

GAP Portfolio UI-Lux

Halbjahresbericht zum 31. März 2026

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 UI-Lux

Inhalt

Organisationsstruktur	3
Bericht des Vorstands	4
Erläuterungen zur Vermögensaufstellung	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
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	17
Anlage 3: Angaben gemäß Verordnung (EU) 2019/2088 über die Einbeziehung von Nachhaltigkeitsrisiken in den Investmentprozess	17

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

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

André Jäger

Mitglieder des Aufsichtsrats

Markus Neubauer

Katja Müller

Hilton Hess (ab 20. Oktober 2025)

Vorstand der Verwaltungsgesellschaft

Vorsitzender des Vorstands

Jérémy Albrecht

Mitglieder des Vorstands

Matthias Müller

Martin Groos

Gerrit van Vliet

Verwahr- und Zahlstelle

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg
7, rue Gabriel Lippmann, L - 5365 Munsbach

OGA - Verwalter

*NAV-Berechnungs- und Buchhaltungsfunktion sowie
Kundenkommunikation*

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

Registerstelle

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

Die Registerstelle hat die Registerstellenfunktion subdelegiert an

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG
Niederlassung Luxemburg
7, rue Gabriel Lippmann, L - 5365 Munsbach, Luxemburg

Transferstelle

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

Die Transferstelle hat die Transferstellenfunktion subdelegiert an

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG
Niederlassung Luxemburg
7, rue Gabriel Lippmann, L - 5365 Munsbach, Luxemburg

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

Bericht des Vorstands

Sehr geehrte Damen und Herren,

wir legen Ihnen hiermit den Halbjahresbericht des GAP Portfolio UI-Lux (der "Fonds") vor. Der Bericht umfasst den Zeitraum vom 1. Oktober 2025 bis zum 31. März 2026.

Der Fonds GAP Portfolio 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 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.

Vor dem Erwerb von Anteilen werden dem Anleger kostenlos die wesentlichen Anlegerinformationen ("Key Investor Information Document(s)" / "KIID(s)") zur Verfügung gestellt.

Zum 31. März 2026 stellen sich das Fondsvermögen sowie die Kursentwicklung des Fonds im Berichtszeitraum wie folgt dar:

Fonds	ISIN	Anteilklassenvermögen in EUR	Kursentwicklung in % *)
GAP Portfolio UI-Lux	LU0327378971	77.213.410,82	3,98

*) Kurs-/Wertentwicklung unter Berücksichtigung der Ausschüttungen am 17. November 2025 (Extag) mit Valuta am 19. November 2025 in Höhe von 4,84 EUR pro Anteil.

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

GAP Portfolio UI-Lux

Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 31. März 2026

Allgemeines

Der Fonds GAP Portfolio 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 der Verwaltungsgesellschaft 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 UI-Lux

Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 31. März 2026 (Fortsetzung)

Devisenkurse

Per 31. März 2026 wurden die Fremdwährungspositionen mit nachstehenden Devisenkursen bewertet:

Währung	Kurs
EUR - AUD	1,6817
EUR - CHF	0,9256
EUR - DKK	7,4723
EUR - GBP	0,8735
EUR - HKD	9,0325
EUR - JPY	183,2645
EUR - MXN	20,7839
EUR - NOK	11,2215
EUR - SEK	10,9742
EUR - USD	1,1521

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.

Transaktionskosten

Für den am 31. März 2026 endenden Berichtszeitraum sind für den GAP Portfolio UI-Lux im Zusammenhang mit dem Kauf und Verkauf von Wertpapieren, Geldmarktpapieren, Derivaten oder anderen Vermögensgegenständen Transaktionskosten in Höhe von 10.461,43 EUR angefallen.

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

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.

GAP Portfolio UI-Lux

Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 31. März 2026 (Fortsetzung)

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

Es sind keine wesentliche Ereignisse nach dem Bilanzstichtag vorgekommen.

