

# Halbjahresberichte 2021/2022

## Halbjahresberichte per 31. März 2022

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
Übersicht Vermögensaufstellung nach Branchen und Ländern	
UBS (D) Aktienfonds-Special I Deutschland	4
UBS (D) Equity Fund - Smaller German Companies	5
UBS (D) Equity Fund - Global Opportunity	6
Halbjahresbericht per 31. März 2022	
UBS (D) Aktienfonds-Special I Deutschland	7
UBS (D) Equity Fund - Smaller German Companies	11
UBS (D) Equity Fund - Global Opportunity	15

# 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 31.12.2020: EUR 10.362.967,35

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital  
am 31.12.2020: 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 31.12.2020: EUR 3.702.895.391,40

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital  
am 31.12.2020: 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 Weltwirtschaft wächst weiter robust. Wir erwarten auch im Jahr 2022 überdurchschnittliche Wachstumsraten. Die aufgestaute Nachfrage und die während der Lock-downs angesammelten Ersparnisse unterstützen den Konsum. Zusätzlich liefern fiskalpolitische Maßnahmen eine Brücke zur Normalisierung der Wirtschaft. Den Anstieg der Inflation schätzen wir weiterhin als temporär, aber deutlich robuster ein. Die Geldpolitik bleibt weiter expansiv. Das Pandemie Anleihekaufprogramm der EZB läuft zwar Ende März aus, jedoch werden die monatlichen Käufe des nicht pandemiebezogenen Programms zunächst je nach aktueller Datenlage fortgesetzt. Zudem verbleibt der Leitzins bis weit ins 2. Halbjahr auf historischem Tiefstand. In den USA hat die Fed bereits mit der Rückführung ihrer Anleihekäufe begonnen und es werden Zinserhöhungen in Höhe von 1,25 bis 1,75% beginnend ab dem 2. Quartal bis zum Jahresende erwartet.

Die Unternehmensgewinne der meisten börsennotierten Unternehmen sind im vergangenen Jahr deutlich angestiegen. Auch für dieses Jahr gehen wir von weiterem Gewinnwachstum aus. Aktien sind nach unserer Einschätzung nicht mehr günstig, relativ zu Anleihen aber noch leicht attraktiv.

Die Renditen von Staatsanleihen hoher Bonität sind weiterhin sehr niedrig und lassen über die kommenden Jahre keinen realen Kapitalerhalt erwarten.

Die größten Risiken für die Märkte auf Basis der fundamentalen Rahmendaten werden zum einen in anhaltend erhöhten Inflationszahlen und zum anderen in zu hohen Wachstumserwartungen gesehen.

Aktuell sorgt allerdings die Eskalation des Russland/ Ukraine-Konflikts für die größte Unsicherheit und hat das Potenzial, die sehr guten fundamentalen Rahmenbedingungen zu gefährden.

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

# Übersicht Vermögensaufstellung nach Branchen und Ländern

## UBS (D) Aktienfonds-Special I Deutschland

### Vermögensaufstellung nach Branchen

1	Versicherungen	14,43%
2	Industriegüter und Dienstleistungen	12,83%
3	Technologie	12,22%
4	Telekommunikation	11,18%
5	Chemie	10,15%
6	Sonstige Branchen	37,10%
7	Bankguthaben und sonstiges	2,09%

### Vermögensaufstellung nach Ländern

1	Deutschland	96,57%
2	Luxemburg	1,34%
3	Bankguthaben und sonstiges	2,09%

## UBS (D) Equity Fund - Smaller German Companies

### Vermögensaufstellung nach Branchen

1	Industriegüter und Dienstleistungen	20,19%
2	Technologie	11,31%
3	Gesundheit	9,37%
4	Chemie	9,11%
5	Medien	6,23%
6	Sonstige Branchen	41,24%
7	Bankguthaben und sonstiges	2,55%

### Vermögensaufstellung nach Ländern

1	Deutschland	87,94%
2	Luxemburg	7,44%
3	Österreich	1,15%
4	Niederlande	0,92%
5	Bankguthaben und sonstiges	2,55%

## UBS (D) Equity Fund - Global Opportunity

### Vermögensaufstellung nach Branchen

1	Technologie	37,52%
2	Gesundheit	17,14%
3	Industriegüter und Dienstleistungen	10,02%
4	Versicherungen	5,59%
5	Konsumgüter und Dienstleistungen	5,51%
6	Sonstige Branchen	22,20%
7	Bankguthaben und sonstiges	2,02%

### Vermögensaufstellung nach Ländern

1	USA	65,45%
2	Japan	6,94%
3	Frankreich	6,93%
4	Großbritannien	4,62%
5	Niederlande	3,22%
6	Sonstige Länder	10,82%
7	Bankguthaben und sonstiges	2,02%



