

Jahresberichte 2019

Jahresberichte per 31. Dezember 2019

UBS (D) Rent-Euro

UBS (D) Rent-International



Inhaltsverzeichnis

Organisation	2
Bericht der Geschäftsführung	3
UBS (D) Rent-Euro	4
Jahresbericht per 31. Dezember 2019	6
UBS (D) Rent-International	15
Jahresbericht per 31. Dezember 2019	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 31.12.2018: EUR 10.258.056,15

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital
am 31.12.2018: EUR 7.669.400,00

Gesellschafter

UBS Beteiligungs-GmbH & Co. KG,
Frankfurt am Main

Verwahrstelle

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

Haftendes Eigenkapital
am 31.12.2018: EUR 1.176.143.149,93

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital
am 31.12.2018: EUR 446.001.000,00

Zahlstelle

UBS Europe SE

Aufsichtsrat

Dr. Thomas Wels (Vorsitzender)
AM Vice Chairman
UBS Asset Management, Zürich

Dr. Herbert Lohneiß
Gräfelfing

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

Geschäftsführung

Reiner Hübner
Raphael Schmidt-Richter
Jörg Sihler

Wirtschaftsprüfer

Ernst & Young GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Eschborn/Frankfurt am Main

Bericht der Geschäftsführung

Sehr geehrte Anlegerin, sehr geehrter Anleger,

in 2019 hat sich das globale Wachstum in seiner Dynamik abgeschwächt. Negativ wirkt sich vor allem der globale Handelskonflikt auf die Konjunktur aus, während ein starker Binnenmarkt die Wirtschaft in den USA und Europa unterstützt. In China hat die Regierung diverse Maßnahmen beschlossen, um die Folgen des Handelskonfliktes auf das Wachstum abzufedern.

Die Geldpolitik in der Eurozone und den USA hat im Jahresverlauf eine Kehrtwende vollzogen. Nachdem zu Jahresbeginn von EZB und FED noch eine Straffung der Geldpolitik erwartet wurde, haben beide Zentralbanken im Zuge der konjunkturellen Abkühlung und den zunehmenden Risiken durch den globalen Handelskonflikt die Leitzinsen zuletzt gesenkt und die EZB hat zudem im November ihr Anleihekaufprogramm wieder aufgenommen.

Die Kapitalmärkte haben die Kehrtwende der Notenbanken bereits frühzeitig erwartet und setzen auch darauf, dass die wirtschaftliche Abschwächung nur temporär ausfallen werde. Vor diesem Hintergrund haben die Aktien- und Rentenmärkte in 2019 überproportional hohe Wertzuwächse verzeichnet. Der globale Aktienindex (MSCI Welt) konnte über 30% zulegen.

Unsere internen Bewertungsmodelle sowie langfristige Bewertungskennzahlen signalisieren weiterhin eine faire bis attraktive Bewertung der globalen Aktienmärkte. Insgesamt sprechen attraktive Dividendenrenditen und die Bewertung von Aktien im Vergleich zu anderen Anlageklassen für Aktienanlagen. Wir betrachten EUR-Staatsanleihen mit sehr guter Bonität als fundamental überbewertet. Die expansive Geldpolitik der EZB sowie moderate Inflations- und Wachstumserwartungen lassen eine Normalisierung der Renditen kurzfristig jedoch unwahrscheinlich erscheinen. Unternehmensanleihen erachten wir im Verhältnis zu den Ausfall- und Volatilitätsrisiken derzeit als weitgehend angemessen bewertet.

Mögliche Risikofaktoren sehen wir in weiteren protektionistischen Maßnahmen, insbesondere der Handelskonflikt mit China könnte das Wachstum deutlich bremsen. Zudem könnten der anstehende Austritt Großbritanniens aus der EU, die Abhängigkeit der Märkte von der Politik der Zentralbanken sowie die Geopolitik für Verunsicherung sorgen.

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

Nachtrag:

Zu Beginn des Jahres 2020 deuteten eine Reihe von wirtschaftlichen Frühindikatoren darauf hin, dass sich das globale Wachstum auf dem niedrigeren Niveau stabilisieren und die Wachstumsrate für das Gesamtjahr über dem Vorjahr liegen würde. Durch den Ausbruch des Corona-Virus und deren bis vor wenigen Wochen kaum vorstellbaren Folgen für die Gesellschaft und die Wirtschaft ergibt sich nun eine neue bisher nicht vorhersehbare Situation. Die Schließung wesentlicher Wirtschaftsbereiche („Lockdown“) zum Schutz der Bevölkerung wird unseres Erachtens zu einer globalen Rezession führen. Wie stark diese ausfallen wird, ist derzeit von sehr hoher Unsicherheit geprägt und wird davon abhängen, wie die weitere Ausbreitung des Virus verläuft, welche Fortschritte in der Medizin erzielt werden und wie lange der „Lockdown“ in verschiedenen Regionen der Welt aufrecht erhalten bleiben muss.

UBS (D) Rent-Euro

Tätigkeitsbericht

Anlageziel und Anlagepolitik

Der UBS (D) Rent - Euro investiert ausschließlich in auf Euro lautende Anleihen und orientiert sich in seiner Anlagestrategie am Barclays Euro Aggregate Index 500 MM 1-5 Jahre. Das Portfolio besteht überwiegend aus Staatsanleihen, Unternehmensanleihen und Pfandbriefen. Das Anlageziel besteht darin, eine dem Markt entsprechende attraktive Rendite zu erzielen.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

Das Portfolio war zum Geschäftsjahresende mit einem Anteil von 85,0% am Gesamtvermögen in Wertpapieren und einem Anteil von 10,0% in Investmentanteilen investiert. Das restliche Fondsvermögen teilte sich überwiegend in Zinsansprüche und Barvermögen auf. Es gab keine wesentlichen Änderungen im Berichtszeitraum.

Fondsentwicklung und Fondsergebnis

Der UBS (D) Rent - Euro erzielte im Geschäftsjahr 2019 eine Wertentwicklung von 0,85%¹⁾. Die Benchmark des Fonds (100% Bloomberg Barclays Euro Aggregate 500+ (1-5 J.)) legte im gleichen Zeitraum um 1,32% zu.

Die wesentlichen Quellen des Veräußerungsergebnisses resultieren aus Kursgewinnen und Kursverlusten aus dem Verkauf von Investmentzertifikaten und im Bereich Renten Ausland (u.a. ISIN LU0396350547, IT0004594930, XS1909061597 und IT0004992308).

Wesentliche Risiken des Investmentvermögens

Die wesentlichen Risiken des Investmentvermögens sind das Kreditrisiko bzw. Adressausfallrisiko der Anleihenemittenten sowie das Zinsänderungs-Risiko für die im Portfolio befindlichen Anleihen. Der Fonds investiert ausschließlich in EUR und weist somit keine Währungsrisiken auf.

Wesentliche Ereignisse

Es bestanden keine sonstigen wesentlichen Ereignisse im Berichtszeitraum.

Perspektiven

In 2019 hat sich das globale Wachstum in seiner Dynamik abgeschwächt. Negativ wirkt sich vor allem der globale Handelskonflikt auf die Konjunktur aus, während ein starker Binnenmarkt die Wirtschaft in den USA und Europa unterstützt. In China hat die Regierung diverse Maßnahmen beschlossen, um die Folgen des Handelskonfliktes auf das Wachstum abzufedern.

Die Geldpolitik in der Eurozone und den USA hat im Jahresverlauf eine Kehrtwende vollzogen. Nachdem zu Jahresbeginn von EZB und FED noch eine Straffung der Geldpolitik erwartet wurde, haben beide Zentralbanken im Zuge der konjunkturellen Abkühlung und den zunehmenden Risiken durch den globalen Handelskonflikt die Leitzinsen zuletzt gesenkt und die EZB hat zudem ihr Anleihekaufprogramm wieder aufgenommen.

Nachdem bei den großen börsennotierten Unternehmen die Gewinne in 2019 annähernd stagnierten, erwartet der Durchschnitt der Analysten für 2020 steigende Gewinne.

