

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



Währungsfonds UI

JAHRESBERICHT

ZUM 31. AUGUST 2019

VERWAHRSTELLE:



BERATUNG UND VERTRIEB:



Jahresbericht Währungsfonds UI

Tätigkeitsbericht für den Berichtszeitraum vom 1. September 2018 bis 31. August 2019

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

	31.08.2019	% Anteil	31.08.2018	% Anteil
	Kurswert	Fondsvermögen	Kurswert	Fondsvermögen
Renten	110.188.072,36	93,18	118.081.138,58	95,31
Bankguthaben	7.587.972,64	6,42	5.128.424,32	4,14
Zins- und Dividendenansprüche	742.807,71	0,63	966.929,47	0,78
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-274.611,05	-0,23	-282.526,84	-0,23
Fondsvermögen	118.244.241,66	100,00	123.893.965,53	100,00

Jahresbericht Währungsfonds UI

Zum Ende des Berichtszeitraums war das Rentenportfolio des Währungsfonds UI über elf Fremdwährungen diversifiziert. Die höchsten Bestände wies der Fonds zum Ende des Berichtszeitraums mit Anteilen von jeweils mehr als zehn Prozent am Fondsvermögen im Austral Dollar, im Kanadischen Dollar, im Singapur Dollar sowie in der Norwegischen Krone auf. Die deutlichsten Aufstockungen erfolgten beim Kanadischen Dollar und beim Mexikanischen Peso. Am stärksten reduziert wurden die Bestände im Hongkong Dollar, dem Polnischen Zloty sowie der Schwedischen Krone.

Der Anteil von Staatsanleihen als dem größten Anlagesegment blieb mit rund 45 Prozent etwa konstant. Die Anleihen multinationaler und staatlicher Institutionen als das zweitgrößte Segment wurden im Zuge des Ersatzes fälliger Anleihen in Norwegischen Kronen und in Neuseeland Dollar aufgestockt. Abgebaut wurden sowohl Unternehmensanleihen als auch Pfandbriefe. Weiterhin befanden sich unbesicherte Bankanleihen im Fonds.

Die durchschnittliche Restlaufzeit der im Portfolio enthaltenen Anleihen wurde im Hinblick auf die Erwartung anhaltend niedriger Renditen auf 2,9 Jahre leicht erhöht. Gleichwohl war die durchschnittliche Rendite der im Fonds enthaltenen Anleihen etwas rückläufig; sie lag am Ende des Berichtszeitraums bei 2,2 Prozent. Die Bonität des Anleiheportfolios blieb mit einem durchschnittlichen Rating von „AA“ gleichbleibend hoch.

In den ersten Monaten der Berichtsperiode, im Herbst 2018, verzeichnete der Währungsfonds UI eine moderat positive Wertentwicklung, während andere Segmente des Kapitalmarkts unter heftigen Turbulenzen litten und insbesondere die großen Aktienindizes kräftig an Wert verloren. Einige Fremdwährungen – der Mexikanische Peso sowie die Norwegische und die Schwedische Krone – erhielten zunächst noch Rückenwind durch Leitzinsanhebungen der Zentralbanken dieser Länder.

Im weiteren Berichtszeitraum führte allerdings der anhaltende Handelskonflikt zwischen den USA und China, die weiterhin ungelöste „Brexit“-Frage sowie eine zunehmende Eintrübung der globalen Konjunkturindikatoren zu einem Politikwechsel der internationalen Notenbanken. Nicht nur die US-Notenbank Fed und die Europäische Zentralbank, sondern weltweit viele weitere Notenbanken schalteten in einen geldpolitischen Stützungsmodus um. In der Folge gingen – angeführt von dem kräftigen Renditerückgang bei US-Staatsanleihen – die Renditeniveaus in vielen Währungsräumen deutlich zurück und der Fonds profitierte von den damit verbundenen Anstiegen der Anleihekurse.

