

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



Währungsfonds UI

JAHRESBERICHT

ZUM 31. AUGUST 2023

VERWAHRSTELLE:



BERATUNG UND VERTRIEB:



Jahresbericht Währungsfonds UI

Tätigkeitsbericht für den Berichtszeitraum vom 1. September 2022 bis 31. August 2023

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

	31.08.2023		31.08.2022	
	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen
Renten	118.771.803,17	95,66	124.786.702,91	95,64
Bankguthaben	4.708.867,84	3,79	5.021.776,81	3,85
Zins- und Dividendenansprüche	965.610,04	0,78	957.883,85	0,73
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-280.550,61	-0,23	-293.407,77	-0,22
Fondsvermögen	124.165.730,44	100,00	130.472.955,80	100,00

Jahresbericht Währungsfonds UI

Zum Ende des Berichtszeitraums war das Rentenportfolio des Währungsfonds UI über elf Fremdwährungen diversifiziert. Die höchsten Bestände wies der Fond mit Anteilen von jeweils mehr als zehn Prozent im Kanadischen Dollar, Mexikanischen Peso, Neuseeland-Dollar sowie im Austral-Dollar auf. Stärker allokiert waren zum Ende der Berichtsperiode vor allem die Schwedische Krone, aber auch der Polnische Zloty und die Tschechische Krone. Reduziert wurde der Anteil von Währungen aus dem asiatisch-pazifischen Raum, insbesondere des Malaysischen Ringgits.

Anleihen multinationaler und staatlicher Institutionen bildeten weiterhin das größte Anlagesegment. Zugekauft wurden beispielsweise eine auf Austral-Dollar lautende Anleihe der Internationalen Bank für Wiederaufbau sowie eine Anleihe der Weltbank-Tochter International Finance Corporation in Mexikanischen Peso. Einhergehend mit der geringeren Allokation des Malaysischen Ringgit ging der Anteil der Staatsanleihen als dem zweitstärksten Segment etwas zurück. Kleinere Anteile entfielen auf Pfandbriefe/Covered Bonds, Bankanleihen und Corporates – in diesen Segmenten kamen Anleihen in Austral-Dollar, Kanadischen Dollar und Schwedischen Kronen hinzu.

Die durchschnittliche Restlaufzeit wurde im Hinblick auf den in vielen Währungsräumen noch anhaltenden Rendite- und Zinsanstieg etwas verkürzt und lag Ende August bei 2,9 Jahren. Die durchschnittliche Rendite der Anleihen im Fonds stieg in der Berichtsperiode von 4,5 auf 5,1 Prozent an. Die Bonität des Anleiheportfolios blieb mit einem durchschnittlichen Rating von „AA“ gleichbleibend hoch.

Im Geschäftsjahr verzeichnete der Währungsfonds UI eine rückläufige Wertentwicklung. Durch die bereits zum Anfang der Berichtsperiode erreichte relativ attraktive durchschnittliche Rendite der Fonds-Anleihen konnte die Wertentwicklung zwar gestützt werden, allerdings gingen von den Fremdwährungen insgesamt negative Impulse aus. So verloren viele Fremdwährungen infolge der schnellen und kräftigen Zinsanhebungen durch die Europäische Zentralbank (EZB), die erst im Juli 2022 und damit später als die meisten anderen Notenbanken mit ihrem Zinsstraffungskurs zur Inflationseindämmung begonnen hatte, an Attraktivität, da sich die Renditevorteile vieler Währungsräume verringerten. Die Teuerung beschleunigte sich in der Eurozone – auch vor dem Hintergrund der infolge des Ukraine-Krieges ausgelösten Rohstoffpreisanstiege – auf ein Hoch von 10,6 Prozent im Oktober. Vor diesem Hintergrund führte die EZB ihren Zinsanhebungskurs bis über den Berichtszeitraum hinaus fort und gab dem Euro so Rückenwind. Andere Zentralbanken ließen die Zinsstraffungen auslaufen bzw. legten Pausen ein, so beispielsweise die Neuseeländische Zentralbank, die oder die Kanadische Zentralbank, die im Mai bzw. im Juli ihre – zumindest vorerst – letzten Zinsschritte machten.