ISIN	Gattungsbezeichnung	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2022	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil des Fondsvermögens
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>EUR</b>	<b>90.349.849,80</b>	<b>96,47</b>
<b>Aktien</b>						<b>EUR</b>	<b>90.349.849,80</b>	<b>96,47</b>
DE0008404005	Allianz SE	STK	42.550	1.700	1.200	EUR 216,5500	9.214.202,50	9,84
DE0005093108	Amadeus Fire AG	STK	6.100	0	0	EUR 144,6000	882.060,00	0,94
LU1673108939	Aroundtown S.A.	STK	242.200	64.400	0	EUR 5,1940	1.257.986,80	1,34
DE000BASF111	BASF SE	STK	71.100	8.600	4.500	EUR 51,7600	3.680.136,00	3,93
DE000CBK1001	Commerzbank AG	STK	213.000	0	0	EUR 6,9270	1.475.451,00	1,58
DE0006062144	Covestro AG	STK	40.300	40.300	0	EUR 45,8400	1.847.352,00	1,97
DE000DTR0CK8	Daimler Truck Holding AG	STK	50.800	50.800	0	EUR 25,2300	1.281.684,00	1,37
DE0005810055	Deutsche Börse AG	STK	25.300	0	0	EUR 163,0000	4.123.960,00	4,40
DE0008019001	Deutsche Pfandbriefbank AG	STK	240.000	0	0	EUR 11,0550	2.653.200,00	2,83
DE0005552004	Deutsche Post AG	STK	87.000	0	0	EUR 43,5500	3.788.850,00	4,05
DE0005557508	Deutsche Telekom AG	STK	498.900	0	0	EUR 16,9320	8.447.374,80	9,02
DE000DWS1007	DWS Group GmbH & Co. KGaA	STK	46.000	0	0	EUR 33,2600	1.529.960,00	1,63
DE000ENAG999	E.ON SE	STK	389.600	0	57.400	EUR 10,5420	4.107.163,20	4,39
DE0007856023	ErlingKlinger AG	STK	68.400	26.011	0	EUR 8,6350	590.634,00	0,63
DE000EVNK013	Evonik Industries AG	STK	69.750	0	0	EUR 25,1800	1.756.305,00	1,88
DE000A0Z2Z25	Freenet AG	STK	83.200	0	8.700	EUR 24,3000	2.021.760,00	2,16
DE0006231004	Infineon Technologies AG	STK	115.300	0	9.500	EUR 30,9850	3.572.570,50	3,81
DE000A2NBX80	Instone Real Estate Group	STK	73.950	47.100	0	EUR 16,9400	1.252.713,00	1,34
DE000KSAG888	K+S Aktiengesellschaft	STK	81.100	81.100	0	EUR 27,4500	2.226.195,00	2,38
DE000LEG1110	LEG Immobilien AG	STK	35.900	0	0	EUR 103,2500	3.706.675,00	3,96
DE0007100000	Mercedes-Benz Group AG	STK	101.600	136.200	101.600	EUR 63,8100	6.483.096,00	6,92
DE0006599905	Merck KGaA	STK	25.600	0	2.900	EUR 189,8500	4.860.160,00	5,19
DE000A0D9PT0	MTU Aero Engines AG	STK	9.550	9.550	0	EUR 210,7000	2.012.185,00	2,15
DE0008430026	Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft AG	STK	17.680	0	2.500	EUR 243,0000	4.296.240,00	4,59
DE0007164600	SAP SE	STK	66.100	0	4.500	EUR 101,1200	6.684.032,00	7,14
DE0007236101	Siemens AG	STK	32.200	0	1.700	EUR 125,6600	4.046.252,00	4,32
DE000ENER6Y0	Siemens Energy AG	STK	18.350	0	0	EUR 20,7200	380.212,00	0,41
DE000A2GS401	Software AG NA	STK	38.000	0	0	EUR 31,2200	1.186.360,00	1,27
DE0007297004	Südzucker AG	STK	84.200	0	0	EUR 11,7000	985.140,00	1,05
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>						<b>EUR</b>	<b>1.344.612,00</b>	<b>1,44</b>
<b>Aktien</b>						<b>EUR</b>	<b>1.344.612,00</b>	<b>1,44</b>
DE000A0JK2A8	AURELIUS Equity Opportunities SE & Co KGaA	STK	53.400	7.400	3.300	EUR 25,1800	1.344.612,00	1,44
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>						<b>EUR</b>	<b>91.694.461,80</b>	<b>97,91</b>

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2022	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil des Fondsvermögens
<b>Bankguthaben</b>						EUR	2.094.667,24	2,24
<b>EUR - Guthaben bei:</b>						EUR	2.094.667,24	2,24
	UBS Europe SE (Verwahrstelle)	EUR	2.094.667,24		%	100,0000	2.094.667,24	2,24
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>						EUR	7.573,12	0,01
<b>Forderungen aus Anteilsceingeschäften</b>						EUR	7.573,12	0,01
		EUR	7.573,12				7.573,12	0,01
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>						EUR	-143.449,97	-0,15
<b>Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften</b>						EUR	-19.641,14	-0,02
		EUR	-19.641,14				-19.641,14	-0,02
<b>Kostenabgrenzung</b>						EUR	-123.808,83	-0,13
		EUR	-123.808,83				-123.808,83	-0,13
<b>Fondsvermögen</b>						EUR	93.653.252,19	100,00 <sup>2)</sup>
<b>Anteilwert UBS (D) Aktienfonds-Special I Deutschland</b>						EUR	743,49	
<b>Umlaufende Anteile UBS (D) Aktienfonds-Special I Deutschland</b>						STK	125.965,00	

<sup>2)</sup> Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

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

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

Börsengehandelte Wertpapiere

Aktien

NL0000235190	Airbus SE	STK	0	26.000
DE000BAY0017	Bayer AG	STK	0	43.400
DE000A13SX22	HELLA GmbH & Co. KGaA	STK	0	29.100
DE0007231334	Sixt SE VZ	STK	0	16.400
DE0007664039	VW AG VZ	STK	0	12.100

Sondervermögen UBS (D) Aktienfonds-Special I Deutschland

Mindestanlagesumme	keine
Fondsaufgabe	01.10.1973
Ausgabeaufschlag	3,00%
Rücknahmeabschlag	0,00%
Verwaltungsvergütung (p.a.)	1,50%
Stückelung	Globalurkunde
Ertragsverwendung	Thesaurierend
Währung	Euro
ISIN	DE0008488206

**ANHANG GEM. § 7 NR. 9 KARBV**

**Zusätzliche Anhangangaben gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 betreffend Wertpapierfinanzierungsgeschäfte**

Während des Berichtszeitraums wurden keine Transaktionen gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte abgeschlossen.

