

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



Bachelier UI

JAHRESBERICHT

ZUM 30. SEPTEMBER 2018

VERWAHRSTELLE:



BERATUNG UND VERTRIEB:



Tätigkeitsbericht

für den Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2017 bis 30. September 2018

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	30.09.2018	% Anteil	30.09.2017	% Anteil
	Kurswert	Fondsvermögen	Kurswert	Fondsvermögen
Renten	2.777.207,85	35,54	4.758.814,13	81,27
Aktien	4.290.035,52	54,91	0,00	0,00
Fondsanteile	147.107,27	1,88	0,00	0,00
Optionen	-98.819,23	-1,26	18.250,00	0,31
Futures	11.758,43	0,15	0,00	0,00
Bankguthaben	688.895,83	8,82	1.034.397,12	17,66
Zins- und Dividendenansprüche	42.598,21	0,55	77.316,90	1,32
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-45.417,80	-0,58	-32.612,45	-0,56
Fondsvermögen	7.813.366,08	100,00	5.856.165,70	100,00

Aktienstrategie Bachelier-Fonds

Nach den zum 01.11.2017 geänderten Anlagerichtlinien sind mehr als 51 % des Sondervermögens in Aktien zu halten. Der Fonds wird damit als Aktienfonds eingeordnet, obwohl intern durch die Beimischung von Anleihen mit bis zu 49 % die Ausrichtung als Mischfonds angestrebt wird.

Für die Anlage qualifizieren sich Aktiengesellschaften mit mindestens 500 Millionen US-\$ Marktkapitalisierung. Das zusammengestellte Aktienportfolio zeigt eine breite globale wie sektorale Diversifikation. Bei der Einzeltitelauswahl zählt die Perspektive auf eine dauerhafte relative Stärke.

Als besonderes Merkmal des Bachelier-Fonds ist der Einsatz von Derivaten zu sehen. Beim Aufbau von Einzelpositionen wird der Verkauf von Verkaufsoptionen in Betracht gezogen, um auf diese Weise ein günstigeres Einstiegsniveau zu realisieren. Eingegangene Aktienpositionen können mit gedeckten Kaufoptionen versehen werden, um auf

Das Anlagereglement erlaubt es nun ausdrücklich, durch den Einsatz von Derivaten Aktienpositionen abzusichern. Durch einen geschickten Einsatz von Verkaufs- 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. In besonderen Fällen werden auch Währungssicherungen vorgenommen.

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 erzielen.

Im Berichtszeitraum stieg das Fondsvolumen um 33 % an. Mit einem Anteil von ca. 55 % stellen Aktien die wesentliche Anlagegattung dar. Anleihen machten zum Stichtag noch etwa 35,5 % aus, an Bankguthaben hielt der Fonds knapp 9 %. Durch den Umbau des Fonds auf das neue Reglement im Umfeld zuletzt global weiter nachgebender Aktienkurse kam es zu einem Kursverlust zum Vorjahr von 5,7 % unter Berücksichtigung erfolgter Ausschüttungen von insgesamt 0,71 Euro.

Bei den Aktien fokussiert sich der Fonds aktuell auf die Sektoren Financials (9,3%), Güter des täglichen Bedarfs (8,8%), Gesundheitswesen (7,8%) sowie Grund- und Rohstoffindustrie (7,2 %). In den USA (13,7 %) und Deutschland (11,5%) konzentrieren sich die Engagements. Die Aktienbestände des Fonds im Gesundheitssektor entwickelten sich erfreulich. So wies die größte Position dieses Sektors, Bausch Health Companies Inc., zum Berichtszeitpunkt einen Gewinn von fast 38 % aus. Am ungünstigsten entwickelte sich in diesem Sektor die Position von AbbVie Inc. mit einem Minus von 2,1 %. Die Entwicklung der Financials war weniger erfreulich. Die zum Berichtszeitpunkt gehaltene Position in Uncredit SpA verzeichnete ein Minus von ca. 22,2 %. Hervorzuheben ist noch der Energiesektor. Zum Berichtszeitpunkt hatte die Position in Tullow Oil ein Gewinnplus von fast 30 % vorzuweisen.

Jahresbericht Bachelier UI

Anleihen

Zum Anfang der Berichtsperiode betrug der Rentenanteil 81,26% des Sondervermögens. Aufgrund der Neuausrichtung des Fonds sank der Anleihenblock zum Ende der Berichtsperiode auf 35,54%. Vor allem der Anteil Unternehmensanleihen ist zugunsten der Aktien deutlich von 72,81% auf 28,83% reduziert worden. Der Anteil von Financials schrumpfte nur marginal von 6,09% auf 4,49%. Die Gewichtung von Staats- und staatsnahen Papieren hat sich kaum verändert und lag zum Ende der Berichtsperiode bei 2,23%

Nachfolgende Tabelle fasst wesentliche Kennzahlen des Anleiheblocks zusammen.

	30.09.2017	30.09.2018
Kupon	5,52 %	4,57%
Rendite (durationsgew.) bezogen auf Rentenvermögen	3,70%	8,05%
Restlaufzeit bezogen auf Rentenvermögen	3,93	3,47
Mac. Duration bezogen auf Rentenvermögen	2,87	2,71
Mod. Duration bezogen auf Rentenvermögen	2,82%	2,62
Eff. Duration inkl. Derivate bezogen auf Rentenvermögen	-1,94%	-0,78%
Rating	BB+	BB-

Rund 10% des Portfolios wurden in Anleihen mit einer Laufzeit zwischen 1 und 3 Jahren investiert. Weitere rund 23% entfielen auf Anleihen mit einer Restlaufzeit zwischen 3 und 5 Jahren. Die verbleibenden rund 2% wurden Papieren mit einer Laufzeit zwischen 5 und 10 zugeordnet.