Zusätzlicher Druck ging – insbesondere für die asiatisch-pazifischen Währungen – von der im Frühjahr aufkommenden Sorgen um die wirtschaftliche Entwicklung Chinas und - damit verbunden - der Weltwirtschaft als Ganzes aus. Dies setzte auch viele Rohstoffpreise und somit die Währungen einiger Rohstoffexporteure wie den Austral-Dollar und die Norwegische Krone unter Druck. Die Währung des Ölförderlandes Mexiko hingegen konnte vor dem Hintergrund des relativ robusten Wachstums, des hohen Renditeniveaus und attraktiver Standortfaktoren deutlich zulegen. Vergleichsweise stabil waren die mittelosteuropäischen Währungen, welche ebenfalls von den relativ attraktiven Renditeniveaus profitiert haben dürften.

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.

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

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

Zinsänderungsrisiken

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

Adressenausfallrisiken / Emittentenrisiken

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

Bonitätsrisiken

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

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

Wertentwicklung im Berichtszeitraum (1. September 2022 bis 31. August 2023).¹

Anteilklasse P: -3,73%

Anteilklasse V: -3,72%

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 31.08.2023

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	124.446.281,05	100,23
1. Anleihen	118.771.803,17	95,66
< 1 Jahr	28.302.942,67	22,79
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	43.866.821,90	35,33
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	28.902.022,88	23,28
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	17.700.015,72	14,26
2. Bankguthaben	4.708.867,84	3,79
3. Sonstige Vermögensgegenstände	965.610,04	0,78
II. Verbindlichkeiten	-280.550,61	-0,23
III. Fondsvermögen	124.165.730,44	100,00