**Sonstige Angaben**

<b>Anteilwert UBS (D) Aktienfonds-Special I Deutschland</b>	<b>EUR</b>	<b>743,49</b>
<b>Umlaufende Anteile UBS (D) Aktienfonds-Special I Deutschland</b>	<b>STK</b>	<b>125.965,00</b>

**Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände**

Die von der Verwahrstelle übermittelten Bewertungskurse für die einzelnen Wertpapiere bzw. Derivate werden von der UBS Asset Management (Deutschland) GmbH als verantwortliche Stelle für die Anteilpreisermittlung mittels unabhängiger Referenzkurse von Informationsdienstleistern wie Bloomberg, Reuters oder Interactive Data geprüft.

Im Fall von handelbaren Wertpapieren erfolgt die Bewertung zum letzten verfügbaren handelbaren Kurs. Wertpapiere, für die kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden im Rahmen eines mehrstufigen Prozesses einer detaillierten Kursprüfung unterzogen, wobei folgende Grundsätze gelten:

- Wertpapiere, für die in Bloomberg kein Kurs bereitgestellt wird, oder deren Kurs länger als 10 Bewertungstage konstant ist, werden als nicht mehr handelbar eingestuft. Die von der Verwahrstelle für diese Wertpapiere gelieferten Kurse werden mittels Quotierungen Dritter oder anhand von Preisen auf Basis von geeigneten Bewertungsmodellen plausibilisiert.
- Ein Wechsel der Kursquelle erfolgt nur bei dauerhafter Verfügbarkeit der neuen Quelle.
- Steht als Kursquelle ausschließlich ein mittels Bewertungsmodell errechneter Preis zur Verfügung, wird dieser Preis anhand eines weiteren unabhängigen Bewertungsmodells verifiziert (Einhaltung des Zwei-Quellen-Prinzips).

Die Bewertung von Investmentanteilen erfolgt grundsätzlich auf Basis des Rücknahmepreises des Vortages oder - sofern kein Rücknahmepreis verfügbar ist - auf Basis von Börsenkursen. Exchange-Traded-Funds werden zum Börsenkurs bewertet.

Die Bewertung von Futures und Optionen, die an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt gehandelt werden, erfolgt grundsätzlich anhand des letzten verfügbaren handelbaren Kurses. Nicht börsengehandelte Derivate (wie z.B. Devisentermingeschäfte oder Swaps) werden mittels marktgängiger Verfahren unter Einbeziehung der relevanten Marktinformationen bewertet.

Bankguthaben und sonstige Vermögensgegenstände sind zum Nennwert bewertet. Verbindlichkeiten werden mit ihrem Rückzahlungsbetrag angesetzt.

