

UBS Asset Management (Deutschland) GmbH

Auflösungsbericht zum 31. Dezember 2022

UBS (D) Rent - International

TÄTIGKEITSBERICHT

Anlageziel und Anlagepolitik

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

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

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

Das Investmentvermögen UBS (D) Rent - International wurde zum 31.12.2022 aufgelöst. Zu diesem Zeitpunkt war der Fonds zu 100% in Bankguthaben investiert.

Fondsentwicklung und Fondsergebnis

Der UBS (D) Rent - International erzielte im Geschäftsjahr 2022 eine Wertentwicklung von -12,90%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,) verlor im gleichen Zeitraum um -11,68%.

Die wesentlichen Quellen des Veräußerungsergebnisses resultieren aus Kursgewinnen und Verlusten im Bereich Renten Inland und Ausland (u.a. ISIN XS0767473852 und US60937GAB23) sowie aus Kursgewinnen und Verlusten aus dem Verkauf von Fondsanteilen (u.a. ISIN LU0912930210 und LU1131112325).

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.

Jedoch übt der Krieg in der Ukraine einen wesentlichen Einfluss auf die weltweiten Finanzmärkte aus, hauptsächlich für russische und ukrainische Finanztitel, aber auch weitere Märkte. Die Lage ist volatil und die Fondsleitung überwacht die Situation aufmerksam, um rasch angemessene Maßnahmen zum Schutz der Anleger treffen zu können. Sie setzt stets die erforderlichen Maßnahmen um, um alle gesetzlichen und regulatorischen Vorgaben zu erfüllen, namentlich die kürzlich erlassenen Sanktionsmaßnahmen der EU, der Schweiz, dem Vereinigten Königreich und den Vereinigten Staaten von Amerika. Aufgrund ernsthafter Einschränkungen der Handelstätigkeit über sanktionierte russische Titel hinaus wendet sie dort eine «fair value» Bewertung an, wo sie zur Einschätzung gelangt, dass öffentlich verfügbare Preisnotierungen nicht den angemessenen Marktwert wiedergeben. Abhängig von der künftigen Entwicklung der Finanzmärkte könnten sich auch Auswirkungen auf Anlagestrategien ergeben. Es ist derzeit unklar, ob deshalb Liquiditätseinschränkungen in einzelnen Fonds angewendet werden müssen. Der Fonds hält wie oben erwähnt zum Zeitpunkt der Auflösung ausschließlich Bankguthaben.

Seit 2020 entwickelte sich das COVID-19 Virus (Corona) bis hin zu einer weltweiten Pandemie. Die meisten Volkswirtschaften haben sich im Jahr 2022 wieder vollständig von der Pandemie erholt. Preissteigerungen insbesondere im Rohstoff- und Transportbereich als auch Lieferengpässe zum Beispiel bei Halbleitern erschwerten die Geschäftstätigkeit einiger Branchen jedoch bis ins Jahr 2022.

Wesentliche Ereignisse

Aufgrund des Geschäftsführungsbeschlusses vom 25.05.2022 hat die Gesellschaft gem. § 99 KAGB i.V.m. § 21 Abs. 1 der Allgemeinen Anlagebedingungen das Verwaltungsmandat des OGAW-Sondervermögens mit Wirkung zum 31. Dezember 2022 gekündigt. Mit Ablauf dieses Tages wird gem. § 100 Abs. 1 Nr. 2 KAGB i.V.m. § 21 Abs. 2 der Allgemeinen Anlagebedingungen das Verfügungsrecht über das OGAW-Sondervermögen auf die UBS Europe SE, Bockenheimer

Landstraße 2-4, 60306 Frankfurt am Main (Verwahrstelle des OGAW-Sondervermögens) übergehen, die es abzuwickeln und an die Anleger zu verteilen hat, es sei denn, dass das OGAW-Sondervermögen vor Ablauf dieses Datums abgewickelt und aufgelöst werden kann. Aus abwicklungstechnischen Gründen wurde die Ausgabe neuer Anteile für dieses Sondervermögen ab dem 23.12.2022 eingestellt.

