

# Jahresberichte 2023

## Rumpfgeschäftsjahr

für den Zeitraum vom 01.10.2023 bis 12.10.2023

### Anlagefonds deutschen Rechts

#### Jahresberichte per 12. Oktober 2023

UBS (D) Aktienfonds-Special I Deutschland

UBS (D) Equity Fund - Smaller German Companies

UBS (D) Equity Fund - Global Opportunity





# Inhaltsverzeichnis

|  |    |
|--|----|
| Organisation   | 2  |
| Bericht der Geschäftsführung                             | 3  |
| Übersicht Vermögensaufstellung nach Branchen und Ländern |    |
| UBS (D) Aktienfonds-Special I Deutschland                | 4  |
| UBS (D) Equity Fund - Smaller German Companies           | 5  |
| UBS (D) Equity Fund - Global Opportunity                 | 6  |
| Jahresbericht inklusive Testat per 12. Oktober 2023      |    |
| UBS (D) Aktienfonds-Special I Deutschland                | 7  |
| UBS (D) Equity Fund - Smaller German Companies           | 18 |
| UBS (D) Equity Fund - Global Opportunity                 | 30 |
| Informationen für Anleger in der Schweiz                 | 43 |

# 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 31.12.2022: EUR 10.467.878,55

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital  
am 31.12.2022: EUR 7.669.400,00

## Gesellschafter

UBS Asset Management AG, Zürich

## Verwahrstelle

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

Hartes Kernkapital (CET1)  
am 31.12.2022: EUR 2.440.820.336,80

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital  
am 31.12.2022: EUR 446.001.000,00

## Zahlstelle

UBS Europe SE

## Aufsichtsrat

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

Dr. Michèle Sennhauser (Stellvertretende Vorsitzende)  
Head Strategic Shelf Evolution  
UBS Asset Management, Zürich

Dominicus Freiherr von Mentzingen  
Kraichtal-Menzingen

## Geschäftsführung

Reiner Hübner  
Raphael Schmidt-Richter

## Wirtschaftsprüfer

Ernst & Young GmbH  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft  
Eschborn/Frankfurt am Main

# Bericht der Geschäftsführung

## **Sehr geehrte Anlegerin, sehr geehrter Anleger,**

im I. Halbjahr 2023 traf die Angst vor einer hohen Inflation und steigenden Zinsen auf eine drohende Finanzkrise und ein nachlassendes Wirtschaftswachstum. Doch die Marktteilnehmer nahmen diese Turbulenzen gelassen hin: Die Aktienmärkte bewegten sich nach einer kurzen Schwächephase unter starken Schwankungen nach oben und beenden das Kalenderjahr in der Nähe ihrer Höchststände.

Die globale Wirtschaft hat mit einer Reihe von strukturellen Herausforderungen (u.a. Demographie, De-Karbonisierung, De-Globalisierung) sowie den erschwerten Finanzierungsbedingungen aufgrund des höheren Zinsniveaus zu kämpfen. Die chinesische Wirtschaft wird zusätzlich durch die hohe Verschuldung, was v.a. den Immobiliensektor betrifft, stark belastet.

Der robuste Arbeitsmarkt sorgt allerdings auf der anderen Seite für einen anhaltend guten Konsum, was v.a. dem Dienstleistungssektor und hier besonders in den USA hilft.

Die Zentralbanken gestalten ihre Geldpolitik vor diesem Hintergrund und der weiterhin erhöhten Inflationsraten sehr restriktiv. Die EZB hat die Zinsen seit Juli 2022 um insgesamt 4.5% erhöht und die US Fed seit Anfang 2022

bereits um 5,25%. Wir gehen davon aus, dass wir uns am Ende des Zinserhöhungszyklus befinden. Wir erwarten erste Zinssenkungen jedoch erst ab Mitte 2024 vorausgesetzt, dass die Kerninflation bis dahin weiter rückläufig ist.

Die Unternehmensgewinne der meisten börsennotierten Unternehmen zeigten eine hohe Stabilität. Für das kommende Jahr erwarten wir ein moderates Gewinnwachstum. Aktien im Aggregat sind nach unserer Einschätzung vor dem Hintergrund der erhöhten Risiken und Unsicherheiten nicht günstig bewertet, allerdings gibt es deutliche Bewertungsunterschiede je nach Region, Stil und Sektor. Anleihen sind nach dem starken Zinsanstieg der letzten Monate attraktiver bewertet.

Die größten Risiken für die Märkte sehen wir in weiter anhaltend hohen Inflationsraten, einer weiteren Abschwächung der Konjunktur sowie einer geopolitischen Eskalation.

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

# Übersicht Vermögensaufstellung nach Branchen und Ländern

## UBS (D) Aktienfonds-Special I Deutschland

### Vermögensaufstellung nach Branchen

|   |                                     |        |
|---|-------------------------------------|--------|
| 1 | Versicherungen                      | 14,66% |
| 2 | Technologie                         | 13,94% |
| 3 | Industriegüter und Dienstleistungen | 13,73% |
| 4 | Telekommunikation                   | 11,83% |
| 5 | Chemie                              | 8,00%  |
| 6 | Sonstige Branchen                   | 35,52% |
| 7 | Bankguthaben und sonstiges          | 2,32%  |

### Vermögensaufstellung nach Ländern

|   |                            |        |
|---|----------------------------|--------|
| 1 | Deutschland                | 97,68% |
| 2 | Bankguthaben und sonstiges | 2,32%  |

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

### Vermögensaufstellung nach Branchen

|   |                                     |        |
|---|-------------------------------------|--------|
| 1 | Industriegüter und Dienstleistungen | 17,00% |
| 2 | Gesundheit                          | 16,17% |
| 3 | Technologie                         | 11,77% |
| 4 | Konsumgüter und -dienstleistungen   | 9,55%  |
| 5 | Chemie                              | 8,05%  |
| 6 | Sonstige Branchen                   | 34,87% |
| 7 | Bankguthaben und sonstiges          | 2,59%  |

### Vermögensaufstellung nach Ländern

|   |                            |        |
|---|----------------------------|--------|
| 1 | Deutschland                | 91,43% |
| 2 | Niederlande                | 3,29%  |
| 3 | Luxemburg                  | 2,69%  |
| 4 | Bankguthaben und sonstiges | 2,59%  |

## UBS (D) Equity Fund - Global Opportunity

### Vermögensaufstellung nach Branchen

|   |                                     |        |
|---|-------------------------------------|--------|
| 1 | Gesundheit                          | 22,89% |
| 2 | Technologie                         | 18,51% |
| 3 | Industriegüter und Dienstleistungen | 9,83%  |
| 4 | Nahrungsmittel, Getränke und Tabak  | 9,00%  |
| 5 | Konsumgüter und -dienstleistungen   | 5,14%  |
| 6 | Sonstige Branchen                   | 26,74% |
| 7 | Bankguthaben und sonstiges          | 7,89%  |

### Vermögensaufstellung nach Ländern

|   |                            |        |
|---|----------------------------|--------|
| 1 | USA                        | 64,18% |
| 2 | Frankreich                 | 5,78%  |
| 3 | Schweiz                    | 4,88%  |
| 4 | Großbritannien             | 4,70%  |
| 5 | Japan                      | 4,09%  |
| 6 | Sonstige Länder            | 8,48%  |
| 7 | Bankguthaben und sonstiges | 7,89%  |

# UBS (D) Aktienfonds-Special I Deutschland

Jahresbericht inklusive Testat per 12. Oktober 2023

## Tätigkeitsbericht

### Anlageziel und Anlagepolitik

Ziel des Fonds ist es, überwiegend in HDAX Unternehmen zu investieren und dem Anleger dabei die hohen titelspezifischen Risiken einer entsprechenden Direktanlage zu reduzieren. Der Fonds stützt sich dabei auf die Erfahrung und die fundierten Kenntnisse von UBS. Die Anlagestrategie des Fonds ist auf die Selektion attraktiver Einzeltitel mit aussichtsreichem Chance-Risiko-Profil aus dem Large Cap Segment mit Beimischung aus dem Small- und Mid Cap Segment ausgerichtet. Engagements erfolgen mit einem Fokus auf dividendenstarke deutsche Unternehmen, vor allem aus dem breiten HDAX-Index (zusammengesetzt aus DAX, MDAX und TecDax). Unternehmen werden in der Regel in das Portfolio aufgenommen aufgrund eines oder mehrerer der folgenden Kriterien: attraktive Bewertung, positives Industrie-Wachstum und ein positives Preisumfeld; starkes und erfahrenes Management; führendes Geschäftsmodell; führende Produkte/ Dienstleistungen in der Branche; solide Generierung von Cash, welche nachhaltig attraktive Dividendenrenditen ermöglichen; gute Investitionsmöglichkeiten; steigender Ertrag aus investiertem Kapital; wachsender Zeitraum des Wettbewerbsvorteils.

### Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

Zum Ende des Berichtszeitraums bestand in den Sektoren Finanzwesen, Telekommunikationsdienste und Immobilien das größte Übergewicht. Die größte Untergewichtung bestand in den Sektoren Industrie, Nicht-Basiskonsumgüter und Gesundheitswesen. Im kurzen Berichtszeitraum gab es keine wesentlichen Veränderungen bezüglich der Struktur des Portfolios.

### Fondsentwicklung und Fondsergebnis

In der kurzen Berichtsperiode verzeichnete der Fonds eine marginale Unterperformance. UBS (D) Aktienfonds-Special I Deutschland erzielte im Berichtszeitraum eine Wertentwicklung von -0.20%<sup>1</sup> und lag somit leicht unter der Entwicklung der Benchmark (HDAX: -0.08%). Während die Übergewichtungen in Deutsche Telekom und Freetel sowie die Untergewichte in Fresenius Medical Care und Fresenius SE positive Performancebeiträge lieferten kamen negative Performancebeiträge beispielsweise durch die Übergewichtungen in LEG Immobilien, Commerzbank und E.On sowie das Untergewicht in Rheinmetall. Kursgewinne von veräußerten Aktien konnten im Berichtszeitraum an den Positionen in Commerzbank und Münchener Rück erzielt werden. Kursverluste wurden im Berichtszeitraum keine realisiert.

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.

### Wesentliche Risiken

Da dieser Fonds einen aktiven Managementstil verfolgt, kann seine Wertentwicklung deutlich von jener des Vergleichsindex HDAX® abweichen. Der Fonds besitzt zwar ein höheres Ertragspotenzial durch zusätzliche Anlagemöglichkeiten im Small- und Mid-Cap-Bereich und durch ein flexibles Management des Marktengagements, doch können sich hierdurch auch Risiken ebenso denen des Large-Cap-Bereiches ergeben, insb. Liquiditäts- und Marktpreisrisiken. Während sich die Volatilität in der Vorperiode reduzierte, lag sie im Verlauf der Berichtsperiode wieder im Bereich des langjährigen Durchschnitts. Am Ende des Berichtszeitraums kamen die höchsten Sektoren-Risikobeiträge aus den Sektoren Industrie, Nicht-Basiskonsumgüter und Gesundheitswesen. Die höchsten titelspezifischen Risiken lagen u.a. bei den Einzeltiteln Airbus, Siemens, Adidas and BMW. Diese anhand eines internen Risiko-Modells von der Gesellschaft ermittelten Risiken werden jedoch laufend quantifiziert und überwacht, um mit Hilfe geeigneter Maßnahmen gegensteuern zu können.

### Wesentliche Ereignisse

Aufgrund der Kündigung des Servicevertrages für die Fondsverwaltungs-Serviceleistungen durch den seitherigen Serviceprovider wurde ein Providerwechsel erforderlich. Der dadurch notwendige Migrationstermin beim neuen Serviceprovider wurde auf den 12. Oktober 2023 festgelegt. Vor diesem Hintergrund wurde ein Rumpfgeschäftsjahresende für alle UBS (D) Fonds sowie alle Spezial-AIF der UBS AM (Deutschland) GmbH per 12. Oktober 2023 notwendig.

### Perspektiven

Die globale Wirtschaft hat mit einer Reihe von strukturellen Herausforderungen (u.a. Demographie, De-Karbonisierung, De-Globalisierung) sowie den erschwerten Finanzierungsbedingungen aufgrund des höheren Zinsniveaus zu kämpfen. Die chinesische Wirtschaft wird zusätzlich durch die hohe Verschuldung, was v.a. den Immobiliensektor betrifft, stark belastet. Der robuste Arbeitsmarkt sorgt allerdings für einen anhaltend guten Konsum. Die Zentralbanken gestalten ihre Geldpolitik vor diesem Hintergrund und der somit weiterhin erhöhten Inflationsraten sehr restriktiv. Die EZB hat die Zinsen seit Juli 2022 um insgesamt 4.5% erhöht und die US Fed seit Anfang 2022 bereits um 5,25%. Wir gehen davon aus, dass wir uns nahe am Ende des Zinserhöhungszyklus befinden und weitere Maßnahmen der Zentralbanken zunehmend datenabhängig erfolgen werden. Die Unternehmensgewinne der meisten börsennotierten Unternehmen zeigen bisher eine hohe Stabilität, der Ausblick ist jedoch etwas schwächer. Deutsche Aktien sind nach unserer Einschätzung vor

dem Hintergrund der erhöhten Risiken und Unsicherheiten relativ attraktiv bewertet, allerdings gibt es deutliche Bewertungsunterschiede je nach Stil und Sektor. Deutsche Aktien sind auch im historischen sowie im regionalen Vergleich attraktiver bewertet. Die größten Risiken für die Märkte sehen wir in weiter anhaltend hohen Inflationsraten, einer weiteren Abschwächung der Konjunktur sowie einer geopolitischen Eskalation. Positive Impulse könnten hingegen durch eine schnelle Normalisierung der Inflationszahlen mit entsprechender Lockerung der Leitzinsen kommen. Ebenfalls hilfreich wäre eine stärkere wirtschaftlichen Entwicklung in China sowie eine geopolitische Entspannung. Aufgrund der aktuellen Lage gehen wir davon aus, dass sich die Kursschwankungen an den Aktienmärkten weiterhin auf erhöhtem Niveau bewegen werden. Allerdings signalisieren langfristige Bewertungskennzahlen eine attraktive Bewertung von deutschen Aktien welche Chancen für Investoren mit langfristigem Anlagehorizont bieten.

### **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).

## Vermögensaufstellung

| Gattungsbezeichnung              | Kurswert<br>in EUR       | %-Anteil<br>des Fonds-<br>vermögens |
|----------------------------------|--------------------------|-------------------------------------|
| <b>I. Vermögensgegenstände</b>   | <b>90.181.461,19</b>     | <b>100,12</b>                       |
| 1. Aktien                        | 87.980.687,86            | 97,68                               |
| - Deutschland                    | EUR 87.980.687,86        | 97,68                               |
| 2. Bankguthaben                  | 2.198.461,67             | 2,44                                |
| - Bankguthaben in EUR            | EUR 2.198.461,67         | 2,44                                |
| 3. Sonstige Vermögensgegenstände | 2.311,66                 | 0,00                                |
| <b>II. Verbindlichkeiten</b>     | <b>-111.438,24</b>       | <b>-0,12</b>                        |
| 1. Sonstige Verbindlichkeiten    | -111.438,24              | -0,12                               |
| <b>III. Fondsvermögen</b>        | <b>EUR 90.070.022,95</b> | <b>100,00<sup>1)</sup></b>          |

