

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



Bachelier UI

JAHRESBERICHT

ZUM 30. SEPTEMBER 2025

Tätigkeitsbericht

für den Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2024 bis 30. September 2025

Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

Im Rahmen des opportunistischen Investmentansatzes sollen günstige Gelegenheiten an den Märkten ausgenutzt werden. Dabei soll der Fonds je nach Situation entweder über Aktien, Anleihen oder börsengehandelte Derivate an der wirtschaftlichen Entwicklung der Unternehmen partizipieren. Bei der Analyse stehen volkswirtschaftliche Aspekte im Vordergrund, die um Branchen- und Unternehmensanalysen ergänzt werden. Für ein besseres Timing von Kauf und Verkauf der Wertpapiere können auch markttechnische Strategien eingesetzt.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

Fondsstruktur

	30.09.2025		30.09.2024	
	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen
Anleihen	1.760.358,00	22,61	1.776.900,00	20,92
Aktien	5.327.481,87	68,43	5.663.677,97	66,69
Investmentanteile	398.478,00	5,12	767.182,00	9,03
Optionen	-8.264,53	-0,11	-101.216,05	-1,19
Futures	2.489,57	0,03	9.387,04	0,11
Bankguthaben	293.091,34	3,76	375.037,48	4,42
Zins- und Dividendenansprüche	57.030,78	0,73	55.567,94	0,65
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-45.064,16	-0,58	-53.384,89	-0,63
Fondsvermögen	7.785.600,87	100,00	8.493.151,49	100,00

Das positive Aktienumfeld des laufenden Jahres scheint sich für die kommenden Monate etwas einzutrüben, es sei denn, dass die handels- und geopolitischen Spannungen sich weiter vermindern, die Fiskalpolitik weiter gelockert und die Zinsen von der FED und EZB gesenkt werden. Darum werden wir in diesem Umfeld die Risiken im Auge behalten, aber auch bereit sein, Chancen zu nutzen.

Die Marktkorrektur im April hat attraktive Einstiegsniveaus eröffnet und nach dem „Liberation Day“ konnten wir die Aktienquote des Fonds erhöhen, diese bewegte sich im Berichtszeitraum zwischen 60% und 70% und liegt aktuell bei 68,43%. Die Anleihequote erhöhte sich ebenfalls leicht auf 22,61%. Wir haben bestehende Aktien-Positionen selektiv ausgebaut und vor allem in den Bereichen Technologie und Halbleiter investiert, haben aber in einigen Titeln bereits wieder Gewinne realisiert. Aber gerade US-Großunternehmen werden wahrscheinlich weiter an Dynamik gewinnen, darum haben wir durch die starke Ausrichtung des Fonds auf den US-Markt das US\$-Risiko temporär mit Währungsderivaten abgesichert. Wir bleiben mit Blick auf das Jahresende weiter leicht positiv für Aktien, sehen aber langfristig durchaus Abwärtsrisiken. Wir stehen zu unserer allgemeinen Übergewichtung im US-Markt -vor allem in Tech- und Konsumwerten-, werden aber weiterhin hohe Bewertungsniveaus bei einigen Aktien nutzen um mit Derivaten die Abwärtsrisiken zu verkleinern.

Jahresbericht Bachelier UI

Wesentliche Risiken

Allgemeine Marktpreisrisiken

Die Kurs- oder Marktwertentwicklung von Finanzprodukten hängt insbesondere von der Entwicklung der Kapitalmärkte ab, die wiederum von der allgemeinen Lage der Weltwirtschaft sowie den wirtschaftlichen und politischen Rahmenbedingungen in den jeweiligen Ländern beeinflusst wird. Auf die allgemeine Kursentwicklung, insbesondere an einer Börse, können auch irrationale Faktoren wie Stimmungen, Meinungen und Gerüchte einwirken.

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 (Sondervermögen) im Speziellen. Die Bewegungen an den Börsen werden sich entsprechend auch im Fondsvermögen (Wert des Sondervermögens) widerspiegeln.

Zusätzlich belasten Unsicherheiten über den weiteren Verlauf des Konflikts sowie die wirtschaftlichen Folgen der diversen Sanktionen die Märkte.

Zinsänderungsrisiken

Mit der Investition in festverzinsliche Wertpapiere ist die Möglichkeit verbunden, dass sich das Marktzinsniveau, das im Zeitpunkt der Begebung eines Wertpapiers besteht, ändern kann. Steigen die Marktzinsen gegenüber den Zinsen zum Zeitpunkt der Emission, so fallen in der Regel die Kurse der festverzinslichen Wertpapiere. Fällt dagegen der Marktzins, so steigt der Kurs festverzinslicher Wertpapiere. Diese Kursentwicklung führt dazu, dass die aktuelle Rendite der festverzinslichen Wertpapiere in etwa dem aktuellen Marktzins entspricht. Diese Kursentwicklungen fallen jedoch je nach Laufzeit der festverzinslichen Wertpapiere unterschiedlich aus. Festverzinsliche Wertpapiere mit kürzeren Laufzeiten haben geringere Zinsänderungs-/Kursrisiken als festverzinsliche Wertpapiere mit längeren Laufzeiten.

Adressenausfallrisiken / Emittentenrisiken

Durch den Ausfall eines Ausstellers oder Kontrahenten können Verluste für das Sondervermögen entstehen. Das Ausstellerrisiko beschreibt die Auswirkung der besonderen Entwicklungen des jeweiligen Ausstellers, die neben den allgemeinen Tendenzen der Kapitalmärkte auf den Kurs eines Wertpapiers einwirken. Auch bei sorgfältiger Auswahl der Wertpapiere kann nicht ausgeschlossen werden, dass Verluste durch Vermögensverfall von Ausstellern eintreten. Das Kontrahentenrisiko beinhaltet das Risiko der Partei eines gegenseitigen Vertrages, mit der eigenen Forderung teilweise oder vollständig auszufallen. Dies gilt für alle Verträge, die für Rechnung eines Sondervermögens geschlossen werden.