Unser internes fundamentales Bewertungsmodell sowie langfristige Bewertungskennzahlen (Shiller-KGV) signalisieren eine attraktive Bewertung von Aktien aus Europa und den Schwellenländern. Der amerikanische Aktienmarkt erscheint anhand dieser Bewertungskennzahlen eher teuer bewertet. Insgesamt sprechen attraktive Dividendenrenditen und die Bewertung von Aktien im Vergleich zu anderen Anlageklassen für Aktieninvestments.

Wir betrachten EUR-Staatsanleihen mit sehr guter Bonität als fundamental deutlich überbewertet. Die expansive Geldpolitik der EZB sowie moderate Inflations- und Wachstumserwartungen lassen eine Normalisierung der Renditen kurzfristig jedoch unwahrscheinlich erscheinen. Unternehmensanleihen erachten wir im Verhältnis zu den Ausfall- und Volatilitätsrisiken derzeit als angemessen bewertet.

Seit Januar 2020 entwickelte sich das COVID-19 Virus (Corona) bis hin zu einer weltweiten Pandemie. Seit dem 4. März 2020 führte dies zu Verwerfungen auf den internationalen Kapitalmärkten. Die Auswirkungen auf das Sondervermögen lassen sich zum Zeitpunkt der Aufstellung des Jahresberichts noch nicht final abschätzen.

¹⁾ Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

UBS (D) Rent-Euro

Vermögensaufstellung nach Branchen

1	Pfandbriefe	31,80%
2	(Quasi-) Staatsanleihen	27,70%
3	Unternehmensanleihen	25,54%
4	Rentenfonds	9,95%
5	Bankguthaben und sonstiges	5,01%

Vermögensaufstellung nach Ländern

1	Italien	21,91%
2	Spanien	12,53%
3	Großbritannien	10,01%
4	Luxemburg	9,95%
5	Frankreich	7,85%
6	Sonstige Länder	32,74%
7	Bankguthaben und sonstiges	5,01%

Vermögensaufstellung

Gattungsbezeichnung		Kurswert in EUR	%-Anteil des Fonds- vermögens
Vermögensübersicht			
I. Vermögensgegenstände			
1. Anleihen			
- Pfandbriefe	EUR	4.841.927,00	31,80
- Schuldverschreibungen, die von öffentlichen Institutionen emittiert oder gesichert werden	EUR	4.217.559,00	27,70
- Unternehmensanleihen	EUR	3.888.590,00	25,54
2. Investmentanteile			
- Rentenfonds	EUR	1.515.890,00	9,95
3. Bankguthaben			
- Bankguthaben in EUR	EUR	689.526,34	4,53
4. Sonstige Vermögensgegenstände			
	EUR	84.220,80	0,55
II. Verbindlichkeiten			
1. Sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-10.285,01	-0,07
III. Fondsvermögen	EUR	15.227.428,13	100,00 *)

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

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2019	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil des Fondsvermögens	
Vermögensaufstellung zum 31.12.2019									
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	12.948.076,00	85,04
Verzinsliche Wertpapiere									
XS1284570626	1,375% Merck Financial Services MTN 01.09.22	EUR	200	0	0	% 103,4400	206.880,00	1,36	
DE000A1R04X6	2,250% Daimler MTN 24.01.22	EUR	200	0	0	% 104,7500	209.500,00	1,38	
XS1456455572	0,000% Canadian Imperial Bank of Commerce PF 25.07.22	EUR	400	0	0	% 100,5400	402.160,00	2,64	
XS1210338015	0,250% Aktia Bank PF 31.03.22	EUR	300	0	0	% 101,2350	303.705,00	1,99	
XS1220923996	0,250% Santander UK PF 21.04.22	EUR	650	0	0	% 101,0100	656.565,00	4,31	
XS1591674459	0,250% Westpac Securities NZ (London Branch) PF 06.04.22	EUR	200	0	0	% 101,0200	202.040,00	1,33	
XS1731734585	0,375% Stadshypothek PF 06.12.24	EUR	400	400	0	% 102,2740	409.096,00	2,69	
ES0000012801	0,400% Spanien OBL 30.04.22	EUR	700	0	300	% 101,8190	712.733,00	4,68	
IT0005365231	0,500% Intesa Sanpaolo PF 05.03.24	EUR	500	500	0	% 102,4000	512.000,00	3,36	
XS1391589626	0,500% Lloyds Bank MTN 11.04.23	EUR	600	0	0	% 101,9210	611.526,00	4,02	
XS1791443440	0,625% Bank of Ireland Mortgage Bank PF 14.03.25	EUR	600	600	0	% 103,5200	621.120,00	4,08	
ES0413900384	0,750% Banco Santander CEH 09.09.22	EUR	500	0	0	% 102,6910	513.455,00	3,37	
XS1425199848	0,750% Credit Agricole MTN 01.12.22	EUR	200	0	0	% 102,2900	204.580,00	1,34	
XS1111312523	0,750% Credit Suisse AG [Guernsey Branch] HPF 17.09.21	EUR	600	0	0	% 101,7100	610.260,00	4,01	
XS1808338542	1,000% BNP Paribas MTN 17.04.24	EUR	100	100	0	% 102,9800	102.980,00	0,68	
XS1166201035	1,250% BFCM MTN 14.01.25	EUR	300	300	0	% 104,9700	314.910,00	2,07	
XS1238901166	1,250% General Electric Nts. 26.05.23	EUR	300	0	0	% 102,5300	307.590,00	2,02	
XS1167204699	1,250% Lloyds Bank MTN 13.01.25	EUR	100	100	0	% 105,0900	105.090,00	0,69	
XS1121177338	1,375% Unibail-Rodamco-Westfield MTN 17.10.22	EUR	150	0	0	% 103,5800	155.370,00	1,02	
CH0341440334	1,500% UBS Group Nts. 30.11.24	EUR	200	200	0	% 105,0300	210.060,00	1,38	
IT0005246340	1,850% Italien B.T.P. 15.05.24	EUR	400	400	0	% 105,9800	423.920,00	2,78	
XS1489184900	1,875% Glencore Finance MTN 13.09.23	EUR	100	0	0	% 104,4300	104.430,00	0,69	
XS1051076922	1,875% Lunar Funding V LPN 08.09.21	EUR	100	0	0	% 103,2200	103.220,00	0,68	
XS0944451243	2,000% SSE MTN 17.06.20	EUR	150	0	0	% 100,9900	151.485,00	0,99	
XS1116263325	2,125% Goldman Sachs Group MTN 30.09.24	EUR	300	300	0	% 108,5000	325.500,00	2,14	
IT0005028003	2,150% Italien B.T.P 15.12.21	EUR	600	0	0	% 104,2200	625.320,00	4,11	
XS0854759080	2,250% Alliant MTN 14.11.22	EUR	100	0	0	% 106,5900	106.590,00	0,70	
FR0011625409	2,250% Danone MTN 15.11.21	EUR	200	0	0	% 103,9900	207.980,00	1,37	
XS0933540527	2,375% Rabobank Nederland MTN 22.05.23	EUR	200	0	0	% 107,8700	215.740,00	1,42	
XS0820547825	2,750% JPMorgan Chase MTN 24.08.22	EUR	200	0	0	% 107,2700	214.540,00	1,41	
ES0000012682	2,750% Spanien Bos. 31.10.24	EUR	600	600	0	% 113,5400	681.240,00	4,47	
XS1041934800	2,875% Naturgy Finance MTN 11.03.24	EUR	100	0	0	% 111,3050	111.305,00	0,73	
XS0802174044	3,000% América Móvil Nts. 12.07.21	EUR	100	0	0	% 104,6500	104.650,00	0,69	
DE000A1G0RU9	3,500% Allianz Finance II MTN 14.02.22	EUR	100	0	0	% 107,7500	107.750,00	0,71	
XS0760364116	3,625% Compagnie de Saint-Gobain MTN 28.03.22	EUR	100	0	0	% 108,2300	108.230,00	0,71	
XS0706229555	3,750% Telstra MTN 16.05.22	EUR	100	0	0	% 108,9700	108.970,00	0,72	
IT0004594930	4,000% Italien B.T.P. 01.09.20	EUR	600	0	400	% 102,7910	616.746,00	4,05	
FR0010883058	4,125% Autoroutes du Sud de la France MTN 13.04.20	EUR	100	0	0	% 101,2400	101.240,00	0,66	
IT0004356843	4,750% Italien B.T.P. 01.08.23	EUR	1.000	600	0	% 115,7600	1.157.600,00	7,60	
Investmentanteile							EUR	1.515.890,00	9,95
Gruppeneigene Wertpapier-Investmentanteile									
LU0396350547	UBS (Lux) Bond - Short Term EUR Corporates I X EUR	ANT	5.800	0	1.900	EUR 118,6100	687.938,00	4,52	
LU0176376811	UBS (Lux) Inst. Fund - Euro Corporate Bonds XA	ANT	4.800	0	700	EUR 172,4900	827.952,00	5,44	
Summe Wertpapiervermögen							EUR	14.463.966,00	94,99