Wesentliche Risiken

Das Sondervermögen unterlag den allgemeinen Marktpreisrisiken bei Aktien- und Zinsänderungs- sowie Adressenausfallrisiken bei Renteninvestments. Zum Ende des Berichtszeitraums befanden sich Anleihen verschiedener angeschlagener Unternehmen im Portfolio, darunter von Abengoa, Grupo Isolux, Tonon und Mriya Agro. Zum Ende der Berichtsperiode setzte sich der Anleiheblock ausschließlich aus EUR- und USD-Emissionen zusammen. Das Währungsrisiko wurde durch den Einsatz von FX-Futures abgesichert.

Fondsergebnis

Die wesentlichen Quellen des negativen Veräußerungsergebnisses während des Berichtszeitraums waren realisierte Verluste aus ausländischen Renten.

Im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2017 bis 30. September 2018 lag die Wertentwicklung des Sondervermögens bei -5,73¹%.

Wichtiger Hinweis

Zum 01.12.2017 wurden die Besonderen Anlagebedingungen (BAB) für das OGAW-Sondervermögen geändert. Das Sondervermögen setzt sich danach zu mindestens 51 % aus Aktien zusammensetzen. Die bisherige Mindestinvestitionsgrenze in Schuldverschreibungen von 75 % entfällt. Damit änderten sich die Anlagegrenzen für den Erwerb von Geldmarktinstrumenten und Bankguthaben auf bis zu 49 % des Wertes des OGAW-Sondervermögens. Das OGAW-Sondervermögen soll so zukünftig das Anlagekonzept eines dynamischen, aktienorientierten Mischfonds verfolgen. Hintergrund dieser Änderung der Anlagestrategie des OGAW-Sondervermögens war, dass die bisherige Strategie aufgrund der aktuellen Marktsituation wenig erfolgversprechend erschien und daher zugunsten einer erfolgversprechenderen Anlagestrategie geändert werden sollte. Im Zusammenhang mit der Änderung der Anlagestrategie wurde auch der Fondsname des Sondervermögens von „Lebenswerte Zukunft Rentenfonds UI“ in „Bachelier UI“ geändert.

¹ 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.

¹ 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 30.09.2018

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	8.138.295,52	104,16
1. Aktien	4.290.035,52	54,91
Bundesrep. Deutschland	895.537,50	11,46
Canada	198.887,41	2,55
Frankreich	322.935,00	4,13
Großbritannien	590.324,54	7,56
Italien	271.958,00	3,48
Japan	204.566,78	2,62
Jersey	149.011,68	1,91
Niederlande	201.537,50	2,58
Peru	57.732,05	0,74
Schweiz	169.605,08	2,17
Südafrika	111.434,05	1,43
Südkorea	45.074,91	0,58
USA	1.071.431,02	13,71
2. Anleihen	2.777.207,85	35,54
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	787.960,56	10,08
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	1.822.017,85	23,32
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	167.229,44	2,14
3. Investmentanteile	147.107,27	1,88
USD	147.107,27	1,88

Vermögensübersicht zum 30.09.2018

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
4. Derivate	-87.060,80	-1,11
5. Bankguthaben	600.386,85	7,68
6. Sonstige Vermögensgegenstände	410.618,83	5,26
II. Verbindlichkeiten	-324.929,44	-4,16
III. Fondsvermögen	7.813.366,08	100,00

Vermögensaufstellung zum 30.09.2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2018	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	7.214.350,64	92,33
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	6.076.181,05	77,77
Aktien							EUR	4.290.035,52	54,91
Bausch Health Companies Inc. Registered Shares o.N.	CA0717341071	STK	9.000	12.500	3.500	CAD	33,170	198.887,41	2,55
BB Biotech AG Namens-Aktien SF 0,20	CH0038389992	STK	400	400	0	CHF	71,900	25.352,61	0,32
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350	STK	2.000	2.000	0	CHF	81,820	144.252,47	1,85
Airbus SE Aandelen op naam EO 1	NL0000235190	STK	1.000	1.000	0	EUR	108,180	108.180,00	1,38
Assicurazioni Generali S.p.A. Azioni nom. EO 1	IT0000062072	STK	10.000	10.000	0	EUR	14,880	148.800,00	1,90
Atos SE Actions au Porteur EO 1	FR0000051732	STK	500	500	0	EUR	102,500	51.250,00	0,66
Bilfinger SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005909006	STK	2.500	2.500	0	EUR	43,480	108.700,00	1,39
BNP Paribas S.A. Actions Port. EO 2	FR0000131104	STK	900	2.500	1.600	EUR	52,710	47.439,00	0,61
Carrefour S.A. Actions Port. EO 2,5	FR0000120172	STK	2.500	2.500	0	EUR	16,500	41.250,00	0,53
Continental AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005439004	STK	400	400	0	EUR	149,950	59.980,00	0,77
Danone S.A. Actions Port. EO-,25	FR0000120644	STK	1.500	1.500	0	EUR	66,700	100.050,00	1,28
E.ON SE Namens-Aktien o.N.	DE000ENAG999	STK	17.500	17.500	0	EUR	8,780	153.650,00	1,97
Euronext N.V. Aandelen an toonder WI EO 1,60	NL0006294274	STK	800	800	0	EUR	56,650	45.320,00	0,58
Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N	DE0006048432	STK	250	250	0	EUR	101,050	25.262,50	0,32
K+S Aktiengesellschaft Namens-Aktien o.N.	DE000KSAG888	STK	5.000	5.000	0	EUR	18,080	90.400,00	1,16
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026	STK	750	750	0	EUR	190,750	143.062,50	1,83
Nexity Actions au Porteur EO 5	FR0010112524	STK	700	700	0	EUR	47,580	33.306,00	0,43
NN Group N.V. Aandelen aan toonder EO -,12	NL0010773842	STK	1.250	5.000	3.750	EUR	38,430	48.037,50	0,61
Royal Dutch Shell Reg. Shares Class A EO -,07	GB00B03MLX29	STK	5.000	5.000	0	EUR	29,575	147.875,00	1,89
SCOR SE Act.au Porteur EO 7,8769723	FR0010411983	STK	600	600	0	EUR	40,000	24.000,00	0,31
Siemens Healthineers AG Namens-Aktien o.N.	DE000SHL1006	STK	3.500	6.400	2.900	EUR	37,875	132.562,50	1,70
UniCredit S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0005239360	STK	9.500	29.000	19.500	EUR	12,964	123.158,00	1,58
Volkswagen AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	DE0007664039	STK	1.200	1.900	700	EUR	151,600	181.920,00	2,33
Wendel S.A. Actions Port. EO 4	FR0000121204	STK	200	200	0	EUR	128,200	25.640,00	0,33
AstraZeneca PLC Registered Shares DL -,25	GB0009895292	STK	2.000	2.000	0	GBP	59,630	133.939,80	1,71
Glencore PLC Registered Shares DL -,01	JE00B4T3BW64	STK	40.000	40.000	0	GBP	3,317	149.011,68	1,91
Rio Tinto PLC Registered Shares LS -,10	GB0007188757	STK	2.000	2.000	0	GBP	38,800	87.151,84	1,12
Tesco PLC Registered Shares LS -,05	GB0008847096	STK	20.000	20.000	0	GBP	2,398	53.863,43	0,69