GAP Portfolio UI-Lux

Vermögensübersicht zum 31.03.2026

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen *)
I. Vermögensgegenstände	77.419.357,19	100,27
1. Aktien	58.776.204,47	76,12
2. Anleihen	878.819,35	1,14
3. Zertifikate	4.276.597,32	5,54
4. Investmentanteile	3.977.447,50	5,15
5. Bankguthaben	9.396.596,35	12,17
6. Sonstige Vermögensgegenstände	113.692,20	0,15
II. Verbindlichkeiten	-205.946,37	-0,27
III. Fondsvermögen	77.213.410,82	100,00

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

GAP Portfolio UI-Lux

Vermögensaufstellung zum 31.03.2026

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.03.2026	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
Bestandspositionen				EUR		67.909.068,64	87,95
Börsengehandelte Wertpapiere				EUR		59.931.631,79	77,62
Aktien				EUR		58.776.204,47	76,12
Fortescue Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000FMG4	STK	49.770	AUD	20,310	601.075,52	0,78
ABB Ltd. Namens-Aktien SF 0,12	CH0012221716	STK	12.300	CHF	63,240	840.375,97	1,09
Bucher Industries AG Namens-Aktien SF -,20	CH0002432174	STK	1.200	CHF	347,500	450.518,58	0,58
Burkhardt Compression HldgAG Nam.-Aktien SF 2,50	CH0025536027	STK	1.160	CHF	472,000	591.529,82	0,77
Galenica AG Namens-Aktien SF -,10	CH0360674466	STK	5.370	CHF	90,850	527.079,19	0,68
Geberit AG Nam.-Akt. (Dispost.) SF -,10	CH0030170408	STK	1.050	CHF	532,600	604.181,07	0,78
Givaudan SA Namens-Aktien SF 10	CH0010645932	STK	170	CHF	2.684,000	492.955,92	0,64
Lonza Group AG Namens-Aktien SF 1	CH0013841017	STK	450	CHF	504,800	245.419,19	0,32
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350	STK	6.090	CHF	78,420	515.965,64	0,67
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,49	CH0012005267	STK	5.700	CHF	120,860	744.276,15	0,96
Roche Holding AG Inhaber-Aktien SF 1	CH0012032113	STK	2.250	CHF	327,200	795.375,97	1,03
Sika AG Namens-Aktien SF 0,01	CH0418792922	STK	1.900	CHF	129,900	266.648,66	0,35
Sonova Holding AG Namens-Aktien SF 0,05	CH0012549785	STK	2.120	CHF	179,000	409.982,71	0,53
Swiss Life Holding AG Namens-Aktien SF 0,10	CH0014852781	STK	700	CHF	864,800	654.019,01	0,85
UBS Group AG Namens-Aktien SF -,10	CH0244767585	STK	21.970	CHF	30,730	729.405,90	0,94
Zurich Insurance Group AG Nam.-Aktien SF 0,10	CH0011075394	STK	1.140	CHF	561,400	691.439,07	0,90
Novo Nordisk A/S	DK0062498333	STK	9.200	DKK	230,900	284.287,30	0,37
Novozymes A/S Navne-Aktier B DK 2	DK0060336014	STK	9.500	DKK	382,500	486.296,05	0,63
Air Liquide-SA Ét.Expl.P.G.Cl. Actions Port. EO 5,50	FR0000120073	STK	4.360	EUR	177,920	775.731,20	1,00
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005	STK	630	EUR	359,300	226.359,00	0,29
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215	STK	840	EUR	1.119,200	940.128,00	1,22
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	FR0000120628	STK	18.700	EUR	39,240	733.788,00	0,95
Beiersdorf AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005200000	STK	5.100	EUR	76,580	390.558,00	0,51
BNP Paribas S.A. Actions Port. EO 2	FR0000131104	STK	9.850	EUR	80,990	797.751,50	1,03
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	DE0005810055	STK	2.600	EUR	251,100	652.860,00	0,85
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508	STK	17.500	EUR	31,950	559.125,00	0,72
EssilorLuxottica S.A. Actions Port. EO 0,18	FR0000121667	STK	2.545	EUR	198,400	504.928,00	0,65
Euronext N.V. Aandelen an toonder WI EO 1,60	NL0006294274	STK	5.800	EUR	138,500	803.300,00	1,04
GEA Group AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006602006	STK	3.700	EUR	61,200	226.440,00	0,29
Hannover Rück SE Namens-Aktien o.N.	DE0008402215	STK	2.600	EUR	267,800	696.280,00	0,90
Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Stammaktien o.N.	DE0006048408	STK	4.600	EUR	61,800	284.280,00	0,37
Hermes International S.C.A. Actions au Porteur o.N.	FR0000052292	STK	180	EUR	1.609,000	289.620,00	0,38
Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N.	DE0006231004	STK	15.000	EUR	38,000	570.000,00	0,74
ING Groep N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0011821202	STK	3.450	EUR	22,105	76.262,25	0,10
KRONES AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006335003	STK	5.300	EUR	115,200	610.560,00	0,79
L'Oréal S.A. Actions Port. EO 0,2	FR0000120321	STK	1.570	EUR	349,350	548.479,50	0,71
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014	STK	1.230	EUR	463,100	569.613,00	0,74

