

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



Währungsfonds UI

JAHRESBERICHT

ZUM 31. AUGUST 2021

VERWAHRSTELLE:



BERATUNG UND VERTRIEB:



Jahresbericht Währungsfonds UI

Tätigkeitsbericht
für den Berichtszeitraum vom 1. September 2020 bis 31. August 2021

Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

Der Fonds setzt sich zu mindestens 51 % aus Vermögensgegenständen die auf Fremdwährung lauten zusammen. Angestrebt wird eine breite Diversifikation des Fondsvermögens über globale Währungen. Hierzu wird aktiv in unterschiedliche Fremdwährungen investiert, welche mittels Tages- und Termingeldern, Staatsanleihen und Pfandbriefen/Corporate Bonds abgebildet werden. Die Investitionen werden über kurze bis mittlere Laufzeiten der Anleihen umgesetzt, wodurch das Zinsänderungsrisiko gering gehalten werden soll.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

Fondsstruktur

	31.08.2021	% Anteil	31.08.2020	% Anteil
	Kurswert	Fondsvermögen	Kurswert	Fondsvermögen
Renten	112.174.139,81	95,29	100.345.108,18	91,22
Bankguthaben	5.074.651,83	4,31	9.131.990,47	8,30
Zins- und Dividendenansprüche	761.971,73	0,65	781.564,28	0,71
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-286.901,00	-0,24	-249.658,53	-0,23
Fondsvermögen	<u>117.723.862,37</u>	<u>100,00</u>	<u>110.009.004,40</u>	<u>100,00</u>

Jahresbericht Währungsfonds UI

Zum Ende des Berichtszeitraums war das Rentenportfolio des Währungsfonds UI über zehn Fremdwährungen diversifiziert. Die höchsten Bestände wies der Fonds mit Anteilen von jeweils mehr als zehn Prozent im Neuseeland Dollar, im Kanadischen Dollar, im Mexikanischen Peso, in der Norwegischen Krone sowie im Chinesischen Renminbi auf. Die deutlichsten Aufstockungen erfolgten beim Mexikanischen Peso, Malaysischen Ringgit und beim Kanadischen Dollar. Reduziert wurden die Bestände im Singapur Dollar und in der Schwedischen Krone. Der Hongkong Dollar wurde vor dem Hintergrund der politischen Einflussnahme Chinas und des damit verbundenen Risikos stärkerer Kapitalabflüsse vollständig deallokiert.

Der Anteil von Staatsanleihen als dem größten Anlagesegment wurde zugunsten von Anleihen multinationaler und staatlicher Institutionen als dem zweitgrößten Segment reduziert. So wurden u.a. Staatsanleihen von Hongkong, China und Polen veräußert. Investiert wurde dagegen in multinationale Emittenten bester Bonität durch eine Anleihe der Europäischen Investitionsbank in Polnischen Zloty, Anleihen der Europäischen Bank für Wiederaufbau und Entwicklung in Norwegischen Kronen und Australischen Dollar, Anleihen der Asiatischen Entwicklungsbank in Kanadischen Dollar, in Neuseeland-Dollar und in Renminbi und eine Emission der Internationalen Entwicklungs-Corporation IFC in Mexikanischen Peso. Auch eine in Renminbi denominierte Anleihe der Kreditanstalt für Wiederaufbau wurde neu in den Fonds aufgenommen. Weitgehend konstant blieben die Anteile von Bank- und von Unternehmensanleihen sowie von Covered Bonds.

Der globale Renditeschub zum Jahresanfang wurde ab dem Frühjahr genutzt, um die durchschnittliche Restlaufzeit der im Portfolio enthaltenen Anleihen etwas auszuweiten; sie betrug zum Ende des Berichtszeitraums 3,2 Jahre. Die durchschnittliche Rendite im Fonds lag per Ende August 2021 mit 1,8 Prozent deutlich höher als vor Jahresfrist. Die Bonität des Anleiheportfolios blieb mit einem durchschnittlichen Rating von „AA“ gleichbleibend hoch.