Innerhalb des Währungsgefüges wurde der Euro durch den Handelskonflikt, die Unsicherheiten um den „Brexit“, Sorgen um die politische Entwicklung in Italien und die Verlangsamung der Weltwirtschaft besonders in Mitleidenschaft gezogen; die Gemeinschaftswährung schwächte sich gegenüber vielen Fremdwährungen ab. In diesem Fahrwasser gerieten auch die sonstigen im Fonds enthaltenen europäischen Währungen unter Druck. Insbesondere die Norwegische Krone schwächte sich trotz der robusten konjunkturellen Entwicklung Norwegens und der dreimaligen Leitzinsanhebungen durch die Norges Bank ab. Gegenwind erhielt die Währung des Ölförderlandes nicht zuletzt durch den Rückgang des Ölpreises. So sank die Notierung für ein Fass des Nordseeöls Brent im Berichtszeitraum von 78 auf 60 US-Dollar. Die Schwedische Notenbank begab sich im Dezember 2018 auf vorsichtigen Zinsstraffungskurs. Dennoch schwächten sich die Schwedische Krone wie auch der Polnische Zloty leicht ab.

Jahresbericht Währungsfonds UI

Im Fahrwasser der US-Dollar-Stärke verzeichneten die an den „Greenback“ gekoppelten Währungen – vor allem der Hongkong Dollar, aber auch der Singapur Dollar – ein kräftiges Plus. Die Bestände im Hongkong Dollar wurden vor dem Hintergrund der politischen Unruhen reduziert. Auch der Malaysische Ringgit wertete sichtbar auf. Der Chinesische Renminbi vollzog vor dem Hintergrund des Handelskonflikts einerseits und wirtschaftspolitische Stützungsmaßnahmen andererseits eine volatile Seitwärtsbewegung. Die Notenbanken Australiens und Neuseelands senkten in Reaktion auf die konjunkturelle Eintrübung bei ihrem zentralen Handelspartner China die Leitzinsen auf Rekordtiefs. Gegenüber dem Euro blieb der Australische Dollar gleichwohl nahezu unverändert, während der Neuseeland Dollar sogar aufwertete. Der Kanadische Dollar notierte vor dem Hintergrund der robusten wirtschaftlichen Entwicklung fester. Rückenwind erhielt der Kanadische Dollar, wie auch der Mexikanische Peso, von der Einigung auf ein neues Freihandelsabkommen zwischen den USA, Kanada und Mexiko. Hatte der Mexikanische Peso zwischenzeitlich noch durch den Regierungswechsel sowie den Migrationskonflikt mit den USA unter Druck gestanden, notierte er am Ende des Berichtszeitraums sichtbar erholt.

Wesentliche Risiken

Neben den eigentlichen Fremdwährungsrisiken des Fonds bestehen Risiken hinsichtlich der investierten Anleihen, welche grundsätzlich einem Zinsänderungsrisiko ausgesetzt sind. Daneben bestehen Spread- und Bonitätsrisiken, vor allem bei Bank- und Unternehmensanleihen. Diese Risiken können aufgrund von gesamtwirtschaftlichen Veränderungen einerseits oder aufgrund von einzelwirtschaftlichen Veränderungen andererseits, welche sich auch in Ratingveränderungen niederschlagen können, relevant werden.

Fondsergebnis

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

Wertentwicklung im Berichtszeitraum (1. September 2018 bis 31. August 2019)¹

Anteilklasse P: +3,79 %

Anteilklasse V: +3,78 %

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.

Vermögensübersicht zum 31.08.2019

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	118.521.914,38	100,23
1. Anleihen	110.188.072,36	93,19
< 1 Jahr	20.061.570,70	16,97
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	46.782.590,49	39,56
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	34.589.276,29	29,25
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	8.754.634,88	7,40
2. Bankguthaben	7.587.972,64	6,42
3. Sonstige Vermögensgegenstände	745.869,38	0,63
II. Verbindlichkeiten	-277.672,72	-0,23
III. Fondsvermögen	118.244.241,66	100,00