Jahresbericht Währungsfonds UI

Vermögensaufstellung zum 31.08.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	118.771.803,17	95,66
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	92.572.723,62	74,56
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	92.572.723,62	74,56
3,2500 % Australia, Commonwealth of... AD-Loans 2012(29) Ser.138	AU3TB0000150		AUD	3.000	0	0	% 97,193	1.740.562,32	1,40
3,1000 % European Investment Bank AD-Medium-Term Notes 2016(26)	AU3CB0235612		AUD	1.000	0	0	% 96,940	578.677,17	0,47
0,5000 % International Bank Rec. Dev. AD-Medium-Term Notes 2020(26)	AU3CB0276004		AUD	3.000	0	0	% 90,479	1.620.325,93	1,30
4,4000 % International Bank Rec. Dev. AD-Medium-Term Notes 2023(28)	AU3CB0295509		AUD	3.000	3.000	0	% 100,309	1.796.364,61	1,45
0,7500 % Asian Development Bank CD-Medium-Term Notes 2021(26)	CA045167FA66		CAD	3.000	0	0	% 90,945	1.858.422,45	1,50
1,5000 % Asian Development Bank CD-Medium-Term Notes 2021(28)	CA045167FD06		CAD	4.000	0	0	% 88,348	2.407.138,48	1,94
3,1960 % HSBC Holdings PLC CD-Medium-Term Notes 2016(23)	CA404280BE83		CAD	2.000	0	0	% 99,404	1.354.185,68	1,09
0,6250 % International Bank Rec. Dev. CD-Medium-Term Notes 2021(26)	CA459058JP94		CAD	5.000	0	0	% 90,858	3.094.407,74	2,49
2,9000 % Asian Development Bank YC-Medium-Term Notes 2019(24)	XS1958237403		CNY	25.000	0	0	% 99,980	3.159.604,59	2,54
2,7000 % Kreditanst.f.Wiederaufbau YC-Med.Term Nts. v.21(24)	XS2322827382		CNY	20.000	0	0	% 99,795	2.523.006,52	2,03
2,7500 % Kreditanst.f.Wiederaufbau YC-Med.Term Nts. v.22(25)	XS2451378181		CNY	20.000	0	0	% 100,101	2.530.742,78	2,04
1,7500 % Tschechien KC-Bonds 2021(32) Ser.138	CZ0001006233		CZK	100.000	0	0	% 81,679	3.389.732,74	2,73
5,5000 % Tschechien KC-Bonds 2022(28) S.149	CZ0001006696		CZK	10.000	10.000	0	% 105,430	437.541,50	0,35
7,2100 % Tschechien KC-FLR Bonds 2021(31) Ser.139	CZ0001006241		CZK	60.000	0	0	% 101,309	2.522.634,46	2,03
7,0000 % International Finance Corp. MN-Medium-Term Notes 2017(27)	XS1649504096		MXN	50.000	0	20.000	% 90,869	2.487.721,41	2,00
7,7500 % International Finance Corp. MN-Medium-Term Notes 2018(30)	XS1753775730		MXN	60.000	60.000	0	% 91,538	3.007.243,96	2,42
8,0000 % Mexiko MN-Bonos 2003(23)	MX0MGO000003		STK	500.000	0	0	MXN 101,047	2.766.364,61	2,23
8,5000 % Mexiko MN-Bonos 2009(29)	MX0MGO0000H9		STK	500.000	500.000	0	MXN 98,305	2.691.296,85	2,17
5,7500 % Mexiko MN-Bonos 2015(26) Ser.M	MX0MGO0000Y4		STK	500.000	0	300.000	MXN 93,566	2.561.557,20	2,06
3,5020 % Malaysia MR-Bonds 2007(27) Ser.3/07	MYBMX0700034		MYR	18.000	0	0	% 99,893	3.573.208,00	2,88
3,7330 % Malaysia MR-Bonds 2013(28) Ser.0513	MYBMS1300057		MYR	15.000	0	0	% 100,451	2.994.306,55	2,41
3,9000 % Malaysia MR-Bonds 2016(26)	MYBMO1600034		MYR	12.000	0	0	% 101,301	2.415.715,11	1,95
1,5000 % European Investment Bank NK-Medium-Term Notes 2017(24)	XS1555330999		NOK	35.000	0	0	% 98,757	2.994.399,30	2,41
1,2500 % International Bank Rec. Dev. NK-Medium-Term Notes 2021(26)	XS2317058720		NOK	40.000	0	0	% 92,237	3.196.236,75	2,57
1,5000 % Nordic Investment Bank NK-Medium-Term Notes 2015(25)	XS1185971923		NOK	30.000	0	0	% 95,059	2.470.519,44	1,99
1,5000 % Norwegen, Königreich NK-Anl. 2016(26)	NO0010757925		NOK	20.000	0	0	% 93,971	1.628.162,03	1,31
1,7500 % Norwegen, Königreich NK-Anl. 2017(27)	NO0010786288		NOK	20.010	20.010	0	% 92,827	1.609.145,01	1,30
3,5000 % Asian Development Bank ND-Medium-Term Notes 2017(24)	NZADBDT007C4		NZD	3.000	0	0	% 98,361	1.619.822,14	1,30
2,5000 % International Bank Rec. Dev. ND-Medium-Term Notes 2019(24)	NZIBDDT013C4		NZD	6.000	0	0	% 98,749	3.252.423,56	2,62
2,8750 % International Bank Rec. Dev. ND-Medium-Term Notes 2021(26)	NZIBDDT019C1		NZD	2.000	0	0	% 93,009	1.021.123,13	0,82

Jahresbericht Währungsfonds UI

Vermögensaufstellung zum 31.08.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
2,7500 % European Investment Bank ZY-Medium-Term Notes 2016(26)	XS1492818866		PLN	10.000	0	0 %	92,190	2.061.309,36	1,66
3,0000 % European Investment Bank ZY-Medium-Term Notes 2017(24)	XS1622379698		PLN	10.000	0	0 %	97,452	2.178.964,31	1,75
1,0000 % European Investment Bank ZY-Medium-Term Notes 2021(28)	XS2302922302		PLN	20.000	0	0 %	82,140	3.673.195,60	2,96
2,5000 % Polen, Republik ZY-Bonds 2015(26) Ser.0726	PL0000108866		PLN	10.000	0	0 %	92,817	2.075.328,68	1,67
1,2500 % European Investment Bank SK-Medium-Term Notes 2015(25)	XS1171476143		SEK	30.000	0	0 %	95,611	2.413.789,33	1,94
1,0000 % Nordea Hypotek AB SK-Obl. 2018(24) No. 5534	SE0012230415		SEK	30.000	0	0 %	96,873	2.445.649,70	1,97
2,1250 % Singapur, Republik SD-Bonds 2016(26)	SG31A8000003		SGD	5.000	0	0 %	96,666	3.298.730,55	2,66
0,5000 % Singapur, Republik SD-Bonds 2020(25)	SGXF29144064		SGD	6.000	0	0 %	93,843	3.842.874,69	3,09
1,2500 % Singapur, Republik SD-Bonds 2021(26)	SGXF12888537		SGD	2.000	0	0 %	93,794	1.280.289,38	1,03