In den ersten Monaten der Berichtsperiode, bis zum Jahresende 2020, verzeichnete der Währungsfonds UI eine moderat positive Wertentwicklung. Zunächst besonders im Aufwind befand sich vor dem Hintergrund der bereits deutlich in Gang gekommenen wirtschaftlichen Erholung Chinas von der Corona-Krise der chinesische Renminbi. Während die in Europa und den USA steigenden Corona-Neuinfektionen zu Zuflüssen in den US-Dollar als sogenannten sicheren Hafen führten und daher den an den US-Dollar gekoppelten Währungen im Fonds Auftrieb verliehen, änderte sich das Bild ab November, als Erfolgsmeldungen über die Entwicklung von Impfstoffen die Risikofreude der Investoren steigen ließ. Konjunkturerwartungen und Rohstoffpreise wurden beflügelt, so dass u.a. die Währungen der Rohstoffexporteure Norwegen und Australien aufwerteten. Der Sieg von John Biden bei der US-Präsidentenwahl und die daran gekoppelte Erwartung von umfangreichen Fiskalprogrammen sowie einer nun kooperativeren Handelspolitik unterstützten die Währungen der US-Nachbarstaaten Mexiko und Kanada.

In den Monaten Februar und März 2021 stand die Wertentwicklung im Währungsfonds UI im Zeichen des Renditeanstiegs an den internationalen Anleihemärkten. Erwartungen an eine Erholung der Weltwirtschaft infolge der begonnenen Massensimpfungen und massiver Fiskalpakete der US-Regierung sowie eine zunehmende Teuerung führten zu merklichen Kursverlusten bei Anleihen in vielen Währungsräumen. Im weiteren Verlauf des Berichtszeitraums bildeten sich die Renditen allerdings zum Teil wieder zurück.

Über die folgenden Monate dominierten die unterschiedlichen Fortschritte der Staaten bei der Bewältigung der Pandemie sowie die damit verbundene Entwicklung von Wirtschaft und Geldpolitik. Während neuerliche Lockdowns in Südostasien und Ozeanien Währungen wie den Malaysischen Ringgit und den Austral-Dollar zwischenzeitlich belasteten, begannen die Zentralbanken in Mexiko, Kanada, Norwegen und Neuseeland, ihre Geldpolitiken weniger expansiv zu gestalten und sorgten so für Rückenwind für ihre Währungen. Vor dem Hintergrund von zwei Leitzinsanhebungen durch die Mexikanische Zentralbank konnte aus dem Kreis der allokierten Währungen der Mexikanische Peso gegenüber dem Euro im Berichtszeitraum am kräftigsten aufwerten. Deutlich fester zeigten sich darüber hinaus der Chinesische Renminbi und der Kanadische Dollar. Schwächer notierte lediglich der Polnische Zloty – die Währung wurde durch die anhaltend expansive Geldpolitik der Polnischen Zentralbank gedrückt.

Jahresbericht Währungsfonds 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. Für die Kurs- oder Marktwertentwicklung stellen die Entwicklungen aufgrund von COVID 19 gegenwärtig einen besonderen Aspekt der Unsicherheit dar.

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.

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.

Jahresbericht Währungsfonds UI

Fondsergebnis

Die wesentlichen Quellen des positiven Veräußerungsergebnisses während des Berichtszeitraums waren realisierte Devisengewinne aus ausländischen Bankkonten.

Wertentwicklung im Berichtszeitraum (1. September 2020 bis 31. August 2021)¹

Anteilklasse P: +2,89 %

Anteilklasse V: +2,90 %

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

Jahresbericht Währungsfonds UI

Vermögensübersicht zum 31.08.2021

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	118.013.414,24	100,25
1. Anleihen	112.174.139,81	95,29
< 1 Jahr	24.005.901,49	20,39
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	35.292.173,19	29,98
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	34.840.264,45	29,59
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	18.035.800,68	15,32
2. Bankguthaben	5.074.651,83	4,31
3. Sonstige Vermögensgegenstände	764.622,60	0,65
II. Verbindlichkeiten	-289.551,87	-0,25
III. Fondsvermögen	117.723.862,37	100,00

