

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



---

## Währungsfonds UI

JAHRESBERICHT

ZUM 31. AUGUST 2017

---

VERWAHRSTELLE:



BERATUNG UND VERTRIEB:



---

Private Banking

# Jahresbericht Währungsfonds UI

## Tätigkeitsbericht für den Berichtszeitraum vom 1. September 2016 bis 31. August 2017

### 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

	31.08.2017		31.08.2016	
	Kurswert	% Anteil	Kurswert	% Anteil
		Fondsvermögen		Fondsvermögen
Renten	119.712.500,85	94,59	110.746.623,60	94,09
Bankguthaben	6.065.160,65	4,79	6.229.361,71	5,29
Zins- und Dividendenansprüche	1.080.250,58	0,85	1.000.770,98	0,85
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-288.752,70	-0,23	-265.952,00	-0,23
Fondsvermögen	126.569.159,38	100,00	117.710.804,29	100,00

## Jahresbericht Währungsfonds UI

Das Rentenportfolio war zum Ende des Berichtszeitraums über zehn Fremdwährungen diversifiziert. Die größten Investitionen entfielen auf den Kanadischen Dollar, den Australdollar sowie die Norwegische Krone. Deutlich erhöht wurden zum Ende des Geschäftsjahres die Anlagen in Schwedischer Krone, Neuseeländdollar und in Polnischen Zloty.

Bei der Verteilung der Anlagen nach Segmenten gab es kleinere Verschiebungen. Mit knapp 39% machten Staatsanleihen weiterhin den größten Anteil aus. Das zweitwichtigste Segment, Bonds von multinationalen und staatlichen Institutionen, wurde von 22% auf 28% ausgebaut, u.a. durch den Zukauf von Anleihen der Europäischen Investitionsbank und der Landwirtschaftlichen Rentenbank. Etwas zurückgeführt wurden die Anlagen in Unternehmensanleihen. Darüber hinaus befanden sich Pfandbriefe sowie unbesicherte Anleihen von Finanzinstituten im Fonds.

Die Bonität des Anleiheportfolios war mit einem durchschnittlichen Rating von „AA-“, gleichbleibend hoch.

Die durchschnittliche Restlaufzeit der im Portfolio enthaltenen Anleihen wurden im Hinblick auf tendenziell steigende Renditen im Laufe des Berichtszeitraums etwas zurückgeführt.

In den ersten Monaten des Geschäftsjahres stand die Wertentwicklung im Fonds maßgeblich im Zeichen des Regierungswechsels in den USA. Das durch den Wahlsieger Donald Trump angekündigte Ausgabenprogramm im Volumen von 1 Bio. US-Dollar schürte an den Märkten die Erwartung einer Wachstumsbeschleunigung und anziehender Inflation in den USA. Der dadurch ausgelöste kräftige Sprung der US-Renditen zog weltweit die Bondmärkte in Mitleidenschaft und ließ die Anleihekurse sinken. Zusätzlich befördert wurde diese Entwicklung durch die Fortsetzung der Leitzinsanhebungen durch die US-Notenbank. So hob die Federal Reserve Bank am 14. Dezember 2016 und damit ein Jahr nach der Einleitung der Zinswende zum zweiten Mal den Leitzins um 25 Basispunkte an. Zusätzlich stellte sie im Hinblick auf die robust erscheinende US-Konjunktur für 2017 bis zu drei weitere Zinsanhebungen in Aussicht, von denen bis zum Geschäftsjahresende zwei umgesetzt worden waren. Im Gegensatz dazu kündigte die Europäische Zentralbank im Dezember an, ihr Ankaufprogramm für Anleihen ab März 2017 um mindestens neun Monate zu verlängern, allerdings bei einem von 80 auf 60 Mio. EUR reduzierten Volumen.

