

Halbjahresberichte 2020

Halbjahresberichte per 30. Juni 2020

UBS (D) Rent - Euro

UBS (D) Rent - International



Inhaltsverzeichnis

Organisation	2
Bericht der Geschäftsführung	3
UBS (D) Rent - Euro	4
Halbjahresbericht per 30. Juni 2020	5
UBS (D) Rent - International	9
Halbjahresbericht per 30. Juni 2020	10

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 31.12.2019: EUR 10.310.511,75

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital
am 31.12.2019: 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

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

Dierk von Schuckmann (Stellvertretender Vorsitzender)
CFO Asset Management
UBS Asset Management, Zürich

Dominicus Freiherr von Mentzingen
Kraichtal-Mentzingen

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,

der Ausbruch des Corona-Virus und die damit einhergehende Schließung wesentlicher Wirtschaftsbereiche („Lockdown“) zum Schutz der Bevölkerung markierte im ersten Quartal des Jahres 2020 den Beginn einer globalen Rezession. Wie stark diese ausfallen wird, ist weiterhin von hoher Unsicherheit geprägt und wird davon abhängen, wie die weitere Ausbreitung des Virus verläuft und welche Fortschritte in der Medizin erzielt werden. Es ist jedoch wahrscheinlich, dass das Wachstum in diesem Jahr stärker zurückgehen wird als im Rahmen der globalen Finanzkrise.

Die Regierungen und Zentralbanken haben auf die wirtschaftliche Krise reagiert, um den Fortbestand von Unternehmen zu sichern, den Verlust von Arbeitsplätzen zu begrenzen und das Funktionieren des Finanzsystems sicherzustellen. Regierungen haben fiskalpolitische Pakete in signifikanter Höhe verabschiedet. Die Fed hat vor diesem Hintergrund den Leitzins in zwei Schritten von 1,5% auf 0,0% gesenkt und ein Anleihekaufprogramm gestartet während die EZB ihr Anleihekaufprogramm deutlich ausgeweitet und die Konditionen, zu denen sich Kreditinstitute langfristig Geld leihen können, verbessert hat.

Angesichts der Lockerung von Lockdown-Maßnahmen in vielen Regionen hat der Rückgang der Wirtschaftsaktivität voraussichtlich den Tiefpunkt durchschritten.

Auf Grund des Konjunkturreinbruchs erwarten wir, dass die Unternehmensgewinne in diesem Jahr deutlich zurückgehen werden. Gewisse Branchen wie Tourismus und Energie sind besonders stark betroffen. Die Kursniveaus an den Aktienmärkten spiegeln derzeit eine Erholung der Konjunktur im zweiten Halbjahr wider.

Die Renditen von erstklassigen Staatsanleihen befinden sich weiterhin nahe ihrer historischen Tiefstände und lassen über die kommenden Jahre keinen realen Kapitalerhalt erwarten. Die expansive Geldpolitik der Zentralbanken sowie die weiteren Rahmenbedingungen lassen einen deutlichen Anstieg der Renditen mittelfristig wenig wahrscheinlich erscheinen. Die Renditeaufschläge von Unternehmensanleihen haben sich nach der deutlichen Ausweitung im Zuge des Ausbruchs des Corona Virus wieder merklich erholt.

Das größte Risiko für die Märkte stellt eine lange andauernde Pandemie durch das Corona Virus mit mehreren Infektionswellen und folglich wiederholten Schließungen von Wirtschaftsbereichen dar. Dies könnte zu einem nachhaltigen Anstieg der Arbeitslosigkeit und zu einer längeren wirtschaftlichen Krise führen.

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

UBS (D) Rent - Euro

Vermögensaufstellung nach Branchen

1	Pfandbriefe	34,29%
2	(Quasi-) Staatsanleihen	28,98%
3	Unternehmensanleihen	21,98%
4	Rentenfonds	9,94%
5	Bankguthaben und sonstiges	4,81%

Vermögensaufstellung nach Ländern

1	Italien	22,46%
2	Frankreich	10,60%
3	Luxemburg	9,94%
4	Großbritannien	9,51%
5	Spanien	8,99%
6	Sonstige Länder	33,69%
7	Bankguthaben und sonstiges	4,81%