Jahresbericht Währungsfonds UI

Vermögensaufstellung zum 31.08.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2021	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	112.174.139,81	95,29
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	94.663.374,08	80,41
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	94.663.374,08	80,41
3,7000 % Apple Inc. AD-Notes 2015(22)	AU3CB0232296		AUD	5.800	0	0 %	103,524	3.718.810,85	3,16
0,5000 % International Bank Rec. Dev. AD-Medium-Term Notes 2020(26)	AU3CB0276004		AUD	2.000	2.000	0 %	98,460	1.219.620,96	1,04
1,5000 % Asian Development Bank CD-Medium-Term Notes 2021(28)	CA045167FD06		CAD	4.000	4.000	0 %	100,857	2.705.210,22	2,30
3,1960 % HSBC Holdings PLC CD-Medium-Term Notes 2016(23)	CA404280BE83		CAD	2.000	0	0 %	104,685	1.403.942,87	1,19
0,6250 % International Bank Rec. Dev. CD-Medium-Term Notes 2021(26)	CA459058JP94		CAD	4.000	4.000	0 %	98,226	2.634.640,92	2,24
2,9000 % Asian Development Bank YC-Medium-Term Notes 2019(24)	XS1958237403		CNY	15.000	15.000	0 %	101,072	1.987.649,95	1,69
3,2300 % China Development Bank YC-Medium-Term Notes 2020(25)	XS2263044286		CNY	20.000	20.000	0 %	101,583	2.663.598,82	2,26
4,2000 % China Development Bank YC-Notes 2012(27)	HK0000098928		CNY	10.000	10.000	0 %	106,164	1.391.858,41	1,18
3,1000 % China, People's Republic of YC-Bonds 2012(22)	HK0000116407		CNY	13.000	0	0 %	100,613	1.714.806,95	1,46
3,7800 % Daimler Intl Finance B.V. YC-Medium-Term Notes 2019(22)	XS1964737693		CNY	20.000	0	0 %	100,515	2.635.594,89	2,24
2,7000 % Kreditanst.f.Wiederaufbau YC-Med.Term Nts. v.21(24)	XS2322827382		CNY	6.000	6.000	0 %	100,494	790.513,27	0,67
7,0000 % International Finance Corp. MN-Medium-Term Notes 2017(27)	XS1649504096		MXN	50.000	50.000	0 %	101,443	2.144.735,78	1,82
6,5000 % MBONO 6 1/2 06/09/22	MX0MGO0000Q0		STK	600.000	0	0 MXN	102,477	2.599.916,28	2,21
8,0000 % Mexiko MN-Bonos 2003(23)	MX0MGO000003		STK	500.000	0	200.000 MXN	106,594	2.253.639,64	1,91
7,5000 % Mexiko MN-Bonos 2007(27)	MX0MGO0000D8		STK	500.000	500.000	0 MXN	105,547	2.231.503,68	1,90
5,7500 % Mexiko MN-Bonos 2015(26) Ser.M	MX0MGO0000Y4		STK	800.000	300.000	0 MXN	99,893	3.379.144,41	2,87
3,5020 % Malaysia MR-Bonds 2007(27) Ser.3/07	MYBMX0700034		MYR	10.000	10.000	0 %	103,119	2.102.709,98	1,79
3,4800 % Malaysia MR-Bonds 2013(23)	MYBMN1300033		MYR	15.000	0	0 %	102,495	3.134.978,90	2,66
3,7330 % Malaysia MR-Bonds 2013(28) Ser.0513	MYBMS1300057		MYR	15.000	15.000	0 %	104,320	3.190.799,54	2,71
3,8820 % Malaysia MR-Bonds 2017(22) Ser.0117	MYBMI1700018		MYR	15.000	0	0 %	101,111	3.092.646,97	2,63
1,5000 % European Investment Bank NK-Medium-Term Notes 2015(22)	XS1227593933		NOK	20.000	0	0 %	100,659	1.959.356,48	1,66
1,5000 % European Investment Bank NK-Medium-Term Notes 2017(24)	XS1555330999		NOK	35.000	0	0 %	101,384	3.453.570,42	2,93
1,2500 % International Bank Rec. Dev. NK-Medium-Term Notes 2021(26)	XS2317058720		NOK	40.000	40.000	0 %	99,967	3.891.773,00	3,31
2,0000 % Norwegen, Königreich NK-Anl. 2012(23)	NO0010646813		NOK	25.000	0	0 %	102,386	2.491.216,29	2,12
3,5000 % Asian Development Bank ND-Medium-Term Notes 2017(24)	NZADBDT007C4		NZD	3.000	0	0 %	105,544	1.888.874,31	1,60
3,3750 % International Bank Rec. Dev. ND-Medium-Term Notes 2017(22)	NZIBDDT011C8		NZD	1.250	0	0 %	101,086	753.788,10	0,64
2,5000 % International Bank Rec. Dev. ND-Medium-Term Notes 2019(24)	NZIBDDT013C4		NZD	6.000	0	0 %	102,642	3.673.876,99	3,12
3,0000 % Kreditanst.f.Wiederaufbau ND-MTN v.2018 (2023)	NZKFZDT003C1		NZD	2.000	0	1.000 %	102,766	1.226.105,11	1,04
2,7500 % European Investment Bank ZY-Medium-Term Notes 2016(26)	XS1492818866		PLN	10.000	0	0 %	106,944	2.366.803,14	2,01
3,0000 % European Investment Bank ZY-Medium-Term Notes 2017(24)	XS1622379698		PLN	10.000	0	0 %	106,136	2.348.921,10	2,00