Bonitätsrisiken

Bei Anleihen kann es zu einer Ratingveränderung des Schuldners kommen. Je nachdem, ob die Bonität steigt oder fällt, kann es zu Kursveränderungen des Wertpapiers kommen.

Aktienrisiken

Mit dem Erwerb von Aktien können besondere Marktrisiken und Unternehmensrisiken verbunden sein. Der Wert von Aktien spiegelt nicht immer den tatsächlichen Wert des Unternehmens wider. Es kann daher zu großen und schnellen Schwankungen dieser Werte kommen, wenn sich Marktgegebenheiten und Einschätzungen von Marktteilnehmern hinsichtlich des Wertes dieser Anlagen ändern. Hinzu kommt, dass die Rechte aus Aktien stets nachrangig gegenüber den Ansprüchen sämtlicher Gläubiger des Emittenten befriedigt werden. Daher unterliegen Aktien im Allgemeinen größeren Wertschwankungen als z.B. festverzinsliche Wertpapiere.

Jahresbericht Bachelier UI

Risiken im Zusammenhang mit Zielfonds

Die Risiken der Investmentanteile, die für das Sondervermögen erworben werden, stehen in engem Zusammenhang mit den Risiken der in diesen Sondervermögen enthaltenen Vermögensgegenstände. Zielfonds mit Rentenfokus weisen teilweise deutliche Zinsänderungsrisiken und Adressenausfallrisiken auf, während Zielfonds mit Aktienfokus stärkeren Marktschwankungen ausgesetzt sind. Eine breite Streuung des Sondervermögens kann jedoch zur Verringerung von Klumpenrisiken beitragen. Die laufende Überwachung der einzelnen Zielfonds hat zusätzlich zum Ziel, die genannten Einzelrisiken systematisch zu begrenzen.

Risiken im Zusammenhang mit Derivategeschäften

Die Gesellschaft darf für Rechnung des Sondervermögens sowohl zu Absicherungszwecken als auch zu Investitionszwecken Geschäfte mit Derivaten tätigen. Die Absicherungsgeschäfte dienen dazu, das Gesamtrisiko des Sondervermögens zu verringern, können jedoch ggf. auch die Renditechancen schmälern.

Kauf und Verkauf von Optionen sowie der Abschluss von Terminkontrakten oder Swaps sind mit folgenden Risiken verbunden:

- Kursänderungen des Basiswertes können den Wert eines Optionsrechts oder Terminkontraktes bis hin zur Wertlosigkeit vermindern. Durch Wertänderungen des einem Swap zugrunde liegenden Vermögenswertes kann das Sondervermögen ebenfalls Verluste erleiden.
- Der gegebenenfalls erforderliche Abschluss eines Gegengeschäfts (Glattstellung) ist mit Kosten verbunden.
- Durch die Hebelwirkung von Optionen kann der Wert des Sondervermögens stärker beeinflusst werden, als dies beim unmittelbaren Erwerb der Basiswerte der Fall ist.
- Der Kauf von Optionen birgt das Risiko, dass die Option nicht ausgeübt wird, weil sich die Preise der Basiswerte nicht wie erwartet entwickeln, so dass die vom Sondervermögen gezahlte Optionsprämie verfällt. Beim Verkauf von Optionen besteht die Gefahr, dass das Sondervermögen zur Abnahme / Lieferung von Vermögenswerten zu einem abweichenden Preis als dem aktuellen Marktpreis verpflichtet ist.
- Auch bei Terminkontrakten besteht das Risiko, dass das Sondervermögen infolge unerwarteter Entwicklungen der Marktpreise bei Fälligkeit Verluste erleidet.

Währungsrisiken

Sofern Vermögenswerte eines Sondervermögens in anderen Währungen als der jeweiligen Fondswährung angelegt sind, erhält es die Erträge, Rückzahlungen und Erlöse aus solchen Anlagen in der jeweiligen Währung. Fällt der Wert dieser Währung gegenüber der Fondswährung, so reduziert sich der Wert des Sondervermögens.

Fondsergebnis

Die wesentlichen Quellen des positiven Veräußerungsergebnisses während des Berichtszeitraums waren realisierte Gewinne aus gekauften Futures.

Im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2024 bis 30. September 2025 lag die Wertentwicklung des Sondervermögens bei +3,43 %¹.

¹Eigene Berechnung nach der BVI-Methode (ohne Berücksichtigung von Ausgabeaufschlägen). Historische Wertentwicklungen lassen keine Rückschlüsse auf eine ähnliche Entwicklung in der Zukunft zu. Diese ist nicht prognostizierbar.

Jahresbericht Bachelier UI

Vermögensübersicht zum 30.09.2025

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	7.830.803,34	100,58
1. Aktien	5.227.370,59	67,14
Bundesrep. Deutschland	187.335,00	2,41
Canada	78.436,83	1,01
Dänemark	192.310,17	2,47
Frankreich	319.490,00	4,10
Großbritannien	84.016,16	1,08
Irland	104.945,10	1,35
Japan	222.882,18	2,86
Kaimaninseln	152.123,58	1,95
Niederlande	431.533,41	5,54
Rußland	0,32	0,00
Schweiz	213.368,05	2,74
Spanien	150.304,00	1,93
USA	3.090.625,79	39,70
2. Anleihen	1.760.358,00	22,61
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	1.095.681,00	14,07
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	664.677,00	8,54
3. Sonstige Beteiligungswertpapiere	100.111,28	1,29
CHF	100.111,28	1,29
4. Investmentanteile	398.478,00	5,12
EUR	398.478,00	5,12
5. Derivate	-5.774,96	-0,07