Vermögensaufstellung

Gattungsbezeichnung		Kurswert in EUR	%-Anteil des Fonds- vermögens
I. Vermögensgegenstände		14.474.301,56	100,12
1. Anleihen		12.325.010,00	85,25
- Pfandbriefe	EUR	4.956.923,00	34,29
- Schuldverschreibungen, die von öffentlichen Institutionen emittiert oder gesichert werden	EUR	4.190.268,00	28,98
- Unternehmensanleihen	EUR	3.177.819,00	21,98
2. Investmentanteile		1.436.937,00	9,94
- Rentenfonds	EUR	1.436.937,00	9,94
3. Bankguthaben		617.281,19	4,27
- Bankguthaben in EUR	EUR	617.281,19	4,27
4. Sonstige Vermögensgegenstände		95.073,37	0,66
II. Verbindlichkeiten		-16.702,95	-0,12
1. Sonstige Verbindlichkeiten		-16.702,95	-0,12
III. Fondsvermögen	EUR	14.457.598,61	100,00¹⁾

¹⁾ Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2020	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil des Fondsvermögens
Börsengehandelte Wertpapiere						EUR	12.325.010,00	85,25
Verzinsliche Wertpapiere						EUR	12.325.010,00	85,25
XS1456455572	0,000% Canadian Imperial Bank of Commerce PF 25.07.22	EUR	400	0	0	% 100,7300	402.920,00	2,79
XS1210338015	0,250% Aktia Bank PF 31.03.22	EUR	300	0	0	% 101,0450	303.135,00	2,10
XS1220923996	0,250% Santander UK PF 21.04.22	EUR	650	0	0	% 100,8800	655.720,00	4,54
XS1591674459	0,250% Westpac Securities NZ (London Branch) PF 06.04.22	EUR	200	0	0	% 100,9300	201.860,00	1,40
IT0005386245	0,350% Italien B.T.P. 01.02.25	EUR	400	400	0	% 98,9400	395.760,00	2,74
XS1731734585	0,375% Stadshypotek PF 06.12.24	EUR	400	0	0	% 102,9850	411.940,00	2,85
IT0005365231	0,500% Intesa Sanpaolo PF 05.03.24	EUR	500	0	0	% 102,7200	513.600,00	3,55
XS1391589626	0,500% Lloyds Bank MTN 11.04.23	EUR	600	0	0	% 102,1720	613.032,00	4,24
XS1791443440	0,625% Bank of Ireland Mortgage Bank PF 14.03.25	EUR	600	0	0	% 104,3200	625.920,00	4,33
XS1832967019	0,625% The Toronto-Dominion Bank PF 06.06.25	EUR	300	300	0	% 104,2900	312.870,00	2,16
ES0413900384	0,750% Banco Santander CEH 09.09.22	EUR	500	0	0	% 102,1900	510.950,00	3,53
XS1111312523	0,750% Credit Suisse AG [Guernsey Branch] HPF 17.09.21	EUR	400	0	200	% 101,2440	404.976,00	2,80
XS1808338542	1,000% BNP Paribas MTN 17.04.24	EUR	200	100	0	% 101,5300	203.060,00	1,40
XS1166201035	1,250% BFCM MTN 14.01.25	EUR	300	0	0	% 104,7200	314.160,00	2,17
XS1167204699	1,250% Lloyds Bank MTN 13.01.25	EUR	100	0	0	% 105,9700	105.970,00	0,73
XS1284570626	1,375% Merck Financial Services MTN 01.09.22	EUR	200	0	0	% 102,2870	204.574,00	1,41
XS1121177338	1,375% Unibail-Rodamco-Westfield MTN 17.10.22	EUR	150	0	0	% 102,2500	153.375,00	1,06
CH0341440334	1,500% UBS Group Nts. 30.11.24	EUR	200	0	0	% 103,1750	206.350,00	1,43
FR0011962398	1,750% Frankreich OAT 25.11.24	EUR	500	500	0	% 110,3200	551.600,00	3,82
XS1489184900	1,875% Glencore Finance MTN 13.09.23	EUR	100	0	0	% 101,1700	101.170,00	0,70
XS1051076922	1,875% Lunar Funding V LPN 08.09.21	EUR	100	0	0	% 102,0500	102.050,00	0,71
ES0000012729	1,950% Spanien OBL 30.04.26	EUR	100	100	0	% 111,5300	111.530,00	0,77
XS1116263325	2,125% Goldman Sachs Group MTN 30.09.24	EUR	300	0	0	% 105,2800	315.840,00	2,18
IT0005028003	2,150% Italien B.T.P 15.12.21	EUR	300	0	300	% 103,2240	309.672,00	2,14
XS0854759080	2,250% Alliant MTN 14.11.22	EUR	100	0	0	% 105,6000	105.600,00	0,73
DE000A1R04X6	2,250% Daimler MTN 24.01.22	EUR	200	0	0	% 102,9700	205.940,00	1,42
FR0011625409	2,250% Danone MTN 15.11.21	EUR	200	0	0	% 102,4900	204.980,00	1,42
XS0933540527	2,375% Rabobank Nederland MTN 22.05.23	EUR	200	0	0	% 107,1400	214.280,00	1,48
XS0820547825	2,750% JPMorgan Chase MTN 24.08.22	EUR	200	0	0	% 105,3300	210.660,00	1,46
ES00000126B2	2,750% Spanien Bos. 31.10.24	EUR	600	0	0	% 112,7600	676.560,00	4,68
XS1041934800	2,875% Naturgy Finance MTN 11.03.24	EUR	100	0	0	% 109,3900	109.390,00	0,76
PTOTETO0012	2,875% Portugal Obr. 21.07.26	EUR	100	100	0	% 117,4480	117.448,00	0,81
XS0802174044	3,000% América Móvil Nts. 12.07.21	EUR	100	0	0	% 102,1900	102.190,00	0,71
DE000A1G0RU9	3,500% Allianz Finance II MTN 14.02.22	EUR	100	0	0	% 105,8100	105.810,00	0,73
XS0760364116	3,625% Compagnie de Saint-Gobain MTN 28.03.22	EUR	100	0	0	% 105,9700	105.970,00	0,73
XS0706229555	3,750% Telstra MTN 16.05.22	EUR	100	0	0	% 106,4500	106.450,00	0,74
IT0004594930	4,000% Italien B.T.P. 01.09.20	EUR	600	0	0	% 100,7080	604.248,00	4,18
IT0004953417	4,500% Italien B.T.P. 01.03.24	EUR	250	250	0	% 114,7400	286.850,00	1,98
IT0004356843	4,750% Italien B.T.P. 01.08.23	EUR	1.000	0	0	% 113,6600	1.136.600,00	7,86
Investmentanteile						EUR	1.436.937,00	9,94
Gruppeneigene Investmentanteile						EUR	1.436.937,00	9,94
LU0396350547	UBS (Lux) Bond - Short Term EUR Corporates I X EUR	ANT	5.500	0	300	EUR 117,7200	647.460,00	4,48
LU0176376811	UBS (Lux) Inst. Fund - Euro Corporate Bonds XA	ANT	4.650	0	150	EUR 169,7800	789.477,00	5,46
Summe Wertpapiervermögen						EUR	13.761.947,00	95,19