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2019	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil des Fondsvermögens
Bankguthaben						EUR	689.526,34	4,53
EUR-Guthaben bei:								
	UBS Europe SE (Verwahrstelle)	EUR	689.526,34		%	100,0000	689.526,34	4,53
Sonstige Vermögensgegenstände						EUR	84.220,80	0,55
	Forderungen aus Anteilschneidgeschäften	EUR	109,74				109,74	0,00
	Zinsansprüche	EUR	84.111,06				84.111,06	0,55
Sonstige Verbindlichkeiten						EUR	-10.285,01	-0,07
	Kostenabgrenzung	EUR	-10.285,01				-10.285,01	-0,07
Fondsvermögen						EUR	15.227.428,13	100,00 *)
Anteilwert UBS (D) Rent - Euro						EUR	54,83	
Umlaufende Anteile UBS (D) Rent - Euro						STK	277.720	

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

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

Verzinsliche Wertpapiere

FR0013219177	0,000% Frankreich OAT 25.05.22	EUR		0	400
XS1909061597	0,375% DNB Boligkredit PF 14.11.23	EUR		0	400
FR0013088424	0,500% Caisse Francaise de Financement Local PF 13.04.22	EUR		0	1.000
XS1147600305	0,625% Glaxosmithkline Capital MTN 02.12.19	EUR		0	200
ES0000012888	0,750% Spanien Bonos 30.07.21	EUR		0	800
AT000B049481	1,250% UniCredit Bank Austria PF 14.10.19	EUR		0	500
XS0896159257	1,625% Danske Bank PF 28.02.20	EUR		0	700
XS0790015548	1,750% Linde Finance MTN 11.06.19	EUR		0	100
XS0850057588	2,000% Deutsche Telekom Intern. Fin MTN 30.10.19	EUR		0	100
FR0011619436	2,250% Frankreich OAT 25.05.24	EUR		0	250
FR0011337880	2,250% Frankreich OAT 25.10.22	EUR		0	900
XS0819738492	2,500% BNP Paribas MTN 23.08.19	EUR		0	100
IT0004992308	2,500% Italien B.T.P. 01.05.19	EUR		0	600
IT0004852189	3,750% Intesa Sanpaolo PF 25.09.19	EUR		0	200

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
 für den Zeitraum vom 01.01.2019 bis 31.12.2019**

I. Erträge	EUR
1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	6.928,87
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	193.862,71
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	-46,13
Summe der Erträge	200.745,45
II. Aufwendungen	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	-2,15
2. Verwaltungsvergütung	-136.593,75
3. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten der steuerlichen Hinweise	-168,31
4. Sonstige Aufwendungen	-83,30
Summe der Aufwendungen	-136.847,51
III. Ordentlicher Nettoertrag	63.897,94
IV. Veräußerungsgeschäfte	
1. Realisierte Gewinne	44.511,38
2. Realisierte Verluste	-101.230,66
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	-56.719,28
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	7.178,66
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	0,00
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	147.891,75
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	147.891,75
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	155.070,41

Entwicklung des Sondervermögens		EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres			18.091.401,29
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			0,00
2. Zwischenausschüttungen			0,00
3. Mittelzufluss / -abfluss (netto)			-3.018.896,82
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	142.234,25		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-3.161.131,07		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			-146,75
5. Ergebnis des Geschäftsjahres			155.070,41
davon nicht realisierte Gewinne	0,00		
davon nicht realisierte Verluste	147.891,75		
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres			15.227.428,13

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Wiederanlage (insgesamt und je Anteil)		insgesamt	je Anteil
I. Für die Wiederanlage verfügbar		7.178,66	0,03
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		7.178,66	0,03
II. Wiederanlage		7.178,66	0,03

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert	
2019	EUR	15.227.428,13	EUR	54,83
2018	EUR	18.091.401,29	EUR	54,37
2017	EUR	20.506.853,40	EUR	55,14
2016	EUR	23.403.100,66	EUR	55,59

Sondervermögen UBS (D) Rent - Euro

Mindestanlagesumme	keine
Fondsauflage	02.01.1990
Ausgabeaufschlag	2,00%
Rücknahmeabschlag	0,00%
Verwaltungsvergütung p.a.	0,90%
Stückelung	Globalurkunde
Ertragsverwendung	thesaurierend
Währung	EUR
ISIN	DE0009752501

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotential wurde für dieses Sondervermögen gemäß der Derivateverordnung nach dem qualifizierten Ansatz anhand eines Vergleichsvermögens ermittelt.

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens (§ 37 Abs. 5 DerivateV)

BARCLAYS EURO AGG 500MM 1-5Y (E)-EUR	100,00%
--------------------------------------	---------

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko gem. § 37 Abs. 4 DerivateV

kleinster potenzieller Risikobetrag	0,21%
größter potenzieller Risikobetrag	0,35%
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	0,26%

Risikomodell (§ 10 DerivateV) Quasi-Monte-Carlo-Ansatz

Parameter (§ 11 DerivateV) Haltedauer 10 Tage, Konfidenzniveau 99%

Im Geschäftsjahr erreichter Umfang des Leverage durch Derivategeschäfte 0,98

Sonstige Angaben

In der Verwaltungsvergütung ist die KVG-eigene Verwaltungsvergütung i.H.v. EUR 136.593,75 enthalten.	
-davon Prüfungskosten	11.099,67
-davon Verwahrstellenvergütung	9.017,11
-davon Druck- und Veröffentlichungskosten	2.772,65
-davon fremde Depotgebühren	2.163,97

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

Anteilwert UBS (D) Rent - Euro	EUR	54,83
--------------------------------	-----	-------

Umlaufende Anteile UBS (D) Rent - Euro	STK	277.720
--	-----	---------

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Die von der Verwahrstelle übermittelten Bewertungskurse für die einzelnen Wertpapiere 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.

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

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

UBS (D) Rent - Euro

Gesamtkostenquote (Ongoing Charges Figure (OCF)) 0,90 % ¹⁾

¹⁾ Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

Der Kapitalverwaltungsgesellschaft fließen keine Rückvergütungen der aus dem Sondervermögen an die Verwahrstelle und an Dritte geleisteten Vergütungen und Aufwandsersatzungen zu.

Aus der Verwaltungsvergütung bzw. Verwaltungskommission wurden Vergütungen bzw. Vertriebsprovisionen an Vermittler bzw. Vertriebssträger und Vermögensverwalter bezahlt.

Zusatzinformationen zu bezahlten Ausgabeaufschlägen, Rücknahmeabschlägen und Verwaltungsvergütungen bei KVG-eigenen, gruppeneigenen und -fremden Wertpapier- bzw. Immobilien-Investmentanteilen

ISIN	Fondsname	Bezahler	Bezahler	Nominale
		Ausgabeaufschlag	Rücknahmeabschlag	Verwaltungsvergütung der Zielfonds
		in %	in %	in %
LU0396350547	UBS (Lux) Bond - Short Term EUR Corporates I X EUR	0,00	0,00	0,00
LU0176376811	UBS (Lux) Inst. Fund - Euro Corporate Bonds XA	0,00	0,00	0,00

* Hierbei handelt es sich um die von den einzelnen Fonds-Gesellschaften bzw. Informationsdienstleistern ausgewiesenen bzw. erhältlichen %-Sätze. Unabhängig von diesem Ausweis erfolgt bei konzerneigenen Zielfonds keine Doppelbelastung der Verwaltungsvergütung zu Lasten des Fonds bzw. Kunden.

