

Halbjahresberichte 2023/2024

Halbjahresberichte per 31. März 2024

UBS (D) Aktienfonds-Special I Deutschland

UBS (D) Equity Fund - Smaller German Companies

UBS (D) Equity Fund - Global Opportunity



Inhaltsverzeichnis

Organisation	2
Bericht der Geschäftsführung	3
Halbjahresbericht per 31. März 2024	
UBS (D) Aktienfonds-Special I Deutschland	4
UBS (D) Equity Fund - Smaller German Companies	8
UBS (D) Equity Fund - Global Opportunity	12
Wichtige Information für unsere Anleger	17

Organisation

Kapitalverwaltungsgesellschaft

UBS Asset Management
(Deutschland) GmbH
Bockenheimer Landstrasse 2-4
60306 Frankfurt am Main
Telefon (069) 13 69-5000
Telefax (069) 13 69-5002
www.ubs.com/deutschlandfonds

Rechtsform: Gesellschaft mit beschränkter Haftung

Gründung: 13.07.1989

Handelsregister: Amtsgericht Frankfurt am Main,
HRB 31040

Haftendes Eigenkapital
am 31.12.2022: EUR 10.467.878,55

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital
am 31.12.2022: EUR 7.669.400,00

Gesellschafter

UBS Asset Management AG, Zürich

Verwahrstelle

UBS Europe SE
Bockenheimer Landstrasse 2-4
60306 Frankfurt am Main
Telefon (069) 2179-0
Telefax (069) 2179-6511

Hartes Kernkapital (CET1)
am 31.12.2022: EUR 2.440.820.336,80

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital
am 31.12.2022: EUR 446.001.000,00

Zahlstelle

UBS Europe SE

Aufsichtsrat

André Müller-Wegner (Vorsitzender)
Head GWM Client Coverage
UBS Asset Management, Zürich

Dr. Michèle Sennhauser (Stellvertretende Vorsitzende)
Head Strategic Shelf Evolution
UBS Asset Management, Zürich

Dominicus Freiherr von Mentzingen
Kraichtal-Menzingen

Geschäftsführung

Reiner Hübner
Raphael Schmidt-Richter

Wirtschaftsprüfer

Ernst & Young GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Eschborn/Frankfurt am Main

Bericht der Geschäftsführung

Sehr geehrte Anlegerin, sehr geehrter Anleger,

die Aktienmärkte bewegten sich nach einer Schwächephase Mitte des vergangenen Jahres unter Schwankungen deutlich nach oben und notieren aktuell in der Nähe ihrer Höchststände.

Die globale Wirtschaft hat mit einer Reihe von strukturellen Herausforderungen (u.a. Demographie, De-Karbonisierung, De-Globalisierung) sowie den erschwerten Finanzierungsbedingungen aufgrund des höheren Zinsniveaus zu kämpfen. Die chinesische Wirtschaft wird zusätzlich durch die hohe Verschuldung, was v.a. den Immobiliensektor betrifft, stark belastet.

Der robuste Arbeitsmarkt sorgt allerdings auf der anderen Seite für einen anhaltend guten Konsum, was v.a. dem Dienstleistungssektor und hier besonders in den USA hilft.

Die Zentralbanken gestalten ihre Geldpolitik vor diesem Hintergrund und der weiterhin erhöhten Inflationsraten sehr restriktiv. Die EZB hat die Zinsen seit Juli 2022 um insgesamt 4,5% erhöht und die US Fed seit Anfang 2022 bereits um 5,25%. Wir gehen davon aus, dass wir uns am Ende des Zinserhöhungszyklus befinden und erwarten erste Zinssenkungen der EZB ab Mitte 2024 vorausgesetzt, dass die Kerninflation bis dahin weiter rückläufig ist.

Die Unternehmensgewinne der meisten börsennotierten Unternehmen zeigten eine hohe Stabilität. Für das laufende Jahr erwarten wir ein moderates Gewinnwachstum. Aktien im Aggregat sind nach unserer Einschätzung vor dem Hintergrund der erhöhten Risiken und Unsicherheiten nicht günstig bewertet, allerdings gibt es deutliche Bewertungsunterschiede je nach Region, Stil und Sektor. Anleihen sind nach dem starken Zinsanstieg der letzten Monate attraktiver bewertet.

Die größten Risiken für die Märkte sehen wir in erhöhten Inflationsraten aufgrund von Zweitrundeneffekten, einer weiteren Abschwächung der Konjunktur sowie einer geopolitischen Eskalation.