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2020	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil des Fondsvermögens
Bankguthaben						EUR	617.281,19	4,27
EUR - Guthaben bei:						EUR	617.281,19	4,27
	UBS Europe SE (Verwahrstelle)	EUR	617.281,19		%	100,0000	617.281,19	4,27
Sonstige Vermögensgegenstände						EUR	95.073,37	0,66
Zinsansprüche						EUR	95.073,37	0,66
		EUR	95.073,37				95.073,37	0,66
Sonstige Verbindlichkeiten						EUR	-16.702,95	-0,12
Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften						EUR	-6.218,70	-0,04
		EUR	-6.218,70				-6.218,70	-0,04
Kostenabgrenzung						EUR	-10.484,25	-0,07
		EUR	-10.484,25				-10.484,25	-0,07
Fondsvermögen						EUR	14.457.598,61	100,00 ²⁾
Anteilwert UBS (D) Rent - Euro						EUR	54,560	
Umlaufende Anteile UBS (D) Rent - Euro						STK	264.975,000	

²⁾ 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

Verzinsliche Wertpapiere

ES0000012801	0,400% Spanien OBL 30.04.22	EUR		0	700
XS1425199848	0,750% Credit Agricole MTN 01.12.22	EUR		0	200
XS1238901166	1,250% General Electric Nts. 26.05.23	EUR		0	300
IT0005246340	1,850% Italien B.T.P. 15.05.24	EUR		0	400
XS0944451243	2,000% SSE MTN 17.06.20	EUR		0	150
FR0010883058	4,125% Autoroutes du Sud de la France MTN 13.04.20	EUR		0	100

