	54,780	561.270,49	0,94
Unilever PLC Registered Shares LS -,031111	GB00B10RZP78	STK	8.600	GBP	41,900	410.223,13	0,68
Advantest Corp. Registered Shares o.N.	JP3122400009	STK	10.400	JPY	12.160,000	874.857,06	1,46
Daikin Industries Ltd. Registered Shares o.N.	JP3481800005	STK	700	JPY	23.655,000	114.548,97	0,19
DMG Mori Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3924800000	STK	30.000	JPY	2.228,000	462.388,08	0,77
Fanuc Corp. Registered Shares o.N.	JP3802400006	STK	9.500	JPY	4.760,000	312.824,49	0,52
Keyence Corp. Registered Shares o.N.	JP3236200006	STK	1.000	JPY	64.450,000	445.854,45	0,74
Kubota Corp. Registered Shares o.N.	JP3266400005	STK	7.000	JPY	1.999,000	96.801,26	0,16
Nintendo Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3756600007	STK	3.500	JPY	5.131,000	124.233,94	0,21
Shimano Inc. Registered Shares o.N.	JP3358000002	STK	1.600	JPY	22.840,000	252.805,35	0,42
Shin-Etsu Chemical Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3371200001	STK	12.000	JPY	4.275,000	354.884,93	0,59
Tokyo Electron Ltd. Registered Shares o.N.	JP3571400005	STK	4.650	JPY	16.040,000	515.973,63	0,86
Toyota Motor Corp. Registered Shares o.N.	JP3633400001	STK	25.500	JPY	1.880,000	331.641,00	0,55
Trend Micro Inc. Registered Shares o.N.	JP3637300009	STK	8.200	JPY	6.470,000	367.018,81	0,61

GAP Portfolio ESG UI-Lux

Vermögensaufstellung zum 31.03.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.03.2023	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
Yaskawa Electric Corp. Registered Shares o.N.	JP3932000007	STK	10.000	JPY	5.770,000	399.159,07	0,67
Yara International ASA Navne-Aksjer NK 1,70	NO0010208051	STK	1.300	NOK	453,900	51.865,17	0,09
Alfa Laval AB Namn-Aktier SK 2,5	SE0000695876	STK	14.800	SEK	369,700	485.739,14	0,81
Assa-Abloy AB Namn-Aktier B SK -,33	SE0007100581	STK	18.000	SEK	248,300	396.772,13	0,66
Atlas Copco AB Namn-Aktier B(fria) o.N.	SE0017486897	STK	52.000	SEK	119,180	550.172,22	0,92
Husqvarna AB Namn-Aktier B SK 100	SE0001662230	STK	12.000	SEK	89,840	95.706,83	0,16
Sandvik AB Namn-Aktier o.N.	SE0000667891	STK	19.000	SEK	219,800	370.743,23	0,62
Abbott Laboratories Registered Shares o.N.	US0028241000	STK	1.900	USD	101,260	177.109,45	0,30
Accenture PLC Reg.Shares Class A DL-,0000225	IE00B4BNMY34	STK	1.400	USD	285,810	368.345,76	0,61
Adobe Inc. Registered Shares o.N.	US00724F1012	STK	1.250	USD	385,370	443.443,34	0,74
Advanced Micro Devices Inc. Registered Shares DL -,01	US0079031078	STK	3.000	USD	98,010	270.671,09	0,45
Albemarle Corp. Registered Shares DL -,01	US0126531013	STK	2.250	USD	221,040	457.829,33	0,76
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	US02079K3059	STK	7.600	USD	103,730	725.718,49	1,21
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	US0231351067	STK	4.600	USD	103,290	437.387,46	0,73
American Water Works Co. Inc. Registered Shares DL -,01	US0304201033	STK	800	USD	146,490	107.881,80	0,18
Amgen Inc. Registered Shares DL -,0001	US0311621009	STK	2.100	USD	241,750	467.343,28	0,78
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005	STK	4.400	USD	164,900	667.918,62	1,11
Applied Materials Inc. Registered Shares o.N.	US0382221051	STK	8.200	USD	122,830	927.189,54	1,55
Becton, Dickinson & Co. Registered Shares DL 1	US0758871091	STK	1.800	USD	247,540	410.173,99	0,68
BioNTech SE Nam.-Akt.(sp.ADRs)1/o.N.	US09075V1026	STK	1.300	USD	124,570	149.075,76	0,25
Boston Scientific Corp. Registered Shares DL -,01	US1011371077	STK	11.500	USD	50,030	529.637,30	0,88
Bristol-Myers Squibb Co. Registered Shares DL -,10	US1101221083	STK	4.000	USD	69,310	255.214,95	0,43
Caterpillar Inc. Registered Shares DL 1	US1491231015	STK	200	USD	228,840	42.132,01	0,07
Check Point Software Techs Ltd Registered Shares IS -,01	IL0010824113	STK	2.400	USD	130,000	287.213,48	0,48
Church & Dwight Co. Inc. Registered Shares DL 1	US1713401024	STK	2.950	USD	88,410	240.089,75	0,40
Cisco Systems Inc. Registered Shares DL-,001	US17275R1023	STK	8.200	USD	52,275	394.600,94	0,66
CME Group Inc. Registered Shares DL-,01	US12572Q1058	STK	300	USD	191,520	52.891,47	0,09
Coca-Cola Co., The Registered Shares DL -,25	US1912161007	STK	2.000	USD	62,030	114.204,18	0,19
Colgate-Palmolive Co. Registered Shares DL 1	US1941621039	STK	2.400	USD	75,150	166.031,48	0,28
Corning Inc. Registered Shares DL -,50	US2193501051	STK	6.000	USD	35,280	194.863,30	0,33
Danaher Corp. Registered Shares DL -,01	US2358511028	STK	2.200	USD	252,040	510.437,26	0,85
Deere & Co. Registered Shares DL 1	US2441991054	STK	1.300	USD	412,880	494.102,92	0,82
Emerson Electric Co. Registered Shares DL -,50	US2910111044	STK	4.000	USD	87,140	320.869,00	0,54
FMC Corp. Registered Shares DL -,10	US3024913036	STK	3.000	USD	122,130	337.282,52	0,56
Freeport-McMoRan Inc. Reg. Shares DL-,10	US35671D8570	STK	10.000	USD	40,910	376.599,47	0,63
Hologic Inc. Registered Shares DL -,01	US4364401012	STK	3.800	USD	80,700	282.297,71	0,47
Home Depot Inc., The Registered Shares DL -,05	US4370761029	STK	1.750	USD	295,120	475.430,36	0,79
Honeywell International Inc. Registered Shares DL 1	US4385161066	STK	1.300	USD	191,170	228.777,50	0,38
Intuitive Surgical Inc. Registered Shares DL -,001	US46120E6023	STK	1.650	USD	255,470	388.037,83	0,65
Johnson & Johnson Registered Shares DL 1	US4781601046	STK	3.400	USD	155,000	485.133,02	0,81
JPMorgan Chase & Co. Registered Shares DL 1	US46625H1005	STK	3.300	USD	130,310	395.860,26	0,66
Keurig Dr Pepper Inc. Registered Shares DL -,01	US49271V1008	STK	4.500	USD	35,275	146.126,76	0,24
Laboratory Corp.of Amer. Hldgs Registered Shares DL -,10	US50540R4092	STK	3.000	USD	229,420	633.581,88	1,06