**Frankfurt am Main, April 2022**  
**UBS Asset Management  
 (Deutschland) GmbH**  
**Die Geschäftsführung**



ISIN	Gattungsbezeichnung	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2022	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil des Fondsvermögens
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>EUR</b>	<b>130.743.836,92</b>	<b>92,55</b>
<b>Aktien</b>						<b>EUR</b>	<b>130.743.836,92</b>	<b>92,55</b>
DE000A0WMPJ6	Aixtron SE	STK	63.000	28.800	23.000	EUR 19,9950	1.259.685,00	0,89
DE0005093108	Amadeus Fire AG	STK	17.784	0	0	EUR 144,6000	2.571.566,40	1,82
LU1673108939	Aroundtown S.A.	STK	196.600	0	0	EUR 5,1940	1.021.140,40	0,72
DE0006766504	Aurubis AG	STK	33.900	0	0	EUR 108,4500	3.676.455,00	2,60
DE0005203947	B.R.A.I.N. Biotech. Research and Inform. Net AG	STK	82.967	0	0	EUR 8,7000	721.812,90	0,51
DE0005158703	Bechtle AG	STK	32.850	22.900	0	EUR 51,2000	1.681.920,00	1,19
LU1704650164	Befesa S.A. Ord. Reg. Shs.	STK	61.200	4.100	6.100	EUR 71,4000	4.369.680,00	3,09
DE0005403901	CEWE Stiftung & Co. KGaA	STK	24.800	0	2.695	EUR 91,5000	2.269.200,00	1,61
DE000A2QDNX9	Compleo Charging Solutions AG	STK	42.600	14.150	4.150	EUR 36,6000	1.559.160,00	1,10
DE000A288904	CompuGroup Medical SE & Co.KGaA	STK	25.800	25.800	0	EUR 55,4000	1.429.320,00	1,01
DE0005470306	CTS Eventim AG & Co KGaA	STK	69.500	0	14.400	EUR 62,0200	4.310.390,00	3,05
DE0008019001	Deutsche Pfandbriefbank AG	STK	322.000	0	327.600	EUR 11,0550	3.593.710,00	2,52
DE0005565204	Dürr AG	STK	56.816	0	12.584	EUR 26,8200	1.523.805,12	1,08
DE0005659700	Eckert & Ziegler Strahlen- und Medizintechnik AG	STK	28.950	0	2.900	EUR 58,2000	1.684.890,00	1,19
DE0005664809	Evotec SE	STK	186.400	0	9.200	EUR 27,4000	5.107.360,00	3,62
DE0005773303	Fraport AG	STK	77.500	33.800	7.800	EUR 50,5000	3.923.750,00	2,77
DE000A0Z2Z25	Freenet AG	STK	153.800	0	0	EUR 24,3000	3.737.340,00	2,65
DE000A0LD6E6	Gerresheimer AG	STK	74.800	13.900	0	EUR 66,3000	4.959.240,00	3,51
LU0775917882	Grand City Properties S.A.	STK	151.600	0	0	EUR 18,1200	2.746.992,00	1,94
DE000A3CMGN3	hGears AG	STK	60.692	0	0	EUR 18,0000	1.092.456,00	0,77
DE0006083405	HORNBACK Holding AG & Co. KGaA	STK	25.800	0	6.800	EUR 114,1000	2.943.780,00	2,08
DE000A1PHFF7	Hugo Boss AG	STK	49.400	26.000	8.000	EUR 52,6400	2.600.416,00	1,84
DE0005493365	HYPOPORT SE	STK	2.750	0	3.350	EUR 344,4000	947.100,00	0,67
DE000A2NBX80	Instone Real Estate Group	STK	128.300	60.916	0	EUR 16,9400	2.173.402,00	1,54
DE000A2NB601	JENOPTIK AG	STK	123.500	123.500	0	EUR 27,4800	3.393.780,00	2,40
DE0006219934	Jungheinrich AG VZ	STK	63.034	0	16.566	EUR 26,3400	1.660.315,56	1,18
DE000KSAG888	K+S Aktiengesellschaft	STK	306.300	95.500	69.200	EUR 27,4500	8.407.935,00	5,95
DE0007074007	KWS SAAT SE & Co. KGaA	STK	65.700	11.200	0	EUR 65,7000	4.316.490,00	3,06
DE000LEG1110	LEG Immobilien AG	STK	16.400	0	0	EUR 103,2500	1.693.300,00	1,20
DE0006632003	Morphosys AG	STK	41.300	0	7.700	EUR 24,7600	1.022.588,00	0,72
DE000A3H2200	Nagarro SE	STK	11.000	11.000	0	EUR 144,0000	1.584.000,00	1,12
DE0006452907	Nemetschek SE	STK	13.200	0	18.100	EUR 87,8000	1.158.960,00	0,82
DE000A0D6554	Nordex SE	STK	205.400	60.691	61.200	EUR 15,8600	3.257.644,00	2,31
DE000A1H8BV3	Norma Group SE	STK	39.659	0	40.541	EUR 26,0600	1.033.513,54	0,73
DE000PSM7770	ProSiebenSat.1 Media SE	STK	211.900	0	34.500	EUR 11,5900	2.455.921,00	1,74
DE0007030009	Rheinmetall AG	STK	49.700	0	5.200	EUR 192,1000	9.547.370,00	6,76
AT0000A0E9W5	S&T AG	STK	95.800	0	22.900	EUR 16,9700	1.625.726,00	1,15
NL0012044747	Shop Apotheke Europe N.V.	STK	15.800	3.400	15.700	EUR 82,6500	1.305.870,00	0,92
DE000WAF3001	Siltronic AG	STK	21.200	21.200	0	EUR 93,2600	1.977.112,00	1,40
DE0007231334	Sixt SE VZ	STK	52.982	0	8.718	EUR 68,0000	3.602.776,00	2,55
DE000A2GS401	Software AG NA	STK	80.400	21.700	28.700	EUR 31,2200	2.510.088,00	1,78
LU1066226637	Stabilus S.A.	STK	52.800	4.800	4.900	EUR 45,0200	2.377.056,00	1,68
DE0007493991	Ströer SE & Co. KGaA	STK	32.500	17.500	6.500	EUR 62,6000	2.034.500,00	1,44
DE000A1K0235	Süss MicroTec SE	STK	49.100	0	0	EUR 15,9600	783.636,00	0,55
DE0007500001	ThyssenKrupp AG	STK	471.000	0	122.000	EUR 7,7900	3.669.090,00	2,60
DE0006636681	va-Q-tec AG NA	STK	108.000	47.400	0	EUR 20,6500	2.230.200,00	1,58
DE000A0JL9W6	VERBIO Vereinigte BioEnergie AG	STK	63.700	0	0	EUR 70,1000	4.465.370,00	3,16
DE000WCH8881	Wacker Chemie AG	STK	17.900	0	2.400	EUR 154,7500	2.770.025,00	1,96
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>						<b>EUR</b>	<b>6.917.733,52</b>	<b>4,90</b>
<b>Aktien</b>						<b>EUR</b>	<b>6.917.733,52</b>	<b>4,90</b>
DE000A0JK2A8	AURELIUS Equity Opportunities SE & Co KGaA	STK	143.000	0	0	EUR 25,1800	3.600.740,00	2,55
DE000A0LR9G9	Exasol AG	STK	140.300	81.100	0	EUR 6,0700	851.621,00	0,60
DE000A0LR936	Steico AG	STK	16.200	16.200	0	EUR 92,3000	1.495.260,00	1,06
DE000A3E5ED2	Veganz Group AG	STK	19.233	21.000	1.767	EUR 50,4400	970.112,52	0,69
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>						<b>EUR</b>	<b>137.661.570,44</b>	<b>97,45</b>