Jahresbericht Währungsfonds UI

Vermögensaufstellung zum 31.08.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2021	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
1,0000 % European Investment Bank ZY-Medium-Term Notes 2021(28)	XS2302922302		PLN	20.000	20.000	0 %	96,447	4.268.983,07	3,63
2,5000 % Polen, Republik ZY-Bonds 2015(26) Ser.0726	PL0000108866		PLN	10.000	0	0 %	106,309	2.352.749,81	2,00
1,2500 % European Investment Bank SK-Medium-Term Notes 2015(25)	XS1171476143		SEK	30.000	0	0 %	103,868	3.055.959,83	2,60
1,0000 % Nordea Hypotek AB SK-Obl. 2018(24) No. 5534	SE0012230415		SEK	30.000	0	0 %	102,890	3.027.185,53	2,57
2,1250 % Singapur, Republik SD-Bonds 2016(26)	SG31A8000003		SGD	5.000	0	0 %	106,259	3.347.161,85	2,84
1,7500 % Singapur, Republik SD-Bonds 2017(22)	SG31B5000004		SGD	6.000	0	0 %	100,844	3.811.907,01	3,24
0,5000 % Singapur, Republik SD-Bonds 2020(25)	SGXF29144064		SGD	6.000	6.000	0 %	99,175	3.748.818,75	3,18
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	17.510.765,73	14,87
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	17.510.765,73	14,87
4,0000 % Kreditanst.f.Wiederaufbau AD-MTN v.14(25)	AU000KFWHAA3		AUD	2.000	0	0 %	111,872	1.385.754,99	1,18
4,2500 % Landwirtschaftliche Rentenbank AD-MTN S.15 v.13(23)	AU3CB0204543		AUD	4.000	0	0 %	105,765	2.620.215,53	2,23
2,5000 % Western Austral. Treas. Corp. AD-Bonds 2016(24)	AU3SG0001639		AUD	4.000	0	1.000 %	106,173	2.630.323,30	2,23
2,5500 % Canada Housing Trust(TM) No. 1 CD-Bonds 2018(23)	CA13509PGU18		CAD	3.000	0	2.000 %	104,529	2.102.776,10	1,79
1,9680 % Royal Bank of Canada CD-Dep. Notes 2015(22)	CA780086KD58		CAD	5.500	0	0 %	100,841	3.719.073,96	3,16
1,5000 % Asian Development Bank ND-Medium-Term Notes 2021(26)	NZADBDT014C0		NZD	3.000	3.000	0 %	98,737	1.767.052,44	1,50
5,3750 % Landwirtschaftliche Rentenbank ND-MTN Serie 1098 v.14(2024)	NZLRBDT009C1		NZD	5.000	0	0 %	110,152	3.285.569,41	2,79
Summe Wertpapiervermögen							EUR	112.174.139,81	95,29
Bankguthaben, nicht verbrieft Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	5.074.651,83	4,31
Bankguthaben							EUR	5.074.651,83	4,31
EUR - Guthaben bei:									
UBS Europe SE			EUR	4.517.599,25		%	100,000	4.517.599,25	3,84
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
			CNY	4.248.918,55		%	100,000	557.052,58	0,47