GAP Portfolio ESG UI-Lux

Vermögensaufstellung zum 31.03.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.03.2023	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
Linde plc Registered Shares EO -,001	IE000S9YS762	STK	750	USD	355,440	245.401,82	0,41
Mastercard Inc. Registered Shares A DL -,0001	US57636Q1040	STK	2.000	USD	363,410	669.078,52	1,12
McDonald's Corp. Registered Shares DL-,01	US5801351017	STK	200	USD	279,610	51.479,33	0,09
Medtronic PLC Registered Shares DL -,0001	IE00BTN1Y115	STK	3.000	USD	80,620	222.645,68	0,37
Meta Platforms Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,000006	US30303M1027	STK	1.900	USD	211,940	370.695,02	0,62
Mettler-Toledo Intl Inc. Registered Shares DL -,01	US5926881054	STK	270	USD	1.530,210	380.333,89	0,63
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045	STK	3.800	USD	288,300	1.008.505,94	1,68
Moderna Inc. Registered Shares DL-,0001	US60770K1079	STK	1.400	USD	153,580	197.930,59	0,33
Newmont Corp. Registered Shares DL 1,60	US6516391066	STK	14.464	USD	49,020	652.697,49	1,09
Nucor Corp. Registered Shares DL -,40	US6703461052	STK	2.150	USD	154,470	305.726,32	0,51
NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001	US67066G1040	STK	1.400	USD	277,770	357.983,98	0,60
PayPal Holdings Inc. Reg. Shares DL -,0001	US70450Y1038	STK	2.800	USD	75,940	195.739,67	0,33
Pfizer Inc. Registered Shares DL -,05	US7170811035	STK	6.300	USD	40,800	236.619,72	0,39
Procter & Gamble Co., The Registered Shares o.N.	US7427181091	STK	3.900	USD	148,690	533.822,15	0,89
QUALCOMM Inc. Registered Shares DL -,0001	US7475251036	STK	400	USD	127,580	46.977,81	0,08
Qualys Inc. Registered Shares DL -,001	US74758T3032	STK	400	USD	130,020	47.876,28	0,08
Rockwell Automation Inc. Registered Shares DL 1	US7739031091	STK	2.000	USD	293,450	540.274,33	0,90
Southern Copper Corp. Registered Shares DL -,01	US84265V1052	STK	5.000	USD	76,250	350.961,98	0,59
Teradyne Inc. Registered Shares DL -,125	US8807701029	STK	2.800	USD	107,510	277.113,14	0,46
Thermo Fisher Scientific Inc. Registered Shares DL 1	US8835561023	STK	950	USD	576,370	504.051,83	0,84
Trane Technologies PLC Registered Shares DL 1	IE00BK9ZQ967	STK	2.200	USD	183,980	372.600,57	0,62
United Parcel Service Inc. Reg. Shares Class B DL -,01	US9113121068	STK	300	USD	193,990	53.573,60	0,09
UnitedHealth Group Inc. Registered Shares DL -,01	US91324P1021	STK	1.300	USD	472,590	565.559,24	0,94
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	US92826C8394	STK	1.700	USD	225,460	352.832,55	0,59
Waste Management Inc. Registered Shares DL -,01	US94106L1098	STK	400	USD	163,170	60.082,85	0,10
Xylem Inc. Registered Shares DL -,01	US98419M1009	STK	3.600	USD	104,700	346.975,97	0,58
Zoetis Inc. Registered Shares Cl.A DL -,01	US98978V1035	STK	3.000	USD	166,440	459.652,03	0,77
Zertifikate				EUR		2.144.433,91	3,58
Deut. Börse Commodities GmbH Xetra-Gold IHS 2007(09/Und)	DE000A0S9GB0	STK	15.000	EUR	58,535	878.025,00	1,46
Gold Bullion Securities Ltd. Physical Gold ETC 04 (unl.)	GB00B00FHZ82	STK	5.000	USD	183,050	842.538,89	1,41
WisdomTree Metal Securiti.Ltd. Physical Platinum ETC 07(unl.)	JE00B1VS2W53	STK	5.000	USD	92,090	423.870,02	0,71
Investmentanteile				EUR		1.241.200,00	2,07
Value Intell.Gold Comp.Fds AMI Inhaber-Anteile S (a)	DE000A2N6519	ANT	10.000	EUR	124,120	1.241.200,00	2,07
Summe Wertpapiervermögen				EUR		54.482.919,43	90,90