GAP Portfolio UI-Lux

Vermögensaufstellung zum 31.03.2026

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.03.2026	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
Merck KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0006599905	STK	2.700	EUR	107,600	290.520,00	0,38
MTU Aero Engines AG Namens-Aktien o.N.	DE000A0D9PT0	STK	1.950	EUR	310,000	604.500,00	0,78
Münchener Rückvers.-Ges. AG Namens-Aktien o.N.	DE0008430026	STK	1.390	EUR	539,400	749.766,00	0,97
Prismian S.p.A. Azioni nom. EO 0,10	IT0004176001	STK	7.500	EUR	98,780	740.850,00	0,96
Qiagen N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0015002SN0	STK	8.151	EUR	34,745	283.206,50	0,37
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	FR0000120578	STK	7.050	EUR	82,720	583.176,00	0,76
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	FR0000121972	STK	3.270	EUR	229,100	749.157,00	0,97
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101	STK	3.360	EUR	205,700	691.152,00	0,90
Unilever PLC Registered Shares LS-,035	GB00BVZK7T90	STK	5.555	EUR	48,620	270.084,10	0,35
Veolia Environnement S.A. Actions au Porteur EO 5	FR0000124141	STK	20.350	EUR	32,660	664.631,00	0,86
VINCI S.A. Actions Port. EO 2,50	FR0000125486	STK	5.500	EUR	128,350	705.925,00	0,91
Halma PLC Registered Shares LS -,10	GB0004052071	STK	10.600	GBP	38,020	461.376,07	0,60
Rio Tinto PLC Registered Shares LS -,10	GB0007188757	STK	5.300	GBP	69,440	421.330,28	0,55
Weir Group PLC, The Registered Shares LS -,125	GB0009465807	STK	12.300	GBP	27,980	393.994,28	0,51
Advantest Corp. Registered Shares o.N.	JP3122400009	STK	7.600	JPY	20.330,000	843.087,45	1,09
Chugai Pharmaceutical Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3519400000	STK	9.900	JPY	8.611,000	465.168,65	0,60
Daikin Industries Ltd. Registered Shares o.N.	JP3481800005	STK	2.800	JPY	18.685,000	285.478,09	0,37
DMG Mori Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3924800000	STK	21.900	JPY	2.366,000	282.735,61	0,37
Keyence Corp. Registered Shares o.N.	JP3236200006	STK	1.000	JPY	54.860,000	299.348,76	0,39
Kubota Corp. Registered Shares o.N.	JP3266400005	STK	30.600	JPY	2.457,000	410.249,67	0,53
Nintendo Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3756600007	STK	8.020	JPY	8.775,000	384.010,54	0,50
