

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



Bachelier UI

JAHRESBERICHT

ZUM 30. SEPTEMBER 2023

VERWAHRSTELLE:



ASSET MANAGEMENT UND VERTRIEB:



Jahresbericht Bachelier UI

Tätigkeitsbericht für den Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2022 bis 30. September 2023

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

	30.09.2023		30.09.2022	
	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen
Renten	874.022,00	7,42	1.654.293,85	14,76
Aktien	9.175.623,88	77,93	8.251.203,33	73,61
Fondsanteile	991.459,02	8,42	1.037.813,40	9,26
Futures	0,00	0,00	-96.984,43	-0,87
Bankguthaben	751.191,07	6,38	361.388,80	3,22
Zins- und Dividendenansprüche	47.727,20	0,41	70.161,20	0,63
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-66.463,75	-0,56	-68.809,24	-0,61
Fondsvermögen	11.773.559,42	100,00	11.209.066,91	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 Mai 2022 kam es zu einer kompletten Umstellung des Aktienuniversums im Bachelier Fonds. Das Aktienportfolio besteht seit dem Wechsel aus einem breit gestreuten Portfolio nachhaltiger Aktien. Im Regelfall handelt es sich um circa 50 Aktientitel. Die Grundkriterien sind neben den nachhaltigen Aspekten, eine ausreichende Marktkapitalisierung größer 500 Millionen USD, 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.

Das Anlagevermögen war im Berichtszeitraum trotz der negativen Börsen stabil. Auswirkungen der Inflationsbekämpfung durch stark gestiegene Leitzinssätze der US-Notenbank sowie der Europäischen Zentralbank, der anhaltende russische Angriffskrieg gegen die Ukraine und die fehlenden Konjunkturimpulse aus der chinesischen Volkswirtschaft hatten und haben die weltweiten Börsen fest im Griff und sorgten für Kursverluste an den Weltbörsen. Mit einem Anteil von 77,93 % stellen Aktien die größte Anlagegattung dar. Breit diversifizierte und physisch replizierende ETFs mit dem Fokus auf Nachhaltigkeit waren mit 8,42% und Anleihen mit 7,58 % zum Stichtag Bausteine des Anlagevermögens aus. An Bankguthaben hielt der Fonds zum Stichtag ca. 6,40 % und damit zur Risikominderung einen höheren Liquiditätsanteil als zum vorangegangenen Berichtszeitraum.

Der Fonds konnte im Berichtszeitraum trotz der genannten Unwägbarkeiten ein positives Ergebnis erzielen. Der Kursgewinn lag bei ca. +8,25 %.

Bei den Aktien fokussierte sich der Fonds innerhalb des Berichtszeitraumes auf eine breitere Sektorendiversifikation. 14,44 % Utilities, 15,93% Health Care, 18,17% Industrials, 7,02% Consumer Staples, 5,89 % Materials, 7,27 % Information Technology, 3,08 % Communication Services, 5,08 % Consumer Discretionary, 1,11 % Real Estate. Die Engagements konzentrierten sich auf USD dominierte Werte mit 39,12%, Europäische Werte in EUR mit 31,70 Großbritannien mit 7,47%, Neuseeland mit 5,49% und Australien mit 2,32%.

Anleihen

Der Anleiheblock hatte zu Beginn der Berichtsperiode eine Gewichtung von 14,76%. Diese war über das Jahr rückläufig und lag zum Ende der Berichtsperiode bei 11,60%. Perspektivisch gesehen soll der Anleiheblock weiter zu Gunsten der Aktien 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.

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

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

Zinsänderungsrisiken

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

Adressenausfallrisiken / Emittentenrisiken

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

Bonitätsrisiken

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

Aktienrisiken

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

Jahresbericht Bachelier UI

Risiken im Zusammenhang mit Zielfonds

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

Risiken im Zusammenhang mit Derivategeschäften

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

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

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

Währungsrisiken

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

Fondsergebnis

Die wesentlichen Quellen des positiven Veräußerungsergebnisses während des Berichtszeitraums waren realisierte Gewinne aus ausländischen Investmentanteilen.

Im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2022 bis 30. September 2023 lag die Wertentwicklung des Sondervermögens bei +8,25%¹.

