

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



---

Bachelier UI

JAHRESBERICHT

ZUM 30. SEPTEMBER 2024

---

VERWAHRSTELLE:



**BNP PARIBAS**

ASSET MANAGEMENT UND VERTRIEB:



# Jahresbericht Bachelier UI

## Tätigkeitsbericht für den Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2023 bis 30. September 2024

### 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

	30.09.2024		30.09.2023	
	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen
Renten	1.776.900,00	20,92	874.022,00	7,42
Aktien	5.663.677,97	66,69	9.175.623,88	77,93
Fondsanteile	767.182,00	9,03	991.384,02	8,42
Optionen	-101.216,05	-1,19	0,00	0,00
Futures	9.387,04	0,11	0,00	0,00
Bankguthaben	375.037,48	4,42	751.191,07	6,38
Zins- und Dividendenansprüche	55.567,94	0,65	47.727,20	0,41
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-53.384,89	-0,63	-66.463,75	-0,56
Fondsvermögen	8.493.151,49	100,00	11.773.484,42	100,00

## Jahresbericht Bachelier UI

### Aktien

Nach den im Jahr 2018 geänderten Anlagerichtlinien sind mehr als 51 % des Sondervermögens in Aktien zu halten. Deshalb wird der Fonds als Aktienfonds eingeordnet, obwohl intern durch Beimischung von Anleihen mit bis zu 49 % die Ausrichtung als Mischfonds angestrebt wird.

Im April 2024 kam es zu einer kompletten Umstellung des Aktienuniversums im Bachelier Fonds. Das Aktienportfolio besteht seit dem Wechsel aus einem breit gestreuten Portfolio Aktien. Im Regelfall handelt es sich um circa 50 Aktientitel, die auf Nachhaltigkeit geprüft werden. Grundlage für die Bewertung ist das ESG-Scoring-Modell von LSEG Data&Analytics. Es wird ein ESG-Score von mindestens 50 für das Gesamtportfolio angestrebt. Die Grundkriterien bei der Aktienselektion sind neben ESG-Aspekten, eine ausreichende Marktkapitalisierung größer 500 Millionen USD, ausreichende Liquidität an der Heimatbörse, ein stabiles Zahlenwerk, sowie mehrere technische Parameter. Die Länder und Sektorenzuteilung erfolgt über das BCA Research System.

Als besonderes Merkmal des Bachelier Fonds ist der Einsatz von Derivaten und Futures zu sehen. So wird beim Aufbau von Einzelpositionen der Verkauf von Verkaufsoptionen in Betracht gezogen und/oder durch das Eingehen von Bull-Spreads das Einzeltitelrisiko vermindert. Eröffnete Aktienpositionen können mit gedeckten Kaufoptionen versehen werden, um so weitere Zeitprämien zu sichern. Futures erlauben es, die Aktienquote kostengünstig den Markterfordernissen anzupassen. Das Anlagereglement erlaubt es ausdrücklich, durch den Einsatz von Derivaten Aktienpositionen abzusichern. Durch einen geschickten Einsatz von Verkauf und/oder Kaufoptionen ist eine vollständige Sicherung einzelner Positionen möglich. Mit Hilfe von Indexoptionen und/oder Futures-Kontrakten sind weitere, ergänzende Maßnahmen zur Sicherung des Portfoliowertes im Einsatz. Auch werden regelmäßig Währungssicherungen in Betracht gezogen. Gegenwärtig wird auf den Verkauf von Put-Optionen weitgehend verzichtet.

Erklärtes Ziel ist es, durch den geschickten Einsatz der genannten Instrumente die Volatilität des Sondervermögens gegenüber dem breiten Markt zu vermindern und eine attraktive Rendite zu sichern.

Dem plötzlichen Einbruch der Aktienmärkte Anfang August folgte ein goldener September, der mit gleich drei positiven Nachrichten überraschte. Die Zinssenkung um 0,5 % und die anhaltende stabile Wirtschaftslage in den USA machte ein Softlanding (d.h. Ausbleiben einer Rezession) der US-Wirtschaft wieder wahrscheinlicher. Dies und die Ankündigung von konjunkturstabilisierenden Maßnahmen der chinesischen Regierung half ebenfalls den internationalen Aktienmärkten zu neuen Höchstständen.

Mit einem Anteil von 66,69 % stellen Aktien die größte Anlagegattung dar. Anleihen mit 7,58 % und Fremdfondsanteile mit 9,03% zum Stichtag waren weitere Bausteine des Anlagevermögens. An Bankguthaben hielt der Fonds zum Stichtag ca. 4,42 %.