Shin-Etsu Chemical Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3371200001	STK	10.000	JPY	6.259,000	341.528,23	0,44
Sony Group Corp. Registered Shares o.N.	JP3435000009	STK	19.300	JPY	3.209,000	337.947,07	0,44
Sumitomo Electric Ind. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3407400005	STK	18.600	JPY	8.380,000	850.508,42	1,10
Tokyo Electron Ltd. Registered Shares o.N.	JP3571400005	STK	3.850	JPY	37.230,000	782.123,65	1,01
Toyota Motor Corp. Registered Shares o.N.	JP3633400001	STK	34.000	JPY	3.162,000	586.627,52	0,76
Alfa Laval AB Namn-Aktier SK 2,5	SE0000695876	STK	17.200	SEK	507,800	795.881,25	1,03
Assa-Abloy AB Namn-Aktier B SK -,33	SE0007100581	STK	23.600	SEK	336,400	723.427,68	0,94
Atlas Copco AB Namn-Aktier B(fria) o.N.	SE0017486897	STK	52.000	SEK	144,850	686.355,27	0,89
Beijer Ref AB Namn-Aktier B O.N.	SE0015949748	STK	20.000	SEK	128,800	234.732,37	0,30
Sandvik AB Namn-Aktier o.N.	SE0000667891	STK	26.700	SEK	357,400	869.546,76	1,13
Abbott Laboratories Registered Shares o.N.	US0028241000	STK	2.900	USD	102,670	258.435,03	0,33
Accenture PLC Reg.Shares Class A DL-,0000225	IE00B4BNMY34	STK	1.770	USD	198,290	304.637,88	0,39
Adobe Inc. Registered Shares o.N.	US00724F1012	STK	1.400	USD	243,080	295.384,08	0,38
Advanced Micro Devices Inc. Registered Shares DL -,01	US0079031078	STK	4.000	USD	203,430	706.292,86	0,91
Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. A DL-,001	US02079K3059	STK	3.350	USD	287,560	836.147,90	1,08
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	US0231351067	STK	3.800	USD	208,270	686.942,11	0,89
Amgen Inc. Registered Shares DL -,0001	US0311621009	STK	2.200	USD	351,850	671.877,44	0,87
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005	STK	4.150	USD	253,790	914.181,49	1,18
Applied Materials Inc. Registered Shares o.N.	US0382221051	STK	3.550	USD	341,790	1.053.167,69	1,36
Becton, Dickinson & Co. Registered Shares DL 1	US0758871091	STK	3.500	USD	157,230	477.653,85	0,62
Booking Holdings Inc. Registered Shares DL-,008	US09857L1089	STK	90	USD	4.210,320	328.902,70	0,43
Boston Scientific Corp. Registered Shares DL -,01	US1011371077	STK	8.300	USD	62,750	452.065,79	0,59