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 30.09.2023

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	11.843.187,65	100,59
1. Aktien	9.175.623,88	77,93
Australien	273.324,20	2,32
Bundesrep. Deutschland	367.866,74	3,12
Canada	246.007,90	2,09
Dänemark	111.034,89	0,94
Finnland	168.356,95	1,43
Frankreich	283.950,60	2,41
Großbritannien	878.958,02	7,47
Irland	319.918,27	2,72
Italien	138.069,20	1,17
Japan	955.374,91	8,11
Luxemburg	44.536,80	0,38
Neuseeland	646.319,11	5,49
Niederlande	172.027,70	1,46
Norwegen	44.687,17	0,38
Österreich	262.545,00	2,23
Rußland	183,51	0,00
Schweden	263.937,75	2,24
USA	3.998.525,16	33,96
2. Anleihen	874.022,00	7,42
< 1 Jahr	193.440,00	1,64
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	680.582,00	5,78
3. Investmentanteile	991.384,02	8,42
EUR	952.674,50	8,09
USD	38.709,52	0,33
4. Bankguthaben	754.430,55	6,41
5. Sonstige Vermögensgegenstände	47.727,20	0,41

Vermögensübersicht zum 30.09.2023

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
II. Verbindlichkeiten	-69.703,23	-0,59
III. Fondsvermögen	11.773.484,42	100,00

Jahresbericht Bachelier UI

Vermögensaufstellung zum 30.09.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	11.041.029,90	93,78
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	9.368.880,37	79,58
Aktien							EUR	9.175.440,37	77,93
CSL Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000CSL8	STK	1.275	0	0	AUD	250,800	195.017,38	1,66
Sims Ltd. Reg. Shares o.N.	AU000000SGM7	STK	9.490	0	0	AUD	13,530	78.306,82	0,67
BCE Inc. Registered Shares new o.N.	CA05534B7604	STK	5.130	0	0	CAD	51,850	185.877,36	1,58
Northland Power Inc. Registered Shares o.N.	CA6665111002	STK	3.890	0	0	CAD	22,120	60.130,54	0,51
Orsted A/S Indehaver Aktier DK 10	DK0060094928	STK	2.150	0	0	DKK	385,100	111.034,89	0,94
Amplifon S.p.A. Azioni nom. EO -,02	IT0004056880	STK	4.910	0	0	EUR	28,120	138.069,20	1,17
BEFESA S.A. Actions o.N.	LU1704650164	STK	1.540	0	0	EUR	28,920	44.536,80	0,38
Carl Zeiss Meditec AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005313704	STK	1.137	0	0	EUR	82,820	94.166,34	0,80
Derichebourg S.A. Actions Port. EO -,25	FR0000053381	STK	15.370	0	0	EUR	4,780	73.468,60	0,62
ENCAVIS AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006095003	STK	4.280	0	0	EUR	13,325	57.031,00	0,48
Fielmann Group AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005772206	STK	5.210	0	0	EUR	40,880	212.984,80	1,81
Kingspan Group PLC Registered Shares EO -,13	IE0004927939	STK	2.250	0	0	EUR	70,960	159.660,00	1,36
Mayr-Melnhof Karton AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000938204	STK	1.150	0	0	EUR	127,800	146.970,00	1,25
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600	STK	30	0	2.600	EUR	122,820	3.684,60	0,03
Séché Environnement S.A. Actions Port. EO 0,20	FR0000039109	STK	1.910	0	0	EUR	110,200	210.482,00	1,79
UPM Kymmene Corp. Registered Shares o.N.	FI0009005987	STK	5.185	5.185	0	EUR	32,470	168.356,95	1,43
Verbund AG Inhaber-Aktien A o.N.	AT0000746409	STK	1.500	1.500	0	EUR	77,050	115.575,00	0,98
Wolters Kluwer N.V. Aandelen op naam EO -,12	NL0000395903	STK	1.500	1.500	1.980	EUR	114,650	171.975,00	1,46
Severn Trent PLC Registered Shares LS -,9789	GB00B1FH8J72	STK	5.960	0	0	GBP	23,650	162.557,95	1,38
Smith & Nephew PLC Registered Shares DL -,20	GB0009223206	STK	17.990	0	0	GBP	10,230	212.245,07	1,80
Unilever PLC Registered Shares LS -,031111	GB00B10RZP78	STK	6.000	6.000	6.160	GBP	40,620	281.074,85	2,39
United Utilities Group PLC Registered Shares LS -,05	GB00B39J2M42	STK	20.400	0	0	GBP	9,482	223.080,15	1,89
Metawater Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3921260000	STK	32.260	16.000	0	JPY	1.865,000	380.902,13	3,24
Ricoh Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3973400009	STK	40.000	40.000	0	JPY	1.290,500	326.804,63	2,78
Shimano Inc. Registered Shares o.N.	JP3358000002	STK	1.940	970	0	JPY	20.165,000	247.668,15	2,10
Tomra Systems ASA Navne-Aksjer NK -,50	NO0012470089	STK	4.120	0	0	NOK	122,150	44.687,17	0,38
Contact Energy Ltd. Registered Shares o.N.	NZCENE0001S6	STK	52.680	0	0	NZD	8,040	240.501,50	2,04
Mercury NZ Ltd. Registered Shares o.N.	NZMRPE0001S2	STK	43.550	0	0	NZD	6,100	150.846,06	1,28
Meridian Energy Ltd. Registered Shares o.N.	NZMELE0002S7	STK	87.360	0	0	NZD	5,140	254.971,55	2,17
Hexagon AB Namn-Aktier B (fria) o.N.	SE0015961909	STK	15.250	15.250	0	SEK	93,380	123.831,08	1,05