Der Fonds konnte im Berichtszeitraum trotz der massiven Umstrukturierungen seit April 2024 ein positives Ergebnis erzielen. Die Performance lag bei ca. +6,34 %. Die Sektorenauswahl der Aktien war 12,13 % Consumer Staples, 11,43 % Consumer Discretionary, 11,18% Information Technology, 6,89% Materials, 6,69 % Industrials, 5,71 % Health Care, 5,43 % Financials, 4,63 % Communication Services und 1,51 % Utilities. Die Engagements konzentrierten sich auf USA/Kanada 38,82%, Europäische Werte in EUR mit 10,19 %, Skandinavien mit 5,49 % und Japan mit 4,14%.

### Anleihen

Der Anleiheblock hatte zu Beginn der Berichtsperiode eine Gewichtung von 7,42%. Diese wurde über das Jahr erhöht und lag zum Ende der Berichtsperiode bei 20,92 %. Perspektivisch gesehen soll der Anleiheblock wieder zu Gunsten der Aktienquote schrumpfen.

# 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.

#### 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 Kontrahenten-Risiko 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.

#### 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.

## **Jahresbericht Bachelier UI**

### 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 negativen Veräußerungsergebnisses während des Berichtszeitraums waren realisierte Verluste aus Aktieninvestitionen.

Im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2023 bis 30. September 2024 lag die Wertentwicklung des Sondervermögens bei +6,34%<sup>1</sup>.

<sup>1</sup>Eigene 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.

**Vermögensübersicht zum 30.09.2024**

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>8.553.122,99</b>	<b>100,71</b>
1. Aktien	5.606.176,91	66,01
Bundesrep. Deutschland	176.007,55	2,07
Canada	258.429,48	3,04
Dänemark	195.979,61	2,31
Finnland	155.912,95	1,84
Frankreich	508.255,00	5,98
Großbritannien	95.557,83	1,13
Irland	63.353,35	0,75
Japan	351.238,75	4,14
Kaimaninseln	133.137,38	1,57
Niederlande	181.992,02	2,14
Norwegen	54.508,95	0,64
Rußland	0,34	0,00
Schweden	140.540,40	1,65
Schweiz	135.401,61	1,59
Spanien	116.908,00	1,38
USA	3.038.953,69	35,78
2. Anleihen	1.776.900,00	20,92
< 1 Jahr	1.192.212,00	14,04
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	584.688,00	6,88
3. Sonstige Beteiligungswertpapiere	57.501,06	0,68
CHF	57.501,06	0,68
4. Investmentanteile	767.182,00	9,03
EUR	767.182,00	9,03
5. Derivate	-91.829,01	-1,08
6. Bankguthaben	381.624,09	4,49

## Vermögensübersicht zum 30.09.2024

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
7. Sonstige Vermögensgegenstände	55.567,94	0,65
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-59.971,50</b>	<b>-0,71</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>8.493.151,49</b>	<b>100,00</b>