Sondervermögen UBS (D) Rent - Euro

Mindestanlagesumme	keine
Fondsaufgabe	01.01.1990
Ausgabeaufschlag	2,00%
Rücknahmeabschlag	0,00%
Verwaltungsvergütung (p.a.)	0,90%
Stückelung	Globalurkunde
Ertragsverwendung	Thesaurierend
Währung	Euro
ISIN	DE0009752501

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

Anteilwert UBS (D) Rent - Euro	EUR	54,560
Umlaufende Anteile UBS (D) Rent - Euro	STK	264.975,000

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, Juli 2020

**UBS Asset Management
 (Deutschland) GmbH**

Die Geschäftsführung

UBS (D) Rent - International

Vermögensaufstellung nach Branchen

1	Unternehmensanleihen	42,74%
2	(Quasi-) Staatsanleihen	37,11%
3	Rentenfonds	9,57%
4	Pfandbriefe	4,53%
5	Anleihen - Poolfaktor	1,12%
6	Bankguthaben und sonstiges	4,93%

Vermögensaufstellung nach Ländern

1	USA	15,97%
2	Niederlande	10,09%
3	Luxemburg	10,00%
4	Spanien	9,54%
5	Italien	9,08%
6	Sonstige Länder	40,39%
7	Bankguthaben und sonstiges	4,93%

Vermögensaufstellung

Gattungsbezeichnung	Kurswert in EUR	%-Anteil des Fonds- vermögens
I. Vermögensgegenstände	24.020.103,09	100,25
1. Anleihen	20.487.959,44	85,50
- Pfandbriefe	EUR 1.086.195,00	4,53
- Schuldverschreibungen, die von öffentlichen Institutionen emittiert oder gesichert werden	EUR 9.159.699,86	38,23
- Unternehmensanleihen	EUR 10.242.064,58	42,74
2. Investmentanteile	2.292.273,76	9,57
- Rentenfonds	EUR 2.292.273,76	9,57
3. Derivate	293.945,64	1,23
- Futures (Verkauf)	EUR -16.200,00	-0,07
- Futures (Kauf)	EUR 2.531,38	0,01
- Devisentermingeschäfte (Verkauf)	EUR 307.614,26	1,28
4. Bankguthaben	696.010,04	2,90
- Bankguthaben in EUR	EUR 588.494,05	2,46
- Bankguthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR 146,89	0,00
- Bankguthaben in Nicht EU/EWR-Währungen	EUR 107.369,10	0,45
5. Sonstige Vermögensgegenstände	249.914,21	1,04
II. Verbindlichkeiten	-58.824,44	-0,25
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-58.824,44	-0,25
III. Fondsvermögen	EUR 23.961.278,65	100,00¹⁾