Wesentliche sonstige Erträge und Aufwendungen

Keine wesentlichen sonstigen Erträge und Aufwendungen.

In dem Posten Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland werden negative Zinsen, die aus der Führung des Bankkontos resultieren, abgesetzt. Die Führung des Bankkontos bei der Verwahrstelle ist eine gesetzliche Verpflichtung des Investmentvermögens und dient der Abwicklung des Zahlungsverkehrs. Ferner können auch negative Zinsen aus Geldanlagen darin enthalten sein.

Transaktionskosten (Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände) EUR 449,99

Die Transaktionskosten beinhalten Kontrahenten-, Liefer- und Börsenspesen, Steuern sowie Kommissionen. Bei manchen Geschäftsarten (u.a. Rentengeschäfte) werden die Provisionen im Rahmen der Abrechnung nicht separat ausgewiesen, sondern sind bereits im jeweiligen Kurs berücksichtigt und daher in obiger Angabe nicht enthalten.

Transaktionen im Zeitraum vom 01.01.2019 bis 31.12.2019

Transaktionen	Volumen in Fondswährung	
	EUR	Anzahl
Transaktionsvolumen gesamt	11.912.693,79	41
Transaktionsvolumen mit verbundenen Unternehmen	343.046,50	5
Relativ in %	2,88%	12,20%

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung	5.411.051,00 EUR
davon feste Vergütung	4.291.301,00 EUR
davon variable Vergütung	1.119.750,00 EUR

Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen 0,00 EUR

Zahl der durchschnittlichen Mitarbeiter der KVG (inkl. Geschäftsführer) im abgelaufenen Wirtschaftsjahr 2018	39
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker	811.156,73 EUR
davon Geschäftsleiter	811.156,73 EUR
davon andere Führungskräfte	0,00 EUR
davon andere Risktaker	0,00 EUR
davon Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen	0,00 EUR
davon Mitarbeiter mit gleicher Einkommensstufe	0,00 EUR

Beschreibung, wie die Vergütungen und ggf. sonstige Zuwendungen berechnet wurden

Die Vergütungsstruktur der Gesellschaft sieht neben festen Gehältern eine individuelle leistungsabhängige Vergütung vor. Die Höhe der leistungsabhängigen Zuteilung hängt von mehreren Faktoren ab, einschließlich des Konzernergebnisses, dem Ergebnis des Unternehmensbereichs und der individuellen Zielerreichung der quantitativen und qualitativen Ziele des einzelnen Mitarbeiters. Die Gesamtvergütung ist so bemessen, dass qualifiziertes Personal gefunden und gehalten werden kann.

Ergebnisse der jährlichen Überprüfung der Vergütungspolitik

Die Vergütungspolitik wird jährlich im Rahmen eines Gremiums, bestehend aus Geschäftsführung, dem Aufsichtsratsvorsitzenden und einem Mitarbeiter der Abteilung Human Resources der KVG überprüft.

Die von der Gesellschaft implementierten Verfahren im Zusammenhang mit der Umsetzung der Vergütungsleitlinie werden als angemessen beurteilt. Das Vergütungssystem der KVG erfüllt die aufsichtsrechtlichen Anforderungen.

Angaben zu wesentlichen Änderungen der festgelegten Vergütungspolitik gem. § 101 Abs. 4 Nr. 5 KAGB

Keine

Frankfurt am Main, den 27. März 2020

UBS Asset Management
(Deutschland) GmbH

Die Geschäftsführung

VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

An die UBS Asset Management (Deutschland) GmbH

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens **UBS (D) Rent - Euro** – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 01.01.2019 bis zum 31.12.2019, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31.12.2019, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 01.01.2019 bis zum 31.12.2019 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums 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 UBS Asset Management (Deutschland) GmbH 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 UBS Asset Management (Deutschland) GmbH sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung des Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Investmentvermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet u.a., dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts die Fortführung des Sondervermögens durch die UBS Asset Management (Deutschland) GmbH zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

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

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

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

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher – beabsichtigter oder unbeabsichtigter – falscher Darstellungen im Jahresbericht, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das 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 UBS Asset Management (Deutschland) GmbH abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der UBS Asset Management (Deutschland) GmbH 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 UBS Asset Management (Deutschland) GmbH 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 UBS Asset Management (Deutschland) GmbH nicht fortgeführt wird.
- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresberichts, einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

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

München, den 27. März 2020

Ernst & Young GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

(Eisenhuth)
Wirtschaftsprüfer

(Dr. Zilch)
Wirtschaftsprüfer

UBS (D) Rent-International

Tätigkeitsbericht

Anlageziel und Anlagepolitik

Der UBS (D) Rent - International investiert überwiegend in ausländische Staatsanleihen, Anleihen von staatlichen Agenturen und supranationalen Organisationen, Unternehmensanleihen und Pfandbriefe. Fremdwährungspositionen sind zugelassen. Das Durchschnittsrating des Fonds beträgt mindestens Investment Grade.

Das Anlageziel besteht darin, eine dem internationalen Anleihenmarkt entsprechende attraktive Rendite zu erzielen.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

Das Portfolio war zum Geschäftsjahresende mit 88,3% Anteil am Gesamtvermögen in Wertpapieren und 9,90% in Investmentfonds investiert, das restliche Fondsvermögen teilte sich überwiegend in Zinsansprüche, Barvermögen und Derivate auf.

Es gab keine wesentlichen Veränderungen.

Fondsentwicklung und Fondsergebnis

Der UBS (D) Rent - International erzielte im Geschäftsjahr 2019 eine Wertentwicklung von 5,60%¹⁾. Die Benchmark des Fonds (60% Bloomberg Barclays Euro Aggregate 1-5J, 20% JPM EMBI Global Div. EUR/Hedged, 5% JP Morgan GBI-EM Global Diversified, 15% Bloomberg Barclays US Corporate Investment Grade EUR/hedged,) legte im gleichen Zeitraum um 6,24% zu.

Die wesentlichen Quellen des Veräußerungsergebnisses resultieren aus Kursgewinnen und Verlusten im Bereich Renten Ausland (u.a. ISIN XS0114288789 und US900123CK49) sowie aus Kursgewinnen und Verlusten aus dem Verkauf von Fondsanteilen (u.a. ISIN LU0396370818 und LU0760909399).

Wesentliche Risiken des Investmentvermögens

Die wesentlichen Risiken des Investmentvermögens sind das Kreditrisiko bzw. Adressausfallrisiko der Anleihen-Emittenten sowie das Zinsänderungs-Risiko für die im Portfolio befindlichen Anleihen. Außerdem können bei Fremdwährungsanleihen Währungsrisiken entstehen, wenn die Fremdwährungsposition nicht abgesichert wird.

Wesentliche Ereignisse

Es bestanden keine sonstigen wesentlichen Ereignisse im Berichtszeitraum.

Perspektiven

In 2019 hat sich das globale Wachstum in seiner Dynamik abgeschwächt. Negativ wirkt sich vor allem der globale Handelskonflikt auf die Konjunktur aus, während ein starker Binnenmarkt die Wirtschaft in den USA und Europa unterstützt. In China hat die Regierung diverse Maßnahmen beschlossen, um die Folgen des Handelskonfliktes auf das Wachstum abzufedern.

Die Geldpolitik in der Eurozone und den USA hat im Jahresverlauf eine Kehrtwende vollzogen. Nachdem zu Jahresbeginn von EZB und FED noch eine Straffung der Geldpolitik erwartet wurde, haben beide Zentralbanken im Zuge der konjunkturellen Abkühlung und den zunehmenden Risiken durch den globalen Handelskonflikt die Leitzinsen zuletzt gesenkt und die EZB hat zudem ihr Anleihekaufprogramm wieder aufgenommen.

Nachdem bei den großen börsennotierten Unternehmen die Gewinne in 2019 annähernd stagnierten, erwartet der Durchschnitt der Analysten für 2020 steigende Gewinne.

