

Halbjahresberichte 2019/2020

Halbjahresberichte per 31. März 2020

UBS (D) Aktienfonds-Special I Deutschland

UBS (D) Equity Fund - Smaller German Companies

UBS (D) Equity Fund - Global Opportunity



Inhaltsverzeichnis

Organisation	2
Bericht der Geschäftsführung	3
UBS (D) Aktienfonds-Special I Deutschland	4
Halbjahresbericht per 31. März 2020	5
UBS (D) Equity Fund - Smaller German Companies	10
Halbjahresbericht per 31. März 2020	11
UBS (D) Equity Fund - Global Opportunity	16
Halbjahresbericht per 31. März 2020	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,

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 dessen 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.

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 bereits 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.

Die deutlichen Kursrückgänge und die starken Kurschwankungen an den Aktienmärkten spiegeln diese Entwicklung und die weiterhin hohe Unsicherheit wider.

Auf Basis des aktuellen Wissensstandes signalisieren langfristige Bewertungskennzahlen wie das Shiller KGV eine attraktive Bewertung von europäischen Aktien, US Aktien liegen demnach nahe ihrem historischen Durchschnitt.

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 im Zuge der gestiegenen Unsicherheit signifikant ausgeweitet.

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

UBS (D) Aktienfonds-Special I Deutschland

Vermögensaufstellung nach Branchen

1	Technologie	14,82%
2	Versicherungen	13,67%
3	Industriegüter und Dienstleistungen	13,03%
4	Gesundheit	10,71%
5	Telekommunikation	8,85%
6	Sonstige Branchen	35,50%
7	Bankguthaben und sonstiges	3,42%

Vermögensaufstellung nach Ländern

1	Deutschland	91,73%
2	Niederlande	2,11%
3	Luxemburg	1,40%
4	Frankreich	1,34%
5	Bankguthaben und sonstiges	3,42%

Vermögensaufstellung

Gattungsbezeichnung		Kurswert in EUR	%-Anteil des Fonds- vermögens
Vermögensübersicht			
I. Vermögensgegenstände			
1. Aktien			
- Deutschland	EUR	67.114.854,70	91,73
- Euro-Länder	EUR	3.549.595,40	4,85
2. Bankguthaben			
- Bankguthaben in EUR	EUR	2.609.942,82	3,57
3. Sonstige Vermögensgegenstände			
	EUR	24.386,04	0,03
II. Verbindlichkeiten			
1. Sonstige Verbindlichkeiten			
	EUR	-128.854,80	-0,18
III. Fondsvermögen		EUR	73.169.924,16 100,00 *)

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

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2020	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil des Fondsvermögens	
Börsengehandelte Wertpapiere						EUR	70.014.426,10	95,69	
Aktien									
Automobilhersteller und Zulieferer									
DE0007100000	Daimler AG	STK	33.200	0	3.400	EUR	27,5200	913.664,00	1,25
DE000A135X22	HELLA GmbH & Co. KGaA	STK	41.100	0	21.100	EUR	26,5600	1.091.616,00	1,49
DE0007664039	VW AG VZ	STK	26.400	1.700	0	EUR	106,8400	2.820.576,00	3,85
Banken									
DE000CBK1001	Commerzbank AG	STK	218.000	0	0	EUR	3,3085	721.253,00	0,99
DE0008019001	Deutsche Pfandbriefbank AG	STK	163.800	0	46.100	EUR	6,9900	1.144.962,00	1,56
Chemie									
DE000BASF111	BASF SE	STK	61.900	0	0	EUR	43,1450	2.670.675,50	3,65
DE000EVNK013	Evonik Industries AG	STK	58.500	0	0	EUR	19,0700	1.115.595,00	1,52
Einzelhandel									
DE0007231334	Sixt SE VZ	STK	30.076	0	17.974	EUR	35,7500	1.075.217,00	1,47
Energieversorgung									
FR0010208488	Engie S.A.	STK	104.200	0	13.700	EUR	9,4120	980.730,40	1,34
DE0007037129	RWE AG	STK	48.800	0	6.000	EUR	23,9600	1.169.248,00	1,60
Finanzdienstleistungen									
DE0005810055	Deutsche Börse AG	STK	32.000	0	2.500	EUR	125,0000	4.000.000,00	5,47
DE000DWS1007	DWS Group GmbH & Co. KGaA	STK	36.800	0	8.900	EUR	22,5400	829.472,00	1,13
Gesundheit									
DE000BAY0017	Bayer AG	STK	97.800	0	12.900	EUR	52,8500	5.168.730,00	7,06
DE0006599905	Merck KGaA	STK	28.500	0	0	EUR	93,6200	2.668.170,00	3,65
Immobilien									
LU1296758029	Corestate Capital Holding S.A.	STK	38.500	5.100	5.969	EUR	26,6500	1.026.025,00	1,40
DE000LEG1110	Leg Immobilien AG	STK	33.100	0	4.500	EUR	102,7000	3.399.370,00	4,65
Industriegüter und Dienstleistungen									
NL0000235190	Airbus SE	STK	26.000	0	0	EUR	59,3400	1.542.840,00	2,11
DE0005093108	Amadeus Fire AG	STK	6.100	0	700	EUR	77,7000	473.970,00	0,65
DE0005552004	Deutsche Post AG	STK	135.300	0	35.700	EUR	24,7750	3.352.057,50	4,58
DE0007236101	Siemens AG	STK	43.800	0	3.200	EUR	77,4700	3.393.186,00	4,64
DE0007472060	Wirecard AG	STK	7.400	7.400	0	EUR	104,6500	774.410,00	1,06
Konsumgüter und Haushaltswaren									
DE000A1PHFF7	Hugo Boss AG	STK	37.200	21.600	0	EUR	23,1100	859.692,00	1,17
Nahrungsmittel und Getränke									
DE0007297004	Südzucker AG	STK	70.800	70.800	0	EUR	13,0700	925.356,00	1,26
Reisen und Freizeit									
DE000TUAG000	TUI AG	STK	140.000	0	103.000	EUR	4,1090	575.260,00	0,79