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

EUR 17.966.939,37 14,47

Verzinsliche Wertpapiere

EUR 17.966.939,37 14,47

4,0000 % Kreditanst.f.Wiederaufbau AD-MTN v.14(25)	AU000KFWHAA3		AUD	3.000	0	0 %	99,553	1.782.825,93	1,44
2,9000 % National Australia Bank Ltd. AD-Medium-Term Notes 2022(27)	AU3CB0286763		AUD	3.000	1.000	0 %	94,175	1.686.515,04	1,36
2,5000 % Western Austral. Treas. Corp. AD-Bonds 2016(24)	AU3SG0001639		AUD	4.000	0	0 %	98,611	2.354.608,40	1,90
2,7500 % Canada CD-Bonds 2022(27)	CA135087N837		CAD	1.000	0	0 %	95,351	649.485,73	0,52
2,5500 % Canada Housing Trust(TM) No. 1 CD-Bonds 2018(23)	CA13509PGU18		CAD	3.000	0	0 %	99,301	2.029.173,76	1,63
1,5000 % Asian Development Bank ND-Medium-Term Notes 2021(26)	NZADBDT014C0		NZD	3.000	0	0 %	89,763	1.478.229,13	1,19
5,3750 % Landwirtschaftliche Rentenbank ND-MTN Serie 1098 v.14(2024)	NZLRBDT009C1		NZD	5.000	0	0 %	99,733	2.737.360,71	2,20
3,0000 % New Zealand, Government of... ND-Bonds 2018(29)	NZGOVDT429C7		NZD	3.000	2.000	0 %	90,876	1.496.558,16	1,21
0,5000 % New Zealand, Government of... ND-Bonds 2021(26)	NZGOVDT526C0		NZD	3.000	0	0 %	88,529	1.457.907,45	1,17
0,4780 % Deutsche Bahn Finance GmbH SK-Medium-Term Notes 2021(26)	XS2299091186		SEK	30.000	30.000	0 %	90,877	2.294.275,06	1,85

Neuemissionen

EUR 2.414.445,73 1,94

Zulassung zum Börsenhandel vorgesehen

EUR 2.414.445,73 1,94

Verzinsliche Wertpapiere

EUR 2.414.445,73 1,94

3,0000 % Skandinaviska Enskilda Banken SK-Mortg. Cov.Bonds 2023(28)	SE0017780430		SEK	30.000	30.000	0 %	95,637	2.414.445,73	1,94
---	--------------	--	-----	--------	--------	-----	--------	--------------	------

Jahresbericht Währungsfonds UI

Vermögensaufstellung zum 31.08.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Nichtnotierte Wertpapiere							EUR	5.817.694,45	4,69
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	5.817.694,45	4,69
3,9000 % Westpac Banking Corp. AD-Medium-Term Notes 2022(25)	AU3CB0291508		AUD	2.000	0	0 %	98,573	1.176.850,53	0,95
2,1500 % PepsiCo Inc. CD-Notes 2017(17/24)	CA713448DQ80		CAD	2.000	0	0 %	97,851	1.333.029,09	1,07
4,6420 % Royal Bank of Canada CD-Notes 2023(28)	CA780086WG51		CAD	2.000	2.000	0 %	97,191	1.324.037,87	1,07
1,0000 % Stadshypotek AB SK-Cov.Loan 2021(27) Nr.1592	SE0013883238		SEK	26.000	0	0 %	90,667	1.983.776,96	1,60
Summe Wertpapiervermögen							EUR	118.771.803,17	95,66
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	4.708.867,84	3,79
Bankguthaben							EUR	4.708.867,84	3,79
EUR - Guthaben bei:									
UBS Europe SE			EUR	4.465.355,40		%	100,000	4.465.355,40	3,60
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:									
UBS Europe SE			CNY	1.926.378,19		%	100,000	243.512,44	0,20
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	965.610,04	0,78
Zinsansprüche			EUR	965.610,04				965.610,04	0,78