Unser internes fundamentales Bewertungsmodell sowie langfristige Bewertungskennzahlen (Shiller-KGV) signalisieren eine attraktive Bewertung von Aktien aus Europa und den Schwellenländern. Der amerikanische Aktienmarkt erscheint anhand dieser Bewertungskennzahlen eher teuer bewertet. Insgesamt sprechen attraktive Dividendenrenditen und die Bewertung von Aktien im Vergleich zu anderen Anlageklassen für Aktieninvestments.

Wir betrachten EUR-Staatsanleihen mit sehr guter Bonität als fundamental deutlich überbewertet. Die expansive Geldpolitik der EZB sowie moderate Inflations- und Wachstumserwartungen lassen eine Normalisierung der Renditen kurzfristig jedoch unwahrscheinlich erscheinen. Unternehmensanleihen erachten wir im Verhältnis zu den Ausfall- und Volatilitätsrisiken derzeit als angemessen bewertet.

Seit Januar 2020 entwickelte sich das COVID-19 Virus (Corona) bis hin zu einer weltweiten Pandemie. Seit dem 4. März 2020 führte dies zu Verwerfungen auf den internationalen Kapitalmärkten. Die Auswirkungen auf das Sondervermögen lassen sich zum Zeitpunkt der Aufstellung des Jahresberichts noch nicht final abschätzen.

¹⁾ Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

UBS (D) Rent-International

Vermögensaufstellung nach Branchen

1	Unternehmensanleihen	41,01%
2	(Quasi-) Staatsanleihen	40,14%
3	Rentenfonds	9,86%
4	Pfandbriefe	5,41%
5	Anleihen - Poolfaktor	1,05%
6	Sonstige Branchen	0,73%
7	Bankguthaben und sonstiges	1,80%

Vermögensaufstellung nach Ländern

1	USA	14,78%
2	Italien	11,56%
3	Niederlande	10,41%
4	Luxemburg	10,29%
5	Frankreich	9,04%
6	Sonstige Länder	42,12%
7	Bankguthaben und sonstiges	1,80%

Vermögensaufstellung

Gattungsbezeichnung		Kurswert in EUR	%-Anteil des Fonds- vermögens
Vermögensübersicht			
I. Vermögensgegenstände			
1. Anleihen			
- Pfandbriefe	EUR	1.367.827,50	5,41
- Schuldverschreibungen, die von öffentlichen Institutionen emittiert oder gesichert werden	EUR	10.595.311,22	41,92
- Unternehmensanleihen	EUR	10.363.410,60	41,01
2. Investmentanteile			
- Rentenfonds	EUR	2.491.392,06	9,86
3. Derivate			
- Futures (Verkauf)	EUR	22.400,00	0,09
- Futures (Kauf)	EUR	-19.974,11	-0,08
- Devisentermingeschäfte (Verkauf)	EUR	-20.190,46	-0,08
- Devisentermingeschäfte (Kauf)	EUR	38.191,40	0,15
4. Bankguthaben			
- Bankguthaben in EUR	EUR	110.886,45	0,44
- Bankguthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR	156,39	0,00
- Bankguthaben in Nicht EU/EWR-Währungen	EUR	84.271,07	0,33
5. Sonstige Vermögensgegenstände	EUR	277.113,30	1,10
II. Verbindlichkeiten			
1. Sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-38.371,64	-0,15
III. Fondsvermögen	EUR	25.272.423,78	100,00 *)

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

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2019	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil des Fondsvermögens	
Vermögensaufstellung zum 31.12.2019									
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	19.375.401,01	76,67
Verzinsliche Wertpapiere									
XS1152338072	2,625% Merck Nts. 12.12.74V	EUR	100	100	0	103,3000	103.300,00	0,41	
DE000DB5DCW6	5,000% Deutsche Bank MTN 24.06.20	EUR	300	0	0	101,9400	305.820,00	1,21	
ES0000012A97	0,450% Spanien Bos. 31.10.22	EUR	400	0	0	102,2800	409.120,00	1,62	
XS1493322355	0,625% ENI MTN 19.09.24	EUR	200	200	0	101,9300	203.860,00	0,81	
XS1167352613	0,875% National Australia Bank MTN 20.01.22	EUR	250	0	0	101,9700	254.925,00	1,01	
IT0005277444	0,900% Italien B.T.P. 01.08.22	EUR	500	0	0	101,9500	509.750,00	2,02	
XS2002491517	1,000% NatWest Markets MTN 28.05.24	EUR	200	200	0	101,8800	203.760,00	0,81	
XS1028941976	1,125% Merck Nts. 15.10.21	EUR	200	0	0	102,0900	204.180,00	0,81	
CH0336602930	1,250% UBS Group MTN 01.09.26	EUR	300	0	0	105,0600	315.180,00	1,25	
XS1425966287	1,375% ENEL Finance International MTN 01.06.26	EUR	218	0	0	106,1100	231.319,80	0,92	
IT0005156044	1,375% Intesa Sanpaolo PF 28.12.25	EUR	500	0	0	107,9400	539.700,00	2,14	
XS1551446880	1,375% Naturgy Finance MTN 19.01.27	EUR	100	100	0	105,6000	105.600,00	0,42	
XS1121177338	1,375% Unibail-Rodamco-Westfield MTN 17.10.22	EUR	250	0	0	103,5800	258.950,00	1,02	
ES00000128P8	1,500% Spanien OBL 30.04.27	EUR	500	0	0	109,2800	546.400,00	2,16	
XS1792505866	1,694% General Motors Financial MTN 26.03.25	EUR	100	100	0	102,7700	102.770,00	0,41	
FR0013292828	1,750% Danone MTN 23.06.2166V	EUR	100	100	0	102,7200	102.720,00	0,41	
XS1112678989	1,875% The Coca-Cola Nts. 22.09.26	EUR	100	0	0	111,2100	111.210,00	0,44	
IT0005240830	2,200% Italien B.T.P. 01.06.27	EUR	700	0	0	108,2300	757.610,00	3,00	
PTOTESOE0013	2,200% Portugal OBR 17.10.22	EUR	300	0	0	107,0300	321.090,00	1,27	
SI0002103453	2,250% Slowenien Bds. 25.03.22	EUR	600	0	0	106,0000	636.000,00	2,52	
XS1385945131	2,375% BFCM MTN 24.03.26	EUR	200	200	0	109,1300	218.260,00	0,86	
XS0933540527	2,375% Rabobank Nederland MTN 22.05.23	EUR	500	0	0	107,8700	539.350,00	2,13	
XS1032978345	2,500% Goldman Sachs Group MTN 18.10.21	EUR	300	0	0	103,5580	310.674,00	1,23	
XS0827999318	2,500% Orange MTN 01.03.23	EUR	200	0	0	107,8900	215.780,00	0,85	
XS1206540806	2,500% Volkswagen International Finance Nts. 20.03.99V	EUR	100	0	0	102,7100	102.710,00	0,41	
US931142DH37	2,550% Walmart MTN 11.04.23	USD	200	0	0	102,2000	182.467,42	0,72	
US00206RBN17	2,625% AT & T Nts. 01.12.22	USD	300	0	0	101,8030	272.637,92	1,08	
XS1017763100	2,625% Lettland MTN 21.01.21	EUR	200	0	0	103,0200	206.040,00	0,82	
XS1195574881	2,625% Société Générale MTN 27.02.25	EUR	200	200	0	109,1900	218.380,00	0,86	
XS1629658755	2,700% Volkswagen International Finance Nts. 14.12.2165V	EUR	200	200	0	103,7550	207.510,00	0,82	
XS1501167164	2,708% Total MTN 05.05.99V	EUR	200	200	0	106,7200	213.440,00	0,84	
ES00000126B2	2,750% Spanien Bos. 31.10.24	EUR	400	400	0	113,5400	454.160,00	1,80	
PTOTETOE0012	2,875% Portugal Obr. 21.07.26	EUR	300	0	0	117,4700	352.410,00	1,39	
XS1254428896	3,000% HSBC Holdings MTN 30.06.25	EUR	200	0	0	111,9600	223.920,00	0,89	
XS0819130302	3,250% BFCM MTN 23.08.22	EUR	100	0	0	108,9100	108.910,00	0,43	
XS0543370430	3,500% ABN AMRO Bank MTN 21.09.22	EUR	750	0	0	110,4170	828.127,50	3,28	
DE000A1GORU9	3,500% Allianz Finance II MTN 14.02.22	EUR	200	0	0	107,7500	215.500,00	0,85	
XS0704178556	3,625% B.A.T. International Finance MTN 09.11.21	EUR	200	0	0	106,9400	213.800,00	0,85	
XS0791007734	3,625% Compagnie de Saint-Gobain MTN 15.06.21	EUR	200	0	0	105,4000	210.800,00	0,83	
FR0010913178	3,875% RTE Réseau de Transport Electricité MTN 28.06.22	EUR	150	0	0	110,1800	165.270,00	0,65	
US92343VDY74	4,125% Verizon Communications Nts. 16.03.27	USD	300	0	0	111,1590	297.694,16	1,18	
US105756BV13	4,250% Brasilien Bds. 07.01.25	USD	200	0	0	106,4100	189.983,93	0,75	
XS0525787874	4,250% Deutsche Telekom Intern. Fin. MTN 13.07.22	EUR	150	0	0	111,2400	166.860,00	0,66	
FR0011401736	4,250% E.D.F. MTN 29.01.99V	EUR	100	0	0	100,2600	100.260,00	0,40	
US06738EAN58	4,375% Barclays Nts. 12.01.26	USD	300	0	0	108,4320	290.391,00	1,15	
FR0011197409	4,500% BPCE MTN 10.02.22	EUR	200	0	0	110,0500	220.100,00	0,87	
IT0004898034	4,500% Italien B.T.P. 01.05.23	EUR	800	0	0	113,8900	911.120,00	3,61	
US836205AQ75	4,665% Südafrika Nts. 17.01.24	USD	300	0	0	104,3500	279.459,03	1,11	
ES00000121G2	4,800% Spanien Bos. 31.01.24	EUR	400	0	0	120,1330	480.532,00	1,90	
XS0300113254	4,875% Procter & Gamble Bds. 11.05.27	EUR	200	0	0	133,9800	267.960,00	1,06	
US6174467X10	5,000% Morgan Stanley Nts. 24.11.25	USD	200	0	0	112,8360	201.456,88	0,80	
XS0504954347	5,000% Russische Föderation Nts. 29.04.20	USD	200	0	0	100,9500	180.235,67	0,71	
XS1631414932	5,125% Côte d'Ivoire Nts. 15.06.25	EUR	300	0	0	110,1800	330.540,00	1,31	
XS1263054519	5,125% Kasachstan Nts. 21.07.25	USD	400	0	0	114,9400	410.426,71	1,62	
US60937GAB23	5,125% Mongolei MTN 05.12.22	USD	300	0	0	102,1000	273.433,32	1,08	
USY20721BH19	5,375% Indonesien MTN 17.10.23	USD	250	250	0	110,7500	247.165,68	0,98	
XS1117279882	6,125% Jordanien Nts. 29.01.26	USD	200	200	0	106,6700	190.448,13	0,75	
FR0010033381	6,125% Veolia Environnement MTN 25.11.33	EUR	150	0	0	167,1300	250.695,00	0,99	
XS0497187640	6,500% Lloyds Bank MTN 24.03.20	EUR	200	0	0	101,4200	202.840,00	0,80	
XS1717011982	6,500% Nigeria MTN 28.11.27	USD	200	0	0	101,9200	181.967,51	0,72	
XS1775618439	6,588% Ägypten MTN 21.02.28	USD	200	0	0	104,2300	186.091,77	0,74	
XS0611398008	6,625% Barclays Bank MTN 30.03.22	EUR	100	0	0	114,1700	114.170,00	0,45	
US36962GXZ26	6,750% General Electric Co. MTN 15.03.32	USD	200	0	0	127,1200	226.959,47	0,90	