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2020	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil des Fondsvermögens
Technologie								
DE0006231004	Infineon Technologies AG	STK	141.500	12.000	0	EUR 13,4300	1.900.345,00	2,60
DE0007164600	SAP SE	STK	66.800	0	16.400	EUR 102,8000	6.867.040,00	9,39
DE000WAF3001	Siltronic AG	STK	10.900	0	0	EUR 68,2600	744.034,00	1,02
DE000A2GS401	Software AG NA	STK	48.900	48.900	0	EUR 27,3000	1.334.970,00	1,82
Telekommunikation								
DE0005557508	Deutsche Telekom AG	STK	461.300	19.700	0	EUR 11,8140	5.449.798,20	7,45
DE000A0Z2Z25	Freenet AG	STK	63.900	0	27.400	EUR 16,0650	1.026.553,50	1,40
Versicherungen								
DE0008404005	Allianz SE	STK	42.500	1.100	5.000	EUR 156,8800	6.667.400,00	9,11
DE0008430026	Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft AG	STK	18.100	0	1.100	EUR 184,1000	3.332.210,00	4,55
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						EUR	650.024,00	0,89
Aktien								
Finanzdienstleistungen								
DE000A0JK2A8	AURELIUS Equity Opportunities SE & Co KGaA	STK	38.600	7.800	0	EUR 16,8400	650.024,00	0,89
Summe Wertpapiervermögen						EUR	70.664.450,10	96,58
Bankguthaben						EUR	2.609.942,82	3,57
EUR-Guthaben bei:								
UBS Europe SE (Verwahrstelle)		EUR	2.609.942,82		%	100,0000	2.609.942,82	3,57
Sonstige Vermögensgegenstände						EUR	24.386,04	0,03
Forderungen aus Anteilschneingeschäften		EUR	24.386,04				24.386,04	0,03
Sonstige Verbindlichkeiten						EUR	-128.854,80	-0,18
Kostenabgrenzung		EUR	-94.687,80				-94.687,80	-0,13
Verbindlichkeiten aus Anteilschneingeschäften		EUR	-34.167,00				-34.167,00	-0,05
Fondsvermögen						EUR	73.169.924,16	100,00 *)
Anteilwert UBS (D) Aktienfonds-Special I Deutschland						EUR	515,75	
Umlaufende Anteile UBS (D) Aktienfonds-Special I Deutschland						STK	141.871	

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

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

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

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

Börsengehandelte Wertpapiere

Aktien

Chemie

DE000KSAG888	K+S Aktiengesellschaft	STK	0	133.300
--------------	------------------------	-----	---	---------

Energieversorgung

DE000UNSE018	Uniper SE	STK	0	32.600
--------------	-----------	-----	---	--------

Technologie

DE0005089031	United Internet AG	STK	0	35.200
--------------	--------------------	-----	---	--------

Sondervermögen UBS (D) Aktienfonds-Special I Deutschland

Mindestanlagesumme	keine
Fondsauflage	01.10.1973
Ausgabeaufschlag	3,00%
Rücknahmeabschlag	0,00%
Verwaltungsvergütung p.a.	1,50%
Stückelung	Globalurkunde
Ertragsverwendung	thesaurierend
Währung	EUR
ISIN	DE0008488206

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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