Mit unserem breiten Fondsspektrum erhalten Sie die Möglichkeit, Ihre Anlagepolitik auf Ihre individuellen Anlageziele, Ihre Risikotragfähigkeit sowie Ihre Liquiditätserfordernisse abzustimmen.

Vermögensaufstellung

Anlageschwerpunkt	Tageswert in EUR	% Anteil am Fonds- vermögen
Vermögensübersicht zum 31.03.2024		
I. Vermögensgegenstände	99.666.313,38	100,15
1. Aktien	97.809.447,90	98,28
Bundesrep. Deutschland	97.809.447,90	98,28
2. Bankguthaben	1.856.865,48	1,87
II. Verbindlichkeiten	-145.726,09	-0,15
III. Fondsvermögen	99.520.587,29	100,00

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2024	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil des Fondsvermögens
Vermögensaufstellung zum 31.03.2024								
Bestandspositionen						EUR	97.809.447,90	98,28
Börsengehandelte Wertpapiere						EUR	97.809.447,90	98,28
Aktien						EUR	97.809.447,90	98,28
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005	STK	34.970	0	4.150	EUR	277,800	9.714.666,00 9,76
AMADEUS FIRE AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005093108	STK	8.053	0	0	EUR	120,200	967.970,60 0,97
BASF SE Namens-Aktien o.N.	DE000BASFI11	STK	94.297	5.300	4.253	EUR	52,930	4.991.140,21 5,02
Bilfinger SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005909006	STK	27.680	27.680	0	EUR	43,300	1.198.544,00 1,20
Commerzbank AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000CBK1001	STK	234.625	0	0	EUR	12,730	2.986.776,25 3,00
CompuGroup Medical SE &Co.KGaA Namens-Aktien o.N.	DE000A288904	STK	35.600	2.611	0	EUR	28,520	1.015.312,00 1,02
Daimler Truck Holding AG Namens-Aktien o.N.	DE000DTR0CK8	STK	59.350	3.850	0	EUR	46,960	2.787.076,00 2,80
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	DE0005810055	STK	20.100	0	0	EUR	189,650	3.811.965,00 3,83
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004	STK	101.850	10.150	0	EUR	39,915	4.065.342,75 4,08
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508	STK	402.500	0	28.125	EUR	22,500	9.056.250,00 9,10
DWS Group GmbH & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE000DWS1007	STK	55.370	4.610	0	EUR	40,780	2.257.988,60 2,27
E.ON SE Namens-Aktien o.N.	DE000ENAG999	STK	368.401	0	0	EUR	12,885	4.746.846,88 4,77
Evonik Industries AG Namens-Aktien o.N.	DE000EVNK013	STK	95.920	10.069	0	EUR	18,325	1.757.734,00 1,77
freenet AG Namens-Aktien o.N.	DE000A02ZZZ5	STK	80.273	0	0	EUR	26,080	2.093.519,84 2,10
HUGO BOSS AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1PHFF7	STK	13.000	13.000	0	EUR	54,620	710.060,00 0,71
Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N.	DE0006231004	STK	114.680	0	3.610	EUR	31,515	3.614.140,20 3,63
K+S AG	DE000KSAG888	STK	88.100	0	22.200	EUR	14,460	1.273.926,00 1,28
LEG Immobilien SE Namens-Aktien o.N.	DE000LEG1110	STK	47.000	1.650	2.350	EUR	79,580	3.740.260,00 3,76
Mercedes-Benz Group AG Namens-Aktien o.N.	DE0007100000	STK	85.677	0	0	EUR	73,810	6.323.819,37 6,35
Merck KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0006599905	STK	23.250	0	0	EUR	163,600	3.803.700,00 3,82
MTU Aero Engines AG Namens-Aktien o.N.	DE000A0D9PT0	STK	13.885	739	0	EUR	235,200	3.265.752,00 3,28
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026	STK	10.290	0	1.104	EUR	452,300	4.654.167,00 4,68
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600	STK	51.220	0	17.555	EUR	180,460	9.243.161,20 9,29
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101	STK	25.600	0	3.004	EUR	176,960	4.530.176,00 4,55
Sixt SE Inhaber-Vorzugsakt. o.St.o.N.	DE0007231334	STK	16.220	16.220	0	EUR	68,000	1.102.960,00 1,11
Südzucker AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007297004	STK	113.200	0	0	EUR	13,290	1.504.428,00 1,51
Vonovia SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1ML711	STK	94.590	5.752	0	EUR	27,400	2.591.766,00 2,60
Summe Wertpapiervermögen						EUR	97.809.447,90	98,28