# Jahresbericht Bachelier UI

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Bestandspositionen</b>							<b>EUR</b>	<b>8.207.759,97</b>	<b>96,64</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>6.159.382,63</b>	<b>72,52</b>
<b>Aktien</b>							<b>EUR</b>	<b>5.606.176,57</b>	<b>66,01</b>
BCE Inc. Registered Shares new o.N.	CA05534B7604	STK	5.130	0	0	CAD	47,020	160.018,97	1,88
Teck Resources Ltd. Reg. Shares(Sub Vtg) Cl.B o.N.	CA8787422044	STK	2.100	2.100	0	CAD	70,640	98.410,51	1,16
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350	STK	1.500	1.500	0	CHF	84,960	135.401,61	1,59
Danske Bank AS Navne-Aktier DK 10	DK0010274414	STK	2.500	2.500	0	DKK	201,500	67.576,63	0,80
Orsted A/S Indehaver Aktier DK 10	DK0060094928	STK	2.150	0	0	DKK	445,200	128.402,98	1,51
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215	STK	180	180	0	EUR	745,600	134.208,00	1,58
BASF SE Namens-Aktien o.N.	DE000BASF111	STK	2.000	2.000	0	EUR	47,555	95.110,00	1,12
Carl Zeiss Meditec AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005313704	STK	1.137	0	0	EUR	71,150	80.897,55	0,95
Carrefour S.A. Actions Port. EO 2,5	FR0000120172	STK	7.000	7.000	0	EUR	15,310	107.170,00	1,26
Danone S.A. Actions Port. EO-,25	FR0000120644	STK	1.500	1.500	0	EUR	65,340	98.010,00	1,15
Heineken N.V. Aandelen aan toonder EO 1,60	NL0000009165	STK	600	600	0	EUR	79,640	47.784,00	0,56
Hermes International S.C.A. Actions au Porteur o.N.	FR0000052292	STK	50	50	0	EUR	2.206,000	110.300,00	1,30
Industria de Diseño Textil SA Acciones Port. EO 0,03	ES0148396007	STK	2.200	2.200	0	EUR	53,140	116.908,00	1,38
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014	STK	150	150	0	EUR	688,500	103.275,00	1,22
Séché Environnement S.A. Actions Port.EO 0,20	FR0000039109	STK	1.000	0	910	EUR	89,500	89.500,00	1,05
UPM Kymmene Corp. Registered Shares o.N.	FI0009005987	STK	5.185	0	0	EUR	30,070	155.912,95	1,84
Rio Tinto PLC Registered Shares LS -,10	GB0007188757	STK	1.500	1.500	0	GBP	52,990	95.557,83	1,13
Daiichi Sankyo Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3475350009	STK	1.500	1.500	0	JPY	4.709,000	44.258,63	0,52
Metawater Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3921260000	STK	12.260	0	20.000	JPY	1.780,000	136.737,76	1,61
Shimano Inc. Registered Shares o.N.	JP3358000002	STK	1.000	0	940	JPY	27.170,000	170.242,36	2,00
Tomra Systems ASA Navne-Aksjer NK -,50	NO0012470089	STK	4.120	0	0	NOK	155,500	54.508,95	0,64
Svenska Cellulosa AB Namn-Aktier B (fria) SK 10	SE0000112724	STK	10.745	0	0	SEK	147,950	140.540,40	1,65
Accenture PLC Reg.Shares Class A DL-,0000225	IE00B4BNMY34	STK	200	200	0	USD	353,480	63.353,35	0,75
Alibaba Group Holding Ltd. Reg.Shs (sp.ADRs)/8 DL-,000025	US01609W1027	STK	1.400	1.400	0	USD	106,120	133.137,38	1,57
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	US02079K3059	STK	700	700	0	USD	165,850	104.037,10	1,22
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	US0231351067	STK	600	600	0	USD	186,330	100.186,40	1,18
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005	STK	600	900	300	USD	233,000	125.280,04	1,48
Chevron Corp. Registered Shares DL-,75	US1667641005	STK	700	1.400	700	USD	147,270	92.381,93	1,09
Cigna Group, The Registered Shares DL 1	US1255231003	STK	300	0	330	USD	346,440	93.137,38	1,10
Coca-Cola Co., The Registered Shares DL -,25	US1912161007	STK	2.000	2.000	0	USD	71,860	128.792,90	1,52

# Jahresbericht Bachelier UI

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Constellation Brands Inc. Reg. Shs Cl.A DL -,01	US21036P1084		STK	220	220	0 USD	257,690	50.803,66	0,60
Danaher Corp. Registered Shares DL -,01	US2358511028		STK	200	200	0 USD	278,020	49.828,84	0,59
Dell Technologies Inc. Registered Shares C DL -,01	US24703L2025		STK	1.000	1.300	300 USD	118,540	106.228,16	1,25
Home Depot Inc., The Registered Shares DL -,05	US4370761029		STK	450	450	0 USD	405,200	163.401,74	1,92
Intel Corp. Registered Shares DL -,001	US4581401001		STK	7.900	0	0 USD	23,460	166.084,77	1,96
Kraft Heinz Co., The Registered Shares DL -,01	US5007541064		STK	3.000	3.000	0 USD	35,110	94.390,18	1,11
Lululemon Athletica Inc. Registered Shares o.N.	US5500211090		STK	300	300	0 USD	271,350	72.950,09	0,86
Mastercard Inc. Registered Shares A DL -,0001	US57636Q1040		STK	150	150	0 USD	493,800	66.376,92	0,78
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045		STK	450	650	200 USD	430,300	173.523,61	2,04
Mondelez International Inc. Registered Shares Class A o.N.	US6092071058		STK	1.600	1.600	0 USD	73,670	105.629,54	1,24
Nebius Group N.V. Registered Shs Cl.A DL -,01	NL0009805522		STK	200	0	0 USD	0,000	0,02	0,00
Palo Alto Networks Inc. Registered Shares DL -,0001	US6974351057		STK	350	350	0 USD	341,800	107.204,95	1,26
PayPal Holdings Inc. Reg. Shares DL -,0001	US70450Y1038		STK	1.600	1.600	0 USD	78,030	111.880,99	1,32
Pfizer Inc. Registered Shares DL -,05	US7170811035		STK	4.000	4.000	0 USD	28,940	103.736,89	1,22
Procter & Gamble Co., The Registered Shares o.N.	US7427181091		STK	755	0	800 USD	173,200	117.184,34	1,38
Prudential Financial Inc. Registered Shares DL -,01	US7443201022		STK	1.000	1.000	0 USD	121,100	108.522,27	1,28
S&P Global Inc. Registered Shares DL 1	US78409V1044		STK	230	230	0 USD	516,620	106.481,41	1,25
Thermo Fisher Scientific Inc. Registered Shares DL 1	US8835561023		STK	100	0	212 USD	618,570	55.432,39	0,65
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	US92826C8394		STK	300	300	0 USD	274,950	73.917,91	0,87
Walmart Inc. Registered Shares DL -,10	US9311421039		STK	2.000	4.200	3.600 USD	80,750	144.726,23	1,70
Walt Disney Co., The Registered Shares DL -,01	US2546871060		STK	1.500	1.500	0 USD	96,190	129.299,22	1,52
Waste Management Inc. Registered Shares DL -,01	US94106L1098		STK	700	0	695 USD	207,600	130.226,72	1,53
Xylem Inc. Registered Shares DL -,01	US98419M1009		STK	1.300	0	370 USD	135,030	157.307,11	1,85
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>						<b>EUR</b>		<b>495.705,00</b>	<b>5,84</b>
0,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2015 (2025)	DE0001102374		EUR	500	500	0 %	99,141	495.705,00	5,84
<b>Sonstige Beteiligungswertpapiere</b>						<b>EUR</b>		<b>57.501,06</b>	<b>0,68</b>
Roche Holding AG Inhaber-Genussscheine o.N.	CH0012032048		STK	200	200	0 CHF	270,600	57.501,06	0,68