Vermögensaufstellung zum 30.09.2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2018	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Tullow Oil PLC Registered Shares LS -,10	GB0001500809	STK	35.000	75.000	40.000	GBP	2,633	103.498,43	1,32
Hitachi Ltd. Registered Shares o.N.	JP3788600009	STK	2.000	17.000	15.000	JPY	3.860,000	58.529,10	0,75
Komatsu Ltd. Registered Shares o.N.	JP3304200003	STK	4.000	4.000	0	JPY	3.456,000	104.806,51	1,34
Sumco Corp. Registered Shares o.N.	JP3322930003	STK	3.300	5.000	1.700	JPY	1.648,000	41.231,17	0,53
AbbVie Inc. Registered Shares DL -,01	US00287Y1091	STK	1.400	1.400	0	USD	94,580	114.010,68	1,46
Applied Materials Inc. Registered Shares o.N.	US0382221051	STK	2.500	3.500	1.000	USD	38,650	83.197,00	1,06
Blackstone Group L.P. Reg. Shs o.N.	US09253U1088	STK	3.000	3.000	0	USD	38,080	98.364,04	1,26
Celgene Corp. Registered Shares DL -,01	US1510201049	STK	400	400	0	USD	89,490	30.821,42	0,39
Chevron Corp. Registered Shares DL -,75	US1667641005	STK	400	400	0	USD	122,280	42.114,69	0,54
Cia de Minas Buenaventura S.A. Reg.Shs B(Spons.ADRs) 1/o.N.	US2044481040	STK	5.000	5.000	0	USD	13,410	57.732,05	0,74
Cisco Systems Inc. Registered Shares DL-,001	US17275R1023	STK	2.500	2.500	0	USD	48,650	104.722,75	1,34
CVS Health Corp. Registered Shares DL-,01	US1266501006	STK	500	500	0	USD	78,720	33.890,13	0,43
Dowdupont Inc. Registered Shares o.N.	US26078J1007	STK	2.000	2.000	0	USD	64,310	110.745,65	1,42
Ecolab Inc. Registered Shares DL 1	US2788651006	STK	500	500	0	USD	156,780	67.496,13	0,86
Kraft Heinz Co., The Registered Shares DL -,01	US5007541064	STK	2.000	2.000	0	USD	55,110	94.902,70	1,21
Marathon Petroleum Corp. Registered Shares DL -,01	US56585A1025	STK	500	500	0	USD	79,970	34.428,28	0,44
Molson Coors Brewing Co. Registered Shares B DL 0,01	US60871R2094	STK	1.000	1.000	0	USD	61,500	52.953,33	0,68
NetApp Inc. Registered Shares o. N.	US64110D1046	STK	500	1.500	1.000	USD	85,890	36.976,92	0,47
Samsung Electronics Co. Ltd. R.Sh(sp.GDRs144A/95) 25/SW5000	US7960508882	STK	50	100	50	USD	1.047,000	45.074,91	0,58
Sensata Technologies HLDG PLC Registered Shares LS-,01	GB00BFMBMT84	STK	1.500	1.500	0	USD	49,550	63.996,04	0,82
Sprouts Farmers Market Inc. Registered Shares DL -,001	US85208M1027	STK	6.000	6.000	0	USD	27,410	141.604,96	1,81
Western Digital Corp. Registered Shares DL -,01	US9581021055	STK	500	1.000	500	USD	58,540	25.202,34	0,32
Naspers Ltd. Registered Shares N RC -,02	ZAE000015889	STK	600	600	0	ZAR	3.051,640	111.434,05	1,43
Verzinsliche Wertpapiere						EUR		1.786.145,53	22,86
1,0000 % Aabar Investments PJSC EO-Exch. Bonds 2015(22)	XS1210362239	EUR	200	200	0	%	84,328	168.656,00	2,16
5,5000 % Obrascón Huarte Lain S.A. EO-Notes 2015(18/23)	XS1206510569	EUR	100	100	0	%	85,650	85.650,00	1,10
7,1250 % ABM Investama Tbk PT DL-Notes 2017(20/22) Reg.S	USY708CHAA88	USD	200	200	0	%	94,250	162.304,12	2,08
3,3750 % Anadolu Efes Birac.M.ve G.S.AS DL-Bonds 2012(22) Reg.S	XS0848940523	USD	200	200	0	%	91,500	157.568,45	2,02
5,0000 % China Merchants Finance Co.Ltd DL-Notes 2012(22)	XS0775625246	USD	200	0	0	%	102,021	175.685,40	2,25
5,2500 % China Water Affairs Group Ltd. DL-Notes 2017(17/22)	XS1556165477	USD	200	200	0	%	97,950	168.675,74	2,16
5,0000 % Eurasian Development Bank DL-Med.-Term Nts 2013(20)Reg.S	XS0972645112	USD	200	200	0	%	101,000	173.928,02	2,23