Vermögensübersicht zum 30.09.2025

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
6. Bankguthaben	293.229,65	3,77
7. Sonstige Vermögensgegenstände	57.030,78	0,73
II. Verbindlichkeiten	-45.202,47	-0,58
III. Fondsvermögen	7.785.600,87	100,00

Jahresbericht Bachelier UI

Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Bestandspositionen							EUR	7.486.317,87	96,16	
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	5.828.886,55	74,87	
Aktien							EUR	5.227.370,27	67,14	
Teck Resources Ltd. Reg. Shares(Sub Vtg) Cl.B o.N.	CA8787422044		STK	2.100	0	0	CAD	61,050	78.436,83	1,01
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350		STK	1.500	0	0	CHF	73,070	117.274,77	1,51
Danske Bank AS Navne-Aktier DK 10	DK0010274414		STK	2.500	0	0	DKK	270,900	90.730,67	1,17
Novo Nordisk A/S	DK0062498333		STK	2.200	2.200	0	DKK	344,650	101.579,50	1,30
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215		STK	240	60	0	EUR	828,100	198.744,00	2,55
BASF SE Namens-Aktien o.N.	DE000BASF111		STK	2.000	0	0	EUR	42,390	84.780,00	1,09
Danone S.A. Actions Port. EO-,25	FR0000120644		STK	1.500	0	0	EUR	74,160	111.240,00	1,43
Heineken N.V. Aandelen aan toonder EO 1,60	NL0000009165		STK	600	0	0	EUR	66,420	39.852,00	0,51
Hermes International S.C.A. Actions au Porteur o.N.	FR0000052292		STK	50	0	0	EUR	2.083,000	104.150,00	1,34
Industria de Diseño Textil SA Acciones Port. EO 0,03	ES0148396007		STK	3.200	1.000	0	EUR	46,970	150.304,00	1,93
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014		STK	200	50	0	EUR	520,500	104.100,00	1,34
Prosus N.V. Registered Shares EO -,05	NL0013654783		STK	2.900	2.900	0	EUR	59,940	173.826,00	2,23
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600		STK	450	450	0	EUR	227,900	102.555,00	1,32
Rio Tinto PLC Registered Shares LS -,10	GB0007188757		STK	1.500	0	0	GBP	48,875	84.016,16	1,08
Daiichi Sankyo Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3475350009		STK	1.500	0	0	JPY	3.315,000	28.660,36	0,37
Shimano Inc. Registered Shares o.N.	JP3358000002		STK	1.000	0	0	JPY	16.600,000	95.678,61	1,23
Toyota Motor Corp. Registered Shares o.N.	JP3633400001		STK	6.000	6.000	0	JPY	2.849,500	98.543,21	1,27
Accenture PLC Reg.Shares Class A DL-,0000225	IE00B4BNMY34		STK	500	500	200	USD	246,600	104.945,10	1,35
Alibaba Group Holding Ltd. Reg.Shs (sp.ADRs)/8 DL-,000025	US01609W1027		STK	1.000	0	400	USD	178,730	152.123,58	1,95
Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. A DL-,001	US02079K3059		STK	430	230	500	USD	243,100	88.971,83	1,14
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	US0231351067		STK	600	0	0	USD	219,570	112.130,39	1,44
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005		STK	600	0	0	USD	254,630	130.034,90	1,67
Bank of America Corp. Registered Shares DL 0,01	US0605051046		STK	2.500	2.500	0	USD	51,590	109.775,30	1,41
Chevron Corp. Registered Shares DL-,75	US1667641005		STK	700	0	0	USD	155,290	92.521,07	1,19
Chubb Ltd. Registered Shares SF 24,15	CH0044328745		STK	400	400	0	USD	282,250	96.093,28	1,23
Cigna Group, The Registered Shares DL 1	US1255231003		STK	300	0	0	USD	288,250	73.602,01	0,95
Coca-Cola Co., The Registered Shares DL -,25	US1912161007		STK	2.000	0	0	USD	66,320	112.894,71	1,45
Danaher Corp. Registered Shares DL -,01	US2358511028		STK	550	350	0	USD	198,260	92.810,45	1,19
Dell Technologies Inc. Registered Shares C DL -,01	US24703L2025		STK	1.000	0	0	USD	141,770	120.665,59	1,55
Home Depot Inc., The Registered Shares DL -,05	US4370761029		STK	350	200	300	USD	405,190	120.705,17	1,55