¹⁾ Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2020	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil des Fonds- vermögens
Börsengehandelte Wertpapiere						EUR	17.312.360,44	72,25
Verzinsliche Wertpapiere						EUR	17.312.360,44	72,25
XS2176715667	0,375% SAP Anl. 18.05.29	EUR	100	100	0	% 99,9900	99.990,00	0,42
PTOTELOE0028	0,475% Portugal OBL 18.10.30	EUR	300	300	0	% 100,0500	300.150,00	1,25
XS1493322355	0,625% ENI MTN 19.09.24	EUR	200	0	0	% 100,6000	201.200,00	0,84
XS1167352613	0,875% National Australia Bank MTN 20.01.22	EUR	250	0	0	% 101,4000	253.500,00	1,06
XS2002491517	1,000% NatWest Markets MTN 28.05.24	EUR	200	0	0	% 99,5350	199.070,00	0,83
XS1028941976	1,125% Merck Nts. 15.10.21	EUR	200	0	0	% 101,1500	202.300,00	0,84
CH0336602930	1,250% UBS Group MTN 01.09.26	EUR	300	0	0	% 103,7100	311.130,00	1,30
XS1425966287	1,375% ENEL Finance International MTN 01.06.26	EUR	218	0	0	% 106,4100	231.973,80	0,97
IT0005156044	1,375% Intesa Sanpaolo PF 28.12.25	EUR	500	0	0	% 108,5690	542.845,00	2,27
XS1551446880	1,375% Naturgy Finance MTN 19.01.27	EUR	100	0	0	% 105,1000	105.100,00	0,44
XS1121177338	1,375% Unibail-Rodamco-Westfield MTN 17.10.22	EUR	250	0	0	% 102,2500	255.625,00	1,07
ES00000128P8	1,500% Spanien OBL 30.04.27	EUR	500	0	0	% 109,6200	548.100,00	2,29
XS1792505866	1,694% General Motors Financial MTN 26.03.25	EUR	100	0	0	% 92,7400	92.740,00	0,39
FR0013292828	1,750% Danone MTN 23.06.2166V	EUR	100	0	0	% 99,1900	99.190,00	0,41
XS1112678989	1,875% The Coca-Cola Nts. 22.09.26	EUR	100	0	0	% 109,9200	109.920,00	0,46
IT0005240830	2,200% Italien B.T.P. 01.06.27	EUR	700	0	0	% 108,4000	758.800,00	3,17
ES00000128Q6	2,350% Spanien OBL 30.07.33	EUR	500	500	0	% 121,4310	607.155,00	2,53
XS1385945131	2,375% BFCM MTN 24.03.26	EUR	200	0	0	% 105,0200	210.040,00	0,88
XS0933540527	2,375% Rabobank Nederland MTN 22.05.23	EUR	500	0	0	% 107,1400	535.700,00	2,24
XS1032978345	2,500% Goldman Sachs Group MTN 18.10.21	EUR	300	0	0	% 102,6800	308.040,00	1,29
XS0827999318	2,500% Orange MTN 01.03.23	EUR	200	0	0	% 106,0500	212.100,00	0,89
XS1206540806	2,500% Volkswagen International Finance Nts. 20.03.99V	EUR	100	0	0	% 98,3000	98.300,00	0,41
XS1152338072	2,625% Merck Nts. 12.12.74V	EUR	100	0	0	% 100,3450	100.345,00	0,42
XS2156583259	2,625% Repsol International Finance MTN 15.04.30	EUR	100	100	0	% 111,1400	111.140,00	0,46
XS1195574881	2,625% Société Générale MTN 27.02.25	EUR	200	0	0	% 106,4400	212.880,00	0,89
XS1629658755	2,700% Volkswagen International Finance Nts. 14.12.2165V	EUR	200	0	0	% 97,5510	195.102,00	0,81
XS1501167164	2,708% Total MTN 05.05.99V	EUR	200	0	0	% 101,5810	203.162,00	0,85
ES00000126B2	2,750% Spanien Bos. 31.10.24	EUR	400	0	0	% 112,7600	451.040,00	1,88
PTOTETOE0012	2,875% Portugal Obr. 21.07.26	EUR	300	0	0	% 117,4480	352.344,00	1,47
XS1967636199	3,000% Abertis Infraestructuras MTN 27.03.31	EUR	200	200	0	% 103,0200	206.040,00	0,86
XS1254428896	3,000% HSBC Holdings MTN 30.06.25	EUR	200	0	0	% 110,3300	220.660,00	0,92
XS0819130302	3,250% BFCM MTN 23.08.22	EUR	100	0	0	% 106,7100	106.710,00	0,45
XS2193661324	3,250% BP Capital Markets Nts. 22.06.2169	EUR	100	100	0	% 100,4220	100.422,00	0,42
XS0543370430	3,500% ABN AMRO Bank MTN 21.09.22	EUR	500	0	250	% 108,6700	543.350,00	2,27
DE000A1G0RU9	3,500% Allianz Finance II MTN 14.02.22	EUR	200	0	0	% 105,8100	211.620,00	0,88
XS0704178556	3,625% B.A.T. International Finance MTN 09.11.21	EUR	200	0	0	% 103,9300	207.860,00	0,87
XS0791007734	3,625% Compagnie de Saint-Gobain MTN 15.06.21	EUR	200	0	0	% 103,3800	206.760,00	0,86
FR0010913178	3,875% RTE Réseau de Transport Electricité MTN 28.06.22	EUR	150	0	0	% 106,6600	159.990,00	0,67
XS0525787874	4,250% Deutsche Telekom Intern. Fin. MTN 13.07.22	EUR	150	0	0	% 107,8000	161.700,00	0,67
FR0011197409	4,500% BPCE MTN 10.02.22	EUR	200	0	0	% 107,1300	214.260,00	0,89
IT0004898034	4,500% Italien B.T.P. 01.05.23	EUR	600	0	200	% 112,0400	672.240,00	2,81
ES00000121G2	4,800% Spanien Bos. 31.01.24	EUR	400	0	0	% 118,2500	473.000,00	1,97
XS0300113254	4,875% Procter & Gamble Bds. 11.05.27	EUR	200	0	0	% 133,1800	266.360,00	1,11
XS1631414932	5,125% Côte d'Ivoire Nts. 15.06.25	EUR	300	0	0	% 101,0690	303.207,00	1,27
FR0010033381	6,125% Veolia Environnement MTN 25.11.33	EUR	150	0	0	% 163,2000	244.800,00	1,02
XS0611398008	6,625% Barclays Bank MTN 30.03.22	EUR	100	0	0	% 108,9770	108.977,00	0,45
XS0802995166	7,125% ABN AMRO Bank MTN 06.07.22	EUR	200	0	0	% 111,6200	223.240,00	0,93
US931142DH37	2,550% Walmart MTN 11.04.23	USD	200	0	0	% 105,4670	187.763,93	0,78
US00206RBN17	2,625% AT & T Nts. 01.12.22	USD	300	0	0	% 104,2150	278.302,47	1,16
US92343VDY74	4,125% Verizon Communications Nts. 16.03.27	USD	300	0	0	% 117,9990	315.112,16	1,32
US06738EAN58	4,375% Barclays Nts. 12.01.26	USD	300	0	0	% 113,0690	301.946,77	1,26
US836205AQ75	4,665% Südafrika Nts. 17.01.24	USD	300	0	0	% 101,9300	272.200,46	1,14
US91086QBB32	4,750% Mexiko MTN 08.03.44	USD	100	100	0	% 105,8200	94.196,19	0,39
US77586TAD81	4,875% Rumänien MTN 22.01.24	USD	200	200	0	% 108,7300	193.573,08	0,81
US6174467X10	5,000% Morgan Stanley Nts. 24.11.25	USD	200	0	0	% 117,5540	209.282,54	0,87
XS1263054519	5,125% Kasachstan Nts. 21.07.25	USD	400	0	0	% 115,7900	412.284,14	1,72
US60937GAB23	5,125% Mongolei MTN 05.12.22	USD	300	0	0	% 99,7090	266.269,36	1,11
US445545AL04	5,375% Ungarn Nts. 25.03.24	USD	100	100	0	% 113,7000	101.210,61	0,42
XS0767473852	5,625% Russische Föderation Nts. 04.04.42	USD	200	200	0	% 135,6300	241.463,41	1,01
XS1117279882	6,125% Jordanien Nts. 29.01.26	USD	200	0	0	% 105,7810	188.322,95	0,79
XS1717011982	6,500% Nigeria MTN 28.11.27	USD	200	0	0	% 94,7300	168.648,74	0,70
XS1775618439	6,588% Ägypten MTN 21.02.28	USD	200	0	0	% 98,5000	175.360,51	0,73
US36962GXZ26	6,750% General Electric Co. MTN 15.03.32	USD	200	0	0	% 122,4600	218.016,73	0,91
XS1750114396	6,750% Oman Nts. 17.01.48	USD	200	200	0	% 86,8750	154.664,41	0,65
USP3699PGH49	7,000% Costa Rica Nts. 04.04.44	USD	200	0	0	% 82,5500	146.964,57	0,61