GAP Portfolio UI-Lux

Vermögensaufstellung zum 31.03.2026

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.03.2026	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
Check Point Software Techs Ltd Registered Shares IS -,01	IL0010824113	STK	2.950	USD	142,850	365.773,37	0,47
Church & Dwight Co. Inc. Registered Shares DL 1	US1713401024	STK	3.600	USD	93,320	291.599,69	0,38
Cisco Systems Inc. Registered Shares DL-,001	US17275R1023	STK	9.900	USD	77,590	666.731,19	0,86
Coinbase Global Inc. Reg. Shares Cl.A DL -,00001	US19260Q1076	STK	660	USD	174,610	100.028,30	0,13
CRH PLC Registered Shares EO -,32	IE0001827041	STK	7.500	USD	105,120	684.315,60	0,89
Danaher Corp. Registered Shares DL -,01	US2358511028	STK	2.270	USD	189,600	373.571,74	0,48
Deere & Co. Registered Shares DL 1	US2441991054	STK	1.280	USD	563,300	625.834,56	0,81
Eli Lilly and Company Registered Shares o.N.	US5324571083	STK	520	USD	919,770	415.137,92	0,54
Emerson Electric Co. Registered Shares DL -,50	US2910111044	STK	4.000	USD	131,020	454.891,07	0,59
Ferguson Enterpris.Inc. Registered Shares o.N.	US31488V1070	STK	1.480	USD	233,260	299.648,29	0,39
Home Depot Inc., The Registered Shares DL -,05	US4370761029	STK	1.690	USD	328,890	482.444,32	0,62
Intuitive Surgical Inc. Registered Shares DL -,001	US46120E6023	STK	1.375	USD	460,990	550.179,02	0,71
JPMorgan Chase & Co. Registered Shares DL 1	US46625H1005	STK	3.130	USD	294,160	799.167,43	1,04
Labcorp Holdings Inc. Registered Shares o.N.	US5049221055	STK	3.300	USD	266,810	764.233,14	0,99
Linde plc Registered Shares EO -,001	IE000S9YS762	STK	1.670	USD	495,760	718.617,48	0,93
Mastercard Inc. Registered Shares A DL -,0001	US57636Q1040	STK	1.530	USD	499,660	663.553,34	0,86
Medtronic PLC Registered Shares DL -,0001	IE00BTN1Y115	STK	5.300	USD	86,650	398.615,57	0,52
Meta Platforms Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,000006	US30303M1027	STK	500	USD	572,130	248.298,76	0,32
Mettler-Toledo Intl Inc. Registered Shares DL -,01	US5926881054	STK	320	USD	1.261,200	350.302,93	0,45
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045	STK	1.920	USD	370,170	616.896,45	0,80
NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001	US67066G1040	STK	5.230	USD	174,400	791.695,17	1,03
Pfizer Inc. Registered Shares DL -,05	US7170811035	STK	16.600	USD	28,080	404.589,88	0,52
Procter & Gamble Co., The Registered Shares o.N.	US7427181091	STK	5.800	USD	144,440	727.152,16	0,94
Rockwell Automation Inc. Registered Shares DL 1	US7739031091	STK	1.765	USD	358,880	549.798,80	0,71
Stryker Corp. Registered Shares DL -,10	US8636671013	STK	440	USD	328,590	125.492,23	0,16
Teradyne Inc. Registered Shares DL -,125	US8807701029	STK	3.600	USD	296,460	926.357,09	1,20
Thermo Fisher Scientific Inc. Registered Shares DL 1	US8835561023	STK	1.100	USD	491,530	469.302,14	0,61
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	US92826C8394	STK	2.210	USD	302,240	579.767,73	0,75
Waters Corp. Registered Shares DL -,01	US9418481035	STK	473	USD	297,800	122.263,17	0,16
Xylem Inc. Registered Shares DL -,01	US98419M1009	STK	2.400	USD	119,500	248.936,72	0,32
Verzinsliche Wertpapiere				EUR		313.365,00	0,41
7,8750 % Grenke Finance PLC EO-Medium-Term Notes 2023(27)	XS2695009998	%	300	EUR	104,455	313.365,00	0,41
Zertifikate				EUR		842.062,32	1,09
Gold Bullion Securities Ltd. Physical Gold ETC 04 (unl.)	GB00B00FHZ82	STK	2.300	USD	421,800	842.062,32	1,09
An regulierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				EUR		3.999.989,35	5,18