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2022	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil des Fondsvermögens
<b>Bankguthaben</b>						EUR	<b>3.847.891,09</b>	<b>2,72</b>
<b>EUR - Guthaben bei:</b>						EUR	<b>3.847.891,09</b>	<b>2,72</b>
	UBS Europe SE (Verwahrstelle)	EUR	3.847.891,09	%	100,0000	3.847.891,09	2,72	
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>						EUR	<b>40.591,95</b>	<b>0,03</b>
<b>Forderungen aus Anteilsceingeschäften</b>						EUR	<b>35.381,70</b>	<b>0,03</b>
		EUR	35.381,70			35.381,70	0,03	
<b>Quellensteueransprüche</b>						EUR	<b>5.210,25</b>	<b>0,00</b>
		EUR	5.210,25			5.210,25	0,00	
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>						EUR	<b>-281.821,03</b>	<b>-0,20</b>
<b>Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften</b>						EUR	<b>-56.564,46</b>	<b>-0,04</b>
		EUR	-56.564,46			-56.564,46	-0,04	
<b>Kostenabgrenzung</b>						EUR	<b>-225.256,57</b>	<b>-0,16</b>
		EUR	-225.256,57			-225.256,57	-0,16	
<b>Fondsvermögen</b>						EUR	<b>141.268.232,45</b>	<b>100,00</b> <sup>2)</sup>
<b>Anteilwert UBS (D) Equity Fund - Smaller German Companies</b>						EUR	<b>722,44</b>	
<b>Umlaufende Anteile UBS (D) Equity Fund - Smaller German Companies</b>						STK	<b>195.542,00</b>	

<sup>2)</sup> Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

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

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

**Börsengehandelte Wertpapiere**

**Aktien**

DE000A2GS5D8	Dermapharm Holding SE	STK	0	20.200
DE000FTG1111	flatexDEGIRO AG	STK	0	57.600
DE000A14KEB5	Home24 SE	STK	0	81.200
DE0006450000	LPKF Laser & Electronics AG	STK	0	60.271
DE000PAT1AG3	PATRIZIA AG	STK	0	111.300
DE000SAFH001	SAF-HOLLAND SE	STK	96.300	96.300
DE0007297004	Südzucker AG	STK	0	120.300

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

**Aktien**

DE000A0HGQF5	MagForce AG	STK	0	66.077
--------------	-------------	-----	---	--------

**Andere Wertpapiere**

DE000A3MQBQ7	Compleo Charging Solutions AG	STK	37.400	37.400
--------------	-------------------------------	-----	--------	--------

**Nichtnotierte Wertpapiere**

**Aktien**

DE000WAF3019	Siltronic Ag Na Z.Ver.	STK	0	21.200
--------------	------------------------	-----	---	--------

**Sondervermögen UBS (D) Equity Fund - Smaller German Companies**

Mindestanlagesumme	keine
Fondsaufgabe	01.03.1993
Ausgabeaufschlag	3,00%
Rücknahmeabschlag	0,00%
Verwaltungsvergütung (p.a.)	1,80%
Stückelung	Globalurkunde
Ertragsverwendung	Thesaurierend
Währung	Euro
ISIN	DE0009751651

**ANHANG GEM. § 7 NR. 9 KARBV**

**Zusätzliche Anhangangaben gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 betreffend Wertpapierfinanzierungsgeschäfte**

Während des Berichtszeitraums wurden keine Transaktionen gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte abgeschlossen.

**Sonstige Angaben**

<b>Anteilwert UBS (D) Equity Fund - Smaller German Companies</b>	<b>EUR</b>	<b>722,44</b>
<b>Umlaufende Anteile UBS (D) Equity Fund - Smaller German Companies</b>	<b>STK</b>	<b>195.542,00</b>

**Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände**

Die von der Verwahrstelle übermittelten Bewertungskurse für die einzelnen Wertpapiere bzw. Derivate werden von der UBS Asset Management (Deutschland) GmbH als verantwortliche Stelle für die Anteilpreisermittlung mittels unabhängiger Referenzkurse von Informationsdienstleistern wie Bloomberg, Reuters oder Interactive Data geprüft.

Im Fall von handelbaren Wertpapieren erfolgt die Bewertung zum letzten verfügbaren handelbaren Kurs. Wertpapiere, für die kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden im Rahmen eines mehrstufigen Prozesses einer detaillierten Kursprüfung unterzogen, wobei folgende Grundsätze gelten:

- Wertpapiere, für die in Bloomberg kein Kurs bereitgestellt wird, oder deren Kurs länger als 10 Bewertungstage konstant ist, werden als nicht mehr handelbar eingestuft. Die von der Verwahrstelle für diese Wertpapiere gelieferten Kurse werden mittels Quotierungen Dritter oder anhand von Preisen auf Basis von geeigneten Bewertungsmodellen plausibilisiert.
- Ein Wechsel der Kursquelle erfolgt nur bei dauerhafter Verfügbarkeit der neuen Quelle.
- Steht als Kursquelle ausschließlich ein mittels Bewertungsmodell errechneter Preis zur Verfügung, wird dieser Preis anhand eines weiteren unabhängigen Bewertungsmodells verifiziert (Einhaltung des Zwei-Quellen-Prinzips).

Die Bewertung von Investmentanteilen erfolgt grundsätzlich auf Basis des Rücknahmepreises des Vortages oder - sofern kein Rücknahmepreis verfügbar ist - auf Basis von Börsenkursen. Exchange-Traded-Funds werden zum Börsenkurs bewertet.

Die Bewertung von Futures und Optionen, die an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt gehandelt werden, erfolgt grundsätzlich anhand des letzten verfügbaren handelbaren Kurses. Nicht börsengehandelte Derivate (wie z.B. Devisentermingeschäfte oder Swaps) werden mittels marktgängiger Verfahren unter Einbeziehung der relevanten Marktinformationen bewertet.

Bankguthaben und sonstige Vermögensgegenstände sind zum Nennwert bewertet. Verbindlichkeiten werden mit ihrem Rückzahlungsbetrag angesetzt.