Vermögensaufstellung zum 30.09.2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2018	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
5,8750 % Greentown China Holdings Ltd. DL-Notes 2015(18/20) Reg.S	XS1272206209		USD	212	0	0 %	99,711	182.010,85	2,33
6,3750 % Indo Energy Finance II B.V. DL-Notes 2013(18/23) Reg.S	USN44525AA67		USD	200	200	0 %	99,000	170.483,90	2,18
4,7500 % JSW Steel Ltd. DL-Notes 2014(19)	XS1133588233		USD	200	200	0 %	99,750	171.775,44	2,20
4,6250 % KazAgro Nat. Management Hldg DL-Med.-Term Nts 2013(23)Reg.S	XS0934609016		USD	200	0	200 %	98,375	169.407,61	2,17
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	927.093,50	11,87
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	927.093,50	11,87
0,2500 % Abengoa AbeNewco 2, S.A.U. EO-FLR Notes 2017(17/23) Reg.S	XS1584123225		EUR	500	279	0 %	4,050	20.574,09	0,26
4,5000 % Bausch Health Companies Inc. EO-Notes 2015(18/23) Reg.S	XS1205619288		EUR	200	200	0 %	98,698	197.396,00	2,53
9,0000 % Rekeep S.p.A. EO-Notes 2017(17/22) Reg.S	XS1642816554		EUR	200	200	0 %	91,870	183.740,00	2,35
5,3750 % Selecta Group B.V. EO-FLR Notes 2018(18/24) Reg.S	XS1756359045		EUR	100	100	0 %	99,790	99.790,00	1,28
6,2500 % Cia Saneam. Bás. Est.São Paulo DL-Notes 2010(15/20) Reg.S	USP3058WAC12		USD	300	0	0 %	100,750	260.246,25	3,33
8,1250 % Global Liman Isletmeleri A.S. DL-Bonds 2014(18/21) Reg.S	XS1132825099		USD	200	200	0 %	93,375	160.797,31	2,06
10,5000 % Tonon Luxembourg S.A. DL-Notes 2014(14/24) Reg.S	USL9116PAE36		USD	200	0	0 %	3,500	4.549,85	0,06
Nichtnotierte Wertpapiere							EUR	63.968,82	0,82
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	63.968,82	0,82
0,2500 % Grupo Isolux Corsan S.A. EO-FLR Notes 2016(17/21) Ser.C	XS1542318388		EUR	125	0	0 %	0,554	692,75	0,01
3,0000 % Grupo Isolux Corsan S.A. EO-Notes 2016(16/21)	XS1527710963		EUR	52	0	0 %	0,740	386,48	0,00
0,5000 % Mriya Farming PLC DL-Notes 2018(18/25) Reg.S	XS1865105933		USD	121	121	0 %	60,264	62.889,59	0,80
Investmentanteile							EUR	147.107,27	1,88
Gruppenfremde Investmentanteile							EUR	147.107,27	1,88
iShsV-Gold Producers.UCITS ETF Registered Shares USD (Acc) oN	IE00B6R52036		ANT	4.000	4.000	0 USD	7,785	26.812,47	0,34
iShsV-S&P 500 Inf.Te.Sec.U.ETF Registered Shares USD (Acc) oN	IE00B3WJKG14		ANT	7.500	7.500	0 USD	9,264	59.822,74	0,77
iShsVII-NASDAQ 100 UCITS ETF Reg. Shares USD (Acc) o.N.	IE00B53SZB19		ANT	165	165	0 USD	425,650	60.472,06	0,77
Summe Wertpapiervermögen							EUR	7.214.350,64	92,33

Vermögensaufstellung zum 30.09.2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2018	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Derivate							EUR	-87.060,80	-1,11
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Derivate auf einzelne Wertpapiere							EUR	-110.856,23	-1,42
Wertpapier-Optionsrechte							EUR	-110.856,23	-1,42
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Optionsrechte auf Aktien							EUR	-110.856,23	-1,42
NESTLE NAM. CALL 16.11.18 BP 80,00 EUREX		185	STK	-1.000			CHF 2,570	-2.265,51	-0,03
AIRBUS SE CALL 16.11.18 BP 100,00 EUREX		185	STK	-1.000			EUR 9,500	-9.500,00	-0,12
BILFINGER SE CALL 19.10.18 BP 42,00 EUREX		185	STK	-1.200			EUR 1,940	-2.328,00	-0,03
BNP PARIBAS INH. CALL 15.03.19 BP 50,00 EUREX		185	STK	800			EUR 4,610	3.688,00	0,05
BNP PARIBAS INH. CALL 15.03.19 BP 52,00 EUREX		185	STK	-800			EUR 3,380	-2.704,00	-0,03
CONTINENTAL AG PUT 21.12.18 BP 160,00 EUREX		185	STK	-400			EUR 13,220	-5.288,00	-0,07
DEUTSCHE BANK AG PUT 16.11.18 BP 15,50 EUREX		185	STK	-4.000			EUR 5,690	-22.760,00	-0,29
GENERALI PUT 15.11.18 BP 16,00 EUREX		185	STK	-5.000			EUR 1,229	-6.142,50	-0,08
K+S AG NA O.N. CALL 19.10.18 BP 19,50 EUREX		185	STK	-1.700			EUR 0,080	-136,00	0,00
UNICREDIT S.p.A. CALL 15.11.18 BP 14,00 EUREX		185	STK	-5.500			EUR 0,318	-1.749,00	-0,02
UNICREDIT S.p.A. PUT 15.11.18 BP 14,00 EUREX		185	STK	-4.000			EUR 1,360	-5.438,00	-0,07
VOLKSWAGEN AG VZO. CALL 16.11.18 BP 150,00 EUREX		185	STK	-400			EUR 7,130	-2.852,00	-0,04
ASTRAZENECA PLC CALL 18.01.19 BP 64,00 ICE		961	STK	-2.000			GBP 1,080	-2.425,88	-0,03
GLENCORE PLC CALL 19.10.18 BP 3,20 ICE		961	STK	-20.100			GBP 0,178	-4.006,91	-0,05
TESCO PLC PUT 19.10.18 BP 2,70 ICE		961	STK	-10.000			GBP 0,315	-3.537,74	-0,05
TULLOW OIL PUT 16.11.18 BP 2,60 ICE		961	STK	-40.000			GBP 0,110	-4.941,60	-0,06
ABBVIE INC. CALL 18.01.19 BP 95,00 ISE		353	STK	-1.400			USD 4,750	-5.725,85	-0,07
BAUSCH HEALTH CALL 18.01.19 BP 24,00 NYSE		Al6	STK	-3.000			USD 3,550	-9.169,97	-0,12
BAUSCH HEALTH CALL 18.01.19 BP 27,50 NYSE		Al6	STK	-3.000			USD 1,910	-4.933,70	-0,06
BLACKSTONE GROUP PUT 21.12.18 BP 40,00 CBOE		361	STK	-1.500			USD 2,940	-3.797,14	-0,05
CISCO SYSTEMS CALL 18.01.19 BP 47,00 CBOE		361	STK	-1.200			USD 2,940	-3.037,71	-0,04
DOWDUPONT INC. CALL 16.11.18 BP 70,00 CBOE		361	STK	-1.000			USD 0,390	-335,80	0,00
DOWDUPONT INC. CALL 18.01.19 BP 72,50 CBOE		361	STK	-1.000			USD 0,520	-447,74	-0,01