<sup>1)</sup> Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

| ISIN  | Gattungsbezeichnung                         | Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 12.10.2023 | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum | Kurs         | Kurswert in EUR      | %-Anteil des Fondsvermögens |
|---|---|--|--------------------|------------------------------------|---------------------------------------|--------------|----------------------|-----------------------------|
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>                                 |   |  |                    |                                    |                                       | <b>EUR</b>   | <b>87.980.687,86</b> | <b>97,68</b>                |
| <b>Aktien</b>   |   |  |                    |                                    |                                       | <b>EUR</b>   | <b>87.980.687,86</b> | <b>97,68</b>                |
| DE0008404005  | Allianz SE                                  | STK                                    | 39.120             | 0                                  | 0                                     | EUR 226,5000 | 8.860.680,00         | 9,84                        |
| DE0005093108  | Amadeus Fire AG                             | STK                                    | 8.053              | 0                                  | 0                                     | EUR 111,8000 | 900.325,40           | 1,00                        |
| DE000BASF111  | BASF SE                                     | STK                                    | 93.250             | 3.750                              | 0                                     | EUR 42,1400  | 3.929.555,00         | 4,36                        |
| DE000BAY0017  | Bayer AG                                    | STK                                    | 43.690             | 0                                  | 0                                     | EUR 44,2600  | 1.933.719,40         | 2,15                        |
| DE000CBK1001  | Commerzbank AG                              | STK                                    | 234.625            | 0                                  | 26.575                                | EUR 10,2900  | 2.414.291,25         | 2,68                        |
| DE000A288904  | CompuGroup Medical SE & Co.KGaA             | STK                                    | 32.989             | 0                                  | 0                                     | EUR 36,9000  | 1.217.294,10         | 1,35                        |
| DE000DTR0CK8  | Daimler Truck Holding AG                    | STK                                    | 55.500             | 0                                  | 0                                     | EUR 31,5200  | 1.749.360,00         | 1,94                        |
| DE0005810055  | Deutsche Börse AG                           | STK                                    | 20.100             | 0                                  | 0                                     | EUR 161,9000 | 3.254.190,00         | 3,61                        |
| DE0008019001  | Deutsche Pfandbriefbank AG                  | STK                                    | 256.409            | 0                                  | 0                                     | EUR 6,4900   | 1.664.094,41         | 1,85                        |
| DE0005552004  | Deutsche Post AG                            | STK                                    | 91.700             | 0                                  | 0                                     | EUR 39,0750  | 3.583.177,50         | 3,98                        |
| DE0005557508  | Deutsche Telekom AG                         | STK                                    | 430.625            | 0                                  | 0                                     | EUR 20,4700  | 8.814.893,75         | 9,79                        |
| DE000DWS1007  | DWS Group GmbH & Co. KGaA                   | STK                                    | 50.760             | 0                                  | 0                                     | EUR 31,2000  | 1.583.712,00         | 1,76                        |
| DE000ENAG999  | E.ON SE                                     | STK                                    | 368.401            | 0                                  | 0                                     | EUR 10,8550  | 3.998.992,86         | 4,44                        |
| DE000EVNK013  | Evonik Industries AG                        | STK                                    | 85.851             | 0                                  | 0                                     | EUR 16,9800  | 1.457.749,98         | 1,62                        |
| DE000A0Z2Z25  | Freenet AG                                  | STK                                    | 80.273             | 0                                  | 0                                     | EUR 22,9400  | 1.841.462,62         | 2,04                        |
| DE0006231004  | Infineon Technologies AG                    | STK                                    | 118.290            | 0                                  | 0                                     | EUR 33,0600  | 3.910.667,40         | 4,34                        |
| DE000KSAG888  | K+S Aktiengesellschaft                      | STK                                    | 110.300            | 0                                  | 0                                     | EUR 16,4600  | 1.815.538,00         | 2,02                        |
| DE000LEG1110  | LEG Immobilien AG                           | STK                                    | 47.700             | 0                                  | 0                                     | EUR 61,5600  | 2.936.412,00         | 3,26                        |
| DE0007100000  | Mercedes-Benz Group AG                      | STK                                    | 85.677             | 0                                  | 0                                     | EUR 65,1900  | 5.585.283,63         | 6,20                        |
| DE0006599905  | Merck KGaA                                  | STK                                    | 23.250             | 0                                  | 0                                     | EUR 155,2500 | 3.609.562,50         | 4,01                        |
| DE000A0D9PT0  | MTU Aero Engines AG                         | STK                                    | 13.146             | 0                                  | 0                                     | EUR 169,1500 | 2.223.645,90         | 2,47                        |
| DE0008430026  | Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft AG | STK                                    | 11.394             | 0                                  | 271                                   | EUR 381,3000 | 4.344.532,20         | 4,82                        |
| DE0007164600  | SAP SE                                      | STK                                    | 68.775             | 0                                  | 0                                     | EUR 125,6400 | 8.640.891,00         | 9,59                        |
| DE0007236101  | Siemens AG                                  | STK                                    | 28.604             | 0                                  | 0                                     | EUR 136,6400 | 3.908.450,56         | 4,34                        |
| DE000ENER6Y0  | Siemens Energy AG                           | STK                                    | 18.350             | 0                                  | 0                                     | EUR 12,0000  | 220.200,00           | 0,24                        |
| DE0007297004  | Südzucker AG                                | STK                                    | 113.200            | 0                                  | 0                                     | EUR 13,7500  | 1.556.500,00         | 1,73                        |
| DE000A1ML7J1  | Vonovia SE                                  | STK                                    | 88.838             | 5.299                              | 0                                     | EUR 22,8000  | 2.025.506,40         | 2,25                        |
| <b>Summe Wertpapiervermögen</b>                                     |   |  |                    |                                    |                                       | <b>EUR</b>   | <b>87.980.687,86</b> | <b>97,68</b>                |
| <b>Bankguthaben</b>   |   |  |                    |                                    |                                       | <b>EUR</b>   | <b>2.198.461,67</b>  | <b>2,44</b>                 |
| <b>EUR - Guthaben bei:</b>  |   |  |                    |                                    |                                       | <b>EUR</b>   | <b>2.198.461,67</b>  | <b>2,44</b>                 |
| UBS Europe SE (Verwahrstelle)                                       |   | EUR                                    | 2.198.461,67       |                                    | %                                     | 100,0000     | 2.198.461,67         | 2,44                        |
| <b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>                                |   |  |                    |                                    |                                       | <b>EUR</b>   | <b>2.311,66</b>      | <b>0,00</b>                 |
| <b>Forderungen aus Anteilscheingeschäften</b>                       |   |  |                    |                                    |                                       | <b>EUR</b>   | <b>2.311,66</b>      | <b>0,00</b>                 |
|   |   | EUR                                    | 2.311,66           |                                    |                                       |              | 2.311,66             | 0,00                        |
| <b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>                                   |   |  |                    |                                    |                                       | <b>EUR</b>   | <b>-111.438,24</b>   | <b>-0,12</b>                |
| <b>Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften</b>                 |   |  |                    |                                    |                                       | <b>EUR</b>   | <b>-51.572,58</b>    | <b>-0,06</b>                |
|   |   | EUR                                    | -51.572,58         |                                    |                                       |              | -51.572,58           | -0,06                       |
| <b>Kostenabgrenzung</b>   |   |  |                    |                                    |                                       | <b>EUR</b>   | <b>-59.865,66</b>    | <b>-0,07</b>                |
|   |   | EUR                                    | -59.865,66         |                                    |                                       |              | -59.865,66           | -0,07                       |
| <b>Fondsvermögen</b>  |   |  |                    |                                    |                                       | <b>EUR</b>   | <b>90.070.022,95</b> | <b>100,00</b> <sup>2)</sup> |
| <b>Anteilwert UBS (D) Aktienfonds-Special I Deutschland</b>         |   |  |                    |                                    |                                       | <b>EUR</b>   | <b>768,42</b>        |                             |
| <b>Umlaufende Anteile UBS (D) Aktienfonds-Special I Deutschland</b> |   |  |                    |                                    |                                       | <b>STK</b>   | <b>117.214,00</b>    |                             |

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

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)**

**für den Zeitraum vom 01.10.2023 bis 12.10.2023**

|   |  | EUR                |
|---|--|--------------------|
| <b>I. Erträge</b>                                   |  |                    |
| 1. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland          |  | 4.169,28           |
| <b>Summe der Erträge</b>                            |  | <b>4.169,28</b>    |
| <b>II. Aufwendungen</b>                             |  |                    |
| 1. Verwaltungsvergütung                             |  | -49.752,71         |
| 2. Sonstige Aufwendungen                            |  | -852,69            |
| <b>Summe der Aufwendungen</b>                       |  | <b>-50.605,40</b>  |
| <b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>                |  | <b>-46.436,12</b>  |
| <b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>                    |  |                    |
| 1. Realisierte Gewinne                              |  | 134.438,80         |
| 2. Realisierte Verluste                             |  | 0,00               |
| <b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>          |  | <b>134.438,80</b>  |
| <b>V. Realisiertes Ergebnis</b>                     |  | <b>88.002,68</b>   |
| 1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne  |  | -265.010,29        |
| 2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste |  | 0,00               |
| <b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis</b>              |  | <b>-265.010,29</b> |
| <b>VII. Ergebnis</b>                                |  | <b>-177.007,61</b> |

|   |             | EUR | EUR                  |
|---|-------------|-----|----------------------|
| <b>Entwicklung des Sondervermögens</b>                                |             |     |                      |
| <b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres</b> |             |     | <b>90.362.522,10</b> |
| 1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr        |             |     | 0,00                 |
| 2. Zwischenausschüttungen/ Steuerabschlag für das laufende Jahr       |             |     | 0,00                 |
| 3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)                                     |             |     | -115.581,61          |
| a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen                          | 31.327,75   |     |                      |
| b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen                         | -146.909,36 |     |                      |
| 4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich                                 |             |     | 90,07                |
| 5. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres                                  |             |     | -177.007,61          |
| davon nicht realisierte Gewinne                                       | -265.010,29 |     |                      |
| davon nicht realisierte Verluste                                      | 0,00        |     |                      |
| <b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Rumpfgeschäftsjahres</b>  |             |     | <b>90.070.022,95</b> |

**Verwendung der Erträge des Sondervermögens**

| Berechnung der Wiederanlage (insgesamt und je Anteil) | insgesamt        | je Anteil   |
|---|------------------|-------------|
| <b>I. Für die Wiederanlage verfügbar</b>              | <b>88.002,68</b> | <b>0,75</b> |
| 1. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres     | 88.002,68        | 0,75        |
| <b>II. Wiederanlage</b>                               | <b>88.002,68</b> | <b>0,75</b> |

**Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre**

| Geschäftsjahr | Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres |        | Anteilwert |
|---------------|---|--------|------------|
|               | EUR                                       | EUR    |            |
| 2023          | 90.070.022,95                             | 768,42 |            |
| 2022/2023     | 90.362.522,10                             | 769,93 |            |
| 2021/2022     | 76.428.498,57                             | 619,89 |            |
| 2020/2021     | 101.506.266,50                            | 778,42 |            |

**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                     | Euro          |
| ISIN                        | DE0008488206  |

**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)**

|                  |         |
|------------------|---------|
| HDAX (XETRA)-EUR | 100,00% |
|------------------|---------|