Anteilwert UBS (D) Aktienfonds-Special I Deutschland	EUR	515,75
--	-----	--------

Umlaufende Anteile UBS (D) Aktienfonds-Special I Deutschland	STK	141.871
--	-----	---------

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, den 30. April 2020

UBS Asset Management
(Deutschland) GmbH

Die Geschäftsführung

UBS (D) Equity Fund - Smaller German Companies

Vermögensaufstellung nach Branchen

1	Technologie	27,33%
2	Immobilien	13,62%
3	Industriegüter und Dienstleistungen	13,54%
4	Gesundheit	12,04%
5	Einzelhandel	6,70%
6	Sonstige Branchen	25,04%
7	Bankguthaben und sonstiges	1,73%

Vermögensaufstellung nach Ländern

1	Deutschland	90,46%
2	Luxemburg	3,88%
3	Großbritannien	1,63%
4	Österreich	1,57%
5	Niederlande	0,73%
6	Bankguthaben und sonstiges	1,73%

Vermögensaufstellung

Gattungsbezeichnung		Kurswert in EUR	%-Anteil des Fonds- vermögens
Vermögensübersicht			
I. Vermögensgegenstände			
1. Aktien			
- Deutschland	EUR	91.712.358,05	90,46
- Euro-Länder	EUR	6.262.006,60	6,18
- Sonstige EU/EWR-Länder	EUR	1.648.416,00	1,63
2. Bankguthaben			
- Bankguthaben in EUR	EUR	2.033.559,01	2,01
3. Sonstige Vermögensgegenstände	EUR	40.103,38	0,04
II. Verbindlichkeiten			
1. Sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-315.163,12	-0,32
III. Fondsvermögen	EUR	101.381.279,92	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 31.03.2020	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil des Fondsvermögens
Börsengehandelte Wertpapiere						EUR	95.584.592,15	94,29
Aktien								
Banken								
DE0008019001	Deutsche Pfandbriefbank AG	STK	311.400	22.700	25.900	EUR 6,9900	2.176.686,00	2,15
Chemie								
DE0005659700	Eckert & Ziegler Strahlen- und Medizintechnik AG	STK	6.300	6.300	0	EUR 142,8000	899.640,00	0,89
Einzelhandel								
DE0005403901	CEWE Stiftung & Co. KGaA	STK	27.495	3.200	0	EUR 80,0000	2.199.600,00	2,17
DE000A161408	HelloFresh AG	STK	34.300	34.300	0	EUR 30,6000	1.049.580,00	1,04
AT0000A0E9W5	S&T AG	STK	91.800	22.000	56.000	EUR 17,2900	1.587.222,00	1,57
NL0012044747	Shop Apotheke Europe N.V.	STK	14.500	14.500	0	EUR 50,8000	736.600,00	0,73
DE0007231334	Sixt SE VZ	STK	34.100	0	11.000	EUR 35,7500	1.219.075,00	1,20
Erdöl und Erdgas								
DE000A0D6554	Nordex SE	STK	65.200	95.000	29.800	EUR 7,1000	462.920,00	0,46
Finanzdienstleistungen								
DE0005493365	Hypoport AG	STK	3.950	3.950	0	EUR 267,5000	1.056.625,00	1,04
Gesundheit								
DE0005203947	B.R.A.I.N. Biotech. Research and Inform. Net AG	STK	82.967	0	0	EUR 6,4500	535.137,15	0,53
DE0005313704	Carl Zeiss Meditec AG	STK	11.500	3.500	4.900	EUR 88,3500	1.016.025,00	1,00
DE0005664809	Evotec SE	STK	206.000	0	24.700	EUR 20,4300	4.208.580,00	4,15
DE000A0LD6E6	Gerresheimer AG	STK	30.600	5.900	20.500	EUR 57,8000	1.768.680,00	1,74
DE0006632003	Morphosys AG	STK	52.000	2.000	2.900	EUR 90,0500	4.682.600,00	4,62
Immobilien								
LU1673108939	Aroundtown S.A.	STK	199.900	586.699	386.799	EUR 4,5540	910.344,60	0,90
LU1296758029	Corestate Capital Holding S.A.	STK	53.000	11.000	13.000	EUR 26,6500	1.412.450,00	1,39
DE000A2NBX80	Instone Real Estate Group	STK	53.200	53.200	0	EUR 14,5000	771.400,00	0,76
DE000LEG1110	Leg Immobilien AG	STK	73.600	0	13.300	EUR 102,7000	7.558.720,00	7,46
DE000PAT1AG3	PATRIZIA AG	STK	150.100	0	104.000	EUR 21,0000	3.152.100,00	3,11
Industriegüter und Dienstleistungen								
DE0005093108	Amadeus Fire AG	STK	17.784	0	0	EUR 77,7000	1.381.816,80	1,36
DE0005565204	Dürr AG	STK	84.500	108.800	87.600	EUR 18,6900	1.579.305,00	1,56
DE0006219934	Jungheinrich AG VZ	STK	119.000	15.200	0	EUR 13,9500	1.660.050,00	1,64
DE000A1H8BV3	Norma Group SE	STK	27.800	10.300	8.500	EUR 17,0000	472.600,00	0,47
DE0007010803	Rational AG	STK	4.730	4.730	0	EUR 483,8000	2.288.374,00	2,26
DE0007030009	Rheinmetall AG	STK	41.400	12.500	22.600	EUR 64,0600	2.652.084,00	2,62
LU1066226637	Stabilus S.A.	STK	49.100	0	13.000	EUR 32,9000	1.615.390,00	1,59
DE0007446007	Takkt AG	STK	120.800	0	0	EUR 7,0800	855.264,00	0,84
DE0006636681	va-Q-tec AG NA	STK	136.900	0	28.731	EUR 8,9600	1.226.624,00	1,21
Konsumgüter und Haushaltswaren								
DE000A1PHFF7	Hugo Boss AG	STK	86.200	86.200	0	EUR 23,1100	1.992.082,00	1,96
DE000A2G9MZ9	Stemmer Imaging AG	STK	45.456	0	0	EUR 10,9000	495.470,40	0,49
DE000A0TGJ55	Varta AG	STK	10.900	16.150	5.250	EUR 65,7000	716.130,00	0,71
Medien								
DE0005470306	CTS Eventim AG & Co KGaA	STK	65.800	0	33.700	EUR 41,1800	2.709.644,00	2,67
DE000PSM7770	ProSiebenSat.1 Media SE	STK	154.800	0	74.000	EUR 7,2300	1.119.204,00	1,10
DE0007493991	Ströer SE & Co. KGaA	STK	51.600	0	0	EUR 47,4400	2.447.904,00	2,41