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2024	Käufe/ Zugänge/ Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil des Fondsvermögens
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds					EUR	1.856.865,48	1,87
Bankguthaben					EUR	1.856.865,48	1,87
EUR - Guthaben bei:							
UBS Europe SE		EUR	1.856.865,48	%	100,000	1.856.865,48	1,87
Sonstige Verbindlichkeiten					EUR	-145.726,09	-0,15
Verwaltungsvergütung		EUR	-116.017,73			-116.017,73	-0,12
Research Kosten		EUR	-29.708,36			-29.708,36	-0,03
Fondsvermögen					EUR	99.520.587,29	100,00¹⁾
Anteilwert					EUR	891,80	
Ausgabepreis					EUR	918,55	
Anteile im Umlauf					STK	111.595	

Fußnoten:

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

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:

- Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuoordnung zum Berichtsstichtag):

Börsengehandelte Wertpapiere

Aktien

Bayer AG Namens-Aktien o.N.	DE000BAY0017	STK	0	43.690
Deutsche Pfandbriefbank AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0008019001	STK	0	256.409
Siemens Energy AG	DE000ENER6Y0	STK	0	18.350

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	98,28
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,00

Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	891,80
Ausgabepreis	EUR	918,55
Anteile im Umlauf	STK	111.595

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 gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 - Ausweis nach Abschnitt A

Im Berichtszeitraum lagen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamttrendite-Swaps gemäß der oben genannten rechtlichen Bestimmung vor.