Jahresbericht Währungsfonds UI

Vermögensaufstellung zum 31.08.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2023	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Sonstige Verbindlichkeiten						EUR	-280.550,61	-0,23
Verwaltungsvergütung			EUR	-242.971,06			-242.971,06	-0,20
Verwahrstellenvergütung			EUR	-29.279,55			-29.279,55	-0,02
Prüfungskosten			EUR	-7.500,00			-7.500,00	-0,01
Veröffentlichungskosten			EUR	-800,00			-800,00	0,00
Fondsvermögen						EUR	124.165.730,44	100,00 1)
Währungsfonds UI Anteilklasse P								
Anteilwert						EUR	80,55	
Ausgabepreis						EUR	82,56	
Rücknahmepreis						EUR	80,55	
Anzahl Anteile						STK	317.197	
Währungsfonds UI Anteilklasse V								
Anteilwert						EUR	91,82	
Ausgabepreis						EUR	94,12	
Rücknahmepreis						EUR	91,82	
Anzahl Anteile						STK	1.074.004	

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 31.08.2023	
AUD	(AUD)	1,6752000	= 1 EUR (EUR)
CAD	(CAD)	1,4681000	= 1 EUR (EUR)
CNY	(CNY)	7,9108000	= 1 EUR (EUR)
CZK	(CZK)	24,0960000	= 1 EUR (EUR)
MXN	(MXN)	18,2635000	= 1 EUR (EUR)
MYR	(MYR)	5,0321000	= 1 EUR (EUR)
NOK	(NOK)	11,5432000	= 1 EUR (EUR)
NZD	(NZD)	1,8217000	= 1 EUR (EUR)
PLN	(PLN)	4,4724000	= 1 EUR (EUR)
SEK	(SEK)	11,8831000	= 1 EUR (EUR)
SGD	(SGD)	1,4652000	= 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					
10,0000 % Mexiko MN-Bonos 2005(24)	MX0MGO000078	STK	0	400.000	
7,5000 % Mexiko MN-Bonos 2007(27)	MX0MGO0000D8	STK	0	500.000	
Nichtnotierte Wertpapiere *)					
Verzinsliche Wertpapiere					
3,0000 % Kreditanst.f.Wiederaufbau ND-MTN v.2018 (2023)	NZKFZDT003C1	NZD	0	2.000	
4,2500 % Landwirtschaftliche Rentenbank AD-MTN S.15 v.13(23)	AU3CB0204543	AUD	0	4.000	
3,4800 % Malaysia MR-Bonds 2013(23)	MYBMN1300033	MYR	0	15.000	
2,0000 % Norwegen, Königreich NK-Anl. 2012(23)	NO0010646813	NOK	0	25.000	

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 01.09.2022 bis 31.08.2023

			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	88.507,49	0,28
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	684.619,72	2,16
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	15.062,24	0,05
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	-11,94	0,00
11. Sonstige Erträge		EUR	0,00	0,00
Summe der Erträge		EUR	788.177,50	2,49
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	0,00	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-215.728,65	-0,68
- Verwaltungsvergütung	EUR	-215.728,65		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-25.994,11	-0,08
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-2.089,31	-0,01
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	10.598,46	0,03
- Depotgebühren	EUR	-3.385,44		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	13.219,88		
- Sonstige Kosten	EUR	764,02		
Summe der Aufwendungen		EUR	-233.213,61	-0,74
III. Ordentlicher Nettoertrag		EUR	554.963,90	1,75
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne		EUR	310.252,56	0,98
2. Realisierte Verluste		EUR	-325.256,86	-1,03
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	-15.004,30	-0,05

Jahresbericht Währungsfonds UI Anteilklasse P

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	539.959,60	1,70
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-885.916,71	-2,79
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-735.794,78	-2,32
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-1.621.711,49	-5,11
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-1.081.751,89	-3,41

Entwicklung des Sondervermögens

2022/2023

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	28.712.295,39
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	-586.753,30
2. Zwischenausschüttungen	EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	-1.519.560,30
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	2.168.698,38
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-3.688.258,68
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	26.929,84
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-1.081.751,89
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-885.916,71
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-735.794,78
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	25.551.159,74