Jahresbericht Bachelier UI

Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Intel Corp. Registered Shares DL -,001	US4581401001		STK	6.000	0	1.900	USD	33,550	171.333,73	2,20
Kraft Heinz Co., The Registered Shares DL -,01	US5007541064		STK	3.000	0	0	USD	26,040	66.490,77	0,85
Mastercard Inc. Registered Shares A DL -,0001	US57636Q1040		STK	250	100	0	USD	568,810	121.033,70	1,55
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045		STK	450	0	0	USD	517,950	198.380,71	2,55
Mondelez International Inc. Registered Shares Class A o.N.	US6092071058		STK	1.600	0	0	USD	62,470	85.072,77	1,09
Nebius Group N.V. Registered Shs Cl.A DL -,01	NL0009805522		STK	200	0	0	USD	112,270	19.111,41	0,25
NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001	US67066G1040		STK	800	800	0	USD	186,580	127.044,00	1,63
Palo Alto Networks Inc. Registered Shares DL -,0001	US6974351057		STK	900	900	350	USD	203,620	155.977,53	2,00
Parker-Hannifin Corp. Registered Shares DL-,50	US7010941042		STK	200	200	0	USD	758,150	129.057,79	1,66
PayPal Holdings Inc. Reg. Shares DL -,0001	US70450Y1038		STK	1.600	0	0	USD	67,060	91.323,52	1,17
Pfizer Inc. Registered Shares DL -,05	US7170811035		STK	4.000	0	0	USD	25,480	86.747,81	1,11
Procter & Gamble Co., The Registered Shares o.N.	US7427181091		STK	755	0	0	USD	153,650	98.736,70	1,27
Prudential Financial Inc. Registered Shares DL -,01	US7443201022		STK	1.000	0	0	USD	103,740	88.296,88	1,13
Salesforce Inc. Registered Shares DL -,001	US79466L3024		STK	230	230	0	USD	237,000	46.395,44	0,60
Thermo Fisher Scientific Inc. Registered Shares DL 1	US8835561023		STK	200	100	0	USD	485,020	82.563,62	1,06
U.S. Bancorp Registered Shares DL -,01	US9029733048		STK	3.000	3.000	0	USD	48,330	123.406,25	1,59
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	US92826C8394		STK	450	150	0	USD	341,380	130.752,40	1,68
Walmart Inc. Registered Shares DL -,10	US9311421039		STK	1.000	2.500	3.500	USD	103,060	87.718,10	1,13
Walt Disney Co., The Registered Shares DL -,01	US2546871060		STK	1.500	0	0	USD	114,500	146.182,65	1,88
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	501.405,00	6,44	
2,2000 % Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. v.25(27)	DE000BU22080		EUR	500	500	0	%	100,281	501.405,00	6,44
Sonstige Beteiligungswertpapiere							EUR	100.111,28	1,29	
Roche Holding AG Inhaber-Genussscheine o.N.	CH0012032048		STK	360	160	0	CHF	259,900	100.111,28	1,29

Jahresbericht Bachelier UI

Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR		1.258.953,00	16,17
Verzinsliche Wertpapiere							EUR		1.258.953,00	16,17
2,1000 % Kapitalmarkt-Immob. BB GmbH Anleihe v.2021(2022/2027)	DE000A3E5SU6		EUR	600	0	0	%	99,046	594.276,00	7,63
6,0000 % PATIO Direkt Drei GmbH Anleihe v.2024(2025/2030)	DE000A4DFDK6		EUR	650	700	50	%	102,258	664.677,00	8,54
Nichtnotierte Wertpapiere							EUR		0,32	0,00
Aktien							EUR		0,32	0,00
Mobile Telesystems PJSC Reg.Shares (Sp.ADRs)/2 RL-,10	US6074091090		STK	1.300	0	0	USD	0,000	0,11	0,00
Rosneft Oil Company Reg.Shs(sp.GDRs Reg.S)/1RL-,01	US67812M2070		STK	2.500	0	0	USD	0,000	0,21	0,00
Investmentanteile							EUR		398.478,00	5,12
KVG - eigene Investmentanteile							EUR		398.478,00	5,12
Abaki UI Inhaber-Anteile A o.N.	DE000A14XNT1		ANT	1.000	0	6.400	EUR	65,040	65.040,00	0,84
Cybersecurity Leaders Inhaber-Anteile W	DE000A3D0596		ANT	800	0	1.400	EUR	163,040	130.432,00	1,68
Galilei Global Bond Opport.UI Inhaber-Anteile I	DE000A3DD945		ANT	200	200	0	EUR	1.015,030	203.006,00	2,61
Summe Wertpapiervermögen 2)							EUR		7.486.317,87	96,16

Jahresbericht Bachelier UI

Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Derivate							EUR	-5.774,96	-0,07
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Derivate auf einzelne Wertpapiere							EUR	-8.264,53	-0,11
Wertpapier-Optionsrechte Forderungen/Verbindlichkeiten							EUR	-8.264,53	-0,11
Optionsrechte auf Aktien							EUR	-8.264,53	-0,11
MICROSOFT CALL 19.12.25 BP 520,00 NYSE		A16	STK	-400			USD 24,275	-8.264,53	-0,11
Devisen-Derivate Forderungen/Verbindlichkeiten							EUR	2.489,57	0,03
Währungsterminkontrakte							EUR	2.489,57	0,03
FUTURE CROSS RATE EUR/USD 15.12.25 CME		352	USD	3.250.000			USD 1,180	2.489,57	0,03

Jahresbericht Bachelier UI

Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	293.229,65	3,77	
Bankguthaben							EUR	293.229,65	3,77	
EUR - Guthaben bei:										
BNP Paribas S.A. Niederlassung Deutschland			EUR	271.150,53			%	100,000	271.150,53	3,48
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen bei:										
BNP Paribas S.A. Niederlassung Deutschland			NOK	8,00			%	100,000	0,68	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:										
BNP Paribas S.A. Niederlassung Deutschland			HKD	27,58			%	100,000	3,02	0,00
BNP Paribas S.A. Niederlassung Deutschland			USD	25.936,41			%	100,000	22.075,42	0,28
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	57.030,78	0,73	
Zinsansprüche			EUR	48.459,35				48.459,35	0,62	
Dividendenansprüche			EUR	4.165,32				4.165,32	0,05	
Quellensteueransprüche			EUR	4.406,11				4.406,11	0,06	

Jahresbericht Bachelier UI

Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-45.202,47	-0,58
Verwaltungsvergütung			EUR	-33.386,06				-33.386,06	-0,43
Verwahrstellenvergütung			EUR	-908,10				-908,10	-0,01
Depotgebühren			EUR	-3.570,00				-3.570,00	-0,05
Prüfungskosten			EUR	-6.200,00				-6.200,00	-0,08
Veröffentlichungskosten			EUR	-1.000,00				-1.000,00	-0,01
Variation Margin			EUR	-138,31				-138,31	0,00
Fondsvermögen							EUR	7.785.600,87	100,00 1)
Anteilwert							EUR	78,63	
Ausgabepreis							EUR	80,99	
Anteile im Umlauf							STK	99.012	

Fußnoten:

- 1) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.
- 2) Die Wertpapiere und Schuldscheindarlehen des Sondervermögens sind teilweise durch Geschäfte mit Finanzinstrumenten abgesichert.