SFDR Einstufung

Auf Grund seiner Anlagestrategie berücksichtigt das Finanzprodukt nicht die wesentlichen nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Art. 7(2) der Verordnung (EU) 2019/2088 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 27. November 2019 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungen im Finanzdienstleistungssektor - SFDR).

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.

VERMÖGENSÜBERSICHT

Vermögensübersicht

		Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
I.	Vermögensgegenstände	7.748.364,26	100,00
1.	Bankguthaben	7.748.364,26	100,00
	- Bankguthaben in EUR	EUR 7.748.364,26	100,00
II.	Fondsvermögen	EUR 7.748.364,26	100,00¹⁾
1) Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.			

VERMÖGENSAUFSTELLUNG

Vermögensaufstellung zum 31.12.2022

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.12.2022	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
					im Berichtszeitraum				
Bankguthaben							EUR	7.748.364,26	100,00
EUR - Guthaben bei:							EUR	7.748.364,26	100,00
	UBS Europe SE (Verwahrstelle)		EUR	7.748.364,26			% 100,0000	7.748.364,26	100,00
Fondsvermögen							EUR	7.748.364,26	100,00²⁾
Anteilwert UBS (D) Rent - International							EUR	40,30	
Umlaufende Anteile UBS (D) Rent - International							STK	192.270,00	
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):

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
XS2176715667	0,375% SAP Anl. 18.05.29	EUR	0	100
PTOTELOE0028	0,475% Portugal OBL 18.10.30	EUR	0	300
XS1493322355	0,625% ENI MTN 19.09.24	EUR	0	200
IT0005325946	0,950% Italien B.T.P. 01.03.23	EUR	300	300
XS2002491517	1,000% NatWest Markets MTN 28.05.24	EUR	0	200
DE000A2YPFU9	1,125% Daimler MTN 06.11.31	EUR	0	200
CH0336602930	1,250% UBS Group MTN 01.09.26	EUR	0	300
IT0005156044	1,375% Intesa Sanpaolo PF 28.12.25	EUR	0	500
XS1551446880	1,375% Naturgy Finance MTN 19.01.27	EUR	0	100
DE0001102309	1,500% BRD Anl. 15.02.23	EUR	1.200	1.200
ES00000128P8	1,500% Spanien OBL 30.04.27	EUR	0	500
XS2190979489	1,625% Eustream Nts. 25.06.27	EUR	0	200
XS2244936659	1,625% Infrastrutture wireless Italiane Nts. 21.10.28	EUR	0	100
XS1792505866	1,694% General Motors Financial MTN 26.03.25	EUR	0	100
XS2306601746	1,875% EASYJet MTN 03.03.28	EUR	0	200
XS1112678989	1,875% The Coca-Cola Nts. 22.09.26	EUR	0	100
DE0001102325	2,000% BRD Anl. 15.08.23	EUR	1.200	1.200
XS2300293003	2,000% Cellnex Telecom MTN 15.02.33	EUR	0	200
IT0005240830	2,200% Italien B.T.P. 01.06.27	EUR	0	700
BE0000328378	2,250% Belgien OBL 22.06.23	EUR	400	400
ES00000128Q6	2,350% Spanien OBL 30.07.33	EUR	0	500
XS1385945131	2,375% BFCM MTN 24.03.26	EUR	0	200
XS0933540527	2,375% Rabobank Nederland MTN 22.05.23	EUR	0	500
XS0827999318	2,500% Orange MTN 01.03.23	EUR	0	200
XS1206540806	2,500% Volkswagen International Finance Nts. 20.03.99V	EUR	0	100
BE6334364708	2,625% Euroclear Investments Nts. 11.04.48v	EUR	100	100
XS2156583259	2,625% Repsol International Finance MTN 15.04.30	EUR	0	100
XS1195574881	2,625% Société Générale MTN 27.02.25	EUR	0	200
XS1629658755	2,700% Volkswagen International Finance Nts. 14.12.2165V	EUR	0	200
XS1501167164	2,708% TotalEnergies SE MTN 05.05.99V	EUR	0	200
ES00000126B2	2,750% Spanien Bos. 31.10.24	EUR	0	400
PTOTETOE0012	2,875% Portugal Obr. 21.07.26	EUR	0	300
XS1967636199	3,000% Abertis Infraestructuras MTN 27.03.31	EUR	0	200
XS1254428896	3,000% HSBC Holdings MTN 30.06.25	EUR	0	200
XS0819130302	3,250% BFCM MTN 23.08.22	EUR	0	100
XS2193661324	3,250% BP Capital Markets Nts. 22.06.2171v	EUR	0	100
XS0543370430	3,500% ABN AMRO Bank MTN 21.09.22	EUR	0	500
FR0010913178	3,875% RTE Réseau de Transport Electricité MTN 28.06.22	EUR	0	150
XS0525787874	4,250% Deutsche Telekom Intern. Fin. MTN 13.07.22	EUR	0	150
ES00000123X3	4,400% Spanien Bos. 31.10.23	EUR	500	500