Jahresbericht Währungsfonds UI

Vermögensaufstellung zum 31.08.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2019	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Bestandspositionen							EUR	110.188.072,36	93,19	
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	82.515.653,71	69,78	
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	82.515.653,71	69,78	
3,7000 % Apple Inc. AD-Notes 2015(22)	AU3CB0232296		AUD	5.800	1.300	0	%	106,940	3.796.144,19	3,21
4,7500 % Australia & N. Z. Bkg Grp Ltd. AD-Medium-Term Notes 2014(20)	XS1022168907		AUD	3.700	0	0	%	101,466	2.297.718,34	1,94
3,1960 % HSBC Holdings PLC CD-Medium-Term Notes 2016(23)	CA404280BE83		CAD	2.000	2.000	0	%	102,937	1.407.300,57	1,19
2,2500 % International Bank Rec. Dev. CD-Medium-Term Notes 2018(23)	CA459058GG23		CAD	3.000	0	0	%	102,426	2.100.471,67	1,78
1,3750 % Kreditanst.f.Wiederaufbau CD-Anl.v.2015 (2020)	US500769GM08		CAD	1.500	0	0	%	99,873	1.024.062,48	0,87
2,8500 % Asian Development Bank YC-Medium-Term Notes 2010(20)	HK0000071412		CNY	25.000	0	0	%	100,026	3.178.374,87	2,69
3,1000 % China, People's Republic of YC-Bonds 2012(22)	HK0000116407		CNY	13.000	0	0	%	100,515	1.660.834,81	1,40
3,7800 % Daimler Intl Finance B.V. YC-Medium-Term Notes 2019(22)	XS1964737693		CNY	20.000	20.000	0	%	101,259	2.574.043,24	2,18
2,5300 % Hong Kong HD-Notes 2010(20)	HK0000065323		HKD	30.000	0	0	%	100,466	3.493.578,45	2,95
0,9700 % Hong Kong HD-Notes 2012(22)	HK0000114840		HKD	15.000	0	0	%	98,499	1.712.589,25	1,45
0,0000 % Hong Kong HD-Notes 2014(19)	HK0000228996		HKD	20.000	0	0	%	99,788	2.313.334,57	1,96
6,5000 % MBONO 6 1/2 06/09/22	MX0MGO0000Q0		STK	600.000	0	0	MXN	100,577	2.731.366,27	2,31
8,0000 % Mexiko MN-Bonos 2003(23)	MX0MGO000003		STK	700.000	700.000	0	MXN	106,067	3.360.537,35	2,84
6,5000 % Mexiko MN-Bonos 2011(21)	MX0MGO0000N7		STK	450.000	0	0	MXN	100,686	2.050.734,60	1,73
4,1600 % Malaysia MR-Bonds 2011(21) Ser.0111	MYBMO1100019		MYR	15.000	0	0	%	101,883	3.302.242,92	2,79
3,4800 % Malaysia MR-Bonds 2013(23)	MYBMN1300033		MYR	15.000	0	0	%	100,978	3.272.909,96	2,77
3,8820 % Malaysia MR-Bonds 2017(22) Ser.0117	MYBMI1700018		MYR	15.000	0	0	%	101,761	3.298.288,64	2,79
1,1250 % European Investment Bank NK-Medium-Term Notes 2015(20)	XS1195588915		NOK	15.000	0	0	%	99,874	1.494.120,70	1,26
1,5000 % European Investment Bank NK-Medium-Term Notes 2015(22)	XS1227593933		NOK	20.000	0	0	%	100,337	2.001.396,27	1,69
1,5000 % European Investment Bank NK-Medium-Term Notes 2017(24)	XS1555330999		NOK	35.000	35.000	0	%	100,459	3.506.702,11	2,97
4,3750 % Kreditanst.f.Wiederaufbau NK-Anleihe v.11(21)	NO0010598469		NOK	22.000	5.000	0	%	104,905	2.301.764,29	1,95
2,0000 % Norwegen, Königreich NK-Anl. 2012(23)	NO0010646813		NOK	25.000	5.000	0	%	103,210	2.573.379,08	2,18
3,3750 % International Bank Rec. Dev. ND-Medium-Term Notes 2017(22)	NZIBDDT011C8		NZD	1.250	0	0	%	105,143	753.046,65	0,64
2,5000 % International Bank Rec. Dev. ND-Medium-Term Notes 2019(24)	NZIBDDT013C4		NZD	6.000	6.000	0	%	105,246	3.618.148,99	3,06
3,0000 % Kreditanst.f.Wiederaufbau ND-MTN v.2018 (2023)	NZKFZDT003C1		NZD	3.000	0	0	%	106,068	1.823.206,30	1,54
4,0000 % Landwirtschaftliche Rentenbank ND-MTN Serie 1111 v.15(2020)	NZLRBDT010C9		NZD	2.550	0	0	%	101,111	1.477.296,91	1,25
1,2500 % European Investment Bank SK-Medium-Term Notes 2015(25)	XS1171476143		SEK	30.000	0	0	%	107,961	2.999.222,14	2,54
1,5000 % Skandinaviska Enskilda Banken SK-Mortg. Cov.Bonds 2014(20)	SE0006258406		SEK	26.000	0	0	%	101,328	2.439.626,26	2,06