Frankfurt am Main, April 2022

**UBS Asset Management  
(Deutschland) GmbH**

**Die Geschäftsführung**



ISIN	Gattungsbezeichnung	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2022	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil des Fondsvermögens
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>EUR</b>	<b>186.777.722,95</b>	<b>89,94</b>
<b>Aktien</b>						<b>EUR</b>	<b>185.604.577,40</b>	<b>89,37</b>
CA89156V1067	Tourmaline Oil Corp.	STK	51.300	51.300	0	CAD 57,6000	2.125.583,57	1,02
FR0000120073	Air Liquide S.A. Ét. Expl. P. G. Cl.	STK	25.600	6.400	0	EUR 158,9200	4.068.352,00	1,96
NL0010273215	ASML Holding N.V.	STK	7.700	1.250	0	EUR 610,0000	4.697.000,00	2,26
NL0000009538	Koninklijke Philips N.V.	STK	72.000	0	0	EUR 27,7300	1.996.560,00	0,96
FR0000121014	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	STK	5.620	300	0	EUR 649,4000	3.649.628,00	1,76
FI0009003305	Sampo PLC A	STK	108.600	25.100	0	EUR 44,3800	4.819.668,00	2,32
FR0000120578	Sanofi S.A.	STK	40.800	40.800	0	EUR 92,5100	3.774.408,00	1,82
FR0000121972	Schneider Electric SE	STK	19.000	0	5.200	EUR 152,1600	2.891.040,00	1,39
GB0009895292	AstraZeneca PLC	STK	53.000	15.400	0	GBP 101,5000	6.365.518,87	3,07
GB00B0SWJX34	London Stock Exchange	STK	34.200	3.000	0	GBP 79,5800	3.220.489,88	1,55
CNE100004BP3	JOINN Laboratories (China) Co. Ltd.	STK	113.260	38.700	0	HKD 72,4500	941.407,81	0,45
KYG970081173	WUXI Biologics [Cayman] Inc.	STK	130.000	85.500	0	HKD 65,0500	970.182,64	0,47
JP3778630008	Bandai Namco Holdings Inc.	STK	42.300	42.300	0	JPY 9.292,0000	2.910.523,16	1,40
JP3735400008	Nippon T & T Corp.	STK	128.700	158.900	30.200	JPY 3.545,0000	3.378.440,52	1,63
JP3173500004	OBIC Business Consultants Ltd.	STK	33.800	5.100	0	JPY 4.270,0000	1.068.725,24	0,51
JP3547670004	Persol Holdings Co. Ltd.	STK	117.200	117.200	0	JPY 2.764,0000	2.398.761,89	1,16
JP3435000009	Sony Corp.	STK	29.000	10.300	2.300	JPY 12.730,0000	2.733.681,37	1,32
IE00B4BNMY34	Accenture PLC	STK	16.300	17.870	1.570	USD 337,2300	4.938.768,19	2,38
US02079K1079	Alphabet Inc. Cl. C	STK	7.180	3.290	0	USD 2.792,9900	18.017.671,34	8,68
US0231351067	Amazon.com Inc.	STK	1.770	319	819	USD 3.259,9500	5.184.287,06	2,50
US0378331005	Apple Inc.	STK	58.800	74.100	15.300	USD 174,6100	9.224.679,25	4,44
US11135F1012	Broadcom Inc.	STK	6.000	6.000	0	USD 629,6800	3.394.501,35	1,63
US15135B1017	Centene Corp.	STK	32.500	32.500	0	USD 84,1900	2.458.378,26	1,18
CH0044328745	Chubb Ltd.	STK	23.500	23.500	0	USD 213,9000	4.516.307,28	2,17
US2358511028	Danaher Corp.	STK	17.900	0	1.800	USD 293,3300	4.717.526,50	2,27
US2372661015	Darling Ingredients Inc.	STK	18.800	3.400	17.800	USD 80,3800	1.357.721,47	0,65
US29414B1044	EPAM Systems Inc.	STK	7.150	0	500	USD 296,6100	1.905.446,09	0,92
US3687361044	Generac Holdings Inc.	STK	7.150	7.150	9.300	USD 297,2600	1.909.621,74	0,92
US45687V1061	Ingersoll-Rand Inc.	STK	45.800	0	12.200	USD 50,3500	2.071.904,76	1,00
US4612021034	Intuit Inc.	STK	3.700	0	4.600	USD 480,8400	1.598.479,78	0,77
US46120E6023	Intuitive Surgical Inc.	STK	11.500	11.350	1.600	USD 301,6800	3.117.088,95	1,50
US5717481023	Marsh & McLennan Companies, Inc.	STK	14.800	3.700	18.200	USD 170,4200	2.266.141,96	1,09
US57636Q1040	Mastercard Inc.	STK	20.570	7.270	2.800	USD 357,3800	6.604.947,53	3,18
US5949181045	Microsoft Corp.	STK	74.100	3.800	17.100	USD 308,3100	20.526.299,18	9,88
US61174X1090	Monster Beverage Corp. (NEW)	STK	21.400	31.600	10.200	USD 79,9000	1.536.262,35	0,74
US65339F1012	Nextera Energy Inc.	STK	63.500	0	8.000	USD 84,7100	4.832.960,47	2,33
US7134481081	Pepsico Inc.	STK	26.350	14.850	7.100	USD 167,3800	3.962.680,14	1,91
US7427181091	Procter & Gamble Co.	STK	43.700	28.300	4.900	USD 152,8000	5.999.424,98	2,89
US74762E1029	Quanta Services Inc.	STK	26.100	0	1.700	USD 131,6100	3.086.272,24	1,49
US81762P1021	ServiceNow Inc.	STK	8.330	1.530	350	USD 556,8900	4.167.918,87	2,01
US83304A1060	Snap Inc.	STK	31.400	7.800	27.300	USD 35,9900	1.015.351,30	0,49
US5184391044	The Estée Lauder Compan. Inc. A	STK	8.800	5.700	9.300	USD 272,3200	2.153.114,11	1,04
US8835561023	Thermo Fisher Scientific Inc.	STK	9.940	550	50	USD 590,6500	5.274.987,42	2,54
US91324P1021	Unitedhealth Group Inc.	STK	13.050	2.450	0	USD 509,9700	5.979.432,61	2,88
US9497461015	Wells Fargo & Co.	STK	40.800	40.800	0	USD 48,4600	1.776.431,27	0,86
<b>Andere Wertpapiere</b>						<b>EUR</b>	<b>1.173.145,55</b>	<b>0,56</b>
US81141R1005	Sea Ltd. Class A ADR	STK	10.900	12.400	1.500	USD 119,7900	1.173.145,55	0,56
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>						<b>EUR</b>	<b>13.721.658,67</b>	<b>6,61</b>
<b>Aktien</b>						<b>EUR</b>	<b>13.721.658,67</b>	<b>6,61</b>
JP3386700003	JTower Inc.	STK	36.000	9.400	0	JPY 7.240,0000	1.930.023,33	0,93
US00724F1012	Adobe Inc.	STK	13.350	2.100	750	USD 455,6200	5.464.983,83	2,63
US35909R1086	Frontier Group Holding Inc.	STK	64.264	0	2.736	USD 11,3300	654.187,89	0,32
US4824801009	KLA Corp.	STK	7.700	550	4.050	USD 366,0600	2.532.490,57	1,22
US98980F1049	ZoomInfo Technologies Inc.	STK	58.500	58.500	0	USD 59,7400	3.139.973,05	1,51