Zum Jahresanfang 2017 erhielt der Währungsfonds UI zunächst deutlichen Rückenwind durch Wechselkursgewinne bei diversen Fremdwährungen. Den Hintergrund für die Aufwertungen bildeten die Wahlen in den Niederlanden und in Frankreich, in deren Vorfeld Europa-kritische Parteien Auftrieb erhielten. Hierdurch kam es einmal mehr zur Verunsicherung über die Zukunft der Eurozone, so dass die Gemeinschaftswährung unter Druck geriet.

Die gleichwohl weitgehend europafreundlichen Wahlausgänge ließen das Vertrauen der Investoren in den Bestand der Eurozone wieder merklich steigen. Der Euro konnte somit ab dem Frühjahr breit aufwerten, während viele im Fonds vertretene Währungen an Attraktivität einbüßten. Beflügelt wurde diese Entwicklung durch die sehr robuste konjunkturelle Entwicklung im Euroraum und steigende Erwartungen an einen allmählichen Ausstieg der Europäischen Zentralbank aus ihrer äußerst expansiven Geldpolitik. Währungen, die eine Bindung an den US-Dollar aufwiesen, litten zusätzlich unter den sich mehrenden Zweifeln an der Amtsführung des US-Präsidenten. Auch der Neuseeland Dollar wertete in dem Geschäftsjahr sichtbar ab. Noch stärker als der Euro entwickelten sich mit dem Polnischen Zloty, der Schwedischen und der Norwegischen Krone die anderen im Fonds vertretenen europäischen Währungen. Trotz zwischenzeitlich kräftiger Wertschwankungen infolge der Sorgen um die Zukunft der Handelsbeziehungen zwischen Mexiko und den USA blieb der Mexikanische Peso per Saldo stabil.

## **Jahresbericht Währungsfonds UI**

### **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 Rentengeschäften.

Im Berichtszeitraum vom 1. September 2016 bis 31. August 2017 lag die Wertentwicklung des Sondervermögens bei -2,04 %<sup>1</sup>.

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

# Jahresbericht Währungsfonds UI

## Vermögensübersicht zum 31.08.2017

Anlageschwerpunkte	Tageswert	
	in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>126.859.363,28</b>	<b>100,23</b>
1. Anleihen	119.712.500,85	94,58
< 1 Jahr	19.859.837,92	15,69
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	57.219.511,11	45,21
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	33.179.073,25	26,21
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	9.454.078,57	7,47
2. Bankguthaben	6.065.160,65	4,79
3. Sonstige Vermögensgegenstände	1.081.701,78	0,85
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-290.203,90</b>	<b>-0,23</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>126.569.159,38</b>	<b>100,00</b>