Vermögensaufstellung zum 30.09.2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2018	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
ECOLAB INC. CALL 18.01.19 BP 155,00 CBOE		361	STK	-500			USD 6,600	-2.841,40	-0,04
LAM RESEARCH PUT 19.10.18 BP 150,00 CBOE		361	STK	-1.000			USD 4,100	-3.530,22	-0,05
SPROUTS FMRS CALL 21.12.18 BP 27,50 CBOE		361	STK	-3.000			USD 1,800	-4.649,56	-0,06
Aktienindex-Derivate							EUR	-8.163,00	-0,10
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Optionsrechte							EUR	-8.163,00	-0,10
Optionsrechte auf Aktienindices							EUR	-8.163,00	-0,10
DAX(PERF.-INDEX) CALL 16.11.18 BP 12500,00 EUREX		185	Anzahl	-20			EUR 118,800	-2.376,00	-0,03
DAX(PERF.-INDEX) CALL 19.10.18 BP 11000,00 EUREX		185	Anzahl	-10			EUR 1.257,700	-12.577,00	-0,16
DAX(PERF.-INDEX) PUT 21.12.18 BP 11000,00 EUREX		185	Anzahl	100			EUR 67,900	6.790,00	0,09
Optionsrechte							EUR	20.200,00	0,26
Optionsrechte auf Rentenindex-Terminkontrakte							EUR	20.200,00	0,26
FUTURE EU-BUND 12.18 CALL 23.11.18 BP 157,50 EUREX		185	EUR	Anzahl -10			EUR 1,870	20.200,00	0,26
Devisen-Derivate							EUR	11.758,43	0,15
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Währungsterminkontrakte							EUR	11.758,43	0,15
FUTURE CROSS RATE EUR/USD 12.18 CME		352	USD	2.875.000			USD 1,169	11.758,43	0,15

Vermögensaufstellung zum 30.09.2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2018	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	600.386,85	7,68
Bankguthaben							EUR	600.386,85	7,68
Guthaben bei BNP Paribas Securities Services (GD) Niederlassung Frankfurt (V)									
Guthaben in Fondswährung									
			EUR	482.623,03			% 100,000	482.623,03	6,18
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
			CHF	78,16			% 100,000	68,90	0,00
			HKD	429,20			% 100,000	47,23	0,00
			ZAR	3.215,55			% 100,000	195,70	0,00
Guthaben bei BNP Paribas S.A. (GD) Frankfurt (V)									
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen									
			GBP	104.579,25			% 100,000	117.451,99	1,50
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	410.618,83	5,26
Zinsansprüche									
			EUR	39.684,13				39.684,13	0,51
Dividendenansprüche									
			EUR	2.502,11				2.502,11	0,03
Quellensteueransprüche									
			EUR	585,33				585,33	0,01
Einschüsse (Initial Margins)									
			EUR	367.847,26				367.847,26	4,71
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme							EUR	-279.338,28	-3,58
EUR - Kredite									
			EUR	-20.200,00			% 100,000	-20.200,00	-0,26
Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen									
			USD	-300.963,19			% 100,000	-259.138,28	-3,32
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-45.591,16	-0,58

Vermögensaufstellung zum 30.09.2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2018	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Zinsverbindlichkeiten			EUR	-173,36				-173,36	0,00
Verwaltungsvergütung			EUR	-32.525,84				-32.525,84	-0,42
Verwahrstellenvergütung			EUR	-8.181,04				-8.181,04	-0,10
Prüfungskosten			EUR	-4.265,92				-4.265,92	-0,05
Veröffentlichungskosten			EUR	-445,00				-445,00	-0,01
Fondsvermögen							EUR	7.813.366,08	100,00 1)
Anteilwert							EUR	78,87	
Ausgabepreis							EUR	81,24	
Anteile im Umlauf							STK	99.070	

Fußnoten:

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

Gesamtbetrag der Kurswerte der Wertpapiere, die Gegenstand von Optionsrechten Dritter sind: EUR 1.192.059,87

Jahresbericht Bachelier UI

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 28.09.2018	
CAD	(CAD)	1,5010000	= 1 EUR (EUR)
CHF	(CHF)	1,1344000	= 1 EUR (EUR)
GBP	(GBP)	0,8904000	= 1 EUR (EUR)
HKD	(HKD)	9,0874000	= 1 EUR (EUR)
JPY	(JPY)	131,9002000	= 1 EUR (EUR)
USD	(USD)	1,1614000	= 1 EUR (EUR)
ZAR	(ZAR)	16,4311000	= 1 EUR (EUR)