Jahresbericht Bachelier UI

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 30.09.2025	
Canadische Dollar CD	(CAD)	1,6345000	= 1 EUR (EUR)
Schweizer Franken SF	(CHF)	0,9346000	= 1 EUR (EUR)
Dänische Kronen DK	(DKK)	7,4644000	= 1 EUR (EUR)
Britische Pfund LS	(GBP)	0,8726000	= 1 EUR (EUR)
Hongkong Dollar HD	(HKD)	9,1410000	= 1 EUR (EUR)
Japanische Yen YN	(JPY)	173,4975000	= 1 EUR (EUR)
Norwegische Kronen NK	(NOK)	11,7224000	= 1 EUR (EUR)
US-Dollar DL	(USD)	1,1749000	= 1 EUR (EUR)

Marktschlüssel

Terminbörsen

352
A16

Chicago - CME Globex
New York - NYSE Arca Op.

Jahresbericht Bachelier UI

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Börsengehandelte Wertpapiere					
Aktien					
BCE Inc. Registered Shares new o.N.	CA05534B7604	STK	0	5.130	
Carl Zeiss Meditec AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005313704	STK	0	1.137	
Carrefour S.A. Actions Port. EO 2,5	FR0000120172	STK	0	7.000	
Constellation Brands Inc. Reg. Shs Cl.A DL -,01	US21036P1084	STK	0	220	
Essential Utilities Inc. Registered Shares DL -,50	US29670G1022	STK	2.500	2.500	
Lululemon Athletica Inc. Registered Shares o.N.	US5500211090	STK	0	300	
Metawater Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3921260000	STK	0	12.260	
Orsted A/S Indehaver Aktier DK 10	DK0060094928	STK	0	2.150	
S&P Global Inc. Registered Shares DL 1	US78409V1044	STK	0	230	
Séché Environnement S.A. Actions Port.EO 0,20	FR0000039109	STK	0	1.000	
Svenska Cellulosa AB Namn-Aktier B (fria) SK 10	SE0000112724	STK	0	10.745	
Tomra Systems ASA Navne-Aksjer NK -,50	NO0012470089	STK	0	4.120	
UPM Kymmene Corp. Registered Shares o.N.	FI0009005987	STK	0	5.185	
Waste Management Inc. Registered Shares DL -,01	US94106L1098	STK	0	700	
Xylem Inc. Registered Shares DL -,01	US98419M1009	STK	0	1.300	
Nichtnotierte Wertpapiere *)					
Verzinsliche Wertpapiere					
0,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2015 (2025)	DE0001102374	EUR	0	500	
5,9500 % PATIO Direkt Drei GmbH Stufenz.-Anleihe v.2019(2025)	DE000A2BN3K8	EUR	0	700	

Jahresbericht Bachelier UI

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
---------------------	------	-------------------------------------	--------------------------	-----------------------------	---------------------

Derivate

(In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)

Terminkontrakte

Aktienindex-Terminkontrakte

Gekaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): MDAX PERFORMANCE-INDEXX)

EUR

300,34

Währungsterminkontrakte

Gekaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): CROSS RATE EO/DL)

EUR

16.301,88

Optionsrechte

Wertpapier-Optionsrechte

Optionsrechte auf Aktien

Gekaufte Kaufoptionen (Call):

(Basiswert(e): INDITEX INH. EO 0,03)

EUR

0,13

Verkaufte Kaufoptionen (Call):

(Basiswert(e): ACCENTURE A DL-,0000225, ALIBABA GR.HLDG SP.ADR 8, ALPHABET INC.CL.A DL-,001, ALPHABET INC.CL.C DL-,001, AMAZON.COM INC. DL-,01, APPLE INC., CARREFOUR S.A. INH.EO 2,5, CHEVRON CORP. DL-,75, DANAHER CORP. DL-,01, DELL TECHS INC. C DL-,01, DISNEY (WALT) CO., HOME DEPOT INC. DL-,05, INDITEX INH. EO 0,03, INTEL CORP. DL-,001, LULULEMON ATHLETICA INC., MASTERCARD INC.A DL-,0001, MICROSOFT DL-,00000625, PALO ALTO NETWKS DL-,0001, PAYPAL HDGS INC.DL-,0001, S+P GLOBAL INC. DL 1, TECK RES LTD. B SUB.VTG, THERMO FISH.SCIENTIF.DL 1, VISA INC. CL. A DL -,0001, WALMART DL-,10)

EUR

233,85

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Verkaufte Verkaufsoptionen (Put): (Basiswert(e): ACCENTURE A DL-,0000225)		EUR			1,78
Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate					
Optionsrechte auf Aktienindices					
Gekaufte Kaufoptionen (Call): (Basiswert(e): DAX PERFORMANCE-INDEX)		EUR			24,68
Verkaufte Kaufoptionen (Call): (Basiswert(e): DAX PERFORMANCE-INDEX)		EUR			74,69

Die Gesellschaft sorgt dafür, dass eine unangemessene Beeinträchtigung von Anlegerinteressen durch Transaktionskosten vermieden wird, indem unter Berücksichtigung der Anlageziele dieses Sondervermögens ein Schwellenwert für die Transaktionskosten bezogen auf das durchschnittliche Fondsvolumen sowie für eine Portfolioumschlagsrate festgelegt wurde. Die Gesellschaft überwacht die Einhaltung der Schwellenwerte und ergreift im Falle des Überschreitens weitere Maßnahmen.

*) Bei den nichtnotierten Wertpapieren können technisch bedingt auch endfällige Wertpapiere ausgewiesen werden.