# Jahresbericht Währungsfonds UI

## Vermögensaufstellung zum 31.08.2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2017	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Bestandspositionen</b>							<b>EUR</b>	<b>119.712.500,85</b>	<b>94,58</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>84.022.235,76</b>	<b>66,38</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>84.022.235,76</b>	<b>66,38</b>
3,7000 % Apple Inc. AD-Notes 2015(22)	AU3CB0232296		AUD	4.500	0	0	% 103,233	3.099.883,22	2,45
4,7500 % Australia & N. Z. Bkg Grp Ltd. AD-Medium-Term Notes 2014(20)	XS1022168907		AUD	3.700	0	0	% 104,806	2.587.629,79	2,04
5,2500 % GE Capit.Austral.Fdg Pty Ltd. AD-Notes 2013(20)	AU3CB0213098		AUD	3.400	0	0	% 107,143	2.430.843,45	1,92
4,1250 % Nestlé Holdings Inc. AD-Medium-Term Notes 2013(18)	XS1000137544		AUD	3.750	0	0	% 102,212	2.557.687,17	2,02
1,8750 % Kreditanst.f.Wiederaufbau CD-Anl.v.2013 (2018)	US500769FS86		CAD	3.500	0	0	% 100,301	2.355.589,48	1,86
1,3750 % Kreditanst.f.Wiederaufbau CD-Anl.v.2015 (2020)	US500769GM08		CAD	1.500	0	0	% 99,544	1.001.915,05	0,79
2,8000 % Toyota Credit Canada Inc. CD-Medium-Term Notes 2013(18)	CA892329AN33		CAD	3.400	3.400	0	% 101,273	2.310.462,32	1,83
2,8500 % Asian Development Bank YC-Medium-Term Notes 2010(20)	HK0000071412		CNY	15.000	15.000	0	% 97,077	1.856.772,16	1,47
3,4000 % Caterpillar Fin.Services Corp. YC-Med.-Term Notes 2014(17)	XS1143162888		CNY	14.000	0	0	% 99,895	1.783.293,38	1,41
3,1000 % China, People's Republic of .. YC-Bonds 2012(22)	HK0000116407		CNY	13.000	13.000	0	% 96,841	1.605.290,47	1,27
3,7500 % Total Capital S.A. YC-Medium-Term Notes 2013(18)	XS0972738800		CNY	18.000	0	0	% 99,977	2.294.687,85	1,81
1,6100 % Hong Kong HD-Notes 2008(18)	HK0000050598		HKD	40.000	0	0	% 101,331	4.356.542,49	3,44
2,5300 % Hong Kong HD-Notes 2010(20)	HK0000065323		HKD	30.000	0	0	% 104,581	3.372.202,76	2,66
0,9700 % Hong Kong HD-Notes 2012(22)	HK0000114840		HKD	15.000	0	0	% 99,353	1.601.813,24	1,27
1,3200 % Hong Kong HD-Notes 2014(19)	HK0000228996		HKD	20.000	0	0	% 101,195	2.175.347,71	1,72
6,5000 % Mexiko MN-Bonos 2011(21)	MX0MGO0000N7		STK	450.000	0	0	MXN 99,157	2.106.168,31	1,66
6,5000 % Mexiko MN-Bonos 2012(22)	MX0MGO0000Q0		STK	600.000	600.000	0	MXN 98,948	2.802.305,33	2,21
4,7500 % Mexiko MN-Bonos 2013(18) Ser.M	MX0MGO0000T4		STK	870.000	0	0	MXN 98,319	4.037.512,57	3,19
2,7500 % BMW Finance N.V. NK-Medium-Term Notes 2014(19)	XS1060906374		NOK	16.000	0	0	% 102,768	1.778.089,21	1,40
1,1250 % European Investment Bank NK-Medium-Term Notes 2015(20)	XS1195588915		NOK	15.000	15.000	0	% 100,898	1.636.626,12	1,29
1,5000 % European Investment Bank NK-Medium-Term Notes 2015(22)	XS1227593933		NOK	15.000	0	0	% 101,420	1.645.093,27	1,30
3,0000 % General Electric Co. NK-Medium-Term Notes 2012(18)	XS0858571184		NOK	20.000	0	0	% 101,019	2.184.785,08	1,73
4,3750 % Kreditanst.f.Wiederaufbau NK-Anleihe v.11(21)	NO0010598469		NOK	17.000	0	0	% 111,603	2.051.636,66	1,62
3,5000 % Landwirtschaftliche Rentenbank NK-Med.Term Nts 1045 v.11(18)	XS0686448019		NOK	20.000	0	0	% 102,931	2.226.136,79	1,76
2,7500 % Linde AG Med.-Term Nts.v.2012(2017)	XS0835302513		NOK	15.500	0	0	% 100,079	1.677.452,83	1,33
4,2500 % General Electric Co. ND-Med.-Term Nts 2013(18) Intl	XS0876185876		NZD	3.500	500	0	% 100,600	2.121.851,27	1,68
4,6250 % International Bank Rec. Dev. ND-Medium-Term Notes 2014(19)	NZIBDDT007C6		NZD	3.100	0	0	% 103,292	1.929.636,92	1,52
3,3750 % International Bank Rec. Dev. ND-Medium-Term Notes 2017(22)	NZIBDDT011C8		NZD	1.250	1.250	0	% 101,700	766.088,90	0,61