Jahresbericht Bachelier UI

Vermögensaufstellung zum 30.09.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw.		Bestand 30.09.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
			Anteile bzw. Whg. in 1.000							
Svenska Cellulosa AB Namn-Aktier B (fria) SK 10	SE0000112724		STK		10.745	0	0	SEK 149,950	140.106,67	1,19
Advanced Drainage Systems Inc. Registered Shares DL -,01	US00790R1041		STK		1.500	1.500	0	USD 113,830	161.293,22	1,37
American Water Works Co. Inc. Registered Shares DL -,01	US0304201033		STK		895	0	0	USD 123,830	104.692,85	0,89
Autodesk Inc. Registered Shares o.N.	US0527691069		STK		700	700	0	USD 206,910	136.819,38	1,16
California Water Service Group Registered Shares o.N.	US1307881029		STK		4.910	0	0	USD 47,310	219.433,31	1,86
Cigna Group, The Registered Shares DL 1	US1255231003		STK		630	0	0	USD 286,070	170.247,59	1,45
Ecolab Inc. Registered Shares DL 1	US2788651006		STK		1.000	1.000	0	USD 169,400	160.022,67	1,36
Hasbro Inc. Registered Shares DL -,50	US4180561072		STK		2.200	2.200	0	USD 66,140	137.453,24	1,17
Intel Corp. Registered Shares DL -,001	US4581401001		STK		7.900	0	0	USD 35,550	265.298,51	2,25
Kadant Inc. Registered Shares DL -,01	US48282T1043		STK		480	0	0	USD 225,550	102.270,92	0,87
Medifast Inc. Registered Shares DL -,001	US58470H1014		STK		1.689	1.689	910	USD 74,850	119.423,44	1,01
Medtronic PLC Registered Shares DL -,0001	IE00BTN1Y115		STK		2.165	0	0	USD 78,360	160.258,27	1,36
PotlatchDeltic Corp. Registered Shares DL 1	US7376301039		STK		3.045	0	0	USD 45,390	130.561,64	1,11
Procter & Gamble Co., The Registered Shares o.N.	US7427181091		STK		1.555	0	0	USD 145,860	214.256,85	1,82
Stericycle Inc. Registered Shares DL -,01	US8589121081		STK		2.700	2.700	0	USD 44,710	114.034,57	0,97
Stryker Corp. Registered Shares DL -,10	US8636671013		STK		955	0	0	USD 273,270	246.526,40	2,09
Tetra Tech Inc. Registered Shares DL -,01	US88162G1031		STK		1.130	0	0	USD 152,030	162.284,05	1,38
Thermo Fisher Scientific Inc. Registered Shares DL 1	US8835561023		STK		312	0	0	USD 506,170	149.182,92	1,27
Verizon Communications Inc. Registered Shares DL -,10	US92343V1044		STK		5.560	0	0	USD 32,410	170.224,45	1,45
Walmart Inc. Registered Shares DL -,10	US9311421039		STK		1.400	1.400	1.475	USD 159,930	211.507,65	1,80
Waste Management Inc. Registered Shares DL -,01	US94106L1098		STK		1.395	0	0	USD 152,440	200.882,11	1,71
Waters Corp. Registered Shares DL -,01	US9418481035		STK		740	0	0	USD 274,210	191.682,79	1,63
Watts Water Technologies Inc. Reg. Shares Class A DL -,10	US9427491025		STK		1.035	1.035	0	USD 172,820	168.967,22	1,44
Xylem Inc. Registered Shares DL -,01	US98419M1009		STK		1.670	1.670	0	USD 91,030	143.604,86	1,22
Yandex N.V. Registered Shs Cl.A DL -,01	NL0009805522		STK		200	0	0	USD 0,279	52,70	0,00
Zimmer Biomet Holdings Inc. Registered Shares DL -,01	US98956P1021		STK		1.200	1.200	0	USD 112,220	127.209,52	1,08
Zoetis Inc. Registered Shares Cl.A DL -,01	US98978V1035		STK		1.160	0	0	USD 173,980	190.645,00	1,62
Verzinsliche Wertpapiere								EUR	193.440,00	1,64
0,0000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2021(24)	IT0005452989		EUR		200	0	0	% 96,720	193.440,00	1,64