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2019	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil des Fondsvermögens
USP3699PGH49	7,000% Costa Rica Nts. 04.04.44	USD	200	0	0	% 105,0100	187.484,38	0,74
XS0802995166	7,125% ABN AMRO Bank MTN 06.07.22	EUR	200	0	0	% 117,0200	234.040,00	0,93
US715638AS19	7,350% Peru Bds. 21.07.25	USD	200	0	0	% 126,0800	225.102,66	0,89
XS1634369224	7,625% Belarus Nts. 29.06.27	USD	200	200	0	% 113,5000	202.642,39	0,80
XS1968714110	7,875% Ghana Bds. 26.03.27	USD	200	200	0	% 104,8800	187.252,28	0,74
US917288BA96	7,875% Uruguay Nts. 15.01.33	USD	200	0	0	% 148,2700	264.720,59	1,05
XS2083302419	8,000% Angola MTN 26.11.29	USD	200	200	0	% 106,3500	189.876,81	0,75

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere **EUR** **2.951.148,31** **11,68**

Verzinsliche Wertpapiere

XS1963116964	2,534% Swiss Re Finance Lux Nts. 30.04.50V	EUR	100	100	0	% 109,5200	109.520,00	0,43
US92826CAC64	2,800% Visa Nts. 15.12.22	USD	250	0	0	% 102,9380	229.731,30	0,91
US747525AU71	3,250% Qualcomm Nts. 20.05.27	USD	300	0	0	% 105,3590	282.161,22	1,12
US594918AR51	3,500% Microsoft Nts. 15.11.42	USD	200	0	0	% 108,8090	194.267,10	0,77
US002824BF69	3,750% Abbott Laboratories Nts. 30.11.2026	USD	169	0	0	% 109,4290	165.091,06	0,65
US126650CL25	3,875% CVS Health Nts. 20.07.25	USD	200	0	0	% 106,7690	190.624,89	0,75
US698299BF03	3,875% Panama Bds. 17.03.28	USD	250	250	0	% 108,8200	242.858,42	0,96
US06053FAA75	4,100% Bank of America Nts. 24.07.23	USD	300	0	0	% 106,4000	284.949,12	1,13
US30231GAW24	4,114% Exxon Mobil Nts. 01.03.46	USD	200	0	0	% 117,9320	210.555,26	0,83
US195325BN40	4,375% Kolumbien Bds. 12.07.21	USD	300	0	0	% 103,2100	276.406,00	1,09
US91087BAF76	4,500% Mexico Nts. 22.04.29	USD	200	200	0	% 109,8200	196.072,13	0,78
US105756BX78	6,000% Brasilien Bds. 07.04.26	USD	300	0	0	% 116,6950	312.520,09	1,24
USP3579ECB13	6,000% Dominikanische Republik Bds. 19.07.28	USD	150	0	0	% 111,1000	148.768,08	0,59
USP3579EAY34	7,450% Dominikanische Republik Nts. 30.04.44	USD	100	0	0	% 120,5600	107.623,64	0,43

Investmentanteile **EUR** **2.491.392,06** **9,86**

Gruppeneigene Wertpapier-Investmentanteile

LU1131112325	UBS (Lux) Bond - Emerging Economies Lo. Cu. US	ANT	14.200	3.100	600	USD 105,5600	1.338.111,05	5,29
LU0396368085	UBS (Lux) Bond - USD Corporates I X USD ¹⁾	ANT	6.500	4.500	1.050	USD 160,5000	931.307,20	3,69
LU0396370818	UBS (Lux) Bond - USD High Yield I X USD	ANT	1.000	0	1.300	USD 173,2600	154.668,81	0,61
LU0415182780	UBS (Lux) Bond Fund - Euro High Yield EUR IX	ANT	500	0	500	EUR 134,6100	67.305,00	0,27

Summe Wertpapiervermögen **EUR** **24.817.941,38** **98,20**

Derivate

(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um **verkaufte** Positionen)

Zins-Derivate **EUR** **2.425,89** **0,01**

Forderungen/Verbindlichkeiten

Zinsterminkontrakte

6,000% Euro Bund Future 03/20	EDT	EUR	-1.000.000				22.400,00	0,09
6,000% Long Term Ultra US Treasury Bond Fut. 03/20	NAU	USD	400.000				-19.974,11	-0,08