# Jahresbericht Währungsfonds UI

## Vermögensaufstellung zum 31.08.2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2017	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
2,2500 % European Investment Bank SK-Medium-Term Notes 2014(19)	XS1015120964		SEK	20.000	0	0	% 103,506	2.188.518,87	1,73
1,2500 % European Investment Bank SK-Medium-Term Notes 2015(25)	XS1171476143		SEK	30.000	30.000	0	% 102,147	3.239.676,50	2,56
2,2500 % Nordea Hypotek AB SK-Obl. 2013(19) No. 5530	SE0005676723		SEK	21.000	0	0	% 104,477	2.319.502,06	1,83
1,5000 % Skandinaviska Enskilda Banken SK-Mortg. Cov.Bonds 2014(20)	SE0006258406		SEK	26.000	5.000	0	% 104,090	2.861.126,97	2,26
5,7000 % Swedbank Hypotek AB SK-Mort.Cov.Loan 08(20) Nr.180	SE0002576561		SEK	21.000	5.000	0	% 115,353	2.560.960,99	2,02
2,5000 % Singapur, Republik SD-Bonds 2009(19)	SG7S29941612		SGD	6.400	2.000	0	% 102,117	4.049.249,07	3,20
2,2500 % Singapur, Republik SD-Bonds 2011(21)	SG7Y76964295		SGD	7.000	1.300	0	% 102,601	4.449.857,50	3,52

### An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

EUR 32.189.434,10 25,43

#### Verzinsliche Wertpapiere

EUR 32.189.434,10 25,43

4,2500 % Landwirtschaftliche Rentenbank AD-MTN S.15 v.13(23)	AU3CB0204543		AUD	4.000	0	0	% 107,092	2.858.454,56	2,26
2,3300 % BMW Canada Inc. CD-Notes 2013(18) Ser.I	CA05590HAH09		CAD	4.400	0	0	% 100,462	2.966.065,89	2,34
2,3500 % Canada Housing Trust CD-Notes 2013(18) Ser.56	CA13509PEA71		CAD	3.300	0	0	% 101,313	2.243.393,28	1,77
1,9680 % Royal Bank of Canada CD-Dep. Notes 2015(22)	CA780086KD58		CAD	5.500	5.500	0	% 98,891	3.649.604,11	2,88
5,3750 % Landwirtschaftliche Rentenbank ND-MTN Serie 1098 v.14(2024)	NZLRBDT009C1		NZD	5.000	5.000	0	% 111,377	3.355.947,51	2,65
4,0000 % Landwirtschaftliche Rentenbank ND-MTN Serie 1111 v.15(2020)	NZLRBDT010C9		NZD	2.550	0	0	% 103,189	1.585.711,40	1,25
4,8750 % Nordic Investment Bank ND-Notes 2014(19)	NZNIBDT008C2		NZD	4.700	0	0	% 103,399	2.928.622,23	2,31
2,5000 % Polen, Republik ZY-Bonds 2013(18) Ser.0718	PL0000107595		PLN	11.500	0	0	% 100,951	2.733.287,42	2,16
3,2500 % Polen, Republik ZY-Bonds 2014(19) Ser.0719	PL0000108148		PLN	11.000	0	0	% 102,802	2.662.386,40	2,10
1,5000 % Polen, Republik ZY-Bonds 2015(20) Ser.0420	PL0000108510		PLN	9.000	0	0	% 98,740	2.092.244,67	1,65
2,0000 % Polen, Republik ZY-Bonds 2015(21) Ser.0421	PL0000108916		PLN	12.000	3.000	0	% 98,900	2.794.179,97	2,21
2,2500 % Polen, Republik ZY-Bonds 2016(22) Ser.0422	PL0000109492		PLN	10.000	10.000	0	% 98,520	2.319.536,66	1,83