Jahresbericht Bachelier UI

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.10.2024 bis 30.09.2025

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR		4.344,12	0,04
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR		105.785,56	1,07
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR		124.746,39	1,26
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR		0,00	0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR		6.264,24	0,08
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR		0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	EUR		5.357,25	0,05
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR		0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer	EUR		-651,62	-0,01
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR		-20.783,87	-0,21
11. Sonstige Erträge	EUR		1.273,90	0,01
Summe der Erträge	EUR		226.335,98	2,29
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		-441,26	0,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-136.470,62	-1,38
- Verwaltungsvergütung	EUR	-136.470,62		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-15.357,27	-0,16
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-6.886,79	-0,07
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		-17.653,79	-0,18
- Depotgebühren	EUR	-25.153,65		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	8.331,33		
- Sonstige Kosten	EUR	-831,47		
Summe der Aufwendungen	EUR		-176.809,73	-1,79
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR		49.526,24	0,50
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne	EUR		789.036,57	7,97
2. Realisierte Verluste	EUR		-773.795,08	-7,82
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR		15.241,49	0,15
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		64.767,74	0,65

Jahresbericht Bachelier UI

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	19.176,66	0,19
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	180.003,59	1,82
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	199.180,25	2,01
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	263.947,99	2,66

Entwicklung des Sondervermögens

2024/2025

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres			EUR	8.493.151,49
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	-963.789,01
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	572.481,49		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-1.536.270,50		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	-7.709,60
5. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	263.947,99
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	19.176,66		
davon nicht realisierte Verluste	EUR	180.003,59		
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres			EUR	7.785.600,87

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

			insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar			EUR	1.446.441,89
1. Vortrag aus Vorjahr			EUR	1.129.060,29
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	64.767,74
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)			EUR	252.613,87
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet			EUR	1.395.945,77
1. Der Wiederanlage zugeführt			EUR	228.105,64
2. Vortrag auf neue Rechnung			EUR	1.167.840,13
III. Gesamtausschüttung			EUR	50.496,12
1. Zwischenausschüttung			EUR	0,00
2. Endausschüttung			EUR	50.496,12

*) Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten und beruht auf der Annahme einer nach den Anlagebedingungen maximalen Ausschüttung.

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2021/2022	Stück	169.721	EUR	11.209.066,91	EUR	66,04
2022/2023	Stück	164.696	EUR	11.773.484,42	EUR	71,49
2023/2024	Stück	111.720	EUR	8.493.151,49	EUR	76,02
2024/2025	Stück	99.012	EUR	7.785.600,87	EUR	78,63

Jahresbericht Bachelier UI

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	3.359.292,30
die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte		
Baader Bank AG (Broker) DE		
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)		96,16
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)		-0,07

Bei der Ermittlung der Auslastung der Marktrisikoobergrenze für diesen Fonds wendet die Gesellschaft seit 01.12.2017 den qualifizierten Ansatz im Sinne der Derivate-Verordnung anhand eines Vergleichsvermögens an. Die Value-at-Risk-Kennzahlen wurden auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99 % Konfidenzniveau und 1 Tag Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraums von einem Jahr berechnet. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigen Entwicklung von Marktpreisen für das Sondervermögen ergibt.

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko gem. § 37 Abs. 4 DerivateV

kleinster potenzieller Risikobetrag	1,11 %
größter potenzieller Risikobetrag	2,70 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	1,76 %

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte: **1,33**

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

MSCI World Price Return (USD) (ID: XF1000000201 | BB: MXWO) in EUR **100,00 %**

Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	78,63
Ausgabepreis	EUR	80,99
Anteile im Umlauf	STK	99.012

Jahresbericht Bachelier UI

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Bewertung

Für Devisen, Aktien, Anleihen und Derivate, die zum Handel an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind, wird der letzte verfügbare handelbare Kurs gemäß § 27 KARBV zugrunde gelegt.

Für Investmentanteile werden die aktuellen Werte, für Bankguthaben und Verbindlichkeiten der Nennwert bzw. Rückzahlungsbetrag gemäß § 29 KARBV zugrunde gelegt.

Für Vermögensgegenstände, die weder zum Handel an einer Börse noch an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in den regulierten Markt oder Freiverkehr einer Börse einbezogen sind oder für die kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden gemäß § 28 KARBV i.V.m. § 168 Absatz 3 KAGB die Verkehrswerte zugrunde gelegt, die sich bei sorgfältiger Einschätzung nach geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten ergeben.

Unter dem Verkehrswert ist der Betrag zu verstehen, zu dem der jeweilige Vermögensgegenstand in einem Geschäft zwischen sachverständigen, vertragswilligen und unabhängigen Geschäftspartnern ausgetauscht werden könnte.

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 2,37 %

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus.

Eine erfolgsabhängige Vergütung ist im gleichen Zeitraum nicht angefallen.

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen	EUR	0,00
---	-----	------

Hinweis gem. § 101 Abs. 2 Nr. 3 KAGB (Kostentransparenz)

Die Gesellschaft erhält aus dem Sondervermögen die ihr zustehende Vergütung. Ein wesentlicher Teil der Vergütung wird für Vergütungen an Vermittler von Anteilen des Sondervermögens verwendet. Der Gesellschaft fließen keine Rückvergütungen von den an die Verwahrstelle und an Dritte aus dem Sondervermögen geleisteten Vergütungen und Aufwendererstattungen zu. Sie hat im Zusammenhang mit Handelsgeschäften für das Sondervermögen keine geldwerten Vorteile von Handelspartnern erhalten.