Frankfurt am Main, Mai 2024

UBS Asset Management
(Deutschland) GmbH

Die Geschäftsführung

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2024	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil des Fondsvermögens	
Vermögensaufstellung zum 31.03.2024									
Bestandspositionen						EUR	99.204.312,24	98,56	
Börsengehandelte Wertpapiere						EUR	98.666.660,88	98,02	
Aktien						EUR	98.666.660,88	98,02	
AIXTRON SE Namens-Aktien o.N.	DE000A0WMPJ6	STK	125.700	12.610	2.480	EUR	24,500	3.079.650,00	3,06
AMADEUS FIRE AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005093108	STK	17.784	0	0	EUR	120,200	2.137.636,80	2,12
Aurubis AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006766504	STK	33.295	0	0	EUR	65,180	2.170.168,10	2,16
Bechtle AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005158703	STK	11.700	9.550	21.950	EUR	48,980	573.066,00	0,57
BEFESA S.A. Actions o.N.	LU1704650164	STK	54.600	0	5.123	EUR	31,880	1.740.648,00	1,73
Bilfinger SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005909006	STK	36.700	36.700	0	EUR	43,300	1.589.110,00	1,58
BRAIN Biotech AG Namens-Aktien o.N.	DE0005203947	STK	80.403	0	2.564	EUR	3,450	277.390,35	0,28
CEWE Stiftung & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005403901	STK	29.500	0	4.700	EUR	102,800	3.032.600,00	3,01
CompuGroup Medical SE & Co. KGaA Namens-Aktien o.N.	DE000A288904	STK	113.620	6.800	32.980	EUR	28,520	3.240.442,40	3,22
CTS Eventim AG & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005470306	STK	58.800	0	39.074	EUR	82,450	4.848.060,00	4,82
Dermapharm Holding SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2G55D8	STK	30.600	0	4.500	EUR	32,640	998.784,00	0,99
Dürr AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005565204	STK	64.700	24.300	0	EUR	21,420	1.385.874,00	1,38
Eckert & Ziegler SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005659700	STK	21.450	7.950	29.750	EUR	37,480	803.946,00	0,80
Evotec SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005664809	STK	120.350	0	50.750	EUR	14,470	1.741.464,50	1,73
Fielmann Group AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005772206	STK	35.291	0	3.509	EUR	42,560	1.501.984,96	1,49
Fraport AG Ffm.Airport.Ser.AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005773303	STK	53.258	0	2.980	EUR	48,860	2.602.185,88	2,59
freenet AG Namens-Aktien o.N.	DE000A0222Z5	STK	143.991	0	0	EUR	26,080	3.755.285,28	3,73
Gerresheimer AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0LD6E6	STK	65.740	5.413	3.232	EUR	104,400	6.863.256,00	6,82
Grand City Properties S.A. Actions au Porteur EO-,10	LU0775917882	STK	114.900	0	0	EUR	10,600	1.217.940,00	1,21
HENSOLDT AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000HAG0005	STK	98.320	44.449	0	EUR	43,440	4.271.020,80	4,24
Hornbach Holding AG&Co.KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0006083405	STK	6.900	0	6.600	EUR	74,500	514.050,00	0,51
HUGO BOSS AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1PHFF7	STK	66.450	8.354	0	EUR	54,620	3.629.499,00	3,61
JENOPTIK AG Namens-Aktien o.N.	DE000A2NB601	STK	104.550	8.660	0	EUR	28,800	3.011.040,00	2,99
Junghenrich AG Inhaber-Vorzugsakt. o.St.o.N.	DE0006219934	STK	25.750	0	12.850	EUR	34,280	882.710,00	0,88
K+S AG	DE000KSAG888	STK	161.600	0	102.600	EUR	14,460	2.336.736,00	2,32
KION GROUP AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000KGX8881	STK	89.800	31.630	2.100	EUR	48,780	4.380.444,00	4,35
Knorr-Bremse AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000KBX1006	STK	12.500	12.500	0	EUR	70,100	876.250,00	0,87
KWS SAAT SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0007074007	STK	45.800	0	13.600	EUR	49,550	2.269.390,00	2,25
LANXESS AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005470405	STK	44.400	0	63.694	EUR	24,810	1.101.564,00	1,09
LEG Immobilien SE Namens-Aktien o.N.	DE000LEG1110	STK	56.400	9.564	0	EUR	79,580	4.488.312,00	4,46
MTU Aero Engines AG Namens-Aktien o.N.	DE000A0D9P90	STK	4.300	0	1.750	EUR	235,200	1.011.360,00	1,00
Nordex SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0D6554	STK	160.750	0	60.850	EUR	12,160	1.954.720,00	1,94
Redcare Pharmacy N.V. Aandelen aan toonder EO -,02	NL0012044747	STK	34.035	5.842	865	EUR	151,650	5.161.407,75	5,13
Siltronic AG Namens-Aktien o.N.	DE000WAF3001	STK	8.150	0	0	EUR	82,200	669.930,00	0,67
Sixt SE Inhaber-Vorzugsakt. o.St.o.N.	DE0007231334	STK	52.115	0	2.569	EUR	68,000	3.543.820,00	3,52
SMA Solar Technology AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0DJ6J9	STK	12.580	0	8.420	EUR	53,500	673.030,00	0,67
Stabilus SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000STAB1L8	STK	49.200	0	5.000	EUR	59,000	2.902.800,00	2,88
SÜSS MicroTec SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1K0235	STK	34.300	14.000	8.637	EUR	36,550	1.253.665,00	1,25
TAG Immobilien AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0008303504	STK	196.400	196.400	0	EUR	12,675	2.489.370,00	2,47
TeamViewer SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2YN900	STK	158.363	0	0	EUR	13,805	2.186.201,21	2,17
thyssenkrupp AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007500001	STK	421.554	0	0	EUR	4,974	2.096.809,60	2,08
United Internet AG Namens-Aktien o.N.	DE0005089031	STK	60.850	0	0	EUR	20,860	1.269.331,00	1,26
Verbio SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0JL9W6	STK	42.440	0	0	EUR	21,050	893.362,00	0,89
Vitesco Technologies Group AG Namens-Aktien o.N.	DE000VTSC017	STK	19.275	0	0	EUR	64,350	1.240.346,25	1,23
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						EUR	537.651,36	0,53	
Aktien						EUR	537.651,36	0,53	
EXASOL AG Namens-Aktien o.N.	DE000A0LR9G9	STK	208.392	61.532	36.740	EUR	2,580	537.651,36	0,53
Summe Wertpapiervermögen						EUR	99.204.312,24	98,56	

Gattungsbezeichnung	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2024		Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil des Fondsvermögens
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds				EUR	1.630.030,61	1,62
Bankguthaben				EUR	1.630.030,61	1,62
EUR - Guthaben bei:						
UBS Europe SE	EUR	1.630.030,61	%	100,000	1.630.030,61	1,62
Sonstige Vermögensgegenstände				EUR	12.972,75	0,01
Quellensteueransprüche	EUR	12.972,75			12.972,75	0,01
Sonstige Verbindlichkeiten				EUR	-190.746,88	-0,19
Verwaltungsvergütung	EUR	-141.143,41			-141.143,41	-0,14
Research Kosten	EUR	-49.603,47			-49.603,47	-0,05
Fondsvermögen				EUR	100.656.568,72	100,00¹⁾
Anteilwert				EUR	614,03	
Ausgabepreis				EUR	632,45	
Anteile im Umlauf				STK	163.928	