Jahresbericht Währungsfonds UI

Vermögensaufstellung zum 31.08.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2021	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	764.622,60	0,65
Zinsansprüche			EUR	764.622,60				764.622,60	0,65
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-289.551,87	-0,25
Zinsverbindlichkeiten			EUR	-2.650,87				-2.650,87	0,00
Verwaltungsvergütung			EUR	-226.985,52				-226.985,52	-0,19
Verwahrstellenvergütung			EUR	-54.015,48				-54.015,48	-0,05
Prüfungskosten			EUR	-5.500,00				-5.500,00	0,00
Veröffentlichungskosten			EUR	-400,00				-400,00	0,00
Fondsvermögen							EUR	117.723.862,37	100,00 1)
Währungsfonds UI Anteilklasse P									
Anteilwert							EUR	85,90	
Ausgabepreis							EUR	88,05	
Rücknahmepreis							EUR	85,90	
Anzahl Anteile							STK	296.985	
Währungsfonds UI Anteilklasse V									
Anteilwert							EUR	97,47	
Ausgabepreis							EUR	99,91	
Rücknahmepreis							EUR	97,47	
Anzahl Anteile							STK	946.066	

Fußnoten:

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

Jahresbericht Währungsfonds UI

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 31.08.2021	
AUD	(AUD)	1,6146000	= 1 EUR (EUR)
CAD	(CAD)	1,4913000	= 1 EUR (EUR)
CNY	(CNY)	7,6275000	= 1 EUR (EUR)
MXN	(MXN)	23,6493000	= 1 EUR (EUR)
MYR	(MYR)	4,9041000	= 1 EUR (EUR)
NOK	(NOK)	10,2747000	= 1 EUR (EUR)
NZD	(NZD)	1,6763000	= 1 EUR (EUR)
PLN	(PLN)	4,5185000	= 1 EUR (EUR)
SEK	(SEK)	10,1966000	= 1 EUR (EUR)
SGD	(SGD)	1,5873000	= 1 EUR (EUR)

Jahresbericht Währungsfonds 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

Verzinsliche Wertpapiere

4,2500 % BMW Finance N.V. YC-Medium-Term Notes 2017(20)	XS1701435742	CNY	0	20.000	
0,9700 % Hong Kong HD-Notes 2012(22)	HK0000114840	HKD	0	15.000	
2,2500 % International Bank Rec. Dev. CD-Medium-Term Notes 2018(23)	CA459058GG23	CAD	0	3.000	
4,3750 % Kreditanst.f.Wiederaufbau NK-Anleihe v.11(21)	NO0010598469	NOK	0	22.000	
2,2500 % Polen, Republik ZY-Bonds 2016(22) Ser.0422	PL0000109492	PLN	0	10.000	

Nichtnotierte Wertpapiere *)

Verzinsliche Wertpapiere

2,8500 % Asian Development Bank YC-Medium-Term Notes 2010(20)	HK0000071412	CNY	0	25.000	
2,2000 % China, People's Republic of YC-Bonds 2020(25)	HK0000622446	CNY	15.000	15.000	
4,1600 % Malaysia MR-Bonds 2011(21) Ser.0111	MYBMO1100019	MYR	0	15.000	
6,5000 % Mexiko MN-Bonos 2011(21)	MX0MGO0000N7	STK	0	450.000	
2,2500 % Singapur, Republik SD-Bonds 2011(21)	SG7Y76964295	SGD	0	7.000	

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

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

Jahresbericht

Währungsfonds UI Anteilklasse P

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.09.2020 bis 31.08.2021

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	98.618,59	0,33
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	600.787,94	2,03
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	0,00	0,00
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	0,00	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	161.164,87	0,54
11. Sonstige Erträge		EUR	0,00	0,00
Summe der Erträge		EUR	860.571,40	2,90
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-3,36	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-187.086,76	-0,63
- Verwaltungsvergütung	EUR	-187.086,76		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-22.391,44	-0,08
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-2.009,20	-0,01
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-30.146,78	-0,10
- Depotgebühren	EUR	-2.364,19		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-15.624,15		
- Sonstige Kosten	EUR	-12.158,44		
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	-6.002,57		
- davon Kosten Collateral Management extern	EUR	0,00		
- davon Rechts- und Beratungskosten	EUR	0,00		
- davon Kosten LEI/GEI	EUR	-14,46		
- davon Zinsen aus Beteiligungsgesellschaften	EUR	0,00		
- davon ausländische Steuern	EUR	0,00		
- davon sonstige Kosten	EUR	-6.141,41		
Summe der Aufwendungen		EUR	-241.637,54	-0,82
III. Ordentlicher Nettoertrag		EUR	618.933,86	2,08

Jahresbericht Währungsfonds UI Anteilklasse P

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	757.737,52	2,55
2. Realisierte Verluste	EUR	-476.727,39	-1,61

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres EUR **281.010,12** **0,94**