Jahresbericht Währungsfonds UI

Vermögensaufstellung zum 31.08.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2019	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
5,7000 % Swedbank Hypotek AB SK-Mort.Cov.Loan 08(20) Nr.180	SE0002576561		SEK	21.000	0	0	%	104,067	2.023.731,12	1,71
2,2500 % Singapur, Republik SD-Bonds 2011(21)	SG7Y76964295		SGD	7.000	0	0	%	101,015	4.630.377,84	3,92
2,1250 % Singapur, Republik SD-Bonds 2016(26)	SG31A8000003		SGD	5.000	5.000	0	%	102,688	3.362.189,77	2,84
1,7500 % Singapur, Republik SD-Bonds 2017(22)	SG31B5000004		SGD	6.000	0	0	%	100,201	3.936.913,10	3,33
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	27.672.418,65	23,40	
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	27.672.418,65	23,40	
4,2500 % Landwirtschaftliche Rentenbank AD-MTN S.15 v.13(23)	AU3CB0204543		AUD	4.000	0	0	%	110,459	2.704.180,18	2,29
2,5000 % Western Austral. Treas. Corp. AD-Bonds 2016(24)	AU3SG0001639		AUD	5.000	5.000	0	%	106,863	3.270.181,77	2,77
2,5500 % Canada Housing Trust(TM) No. 1 CD-Bonds 2018(23)	CA13509PGU18		CAD	5.000	5.000	0	%	104,376	3.567.434,55	3,02
1,9680 % Royal Bank of Canada CD-Dep. Notes 2015(22)	CA780086KD58		CAD	5.500	0	0	%	100,121	3.764.204,66	3,18
5,0000 % Mexiko MN-Bonos 2014(19) Ser.M	MX0MGO0000V0		STK	770.000	0	0	MXN	100,372	3.498.101,87	2,96
5,3750 % Landwirtschaftliche Rentenbank ND-MTN Serie 1098 v.14(2024)	NZLRBDT009C1		NZD	5.000	0	0	%	118,151	3.384.823,76	2,86
2,0000 % Polen, Republik ZY-Bonds 2015(21) Ser.0421	PL0000108916		PLN	12.000	0	0	%	100,740	2.764.038,78	2,34
2,5000 % Polen, Republik ZY-Bonds 2015(26) Ser.0726	PL0000108866		PLN	10.000	0	0	%	104,670	2.393.222,97	2,02
2,2500 % Polen, Republik ZY-Bonds 2016(22) Ser.0422	PL0000109492		PLN	10.000	0	0	%	101,740	2.326.230,11	1,97
Summe Wertpapiervermögen							EUR	110.188.072,36	93,19	
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	7.587.972,64	6,42	
Bankguthaben							EUR	7.587.972,64	6,42	
Guthaben bei UBS Europe SE Frankfurt (V)										
Guthaben in Fondswährung			EUR	7.538.737,11		%	100,000	7.538.737,11	6,38	
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen			CNY	387.370,37		%	100,000	49.235,53	0,04	
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	745.869,38	0,63	
Zinsansprüche			EUR	745.869,38				745.869,38	0,63	

Jahresbericht Währungsfonds UI

Vermögensaufstellung zum 31.08.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2019	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-277.672,72	-0,23
Zinsverbindlichkeiten			EUR	-3.061,67				-3.061,67	0,00
Verwaltungsvergütung			EUR	-234.903,67				-234.903,67	-0,20
Verwahrstellenvergütung			EUR	-28.307,38				-28.307,38	-0,02
Prüfungskosten			EUR	-11.000,00				-11.000,00	-0,01
Veröffentlichungskosten			EUR	-400,00				-400,00	0,00
Fondsvermögen							EUR	118.244.241,66	100,00 1)
Währungsfonds UI Anteilklasse P									
Anteilwert							EUR	87,69	
Ausgabepreis							EUR	89,88	
Rücknahmepreis							EUR	87,69	
Anzahl Anteile							STK	315.701	
Währungsfonds UI Anteilklasse V									
Anteilwert							EUR	99,06	
Ausgabepreis							EUR	101,54	
Rücknahmepreis							EUR	99,06	
Anzahl Anteile							STK	914.208	