Marktschlüssel

b) Terminbörsen

185	Eurex Deutschland
352	Chicago - CME Globex
353	New York - ISE
361	Chicago - CBOE Opt. Ex.
961	London - ICE Fut. Europe
AI6	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
Börsengehandelte Wertpapiere					
Aktien					
AEGON N.V. Aandelen op naam(demat.)EO-,12	NL0000303709	STK	20.000	20.000	
Amada Holdings Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3122800000	STK	4.500	4.500	
China Petroleum & Chemi. Corp. Registered Shares H YC 1	CNE1000002Q2	STK	100.000	100.000	
Deutsche Bank AG Namens-Aktien o.N.	DE0005140008	STK	10.100	10.100	
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004	STK	4.000	4.000	
DXC Technology Co. Registered Shares DL -,01	US23355L1061	STK	1.400	1.400	
Europcar Mobility Group S.A. Actions au Porteur A EO 1	FR0012789949	STK	10.000	10.000	
Far East Horizon Ltd Registered Shares o.N.	HK0000077468	STK	60.000	60.000	
Imperial Brands PLC Registered Shares LS -,10	GB0004544929	STK	5.000	5.000	
Infosys Ltd. Reg. Shs (Spons.ADRs)/1 IR 5	US4567881085	STK	18.100	18.100	
Shire PLC Registered Shares LS -,05	JE00B2QKY057	STK	4.000	4.000	
SoftBank Group Corp. Registered Shares o.N.	JP3436100006	STK	2.500	2.500	
Tapestry Inc. Registered Shares DL -,01	US8760301072	STK	3.000	3.000	
Vale S.A. Reg. Shs (Spon. ADRs)/1 o.N.	US91912E1055	STK	15.000	15.000	
Valeant Pharma. Int. Inc. Registered Shares o.N.	CA91911K1021	STK	12.500	12.500	

Verzinsliche Wertpapiere

5,0000 % Arcelik A.S. DL-Notes 2013(23) Reg.S	XS0910932788	USD	0	400	
5,1250 % Aserbaidzhan, Republik DL-Notes 2017(27-29) Reg.S	XS1678623064	USD	0	162	
4,6250 % Beijing Enterpr.Wtr Cap.M.Ltd. DL-Notes 2013(18)	XS0919055581	USD	0	400	
5,1250 % Bharti Airtel Intl (NL) B.V. DL-Notes 2013(13/23) Reg.S	USN1384FAA32	USD	0	200	
6,0000 % EDP Finance B.V. DL- Notes 2007(07/18)Reg.S	XS0328781728	USD	0	200	
2,8750 % Hero Asia Investment Ltd. DL-Bonds 2014(17)	XS1114425769	USD	0	200	
4,7500 % Republic Services Inc. DL-Notes 2011(11/23)	US760759AM22	USD	0	200	
8,5000 % Southern Wtr (Greens.) Fin.PLC LS-Medium-Term Notes 2011(19)	XS0619591224	GBP	0	200	
7,6250 % VECTOR Ltd. LS-Medium-Term Notes 2008(19)	XS0357926517	GBP	0	160	
2,7500 % Vestas Wind Systems AS EO-Bonds 2015(15/22)	XS1197336263	EUR	0	100	

**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
Sonstige Beteiligungswertpapiere					
Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine o.N.	CH0012032048	STK	800	800	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
3,6000 % Autodesk Inc. DL-Notes 2012(12/22)	US052769AB25	USD	0	290	
2,7500 % BRF S.A. EO-Notes 2015(15/22) Reg.S	XS1242327168	EUR	0	200	
3,4000 % CSX Corp. DL-Notes 2014(14/24)	US126408HB27	USD	0	280	
6,6250 % Millicom Intl Cellular S.A. DL-Notes 2013(13/21) Reg.S	XS0980363344	USD	0	400	
4,5000 % Sealed Air Corp. EO-Notes 2015(15/23) Reg.S	XS1247796185	EUR	0	200	
4,9190 % Wind Acquisition Finance S.A. EO-FLR Notes 2013(14/19) Reg.S	XS0922256580	EUR	0	300	
Nichtnotierte Wertpapiere					
Aktien					
Sensata Technologies Hldg N.V. Aandelen aan toonder EO-,01	NL0009324904	STK	1.500	1.500	
Verzinsliche Wertpapiere					
9,4500 % Mriya Agro Holding PLC DL-Notes 2013(18) Reg.S	XS0916902256	USD	0	1.000	
7,8750 % Nitrogenmuvek Vegyipari Zrt. DL-Notes 2013(17/20) Reg.S	XS0928972909	USD	200	200	
Andere Wertpapiere					
UniCredit S.p.A. Anrechte (technisch)	IT0005319808	STK	25.000	25.000	
Investmentanteile					
Gruppenfremde Investmentanteile					

**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
iShares Core DAX UCITS ETF DE Inhaber-Anteile	DE0005933931	ANT	1.250	1.250	
Xtrackers ShortDAX Daily Swap Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0292106241	ANT	3.000	3.000	

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

8.286,14

Optionsrechte

Wertpapier-Optionsrechte

Optionsrechte auf Aktien

Gekaufte Verkaufsoptionen (Put):

(Basiswert(e): AEGON NV (DEMAT.) EO-12, GENERALI EO 1, UNICREDIT)

EUR

27,12

Verkaufte Kaufoptionen (Call):

(Basiswert(e): ABBVIE INC. DL-,01, AIRBUS, ASTRAZENECA PLC DL-,25, BAUSCH HEALTH COS., BNP PARIBAS INH. EO 2, CONTINENTAL AG O.N., DEUTSCHE BANK AG NA O.N., DOWDUPONT INC. O.N., E.ON SE NA O.N., ECOLAB INC. DL 1, GENERALI EO 1, GLENCORE PLC DL -,01, INFOSYS LTD. ADR/1 IR5, NESTLE NAM. SF-,10, NETAPP INC., RIO TINTO PLC LS-,10, SIEMENS HEALTH.AG NA O.N., TAPESTRY INC. DL-,01, TULLOW OIL PLC LS-,10, UNICREDIT, VALE S.A. ADR 1, VALEANT PHARMACEUT. INTL, VOLKSWAGEN AG VZO O.N.)