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2020	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil des Fondsvermögens
Nahrungsmittel und Getränke								
DE0007074007	KWS SAAT SE & Co. KGaA	STK	47.500	0	0	EUR 46,5000	2.208.750,00	2,18
DE0007297004	Südzucker AG	STK	145.800	145.800	0	EUR 13,0700	1.905.606,00	1,88
Rohstoffe								
DE0006766504	Aurubis AG	STK	30.200	0	60.200	EUR 37,8000	1.141.560,00	1,13
Technologie								
DE000A2GS633	Allgeier SE NA	STK	66.719	0	5.800	EUR 24,5000	1.634.615,50	1,61
DE0005158703	Bechtle AG	STK	20.400	0	2.600	EUR 116,9000	2.384.760,00	2,35
DE0005419105	Cancom SE	STK	66.500	16.400	8.000	EUR 39,0400	2.596.160,00	2,56
GB0059822006	Dialog Semiconductor PLC	STK	66.900	66.900	0	EUR 24,6400	1.648.416,00	1,63
DE0006452907	Nemetschek SE	STK	92.100	0	0	EUR 45,2800	4.170.288,00	4,11
DE000A12DM80	Scout24 AG	STK	142.400	5.900	4.800	EUR 54,7500	7.796.400,00	7,69
DE000A2G8X31	Serviceware SE	STK	68.372	0	0	EUR 9,6000	656.371,20	0,65
DE000WAF3001	Siltronic AG	STK	16.300	3.700	30.200	EUR 68,2600	1.112.638,00	1,10
DE000A2GS401	Software AG NA	STK	148.500	56.600	0	EUR 27,3000	4.054.050,00	4,00
DE000A2YN900	TeamViewer AG	STK	45.500	51.000	5.500	EUR 36,3900	1.655.745,00	1,63
Telekommunikation								
DE000A0Z2Z25	Freenet AG	STK	124.700	24.600	112.300	EUR 16,0650	2.003.305,50	1,98
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						EUR	4.038.188,50	3,98
Aktien								
Chemie								
DE000A0HGQF5	MagForce AG	STK	262.906	62.600	0	EUR 2,7500	722.991,50	0,71
Finanzdienstleistungen								
DE000A0JK2A8	AURELIUS Equity Opportunities SE & Co KGaA	STK	84.800	13.000	0	EUR 16,8400	1.428.032,00	1,41
DE000FTG1111	FinTech Group AG	STK	33.900	0	0	EUR 27,3500	927.165,00	0,91
Gesundheit								
DE000A0STSQ8	M1 Kliniken AG	STK	100.000	0	0	EUR 9,6000	960.000,00	0,95
Summe Wertpapiervermögen						EUR	99.622.780,65	98,27