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

|  |       |
|--|-------|
| kleinster potenzieller Risikobetrag          | 9,47% |
| größter potenzieller Risikobetrag            | 9,73% |
| durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag | 9,57% |

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

**Parameter (§11 DerivateV)**

|                 |         |
|-----------------|---------|
| Konfidenzniveau | 99%     |
| Haltdauer       | 10 Tage |

**Im Rumpfgeschäftsjahr erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage durch Derivategeschäfte 0,98**

#### 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

In der Verwaltungsvergütung ist die KVG-eigene Verwaltungsvergütung i.H.v. EUR 49.752,71 enthalten.

|  |      |
|--|------|
| davon Verwahrstellenvergütung            | 0,00 |
| davon Prüfungskosten                     | 0,00 |
| davon Druck- und Veröffentlichungskosten | 0,00 |
| davon fremde Depotgebühren               | 0,00 |

**Anteilwert UBS (D) Aktienfonds-Special I Deutschland** EUR **768,42**

**Umlaufende Anteile UBS (D) Aktienfonds-Special I Deutschland** STK **117.214,00**

#### 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 zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote UBS (D) Aktienfonds-Special I Deutschland

**Gesamtkostenquote (Ongoing Charges Figure(OCF))** **1,46 %<sup>3)</sup>**

<sup>3)</sup>Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus. Die dem Sondervermögen belasteten Aufwendungen beziehen sich auf das Rumpfgeschäftsjahr vom 01.10.2023 bis 12.10.2023. Für die Ermittlung der OCF wurde eine Annualisierung auf ein volles Jahr vorgenommen.

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

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

#### Wesentliche sonstige Erträge und Aufwendungen

##### 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 178,84**

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 01.10.2023 bis 12.10.2023**

**Transaktionsvolumen in Fondswährung EURAnzahl**

|   |            |        |
|---|------------|--------|
| Transaktionsvolumen gesamt                      | 644.183,88 | 4      |
| Transaktionsvolumen mit verbundenen Unternehmen | 0,00       | 0      |
| Relativ in %                                    | 0,00 %     | 0,00 % |

Es lagen keine Derivate-Transaktionen mit verbundenen Unternehmen und Personen vor.

**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

|   |            |                     |
|---|------------|---------------------|
| <b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung</b>                       | <b>EUR</b> | <b>5.917.894,00</b> |
| davon feste Vergütung   | EUR        | 4.302.894,00        |
| davon variable Vergütung  | EUR        | 1.615.000,00        |
| <b>Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen</b>  | <b>EUR</b> | <b>0,00</b>         |
| <b>Zahl der durchschnittlichen Mitarbeiter der KVG (inkl. Geschäftsführer) im abgelaufenen Wirtschaftsjahr 2022</b> |            | <b>37,7</b>         |
| <b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker</b>                     | <b>EUR</b> | <b>5.056.079,00</b> |
| davon Geschäftsleiter   | EUR        | 722.305,00          |
| davon andere Führungskräfte   | EUR        | 0,00                |
| davon Mitarbeiter mit wesentlichem Einfluss auf das Risikoprofil (Risikoträger)                                     | EUR        | 508.900,00          |
| davon Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen  | EUR        | 394.567,00          |
| davon Mitarbeiter mit gleicher Einkommensstufe  | EUR        | 3.430.307,00        |

**Zusätzliche Informationen**

**Angaben zur Portfolioumschlagsrate**

Portfolioumschlagsrate (Portfolio Turnover Rate (PTR)) 0,30 % <sup>1</sup>

<sup>1</sup> Ermittlung nach BVI-Methode

**Angaben gemäß § 101 Abs. 2 Nr. 5 KAGB**

In Erfüllung der Anforderung der zum 1. Januar 2020 in Kraft getretenen Umsetzung der zweiten Aktionärsrechterichtlinie (ARUG II) berichten wir gemäß § 134c Abs. 4 AktG Folgendes:

**Wesentliche mittel- bis langfristigen Risiken:** Für die wesentlichen mittel- bis langfristigen Risiken verweisen wir auf die Darstellung im Tätigkeitsbericht. Die Angaben sind zwar vergangenheitsbezogen, jedoch erwarten wir aufgrund der verfolgten Anlagestrategie auch künftig keine wesentlichen Änderungen.

**Zusammensetzung des Portfolios, die Portfolioumsätze und die Portfolioumsatzkosten:** Bezüglich der Zusammensetzung des Portfolios verweisen wir auf die Vermögensaufstellung. Die Portfolioumsätze können ebenfalls der Vermögensaufstellung sowie der Angabe zu den während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte entnommen werden, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen. Die Portfolioumsatzkosten sind dem Anhang zu entnehmen.

**Die Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen Entwicklung der Gesellschaft bei der Anlageentscheidung:** Die Anlageziele und Anlagepolitik des Sondervermögens werden im Tätigkeitsbericht dargestellt. Die Anlageentscheidungen für Investitionen in Gesellschaften erfolgt unter Berücksichtigung der vergangenen Entwicklung der Gesellschaft sowie der erwarteten mittel-bis langfristigen Entwicklung der Gesellschaft unter gleichzeitiger Berücksichtigung der Anlagestrategie.

**Einsatz von Stimmrechtsberatern:** Im abgelaufenen Rumpfgeschäftsjahr kamen keine Stimmrechtsberater für das Sondervermögen zum Einsatz.

**Handhabung der Wertpapierleihe und zum Umgang mit Interessenkonflikten im Rahmen der Mitwirkung in den Gesellschaften, insbesondere durch Ausübung von Aktionärsrechten:** Das Sondervermögen hat im abgelaufenen Rumpfgeschäftsjahr keine Wertpapierleihegeschäfte getätigt. Interessenkonflikte werden identifiziert und überwacht.

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

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

Frankfurt am Main, den 20. Dezember 2023

UBS Asset Management  
(Deutschland) GmbH

Die Geschäftsführung

**VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS**

An die UBS Asset Management (Deutschland) GmbH

*Prüfungsurteil*

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens **UBS (D) Aktienfonds-Special I Deutschland** - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Rumpfgeschäftsjahr vom 1. Oktober 2023 bis zum 12. Oktober 2023, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 12. Oktober 2023, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Rumpfgeschäftsjahr vom 1. Oktober 2023 bis zum 12. Oktober 2023 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang - geprüft.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der beigefügte Jahresbericht in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und den einschlägigen europäischen Verordnungen und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

*Grundlage für das Prüfungsurteil*

Wir haben unsere Prüfung des Jahresberichts in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt „Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts“ unseres Vermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der UBS Asset Management (Deutschland) GmbH unabhängig in Übereinstimmung mit den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht zu dienen.

*Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht*

Die gesetzlichen Vertreter der UBS Asset Management (Deutschland) GmbH sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung eines Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen (d.h. Manipulationen der Rechnungslegung und Vermögensschädigungen) oder Irrtümern ist.

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

*Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts*

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

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

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

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern im Jahresbericht, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als das Risiko, dass aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der UBS Asset Management (Deutschland) GmbH abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der UBS Asset Management (Deutschland) GmbH bei der Aufstellung des Jahresberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die UBS Asset Management (Deutschland) GmbH aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen durch die UBS Asset Management (Deutschland) GmbH nicht fortgeführt wird.
- beurteilen wir Darstellung, Aufbau und Inhalt des Jahresberichts insgesamt, einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

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

München, den 20. Dezember 2023

Ernst & Young GmbH  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

|                     |                   |
|---------------------|-------------------|
| (Braun)             | (Dhaliwal)        |
| Wirtschaftsprüferin | Wirtschaftsprüfer |

# UBS (D) Equity Fund - Smaller German Companies

Jahresbericht inklusive Testat per 12. Oktober 2023

## Tätigkeitsbericht

### Anlageziel und Anlagepolitik

Die Anlagestrategie des Fonds ist auf die Selektion attraktiver Einzeltitel mit aussichtsreichem Chance-Risiko-Profil aus dem deutschen SmallCap Segment ausgerichtet. Unternehmen werden bottom-up analysiert und in der Regel dann in das Portfolio aufgenommen, wenn eines oder mehrere der folgenden Kriterien zutreffen: positives Industrie-Wachstum und ein positives Preisumfeld; starkes und erfahrenes Managementteam; erprobtes und erfolgreiches Geschäftsmodell; Produkte/Dienstleistungen mit Alleinstellungsmerkmalen innerhalb der Branche; solide Bilanzstruktur.

Ziel des Fonds ist es, in überwiegend kleinkapitalisierte Unternehmen zu investieren und dem Anleger dabei die hohen titelspezifischen Risiken einer entsprechenden Direktanlage zu reduzieren. Der Fonds stützt sich dabei auf die Erfahrung und die fundierten Kenntnisse von UBS. Bei der Kapitalanlage in kleine bzw. mittlere Unternehmen stützt sich der Anlageprozess auf ein umfassendes bottom-up-Research, das auch die Basis für das aktive Management dieses Fonds liefert.

### Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

Zum 12. Oktober 2023 war der Fonds zu 97.41% in Aktien investiert. Zum Ende des Berichtszeitraumes bestanden die größten Untergewichtungen im Vergleich zur Benchmark in den Sektoren Nicht-Basis-Konsumgüter, Immobilien und Versorgungsbetriebe, wohingegen die größten Übergewichtungen in den Bereichen Gesundheitswesen, Basiskonsumgüter und Energie zu finden waren.

Im kurzen Berichtszeitraum gab es keine wesentlichen Veränderungen bezüglich der Struktur des Portfolios.

### Fondsentwicklung und Fondsergebnis

In der kurzen Berichtsperiode verzeichnete der Fonds eine marginale Outperformance. UBS (D) Equity Fund - Smaller German Companies erzielte im Berichtszeitraum eine Wertentwicklung von -0.54%<sup>1</sup> und lag somit über der Entwicklung der Benchmark (MSCI Germany Small Cap -0.65%). Während die Übergewichtungen in Redcare Pharmacy, CTS Eventime Stabilus und Gerresheimer positive Performancebeiträge lieferten kamen negative Performancebeiträge durch die Übergewichtungen in LEG Immobilien, Nordex und KWS Saat sowie das Untergewicht in Aroundtown. Kursgewinne von veräußerten Aktien konnten im Berichtszeitraum an den Positionen

in Commerzbank und Münchener Rück erzielt werden. Kursverluste wurden im Berichtszeitraum keine realisiert.

### Wesentliche Risiken

Da dieser Fonds einen aktiven Managementstil verfolgt, kann seine Wertentwicklung deutlich von jener des Vergleichsindex MSCI Germany Small Cap abweichen. Der Fonds besitzt ein höheres Ertragspotential durch seine primäre Ausrichtung auf den Small- und Mid-Cap-Bereich, dem gegenüber stehen aber auch erhöhte Risiken (insb. Liquiditäts- und Marktpreisrisiken).

Im Rahmen des Krieges zwischen Russland und der Ukraine ist seit Ende Februar 2022 auf den globalen aber insbesondere europäischen Aktienmärkten eine mitunter höhere Volatilität zu verzeichnen. Die hohe Inflation und die entsprechende Reaktion der Zentralbanken mit der fortlaufenden Erhöhung der Leitzinsen sorgte im weiteren Verlauf des Berichtszeitraumes für eine abnehmende Risikoneigung der Marktteilnehmer.

Die höchsten Sektoren-Risikobeiträge kamen aus den Sektoren Industrie, Gesundheitswesen und Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe, die höchsten titelspezifischen Risiken lagen zum Ende des Berichtszeitraums u.a. bei Verbio, CompuGroup Medical und Rheinmetall.

Diese anhand eines internen Risiko-Modells von der Gesellschaft ermittelten Risiken werden jedoch laufend quantifiziert und überwacht, um mit Hilfe geeigneter Maßnahmen gegensteuern zu können. Der Fonds hält keine russischen oder ukrainischen Wertpapiere.

### Wesentliche Ereignisse

Aufgrund der Kündigung des Servicevertrages für die Fondsverwaltungs-Serviceleistungen durch den seitherigen Serviceprovider wurde ein Providerwechsel erforderlich. Der dadurch notwendige Migrationstermin beim neuen Serviceprovider wurde auf den 12. Oktober 2023 festgelegt. Vor diesem Hintergrund wurde ein Rumpfgeschäftsjahresende für alle UBS (D) Fonds sowie alle Spezial-AIF der UBS AM (Deutschland) GmbH per 12. Oktober 2023 notwendig.

### Perspektiven

Die globale Wirtschaft hat mit einer Reihe von strukturellen Herausforderungen (u.a. Demographie, De-Karbonisierung, De-Globalisierung) sowie den erschwerten Finanzierungsbedingungen aufgrund des höheren Zinsniveaus zu kämpfen. Die chinesische Wirtschaft wird zusätzlich durch die hohe Verschuldung, was v.a. den Immobiliensektor

<sup>1</sup> 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.

betrifft, stark belastet. Der robuste Arbeitsmarkt sorgt allerdings für einen anhaltend guten Konsum.

Die Zentralbanken gestalten ihre Geldpolitik vor diesem Hintergrund und der somit weiterhin erhöhten Inflationsraten sehr restriktiv. Die EZB hat die Zinsen seit Juli 2022 um insgesamt 4.5% erhöht und die US Fed seit Anfang 2022 bereits um 5,25%. Wir gehen davon aus, dass wir uns nahe am Ende des Zinserhöhungszyklus befinden und weitere Maßnahmen der Zentralbanken zunehmend datenabhängig erfolgen werden.

Die Unternehmensgewinne der meisten börsennotierten Unternehmen zeigen bisher eine hohe Stabilität, der Ausblick ist jedoch etwas schwächer. Deutsche Aktien sind nach unserer Einschätzung vor dem Hintergrund der erhöhten Risiken und Unsicherheiten relativ attraktiv bewertet, allerdings gibt es deutliche Bewertungsunterschiede je nach Stil und Sektor. Deutsche Aktien sind auch im historischen sowie im regionalen Vergleich attraktiver bewertet.

Die größten Risiken für die Märkte sehen wir in weiter anhaltend hohen Inflationsraten, einer weiteren Abschwächung der Konjunktur sowie einer geopolitischen Eskalation. Positive Impulse könnten hingegen durch eine schnelle Normalisierung der Inflationszahlen mit entsprechender Lockerung der Leitzinsen kommen. Ebenfalls hilfreich wäre eine stärkere wirtschaftlichen Entwicklung in China sowie eine geopolitische Entspannung.

Aufgrund der aktuellen Lage gehen wir davon aus, dass sich die Kursschwankungen an den Aktienmärkten weiterhin auf erhöhtem Niveau bewegen werden. Allerdings signalisieren langfristige Bewertungskennzahlen eine sehr attraktive Bewertung von deutschen Small Caps welche gute Chancen für Investoren mit langfristigem Anlagehorizont bieten.

### **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).

## Vermögensaufstellung

| Gattungsbezeichnung              | Kurswert<br>in EUR        | %-Anteil<br>des Fonds-<br>vermögens |
|----------------------------------|---------------------------|-------------------------------------|
| <b>I. Vermögensgegenstände</b>   | <b>101.995.228,23</b>     | <b>100,13</b>                       |
| 1. Aktien                        | 99.227.496,11             | 97,41                               |
| - Deutschland                    | EUR 93.128.315,69         | 91,42                               |
| - Euro-Länder                    | EUR 6.099.180,42          | 5,99                                |
| 2. Bankguthaben                  | 2.745.328,00              | 2,70                                |
| - Bankguthaben in EUR            | EUR 2.745.328,00          | 2,70                                |
| 3. Sonstige Vermögensgegenstände | 22.404,12                 | 0,02                                |
| <b>II. Verbindlichkeiten</b>     | <b>-132.092,52</b>        | <b>-0,13</b>                        |
| 1. Sonstige Verbindlichkeiten    | -132.092,52               | -0,13                               |
| <b>III. Fondsvermögen</b>        | <b>EUR 101.863.135,71</b> | <b>100,00<sup>1)</sup></b>          |