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
FR0011197409	4,500% BPCE MTN 10.02.22	EUR	0	200
IT0004898034	4,500% Italien B.T.P. 01.05.23	EUR	0	600
ES00000121G2	4,800% Spanien Bos. 31.01.24	EUR	0	400
XS0300113254	4,875% Procter & Gamble Bds. 11.05.27	EUR	0	200
XS1631414932	5,125% Côte d'Ivoire Nts. 15.06.25	EUR	0	300
FR0010033381	6,125% Veolia Environnement MTN 25.11.33	EUR	0	150
XS0611398008	6,625% Barclays Bank MTN 30.03.22	EUR	0	100
XS0802995166	7,125% ABN AMRO Bank MTN 06.07.22	EUR	0	200
US931142DH37	2,550% Walmart MTN 11.04.23	USD	0	200
US00206RBN17	2,625% AT & T Nts. 01.12.22	USD	0	300
US92343VDY74	4,125% Verizon Communications Nts. 16.03.27	USD	0	300
US06738EAN58	4,375% Barclays Nts. 12.01.26	USD	0	300
US836205AQ75	4,665% Südafrika Nts. 17.01.24	USD	0	300
US91086QBB32	4,750% Mexiko MTN 08.03.44	USD	0	100
US6174467X10	5,000% Morgan Stanley Nts. 24.11.25	USD	0	200
XS1263054519	5,125% Kasachstan Nts. 21.07.25	USD	0	200
US60937GAB23	5,125% Mongolei MTN 05.12.22	USD	0	300
US900123CY43	5,250% Turkey 13.03.30	USD	0	200
US445545AL04	5,375% Ungarn Nts. 25.03.24	USD	0	100
XS0767473852	5,625% Russische Föderation Nts. 04.04.42	USD	0	200
US836205AX27	5,650% Südafrika Nts. 27.09.47	USD	0	200
XS1117279882	6,125% Jordanien Nts. 29.01.26	USD	0	200
XS1263139856	6,500% Kasachstan Nts. 21.07.45	USD	0	200
XS1717011982	6,500% Nigeria MTN 28.11.27	USD	0	200
XS1775618439	6,588% Ägypten MTN 21.02.28	USD	0	200
US36962GXZ26	6,750% General Electric Co. MTN 15.03.32	USD	0	108
XS1750114396	6,750% Oman Nts. 17.01.48	USD	0	200
USP3699PGH49	7,000% Costa Rica Nts. 04.04.44	USD	0	200
US917288BA96	7,875% Uruguay Nts. 15.01.33	USD	0	200
USY20721AE96	8,500% Indonesien Bds. 12.10.35	USD	0	200
USY6142NAA64	8,750% Mongolei MTN 09.03.24	USD	0	200
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
FR0014007TY9	0,000% Frankreich OAT 25.02.25	EUR	500	500
XS1963116964	2,534% Swiss Re Finance Lux Nts. 30.04.50V	EUR	0	100
US168863DN50	2,550% Chile Bds. 27.01.32	USD	0	200
US92826CAC64	2,800% Visa Nts. 15.12.22	USD	0	250
US747525AU71	3,250% Qualcomm Nts. 20.05.27	USD	0	300
US594918AR51	3,500% Microsoft Nts. 15.11.42	USD	0	200
US002824BF69	3,750% Abbott Laboratories Nts. 30.11.2026	USD	0	169
US126650CL25	3,875% CVS Health Nts. 20.07.25	USD	0	200
US698299BF03	3,875% Panama Bds. 17.03.28	USD	0	250
US06053FAA75	4,100% Bank of America Nts. 24.07.23	USD	0	300
US30231GAW24	4,114% Exxon Mobil Nts. 01.03.46	USD	0	200
US91087BAF76	4,500% Mexico Nts. 22.04.29	USD	0	200
US105756BX78	6,000% Brasilien Bds. 07.04.26	USD	0	300