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2020	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil des Fondsvermögens
Bankguthaben						EUR	2.033.559,01	2,01
EUR-Guthaben bei:								
	UBS Europe SE (Verwahrstelle)	EUR	2.033.559,01		%	100,0000	2.033.559,01	2,01
Sonstige Vermögensgegenstände						EUR	40.103,38	0,04
	Dividendenansprüche	EUR	6.353,75				6.353,75	0,01
	Forderungen aus Anteilschneingeschäften	EUR	32.536,88				32.536,88	0,03
	Quellensteueransprüche	EUR	1.212,75				1.212,75	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten						EUR	-315.163,12	-0,32
	Kostenabgrenzung	EUR	-166.055,19				-166.055,19	-0,16
	Verbindlichkeiten aus Anteilschneingeschäften	EUR	-149.107,93				-149.107,93	-0,16
Fondsvermögen						EUR	101.381.279,92	100,00 *)
Anteilwert UBS (D) Equity Fund - Smaller German Companies						EUR	459,11	
Umlaufende Anteile UBS (D) Equity Fund - Smaller German Companies						STK	220.822	

*) 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 Berichtstichtag):

Börsengehandelte Wertpapiere

Aktien

Chemie

DE000A2E4T77	H&R GmbH & Co. KGaA	STK		0	109.900
DE000KSAG888	K+S Aktiengesellschaft	STK		0	397.300

Einzelhandel

DE0007231326	Sixt SE	STK		0	27.350
--------------	---------	-----	--	---	--------

Finanzdienstleistungen

DE0005408116	Aareal Bank AG	STK		0	40.440
DE000A161N30	GRENKE AG	STK		0	32.250

Immobilien

DE000A12B8Z4	TLG Immobilien AG	STK		0	162.972
--------------	-------------------	-----	--	---	---------

Industriegüter und Dienstleistungen

DE0007314007	Heidelberger Druckmaschinen AG	STK		0	240.873
DE000LED4000	Osram Licht AG	STK		0	46.700

Nichtnotierte Wertpapiere

Aktien

Immobilien

DE000A254104	TLG Immobilien AG	STK	162.972	162.972	
--------------	-------------------	-----	---------	---------	--

Sondervermögen UBS (D) Equity Fund - Smaller German Companies

Mindestanlagesumme	keine
Fondsaufgabe	01.03.1993
Ausgabeaufschlag	3,00%
Rücknahmeabschlag	0,00%
Verwaltungsvergütung p.a.	1,80%
Stückelung	Globalurkunde
Ertragsverwendung	thesaurierend
Währung	EUR
ISIN	DE0009751651

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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

Anteilwert UBS (D) Equity Fund - Smaller German Companies EUR 459,11

Umlaufende Anteile UBS (D) Equity Fund - Smaller German Companies STK 220.822

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, den 30. April 2020

**UBS Asset Management
(Deutschland) GmbH**

Die Geschäftsführung

UBS (D) Equity Fund - Global Opportunity

Vermögensaufstellung nach Branchen

1	Technologie	22,63%
2	Gesundheit	19,78%
3	Finanzdienstleistungen	9,33%
4	Einzelhandel	8,99%
5	Industriegüter und Dienstleistungen	8,36%
6	Sonstige Branchen	29,12%
7	Bankguthaben und sonstiges	1,79%

Vermögensaufstellung nach Ländern

1	USA	65,30%
2	Kaimaninseln	6,44%
3	Frankreich	5,73%
4	Japan	4,75%
5	Niederlande	4,15%
6	Sonstige Länder	11,84%
7	Bankguthaben und sonstiges	1,79%