Jahresbericht Bachelier UI

Vermögensaufstellung zum 30.09.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	680.582,00	5,78
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	680.582,00	5,78
3,4500 % PATIO Direkt Drei GmbH Stufenz.-Anleihe v.2019(2025)	DE000A2BN3K8		EUR	700	0	0 %	97,226	680.582,00	5,78
Nichtnotierte Wertpapiere							EUR	183,51	0,00
Aktien							EUR	183,51	0,00
Magnit PJSC Reg.Shs(Sp.GDRsREGS)1/5/RL-,01	US55953Q2021		STK	1.000	0	0 USD	0,000	0,45	0,00
Mobile Telesystems PJSC Reg.Shares (Sp.ADRs)/2 RL-,10	US6074091090		STK	1.300	0	0 USD	0,105	128,84	0,00
Rosneft Oil Company Reg.Shs(sp.GDRs Reg.S)/1RL-,01	US67812M2070		STK	2.500	0	0 USD	0,023	54,22	0,00
Investmentanteile							EUR	991.384,02	8,42
KVG - eigene Investmentanteile							EUR	939.140,00	7,98
Cybersecurity Leaders Inhaber-Anteile W	DE000A3D0596		ANT	4.000	4.000	0 EUR	111,640	446.560,00	3,79
Galilei Global Bond Opport.UI Inhaber-Anteile I	DE000A3DD945		ANT	500	0	0 EUR	985,160	492.580,00	4,18
Gruppenfremde Investmentanteile							EUR	52.244,02	0,44
iShsIV-MSCI EUR.ESG.Enh.U.ETF Reg. Shares EUR Acc. o.N.	IE00BHZPJ783		ANT	2.100	0	0 EUR	6,445	13.534,50	0,11
iShsIV-MSCI EM.ESG.Enh.U.ETF Reg. Shares USD Acc. o.N.	IE00BHZPJ239		ANT	2.600	0	0 USD	4,964	12.190,72	0,10
iShsIV-MSCI USA ESG.Enh.U.ETF Reg. Shares USD Acc. o.N.	IE00BHZPJ908		ANT	3.600	0	0 USD	7,798	26.518,80	0,23
Summe Wertpapiervermögen							EUR	11.041.029,90	93,78

Jahresbericht Bachelier UI

Vermögensaufstellung zum 30.09.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	754.430,55	6,41	
Bankguthaben							EUR	754.430,55	6,41	
EUR - Guthaben bei:										
BNP Paribas S.A., Niederlassung Deutschland			EUR	353.734,59			%	100,000	353.734,59	3,00
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen bei:										
BNP Paribas S.A., Niederlassung Deutschland			NOK	6,63			%	100,000	0,59	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:										
BNP Paribas S.A., Niederlassung Deutschland			CHF	48,90			%	100,000	50,51	0,00
BNP Paribas S.A., Niederlassung Deutschland			GBP	850,11			%	100,000	980,41	0,01
BNP Paribas S.A., Niederlassung Deutschland			HKD	27,58			%	100,000	3,33	0,00
BNP Paribas S.A., Niederlassung Deutschland			USD	423.081,26			%	100,000	399.661,12	3,39
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	47.727,20	0,41	
Zinsansprüche			EUR	20.814,71					20.814,71	0,18
Dividendenansprüche			EUR	21.476,16					21.476,16	0,18
Quellensteueransprüche			EUR	5.436,33					5.436,33	0,05
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme							EUR	-3.239,48	-0,03	
Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen										
BNP Paribas S.A., Niederlassung Deutschland			NZD	-5.705,04			%	100,000	-3.239,48	-0,03