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
USP3579ECB13	6,000% Dominikanische Republik Bds. 19.07.28	USD	0	150
USP3579EAY34	7,450% Dominikanische Republik Nts. 30.04.44	USD	0	100
Nichtnotierte Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
XS1797663967	2,625% Euroclear Investments Nts. 11.04.48v	EUR	0	100
Investmentanteile				
Gruppeneigene Investmentanteile				
LU1131112325	UBS (Lux) Bond - Emerging Economies Lo. Cu. US	ANT	0	12.000
LU0396368085	UBS (Lux) Bond - USD Corporates I X USD	ANT	0	4.300
LU0912930210	UBS (Lux) Bond SICAV - Short Duration High Yield S	ANT	0	4.000

Derivate

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

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Volumen in 1.000
Terminkontrakte				
Zinsterminkontrakte				
Gekaufte Kontrakte				
(Basiswerte:	EUR			4.900
10-Years US Treasury Notes Future)				
Verkaufte Kontrakte				
(Basiswerte:	EUR			954
Euro Bund Future)				
Devisenterminkontrakte (Verkauf)				
Verkauf von Devisen auf Termin:				
USD/EUR	EUR			29.384

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) UBS (D) Rent - International für den Zeitraum vom 01.01.2022 bis 31.12.2022

		EUR
I.	Erträge	
1.	Zinsen aus inländischen Wertpapieren	3.402,83
2.	Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	240.555,31
3.	Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	8.130,72
4.	Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	0,14
5.	Abzug ausländischer Quellensteuer	19,03
6.	Sonstige Erträge	40,91
Summe der Erträge		252.148,94
II.	Aufwendungen	

		EUR
1.	Zinsen aus Kreditaufnahmen	-2.050,65
2.	Verwaltungsvergütung	-89.625,64
3.	Sonstige Aufwendungen	-3.144,30
Summe der Aufwendungen		-94.820,59
III.	Ordentlicher Nettoertrag	157.328,35
IV.	Veräußerungsgeschäfte	
1.	Realisierte Gewinne	647.600,64
2.	Realisierte Verluste	-2.267.337,78
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		-1.619.737,14
V.	Realisiertes Ergebnis	-1.462.408,79
1.	Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-9.111.906,07
2.	Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	8.979.475,87
VI.	Nicht realisiertes Ergebnis	-132.430,20
VII.	Ergebnis	-1.594.838,99

Entwicklung des Sondervermögens UBS (D) Rent - International

		EUR	EUR
I.	Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	22.025.154,57	
1.	Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	0,00	
2.	Zwischenausschüttungen/ Steuerabschlag für das laufende Jahr	0,00	
3.	Mittelzufluss/-abfluss (netto)	-11.635.733,77	
	a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	272.479,82	
	b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-11.908.213,59	
4.	Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	-1.046.217,55	
5.	Ergebnis des Geschäftsjahres	-1.594.838,99	
	davon nicht realisierte Gewinne	-9.111.906,07	
	davon nicht realisierte Verluste	8.979.475,87	
II.	Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	7.748.364,26	

Verwendung der Erträge des Sondervermögens UBS (D) Rent - International

		insgesamt EUR	je Anteil EUR
Berechnung der Wiederanlage (insgesamt und je Anteil)			
I.	Für die Wiederanlage verfügbar	0,00	0,00
1.	Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-1.462.408,79	-7,61
2.	Zuführung aus dem Sondervermögen ³⁾	1.462.408,79	7,61
II.	Wiederanlage	0,00	0,00
³⁾ Die Zuführung aus dem Sondervermögen dient dem Ausgleich des negativen Geschäftsergebnisses.			