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2020	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil des Fondsvermögens
USY8137FAR92	7,550% Sri Lanka Bds. 28.03.30		USD	200	200	0	% 65,3930	116.419,80	0,49
XS1634369224	7,625% Belarus Nts. 29.06.27		USD	200	0	0	% 103,5820	184.408,05	0,77
US917288BA96	7,875% Uruguay Nts. 15.01.33		USD	200	0	0	% 150,9600	268.755,56	1,12
USY20721AE96	8,500% Indonesien Bds. 12.10.35		USD	200	200	0	% 155,6000	277.016,20	1,16
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	3.175.599,00	13,25
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	3.175.599,00	13,25
XS1963116964	2,534% Swiss Re Finance Lux Nts. 30.04.50V		EUR	100	0	0	% 104,7200	104.720,00	0,44
US168863DN50	2,550% Chile Bds. 27.01.32		USD	200	200	0	% 103,9100	184.991,99	0,77
US92826CAC64	2,800% Visa Nts. 15.12.22		USD	250	0	0	% 105,5380	234.862,92	0,98
US747525AU71	3,250% Qualcomm Nts. 20.05.27		USD	300	0	0	% 113,5810	303.314,05	1,27
US594918AR51	3,500% Microsoft Nts. 15.11.42		USD	200	0	0	% 121,2192	215.807,67	0,90
US002824BF69	3,750% Abbott Laboratories Nts. 30.11.2026		USD	169	0	0	% 116,4960	175.252,13	0,73
US126650CL25	3,875% CVS Health Nts. 20.07.25		USD	200	0	0	% 112,3770	200.065,87	0,83
US698299BF03	3,875% Panama Bds. 17.03.28		USD	250	0	0	% 112,3500	250.022,25	1,04
US06053FAA75	4,100% Bank of America Nts. 24.07.23		USD	300	0	0	% 109,9240	293.548,16	1,23
US30231GAW24	4,114% Exxon Mobil Nts. 01.03.46		USD	200	0	0	% 121,3959	216.122,38	0,90
US195325BN40	4,375% Kolumbien Bds. 12.07.21		USD	300	0	0	% 102,6000	273.989,67	1,14
US91087BAF76	4,500% Mexico Nts. 22.04.29		USD	200	0	0	% 108,7100	193.537,48	0,81
US105756BX78	6,000% Brasilien Bds. 07.04.26		USD	300	0	0	% 113,2100	302.323,30	1,26
USP3579ECB13	6,000% Dominikanische Republik Bds. 19.07.28		USD	150	0	0	% 101,0920	134.981,31	0,56
USP3579EAY34	7,450% Dominikanische Republik Nts. 30.04.44		USD	100	0	0	% 103,4200	92.059,82	0,38
Investmentanteile							EUR	2.292.273,76	9,57
Gruppeneigene Investmentanteile							EUR	2.292.273,76	9,57
LU1131112325	UBS (Lux) Bond - Emerging Economies Lo. Cu. US		ANT	13.000	1.800	3.000	USD 98,3400	1.137.991,81	4,75
LU0396368085	UBS (Lux) Bond - USD Corporates I X USD		ANT	4.500	1.500	3.500	USD 168,5100	675.000,30	2,82
LU0912930210	UBS (Lux) Bond SICAV - Short Duration High Yield S		ANT	4.500	4.500	0	USD 119,6500	479.281,65	2,00
Summe Wertpapiervermögen³⁾							EUR	22.780.233,20	95,07
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)							EUR	293.945,64	1,23
Zins-Derivate							EUR	-13.668,62	-0,06
Forderungen/Verbindlichkeiten							EUR	-13.668,62	-0,06
Zinsterminkontrakte							EUR	-13.668,62	-0,06
6,000% Euro Bund Future 09/ 20		EDT	EUR	-900.000				-16.200,00	-0,07
6,000% Long Term Ultra US Treasury Bond Fut. 09/ 20		NAU	USD	400.000				2.531,38	0,01
Devisen-Derivate							EUR	307.614,26	1,28
Forderungen/Verbindlichkeiten							EUR	307.614,26	1,28
Devisenterminkontrakte (Verkauf)							EUR	307.614,26	1,28
Offene Positionen							EUR	307.614,26	1,28
USD/ EUR 9,6 Mio.			OTC					307.614,26	1,28