Gattungsbezeichnung	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2019	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil des Fondsvermögens
Devisen-Derivate				EUR	18.000,94	0,07
Forderungen/Verbindlichkeiten						
Devisenterminkontrakte						
Devisentermingeschäfte (Verkauf)						
Offene Positionen						
USD/EUR		10,2 Mio.		OTC	-20.190,46	-0,08
Devisentermingeschäfte (Kauf)						
Offene Positionen						
NOK/EUR		7,0 Mio.		OTC	28.401,90	0,11
SEK/EUR		3,5 Mio.		OTC	9.789,50	0,04
Bankguthaben				EUR	195.313,91	0,77
EUR-Guthaben bei:						
UBS Europe SE (Verwahrstelle)			EUR	110.886,45	% 100,0000	110.886,45 0,44
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen (Verwahrstelle)			GBP	133,54	% 100,0000	156,39 0,00
Guthaben in Nicht EU/EWR-Währungen (Verwahrstelle)			AUD	366,27	% 100,0000	228,75 0,00
			CAD	1.010,02	% 100,0000	690,61 0,00
			USD	93.370,59	% 100,0000	83.351,71 0,33
Sonstige Vermögensgegenstände				EUR	277.113,30	1,10
Zinsansprüche			EUR	277.113,30		277.113,30 1,10
Sonstige Verbindlichkeiten				EUR	-38.371,64	-0,15
Kostenabgrenzung			EUR	-21.658,61		-21.658,61 -0,09
Variation Margin			EUR	-2.425,89		-2.425,89 -0,01
Verbindlichkeiten aus Anteilschneingeschäften			EUR	-14.287,14		-14.287,14 -0,06
Fondsvermögen				EUR	25.272.423,78	100,00 *)
Anteilwert UBS (D) Rent - International				EUR	46,61	
Umlaufende Anteile UBS (D) Rent - International				STK	542.200	

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

Fußnoten:

¹⁾ Bruchstücke wurden kaufmännisch gerundet.

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 30.12.2019

Australische Dollar	(AUD)	1,601200	=	1	Euro (EUR)
Britische Pfund	(GBP)	0,853900	=	1	Euro (EUR)
Kanadischer Dollar	(CAD)	1,462500	=	1	Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,120200	=	1	Euro (EUR)

Marktschlüssel

- a) Terminbörse
EDT EUREX Terminbörse Deutschland
NAU Chicago Board of Trade
- b) OTC Over-the-Counter

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

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

Börsengehandelte Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

XS0764278528	6,250% Münchener Rück Anl. 26.05.42V	EUR	0	200
XS1285892870	0,625% OP-Asuntoluottopankki PF 04.09.22	EUR	0	300
US172967HU88	2,500% Citigroup Nts. 29.07.19	USD	0	250
US151020AS39	3,875% Celgene Nts. 15.08.25	USD	0	250
XS0225051811	4,625% Network Rail Infrastruct. Fin. MTN 21.07.20	GBP	0	300
US900123CK49	4,875% Türkei Nts. 09.10.26	USD	0	350
ES00000123B9	5,500% Spanien Bos. 30.04.21	EUR	0	400
XS1061043011	5,625% OCP Bds. 25.04.24	USD	0	200
XS1750113661	5,625% Oman Nts. 17.01.28	USD	0	200
XS1028951850	5,875% Kenia Nts. 24.06.19	USD	0	200
XS0971721963	5,875% Russische Föderation Nts. 16.09.43	USD	0	200
FR0010721704	6,125% Engie MTN 11.02.21	GBP	0	100
FR0010709451	6,375% Engie MTN 18.01.21	EUR	0	250
US77586TAA43	6,750% Rumänien MTN 07.02.22	USD	0	150
XS0114288789	7,500% Russische Föderation Bds. 31.03.30	USD	0	700
US900123BF62	7,500% Türkei Nts. 07.11.19	USD	0	250
US900123CT57	7,625% Tuerkei Nts. 26.04.29	USD	200	200
USY20721AL30	7,750% Indonesien Bds. 17.01.38	USD	0	100
US71647NAQ25	8,750% Petrobras Global Finance Nts. 23.05.26	USD	0	250

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

US30216KAA07	3,375% Export-Import Bank of India MTN 05.08.26	USD	0	250
USG82003AE76	4,375% Sinopec Group Overs. Develop. [2014] Nts. 10.04.24	USD	0	200
USP14486AC11	6,500% BNDES Nts. 10.06.19	USD	0	400
XS1458514673	10,750% Ecuador Nts. 28.03.22	USD	0	250

Investmentanteile

Gruppeneigene Wertpapier-Investmentanteile

LU0760909399	UBS Lux Emerging Eco. Fund - Global Short Term USD	ANT	0	9.400
--------------	--	-----	---	-------

	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Volumen in 1.000
Derivate		
(In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe.)		
Terminkontrakte		
Zinsterminkontrakte		
Gekaufte Kontrakte:		
(Basiswerte:		
Long Term Ultra US Treasury Bond Fut.)	EUR	533
Verkaufte Kontrakte:		
(Basiswerte:		
Euro Bund Future)	EUR	4.918
Devisenterminkontrakte		
Devisentermingeschäfte (Verkauf)		
Verkauf von Devisen auf Termin:		
GBP/EUR	EUR	495
USD/EUR	EUR	27.149
Devisentermingeschäfte (Kauf)		
Kauf von Devisen auf Termin:		
JPY/EUR	EUR	253
NOK/EUR	EUR	2.116
SEK/EUR	EUR	718

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
 für den Zeitraum vom 01.01.2019 bis 31.12.2019**

I. Erträge	EUR
1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	21.600,67
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	748.763,11
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	5.729,72
4. Abzug ausländischer Quellensteuer	-481,46
Summe der Erträge	775.607,69
II. Aufwendungen	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	-2.764,59
2. Verwaltungsvergütung	-283.294,57
3. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten der steuerlichen Hinweise	-169,76
4. Sonstige Aufwendungen	-2.264,26
Summe der Aufwendungen	-288.493,18
III. Ordentlicher Nettoertrag	487.114,51
IV. Veräußerungsgeschäfte	
1. Realisierte Gewinne	479.963,55
2. Realisierte Verluste	-1.170.542,63
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	-690.579,08
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-203.464,57
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	755.314,61
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	876.261,05
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	1.631.575,66
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	1.428.111,09

Entwicklung des Sondervermögens		EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres			25.799.691,06
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			0,00
2. Zwischenausschüttungen			0,00
3. Mittelzufluss / -abfluss (netto)			-1.939.970,43
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	374.874,28		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-2.314.844,71		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			-15.407,94
5. Ergebnis des Geschäftsjahres			1.428.111,09
davon nicht realisierte Gewinne	755.314,61		
davon nicht realisierte Verluste	876.261,05		
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres			25.272.423,78

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Wiederanlage (insgesamt und je Anteil)		insgesamt	je Anteil
I. Für die Wiederanlage verfügbar		0,00	0,00
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		-203.464,57	-0,38
2. Zuführung aus dem Sondervermögen ¹⁾		203.464,57	0,38
II. Wiederanlage		0,00	0,00

¹⁾ Die Zuführung aus dem Sondervermögen dient dem Ausgleich des negativen Geschäftsjahresergebnisses.

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert	
2019	EUR	25.272.423,78	EUR	46,61
2018	EUR	25.799.691,06	EUR	44,14
2017	EUR	29.728.820,08	EUR	46,13
2016	EUR	32.239.187,55	EUR	46,26

Sondervermögen UBS (D) Rent - International

Mindestanlagesumme	keine
Fondsauflage	02.01.1990
Ausgabeaufschlag	2,00%
Rücknahmeabschlag	0,00%
Verwaltungsvergütung p.a.	1,14%
Stückelung	Globalurkunde
Ertragsverwendung	thesaurierend
Währung	EUR
ISIN	DE0009752519

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure EUR 11.643.552,41

Der Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

UBS Europe SE, Frankfurt a.M.