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre UBS (D) Rent - International

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
	EUR	EUR
2022	7.748.364,26	40,30
2021	22.025.154,57	46,28
2020	23.986.860,98	47,33
2019	25.272.423,78	46,61

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

Angaben nach der Derivateverordnung

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 500M 1-5Y	60,00%
JPM EMBI GLB.DIVERS COMPOSITE-RI-EUR	20,00%
BARCLAYS US CORP. INVESTMENT GRADE-EUR	15,00%
JPMorgan GBI_EM GLOBAL DIVERSIFIED COMPOSITE	5,00%
Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko gem. §37 Abs. 4 DerivateV	
kleinster potenzieller Risikobetrag	-0,05%
größter potenzieller Risikobetrag	3,04%
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	1,73%
Risikomodell (§10 DerivateV)	Quasi-Monte-Carlo-Ansatz
Parameter (§11 DerivateV)	
Konfidenzniveau	99%
Haltedauer	10 Tage
Im Geschäftsjahr erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage durch Derivategeschäfte	1,40

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

UBS (D) Rent - International

In der Verwaltungsvergütung ist die KVG-eigene Verwaltungsvergütung i.H.v. EUR 89.625,64 enthalten.

davon Prüfungskosten		6.245,09
davon Verwahrstellenvergütung		4.647,39
davon Druck- und Veröffentlichungskosten		1.483,08
davon fremde Depotgebühren		1.279,60
Anteilwert UBS (D) Rent - International	EUR	40,30
Umlaufende Anteile UBS (D) Rent - International	STK	192.270,00

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, Refinitiv 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 nach §19 Abs.1 KARBV

Auszahlungen an den Anleger während des Berichtszeitraumes

Mittelzuflüsse während des Berichtszeitraumes	EUR	272.479,82
Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen während des Berichtszeitraumes	EUR	-11.908.213,59
Auszahlung im Rahmen der Auflösung	EUR	7.748.364,26
Ausschüttung für das Vorjahr	EUR	0,00

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote UBS (D) Rent - International

Gesamtkostenquote (Ongoing Charges Figure(OCF))

1,14 %⁴⁾

⁴⁾ 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	Bezahlter Ausgabeaufschlag in EUR	Bezahlter Rücknahmeabschlag in EUR	Nominale Verwaltungsvergütung der Zielfonds 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
LU0912930210	UBS (Lux) Bond SICAV - Short Duration High Yield S	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 konzern-eigenen Zielfonds keine Doppelbelastung der Verwaltungsvergütung zu Lasten des Fonds bzw. Kunden.

Wesentliche sonstige Erträge und Aufwendungen

UBS (D) Rent - International

Sonstige Erträge

Keine wesentlichen sonstigen Erträge

Sonstige Aufwendungen

Keine wesentlichen sonstigen 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 1.679,12

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 01.01.2022 bis 31.12.2022

Transaktionen	Volumen in Fondswährung EUR	Anzahl
Transaktionsvolumen gesamt	26.115.594,68	110
Transaktionsvolumen mit verbundenen Unternehmen	2.171.449,38	24
Relativ in %	8,31 %	21,82 %

Angaben zur Mitarbeitervergütung

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

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung	EUR	6.113.893,00
davon feste Vergütung	EUR	4.410.993,00
davon variable Vergütung	EUR	1.702.900,00
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	EUR	0,00
Zahl der durchschnittlichen Mitarbeiter der KVG (inkl. Geschäftsführer) im abgelaufenen Wirtschaftsjahr 2021		37,5
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker	EUR	5.377.782,00
davon Geschäftsleiter	EUR	1.024.113,00
davon andere Führungskräfte	EUR	0,00

davon Mitarbeiter mit wesentlichem Einfluss auf das Risikoprofil (Risikoträger)	EUR	669.466,00
davon Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen	EUR	387.067,00
davon Mitarbeiter mit gleicher Einkommensstufe	EUR	3.297.136,00