Vermögensaufstellung

Gattungsbezeichnung		Kurswert in EUR	%-Anteil des Fonds- vermögens
Vermögensübersicht			
I. Vermögensgegenstände			
1. Aktien			
- Euro-Länder	EUR	21.981.926,25	15,49
- Sonstige EU/EWR-Länder	EUR	4.188.756,66	2,95
- Nicht EU/EWR-Länder	EUR	113.163.370,90	79,77
2. Bankguthaben			
- Bankguthaben in EUR	EUR	633.858,16	0,45
- Bankguthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR	10.306,73	0,01
- Bankguthaben in Nicht EU/EWR-Währungen	EUR	1.515.430,58	1,07
3. Sonstige Vermögensgegenstände	EUR	636.932,01	0,44
II. Verbindlichkeiten			
1. Sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-250.056,10	-0,18
III. Fondsvermögen	EUR	141.880.525,19	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 31.03.2020	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil des Fondsvermögens
Börsengehandelte Wertpapiere						EUR	138.320.000,85	97,49
Aktien								
Automobilhersteller und Zulieferer								
KYG9894K1085	Zhongsheng Group Holdings Ltd.	STK	206.000	662.000	456.000	HKD 27,1000	656.513,87	0,46
Banken								
US1729674242	Citigroup Inc.	STK	25.900	20.300	27.900	USD 42,1200	994.356,03	0,70
US46625H1005	JPMorgan Chase & Co.	STK	26.900	0	4.000	USD 90,0300	2.207.462,40	1,56
Bauwesen und Materialien								
FR0000130452	Eiffage S.A.	STK	21.800	25.900	4.100	EUR 64,5000	1.406.100,00	0,99
Chemie								
FR0000120073	Air Liquide S.A. Ét. Expl. P. G. Cl.	STK	14.700	14.700	0	EUR 116,6500	1.714.755,00	1,21
Einzelhandel								
US0231351067	Amazon.com Inc.	STK	3.040	590	440	USD 1.949,7200	5.402.560,20	3,81
US2567461080	Dollar Tree Inc.	STK	20.500	22.400	14.700	USD 73,4700	1.372.832,92	0,97
US4370761029	The Home Depot Inc.	STK	8.100	1.800	5.600	USD 186,7100	1.378.498,77	0,97
US8725401090	TJX Companies Inc.	STK	21.000	45.000	24.000	USD 47,8100	915.149,03	0,65
Energieversorgung								
US30040W1080	Eversource Energy	STK	25.000	0	6.300	USD 78,2100	1.782.198,52	1,26
US65339F1012	Nextera Energy Inc.	STK	14.750	1.600	600	USD 240,6200	3.235.024,15	2,28
Erdöl und Erdgas								
NO0010096985	Equinor ASA	STK	137.900	137.900	0	NOK 131,1500	1.570.795,10	1,11
US42809H1077	Hess Corp.	STK	43.700	16.600	0	USD 33,3000	1.326.415,09	0,93
Finanzdienstleistungen								
US0258161092	American Express	STK	32.100	4.400	3.100	USD 85,6100	2.504.859,17	1,77
US57636Q1040	MasterCard Inc.	STK	24.900	8.500	0	USD 241,5600	5.482.493,85	3,86
US6153691059	Moody's Corp.	STK	10.950	10.950	0	USD 211,5000	2.110.951,60	1,49
US92826C8394	VISA Inc. A	STK	21.400	0	0	USD 161,1200	3.142.801,93	2,22
Gesundheit								
CH0012005267	Novartis AG	STK	30.100	30.100	26.700	CHF 79,8500	2.265.088,12	1,60
NL0000009538	Koninklijke Philips N.V.	STK	65.200	65.200	0	EUR 36,9150	2.406.858,00	1,70
GB0009895292	Astrazeneca PLC	STK	32.300	9.600	18.800	GBP 71,6900	2.617.961,56	1,85
KYG970081090	WuXi Biologics (Cayman) Inc.	STK	97.000	3.500	0	HKD 100,5000	1.146.423,78	0,81
US0028241000	Abbott Laboratories Co.	STK	31.400	31.400	26.100	USD 78,9100	2.258.475,98	1,59
US2358511028	Danaher Corp.	STK	15.480	0	9.720	USD 138,4100	1.952.954,88	1,38
US28176E1082	Edwards Lifesciences Corp.	STK	10.850	10.850	0	USD 188,6200	1.865.396,96	1,31
IE00BTN1Y115	Medtronic PLC	STK	34.250	3.200	550	USD 90,1800	2.815.299,43	1,98
US58933Y1055	Merck & Co. Inc. (New)	STK	33.500	0	0	USD 76,9400	2.349.366,51	1,66
US8835561023	Thermo Fisher Scientific Inc.	STK	13.650	650	3.400	USD 283,6000	3.528.520,65	2,49
US91324P1021	Unitedhealth Group Inc.	STK	10.350	1.550	0	USD 249,3800	2.352.641,51	1,66
US98978V1035	Zoetis Inc.	STK	23.400	0	3.900	USD 117,6900	2.510.205,09	1,77
Industriegüter und Dienstleistungen								
FR0000121972	Schneider Electric SE	STK	22.900	22.900	0	EUR 78,5800	1.799.482,00	1,27
JP3788600009	Hitachi Ltd.	STK	54.800	0	32.500	JPY 3.143,0000	1.454.208,04	1,02
IE00B4BNMY34	Accenture PLC	STK	13.500	21.450	7.950	USD 163,2600	2.008.941,76	1,42
US0530151036	Automatic Data Processing Inc.	STK	15.600	18.500	2.900	USD 136,6800	1.943.494,67	1,37
US37940X1028	Global Payments Inc.	STK	21.829	3.900	2.201	USD 144,2300	2.869.744,48	2,02
US70450Y1038	Paypal Holdings Inc.	STK	20.400	20.400	17.700	USD 95,7400	1.780.235,17	1,25