#### Nichtnotierte Wertpapiere

EUR 3.500.830,99 2,77

#### Verzinsliche Wertpapiere

EUR 3.500.830,99 2,77

5,0000 % Mexiko MN-Bonos 2014(19) Ser.M	MX0MGO0000V0		STK	770.000	0	0	MXN 96,322	3.500.830,99	2,77
---	--------------	--	-----	---------	---	---	------------	--------------	------

### Summe Wertpapiervermögen

EUR 119.712.500,85 94,58

# Jahresbericht Währungsfonds UI

## Vermögensaufstellung zum 31.08.2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2017	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>							<b>EUR</b>	<b>6.065.160,65</b>	<b>4,79</b>	
<b>Bankguthaben</b>							<b>EUR</b>	<b>6.065.160,65</b>	<b>4,79</b>	
Guthaben bei UBS Europe SE Frankfurt (V)										
Guthaben in Fondswährung										
			EUR	6.039.232,17			%	100,000	6.039.232,17	4,77
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen										
			CNY	203.341,55			%	100,000	25.928,48	0,02
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>EUR</b>	<b>1.081.701,78</b>	<b>0,85</b>	
Zinsansprüche										
			EUR	1.081.701,78					1.081.701,78	0,85
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>EUR</b>	<b>-290.203,90</b>	<b>-0,23</b>	
Zinsverbindlichkeiten										
			EUR	-1.451,20					-1.451,20	0,00
Verwaltungsvergütung										
			EUR	-250.057,65					-250.057,65	-0,20
Verwahrstellenvergütung										
			EUR	-30.210,05					-30.210,05	-0,02
Veröffentlichungskosten										
			EUR	-400,00					-400,00	0,00
Prüfungskosten										
			EUR	-8.085,00					-8.085,00	-0,01
<b>Fondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>126.569.159,38</b>	<b>100,00</b> 1)	
<b>Anteilwert</b>							<b>EUR</b>	<b>90,59</b>		
<b>Ausgabepreis</b>							<b>EUR</b>	<b>92,85</b>		
<b>Anteile im Umlauf</b>							<b>STK</b>	<b>1.397.131</b>		

### 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 31.08.2017	
AUD	(AUD)	1,4986000	= 1 EUR (EUR)
CAD	(CAD)	1,4903000	= 1 EUR (EUR)
CNY	(CNY)	7,8424000	= 1 EUR (EUR)
HKD	(HKD)	9,3038000	= 1 EUR (EUR)
MXN	(MXN)	21,1857000	= 1 EUR (EUR)
NOK	(NOK)	9,2475000	= 1 EUR (EUR)
NZD	(NZD)	1,6594000	= 1 EUR (EUR)
PLN	(PLN)	4,2474000	= 1 EUR (EUR)
SEK	(SEK)	9,4590000	= 1 EUR (EUR)
SGD	(SGD)	1,6140000	= 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**

3,0000 % Air Liquide Finance YC-Bonds 2011(16)	HK0000088796	CNY	0	22.000	
2,1250 % Coöperatieve Rabobank U.A. CD-Medium-Term Notes 2012(16)	XS0841417719	CAD	0	3.300	
2,2500 % Coöperatieve Rabobank U.A. SK-Medium-Term Notes 2012(16)	XS0830810585	SEK	0	20.100	
5,0000 % Mexiko MN-Bonos 2012(17)	MX0MGO0000S6	STK	0	590.000	
2,5000 % Nestlé Holdings Inc. NK-Medium-Term Notes 2012(17)	XS0801356881	NOK	0	15.000	

**Nichtnotierte Wertpapiere**

**Verzinsliche Wertpapiere**

2,3750 % Bank Nederlandse Gemeenten CD-Medium-Term Notes 2012(17)	XS0804642311	CAD	0	3.800	
3,0000 % Korea, Republik SW-Treas. Bds 2013(16)Ser.1612	KR103501G3C2	KRW	0	600.000	

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.