Ausgabeauf- und Rücknahmeabschläge, die dem Sondervermögen für den Erwerb und die Rücknahme von Investmentanteilen berechnet wurden	EUR	0,00
---	-----	------

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Verwaltungsvergütungssätze für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile

Investmentanteile	Identifikation	Verwaltungsvergütungssatz p.a. in %
KVG - eigene Investmentanteile		
Abaki UI Inhaber-Anteile A o.N.	DE000A14XNT1	1,120
Cybersecurity Leaders Inhaber-Anteile W	DE000A3D0596	1,200
Galilei Global Bond Opport.UI Inhaber-Anteile I	DE000A3DD945	0,700

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

Wesentliche sonstige Erträge:	EUR	0,00
Wesentliche sonstige Aufwendungen:	EUR	0,00

Transaktionskosten (Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände)

Transaktionskosten	EUR	19.624,14
--------------------	-----	-----------

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Geschäftsjahr für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen.

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung	in Mio. EUR	88,0
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	81,4
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	6,6
 Zahl der Mitarbeiter der KVG		1.015
Höhe des gezahlten Carried Interest	in EUR	0
 Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker	in Mio. EUR	3,3
davon Geschäftsleiter	in Mio. EUR	1,8
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	1,5

Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft

Die Universal-Investment-Gesellschaft mbH unterliegt den für Kapitalverwaltungsgesellschaften geltenden aufsichtsrechtlichen Vorgaben im Hinblick auf die Gestaltung ihres Vergütungssystems. Die detaillierte Ausgestaltung hat die Gesellschaft in einer Vergütungsrichtlinie geregelt, deren Ziel es ist, eine nachhaltige Vergütungssystematik unter Berücksichtigung von Sustainable Corporate Governance und unter Vermeidung von Fehlanreizen zur Eingehung übermäßiger Risiken (einschließlich einschlägiger Nachhaltigkeitsrisiken) sicherzustellen.

Das Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft wird mindestens einmal jährlich durch den Vergütungsausschuss der Universal-Investment auf seine Angemessenheit und die Einhaltung aller rechtlichen sowie interner und externer regulatorischer Vorgaben überprüft. Es umfasst fixe und variable Vergütungselemente. Durch die Festlegung von Bandbreiten für die Gesamtzielvergütung ist gewährleistet, dass keine signifikante Abhängigkeit von der variablen Vergütung sowie ein angemessenes Verhältnis von variabler zu fixer Vergütung besteht. Für die Geschäftsführung der Kapitalverwaltungsgesellschaft und Mitarbeiter, deren Tätigkeiten einen wesentlichen Einfluss auf das Gesamtrisikoprofil der Kapitalverwaltungsgesellschaft und der von ihr verwalteten Investmentvermögen haben (Risk Taker) gelten besondere Regelungen. Risikorelevante Mitarbeiter, deren variable Vergütung für das jeweilige Geschäftsjahr einen Schwellenwert von 50 TEUR nicht überschreitet, erhalten die variable Vergütung vollständig in Form einer Barleistung ausgezahlt. Wird für risikorelevante Mitarbeiter dieser Schwellenwert überschritten, wird zwingend ein Anteil von 40 % der variablen Vergütung über einen Zeitraum von drei Jahren aufgeschoben. Der aufgeschobene Anteil der Vergütung ist während dieses Zeitraums risikoabhängig, d.h. er kann im Fall von negativen Erfolgsbeiträgen des Mitarbeiters oder der Kapitalverwaltungsgesellschaft insgesamt gekürzt werden. Jeweils am Ende jedes Jahres der Wartezeit wird der aufgeschobene Vergütungsanteil anteilig unverfallbar und zum jeweiligen Zahlungstermin ausgezahlt.

Soweit das Portfolio-Management ausgelagert ist, werden keine Mitarbeitervergütungen direkt aus dem Fonds gezahlt.

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben gemäß § 101 Abs. 2 Nr. 5 KAGB

Wesentliche mittel- bis langfristigen Risiken

Die Angaben der wesentlichen mittel- bis langfristigen Risiken erfolgt innerhalb des Tätigkeitsberichts.

Zusammensetzung des Portfolios, die Portfolioumsätze und die Portfolioumsatzkosten

Die Angaben zu der Zusammensetzung des Portfolios erfolgen innerhalb der Vermögensaufstellung.

Die Angaben zu den Portfolioumsätzen erfolgen innerhalb der Vermögensaufstellung und innerhalb der Aufstellung der während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte.

Die Angabe zu den Transaktionskosten erfolgt im Anhang.

Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen Entwicklung der Gesellschaft bei der Anlageentscheidung

Die Auswahl von Einzeltiteln richtet sich nach der Anlagestrategie. Die vertraglichen Grundlagen für die Anlageentscheidung finden sich in den vereinbarten Anlagebedingungen und ggf. Anlagerichtlinien. Eine Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen Entwicklung der Portfoliogesellschaften erfolgt, wenn diese in den Vertragsbedingungen vorgeschrieben ist.

Einsatz von Stimmrechtsberatern

Zum Einsatz von Stimmrechtsberatern verweisen wir auf den neuen Mitwirkungsbericht auf der Homepage <https://www.universal-investment.com/de/permanent-seiten/compliance/mitwirkungspolitik>.

Handhabung der Wertpapierleihe und zum Umgang mit Interessenkonflikten im Rahmen der Mitwirkung in den Gesellschaften, insbesondere durch Ausübung von Aktionärsrechten

Zur grundsätzlichen Handhabung der Wertpapierleihe und zum Umgang mit Interessenkonflikten im Rahmen der Mitwirkung der Gesellschaft, insbesondere durch die Ausübung von Aktionärsrechten, verweisen wir auf unsere aktuelle Mitwirkungspolitik auf der Homepage <https://www.universal-investment.com/de/permanent-seiten/compliance/mitwirkungspolitik>.