EUR

175,76

**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): AIRBUS, APPLE INC., APPLIED MATERIALS INC., ASTRAZENECA PLC
DL-,25, ATOS SE NOM. EO 1, BNP PARIBAS INH. EO 2, CIA DE MIN. BUEN. B
ADR 1, CONTINENTAL AG O.N., DEUTSCHE BANK AG NA O.N., GENERALI EO 1,
INFOSYS LTD. ADR/1 IR5, K+S AG NA O.N., LAM RESEARCH CORP. DL-001,
MARATHON PETROLEUM DL-,01, NESTLE NAM. SF-,10, NETAPP INC., ROCHE
HLDG AG GEN., SPROUTS FMRS MKT DL-,001, TAPESTRY INC. DL-,01, TESCO PLC
LS-,05, UNICREDIT, VALE S.A. ADR 1, VOLKSWAGEN AG VZO O.N.)

EUR

243,11

Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate

Optionsrechte auf Aktienindices

Verkaufte Kaufoptionen (Call):

(Basiswert(e): DAX PERFORMANCE-INDEX)

EUR

50,99

Optionsrechte auf Zins-Derivate

Optionsrechte auf Zinsterminkontrakte

Verkaufte Kaufoptionen (Call):

(Basiswert(e): FUTURE EURO-BUND 03.18 EUREX, FUTURE EURO-BUND 06.18 EUREX,
FUTURE EURO-BUND 09.18 EUREX)

EUR

133,03

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.

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 01.10.2017 bis 30.09.2018**

				insgesamt	je Anteil
I. Erträge					
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)			EUR	17.100,97	0,17
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)			EUR	82.564,88	0,83
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren			EUR	0,00	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)			EUR	187.421,77	1,89
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland			EUR	1.063,65	0,01
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)			EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen			EUR	0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften			EUR	0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer			EUR	-2.224,36	-0,02
10. Abzug ausländischer Quellensteuer			EUR	-10.370,86	-0,10
11. Sonstige Erträge			EUR	0,00	0,00
Summe der Erträge			EUR	275.556,05	2,78
II. Aufwendungen					
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen			EUR	-557,69	-0,01
2. Verwaltungsvergütung			EUR	-109.479,63	-1,11
- Verwaltungsvergütung	EUR	-109.479,63			
- Beratungsvergütung	EUR	0,00			
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00			
3. Verwahrstellenvergütung			EUR	-33.925,00	-0,34
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten			EUR	-6.251,97	-0,06
5. Sonstige Aufwendungen			EUR	-40.129,46	-0,40
- Depotgebühren	EUR	-1.171,44			
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-34.791,47			
- Sonstige Kosten	EUR	-4.166,55			
Summe der Aufwendungen			EUR	-190.343,75	-1,92
III. Ordentlicher Nettoertrag			EUR	85.212,30	0,86
IV. Veräußerungsgeschäfte					
1. Realisierte Gewinne			EUR	970.149,79	9,79
2. Realisierte Verluste			EUR	-1.709.215,23	-17,25

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 01.10.2017 bis 30.09.2018**

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	-739.065,44	-7,46
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-653.853,14	-6,60
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-64.201,37	-0,65
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	340.511,74	3,44
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	276.310,37	2,79
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-377.542,77	-3,81

Entwicklung des Sondervermögens

2017/2018

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	5.856.165,70
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	-37.845,36
2. Zwischenausschüttungen/Steuerabschlag per 31.12.2017	EUR	-14.860,50
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	2.392.030,48
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	3.572.830,07
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-1.180.799,59
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	-4.581,47
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-377.542,77
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-64.201,37
davon nicht realisierte Verluste	EUR	340.511,74
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	7.813.366,08

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 01.10.2017 bis 30.09.2018**

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	1.970.585,66	19,88
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	1.253.952,40	12,65
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-653.853,14	-6,60
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	1.370.486,40	13,83
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	1.905.199,46	19,22
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	733.194,55	7,40
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	1.172.004,91	11,82
III. Gesamtausschüttung	EUR	65.386,20	0,66
1. Zur Verfügung gestellter Steuerabzug **)	EUR	14.860,50	0,15
2. Endausschüttung	EUR	50.525,70	0,51

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

**) Auf Grund der Neuregelung der Investmentbesteuerung wurde zum 31.12.2017 ein Steuerabzugsbetrag ermittelt und an das Finanzamt abgeführt. Es handelt sich um einen Ergebnisbesteuerungsvorgang ohne investimentrechtliche Ergebnisverwendung. Der Betrag errechnet sich auf Basis der umlaufenden Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes.

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2014/2015	Stück	146.435	EUR	12.749.561,79	EUR	87,07
2015/2016	Stück	109.877	EUR	9.147.282,02	EUR	83,25
2016/2017	Stück	69.401	EUR	5.856.165,70	EUR	84,38
2017/2018	Stück	99.070	EUR	7.813.366,08	EUR	78,87

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	5.339.514,82
--	------------	---------------------

die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Baader Bank AG (Broker) DE
J.P. Morgan Sec PLC (Broker) GB

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	92,33
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	-1,11

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	0,87
größter potenzieller Risikobetrag	1,47
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	1,21

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte:	1,57
---	-------------

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

MSCI World (USD) (Developed) (Bloomberg: MXWO INDEX) in EUR	100,00
---	--------

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	78,87
Ausgabepreis	EUR	81,24
Anteile im Umlauf	STK	99.070

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

Gesamtkostenquote

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt	2,31
---	------

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

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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 Aufwendungserstattungen 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
---	-----	------

Verwaltungsvergütungssätze für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile

Investmentanteile	Identifikation	Verwaltungsvergütungssatz p.a. in %
-------------------	----------------	--

Gruppenfremde Investmentanteile

iShsV-Gold Producers.UCITS ETF Registered Shares USD (Acc) oN	IE00B6R52036	0,550
iShsV-S&P 500 Inf.Te.Sec.U.ETF Registered Shares USD (Acc) oN	IE00B3WJJK14	0,150
iShsVII-NASDAQ 100 UCITS ETF Reg. Shares USD (Acc) o.N.	IE00B53SZB19	0,330

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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

Gruppenfremde Investmentanteile

iShares Core DAX UCITS ETF DE Inhaber-Anteile	DE0005933931	0,150
Xtrackers ShortDAX Daily Swap Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0292106241	0,300

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	44.882,99
--------------------	-----	-----------

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.