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>1.281.195,00</b>	<b>15,09</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>1.281.195,00</b>	<b>15,09</b>
2,1000 % Kapitalmarkt-Immobilien BB GmbH Anleihe v.2021(2022/2027)	DE000A3E5SU6		EUR	600	600	0 %	97,448	584.688,00	6,88
5,9500 % PATIO Direkt Drei GmbH Stufenz.-Anleihe v.2019(2025)	DE000A2BN3K8		EUR	700	0	0 %	99,501	696.507,00	8,20
<b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>0,34</b>	<b>0,00</b>
<b>Aktien</b>							<b>EUR</b>	<b>0,34</b>	<b>0,00</b>
Mobile Telesystems PJSC Reg.Shares (Sp.ADRs)/2 RL-,10	US6074091090		STK	1.300	0	0 USD	0,000	0,12	0,00
Rosneft Oil Company Reg.Shs(sp.GDRs Reg.S)/1RL-,01	US67812M2070		STK	2.500	0	0 USD	0,000	0,22	0,00
<b>Investmentanteile</b>							<b>EUR</b>	<b>767.182,00</b>	<b>9,03</b>
<b>KVG - eigene Investmentanteile</b>							<b>EUR</b>	<b>767.182,00</b>	<b>9,03</b>
Abaki UI Inhaber-Anteile A o.N.	DE000A14XNT1		ANT	7.400	7.400	0 EUR	64,980	480.852,00	5,66
Cybersecurity Leaders Inhaber-Anteile W	DE000A3D0596		ANT	2.200	0	1.800 EUR	130,150	286.330,00	3,37
<b>Summe Wertpapiervermögen 2)</b>							<b>EUR</b>	<b>8.207.759,97</b>	<b>96,64</b>

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Derivate							EUR	-91.829,01	-1,08	
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)										
Derivate auf einzelne Wertpapiere							EUR	-101.216,05	-1,19	
Wertpapier-Optionsrechte							EUR	-101.216,05	-1,19	
Forderungen/Verbindlichkeiten										
Optionsrechte auf Aktien							EUR	-101.216,05	-1,19	
BASF SE CALL 18.10.24 BP 45,00 EUREX			185	STK	-2.000		EUR	2,930	-5.860,00	-0,07
CARREFOUR S.A. CALL 18.10.24 BP 14,60 EUREX			185	STK	-7.000		EUR	0,820	-5.740,00	-0,07
HEINEKEN PUT 18.10.24 BP 78,00 EUREX			185	STK	-1.300		EUR	0,730	-949,00	-0,01
INDITEX INH. CALL 18.10.24 BP 50,00 EUREX			185	STK	-2.000		EUR	3,390	-6.780,00	-0,08
TOTALENERGIES SE PUT 18.10.24 BP 61,00 EUREX			185	STK	-1.500		EUR	2,820	-4.230,00	-0,05
ALIBABA GR. HLDG CALL 18.10.24 BP 85,00 CBOE			361	STK	-1.400		USD	21,550	-27.036,47	-0,32
ALPHABET INC. CALL 18.10.24 BP 175,00 NYSE			AI6	STK	-700		USD	0,775	-486,15	-0,01
AMAZON.COM INC. CALL 18.10.24 BP 185,00 NYSE			AI6	STK	-600		USD	5,400	-2.903,49	-0,03
APPLE INC. CALL 18.10.24 BP 230,00 NYSE			AI6	STK	-500		USD	6,450	-2.890,04	-0,03
CONST.BRANDS A CALL 18.10.24 BP 260,00 NYSE			AI6	STK	-200		USD	5,000	-896,14	-0,01
DELL TECHS INC. CALL 18.10.24 BP 130,00 CBOE			361	STK	-1.000		USD	1,090	-976,79	-0,01
DISNEY (WALT) CO. CALL 18.10.24 BP 95,00 CBOE			361	STK	-1.000		USD	2,795	-2.504,70	-0,03
HOME DEPOT INC. CALL 18.10.24 BP 370,00 CBOE			361	STK	-300		USD	36,250	-9.745,50	-0,11
LULULEMON ATHLETICA CALL 18.10.24 BP 290,00 CBOE			361	STK	-300		USD	3,425	-920,78	-0,01
MASTERCARD INC. CALL 18.10.24 BP 470,00 NYSE			AI6	STK	-200		USD	25,475	-4.565,82	-0,05
MICROSOFT CALL 18.10.24 BP 440,00 NYSE			AI6	STK	-300		USD	3,800	-1.021,60	-0,01
PAYPAL HDGS INC CALL 18.10.24 BP 75,00 NYSE			AI6	STK	-800		USD	4,050	-2.903,49	-0,03
WAL-MART STRS CALL 18.10.24 BP 70,00 CBOE			361	STK	-2.000		USD	10,900	-19.535,80	-0,23
WASTE MNGM. CALL 18.10.24 BP 210,00 CBOE			361	STK	-700		USD	2,025	-1.270,28	-0,01