GAP Portfolio UI-Lux

Vermögensaufstellung zum 31.03.2026

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.03.2026	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
Verzinsliche Wertpapiere				EUR		565.454,35	0,73
4,3750 % United States of America DL-Notes 2023(26)	US91282CHU80	%	650	USD	100,225	565.454,35	0,73
Zertifikate				EUR		3.434.535,00	4,45
Boerse Stuttgart Commodities EUWAX Gold II 2017(17/Und)	DE000EWG2LD7	STK	25.750	EUR	133,380	3.434.535,00	4,45
Investmentanteile				EUR		3.977.447,50	5,15
Value Intell.Gold Comp.Fds AML Inhaber-Anteile S (a)	DE000A2N6519	ANT	11.050	EUR	359,950	3.977.447,50	5,15
Summe Wertpapiervermögen				EUR		67.909.068,64	87,95
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds				EUR		9.396.596,35	12,17
Bankguthaben				EUR		9.396.596,35	12,17
EUR - Guthaben bei:							
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxembourg			8.465.985,69	EUR		8.465.985,69	10,96
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen							
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxembourg			909.374,82	DKK		121.699,45	0,16
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxembourg			141.595,59	NOK		12.618,24	0,02
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxembourg			996.728,00	SEK		90.824,66	0,12
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxembourg			123.975,11	AUD		73.720,11	0,10
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxembourg			88.237,46	CHF		95.330,01	0,12
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxembourg			16.629,88	GBP		19.038,21	0,02
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxembourg			2.465,20	HKD		272,93	0,00
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxembourg			41.103.940,00	JPY		224.287,52	0,29
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxembourg			73.097,69	MXN		3.517,03	0,00
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxembourg			333.305,41	USD		289.302,50	0,37

GAP Portfolio UI-Lux

Vermögensaufstellung zum 31.03.2026

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.03.2026	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
Sonstige Vermögensgegenstände				EUR		113.692,20	0,15
Zinsansprüche			26.369,72	EUR		26.369,72	0,03
Dividendenansprüche			71.017,65	EUR		71.017,65	0,09
Sonstige Forderungen			16.304,83	EUR		16.304,83	0,02
Verbindlichkeiten				EUR		-205.946,37	-0,27
Verwaltungsvergütung			-166.031,87	EUR		-166.031,87	-0,22
Verwahrstellenvergütung			-1.877,07	EUR		-1.877,07	0,00
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten			-11.800,39	EUR		-11.800,39	-0,02
Taxe d'abonnement			-9.577,04	EUR		-9.577,04	-0,01
Sonstige Verbindlichkeiten			-16.660,00	EUR		-16.660,00	-0,02
Fondsvermögen				EUR		77.213.410,82	100,00
GAP Portfolio UI-Lux							
Anteilwert				EUR		287,22	
Ausgabepreis				EUR		301,58	
Rücknahmepreis				EUR		287,22	
Anteile im Umlauf				STK		268.827,662	

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

GAP Portfolio UI-Lux

Entwicklung des Fondsvermögens			2025/2026	
I. Wert des Fondsvermögens zu Beginn des Berichtszeitraumes			EUR	75.468.744,91
1. Ausschüttung für das Vorjahr			EUR	-1.318.867,76
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	11.118,90
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	1.794.082,29		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-1.782.963,39		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	15.128,07
5. Ergebnis des Berichtszeitraumes			EUR	3.037.286,71
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Berichtszeitraumes			EUR	77.213.410,82

GAP Portfolio 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
2023/2024	Stück 259.213,213	EUR 71.116.082,80	EUR 274,35
2024/2025	Stück 268.636,425	EUR 75.468.744,91	EUR 280,93
2025/2026	Stück 268.827,662	EUR 77.213.410,82	EUR 287,22

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	268.636,425
Ausgegebene Anteile	6.183,192
Zurückgenommene Anteile	-5.991,955
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	268.827,662

GAP Portfolio UI-Lux

Anlagen

Anlage 1: Allgemeine Angaben

Risikokennzahlen

GAP Portfolio UI-Lux

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 2025 bis zum 31. März 2026 wurden folgende Kennzahlen ermittelt:

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

Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaft

Nachfolgend sind die Angaben zur Mitarbeitervergütung (Stand 30. September 2025) aufgeführt:

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der Gesellschaft gezahlten Mitarbeitervergütung:	18,59 Mio.EUR
- davon feste Vergütung	16,67 Mio.EUR
- davon variable Vergütung	1,92 Mio.EUR
Zahl der Mitarbeiter	156,00 FTE (Vollzeitäquivalent)
Höhe des gezahlten Carried Interest	n/a
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der Gesellschaft gezahlten Vergütung an Risktaker:	3,45 Mio.EUR
- davon feste Vergütung	2,88 Mio.EUR
- davon variable Vergütung	0,57 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.

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.