Fußnoten:

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

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2024	Käufe/ Verkäufe/ Zugänge Abgänge im Berichtszeitraum
---------------------	------	--	--------------------	--

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:

- Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

Börsengehandelte Wertpapiere

Aktien

Deutsche Pfandbriefbank AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0008019001	STK	0	219.922
ENCAVIS AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006095003	STK	0	53.732

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	98,56
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,00

Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	614,03
Ausgabepreis	EUR	632,45
Anteile im Umlauf	STK	163.928

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 gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 - Ausweis nach Abschnitt A

Im Berichtszeitraum lagen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamttrendite-Swaps gemäß der oben genannten rechtlichen Bestimmung vor.

Frankfurt am Main, Mai 2024
 UBS Asset Management
 (Deutschland) GmbH

Die Geschäftsführung

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2024	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil des Fondsvermögens
Vermögensaufstellung zum 31.03.2024								
Bestandspositionen						EUR	189.675.973,52	97,71
Börsengehandelte Wertpapiere						EUR	189.675.973,52	97,71
Aktien						EUR	189.675.973,52	97,71
ARC Resources Ltd. Registered Shares o.N.	CA00208D4084	STK 59.600	59.600	0	CAD 24,150	985.039,69	0,51	
Gildan Activewear Inc. Reg. Shs (Sub.Vtg)o.N.	CA3759161035	STK 49.800	66.700	16.900	CAD 50,270	1.713.280,87	0,88	
Tourmaline Oil Corp. Registered Shares o.N.	CA89156V1067	STK 57.300	57.300	0	CAD 63,330	2.483.444,43	1,28	
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,49	CH0012005267	STK 27.310	0	7.290	CHF 87,370	2.453.799,57	1,26	
Sandoz Group AG Namens-Aktien SF -,05	CH1243598427	STK 61.518	54.598	0	CHF 27,210	1.721.415,86	0,89	
Novo Nordisk A/S	DK0062498333	STK 34.150	0	2.456	DKK 881,300	4.035.018,37	2,08	
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215	STK 983	0	1.117	EUR 892,200	877.032,60	0,45	
Heineken N.V. Aandelen aan toonder EO 1,60	NL0000009165	STK 23.450	3.153	19.203	EUR 89,340	2.095.023,00	1,08	
Koninklijke Philips N.V. Aandelen aan toonder EO 0,20	NL0000009538	STK 127.169	0	26.000	EUR 18,606	2.366.106,41	1,22	
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014	STK 1.507	0	1.803	EUR 833,700	1.256.385,90	0,65	
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026	STK 7.195	7.195	0	EUR 452,300	3.254.298,50	1,68	
Sampo OYJ Registered Shares Cl.A o.N.	FI4000552500	STK 85.950	4.219	29.669	EUR 39,515	3.396.314,25	1,75	
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	FR0000120578	STK 32.290	9.045	8.355	EUR 90,960	2.937.098,40	1,51	
Haleon PLC Reg.Shares LS 0,01	GB00BMX86B70	STK 803.950	82.937	275.990	GBP 3,331	3.133.213,35	1,61	
Daiichi Sankyo Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3475350009	STK 75.500	75.500	0	JPY 4.798,000	2.216.657,19	1,14	
JTOWER Inc. Registered Shares o.N.	JP3386700003	STK 30.000	0	0	JPY 4.010,000	736.134,15	0,38	
Miura Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3880800002	STK 125.000	125.000	0	JPY 2.923,500	2.236.168,11	1,15	
Nippon Tel. and Tel. Corp. Registered Shares o.N.	JP3735400008	STK 1.570.300	232.000	596.700	JPY 180,000	1.729.603,18	0,89	
Adobe Inc. Registered Shares o.N.	US00724F1012	STK 2.850	0	4.196	USD 504,600	1.331.706,64	0,69	
Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. C DL-,001	US02079K1079	STK 43.700	11.459	31.700	USD 152,260	6.161.461,25	3,17	
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	US0231351067	STK 52.825	0	0	USD 180,380	8.823.570,24	4,55	
Ameriprise Financial Inc. Registered Shares DL -,01	US03076C1062	STK 4.100	0	900	USD 438,440	1.664.602,28	0,86	
Apollo Global Management(New.) Registered Shares DL -,00001	US03769M1062	STK 25.800	25.800	0	USD 112,450	2.686.554,31	1,38	