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	899.943,98	3,02
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-971.246,43	-3,27
	EUR	820.887,88	2,76

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR -150.358,55 -0,51

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres EUR **749.585,43** **2,51**

Entwicklung des Sondervermögens

2020/2021

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR	24.540.129,99
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		EUR	-428.917,50
2. Zwischenausschüttungen		EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	706.917,64
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	4.038.788,01	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-3.331.870,37	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	-55.437,51
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	749.585,43
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-971.246,43	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	820.887,88	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR	25.512.278,05

Jahresbericht
Währungsfonds UI Anteilklasse P

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

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	1.496.967,56	5,04
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	597.023,58	2,02
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	899.943,98	3,02
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	0,00	0,00
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	1.051.490,06	3,54
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	155.933,93	0,53
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	895.556,13	3,01
III. Gesamtausschüttung	EUR	445.477,50	1,50
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	445.477,50	1,50

Jahresbericht Währungsfonds UI Anteilklasse P

Währungsfonds UI Anteilklasse P Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
2017/2018	Stück	312.940	EUR	26.908.783,65	EUR 85,99
2018/2019	Stück	315.701	EUR	27.682.924,11	EUR 87,69
2019/2020	Stück	288.781	EUR	24.540.129,99	EUR 84,98
2020/2021	Stück	296.985	EUR	25.512.278,05	EUR 85,90

Jahresbericht

Währungsfonds UI Anteilklasse V

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.09.2020 bis 31.08.2021

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	356.350,58	0,38
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	2.170.925,15	2,29
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	0,00	0,00
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	0,00	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	582.547,67	0,62
11. Sonstige Erträge		EUR	0,00	0,00
Summe der Erträge		EUR	3.109.823,40	3,29
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	3,36	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-695.089,56	-0,74
- Verwaltungsvergütung	EUR	-695.089,56		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-83.258,34	-0,09
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-7.397,51	-0,01
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-87.080,95	-0,09
- Depotgebühren	EUR	-8.915,86		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-32.517,56		
- Sonstige Kosten	EUR	-45.647,53		
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	-21.975,72		
- davon Kosten Collateral Management extern	EUR	0,00		
- davon Rechts- und Beratungskosten	EUR	0,00		
- davon Kosten LEI/GEI	EUR	-55,75		
- davon Zinsen aus Beteiligungsgesellschaften	EUR	0,00		
- davon ausländische Steuern	EUR	0,00		
- davon sonstige Kosten	EUR	-23.616,06		
Summe der Aufwendungen		EUR	-872.823,00	-0,93
III. Ordentlicher Nettoertrag		EUR	2.237.000,40	2,36

Jahresbericht Währungsfonds UI Anteilklasse V

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	2.738.648,45	2,89
2. Realisierte Verluste	EUR	-1.723.091,22	-1,82

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.015.557,23	1,07
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	3.252.557,62	3,43
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-3.400.023,88	-3,59
	EUR	2.706.138,25	2,86

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-693.885,63	-0,73
	EUR	2.558.671,99	2,70

Entwicklung des Sondervermögens

2020/2021

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres			EUR	85.468.874,41
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			EUR	-1.335.205,50
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	5.609.874,95
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	10.468.277,94		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-4.858.402,99		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	-90.631,53
5. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	2.558.671,99
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-3.400.023,88		
davon nicht realisierte Verluste	EUR	2.706.138,25		
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres			EUR	92.211.584,32

Jahresbericht
Währungsfonds UI Anteilklasse V

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

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	3.862.980,99	4,08
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	610.423,37	0,65
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	3.252.557,62	3,43
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	0,00	0,00
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	2.443.881,99	2,58
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	563.491,81	0,60
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	1.880.390,18	1,98
III. Gesamtausschüttung	EUR	1.419.099,00	1,50
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	1.419.099,00	1,50

Jahresbericht Währungsfonds UI Anteilklasse V

Währungsfonds UI Anteilklasse V Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
2017/2018	Stück	1.005.585	EUR	96.985.181,88	EUR 96,45
2018/2019	Stück	914.208	EUR	90.561.317,55	EUR 99,06
2019/2020	Stück	888.297	EUR	85.468.874,41	EUR 96,22
2020/2021	Stück	946.066	EUR	92.211.584,32	EUR 97,47