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2022	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil des Fondsvermögens
<b>Investmentanteile</b>						<b>EUR</b>	<b>2.976.706,11</b>	<b>1,43</b>
<b>Gruppeneigene Investmentanteile</b>						<b>EUR</b>	<b>2.976.706,11</b>	<b>1,43</b>
LU1278831141	UBS (Lux) Equity - Global Opp. Uncon. USD-U X	ANT	170	120	0	USD19.488,6700	2.976.706,11	1,43
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>						<b>EUR</b>	<b>203.476.087,73</b>	<b>97,98</b>
<b>Bankguthaben</b>						<b>EUR</b>	<b>4.120.542,86</b>	<b>1,98</b>
<b>EUR - Guthaben bei:</b>						<b>EUR</b>	<b>1.674.475,75</b>	<b>0,81</b>
UBS Europe SE (Verwahrstelle)		EUR	1.674.475,75			% 100,0000	1.674.475,75	0,81
<b>Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen</b>						<b>EUR</b>	<b>37.280,01</b>	<b>0,02</b>
		DKK	49.623,46			% 100,0000	6.670,99	0,00
		NOK	551,55			% 100,0000	56,69	0,00
		SEK	316.784,90			% 100,0000	30.552,33	0,01
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen</b>						<b>EUR</b>	<b>2.408.787,10</b>	<b>1,16</b>
		CAD	82.502,04			% 100,0000	59.347,58	0,03
		CHF	876,21			% 100,0000	855,42	0,00
		GBP	97.191,82			% 100,0000	115.006,30	0,06
		HKD	83.693,11			% 100,0000	9.601,80	0,00
		JPY	116.250.391,00			% 100,0000	860.827,07	0,41
		USD	1.517.184,75			% 100,0000	1.363.148,93	0,66
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>						<b>EUR</b>	<b>439.124,56</b>	<b>0,21</b>
<b>Forderungen aus Anteilsceingeschäften</b>						<b>EUR</b>	<b>53.607,90</b>	<b>0,03</b>
		EUR	53.607,90				53.607,90	0,03
<b>Dividendenansprüche</b>						<b>EUR</b>	<b>121.647,52</b>	<b>0,06</b>
		EUR	121.647,52				121.647,52	0,06
<b>Quellensteueransprüche</b>						<b>EUR</b>	<b>263.869,14</b>	<b>0,13</b>
		EUR	263.869,14				263.869,14	0,13
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>						<b>EUR</b>	<b>-363.142,15</b>	<b>-0,17</b>
<b>Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften</b>						<b>EUR</b>	<b>-6.740,55</b>	<b>0,00</b>
		EUR	-6.740,55				-6.740,55	0,00
<b>Kostenabgrenzung</b>						<b>EUR</b>	<b>-356.401,60</b>	<b>-0,17</b>
		EUR	-356.401,60				-356.401,60	-0,17
<b>Fondsvermögen</b>						<b>EUR</b>	<b>207.672.613,00</b>	<b>100,00 <sup>2)</sup></b>
<b>Anteilwert UBS (D) Equity Fund - Global Opportunity</b>						<b>EUR</b>	<b>290,00</b>	
<b>Umlaufende Anteile UBS (D) Equity Fund - Global Opportunity</b>						<b>STK</b>	<b>716.101,00</b>	

<sup>2)</sup> Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

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

#### Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

#### Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 31.03.2022

Britische Pfund	(GBP)	0,845100	=1 Euro (EUR)
Dänische Kronen	(DKK)	7,438700	=1 Euro (EUR)
Hongkong Dollar	(HKD)	8,716400	=1 Euro (EUR)
Japanische Yen	(JPY)	135,045000	=1 Euro (EUR)
Kanadischer Dollar	(CAD)	1,390150	=1 Euro (EUR)
Norwegische Kronen	(NOK)	9,729850	=1 Euro (EUR)
Schwedische Kronen	(SEK)	10,368600	=1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)	1,024300	=1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,113000	=1 Euro (EUR)