Berkshire Hathaway Inc. Reg.Shares B New DL -,00333	US0846707026	STK 7.700	7.700	0	USD 420,520	2.938.429,48	1,54	
Boston Scientific Corp. Registered Shares DL -,01	US1011371077	STK 52.600	0	18.500	USD 68,490	3.336.025,56	1,72	
Broadcom Inc. Registered Shares DL -,001	US11135F1012	STK 5.800	5.800	0	USD 1.325,410	7.118.601,72	3,67	
Brown & Brown Inc. Registered Shares DL -,10	US1152361010	STK 32.500	32.500	0	USD 87,540	2.634.549,50	1,36	
Centene Corp. Registered Shares DL -,001	US15135B1017	STK 43.300	0	7.700	USD 78,480	3.146.758,03	1,62	
Chubb Ltd. Registered Shares SF 24,15	CH0044328745	STK 17.000	7.900	0	USD 259,130	4.079.275,86	2,10	
Coca-Cola Co., The Registered Shares DL -,25	US1912161007	STK 74.400	0	3.200	USD 61,180	4.215.012,50	2,17	
Colgate-Palmolive Co. Registered Shares DL 1	US1941621039	STK 40.700	5.100	6.000	USD 90,050	3.393.865,17	1,75	
Consolidated Edison Inc. Registered Shares DL -,01	US0209151041	STK 39.600	41.600	2.000	USD 90,810	3.330.008,33	1,72	
Constellation Brands Inc. Reg. Shs Cl.A DL -,01	US21036P1084	STK 12.500	3.200	1.900	USD 271,760	3.145.661,64	1,62	
Dollar Tree Inc. Registered Shares DL -,01	US2567461080	STK 14.300	14.300	0	USD 133,150	1.763.167,89	0,91	
Edwards Lifesciences Corp. Registered Shares DL 1	US28176E1082	STK 26.400	26.400	0	USD 95,560	2.336.127,42	1,20	
Elevance Health Inc. Registered Shares DL -,01	US0367521038	STK 5.850	2.914	3.770	USD 518,540	2.809.018,43	1,45	
Estée Lauder Compan. Inc., The Reg. Shares Class A DL -,01	US5184391044	STK 13.700	13.700	0	USD 154,150	1.955.602,37	1,01	
Fiserv Inc. Registered Shares DL -,01	US3377381088	STK 23.900	5.500	0	USD 159,820	3.537.084,92	1,82	
Gallagher & Co., Arthur J. Registered Shares DL 1	US3635761097	STK 12.600	2.200	3.429	USD 250,040	2.917.403,46	1,50	
GE Healthcare Technologies Inc Registered Shares DL -,01	US36266G1076	STK 23.000	23.000	0	USD 90,910	1.936.225,58	1,00	
Hess Corp. Registered Shares DL 1	US42809H1077	STK 14.000	3.413	4.600	USD 152,640	1.978.849,89	1,02	
JPMorgan Chase & Co. Registered Shares DL 1	US46625H1005	STK 28.900	11.600	0	USD 200,300	5.360.375,96	2,76	
Linde plc Registered Shares EO -,001	IE000S9Y5762	STK 9.500	9.900	400	USD 464,330	4.084.762,48	2,10	
Lyft Inc. Reg.Shares Cl.A USD -,00001	US55087P1049	STK 156.001	156.001	0	USD 19,350	2.795.276,74	1,44	
Mastercard Inc. Registered Shares A DL -,0001	US57636Q1040	STK 10.100	1.100	2.470	USD 481,570	4.503.988,33	2,32	
Meta Platforms Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,000006	US30303M1027	STK 12.400	12.400	0	USD 485,580	5.575.694,05	2,87	
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045	STK 48.600	5.500	0	USD 420,720	18.934.153,16	9,75	
Monster Beverage Corp. (NEW) Registered Shares DL -,005	US61174X1090	STK 49.100	3.700	23.200	USD 59,280	2.695.294,01	1,39	
Nextera Energy Inc. Registered Shares DL -,01	US65339F1012	STK 49.800	13.600	15.361	USD 63,910	2.947.234,00	1,52	
PDD Holdings Inc. Reg. Shs (Spon.ADRs)/4 o.N.	US7223041028	STK 8.900	19.900	11.000	USD 116,250	958.074,82	0,49	
PepsiCo Inc. Registered Shares DL -,0166	US7134481081	STK 25.100	25.100	0	USD 175,010	4.067.738,68	2,10	
Progressive Corp. Registered Shares DL 1	US7433151039	STK 12.900	12.900	0	USD 206,820	2.470.578,76	1,27	
Salesforce Inc. Registered Shares DL -,001	US79466L3024	STK 12.200	12.200	0	USD 301,180	3.402.533,57	1,75	
ServiceNow Inc. Registered Shares DL-,001	US81762P1021	STK 2.770	4.350	1.580	USD 762,400	1.955.595,89	1,01	
Skechers U.S.A. Inc. Reg. Shares Class A DL -,001	US8305661055	STK 39.300	42.500	3.200	USD 61,260	2.229.389,76	1,15	
Uber Technologies Inc. Registered Shares DL-,00001	US90353T1007	STK 38.600	0	25.266	USD 76,990	2.751.934,44	1,42	
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	US92826C8394	STK 20.050	0	800	USD 279,080	5.181.548,29	2,67	
Zscaler Inc. Registered Shares DL -,001	US98980G1022	STK 15.900	15.900	0	USD 192,630	2.836.204,28	1,46	
Summe Wertpapiervermögen					EUR	189.675.973,52	97,71	