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 30.08.2019	
AUD	(AUD)	1,6339000	= 1 EUR (EUR)
CAD	(CAD)	1,4629000	= 1 EUR (EUR)
CNY	(CNY)	7,8677000	= 1 EUR (EUR)
HKD	(HKD)	8,6272000	= 1 EUR (EUR)
MXN	(MXN)	22,0938000	= 1 EUR (EUR)
MYR	(MYR)	4,6279000	= 1 EUR (EUR)
NOK	(NOK)	10,0267000	= 1 EUR (EUR)
NZD	(NZD)	1,7453000	= 1 EUR (EUR)
PLN	(PLN)	4,3736000	= 1 EUR (EUR)
SEK	(SEK)	10,7989000	= 1 EUR (EUR)
SGD	(SGD)	1,5271000	= 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					
2,7500 % BMW Finance N.V. NK-Medium-Term Notes 2014(19)	XS1060906374	NOK	0	16.000	
5,2500 % GE Capit.Austral.Fdg Pty Ltd. AD-Notes 2013(20)	AU3CB0213098	AUD	0	3.400	
1,1000 % Hong Kong HD-Notes 2013(23)	HK0000135431	HKD	25.000	25.000	
3,5000 % Landwirtschaftliche Rentenbank NK-Med.Term Nts 1045 v.11(18)	XS0686448019	NOK	0	20.000	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
3,2500 % Polen, Republik ZY-Bonds 2014(19) Ser.0719	PL0000108148	PLN	0	11.000	
1,5000 % Polen, Republik ZY-Bonds 2015(20) Ser.0420	PL0000108510	PLN	0	9.000	
Nichtnotierte Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
2,3500 % Canada Housing Trust(TM) No. 1 CD-Notes 2013(18) Ser.56	CA13509PEA71	CAD	0	3.300	
2,2500 % European Investment Bank SK-Medium-Term Notes 2014(19)	XS1015120964	SEK	0	20.000	
1,6100 % Hong Kong HD-Notes 2008(18)	HK0000050598	HKD	0	40.000	
4,6250 % International Bank Rec. Dev. ND-Medium-Term Notes 2014(19)	NZIBDDT007C6	NZD	0	3.100	
4,1250 % Nestlé Holdings Inc. AD-Medium-Term Notes 2013(18)	XS1000137544	AUD	0	3.750	
2,2500 % Nordea Hypotek AB SK-Obl. 2013(19) No. 5530	SE0005676723	SEK	0	21.000	
4,8750 % Nordic Investment Bank ND-Notes 2014(19)	NZNIBDT008C2	NZD	0	4.700	
2,5000 % Singapur, Republik SD-Bonds 2009(19)	SG7S29941612	SGD	0	6.400	
3,7500 % Total Capital S.A. YC-Medium-Term Notes 2013(18)	XS0972738800	CNY	0	18.000	
2,8000 % Toyota Credit Canada Inc. CD-Medium-Term Notes 2013(18)	CA892329AN33	CAD	0	3.400	

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 Währungsfonds UI Anteilklasse P

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.09.2018 bis zum 31.08.2019

				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	108.321,07	0,34
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)			EUR	747.739,97	2,38
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	-124.831,28	-0,40
11. Sonstige Erträge			EUR	0,00	0,00
Summe der Erträge			EUR	731.229,76	2,32
II. Aufwendungen					
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen			EUR	0,04	0,00
2. Verwaltungsvergütung			EUR	-216.089,12	-0,68
- Verwaltungsvergütung	EUR	-216.089,12			
- Beratungsvergütung	EUR	0,00			
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00			
3. Verwahrstellenvergütung			EUR	-26.042,00	-0,09
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten			EUR	-1.168,33	0,00
5. Sonstige Aufwendungen			EUR	-8.075,66	-0,03
- Depotgebühren	EUR	-2.838,75			
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-56,52			
- Sonstige Kosten	EUR	-5.180,39			
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	-5.629,84			
Summe der Aufwendungen			EUR	-251.375,07	-0,80
III. Ordentlicher Nettoertrag			EUR	479.854,69	1,52
IV. Veräußerungsgeschäfte					
1. Realisierte Gewinne			EUR	100.254,49	0,32
2. Realisierte Verluste			EUR	-667.273,27	-2,11
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften			EUR	-567.018,78	-1,79