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	2.108.503,29	6,64
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	1.243.286,70	3,91
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	539.959,60	1,70
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	325.256,99	1,03
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	1.537.548,69	4,84
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	1.537.548,69	4,84
III. Gesamtausschüttung	EUR	570.954,60	1,80
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	570.954,60	1,80

*) 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

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2019/2020	Stück	288.781	EUR	24.540.129,99	EUR	84,98
2020/2021	Stück	296.985	EUR	25.512.278,05	EUR	85,90
2021/2022	Stück	336.090	EUR	28.712.295,39	EUR	85,43
2022/2023	Stück	317.197	EUR	25.551.159,74	EUR	80,55

Jahresbericht Währungsfonds UI Anteilklasse V

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.09.2022 bis 31.08.2023

			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	341.473,38	0,32
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	2.641.456,93	2,46
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	58.131,23	0,05
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	-46,19	0,00
11. Sonstige Erträge		EUR	0,00	0,00
Summe der Erträge		EUR	3.041.015,35	2,83
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	0,00	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-774.196,61	-0,72
- Verwaltungsvergütung	EUR	-774.196,61		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-93.298,16	-0,09
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-7.527,43	-0,01
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-24.682,14	-0,02
- Depotgebühren	EUR	-12.176,14		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-14.989,07		
- Sonstige Kosten	EUR	2.483,07		
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	2.538,06		
Summe der Aufwendungen		EUR	-899.704,35	-0,84
III. Ordentlicher Nettoertrag		EUR	2.141.311,00	1,99
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne		EUR	1.197.389,68	1,11
2. Realisierte Verluste		EUR	-1.255.268,25	-1,17
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	-57.878,56	-0,06

Jahresbericht Währungsfonds UI Anteilklasse V

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	2.083.432,44	1,93
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-2.985.350,63	-2,78
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-2.867.760,58	-2,67
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-5.853.111,21	-5,45
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-3.769.678,77	-3,52

Entwicklung des Sondervermögens

		2022/2023	
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR	101.760.660,41
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		EUR	-1.775.711,20
2. Zwischenausschüttungen		EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	2.440.748,07
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	11.093.593,72	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-8.652.845,65	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	-41.447,81
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	-3.769.678,77
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-2.985.350,63	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-2.867.760,58	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR	98.614.570,70

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	6.827.022,87	6,34
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	3.488.321,67	3,24
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	2.083.432,44	1,93
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	1.255.268,76	1,17
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	4.893.815,67	4,54
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	4.893.815,67	4,54
III. Gesamtausschüttung	EUR	1.933.207,20	1,80
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	1.933.207,20	1,80

*) 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

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
2019/2020	Stück	888.297	EUR	85.468.874,41	EUR 96,22
2020/2021	Stück	946.066	EUR	92.211.584,32	EUR 97,47
2021/2022	Stück	1.047.638	EUR	101.760.660,41	EUR 97,13
2022/2023	Stück	1.074.004	EUR	98.614.570,70	EUR 91,82

Jahresbericht Währungsfonds UI

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.09.2022 bis 31.08.2023

			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	429.980,87	0,60
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	3.326.076,65	4,62
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	73.193,47	0,10
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	-58,13	0,00
11. Sonstige Erträge		EUR	0,00	0,00
Summe der Erträge		EUR	3.829.192,85	5,32
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	0,00	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-989.925,26	-1,40
- Verwaltungsvergütung	EUR	-989.925,26		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-119.292,27	-0,17
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-9.616,74	-0,02
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-14.083,68	0,01
- Depotgebühren	EUR	-15.561,58		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-1.769,19		
- Sonstige Kosten	EUR	3.247,09		
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	2.538,06		
Summe der Aufwendungen		EUR	-233.213,61	-0,74
III. Ordentlicher Nettoertrag		EUR	-344.740,45	0,91
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne		EUR	310.252,56	0,98
2. Realisierte Verluste		EUR	872.132,82	0,08
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	-15.004,30	-0,05

Jahresbericht Währungsfonds UI

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	482.081,03	1,64
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	1.197.515,73	-0,86
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-3.721.145,41	-5,10
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-1.621.711,49	-5,11
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-6.934.863,10	-8,86

Entwicklung des Sondervermögens

2022/2023

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR	130.472.955,80
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		EUR	-2.362.464,50
2. Zwischenausschüttungen		EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	921.187,77
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	13.262.292,10	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-12.341.104,33	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	-14.517,97
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	-4.851.430,66
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-3.871.267,34	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-3.603.555,36	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR	124.165.730,44