Gesamtbetrag der i.Z.m. Derivaten von Dritten gewährten Sicherheiten: EUR 2.425,89

Davon:

Bankguthaben EUR 2.425,89

Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotential wurde für dieses Sondervermögen gemäß der Derivateverordnung nach dem qualifizierten Ansatz anhand eines Vergleichsvermögens ermittelt.

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens (§ 37 Abs. 5 DerivateV)

vom 01.02.2019 bis 31.03.2019

BARCLAYS EURO AGG 500MM (E)-EUR	75,00%
JPM EMBI GLB.DIVERS EUROPE-RI-USD	25,00%

vom 01.04.2019 bis 31.12.2019

BARCLAYS EURO AGG 500M 1-5Y	60,00%
BARCLAYS US CORP. INCESTMEN GRADE-EUR	15,00%
JPM EMBI GLB.DIVERS COMPOSITE-RI-EUR	20,00%
JPMorgan GBL_EM GLOBAL DIVERSIFIED COMPOSITE	5,00%

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko gem. § 37 Abs. 4 DerivateV

kleinster potenzieller Risikobetrag	0,63%
größter potenzieller Risikobetrag	1,04%
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	0,76%

Risikomodell (§ 10 DerivateV) Quasi-Monte-Carlo-Ansatz

Parameter (§ 11 DerivateV) Haltedauer 10 Tage, Konfidenzniveau 99%

Im Geschäftsjahr erreichter Umfang des Leverage durch Derivategeschäfte 1,44

Sonstige Angaben

In der Verwaltungsvergütung ist die KVG-eigene Verwaltungsvergütung i.H.v. EUR 283.294,57 enthalten.

-davon Prüfungskosten	11.691,57
-davon Verwahrstellenvergütung	14.780,95
-davon Druck- und Veröffentlichungskosten	3.141,54
-davon fremde Depotgebühren	3.227,84

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

Anteilwert UBS (D) Rent - International EUR 46,61

Umlaufende Anteile UBS (D) Rent - International STK 542.200

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.

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

UBS (D) Rent - International

Gesamtkostenquote (Ongoing Charges Figure (OCF)) **1,15 % ¹⁾**

¹⁾ Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

Der Kapitalverwaltungsgesellschaft fließen keine Rückvergütungen der aus dem Sondervermögen an die Verwahrstelle und an Dritte geleisteten Vergütungen und Aufwandsersatzungen zu.

Aus der Verwaltungsvergütung bzw. Verwaltungskommission wurden Vergütungen bzw. Vertriebsprovisionen an Vermittler bzw. Vertriebsträger und Vermögensverwalter bezahlt.

Zusatzinformationen zu bezahlten Ausgabeaufschlägen, Rücknahmeabschlägen und Verwaltungsvergütungen bei KVG-eigenen, gruppeneigenen und -fremden Wertpapier- bzw. Immobilien-Investmentanteilen

ISIN	Fondsname	Bezahler		Nominale Verwaltungsvergütung der Zielfonds
		Ausgabeaufschlag	Rücknahmeabschlag	
		in %	in %	in %
LU1131112325	UBS (Lux) Bond - Emerging Economies Lo. Cu. US	0,00	0,00	0,00
LU0396368085	UBS (Lux) Bond - USD Corporates I X USD	0,00	0,00	0,00
LU0396370818	UBS (Lux) Bond - USD High Yield I X USD	0,00	0,00	0,00
LU0415182780	UBS (Lux) Bond Fund - Euro High Yield EUR IX	0,00	0,00	0,00
LU0760909399	UBS Lux Emerging Eco. Fund - Global Short Term USD	0,00	0,00	0,00

*) Hierbei handelt es sich um die von den einzelnen Fonds-Gesellschaften bzw. Informationsdienstleistern ausgewiesenen bzw. erhältlichen %-Sätze. Unabhängig von diesem Ausweis erfolgt bei konzerneigenen Zielfonds keine Doppelbelastung der Verwaltungsvergütung zu Lasten des Fonds bzw. Kunden.

Wesentliche sonstige Erträge und Aufwendungen

Keine wesentlichen sonstigen Erträge und Aufwendungen.

Transaktionskosten (Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände) EUR 779,35

Die Transaktionskosten beinhalten Kontrahenten-, Liefer- und Börsenspesen, Steuern sowie Kommissionen. Bei manchen Geschäftsarten (u.a. Rentengeschäfte) werden die Provisionen im Rahmen der Abrechnung nicht separat ausgewiesen, sondern sind bereits im jeweiligen Kurs berücksichtigt und daher in obiger Angabe nicht enthalten.

Transaktionen im Zeitraum vom 01.01.2019 bis 31.12.2019

Transaktionen	Volumen in Fondswährung	
	EUR	Anzahl
Transaktionsvolumen gesamt	10.886.697,01	52
Transaktionsvolumen mit verbundenen Unternehmen	2.884.464,32	15
Relativ in %	26,50%	28,85%

Sämtliche Derivatetransaktionen im Berichtszeitraum wurden mit verbundenen Unternehmen durchgeführt.

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung	5.411.051,00 EUR
davon feste Vergütung	4.291.301,00 EUR
davon variable Vergütung	1.119.750,00 EUR

Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen 0,00 EUR

Zahl der durchschnittlichen Mitarbeiter der KVG (inkl. Geschäftsführer) im abgelaufenen Wirtschaftsjahr 2018 39

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker	811.156,73 EUR
davon Geschäftsleiter	811.156,73 EUR
davon andere Führungskräfte	0,00 EUR
davon andere Risktaker	0,00 EUR
davon Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen	0,00 EUR
davon Mitarbeiter mit gleicher Einkommensstufe	0,00 EUR

Beschreibung, wie die Vergütungen und ggf. sonstige Zuwendungen berechnet wurden

Die Vergütungsstruktur der Gesellschaft sieht neben festen Gehältern eine individuelle leistungsabhängige Vergütung vor. Die Höhe der leistungsabhängigen Zuteilung hängt von mehreren Faktoren ab, einschließlich des Konzernergebnisses, dem Ergebnis des Unternehmensbereichs und der individuellen Zielerreichung der quantitativen und qualitativen Ziele des einzelnen Mitarbeiters. Die Gesamtvergütung ist so bemessen, dass qualifiziertes Personal gefunden und gehalten werden kann.

Ergebnisse der jährlichen Überprüfung der Vergütungspolitik

Die Vergütungspolitik wird jährlich im Rahmen eines Gremiums, bestehend aus Geschäftsführung, dem Aufsichtsratsvorsitzenden und einem Mitarbeiter der Abteilung Human Resources der KVG überprüft.

Die von der Gesellschaft implementierten Verfahren im Zusammenhang mit der Umsetzung der Vergütungsleitlinie werden als angemessen beurteilt. Das Vergütungssystem der KVG erfüllt die aufsichtsrechtlichen Anforderungen.

Angaben zu wesentlichen Änderungen der festgelegten Vergütungspolitik gem. § 101 Abs. 4 Nr. 5 KAGB

Keine

Frankfurt am Main, den 27. März 2020

UBS Asset Management
(Deutschland) GmbH

Die Geschäftsführung

VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

An die UBS Asset Management (Deutschland) GmbH

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens **UBS (D) Rent - International** – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 01.01.2019 bis zum 31.12.2019, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31.12.2019, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 01.01.2019 bis zum 31.12.2019 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums 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 UBS Asset Management (Deutschland) GmbH 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 UBS Asset Management (Deutschland) GmbH sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung des Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Investmentvermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet u.a., dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts die Fortführung des Sondervermögens durch die UBS Asset Management (Deutschland) GmbH zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

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

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

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

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher – beabsichtigter oder unbeabsichtigter – falscher Darstellungen im Jahresbericht, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das 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 UBS Asset Management (Deutschland) GmbH abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der UBS Asset Management (Deutschland) GmbH 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 UBS Asset Management (Deutschland) GmbH 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 UBS Asset Management (Deutschland) GmbH nicht fortgeführt wird.
- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresberichts, einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

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

München, den 27. März 2020

Ernst & Young GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

(Eisenhuth) (Dr. Zilch)
Wirtschaftsprüfer Wirtschaftsprüfer

www.ubs.com