<sup>1)</sup>Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

| ISIN  | Gattungsbezeichnung                              | Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 12.10.2023 | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum | Kurs         | Kurswert in EUR      | %-Anteil des Fondsvermögens |
|---|--|--|--------------------|------------------------------------|---------------------------------------|--------------|----------------------|-----------------------------|
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>   |  |  |                    |                                    |                                       | <b>EUR</b>   | <b>98.717.088,11</b> | <b>96,91</b>                |
| <b>Aktien</b>   |  |  |                    |                                    |                                       | <b>EUR</b>   | <b>98.717.088,11</b> | <b>96,91</b>                |
| DE000A0WMPJ6  | Aixtron SE                                       | STK                                    | 115.570            | 0                                  | 20.052                                | EUR 30,9700  | 3.579.202,90         | 3,51                        |
| DE0005093108  | Amadeus Fire AG                                  | STK                                    | 17.784             | 0                                  | 0                                     | EUR 111,8000 | 1.988.251,20         | 1,95                        |
| DE0006766504  | Aurubis AG                                       | STK                                    | 33.295             | 5.895                              | 0                                     | EUR 72,1200  | 2.401.235,40         | 2,36                        |
| DE0005203947  | B.R.A.I.N. Biotech. Research and Inform. Net AG  | STK                                    | 82.967             | 0                                  | 0                                     | EUR 4,2200   | 350.120,74           | 0,34                        |
| DE0005158703  | Bechtle AG                                       | STK                                    | 24.100             | 0                                  | 0                                     | EUR 44,3800  | 1.069.558,00         | 1,05                        |
| LU1704650164  | Befesa S.A. Ord. Reg. Shs.                       | STK                                    | 59.723             | 0                                  | 0                                     | EUR 29,3400  | 1.752.272,82         | 1,72                        |
| DE0005403901  | CEWE Stiftung & Co. KGaA                         | STK                                    | 34.200             | 0                                  | 0                                     | EUR 89,8000  | 3.071.160,00         | 3,01                        |
| DE000A288904  | CompuGroup Medical SE & Co.KGaA                  | STK                                    | 139.800            | 0                                  | 0                                     | EUR 36,9000  | 5.158.620,00         | 5,06                        |
| DE0005470306  | CTS Eventim AG & Co KGaA                         | STK                                    | 97.874             | 0                                  | 0                                     | EUR 57,4000  | 5.617.967,60         | 5,52                        |
| DE000A2G55D8  | Dermapharm Holding SE                            | STK                                    | 35.100             | 0                                  | 0                                     | EUR 39,2400  | 1.377.324,00         | 1,35                        |
| DE0008019001  | Deutsche Pfandbriefbank AG                       | STK                                    | 219.922            | 0                                  | 30.578                                | EUR 6,4900   | 1.427.293,78         | 1,40                        |
| DE0005565204  | Dürr AG  | STK                                    | 40.400             | 0                                  | 0                                     | EUR 24,3600  | 984.144,00           | 0,97                        |
| DE0005659700  | Eckert & Ziegler Strahlen- und Medizintechnik AG | STK                                    | 43.250             | 0                                  | 0                                     | EUR 33,9400  | 1.467.905,00         | 1,44                        |
| DE0006095003  | Encavis AG                                       | STK                                    | 53.732             | 0                                  | 0                                     | EUR 12,7200  | 683.471,04           | 0,67                        |
| DE0005664809  | Evotec SE  | STK                                    | 171.100            | 0                                  | 0                                     | EUR 17,9650  | 3.073.811,50         | 3,02                        |
| DE0005772206  | Fielmann AG                                      | STK                                    | 38.800             | 0                                  | 0                                     | EUR 42,2200  | 1.638.136,00         | 1,61                        |
| DE0005773303  | Fraport AG                                       | STK                                    | 56.238             | 0                                  | 5.162                                 | EUR 48,4500  | 2.724.731,10         | 2,67                        |
| DE000A0Z2Z25  | Freenet AG                                       | STK                                    | 143.991            | 0                                  | 0                                     | EUR 22,9400  | 3.303.153,54         | 3,24                        |
| DE000A0LD6E6  | Gerresheimer AG                                  | STK                                    | 63.559             | 0                                  | 0                                     | EUR 102,4000 | 6.508.441,60         | 6,39                        |
| LU0775917882  | Grand City Properties S.A.                       | STK                                    | 114.900            | 0                                  | 0                                     | EUR 8,6350   | 992.161,50           | 0,97                        |
| DE000HAG0005  | HENSOLDT AG                                      | STK                                    | 53.871             | 0                                  | 0                                     | EUR 28,1600  | 1.517.007,36         | 1,49                        |
| DE0006083405  | HORNBAACH Holding AG & Co. KGaA                  | STK                                    | 13.500             | 0                                  | 0                                     | EUR 59,3000  | 800.550,00           | 0,79                        |
| DE000A1PHFF7  | Hugo Boss AG                                     | STK                                    | 58.096             | 0                                  | 0                                     | EUR 57,8000  | 3.357.948,80         | 3,30                        |
| DE000A2NB601  | JENOPTIK AG                                      | STK                                    | 95.890             | 0                                  | 8.400                                 | EUR 22,9400  | 2.199.716,60         | 2,16                        |
| DE0006219934  | Jungheinrich AG VZ                               | STK                                    | 38.600             | 0                                  | 0                                     | EUR 27,9600  | 1.079.256,00         | 1,06                        |
| DE000KSAG888  | K+S Aktiengesellschaft                           | STK                                    | 264.200            | 0                                  | 0                                     | EUR 16,4600  | 4.348.732,00         | 4,27                        |
| DE000KGX8881  | Kion Group AG                                    | STK                                    | 60.270             | 0                                  | 0                                     | EUR 34,4400  | 2.075.698,80         | 2,04                        |
| DE0007074007  | KWS SAAT SE & Co. KGaA                           | STK                                    | 59.400             | 0                                  | 0                                     | EUR 54,0000  | 3.207.600,00         | 3,15                        |
| DE0005470405  | Lanxess AG                                       | STK                                    | 108.094            | 0                                  | 0                                     | EUR 22,0400  | 2.382.391,76         | 2,34                        |
| DE000LEG1110  | LEG Immobilien AG                                | STK                                    | 46.836             | 0                                  | 0                                     | EUR 61,5600  | 2.883.224,16         | 2,83                        |
| DE000A0D9PT0  | MTU Aero Engines AG                              | STK                                    | 6.050              | 0                                  | 0                                     | EUR 169,1500 | 1.023.357,50         | 1,00                        |
| DE000A0D6554  | Nordex SE  | STK                                    | 221.600            | 0                                  | 0                                     | EUR 10,6000  | 2.348.960,00         | 2,31                        |
| NL0012044747  | Redcare Pharmacy NV                              | STK                                    | 29.058             | 0                                  | 0                                     | EUR 115,4500 | 3.354.746,10         | 3,29                        |
| DE000WAF3001  | Siltronic AG                                     | STK                                    | 8.150              | 0                                  | 0                                     | EUR 84,9500  | 692.342,50           | 0,68                        |
| DE0007231334  | Sixt SE VZ                                       | STK                                    | 54.684             | 0                                  | 1.616                                 | EUR 60,3000  | 3.297.445,20         | 3,24                        |
| DE000A0DJ6J9  | SMA Solar Technology AG                          | STK                                    | 21.000             | 0                                  | 0                                     | EUR 64,3500  | 1.351.350,00         | 1,33                        |
| DE000STAB1L8  | Stabilus SE                                      | STK                                    | 54.200             | 0                                  | 0                                     | EUR 56,6500  | 3.070.430,00         | 3,01                        |
| DE000A1K0235  | Süss MicroTec SE                                 | STK                                    | 28.937             | 0                                  | 0                                     | EUR 22,5000  | 651.082,50           | 0,64                        |
| DE000A2YN900  | TeamViewer AG                                    | STK                                    | 158.363            | 0                                  | 0                                     | EUR 15,9650  | 2.528.265,30         | 2,48                        |
| DE0007500001  | ThyssenKrupp AG                                  | STK                                    | 421.554            | 0                                  | 0                                     | EUR 6,7660   | 2.852.234,36         | 2,80                        |
| DE0005089031  | United Internet AG                               | STK                                    | 60.850             | 60.850                             | 0                                     | EUR 20,9000  | 1.271.765,00         | 1,25                        |
| DE000A0JL9W6  | VERBIO Vereinigte BioEnergie AG                  | STK                                    | 42.440             | 0                                  | 0                                     | EUR 35,7300  | 1.516.381,20         | 1,49                        |
| DE000VTSC017  | Vitesco Technologies Group AG                    | STK                                    | 19.275             | 0                                  | 0                                     | EUR 90,1500  | 1.737.641,25         | 1,71                        |
| <b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b> |  |  |                    |                                    |                                       | <b>EUR</b>   | <b>510.408,00</b>    | <b>0,50</b>                 |
| <b>Aktien</b>   |  |  |                    |                                    |                                       | <b>EUR</b>   | <b>510.408,00</b>    | <b>0,50</b>                 |
| DE000A0LR9G9  | Exasol AG  | STK                                    | 183.600            | 0                                  | 0                                     | EUR 2,7800   | 510.408,00           | 0,50                        |
| <b>Summe Wertpapiervermögen</b>   |  |  |                    |                                    |                                       | <b>EUR</b>   | <b>99.227.496,11</b> | <b>97,41</b>                |