**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 %)		95,66
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	0,83 %
größter potenzieller Risikobetrag	0,94 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	0,88 %

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte: **0,96**

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

JPM Government Bond Index Global Total Return (EUR) (ID: XFIJPM000296 BB: JNUCGBIG)	75,00 %
MSCI World Net Return (EUR) (ID: XFI000000202 BB: MSDEWIN)	25,00 %

Sonstige Angaben

Währungsfonds UI Anteilklasse P

Anteilwert	EUR	80,55
Ausgabepreis	EUR	82,56
Rücknahmepreis	EUR	80,55
Anzahl Anteile	STK	317.197

Jahresbericht Währungsfonds UI

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Währungsfonds UI Anteilklasse V

Anteilwert	EUR	91,82
Ausgabepreis	EUR	94,12
Rücknahmepreis	EUR	91,82
Anzahl Anteile	STK	1.074.004

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.

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Währungsfonds UI Anteilklasse P

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 0,91 %

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

Jahresbericht Währungsfonds UI

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Währungsfonds UI Anteilklasse V

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt

0,91 %

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.

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

EUR

0,00

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

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 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 13.876,81

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 **72,9**
 davon feste Vergütung in Mio. EUR 64,8
 davon variable Vergütung in Mio. EUR 8,1

Zahl der Mitarbeiter der KVG 902
 Höhe des gezahlten Carried Interest in EUR 0

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker in Mio. EUR **5,7**
 davon Geschäftsleiter in Mio. EUR 4,6
 davon andere Risktaker in Mio. EUR 1,1

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 Berücksichtigung von Sustainable Corporate Governance und unter Vermeidung von Fehlanreizen zur Eingehung übermäßiger Risiken (einschließlich einschlägiger Nachhaltigkeitsrisiken) sicherzustellen.

Das Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft wird mindestens einmal jährlich durch den Vergütungsausschuss der Universal-Investment auf seine Angemessenheit und die Einhaltung aller rechtlichen sowie interner und externer regulatorischer Vorgaben überprüft. Es umfasst fixe und variable Vergütungselemente. Durch die Festlegung von Bandbreiten für die Gesamtzielvergütung ist gewährleistet, dass keine signifikante Abhängigkeit von der variablen Vergütung sowie ein angemessenes Verhältnis von variabler zu fixer Vergütung besteht. Für die Geschäftsführung der Kapitalverwaltungsgesellschaft und Mitarbeiter, deren Tätigkeiten einen wesentlichen Einfluss auf das Gesamtrisikoprofil der Kapitalverwaltungsgesellschaft und der von ihr verwalteten Investmentvermögen haben (Risk Taker) gelten besondere Regelungen. Risikorelevante Mitarbeiter, deren variable Vergütung für das jeweilige Geschäftsjahr einen Schwellenwert von 50 TEUR nicht überschreitet, erhalten die variable Vergütung vollständig in Form einer Barleistung ausgezahlt. Wird für risikorelevante Mitarbeiter dieser Schwellenwert überschritten, wird zwingend ein Anteil von 40 % der variablen Vergütung über einen Zeitraum von drei Jahren aufgeschoben. Der aufgeschobene Anteil der Vergütung ist während dieses Zeitraums risikoabhängig, d.h. er kann im Fall von negativen Erfolgsbeiträgen des Mitarbeiters oder der Kapitalverwaltungsgesellschaft insgesamt gekürzt werden. Jeweils am Ende jedes Jahres der Wartezeit wird der aufgeschobene Vergütungsanteil anteilig unverfallbar und zum jeweiligen Zahlungstermin ausgezahlt.

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

Angaben gemäß § 101 Abs. 2 Nr. 5 KAGB

Wesentliche mittel- bis langfristigen Risiken

Die Angaben der wesentlichen mittel- bis langfristigen Risiken erfolgt innerhalb des Tätigkeitsberichts.

Zusammensetzung des Portfolios, die Portfolioumsätze und die Portfolioumsatzkosten

Die Angaben zu der Zusammensetzung des Portfolios erfolgen innerhalb der Vermögensaufstellung.