Jahresbericht Währungsfonds UI

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.09.2020 bis 31.08.2021

			insgesamt
I. Erträge			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	454.969,17
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	2.771.713,09
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	0,00
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		EUR	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	743.712,54
11. Sonstige Erträge		EUR	0,00
Summe der Erträge		EUR	3.970.394,80
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-882.176,32
- Verwaltungsvergütung	EUR	-882.176,32	
- Beratungsvergütung	EUR	0,00	
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-105.649,78
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-9.406,71
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-117.227,73
- Depotgebühren	EUR	-11.280,05	
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-48.141,71	
- Sonstige Kosten	EUR	-57.805,97	
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	-27.978,29	
- davon Kosten Collateral Management extern	EUR	0,00	
- davon Rechts- und Beratungskosten	EUR	0,00	
- davon Kosten LEI/GEI	EUR	-70,21	
- davon Zinsen aus Beteiligungsgesellschaften	EUR	0,00	
- davon ausländische Steuern	EUR	0,00	
- davon sonstige Kosten	EUR	-29.757,47	
Summe der Aufwendungen		EUR	-1.114.460,54
III. Ordentlicher Nettoertrag		EUR	2.855.934,26

Jahresbericht Währungsfonds UI

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne		EUR	3.496.385,96
2. Realisierte Verluste		EUR	-2.199.818,61

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres EUR 1.296.567,35

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		EUR	4.152.501,61
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		EUR	-4.371.270,31
		EUR	3.527.026,13

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres EUR -844.244,18

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres EUR 3.308.257,43

Entwicklung des Sondervermögens

2020/2021

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR	110.009.004,40
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		EUR	-1.764.123,00
2. Zwischenausschüttungen		EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	6.316.792,59
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	14.507.065,95	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-8.190.273,36	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	-146.069,05
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	3.308.257,43
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-4.371.270,31	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	3.527.026,13	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR	117.723.862,37

**Jahresbericht
Währungsfonds UI**

Anteilklassenmerkmale im Überblick

Anteilklasse	Mindestanlagesumme in Währung	Ausgabeaufschlag bis zu 2,50%, derzeit (Angabe in %)	Verwaltungsvergütung bis zu 1,100% p.a., derzeit (Angabe in % p.a.)	Ertragsverwendung	Währung
Währungsfonds UI Anteilklasse P	keine	2,50	0,790	Ausschüttung ohne Zwischenausschüttung	EUR
Währungsfonds UI Anteilklasse V	5.000	2,50	0,790	Ausschüttung ohne Zwischenausschüttung	EUR

Jahresbericht Währungsfonds 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 %)

95,29

Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)

0,00

Bei der Ermittlung der Auslastung der Marktrisikoobergrenze für diesen Fonds wendet die Gesellschaft seit 17.09.2012 den qualifizierten Ansatz im Sinne der Derivate-Verordnung anhand eines Vergleichsvermögens an. Die Value-at-Risk-Kennzahlen wurden auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99 % Konfidenzniveau und 1 Tag Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraums von einem Jahr berechnet.

Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigen Entwicklung von Marktpreisen für das Sondervermögen ergibt.

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

kleinster potenzieller Risikobetrag

0,70 %

größter potenzieller Risikobetrag

1,40 %

durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag

1,05 %

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte:

0,95

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

JP Morgan GBI Global (Traded) (FactSet: JPM00004)

75,00 %

MSCI World (EUR) (FactSet: 990100)

25,00 %

Sonstige Angaben

Währungsfonds UI Anteilklasse P

Anteilwert	EUR	85,90
Ausgabepreis	EUR	88,05
Rücknahmepreis	EUR	85,90
Anzahl Anteile	STK	296.985

Jahresbericht Währungsfonds UI

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Währungsfonds UI Anteilklasse V

Anteilwert	EUR	97,47
Ausgabepreis	EUR	99,91
Rücknahmepreis	EUR	97,47
Anzahl Anteile	STK	946.066

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Bewertung

Die nachfolgend dargestellten Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände decken eventuelle aus der Covid-19 Pandemie resultierenden Marktauswirkungen ab. Darüber hinausgehende Bewertungsanpassungen waren nicht erforderlich.

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.