Zusätzliche Informationen

Angaben zur Portfolioumschlagsrate

Portfolioumschlagsrate (Portfolio Turnover Rate (PTR)) 24,57 % 1)

1) Ermittlung nach BVI-Methode

Angaben zu § 101 Absatz 2 Nr. 5 KAGB in Verbindung mit § 134c Absatz 4 AktG

Der Jahresbericht enthält soweit relevant Angaben nach § 134c Abs 4 AktG, die durch Veröffentlichungen auf unserer Homepage ergänzt werden sollen. Die Art der Berichterstattung befindet sich in Hinblick auf die neuen Anforderungen an die Berichtspflichten des neuen §134c AktG (ARUG II) in der Umsetzungsphase und wird zukünftig ergänzt.

Informationen gemäß Artikel 7 der VERORDNUNG (EU) 2020/852 DES EUROPÄISCHEN PARLAMENTS UND DES RATES

Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Frankfurt am Main, 23.03.2023

UBS Asset Management (Deutschland) GmbH

Die Geschäftsführung

VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

An die UBS Asset Management (Deutschland) GmbH

Prüfungsurteil

Wir haben den Auflösungsbericht des Sondervermögens UBS (D) Rent - International - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2022, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022 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, der Übersicht über die im Geschäftsjahr an die Anleger durchgeführten Auszahlungen und dem Anhang - geprüft.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der beigefügte Auflösungsbericht 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 Auflösungsberichts in Übereinstimmung mit § 105 Abs. 3 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 Auflösungsberichts“ 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 Auflösungsbericht zu dienen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Auflösungsbericht

Die gesetzlichen Vertreter der UBS Asset Management (Deutschland) GmbH sind verantwortlich für die Aufstellung des Auflösungsberichts, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Auflösungsbericht 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 Auflösungsberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist.

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Auflösungsberichts

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

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 105 Abs. 3 Satz 1 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 Auflösungsberichts 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 Auflösungsbericht, 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 Auflösungsberichts 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 Auflösungsberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Auflösungsberichts, einschließlich der Angaben sowie ob der Auflösungsbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Auflösungsbericht 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, 23. März 2023

Ernst & Young GmbH

Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

(Eisenhuth)	(Dhaliwal)
Wirtschaftsprüfer	Wirtschaftsprüfer

Informationen für Anleger in der Schweiz

1. Domizil der kollektiven Kapitalanlage

Das Domizil dieser kollektiven Kapitalanlage befindet sich in Deutschland

2. Vertreter

Vertreter in der Schweiz ist UBS Fund Management (Switzerland) AG, Aeschenvorstadt 1, CH-4051 Basel.

3. Zahlstelle

Zahlstelle in der Schweiz ist UBS Switzerland AG, Bahnhofstrasse 45, CH-8001 Zürich und ihre Geschäftsstellen in der Schweiz.

4. Bezugsort der massgeblichen Dokumente

Der Prospekt, das Basisinformationsblatt, die Anlagebedingungen sowie der Jahres- und Halbjahresbericht können kostenlos beim Vertreter sowie bei der Zahlstelle oder unter www.ubs.com/fonds bezogen werden.

5. Publikationen

1. Die ausländische kollektive Kapitalanlage betreffende Publikationen erfolgen in der Schweiz auf der Webseite der Swiss Fund Data AG unter www.swissfunddata.ch.

2. Die Ausgabe- und Rücknahmepreise bzw. der Inventarwert mit dem Hinweis «exklusive Kommissionen» werden täglich unter www.ubs.com/fonds sowie auf der Webseite der Swiss Fund Data AG unter www.swissfunddata.ch publiziert.

6. Zahlung von Retrozessionen und Rabatten

Im Hinblick auf die Zahlung von Retrozessionen wird auf die Darstellung auf Seite 42 verwiesen. Die dort genannten Vermittlungsfolgeprovisionen können als Retrozessionen qualifiziert werden.