GAP Portfolio ESG UI-Lux

Vermögensaufstellung zum 31.03.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.03.2023	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds				EUR		5.495.961,62	9,17
Bankguthaben				EUR		5.495.961,62	9,17
Guthaben bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxembourg							
Guthaben in Fondswährung							
			3.400.755,41	EUR		3.400.755,41	5,67
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen							
			246.190,35	DKK		33.049,23	0,06
			39.000,00	NOK		3.427,97	0,01
			1.164.966,50	SEK		103.420,20	0,17
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							
			99.131,83	AUD		61.132,11	0,10
			495.682,00	CHF		499.578,71	0,83
			330.244,49	GBP		375.961,40	0,63
			2.092.466,50	HKD		245.390,17	0,41
			28.659.626,00	JPY		198.262,56	0,33
			624.604,97	USD		574.983,86	0,96
Sonstige Vermögensgegenstände				EUR		95.324,98	0,16
Dividendenansprüche							
			90.290,99	EUR		90.290,99	0,15
Sonstige Forderungen							
			5.033,99	EUR		5.033,99	0,01
Verbindlichkeiten				EUR		-136.554,56	-0,23
Verwaltungsvergütung							
			-117.218,81	EUR		-117.218,81	-0,20
Verwahrstellenvergütung							
			-1.375,29	EUR		-1.375,29	0,00
Depotgebühren							
			-2.000,00	EUR		-2.000,00	0,00
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten							
			-3.085,00	EUR		-3.085,00	-0,01
Taxe d'abonnement							
			-7.400,46	EUR		-7.400,46	-0,01
Sonstige Verbindlichkeiten							
			-5.475,00	EUR		-5.475,00	-0,01
Fondsvermögen				EUR		59.937.651,47	100,00

GAP Portfolio ESG UI-Lux

Vermögensaufstellung zum 31.03.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.03.2023	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
GAP Portfolio ESG UI-Lux							
Anteilwert				EUR		226,32	
Ausgabepreis				EUR		237,64	
Rücknahmepreis				EUR		226,32	
Anteile im Umlauf				STK		264.836,526	

*) 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
31.03.2023	Stück	264.836,526	EUR	59.937.651,47	EUR	226,32

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

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	263.188,556
Ausgegebene Anteile	3.645,970
Zurückgenommene Anteile	-1.998,000
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	264.836,526

GAP Portfolio ESG UI-Lux

Anlagen (ungeprüft)

Anlage 1: Angaben gemäß AIFMD

Risikokennzahlen (ungeprüft)

Marktrisiko

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

Für den Betrachtungszeitraum vom 01. Oktober 2022 bis zum 31. März 2023 wurden folgende Kennzahlen ermittelt:

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

GAP Portfolio ESG UI-Lux

Anlagen (ungeprüft)

Anlage 1: Angaben gemäß AIFMD

Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft)

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

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

Das Vergütungssystem der Verwaltungsgesellschaft ist auf der Homepage der Universal-Investment-Gesellschaft mbH unter <http://www.universal-investment.com/de/permanent-seiten/profil/luxemburg/regulatorische-informationen/verguetungssystem-luxemburg> sowie im Verkaufsprospekt zu finden.

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

Gegenüber dem Vorjahr wurde keine Änderung des Vergütungssystems vorgenommen.

Anlagen (ungeprüft)

Anlage 2: Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012

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

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

Weitere Informationen über die ökologischen und/oder sozialen Merkmale 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.