Die Angaben zu den Portfolioumsätzen erfolgen innerhalb der Vermögensaufstellung und innerhalb der Aufstellung der während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte.

Die Angabe zu den Transaktionskosten erfolgt im Anhang.

Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen Entwicklung der Gesellschaft bei der Anlageentscheidung

Die Auswahl von Einzeltiteln richtet sich nach der Anlagestrategie. Die vertraglichen Grundlagen für die Anlageentscheidung finden sich in den vereinbarten Anlagebedingungen und ggf. Anlagerichtlinien. Eine Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen Entwicklung der Portfoliogesellschaften erfolgt, wenn diese in den Vertragsbedingungen vorgeschrieben ist.

Einsatz von Stimmrechtsberatern

Zum Einsatz von Stimmrechtsberatern verweisen wir auf den neuen Mitwirkungsbericht auf der Homepage <https://www.universal-investment.com/de/permanent-seiten/compliance/mitwirkungspolitik>.

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

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

Jahresbericht Währungsfonds UI

Angaben zu nichtfinanziellen Leistungsindikatoren

Konventionelles Produkt Artikel 6 der Verordnung (EU) 2019/2088 (Offenlegungs-Verordnung)

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts PAI) werden im Investitionsprozess auf Gesellschaftsebene berücksichtigt. Eine Berücksichtigung der PAI auf Ebene des Fonds ist nicht verbindlich und erfolgt insoweit nicht.

Dieser Fonds wird weder als ein Produkt eingestuft, das ökologische oder soziale Merkmale im Sinne der Offenlegungs-Verordnung (Artikel 8) bewirbt, noch als ein Produkt, das nachhaltige Investitionen zum Ziel hat (Artikel 9). Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Frankfurt am Main, den 1. September 2023

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 2022 bis zum 31. August 2023, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. August 2023, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. September 2022 bis zum 31. August 2023 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraumes abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang - geprüft.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der beigefügte Jahresbericht in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und den einschlägigen europäischen Verordnungen und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung des Jahresberichts in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt "Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts" unseres Vermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der Universal-Investment-Gesellschaft mbH unabhängig in Übereinstimmung mit den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht zu dienen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

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

Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Sondervermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet u.a., dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts die Fortführung des Sondervermögens durch die Universal-Investment-Gesellschaft mbH zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist, sowie einen Vermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht beinhaltet.

Jahresbericht Währungsfonds UI

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresberichts getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

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

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern im Jahresbericht, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als das Risiko, dass aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der Universal-Investment-Gesellschaft mbH abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der Universal-Investment-Gesellschaft mbH bei der Aufstellung des Jahresberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die Universal-Investment-Gesellschaft mbH aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen durch die Universal-Investment-Gesellschaft mbH nicht fortgeführt wird.
- beurteilen wir Darstellung, Aufbau und Inhalt des Jahresberichts insgesamt, einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

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

Frankfurt am Main, den 8. Dezember 2023

Deloitte GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

René Rumpelt
Wirtschaftsprüfer

Abelardo Rodríguez González
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

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 71.352.000,00 (Stand: Oktober 2022)

Geschäftsführer:

David Blumer, Schaan

Frank Eggloff, München

Mathias Heiß, Langen

Katja Müller, Bad Homburg v. d. Höhe

Markus Neubauer, Frankfurt am Main

Axel Vespermann, Dreieich

Aufsichtsrat:

Prof. Dr. Harald Wiedmann (Vorsitzender), Berlin

Dr. Axel Eckhardt, Düsseldorf

Ellen Engelhardt, Glauburg

Daniel Fischer, Bad Vilbel

Janet Zirlewagen, Wehrheim

2. Verwahrstelle

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: € Mio 3.040 (Stand: 31.12.2021)

3. Anlageberatungsgesellschaft und Vertrieb

Hamburger Sparkasse AG

Postanschrift:

Ecke Adolphsplatz / Gr. Burstah
20457 Hamburg

Telefon +49 (0) 40 3578 - 0

Telefax +49 (0) 40 3578 - 93418

www.haspa.de

4. Anlageausschuss

Marcus Brockmann

Hamburger Sparkasse AG, Hamburg

Annemarie Schlüter

Hamburger Sparkasse AG, Hamburg

Jörg Schreiner

Hamburger Sparkasse AG, Hamburg