Vermögensaufstellung zum 30.09.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Devisen-Derivate</b>							<b>EUR</b>	<b>9.387,04</b>	<b>0,11</b>
Forderungen/Verbindlichkeiten									
<b>Währungsterminkontrakte</b>							<b>EUR</b>	<b>9.387,04</b>	<b>0,11</b>
FUTURE CROSS RATE EUR/USD 16.12.24 CME		352	USD	1.250.000			USD 1,119	9.387,04	0,11

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>							<b>EUR</b>	<b>381.624,09</b>	<b>4,49</b>
<b>Bankguthaben</b>							<b>EUR</b>	<b>381.624,09</b>	<b>4,49</b>
<b>EUR - Guthaben bei:</b>									
BNP Paribas S.A., Niederlassung Deutschland			EUR	339.177,69		%	100,000	339.177,69	3,99
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:</b>									
BNP Paribas S.A., Niederlassung Deutschland			HKD	27,58		%	100,000	3,18	0,00
BNP Paribas S.A., Niederlassung Deutschland			USD	47.362,39		%	100,000	42.443,22	0,50
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>EUR</b>	<b>55.567,94</b>	<b>0,65</b>
Zinsansprüche			EUR	42.458,93				42.458,93	0,50
Dividendenansprüche			EUR	7.279,96				7.279,96	0,09
Quellensteueransprüche			EUR	5.829,05				5.829,05	0,07
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>EUR</b>	<b>-59.971,50</b>	<b>-0,71</b>
Verwaltungsvergütung			EUR	-41.097,05				-41.097,05	-0,48
Verwahrstellenvergütung			EUR	-1.117,84				-1.117,84	-0,01
Lagerstellenkosten			EUR	-3.570,00				-3.570,00	-0,04
Prüfungskosten			EUR	-6.200,00				-6.200,00	-0,07
Veröffentlichungskosten			EUR	-1.400,00				-1.400,00	-0,02
Variation Margin			EUR	-6.586,61				-6.586,61	-0,08
<b>Fondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>8.493.151,49</b>	<b>100,00 1)</b>

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Anteilwert</b>							<b>EUR</b>	<b>76,02</b>	
<b>Ausgabepreis</b>							<b>EUR</b>	<b>78,30</b>	
<b>Anteile im Umlauf</b>							<b>STK</b>	<b>111.720</b>	
Gesamtbetrag der Kurswerte der Wertpapiere, die Gegenstand von Optionsrechten Dritter sind:			EUR	1.710.061,81					

### 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 30.09.2024	
Canadische Dollar CD	(CAD)	1,5074000	= 1 EUR (EUR)
Schweizer Franken SF	(CHF)	0,9412000	= 1 EUR (EUR)
Dänische Kronen DK	(DKK)	7,4545000	= 1 EUR (EUR)
Britische Pfund LS	(GBP)	0,8318000	= 1 EUR (EUR)
Hongkong Dollar HD	(HKD)	8,6673000	= 1 EUR (EUR)
Japanische Yen YN	(JPY)	159,5960000	= 1 EUR (EUR)
Norwegische Kronen NK	(NOK)	11,7533000	= 1 EUR (EUR)
Schwedische Kronen SK	(SEK)	11,3115000	= 1 EUR (EUR)
US-Dollar DL	(USD)	1,1159000	= 1 EUR (EUR)