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2020	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil des Fondsvermögens
Konsumgüter und Haushaltswaren								
NL0000388619	Unilever N.V.	STK	32.400	32.400	0	EUR 44,8050	1.451.682,00	1,02
US7427181091	Procter & Gamble Co.	STK	17.000	8.100	24.000	USD 110,0000	1.704.493,67	1,20
Medien								
US16119P1084	Charter Communicat. Inc. (Del.) A	STK	6.150	6.150	0	USD 436,3100	2.445.817,61	1,72
Nahrungsmittel und Getränke								
CH0038863350	Nestlé S.A.	STK	25.400	0	20.400	CHF 99,4500	2.380.576,76	1,68
FR0000120693	Pernod-Ricard S.A.	STK	11.200	1.000	4.200	EUR 129,4500	1.449.840,00	1,02
US6092071058	Mondelez International Inc.	STK	49.400	49.400	0	USD 50,0800	2.254.992,25	1,59
US1912161007	The Coca-Cola Co.	STK	71.800	35.707	34.000	USD 44,2500	2.895.952,97	2,04
Technologie								
NL0010273215	ASML Holding N.V.	STK	8.350	8.350	0	EUR 242,4500	2.024.457,50	1,43
KYG875721634	Tencent Holdings Ltd.	STK	37.000	29.900	23.400	HKD 380,2000	1.654.326,50	1,17
JP3762800005	Nomura Research Institute Ltd.	STK	80.300	83.700	3.400	JPY 2.288,0000	1.551.219,18	1,09
US00724F1012	Adobe Inc.	STK	12.600	4.300	600	USD 318,2400	3.654.930,27	2,58
US02079K1079	Alphabet Inc. Cl. C	STK	4.790	1.830	100	USD 1.162,8100	5.076.893,54	3,58
US4581401001	Intel Corp.	STK	29.700	29.700	0	USD 54,1200	1.465.102,54	1,03
US4612021034	Intuit Inc.	STK	7.200	7.200	0	USD 230,0000	1.509.433,96	1,06
US5949181045	Microsoft Corp.	STK	75.400	800	1.300	USD 157,7100	10.838.878,86	7,64
US9224751084	Veeva System Inc.	STK	16.500	2.500	0	USD 156,3700	2.351.750,07	1,66
Telekommunikation								
JP3735400008	Nippon T & T Corp.	STK	93.700	97.600	48.400	JPY 2.575,5000	2.037.524,06	1,44
JP3436100006	SoftBank Group Corp.	STK	53.100	8.600	22.100	JPY 3.788,0000	1.698.267,48	1,20
Versicherungen								
FR0000120628	AXA S.A.	STK	111.700	39.200	34.400	EUR 15,7880	1.763.519,60	1,24
FI0009003305	Sampo PLC A	STK	79.900	4.700	2.200	EUR 26,6200	2.126.938,00	1,50
US5717481023	Marsh & McLennan Companies, Inc.	STK	23.300	5.300	0	USD 86,4600	1.836.220,95	1,29
US74164M1080	Primerica Inc.	STK	16.650	16.650	0	USD 88,4800	1.342.805,58	0,95
Andere Wertpapiere								
Einzelhandel								
US01609W1027	Alibaba Group Holding Ltd. Sp.ADRs	STK	15.200	5.900	5.900	USD 194,4800	2.694.463,59	1,90
US6475811070	New Oriental Education & Technology Grp., Inc. ADR	STK	10.100	12.800	2.700	USD 108,2400	996.467,05	0,70
Technologie								
US0567521085	Baidu Inc. Sp.ADRs A	STK	21.600	21.600	0	USD 100,7900	1.984.380,64	1,40
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						EUR	1.014.052,96	0,71
Aktien								
Versicherungen								
IE00DB6Q211	Willis Towers Watson PLC	STK	6.550	7.550	1.000	USD 169,8500	1.014.052,96	0,71
Summe Wertpapiervermögen						EUR	139.334.053,81	98,21