# Jahresbericht Währungsfonds UI

## Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.09.2016 bis 31.08.2017

			insgesamt	je Anteil
<b>I. Erträge</b>				
1. Dividenden inländischer Aussteller		EUR	0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	502.807,48	0,36
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	2.633.883,11	1,88
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 ausländischer Quellensteuer		EUR	-51.479,49	-0,04
10. Sonstige Erträge		EUR	0,00	0,00
<b>Summe der Erträge</b>		<b>EUR</b>	<b>3.085.211,10</b>	<b>2,20</b>
<b>II. Aufwendungen</b>				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	0,00	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-969.241,03	-0,69
- Verwaltungsvergütung	EUR	-969.241,03		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-117.096,18	-0,08
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-9.105,24	-0,01
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-84.364,19	-0,06
- Depotgebühren	EUR	-12.632,43		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-59.208,59		
- Sonstige Kosten	EUR	-12.523,17		
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>EUR</b>	<b>-1.179.806,64</b>	<b>-0,84</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>		<b>EUR</b>	<b>1.905.404,46</b>	<b>1,36</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>				
1. Realisierte Gewinne		EUR	156.024,13	0,11
2. Realisierte Verluste		EUR	-599.025,47	-0,43
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>		<b>EUR</b>	<b>-443.001,34</b>	<b>-0,32</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>EUR</b>	<b>1.462.403,12</b>	<b>1,04</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		EUR	-2.091.017,27	-1,50
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		EUR	-1.896.385,12	-1,36

## Jahresbericht Währungsfonds UI

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-3.987.402,39	-2,86
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-2.524.999,27	-1,82

### Entwicklung des Sondervermögens

		<b>2016/2017</b>	
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		EUR	<b>117.710.804,29</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		EUR	-2.261.698,25
2. Zwischenausschüttungen		EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	13.757.683,94
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	20.024.317,09	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-6.266.633,15	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	-112.631,33
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	-2.524.999,27
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-2.091.017,27	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-1.896.385,12	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		EUR	<b>126.569.159,38</b>

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

		insgesamt		je Anteil
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>		EUR	<b>5.724.946,01</b>	<b>4,10</b>
1. Vortrag aus Vorjahr		EUR	3.663.517,43	2,63
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	1.462.403,12	1,04
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)		EUR	599.025,46	0,43
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>		EUR	<b>3.349.823,31</b>	<b>2,40</b>
1. Der Wiederanlage zugeführt		EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung		EUR	3.349.823,31	2,40
<b>III. Gesamtausschüttung</b>		EUR	<b>2.375.122,70</b>	<b>1,70</b>

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

**Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre**

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2013/2014	Stück	987.528	EUR	94.484.224,36	EUR	95,68
2014/2015	Stück	1.143.827	EUR	106.751.421,52	EUR	93,33
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

# Jahresbericht Währungsfonds UI

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

### Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	0,00
<b>Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)</b>		<b>94,58</b>
<b>Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)</b>		<b>0,00</b>

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		0,68 %
größter potenzieller Risikobetrag		1,49 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag		1,01 %

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte: **0,95**

#### Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

JP Morgan GBI Global (Traded)		75,00 %
MSCI World (EUR)		25,00 %

### Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	90,59
Ausgabepreis	EUR	92,85
Anteile im Umlauf	STK	1.397.131

# Jahresbericht Währungsfonds UI

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

### Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

#### Bewertung

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

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

Für Vermögensgegenstände, die weder zum Handel an einer Börse noch an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in den regulierten Markt oder Freiverkehr einer Börse einbezogen sind oder für die kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden gemäß § 28 KARBV i.V.m. § 168 Absatz 3 KAGB die Verkehrswerte zugrunde gelegt, die sich bei sorgfältiger Einschätzung nach geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten ergeben. Unter dem Verkehrswert ist der Betrag zu verstehen, zu dem der jeweilige Vermögensgegenstand in einem Geschäft zwischen sachverständigen, vertragswilligen und unabhängigen Geschäftspartnern ausgetauscht werden könnte.

### Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

#### Gesamtkostenquote

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

#### 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

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	12.667,87
--------------------	-----	-----------

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

<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung</b>	<b>in Mio. EUR</b>	<b>47,5</b>
---	--------------------	-------------

davon feste Vergütung	in Mio. EUR	38,8
-----------------------	-------------	------

davon variable Vergütung	in Mio. EUR	8,7
--------------------------	-------------	-----

Zahl der Mitarbeiter der KVG		512,3
------------------------------	--	-------

Höhe des gezahlten Carried Interest	in EUR	0
-------------------------------------	--------	---

<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker</b>	<b>in Mio. EUR</b>	<b>6,2</b>
---	--------------------	------------

davon Führungskräfte	in Mio. EUR	5,3
----------------------	-------------	-----

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.

**Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV**

So wird für diese risikorelevanten Mitarbeiter zwingend ein Anteil von mindestens 40 % der variablen Vergütung über einen Zeitraum von mindestens 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.

Frankfurt am Main, den 1. September 2017

Universal-Investment-Gesellschaft mbH  
Die Geschäftsführung

# Jahresbericht Währungsfonds UI

## VERMERK DES ABSCHLUSSPRÜFERS

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

Die Universal-Investment-Gesellschaft mbH hat uns beauftragt, gemäß § 102 des Kapitalanlagegesetzbuches (KAGB) den Jahresbericht des Sondervermögens Währungsfonds UI für das Geschäftsjahr vom 01.09.2016 bis 31.08.2017 zu prüfen.

### Verantwortung der gesetzlichen Vertreter

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

### Verantwortung des Abschlussprüfers

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

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

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

### Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der Jahresbericht für das Geschäftsjahr vom 01.09.2016 bis 31.08.2017 den gesetzlichen Vorschriften.

Frankfurt am Main, den 17. November 2017

KPMG AG  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Hintze  
Wirtschaftsprüfer

Lehmann  
Wirtschaftsprüfer

# 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](http://www.universal-investment.com)

Gründung: 1968

Rechtsform: Gesellschaft mit beschränkter Haftung

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital: EUR 10.400.000,-

Eigenmittel: EUR 54.421.000,- (Stand: September 2017)

#### Geschäftsführer:

Frank Eggloff, München

Markus Neubauer, Frankfurt am Main

Stefan Rockel, Lauterbach (Hessen)

Alexander Tannenbaum, Mühlheim am Main

Bernd Vorbeck, Elsenfeld

#### Aufsichtsrat:

Prof. Dr. Harald Wiedmann (Vorsitzender), Berlin

Dr. Axel Eckhardt, Düsseldorf

Daniel Fischer, Bad Vilbel

Daniel F. Just, Pöcking

### 2. Verwahrstelle

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](http://www.ubs.com)

Rechtsform: Aktiengesellschaft

Haftendes Eigenkapital: € 1.314.383.979,22 (Stand: 31.12.2016)

### 3. Beratungsgesellschaft und Vertrieb

Hamburger Sparkasse AG

#### Postanschrift:

Adolphsplatz 3  
20457 Hamburg

Telefon: 040 / 35 79 - 0

Telefax: 040 / 35 79 -34 18

<http://www.haspa.de>

### 4. Anlageausschuss

Achim Lange, Hamburger Sparkasse AG, Hamburg

Marcus Brockmann, Hamburger Sparkasse AG, Hamburg

Jörg Schreiner, Hamburger Sparkasse AG, Hamburg

Annemarie Schlüter, Hamburger Sparkasse AG, Hamburg

WKN: / ISIN: A1JZLD / DE000A1JZLD5