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Gesamtsumme der im Zeitraum vom 01.10.2016 bis 30.09.2017 gezahlten Mitarbeitervergütung *)	in Mio. EUR	55,2
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	47,2
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	8,0

Zahl der Mitarbeiter der KVG		545,5
Höhe des gezahlten Carried Interest	in EUR	0

Gesamtsumme der im Zeitraum vom 01.10.2016 bis 30.09.2017 gezahlten Vergütung an Risktaker *)	in Mio. EUR	10,3
davon Geschäftsleiter	in Mio. EUR	9,5
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	0,8

*) der angegebene Zeitraum umfasst zur besseren Vergleichbarkeit gegenüber dem Vorjahr die Rumpfgeschäftsjahre vom 01.10.2016 bis 31.01.2017 und 01.02.2017 bis 30.09.2017

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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 Vermeidung von Fehlanreizen zur Eingehung übermäßiger Risiken sicherzustellen.

Das Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft wird mindestens einmal jährlich durch den Vergütungsausschuss der Universal-Investment auf seine Angemessenheit und die Einhaltung aller rechtlichen 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.

So wird für diese risikorelevanten Mitarbeiter 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.

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben zur Mitarbeitervergütung im Auslagerungsfall)**

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr des Auslagerungsunternehmens gezahlte Mitarbeitervergütung	in EUR	2,60 Mio
<i>davon feste Vergütung</i>	in EUR	<i>1,84 Mio</i>
<i>davon variable Vergütung</i>	in EUR	<i>0,76 Mio</i>
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	in EUR	0
Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens		45

**) Die unter Mitarbeitervergütung im Auslagerungsfall ausgewiesenen Daten wurden der Universal-Investment-Gesellschaft mbH vom Auslagerungsunternehmen zur Verfügung gestellt bzw. von diesem veröffentlicht.

Frankfurt am Main, den 1. Oktober 2018

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Die Geschäftsführung

Jahresbericht Bachelier UI

VERMERK DES ABSCHLUSSPRÜFERS

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

Die Universal-Investment-Gesellschaft mbH hat uns beauftragt, gemäß § 102 des Kapitalanlagegesetzbuches (KAGB) den Jahresbericht des Sondervermögens Bachelier UI für das Geschäftsjahr vom 01.10.2017 bis 30.09.2018 zu prüfen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter

Die Aufstellung des Jahresberichts nach den Vorschriften des KAGB liegt in der Verantwortung der gesetzlichen Vertreter der Kapitalverwaltungsgesellschaft.

Verantwortung des Abschlussprüfers

Unsere Aufgabe ist es, auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfung eine Beurteilung über den Jahresbericht abzugeben.

Wir haben unsere Prüfung nach § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung vorgenommen. Danach ist die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass Unrichtigkeiten und Verstöße, die sich auf den Jahresbericht wesentlich auswirken, mit hinreichender Sicherheit erkannt werden. Bei der Festlegung der Prüfungshandlungen werden die Kenntnisse über die Verwaltung des Sondervermögens sowie die Erwartungen über mögliche Fehler berücksichtigt. Im Rahmen der Prüfung werden die Wirksamkeit des rechnungslegungsbezogenen internen Kontrollsystems und die Nachweise für die Angaben im Jahresbericht überwiegend auf der Basis von Stichproben beurteilt.

Die Prüfung umfasst die Beurteilung der angewandten Rechnungslegungsgrundsätze für den Jahresbericht und der wesentlichen Einschätzungen der gesetzlichen Vertreter der Kapitalverwaltungsgesellschaft. Wir sind der Auffassung, dass unsere Prüfung eine hinreichend sichere Grundlage für unsere Beurteilung bildet.

Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der Jahresbericht für das Geschäftsjahr vom 01.10.2017 bis 30.09.2018 den gesetzlichen Vorschriften.

Frankfurt am Main, den 11. Januar 2019

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Hintze
Wirtschaftsprüfer

Rodriguez Gonzalez
Wirtschaftsprüfer

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 58.194.000,– (Stand: Dezember 2017)

Geschäftsführer:

Frank Eggloff, München
Markus Neubauer, Frankfurt am Main
Michael Reinhard, Bad Vilbel
Stefan Rockel, Lauterbach (Hessen)
Alexander Tannenbaum, Mühlheim am Main
Bernd Vorbeck, Elsenfeld

Aufsichtsrat:

Prof. Dr. Harald Wiedmann (Vorsitzender), Berlin
Dr. Axel Eckhardt, Düsseldorf
Daniel Fischer, Bad Vilbel
Daniel F. Just, Pöcking

2. Verwahrstelle

BNP Paribas Securities Services S.C.A.
Zweigniederlassung Frankfurt am Main

Hausanschrift:

Europa-Allee 12
60327 Frankfurt am Main

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

Rechtsform: Société anonyme (Aktiengesellschaft französischen Rechts)
Haftendes Eigenkapital: € 787,9 Mio. (Stand: 31.12.2016)

3. Asset Management-Gesellschaft und Vertrieb

ICM InvestmentBank AG

Hausanschrift:

Meinekestraße 26
10719 Berlin

Telefon: 030 / 88 71 06 - 0
Telefax: 030 / 88 71 06 - 20
www.i-c-m.de

4. Anlageausschuss

Dr. Norbert Hagen,
ICM InvestmentBank AG, Berlin

Dr. Viktor Papst,
ICM InvestmentBank AG, Berlin

WKN / ISIN: A1JSXE / DE000A1JSXE3