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2020	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil des Fondsvermögens
Bankguthaben				EUR	696.010,04	2,90
EUR - Guthaben bei:				EUR	588.494,05	2,46
	UBS Europe SE (Verwahrstelle)	EUR	588.494,05	% 100,0000	588.494,05	2,46
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen				EUR	146,89	0,00
		GBP	133,54	% 100,0000	146,89	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen				EUR	107.369,10	0,45
		AUD	366,36	% 100,0000	224,60	0,00
		CAD	1.010,20	% 100,0000	660,35	0,00
		USD	119.624,30	% 100,0000	106.484,15	0,44
Sonstige Vermögensgegenstände				EUR	249.914,21	1,04
Zinsansprüche				EUR	236.245,59	0,99
		EUR	236.245,59		236.245,59	0,99
Variation Margin				EUR	13.668,62	0,06
		EUR	13.668,62		13.668,62	0,06
Sonstige Verbindlichkeiten				EUR	-58.824,44	-0,25
Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften				EUR	-36.798,19	-0,15
		EUR	-36.798,19		-36.798,19	-0,15
Kostenabgrenzung				EUR	-22.026,25	-0,09
		EUR	-22.026,25		-22.026,25	-0,09
Fondsvermögen				EUR	23.961.278,65	100,00²⁾
Anteilwert UBS (D) Rent - International				EUR	45,970	
Umlaufende Anteile UBS (D) Rent - International				STK	521.273,000	