Jahresbericht Währungsfonds UI

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Gesamtkostenquote

Währungsfonds UI Anteilklasse P

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt

0,93 %

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

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen

EUR

0,00

Währungsfonds UI Anteilklasse V

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt

0,93 %

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

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen

EUR

0,00

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

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

Jahresbericht Währungsfonds UI

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

Währungsfonds UI Anteilklasse P

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

Wesentliche sonstige Aufwände:	EUR	0,00
--------------------------------	-----	------

Währungsfonds UI Anteilklasse V

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

Wesentliche sonstige Aufwände:	EUR	45.647,53
- Sonstige Kosten	EUR	45.647,53
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	21.975,72
0	EUR	0,00

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

Transaktionskosten	EUR	20.449,96
--------------------	-----	-----------

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 abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung	in Mio. EUR	60,1
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	51,6
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	8,5

Zahl der Mitarbeiter der KVG		658
Höhe des gezahlten Carried Interest	in EUR	0

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker	in Mio. EUR	4,6
davon Geschäftsleiter	in Mio. EUR	4,1
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	0,6

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.

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

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>.

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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

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

Frankfurt am Main, den 1. September 2021

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Die Geschäftsführung

Jahresbericht Währungsfonds UI

VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

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

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens Währungsfonds UI - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. September 2020 bis zum 31. August 2021, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. August 2021, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. September 2020 bis zum 31. August 2021 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 des Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist. Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Investmentvermögens 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 - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist, sowie einen Vermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht beinhaltet.

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus Verstößen oder Unrichtigkeiten 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.

Jahresbericht Währungsfonds UI

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

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher - beabsichtigter oder unbeabsichtigter - falscher Darstellungen 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 wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraft setzen 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 die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresberichts, 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 Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Frankfurt am Main, den 10. Dezember 2021

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Schobel
Wirtschaftsprüfer

Rodriguez Gonzalez
Wirtschaftsprüfer

Jahresbericht Währungsfonds UI

Anteilklassen im Überblick

Erstausgabedatum

Anteilklasse P	17. September 2012
Anteilklasse V	1. September 2017

Erstausgabepreise

Anteilklasse P	€ 100,00 zzgl. Ausgabeaufschlag
Anteilklasse V	€ 100,00 zzgl. Ausgabeaufschlag

Ausgabeaufschlag

Anteilklasse P	2,50%
Anteilklasse V	2,50%

Mindestanlagesumme

Anteilklasse P	keine
Anteilklasse V	5.000 EUR

Verwaltungsvergütung

Anteilklasse P	0,79 % p.a.
Anteilklasse V	0,79 % p.a.

Verwahrstellenvergütung

Anteilklasse P	0,08 % p.a.
Anteilklasse V	0,08 % p.a.

Währung

Anteilklasse P	EUR
Anteilklasse V	EUR

Ertragsverwendung

Anteilklasse P	ausschüttend
Anteilklasse V	ausschüttend

Wertpapier-Kennnummer / ISIN:

Anteilklasse P	A1JZLD / DE000A1JZLD5
Anteilklasse V	A2DTND / DE000A2DTND5

Jahresbericht Währungsfonds 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 57.243.165,68 (Stand: September 2020)

Geschäftsführer:

Frank Eggloff, München
Ian Lees, Leverkusen
Katja Müller, Bad Homburg
Markus Neubauer, Frankfurt am Main
Michael Reinhard, Bad Vilbel
Stefan Rockel, Lauterbach (Hessen)
Stephan Scholl, Königstein im Taunus
Axel Vespermann, Dreieich

Aufsichtsrat:

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

2. Verwahrstelle

UBS Europe SE

Hausanschrift:

Bockenheimer Landstraße 2–4
Opernturm
60306 Frankfurt am Main

Postanschrift:

Postfach 10 20 42
60020 Frankfurt am Main

Telefon: 069 / 21 79-0
Telefax: 069 / 21 79-65 11
www.ubs.com

Rechtsform: Aktiengesellschaft
Haftendes Eigenkapital: EUR 3.918.468.969,61 (Stand: 31. Dezember 2019)

3. Anlageberatungsgesellschaft und Vertrieb

Hamburger Sparkasse AG

Postanschrift:

Ecke Adolphsplatz / Gr. Burstah
20457 Hamburg

Telefon (040) 35 79 - 0
Telefax (040) 35 79 - 34 18
www.haspa.de

4. Anlageausschuss

Marcus Brockmann
Hamburger Sparkasse AG, Hamburg

Annemarie Schlüter
Hamburger Sparkasse AG, Hamburg

Jörg Schreiner
Hamburger Sparkasse AG, Hamburg