Frankfurt am Main, den 1. Oktober 2025

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Die Geschäftsführung

Jahresbericht Bachelier UI

VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

An die Universal-Investment-Gesellschaft mbH, Frankfurt am Main

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens Bachelier UI - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2024 bis zum 30. September 2025, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. September 2025, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2024 bis zum 30. September 2025 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang - geprüft.

Die im Abschnitt "Sonstige Informationen" aufgeführten sonstigen Informationen sind nicht Bestandteil der Prüfung des Jahresberichts und wurden daher im Einklang mit den gesetzlichen Vorschriften bei der Bildung des Prüfungsurteils zum Jahresbericht nicht einbezogen.

Nach unserer Beurteilung entspricht der beigefügte Jahresbericht aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und den einschlägigen europäischen Verordnungen und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Wir geben kein Prüfungsurteil zu den im Abschnitt "Sonstige Informationen" aufgeführten sonstigen Informationen ab.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung des Jahresberichts in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt "Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts" unseres Vermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der Universal-Investment-Gesellschaft mbH unabhängig in Übereinstimmung mit den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht zu dienen.

Sonstige Informationen

Die gesetzlichen Vertreter der Universal-Investment-Gesellschaft mbH sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die folgenden Bestandteile des Jahresberichts:

- die im Jahresbericht enthaltenen und als nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst gekennzeichneten Angaben.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen, und dementsprechend geben wir in diesem Vermerk weder ein Prüfungsurteil noch irgendeine andere Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu ab.

Im Zusammenhang mit unserer Prüfung haben wir die Verantwortung, die oben genannten sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen

- wesentliche Unstimmigkeiten zu den vom Prüfungsurteil umfassten Bestandteilen des Jahresberichts oder zu unseren bei der Prüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder
- anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

Jahresbericht

Bachelor UI

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

Die gesetzlichen Vertreter der Universal-Investment-Gesellschaft mbH sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung eines Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen (d.h. Manipulationen der Rechnungslegung und Vermögensschädigungen) oder Irrtümern ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Sondervermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet u.a., dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts die Fortführung des Sondervermögens zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist, sowie einen Vermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht beinhaltet.

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresberichts getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Während der Prüfung üben wir pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen im Jahresbericht aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass eine aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellung nicht aufgedeckt wird, ist höher als das Risiko, dass eine aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellung nicht aufgedeckt wird, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- erlangen wir ein Verständnis von den für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollen, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit der internen Kontrollen der Universal-Investment-Gesellschaft mbH bzw. dieser Vorkehrungen und Maßnahmen abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der Universal-Investment-Gesellschaft mbH bei der Aufstellung des Jahresberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen nicht fortgeführt wird.

Jahresbericht Bachelier UI

- beurteilen wir Darstellung, Aufbau und Inhalt des Jahresberichts insgesamt, einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Wir erörtern mit den für die Überwachung Verantwortlichen u.a. den geplanten Umfang und die Zeitplanung der Prüfung sowie bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger bedeutsamer Mängel in internen Kontrollen, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Frankfurt am Main, den 13. Januar 2026

Deloitte GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

René Rumpelt
Wirtschaftsprüfer

Abelardo Rodríguez González
Wirtschaftsprüfer

Sonstige Information - nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst

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 Gesamttrendite-Swaps gemäß der oben genannten rechtlichen Bestimmung vor.

Angaben zu nichtfinanziellen Leistungsindikatoren

Konventionelles Produkt Artikel 6 der Verordnung (EU) 2019/2088 (Offenlegungs-Verordnung)

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

Dieser Fonds wird weder als ein Produkt eingestuft, das ökologische oder soziale Merkmale im Sinne der Offenlegungs-Verordnung (Artikel 8) bewirbt, noch als ein Produkt, das nachhaltige Investitionen zum Ziel hat (Artikel 9). Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Jahresbericht Bachelier UI

Kurzübersicht über die Partner

1. Kapitalverwaltungsgesellschaft

Universal-Investment-Gesellschaft mbH

Hausanschrift:

Europa-Allee 92 - 96
60486 Frankfurt am Main

Postanschrift:

Postfach 17 05 48
60079 Frankfurt am Main

Telefon: 069 / 710 43-0
Telefax: 069 / 710 43-700
www.universal-investment.com

Gründung: 1968
Rechtsform: Gesellschaft mit beschränkter Haftung
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital: EUR 10.400.000,-
Eigenmittel: EUR 74.984.503,13 (Stand: September 2024)

Geschäftsführer:

Markus Bannwart, Mainz
Mathias Heiß, Langen
Dr. André Jäger, Witten
Corinna Jäger, Nidderau
Kurt Jovy, München
Jochen Meyers, Frankfurt am Main

Aufsichtsrat:

Stefan Keitel, (Vorsitzender), Bingen
Ellen Engelhardt, Glauburg
Daniel Fischer, Frankfurt am Main
Katja Müller, Bad Homburg v. d. Höhe
Dr. Thomas Paul, Königstein im Taunus
Janet Zirlwagen, Wehrheim

2. Verwahrstelle

BNP Paribas S.A. Niederlassung Deutschland

Hausanschrift:

Senckenberganlage 19
60325 Frankfurt am Main

Telefon: 069 / 15205-0
Telefax: 069 / 15205-550
www.bnpparibas.de

Rechtsform: Zweigniederlassung einer Aktiengesellschaft nach französischem Recht

Haftendes Eigenkapital: Mio. € 122.507 (Stand: 31.12.2021)

3. Asset Management-Gesellschaft und Vertrieb

ICM InvestmentBank AG

Postanschrift:

Meinekestraße 26
10719 Berlin

Telefon (030) 88 71 06 - 0
Telefax (030) 88 71 06 - 20
www.i-c-m.de

WKN / ISIN: A1JSXE / DE000A1JSXE3