Jahresbericht

Währungsfonds UI Anteilklasse P

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-87.164,09	-0,27
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-766.476,17	-2,43
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	1.853.905,81	5,87
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.087.429,64	3,44
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.000.265,55	3,17

Entwicklung des Sondervermögens

			2018/2019
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR		26.908.783,65
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR		-466.147,50
2. Zwischenausschüttungen	EUR		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR		238.129,70
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	4.262.394,47	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-4.024.264,77	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			1.892,71
5. Ergebnis des Geschäftsjahres			1.000.265,55
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-766.476,17	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	1.853.905,81	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR		27.682.924,11

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	1.276.875,85	4,05
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	736.908,18	2,33
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-87.164,09	-0,27
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	627.131,76	1,99
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	740.184,15	2,35
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	740.184,15	2,35
III. Gesamtausschüttung	EUR	536.691,70	1,70
2. Endausschüttung	EUR	536.691,70	1,70

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

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	
2015/2016	Stück	1.249.417	EUR	117.710.804,29	EUR	94,21
2016/2017	Stück	1.397.131	EUR	126.569.159,38	EUR	90,59
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

Jahresbericht Währungsfonds UI Anteilklasse V

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.09.2018 bis zum 31.08.2019

				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	354.052,90	0,39
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)			EUR	2.444.784,15	2,68
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	-405.643,62	-0,45
11. Sonstige Erträge			EUR	0,00	0,00
Summe der Erträge			EUR	2.393.193,43	2,62
II. Aufwendungen					
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen			EUR	-0,04	0,00
2. Verwaltungsvergütung			EUR	-746.213,86	-0,82
- Verwaltungsvergütung	EUR	-746.213,86			
- Beratungsvergütung	EUR	0,00			
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00			
3. Verwahrstellenvergütung			EUR	-89.921,58	-0,10
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten			EUR	-4.949,37	-0,01
5. Sonstige Aufwendungen			EUR	17.307,77	0,03
- Depotgebühren	EUR	-9.795,07			
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	45.874,31			
- Sonstige Kosten	EUR	-18.771,47			
Summe der Aufwendungen			EUR	-823.777,08	-0,90
III. Ordentlicher Nettoertrag			EUR	1.569.416,35	1,72
IV. Veräußerungsgeschäfte					
1. Realisierte Gewinne			EUR	327.469,08	0,36
2. Realisierte Verluste			EUR	-2.180.518,68	-2,39
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften			EUR	-1.853.049,60	-2,03

Jahresbericht

Währungsfonds UI Anteilklasse V

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-283.633,25	-0,31
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	4.991.360,52	5,46
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-1.073.504,14	-1,17
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	3.917.856,38	4,29
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	3.634.223,13	3,98

Entwicklung des Sondervermögens

			2018/2019
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR		96.985.181,88
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR		-1.005.555,00
2. Zwischenausschüttungen	EUR		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR		-8.992.557,64
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	3.773.833,00	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-12.766.390,64	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR		-59.974,82
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		3.634.223,13
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	4.991.360,52	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-1.073.504,14	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR		90.561.317,55

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	2.309.194,69	2,53
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	543.631,76	0,60
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-283.633,25	-0,31
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	2.049.196,18	2,24
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	755.041,09	0,83
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	755.041,09	0,83
III. Gesamtausschüttung	EUR	1.554.153,60	1,70
2. Endausschüttung	EUR	1.554.153,60	1,70

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

Jahresbericht Währungsfonds UI Anteilklasse V

Währungsfonds UI Anteilklasse V Vergleichende Übersicht seit Auflegung

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

*) Auflegedatum 01.09.2017

Jahresbericht Währungsfonds UI

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.09.2018 bis zum 31.08.2019

				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		462.373,97
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR		3.192.524,12
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		-530.474,90
11. Sonstige Erträge		EUR		0,00
Summe der Erträge		EUR		3.124.423,19
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR		0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR		-962.302,98
- Verwaltungsvergütung	EUR		-962.302,98	
- Beratungsvergütung	EUR		0,00	
- Asset Management Gebühr	EUR		0,00	
3. Verwahrstellenvergütung		EUR		-115.963,58
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR		-6.117,70
5. Sonstige Aufwendungen		EUR		9.232,11
- Depotgebühren	EUR		-12.633,82	
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR		45.817,79	
- Sonstige Kosten	EUR		-23.951,86	
Summe der Aufwendungen		EUR		-1.075.152,15
III. Ordentlicher Nettoertrag		EUR		2.049.271,04
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne		EUR		427.723,57
2. Realisierte Verluste		EUR		-2.847.791,95
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR		-2.420.068,38