### Marktschlüssel

#### Terminbörsen

185	Eurex Deutschland
352	Chicago - CME Globex
361	Chicago - CBOE Opt. Ex.
Al6	New York - NYSE Arca Op.

**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
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
Advanced Drainage Systems Inc. Registered Shares DL -,01	US00790R1041	STK	0	1.500	
American Water Works Co. Inc. Registered Shares DL -,01	US0304201033	STK	0	895	
Amplifon S.p.A. Azioni nom. EO -,02	IT0004056880	STK	0	4.910	
Autodesk Inc. Registered Shares o.N.	US0527691069	STK	0	700	
BEFESA S.A. Actions o.N.	LU1704650164	STK	0	1.540	
Boeing Co. Registered Shares DL 5	US0970231058	STK	400	400	
California Water Service Group Registered Shares o.N.	US1307881029	STK	0	4.910	
Contact Energy Ltd. Registered Shares o.N.	NZCENE0001S6	STK	0	52.680	
CSL Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000CSL8	STK	0	1.275	
Derichebourg S.A. Actions Port. EO -,25	FR0000053381	STK	0	15.370	
Ecolab Inc. Registered Shares DL 1	US2788651006	STK	0	1.000	
ENCAVIS AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006095003	STK	0	4.280	
Fielmann Group AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005772206	STK	0	5.210	
Hasbro Inc. Registered Shares DL -,50	US4180561072	STK	0	2.200	
Hexagon AB Namn-Aktier B (fria) o.N.	SE0015961909	STK	0	15.250	
Kadant Inc. Registered Shares DL -,01	US48282T1043	STK	0	480	
Kingspan Group PLC Registered Shares EO -,13	IE0004927939	STK	0	2.250	
Mayr-Melnhof Karton AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000938204	STK	0	1.150	
Medifast Inc. Registered Shares DL -,001	US58470H1014	STK	0	1.689	
Medtronic PLC Registered Shares DL -,0001	IE00BTN1Y115	STK	0	2.165	
Mercury NZ Ltd. Registered Shares o.N.	NZMRPE0001S2	STK	0	43.550	
Meridian Energy Ltd. Registered Shares o.N.	NZMELE0002S7	STK	0	87.360	
Northland Power Inc. Registered Shares o.N.	CA6665111002	STK	0	3.890	
PotlatchDeltic Corp. Registered Shares DL 1	US7376301039	STK	0	3.045	
Ricoh Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3973400009	STK	0	40.000	
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600	STK	0	30	
Severn Trent PLC Registered Shares LS -,9789	GB00B1FH8J72	STK	0	5.960	
Sims Ltd. Reg. Shares o.N.	AU000000SGM7	STK	0	9.490	
Smith & Nephew PLC Registered Shares DL -,20	GB0009223206	STK	0	17.990	
Stericycle Inc. Registered Shares DL -,01	US8589121081	STK	0	2.700	
Stryker Corp. Registered Shares DL -,10	US8636671013	STK	0	955	

**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
Tetra Tech Inc. Registered Shares DL -,01	US88162G1031	STK	0	1.130	
Unilever PLC Registered Shares LS -,031111	GB00B10RZP78	STK	0	6.000	
United Utilities Group PLC Registered Shares LS -,05	GB00B39J2M42	STK	0	20.400	
Verbund AG Inhaber-Aktien A o.N.	AT0000746409	STK	0	1.500	
Verizon Communications Inc. Registered Shares DL -,10	US92343V1044	STK	0	5.560	
Waters Corp. Registered Shares DL -,01	US9418481035	STK	0	740	
Watts Water Technologies Inc. Reg. Shares Class A DL -,10	US9427491025	STK	0	1.035	
Wolters Kluwer N.V. Aandelen op naam EO -,12	NL0000395903	STK	0	1.500	
Zimmer Biomet Holdings Inc. Registered Shares DL -,01	US98956P1021	STK	0	1.200	
Zoetis Inc. Registered Shares Cl.A DL -,01	US98978V1035	STK	0	1.160	
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
0,5000 % Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2017(24) Ser. 82	BE0000342510	EUR	500	500	
0,1250 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Anl.v.2017 (2024)	DE000A2DAJ57	EUR	500	500	
<b>Nichtnotierte Wertpapiere *)</b>					
<b>Aktien</b>					
Magnit PJSC Reg.Shs(Sp.GDRsREGS)1/5/RL-,01	US55953Q2021	STK	0	1.000	
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
1,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2014 (2024)	DE0001102366	EUR	300	300	
Italien, Republik EO-B.O.T. 2023(24)	IT0005549388	EUR	300	300	
0,0000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2021(24)	IT0005452989	EUR	0	200	
Spanien EO-Letras d.Tesoro 2023(24)	ES0L02407051	EUR	300	300	