Jahresbericht Bachelier UI

Vermögensaufstellung zum 30.09.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2023	Käufe / Verkäufe / Zugänge Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Sonstige Verbindlichkeiten						EUR	-66.463,75	-0,56
Verwaltungsvergütung			EUR	-53.892,53			-53.892,53	-0,46
Verwahrstellenvergütung			EUR	-1.465,88			-1.465,88	-0,01
Lagerstellenkosten			EUR	-3.530,34			-3.530,34	-0,03
Prüfungskosten			EUR	-6.182,78			-6.182,78	-0,05
Veröffentlichungskosten			EUR	-1.392,22			-1.392,22	-0,01
Fondsvermögen						EUR	11.773.484,42	100,00 1)
Anteilwert						EUR	71,49	
Ausgabepreis						EUR	73,63	
Anteile im Umlauf						STK	164.696	

Fußnoten:

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

Jahresbericht Bachelier UI

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 29.09.2023	
AUD	(AUD)	1,6397000	= 1 EUR (EUR)
CAD	(CAD)	1,4310000	= 1 EUR (EUR)
CHF	(CHF)	0,9682000	= 1 EUR (EUR)
DKK	(DKK)	7,4568000	= 1 EUR (EUR)
GBP	(GBP)	0,8671000	= 1 EUR (EUR)
HKD	(HKD)	8,2903000	= 1 EUR (EUR)
JPY	(JPY)	157,9537000	= 1 EUR (EUR)
NOK	(NOK)	11,2618000	= 1 EUR (EUR)
NZD	(NZD)	1,7611000	= 1 EUR (EUR)
SEK	(SEK)	11,4999000	= 1 EUR (EUR)
USD	(USD)	1,0586000	= 1 EUR (EUR)

Jahresbericht Bachelier UI

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Börsengehandelte Wertpapiere					
Aktien					
Canadian Solar Inc. Registered Shares o.N.	CA1366351098	STK	4.000	4.000	
Casella Waste Systems Inc. Reg.Shares Class A DL -,01	US1474481041	STK	0	1.296	
Iberdrola S.A. Acciones Port. EO -,75	ES0144580Y14	STK	0	16.833	
Kemira Oy Registered Shares o.N.	FI0009004824	STK	0	21.760	
Sprouts Farmers Market Inc. Registered Shares DL -,001	US85208M1027	STK	0	4.751	
Waste Connections Inc. Registered Shares o.N.	CA94106B1013	STK	0	1.125	
Verzinsliche Wertpapiere					
5,7500 % Ägypten, Arabische Republik DL-Med.-Term Nts 2020(24)Reg.S	XS2176895469	USD	0	200	
6,7500 % Air Baltic Corporation AS EO-Bonds 2019(22/24) Reg.S	XS1843432821	EUR	0	100	
8,7500 % China Evergrande Group DL-Notes 2017(21/25)	XS1627599654	USD	0	400	
4,8500 % China Water Affairs Group Ltd. DL-Notes 2021(21/26)	XS2320779213	USD	0	200	
4,7500 % Tereos Finance Groupe I EO-Notes 2022(22/27) Reg.S	XS2413862108	EUR	0	200	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
8,5000 % Kaisa Group Holdings Ltd. DL-Notes 2017(17/22)	XS1627597955	USD	0	200	
7,0000 % Nitrogenmuvek Vegyipari Zrt. EO-Notes 2018(21/25) Reg.S	XS1811852521	EUR	0	200	

Jahresbericht Bachelier UI

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Nichtnotierte Wertpapiere					
Aktien					
Evoqua Water Technologies Corp Registered Shares DL -,01	US30057T1051	STK	0	3.960	
Investmentanteile					
Gruppenfremde Investmentanteile					
I.M.II-NASDAQ-100 ESG ETF Reg. Shs USD Acc. oN	IE000COQKPO9	ANT	13.600	30.000	
iShs 3-iShs S&P 500 ESG ETF Reg.Shs USD Acc. oN	IE000R9FA4A0	ANT	88.650	88.650	

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

13.986,31

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.