²⁾ Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

³⁾ Die Wertpapiere und Schuldscheindarlehen des Sondervermögens sind teilweise durch Geschäfte mit Finanzinstrumenten abgesichert.

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.06.2020

Australische Dollar	(AUD)	1,631200	=	1 Euro (EUR)
Britische Pfund	(GBP)	0,909100	=	1 Euro (EUR)
Kanadischer Dollar	(CAD)	1,529800	=	1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,123400	=	1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

b) Terminbörse

EDT EUREX

NAU Chicago (CBOT)

c) OTC Over the Counter

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

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

Verzinsliche Wertpapiere

FR0011401736	% E.D.F. MTN 29.01.99V	EUR	0	100	
ES0000012A97	0,450% Spanien Bos. 31.10.22	EUR	0	400	
IT0005277444	0,900% Italien B.T.P. 01.08.22	EUR	0	500	
PTOTESOEO013	2,200% Portugal OBR 17.10.22	EUR	0	300	
SI0002103453	2,250% Slowenien Bds. 25.03.22	EUR	0	600	
XS1017763100	2,625% Lettland MTN 21.01.21	EUR	0	200	
DE000DB5DCW6	5,000% Deutsche Bank MTN 24.06.20	EUR	0	300	
XS0497187640	6,500% Lloyds Bank MTN 24.03.20	EUR	0	200	
US105756BV13	4,250% Brasilien Bds. 07.01.25	USD	0	200	
XS0504954347	5,000% Russische Föderation Nts. 29.04.20	USD	0	200	
RU000A1006S9	5,100% Russische Föderation Bds. 28.03.35	USD	200	200	
USY20721BH19	5,375% Indonesien MTN 17.10.23	USD	0	250	
US715638AS19	7,350% Peru Bds. 21.07.25	USD	0	200	
XS1968714110	7,875% Ghana Bds. 26.03.27	USD	0	200	
XS2083302419	8,000% Angola MTN 26.11.29	USD	0	200	

Investmentanteile

Gruppeneigene Investmentanteile

LU0396370818	UBS (Lux) Bond - USD High Yield I X USD	ANT	0	1.000	
LU0415182780	UBS (Lux) Bond Fund - Euro High Yield EUR IX	ANT	0	500	

Derivate

(In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe.)

Terminkontrakte

Zinsterminkontrakte

Gekaufte Kontrakte				
(Basiswerte:	EUR			745
Long Term Ultra US Treasury Bond Fut.)				
Verkaufte Kontrakte				
(Basiswerte:	EUR			2.449
Euro Bund Future)				

Devisenterminkontrakte (Verkauf)

Verkauf von Devisen auf Termin:

USD/EUR	EUR			8.955
---------	-----	--	--	-------

Devisenterminkontrakte (Kauf)

Kauf von Devisen auf Termin:

NOK/EUR	EUR			501
SEK/EUR	EUR			331

Sondervermögen UBS (D) Rent - International

Mindestanlagesumme	keine
Fondsaufgabe	02.01.1990
Ausgabeaufschlag	2,00%
Rücknahmeabschlag	0,00%
Verwaltungsvergütung (p.a.)	1,14%
Stückelung	Globalurkunde
Ertragsverwendung	Thesaurierend
Währung	Euro
ISIN	DE0009752519

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

Anteilwert UBS (D) Rent - International	EUR	45,970
Umlaufende Anteile UBS (D) Rent - International	STK	521.273,000

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, Juli 2020

UBS Asset Management
(Deutschland) GmbH

Die Geschäftsführung

www.ubs.com