**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
<b>Investmentanteile</b>					
<b>KVG - eigene Investmentanteile</b>					
Galilei Global Bond Opport.UI Inhaber-Anteile I	DE000A3DD945	ANT	0	500	
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>					
iShsII-Gl.Clean Energy U.ETF Registered Shares o.N.	IE00B1XNHC34	ANT	75.000	75.000	
iShsIV-MSCI EM.ESG.Enh.U.ETF Reg. Shares USD Acc. o.N.	IE00BHJPJ239	ANT	0	2.600	
iShsIV-MSCI EUR.ESG.Enh.U.ETF Reg. Shares EUR Acc. o.N.	IE00BHJPJ783	ANT	0	2.100	
iShsIV-MSCI USA ESG.Enh.U.ETF Reg. Shares USD Acc. o.N.	IE00BHJPJ908	ANT	0	3.600	

**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**

**Währungsterminkontrakte**

Gekaufte Kontrakte:

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

EUR

3.767,62

**Optionsrechte**

**Wertpapier-Optionsrechte**

**Optionsrechte auf Aktien**

Gekaufte Verkaufsoptionen (Put):

(Basiswert(e): CHEVRON CORP. DL-,75)

EUR

9,46

Verkaufte Kaufoptionen (Call):

(Basiswert(e): ALIBABA GR.HLDG SP.ADR 8, ALPHABET INC.CL C DL-,001, ALPHABET INC.CL.A DL-,001, AMAZON.COM INC. DL-,01, APPLE INC., CHEVRON CORP. DL-,75, CIGNA GROUP, THE DL 1, CONST.BRANDS A DL-,01, DELL TECHS INC. C DL-,01, HEXAGON AB B FRIA O.N., HOME DEPOT INC. DL-,05, INTEL CORP. DL-,001, LULULEMON ATHLETICA INC., LVMH EO 0,3, MASTERCARD INC.A DL-,0001, MICROSOFT DL-,00000625, NESTLE NAM. SF-,10, PALO ALTO NETWKS DL-,0001, PAYPAL HDGS INC.DL-,0001, PROCTER GAMBLE, SVENSKA CELL.B FRIA SK10, TECK RES LTD. B SUB.VTG, THERMO FISH.SCIENTIF.DL 1, TOMRA SYSTEMS ASA NK-,50, WARMART DL-,10, WOLTERS KLUWER NAM. EO-12, ZOETIS INC. CL.A DL -,01)

EUR

87,32

**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, ALIBABA GR.HLDG SP.ADR 8, ALPHABET INC.CL C DL-,001, AMAZON.COM INC. DL-,01, APPLE INC., CARREFOUR S.A. INH.EO 2,5, CONST.BRANDS A DL-,01, CROWDSTRIKE HLD. DL-,0005, DANONE S.A. EO -,25, DELL TECHS INC. C DL-,01, DISNEY (WALT) CO., HOME DEPOT INC. DL-,05, INDITEX INH. EO 0,03, LULULEMON ATHLETICA INC., MASTERCARD INC.A DL-,0001, MICROSOFT DL-,00000625, PALO ALTO NETWKS DL-,0001, PAYPAL HDGS INC.DL-,0001, TECK RES LTD. B SUB.VTG, TOTALENERGIES SE EO 2,50, WALMART DL-,10)

EUR

64,75

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 01.10.2023 bis 30.09.2024

				insgesamt	je Anteil
<b>I. Erträge</b>					
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR		5.282,00	0,05
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR		110.896,30	0,99
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR		38.952,41	0,35
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR		3.302,63	0,03
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR		10.425,03	0,09
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR		0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR		26.325,27	0,24
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR		0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		EUR		-792,30	-0,01
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR		-18.779,76	-0,17
11. Sonstige Erträge		EUR		0,00	0,00
<b>Summe der Erträge</b>		<b>EUR</b>		<b>175.611,58</b>	<b>1,57</b>
<b>II. Aufwendungen</b>					
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR		-853,77	-0,01
2. Verwaltungsvergütung		EUR		-188.560,41	-1,69
- Verwaltungsvergütung	EUR		-188.560,41		
- Beratungsvergütung	EUR		0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR		0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR		-11.537,95	-0,10
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR		-6.343,03	-0,06
5. Sonstige Aufwendungen		EUR		25.287,85	0,23
- Depotgebühren	EUR		-25.638,21		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR		51.793,48		
- Sonstige Kosten	EUR		-867,42		
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>EUR</b>		<b>-182.007,31</b>	<b>-1,63</b>
<b>III. Ordentliches Nettoergebnis</b>		<b>EUR</b>		<b>-6.395,73</b>	<b>-0,06</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>					
1. Realisierte Gewinne		EUR		721.436,04	6,46
2. Realisierte Verluste		EUR		-904.875,41	-8,10
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>		<b>EUR</b>		<b>-183.439,37</b>	<b>-1,64</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>EUR</b>		<b>-189.835,10</b>	<b>-1,70</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		EUR		136.097,75	1,22
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		EUR		784.762,19	7,02