Jahresbericht Währungsfonds UI

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-370.797,34
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	4.224.884,35
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	780.401,67
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	5.005.286,02
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	4.634.488,68

Entwicklung des Sondervermögens			2018/2019
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR	123.893.965,53
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		EUR	-1.471.702,50
2. Zwischenausschüttungen		EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	-8.754.427,94
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	8.036.227,47	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-16.790.655,41	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	-58.082,11
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	4.634.488,68
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	4.224.884,35	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	780.401,67	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR	118.244.241,66

Anteilklassenmerkmale im Überblick

Anteilkasse	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	2,500	0,790	Ausschüttung ohne Zwischenausschüttung	EUR
Währungsfonds UI Anteilklasse V	5.000	2,500	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 %)		93,19
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	0,49 %
größter potenzieller Risikobetrag	0,75 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	0,59 %

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	87,69
Ausgabepreis	EUR	89,88
Rücknahmepreis	EUR	87,69
Anzahl Anteile	STK	315.701

Jahresbericht Währungsfonds UI

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Währungsfonds UI Anteilklasse V

Anteilwert	EUR	99,06
Ausgabepreis	EUR	101,54
Rücknahmepreis	EUR	99,06
Anzahl Anteile	STK	914.208

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

Währungsfonds UI Anteilklasse P

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 0,90 %

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

Währungsfonds UI Anteilklasse V

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 0,90 %

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
---	-----	------

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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

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

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

Währungsfonds UI Anteilklasse P

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

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

Währungsfonds UI Anteilklasse V

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	16.499,71
--------------------	-----	-----------

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	53,7
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	45,1
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	8,6
 Zahl der Mitarbeiter der KVG		550,8
Höhe des gezahlten Carried Interest	in EUR	0
 Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker	in Mio. EUR	4,9
davon Geschäftsleiter	in Mio. EUR	4,0
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	0,9

Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft

Die Universal-Investment-Gesellschaft mbH unterliegt den für Kapitalverwaltungsgesellschaften geltenden aufsichtsrechtlichen Vorgaben im Hinblick auf die Gestaltung ihres Vergütungssystems. Die detaillierte Ausgestaltung hat die Gesellschaft in einer Vergütungsrichtlinie geregelt, deren Ziel es ist, eine nachhaltige Vergütungssystematik unter 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.

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 01.09.2018 bis zum 31.08.2019, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31.08.2019, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 01.09.2018 bis zum 31.08.2019 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 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.

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 6. Dezember 2019

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Hintze
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 (bei Erstanlage)

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

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 56.838.000,– (Stand: November 2019)

Geschäftsführer:

Frank Eggloff, München

Katja Müller, Bad Homburg

Markus Neubauer, Frankfurt am Main

Michael Reinhard, Bad Vilbel

Stefan Rockel, Lauterbach (Hessen)

Stephan Scholl, Königstein im Taunus

Aufsichtsrat:

Prof. Dr. Harald Wiedmann (Vorsitzender), Berlin

Dr. Axel Eckhardt, Düsseldorf

Daniel Fischer, Bad Vilbel

Daniel F. Just, Pöcking

Bernd Vorbeck, Elsenfeld

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: € 1.005 Mio. (Stand: 31.12.2017)

3. Beratung und Vertrieb

Hamburger Sparkasse AG

Hausanschrift:

Ecke Adolphsplatz / Gr. Burstah
20457 Hamburg

Telefon: 040 / 35 79-0

Telefax: 040 / 35 79-34 18

<http://www.haspa.de>

4. Anlageausschuss

Jörg Schreiner

Hamburger Sparkasse AG, Hamburg

Achim Lange

Hamburger Sparkasse AG, Hamburg

Marcus Brockmann

Hamburger Sparkasse AG, Hamburg

Annemarie Schlüter

Hamburger Sparkasse AG, Hamburg