	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2020		Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil des Fonds- vermögens
Bankguthaben				EUR	2.159.595,47	1,52
EUR-Guthaben bei:						
UBS Europe SE (Verwahrstelle)	EUR	633.858,16	%	100,0000	633.858,16	0,45
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen (Verwahrstelle)						
	GBP	9.031,29	%	100,0000	10.210,62	0,01
	NOK	1.106,53	%	100,0000	96,11	0,00
Guthaben in Nicht EU/EWR-Währungen (Verwahrstelle)						
	AUD	3,37	%	100,0000	1,88	0,00
	CHF	2.854,01	%	100,0000	2.689,67	0,00
	HKD	94,16	%	100,0000	11,07	0,00
	JPY	62.387.203,00	%	100,0000	526.740,99	0,37
	USD	1.081.726,30	%	100,0000	985.986,97	0,69
Sonstige Vermögensgegenstände				EUR	636.932,01	0,44
Dividendenansprüche	EUR	217.627,01			217.627,01	0,15
Forderungen aus Anteilsceingeschäften	EUR	134.111,28			134.111,28	0,09
Quellensteueransprüche	EUR	285.193,72			285.193,72	0,20
Sonstige Verbindlichkeiten				EUR	-250.056,10	-0,18
Kostenabgrenzung	EUR	-243.010,38			-243.010,38	-0,17
Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften	EUR	-7.045,72			-7.045,72	0,00
Fondsvermögen				EUR	141.880.525,19	100,00 *)
Anteilwert UBS (D) Equity Fund - Global Opportunity				EUR	200,21	
Umlaufende Anteile UBS (D) Equity Fund - Global Opportunity				STK	708.664	

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

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 31.03.2020

Australische Dollar	(AUD)	1,792350	=	1	Euro (EUR)
Britische Pfund	(GBP)	0,884500	=	1	Euro (EUR)
Hongkong Dollar	(HKD)	8,503400	=	1	Euro (EUR)
Japanische Yen	(JPY)	118,440000	=	1	Euro (EUR)
Norwegische Kronen	(NOK)	11,513650	=	1	Euro (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)	1,061100	=	1	Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,097100	=	1	Euro (EUR)

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:				
- Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):				
Börsengehandelte Wertpapiere				
Aktien				
Banken				
FR0000131104	BNP Paribas S.A.	STK	24.000	24.000
Chemie				
US0091581068	Air Prod. & Chem. Inc.	STK	1.600	9.300
Einzelhandel				
US9038453031	Ulta Beauty Inc.	STK	0	5.750
US9311421039	Walmart Inc.	STK	27.800	27.800
JP3399310006	Zozo Inc.	STK	0	59.000
Erdöl und Erdgas				
GB0007980591	BP PLC	STK	192.400	649.400
GB00B03MLX29	Royal Dutch Shell PLC A	STK	0	112.150
Gesundheit				
US29415F1049	Envista Holdings Corp.	STK	2.342	2.342
Industriegüter und Dienstleistungen				
IE00B6330302	Ingersoll-Rand PLC	STK	0	11.400
JP3236200006	Keyence Corp.	STK	1.500	3.800
Konsumgüter und Haushaltswaren				
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group PLC	STK	0	49.200
Medien				
US20030N1019	Comcast Corp. New A	STK	0	101.984
US2546871060	Walt Disney Co.	STK	0	19.500
Reisen und Freizeit				
AU000000ALL7	Aristocrat Leisure Ltd.	STK	103.200	103.200
US9884981013	Yum! Brands Inc.	STK	5.600	28.050
Technologie				
US11135F1012	Broadcom Inc.	STK	0	7.950
CNE100003688	China Tower Corp. Ltd.	STK	0	5.450.000
US29414B1044	EPAM Systems Inc.	STK	950	5.850
US30303M1027	Facebook Inc.	STK	3.400	20.050
US6974351057	Palo Alto Networks Inc.	STK	0	13.800
US70432V1026	Paycom Software Inc.	STK	2.250	9.500
US81762P1021	ServiceNow Inc.	STK	0	6.000
Versicherungen				
HK0000069689	AIA Group Ltd	STK	0	234.600
US0268747849	American International Group Inc	STK	8.200	39.600
JP3910660004	Tokio Marine Holdings Inc.	STK	0	55.300

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum
Andere Wertpapiere				
Einzelhandel				
US8740801043	TAL Education Group ADR	STK	0	14.800
Investmentanteile				
Gruppeneigene Wertpapier-Investmentanteile				
LU1278831141	UBS (Lux) Equity - Global Opp. Uncon. USD-U X	ANT	0	300

Sondervermögen UBS (D) Equity Fund - Global Opportunity

Mindestanlagesumme	keine
Fondsauflage	01.10.1973
Ausgabeaufschlag	3,00%
Rücknahmeabschlag	0,00%
Verwaltungsvergütung p.a.	2,04%
Stückelung	Globalurkunde
Ertragsverwendung	thesaurierend
Währung	EUR
ISIN	DE0008488214

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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

Anteilwert UBS (D) Equity Fund - Global Opportunity	EUR	200,21
Umlaufende Anteile UBS (D) Equity Fund - Global Opportunity	STK	708.664

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, den 30. April 2020

**UBS Asset Management
(Deutschland) GmbH**

Die Geschäftsführung

www.ubs.com