Die Kapitalverwaltungsgesellschaft sowie deren Beauftragte können Retrozessionen zur Entschädigung der Vertriebstätigkeit von Fondsanteilen in der Schweiz bezahlen. Mit dieser Entschädigung können insbesondere folgende Dienstleistungen abgegolten werden:

- Förderung und Vornahme des Vertriebs von Fondsanteilen;
- Schulung von Kundenberatern und Vertriebsmitarbeitern;
- Organisation von und Teilnahme an Road Shows, Veranstaltungen und Messen aller Art im Zusammenhang mit dem Vertrieb von Fondsanteilen;
- Kontaktaufnahme mit potentiellen Anlegern;
- Zentrales Relationship Management und Betreuung bestehender Kundenbeziehungen;
- Abklären und Beantworten von auf das Anlageprodukt oder den Anbieter bezogenen speziellen Anfragen von Anlegern;
- Herstellung und Abgabe von Werbematerialien und rechtlichen Dokumenten;
- Vornahme von administrativen Handlungen aller Art im Zusammenhang mit dem Vertrieb von Fondsanteilen.
- Abwicklung von Zeichnung und Rücknahme von Fondsanteilen;

- Zeichnen von Anteilen als "Nominee" für mehrere Kunden im Auftrag des Anbieters;
- Beauftragung und Überwachung von weiteren Vertriebssträgern;
- Wahrnehmung von durch den Anbieter delegierten Sorgfaltspflichten in Bereichen wie Abklärung der Kundenbedürfnisse und Vertriebsbeschränkungen;
- Beauftragung einer zur Prüfung zugelassenen Person mit der Prüfung der Einhaltung gewisser Pflichten des Vertriebssträgers, insbesondere der Richtlinien für den Vertrieb kollektiver Kapitalanlagen der Swiss Fund and Asset Management Association SFAMA.
- Betreiben einer Produkte- und Vertriebsplattform
- Zentrales Reporting für Fondsanbieter und Vertriebssträger
- Vornahme von administrativen Handlungen aller Art einschliesslich der Prüfung unter Aspekten der Geldwäscherei und Terrorismusfinanzierung im Zusammenhang mit dem Vertrieb von Fondsanteilen

Retrozessionen gelten nicht als Rabatte auch wenn sie ganz oder teilweise letztendlich an die Anleger weitergeleitet werden. Die Offenlegung des Empfangs der Retrozessionen richtet sich nach den einschlägigen Bestimmungen des FIDLEG.

Die Kapitalverwaltungsgesellschaft und deren Beauftragte bezahlen im Vertrieb in der Schweiz keine Rabatte, um die auf den Anleger entfallenden, dem Fonds belasteten Gebühren und Kosten zu reduzieren.

7. Erfüllungsort und Gerichtsstand

Für die in der Schweiz angebotenen Anteile liegt der Erfüllungsort am Sitz des Vertreters. Der Gerichtsstand befindet sich am Sitz des Vertreters oder am Sitz bzw. Wohnsitz des Anlegers.

Total Expense Ratio (TER)

Diese Kennziffer wurde gemäss der «Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der TER» der Asset Management Association Switzerland (AMAS) / Swiss Funds & Asset Management Association (SFAMA) in der aktuell gültigen Fassung berechnet und drückt die Gesamtheit derjenigen Kommissionen und Kosten, die laufend dem Fondsvermögen belastet werden (Betriebsaufwand), retrospektiv in einem %-Satz des Fondsvermögens aus.

UBS (D) Rent-International

auf 1,14 % p.a.

Performance / Frühere Wertentwicklung der letzten 3 Kalenderjahre

Fonds / Benchmark	2020	2021	2022
UBS (D) Rent-International			
DE0009752519	1,5%	-2,2%	-12,9%
UBS Customized Benchmark ¹⁾	2,2%	-1,3%	-11,7%

¹⁾ Die detaillierte Zusammensetzung der UBS Customized Benchmark ist im Tätigkeitsbericht dargestellt.

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.