Jahresbericht Bachelier UI

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.10.2022 bis 30.09.2023

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR		9.977,45	0,06
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR		206.733,56	1,26
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR		23.139,26	0,14
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR		21.647,76	0,13
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR		20.239,73	0,12
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR		0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	EUR		14.958,68	0,09
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR		0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer	EUR		-1.496,62	-0,01
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR		-36.493,94	-0,22
11. Sonstige Erträge	EUR		200,27	0,00
Summe der Erträge	EUR		258.906,15	1,57
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		-142,66	0,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-214.701,11	-1,29
- Verwaltungsvergütung	EUR	-214.701,11		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-12.399,09	-0,08
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-5.387,70	-0,04
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		-11.427,35	-0,07
- Depotgebühren	EUR	-21.762,54		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	10.940,90		
- Sonstige Kosten	EUR	-605,71		
Summe der Aufwendungen	EUR		-244.057,91	-1,48
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR		14.848,24	0,09
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne	EUR		949.363,39	5,76
2. Realisierte Verluste	EUR		-471.784,16	-2,86
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR		477.579,23	2,90

Jahresbericht Bachelier UI

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	492.427,47	2,99
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-229.243,50	-1,39
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	645.475,19	3,92
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	416.231,69	2,53
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	908.659,16	5,52

Entwicklung des Sondervermögens

2022/2023

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR		11.209.066,91
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR		0,00
2. Zwischenausschüttungen	EUR		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR		-357.271,98
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	2.534.144,87	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-2.891.416,85	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR		13.030,33
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		908.659,16
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-229.243,50	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	645.475,19	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR		11.773.484,42

**Verwendung der Erträge des Sondervermögens
Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil**

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	2.232.496,77	13,56
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	1.631.579,40	9,91
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	492.427,47	2,99
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	108.489,90	0,66
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	2.232.496,77	13,56
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	466.474,11	2,83
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	1.766.022,66	10,73
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	
2019/2020	Stück	116.247	EUR	8.421.860,49	EUR	72,45
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

Jahresbericht Bachelier UI

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	0,00
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)		93,78
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)		0,00

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

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	1,58 %
größter potenzieller Risikobetrag	2,13 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	1,89 %

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte: 1,22

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

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

Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	71,49
Ausgabepreis	EUR	73,63
Anteile im Umlauf	STK	164.696

Jahresbericht Bachelier UI

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Bewertung

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

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

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

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

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt **2,07 %**

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

Eine erfolgsabhängige Vergütung ist im gleichen Zeitraum nicht angefallen.

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

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

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

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

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Verwaltungsvergütungssätze für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile

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

KVG - eigene Investmentanteile

Cybersecurity Leaders Inhaber-Anteile W	DE000A3D0596	1,200
Galilei Global Bond Opport.UI Inhaber-Anteile I	DE000A3DD945	0,700

Gruppenfremde Investmentanteile

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

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

Gruppenfremde Investmentanteile

I.M.II-NASDAQ-100 ESG ETF Reg. Shs USD Acc. oN	IE000COQKPO9	0,250
iShs 3-iShs S&P 500 ESG ETF Reg.Shs USD Acc. oN	IE000R9FA4A0	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 18.798,11

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

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung	in Mio. EUR	72,9
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	64,8
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	8,1
Zahl der Mitarbeiter der KVG		902
Höhe des gezahlten Carried Interest	in EUR	0
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker	in Mio. EUR	5,7
davon Geschäftsleiter	in Mio. EUR	4,6
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	1,1

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>.

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.

Frankfurt am Main, den 2. Oktober 2023

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 2022 bis zum 30. September 2023, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. September 2023, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2022 bis zum 30. September 2023 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraumes abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang - geprüft.

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 den einschlägigen europäischen Verordnungen und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

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.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

Die gesetzlichen Vertreter der Universal-Investment-Gesellschaft mbH sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung eines Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen (d.h. Manipulationen der Rechnungslegung und Vermögensschädigungen) oder Irrtümern ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Sondervermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet u.a., dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts die Fortführung des Sondervermögens 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.

Jahresbericht Bachelier UI

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.
- 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 und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

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

Frankfurt am Main, den 11. Januar 2024

Deloitte GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

René Rumpelt
Wirtschaftsprüfer

Abelardo Rodríguez González
Wirtschaftsprüfer

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
Frank Eggloff, München
Mathias Heiß, Langen
Katja Müller, Bad Homburg v. d. Höhe
Markus Neubauer, Frankfurt am Main
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

4. Anlageausschuss

Dr. Norbert Hagen
ICM InvestmentBank AG, Berlin

Dr. Viktor Papst
ICM InvestmentBank AG Niederlassung Nürnberg, Nürnberg

WKN / ISIN: A1JSXE / DE000A1JSXE3