## Jahresbericht Bachelier UI

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	920.859,94	8,24
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	731.024,84	6,54

### Entwicklung des Sondervermögens

2023/2024

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR	11.773.484,42
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen		EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	-3.968.542,65
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	1.354.133,96	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-5.322.676,60	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	-42.815,12
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	731.024,84
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	136.097,75	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	784.762,19	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR	8.493.151,49

### Verwendung der Erträge des Sondervermögens

#### Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	1.727.386,22	15,47
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	1.197.962,55	10,73
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-189.835,10	-1,70
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	719.258,78	6,44
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	1.727.386,22	15,47
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	453.413,50	4,06
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	1.273.972,72	11,41
III. Gesamtausschüttung	EUR	0,00	0,00
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	0,00	0,00

\*) 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	
2020/2021	Stück	107.108	EUR	8.594.468,86	EUR	80,24
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

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

### Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	2.459.140,75
---	-----	--------------

#### die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Baader Bank AG (Broker) DE

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	96,64
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	-1,08

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	0,70 %
größter potenzieller Risikobetrag	1,58 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	1,15 %

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte:	1,06
--	------

#### Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

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

### Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	76,02
Ausgabepreis	EUR	78,30
Anteile im Umlauf	STK	111.720

## **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 2,17 %

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 Verwaltungsvergütung. Ein wesentlicher Teil der Verwaltungsvergütung 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	1,420
Cybersecurity Leaders Inhaber-Anteile W	DE000A3D0596	1,200

### Während des Berichtszeitraumes gehaltene Bestände in Investmentanteilen, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:

#### KVG - eigene Investmentanteile

Galilei Global Bond Opport. UI Inhaber-Anteile I	DE000A3DD945	0,700
--	--------------	-------

#### Gruppenfremde Investmentanteile

iShsII-Gl.Clean Energy U.ETF Registered Shares o.N.	IE00B1XNHC34	0,650
iShsIV-MSCI EM.ESG.Enh.U.ETF Reg. Shares USD Acc. o.N.	IE00BHZPJ239	0,180
iShsIV-MSCI EUR.ESG.Enh.U.ETF Reg. Shares EUR Acc. o.N.	IE00BHZPJ783	0,120
iShsIV-MSCI USA ESG.Enh.U.ETF Reg. Shares USD Acc. o.N.	IE00BHZPJ908	0,070

### 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	29.677,36
--------------------	-----	-----------

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**

<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung</b>	<b>in Mio. EUR</b>	<b>84,3</b>
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	75,0
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	9,3
 Zahl der Mitarbeiter der KVG		998
Höhe des gezahlten Carried Interest	in EUR	0
 <b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker</b>	<b>in Mio. EUR</b>	<b>4,8</b>
davon Geschäftsleiter	in Mio. EUR	3,9
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	0,9

### **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 2024

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 2023 bis zum 30. September 2024, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. September 2024, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2023 bis zum 30. September 2024, 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" unseres Vermerks genannten Bestandteile des Jahresberichts haben wir in Einklang mit den deutschen gesetzlichen Vorschriften bei der Bildung unseres Prüfungsurteils zum Jahresbericht nicht berücksichtigt.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der beigefügte Jahresbericht in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht erstreckt sich nicht auf den Inhalt der im Abschnitt "Sonstige Informationen" genannten Bestandteile des Jahresberichts.

### *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 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 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 durch die Universal-Investment-Gesellschaft mbH 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 aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern im Jahresbericht, 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 aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als das Risiko, dass aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der Universal-Investment-Gesellschaft mbH 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.

## Jahresbericht Bachelier UI

- 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 durch die Universal-Investment-Gesellschaft mbH 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 durch die Universal-Investment-Gesellschaft mbH nicht fortgeführt wird.

- 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 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 im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Frankfurt am Main, den 13. Januar 2025

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 Gesamtrendite-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:

Theodor-Heuss-Allee 70  
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 71.352.000,00 (Stand: Oktober 2022)

#### Geschäftsführer:

David Blumer, Schaan  
Mathias Heiß, Langen  
Dr. André Jäger, Witten  
Corinna Jäger, Nidderau  
Katja Müller, Bad Homburg v. d. Höhe  
Axel Vespermann, Dreieich

#### Aufsichtsrat:

Prof. Dr. Harald Wiedmann (Vorsitzender), Berlin  
Dr. Axel Eckhardt, Düsseldorf  
Ellen Engelhardt, Glauburg  
Daniel Fischer, Bad Vilbel  
Janet Zirlewagen, 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

I.C.M. 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