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

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

#### Börsengehandelte Wertpapiere

#### Aktien

NL0000235190	Airbus SE	STK	4.350	26.850
US0200021014	Allstate Corp.	STK	0	24.500
US0320951017	Amphenol Corp. New A	STK	7.000	47.200
ES0113211835	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria (BBVA) S.A.	STK	0	394.700
US1220171060	Burlington Stores Inc.	STK	0	13.000
US14040H1059	Capital One Financial Corp.	STK	0	25.000
US1468691027	Carvana Co.	STK	5.500	8.550
US16119P1084	Charter Communicat. Inc. (Del.) A	STK	0	5.200
US1630921096	Chegg Inc.	STK	0	22.750
US23821D1000	Datto Holding Corp.	STK	0	37.500
CNE1000040M1	Hangzhou Tigermed Consulting Co. Ltd.	STK	0	45.000
US42809H1077	Hess Corp.	STK	0	24.100
US46625H1005	JPMorgan Chase & Co.	STK	0	29.900
US49338L1035	Keysight Technologies Inc.	STK	0	19.200
FR0000120321	LOreal S. A.	STK	0	5.500
US57142B1044	Marqeta Inc.	STK	29.698	57.698
US30303M1027	Meta Platforms Inc.	STK	0	9.380
US6153691059	Moody's Corp.	STK	0	9.300
DE0008430026	Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft AG	STK	4.000	11.200
DK0060534915	Novo-Nordisk AS	STK	0	33.000
US70450Y1038	Paypal Holdings Inc.	STK	3.500	24.200
US74164M1080	Primerica Inc.	STK	0	8.600
US79466L3024	Salesforce.com Inc	STK	8.200	8.200
CA82509L1076	Shopify Inc.	STK	0	1.760
DE0007236101	Siemens AG	STK	0	21.800
US8334451098	Snowflake Inc.	STK	2.850	10.650
JP3436100006	SoftBank Group Corp.	STK	26.000	74.300
US92826C8394	VISA Inc. A	STK	0	17.900
US98978V1035	Zoetis Inc.	STK	0	20.900

#### Andere Wertpapiere

US01609W1027	Alibaba Group Holding Ltd. Sp.ADRs	STK	0	15.300
--------------	------------------------------------	-----	---	--------

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

#### Aktien

US12514G1085	CDW Corp.	STK	0	4.381
IE00DBB6Q211	Willis Towers Watson PLC	STK	5.300	5.300

**Sondervermögen UBS (D) Equity Fund - Global Opportunity**

Mindestanlagesumme	keine
Fondsaufgabe	01.10.1973
Ausgabeaufschlag	3,00%
Rücknahmeabschlag	0,00%
Verwaltungsvergütung (p.a.)	2,04%
Stückelung	Globalurkunde
Ertragsverwendung	Thesaurierend
Währung	Euro
ISIN	DE0008488214

**ANHANG GEM. § 7 NR. 9 KARBV**

**Zusätzliche Anhangangaben gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 betreffend Wertpapierfinanzierungsgeschäfte**

Während des Berichtszeitraums wurden keine Transaktionen gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte abgeschlossen.

**Sonstige Angaben**

<b>Anteilwert UBS (D) Equity Fund - Global Opportunity</b>	<b>EUR</b>	<b>290,00</b>
<b>Umlaufende Anteile UBS (D) Equity Fund - Global Opportunity</b>	<b>STK</b>	<b>716.101,00</b>

**Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände**

Die von der Verwahrstelle übermittelten Bewertungskurse für die einzelnen Wertpapiere bzw. Derivate werden von der UBS Asset Management (Deutschland) GmbH als verantwortliche Stelle für die Anteilpreisermittlung mittels unabhängiger Referenzkurse von Informationsdienstleistern wie Bloomberg, Reuters oder Interactive Data geprüft.

Im Fall von handelbaren Wertpapieren erfolgt die Bewertung zum letzten verfügbaren handelbaren Kurs. Wertpapiere, für die kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden im Rahmen eines mehrstufigen Prozesses einer detaillierten Kursprüfung unterzogen, wobei folgende Grundsätze gelten:

- Wertpapiere, für die in Bloomberg kein Kurs bereitgestellt wird, oder deren Kurs länger als 10 Bewertungstage konstant ist, werden als nicht mehr handelbar eingestuft. Die von der Verwahrstelle für diese Wertpapiere gelieferten Kurse werden mittels Quotierungen Dritter oder anhand von Preisen auf Basis von geeigneten Bewertungsmodellen plausibilisiert.
- Ein Wechsel der Kursquelle erfolgt nur bei dauerhafter Verfügbarkeit der neuen Quelle.
- Steht als Kursquelle ausschließlich ein mittels Bewertungsmodell errechneter Preis zur Verfügung, wird dieser Preis anhand eines weiteren unabhängigen Bewertungsmodells verifiziert (Einhaltung des Zwei-Quellen-Prinzips).

Die Bewertung von Investmentanteilen erfolgt grundsätzlich auf Basis des Rücknahmepreises des Vortages oder - sofern kein Rücknahmepreis verfügbar ist - auf Basis von Börsenkursen. Exchange-Traded-Funds werden zum Börsenkurs bewertet.

Die Bewertung von Futures und Optionen, die an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt gehandelt werden, erfolgt grundsätzlich anhand des letzten verfügbaren handelbaren Kurses. Nicht börsengehandelte Derivate (wie z.B. Devisentermingeschäfte oder Swaps) werden mittels marktgängiger Verfahren unter Einbeziehung der relevanten Marktinformationen bewertet.

Bankguthaben und sonstige Vermögensgegenstände sind zum Nennwert bewertet. Verbindlichkeiten werden mit ihrem Rückzahlungsbetrag angesetzt.

Frankfurt am Main, April 2022

**UBS Asset Management  
(Deutschland) GmbH**

**Die Geschäftsführung**

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