	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2024		Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil des Fonds- vermögens
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds				EUR	4.536.964,73	2,34
Bankguthaben				EUR	4.536.964,73	2,34
EUR - Guthaben bei:						
UBS Europe SE	EUR	3.609.288,79	%	100,000	3.609.288,79	1,86
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen bei:						
UBS Europe SE	DKK	225.756,60	%	100,000	30.267,15	0,02
UBS Europe SE	NOK	164.239,99	%	100,000	14.019,63	0,01
UBS Europe SE	SEK	322.893,29	%	100,000	27.964,36	0,01
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:						
UBS Europe SE	CHF	34.082,67	%	100,000	35.050,05	0,02
UBS Europe SE	GBP	137.844,30	%	100,000	161.277,99	0,08
UBS Europe SE	HKD	8.668,13	%	100,000	1.025,63	0,00
UBS Europe SE	JPY	59.381.468,00	%	100,000	363.364,31	0,19
UBS Europe SE	USD	318.253,90	%	100,000	294.706,82	0,15
Sonstige Vermögensgegenstände				EUR	524.815,08	0,27
Dividendenansprüche	EUR	162.809,44			162.809,44	0,08
Quellensteueransprüche	EUR	362.005,64			362.005,64	0,19
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme				EUR	-300.368,68	-0,15
Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen						
UBS Europe SE	CAD	-438.898,71	%	100,000	-300.368,68	-0,15
Sonstige Verbindlichkeiten				EUR	-307.151,67	-0,16
Verwaltungsvergütung	EUR	-307.151,67			-307.151,67	-0,16
Fondsvermögen				EUR	194.130.232,98	100,00¹⁾
Anteilwert				EUR	304,27	
Ausgabepreis				EUR	313,40	
Anteile im Umlauf				STK	638.030	

Fußnoten:

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

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 28.03.2024

CAD	(CAD)	1,4612000	= 1 EUR (EUR)
CHF	(CHF)	0,9724000	= 1 EUR (EUR)
DKK	(DKK)	7,4588000	= 1 EUR (EUR)
GBP	(GBP)	0,8547000	= 1 EUR (EUR)
HKD	(HKD)	8,4515000	= 1 EUR (EUR)
JPY	(JPY)	163,4213000	= 1 EUR (EUR)
NOK	(NOK)	11,7150000	= 1 EUR (EUR)
SEK	(SEK)	11,5466000	= 1 EUR (EUR)
USD	(USD)	1,0799000	= 1 EUR (EUR)

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2024	Käufe/ Verkäufe/ Zugänge Abgänge im Berichtszeitraum
---------------------	------	--	--------------------	--

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:

- Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

Börsengehandelte Wertpapiere

Aktien

Air Liquide-SA Ét.Expl.P.G.Cl. Actions Port. EO 5,50	FR0000120073	STK	0	20.105
AstraZeneca PLC Registered Shares DL -,25	GB0009895292	STK	1.480	37.729
Bio-Rad Laboratories Inc. Reg. Shares Class A DL-,0001	US0905722072	STK	0	5.650
Boeing Co. Registered Shares DL 5	US0970231058	STK	1.000	18.800
Comcast Corp. Reg. Shares Class A DL -,01	US20030N1019	STK	0	93.400
Johnson & Johnson Registered Shares DL 1	US4781601046	STK	0	14.049
Kenvue Inc. Registered Shares DL -,001	US49177J1025	STK	29.155	178.600
Mandatum OYJ Registered Shares o.N.	FI4000552526	STK	0	111.400
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350	STK	18.582	52.474
New Fortress Energy Inc. Reg.Sh.Cl.A rep.LTD Liab.o.N.	US6443931000	STK	0	18.500
Palo Alto Networks Inc. Registered Shares DL -,0001	US6974351057	STK	8.300	8.300
Quanta Services Inc. Registered Shares DL -,00001	US74762E1029	STK	0	10.800
Recruit Holdings Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3970300004	STK	0	65.700
SBA Communications Corp. Reg. Shares Class A DL -,01	US78410G1040	STK	0	16.300
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	FR0000121972	STK	0	11.033
Sony Group Corp. Registered Shares o.N.	JP3435000009	STK	28.500	28.500
Swiss Re AG Namens-Aktien SF -,10	CH0126881561	STK	28.439	28.439
Thermo Fisher Scientific Inc. Registered Shares DL 1	US8835561023	STK	0	7.000
UnitedHealth Group Inc. Registered Shares DL -,01	US91324P1021	STK	850	8.150

Nichtnotierte Wertpapiere

Aktien

Activision Blizzard Inc. Registered Shares DL-,000001	US00507V1098	STK	0	48.600
VMware Inc. Regist. Shares Class A DL -,01	US9285634021	STK	0	39.700

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	97,71
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,00

Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	304,27
Ausgabepreis	EUR	313,40
Anteile im Umlauf	STK	638.030

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 gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 - Ausweis nach Abschnitt A

Im Berichtszeitraum lagen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamttrendite-Swaps gemäß der oben genannten rechtlichen Bestimmung vor.

Frankfurt am Main, Mai 2024
UBS Asset Management
(Deutschland) GmbH
Die Geschäftsführung

Wichtige Information für unsere Anleger

Übertragung des Verwaltungs- und Verfügungsrechts auf eine andere Kapitalverwaltungsgesellschaft

Die UBS Asset Management (Deutschland) GmbH („Gesellschaft“) teilt mit, dass sie das Verwaltungs- und Verfügungsrecht gemäß § 100b Absatz 1 Satz 1 Kapitalanlagegesetzbuch (KAGB) der nachfolgenden OGAW-Sondervermögen nach dem jeweiligen Geschäftsjahresende mit Wirkung zum 01.10.2024 nach Maßgabe der bisherigen Anlagebedingungen auf die Universal-Investment-Gesellschaft mbH in Frankfurt am Main übertragen wird.

Die Universal-Investment-Gesellschaft mbH ist bereits heute mit der Administration des jeweiligen Sondervermögens betraut. Die UBS Asset Management (Deutschland) GmbH wird weiterhin als Portfolio Manager für das jeweilige Sondervermögen tätig sein. Zu diesem Zweck wird die Universal-Investment-Gesellschaft mbH das Portfolio Management an die Gesellschaft auslagern.

Die Gebührenreglung gemäß § 6 der Besonderen Anlagebedingungen bleibt unverändert.

1. Betroffene OGAW-Sondervermögen

Die folgenden OGAW-Sondervermögen werden nach dem jeweiligen Geschäftsjahresende mit Wirkung zum 01.10.2024 nach Maßgabe der bisherigen Anlagebedingungen auf die Universal-Investment-Gesellschaft mbH übertragen.

- **UBS (D) Aktienfonds-Special I Deutschland** (ISIN: DE0008488206)
- **UBS (D) Equity Fund - Smaller German Companies** (ISIN: DE0009751651)
- **UBS (D) Equity Fund - Global Opportunity** (ISIN: DE0008488214)

2. Genehmigung durch die Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin)

Die BaFin hat mit Schreiben vom 15. Mai 2024 die Übertragung des Verwaltungs- und Verfügungsrechts gemäß § 100b Absatz 1 Satz 1 Kapitalanlagegesetzbuch (KAGB) der unter dem Punkt 1. aufgeführten OGAW-Sondervermögen zum 01.10.2024 an die Universal-Investment-Gesellschaft mbH genehmigt.

Frankfurt am Main, im Mai 2024

UBS Asset Management (Deutschland) GmbH

Die Geschäftsführung

www.ubs.com