| ISIN   | Gattungsbezeichnung           | Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 12.10.2023 | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum | Kurs     | Kurswert in EUR       | %-Anteil des Fondsvermögens |
|--|-------------------------------|--|--------------------|------------------------------------|---------------------------------------|----------|-----------------------|-----------------------------|
| <b>Bankguthaben</b>  |                               |  |                    |                                    |                                       | EUR      | <b>2.745.328,00</b>   | <b>2,70</b>                 |
| <b>EUR - Guthaben bei:</b>   |                               |  |                    |                                    |                                       | EUR      | <b>2.745.328,00</b>   | <b>2,70</b>                 |
|  | UBS Europe SE (Verwahrstelle) | EUR                                    | 2.745.328,00       |                                    | %                                     | 100,0000 | 2.745.328,00          | 2,70                        |
| <b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>                                     |                               |  |                    |                                    |                                       | EUR      | <b>22.404,12</b>      | <b>0,02</b>                 |
| <b>Forderungen aus Anteilsceingeschäften</b>                             |                               |  |                    |                                    |                                       | EUR      | <b>9.431,37</b>       | <b>0,01</b>                 |
|  |                               | EUR                                    | 9.431,37           |                                    |                                       |          | 9.431,37              | 0,01                        |
| <b>Quellensteueransprüche</b>  |                               |  |                    |                                    |                                       | EUR      | <b>12.972,75</b>      | <b>0,01</b>                 |
|  |                               | EUR                                    | 12.972,75          |                                    |                                       |          | 12.972,75             | 0,01                        |
| <b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>  |                               |  |                    |                                    |                                       | EUR      | <b>-132.092,52</b>    | <b>-0,13</b>                |
| <b>Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften</b>                       |                               |  |                    |                                    |                                       | EUR      | <b>-44.211,94</b>     | <b>-0,04</b>                |
|  |                               | EUR                                    | -44.211,94         |                                    |                                       |          | -44.211,94            | -0,04                       |
| <b>Kostenabgrenzung</b>  |                               |  |                    |                                    |                                       | EUR      | <b>-87.880,58</b>     | <b>-0,09</b>                |
|  |                               | EUR                                    | -87.880,58         |                                    |                                       |          | -87.880,58            | -0,09                       |
| <b>Fondsvermögen</b>   |                               |  |                    |                                    |                                       | EUR      | <b>101.863.135,71</b> | <b>100,00</b> <sup>2)</sup> |
| <b>Anteilwert UBS (D) Equity Fund - Smaller German Companies</b>         |                               |  |                    |                                    |                                       | EUR      | <b>588,17</b>         |                             |
| <b>Umlaufende Anteile UBS (D) Equity Fund - Smaller German Companies</b> |                               |  |                    |                                    |                                       | STK      | <b>173.186,00</b>     |                             |

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

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

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

Börsengehandelte Wertpapiere

Aktien

|              |                         |     |  |   |        |
|--------------|-------------------------|-----|--|---|--------|
| AT0000A0E9W5 | Kontron AG              | STK |  | 0 | 14.550 |
| DE000PSM7770 | ProSiebenSat.1 Media SE | STK |  | 0 | 47.924 |

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)**

**für den Zeitraum vom 01.10.2023 bis 12.10.2023**

|   |                    |
|---|--------------------|
| <b>I. Erträge</b>                                   | EUR                |
| 1. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland          | 5.494,48           |
| <b>Summe der Erträge</b>                            | <b>5.494,48</b>    |
| <b>II. Aufwendungen</b>                             |                    |
| 1. Verwaltungsvergütung                             | -68.274,99         |
| 2. Sonstige Aufwendungen                            | -1.465,86          |
| <b>Summe der Aufwendungen</b>                       | <b>-69.740,85</b>  |
| <b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>                | <b>-64.246,37</b>  |
| <b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>                    |                    |
| 1. Realisierte Gewinne                              | 276.791,53         |
| 2. Realisierte Verluste                             | -414.620,29        |
| <b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>          | <b>-137.828,76</b> |
| <b>V. Realisiertes Ergebnis</b>                     | <b>-202.075,13</b> |
| 1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne  | -760.886,25        |
| 2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste | 405.406,31         |
| <b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis</b>              | <b>-355.479,94</b> |
| <b>VII. Ergebnis</b>                                | <b>-557.555,07</b> |

|   |             |                       |
|---|-------------|-----------------------|
| <b>Entwicklung des Sondervermögens</b>                                | EUR         | EUR                   |
| <b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres</b> |             | <b>102.600.348,91</b> |
| 1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr        |             | 0,00                  |
| 2. Zwischenausschüttungen/ Steuerabschlag für das laufende Jahr       |             | 0,00                  |
| 3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)                                     |             | -179.263,60           |
| a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen                          | 75.139,75   |                       |
| b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen                         | -254.403,35 |                       |
| 4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich                                 |             | -394,53               |
| 5. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres                                  |             | -557.555,07           |
| davon nicht realisierte Gewinne                                       | -760.886,25 |                       |
| davon nicht realisierte Verluste                                      | 405.406,31  |                       |
| <b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Rumpfgeschäftsjahres</b>  |             | <b>101.863.135,71</b> |

### Verwendung der Erträge des Sondervermögens

| Berechnung der Wiederanlage (insgesamt und je Anteil) | insgesamt   | je Anteil   |
|---|-------------|-------------|
| <b>I. Für die Wiederanlage verfügbar</b>              | <b>0,00</b> | <b>0,00</b> |
| 1. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres     | -202.075,13 | -1,17       |
| 2. Zuführung aus dem Sondervermögen <sup>3)</sup>     | 202.075,13  | 1,17        |
| <b>II. Wiederanlage</b>                               | <b>0,00</b> | <b>0,00</b> |

<sup>3)</sup>Die Zuführung aus dem Sondervermögen dient dem Ausgleich des negativen Geschäftsergebnisses.

### Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

| Geschäftsjahr | Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres |        | Anteilwert |
|---------------|---|--------|------------|
|               | EUR                                       | EUR    |            |
| 2023          | 101.863.135,71                            | 588,17 |            |
| 2022/2023     | 102.600.348,91                            | 591,38 |            |
| 2021/2022     | 96.671.023,52                             | 507,80 |            |
| 2020/2021     | 161.050.836,56                            | 794,97 |            |

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

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

### ANHANG GEM. § 7 NR. 9 KARBV

#### 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)

|                               |         |
|-------------------------------|---------|
| MSCI Small Caps Germany (net) | 100,00% |
|-------------------------------|---------|

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

|  |        |
|--|--------|
| kleinster potenzieller Risikobetrag          | 11,25% |
| größter potenzieller Risikobetrag            | 11,48% |
| durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag | 11,32% |

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

#### Parameter (§11 DerivateV)

|                 |         |
|-----------------|---------|
| Konfidenzniveau | 99%     |
| Haltdauer       | 10 Tage |

**Im Rumpfgeschäftsjahr erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage durch Derivategeschäfte 0,98**

**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**

In der Verwaltungsvergütung ist die KVG-eigene Verwaltungsvergütung i.H.v. EUR 68.274,99 enthalten.

|  |      |
|--|------|
| davon Verwahrstellenvergütung            | 0,00 |
| davon Prüfungskosten                     | 0,00 |
| davon Druck- und Veröffentlichungskosten | 0,00 |
| davon fremde Depotgebühren               | 0,00 |

|  |            |                   |
|--|------------|-------------------|
| <b>Anteilwert UBS (D) Equity Fund - Smaller German Companies</b>         | <b>EUR</b> | <b>588,17</b>     |
| <b>Umlaufende Anteile UBS (D) Equity Fund - Smaller German Companies</b> | <b>STK</b> | <b>173.186,00</b> |

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

Die von der Verwahrstelle übermittelten Bewertungskurse für die einzelnen Wertpapiere bzw. Derivate werden von der UBS Asset Management (Deutschland) GmbH als verantwortliche Stelle für die Anteilpreisermittlung mittels unabhängiger Referenzkurse von Informationsdienstleistern wie Bloomberg, 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 zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote**

|  |                            |
|--|----------------------------|
| <b>Gesamtkostenquote (Ongoing Charges Figure(OCF))</b> | <b>1,75 %<sup>4)</sup></b> |
|--|----------------------------|

<sup>4)</sup>Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus. Die dem Sondervermögen belasteten Aufwendungen beziehen sich auf das Rumpfgeschäftsjahr vom 01.10.2023 bis 12.10.2023. Für die Ermittlung der OCF wurde eine Annualisierung auf ein volles Jahr vorgenommen.

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

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

**Wesentliche sonstige Erträge und Aufwendungen**

**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 951,78**

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 01.10.2023 bis 12.10.2023**

| Transaktionen                                   | Volumen in Fondswährung EUR | Anzahl |
|---|-----------------------------|--------|
| Transaktionsvolumen gesamt                      | 3.633.683,03                | 14     |
| Transaktionsvolumen mit verbundenen Unternehmen | 0,00                        | 0      |
| Relativ in %                                    | 0,00 %                      | 0,00 % |

Es lagen keine Derivate-Transaktionen mit verbundenen Unternehmen und Personen vor.

**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

|   |            |                     |
|---|------------|---------------------|
| <b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung</b>                       | <b>EUR</b> | <b>5.917.894,00</b> |
| davon feste Vergütung   | EUR        | 4.302.894,00        |
| davon variable Vergütung  | EUR        | 1.615.000,00        |
| <b>Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen</b>  | <b>EUR</b> | <b>0,00</b>         |
| <b>Zahl der durchschnittlichen Mitarbeiter der KVG (inkl. Geschäftsführer) im abgelaufenen Wirtschaftsjahr 2022</b> |            | <b>37,7</b>         |
| <b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker</b>                     | <b>EUR</b> | <b>5.056.079,00</b> |
| davon Geschäftsleiter   | EUR        | 722.305,00          |
| davon andere Führungskräfte   | EUR        | 0,00                |
| davon Mitarbeiter mit wesentlichem Einfluss auf das Risikoprofil (Risikoträger)                                     | EUR        | 508.900,00          |
| davon Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen  | EUR        | 394.567,00          |
| davon Mitarbeiter mit gleicher Einkommensstufe  | EUR        | 3.430.307,00        |

**Zusätzliche Informationen**

**Angaben zur Portfoliumschlagsrate**

Portfoliumschlagsrate (Portfolio Turnover Rate (PTR)) 1,64 % <sup>1</sup>

<sup>1</sup> Ermittlung nach BVI-Methode

**Angaben gemäß § 101 Abs. 2 Nr. 5 KAGB**

In Erfüllung der Anforderung der zum 1. Januar 2020 in Kraft getretenen Umsetzung der zweiten Aktionärsrechterrichtlinie (ARUG II) berichten wir gemäß § 134c Abs. 4 AktG Folgendes:

**Wesentliche mittel- bis langfristigen Risiken:** Für die wesentlichen mittel- bis langfristigen Risiken verweisen wir auf die Darstellung im Tätigkeitsbericht. Die Angaben sind zwar vergangenheitsbezogen, jedoch erwarten wir aufgrund der verfolgten Anlagestrategie auch künftig keine wesentlichen Änderungen.



## VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

An die UBS Asset Management (Deutschland) GmbH

### Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens **UBS (D) Equity Fund - Smaller German Companies** - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Rumpfgeschäftsjahr vom 1. Oktober 2023 bis zum 12. Oktober 2023, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 12. Oktober 2023, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Rumpfgeschäftsjahr vom 1. Oktober 2023 bis zum 12. Oktober 2023 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang - geprüft.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der beigefügte Jahresbericht in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und den einschlägigen europäischen Verordnungen und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

### Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung des Jahresberichts in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt „Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts“ unseres Vermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der UBS Asset Management (Deutschland) GmbH unabhängig in Übereinstimmung mit den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht zu dienen.

### Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

Die gesetzlichen Vertreter der UBS Asset Management (Deutschland) GmbH sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung eines Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen (d.h. Manipulationen der Rechnungslegung und Vermögensschädigungen) oder Irrtümern ist.

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

### Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

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

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

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

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern im Jahresbericht, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als das Risiko, dass aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der UBS Asset Management (Deutschland) GmbH abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der UBS Asset Management (Deutschland) GmbH bei der Aufstellung des Jahresberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die UBS Asset Management (Deutschland) GmbH aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen durch die UBS Asset Management (Deutschland) GmbH nicht fortgeführt wird.
- beurteilen wir Darstellung, Aufbau und Inhalt des Jahresberichts insgesamt, einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

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

München, den 20. Dezember 2023

**Ernst & Young GmbH**  
**Wirtschaftsprüfungsgesellschaft**

**(Braun)**  
**Wirtschaftsprüferin**

**(Dhaliwal)**  
**Wirtschaftsprüfer**

# UBS (D) Equity Fund - Global Opportunity

Jahresbericht inklusive Testat per 12. Oktober 2023

## Tätigkeitsbericht

### Anlageziel und Anlagepolitik

Der UBS (D) Equity Fund - Global Opportunity ist ein aktiv verwalteter Fonds, der in seinem Kern aus einem konzentrierten, sehr aktiv gemanagten Aktienbasisportfolio besteht. Daneben wird in Small- und Mid-Caps-Titeln sowie in eine flexible Liquiditätskomponente investiert. Die Portfoliomanager können dabei das Fondsvermögen dem optimalen Renditepotenzial entsprechend zuteilen. Diese Fonds setzen unsere besten Anlageempfehlungen zielgerichtet um und sind in erster Linie durch eine aktive Titelauswahl und Cash-Allokation sowie strategische Investitionen in kleinere und mittlere Unternehmen bestens positioniert.

### Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

Im Berichtszeitraum gab es keine wesentlichen Veränderungen in der Positionierung. Der Fonds ist gegenüber Benchmark am stärksten bei den Basiskonsumgütern und den Gesundheitswerten engagiert. Die zyklischen Konsumgüter und IT Werte sind dagegen im Fonds relativ zum Gesamtmarkt unterrepräsentiert. Bei der Titelselektion fokussieren wir uns unverändert auf Unternehmen mit solider Bilanzstruktur, starken Wachstumsaussichten und attraktiver Bewertung. Es muss an dieser Stelle jedoch nochmals darauf hingewiesen werden, dass die Anlagepolitik überwiegend auf einer überzeugenden aktiven Titelauswahl beruht.

### Fondsentwicklung und Fondsergebnis

Im Betrachtungszeitraum legte der Fonds um 0,88%<sup>1</sup> zu und lag damit hinter seinem Vergleichsindex MSCI World, der 1,42% erbrachte. Die höchsten Veräußerungsgewinne wurden mit Quanta Services Inc. erzielt. Die höchsten Verluste stammten dagegen von Heineken N.V. und Ingredion Inc.

### Wesentliche Risiken

Da dieser Fonds einen aktiven Managementstil verfolgt, kann seine Wertentwicklung deutlich von jener des Vergleichsindex MSCI World abweichen. Der Fonds besitzt zwar ein höheres Ertragspotenzial durch zusätzliche Anlagemöglichkeiten im Small- und Mid-Cap-Bereich und durch ein flexibles Management des Marktengagements z.B. durch den Einsatz von Aktienindexfutures, doch können sich hierdurch auch Risiken ergeben, insb. Marktpreisrisiken. Zusätzliche Wertschwankungen können auch aus Währungseinflüssen resultieren, da der Fonds international investiert ist.

### Wesentliche Ereignisse

Aufgrund der Kündigung des Servicevertrages für die Fondsverwaltungs-Serviceleistungen durch den seitherigen Serviceprovider wurde ein Providerwechsel erforderlich. Der dadurch notwendige Migrationstermin beim neuen Serviceprovider wurde auf den 12. Oktober 2023 festgelegt. Vor diesem Hintergrund wurde ein Rumpfgeschäftsjahresende für alle UBS (D) Fonds sowie alle Spezial-AIF der UBS AM (Deutschland) GmbH per 12. Oktober 2023 notwendig.

### Perspektiven

Die globale Konjunktur hielt sich im Jahresverlauf trotz der anhaltenden Inflationsbekämpfung der Zentralbanken besser als erwartet. Insbesondere die US Wirtschaft überraschte positiv während Europa zuletzt etwas an Momentum verlor und die Konjunkturdaten in China eher enttäuschten. Die globale Wirtschaft hat mit einer Reihe von strukturellen Herausforderungen (u.a. Demographie, De-Karbonisierung, De-Globalisierung) sowie den erschwerten Finanzierungsbedingungen aufgrund des höheren Zinsniveaus zu kämpfen. Die chinesische Wirtschaft wird zusätzlich durch die hohe Verschuldung, was v.a. den Immobiliensektor betrifft, stark belastet. Der robuste Arbeitsmarkt sorgt allerdings auf der anderen Seite für einen anhaltend guten Konsum, was v.a. dem Dienstleistungssektor und hier besonders in den USA hilft.

Die Zentralbanken gestalten ihre Geldpolitik vor diesem Hintergrund und der somit weiterhin erhöhten Inflationsraten sehr restriktiv. Die EZB hat die Zinsen seit Juli 2022 um insgesamt 4.5% erhöht und die US Fed seit Anfang 2022 bereits um 5,25%. Wir gehen davon aus, dass wir uns nahe am Ende des Zinserhöhungszyklus befinden und weitere Maßnahmen der Zentralbanken zunehmend datenabhängig erfolgen werden. Die Unternehmensgewinne der meisten börsennotierten Unternehmen zeigen bisher eine hohe Stabilität, der Ausblick ist jedoch schwächer. Aktien im Aggregat sind nach unserer Einschätzung vor dem Hintergrund der erhöhten Risiken und Unsicherheiten nicht günstig bewertet, allerdings gibt es deutliche Bewertungsunterschiede je nach Region, Stil und Sektor. Anleihen sind nach dem starken Zinsanstieg der letzten Monate attraktiver bewertet. Die größten Risiken für die Märkte sehen wir in weiter anhaltend hohen Inflationsraten, einer weiteren Abschwächung der Konjunktur sowie einer geopolitischen Eskalation.

<sup>1</sup> 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.

## **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).

## Vermögensaufstellung

| Gattungsbezeichnung                          | Kurswert<br>in EUR        | %-Anteil<br>des Fonds-<br>vermögens |
|--|---------------------------|-------------------------------------|
| <b>Vermögensübersicht</b>                    |                           |                                     |
| <b>I. Vermögensgegenstände</b>               | <b>182.468.800,25</b>     | <b>100,20</b>                       |
| 1. Aktien                                    | 167.741.223,24            | 92,11                               |
| - Euro-Länder                                | EUR 22.473.923,15         | 12,34                               |
| - Sonstige EU/EWR-Länder                     | EUR 3.486.262,34          | 1,91                                |
| - Nicht EU/EWR-Länder                        | EUR 141.781.037,75        | 77,85                               |
| 2. Bankguthaben                              | 14.224.830,41             | 7,81                                |
| - Bankguthaben in EUR                        | EUR 1.983.540,76          | 1,09                                |
| - Bankguthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen | EUR 55.371,95             | 0,03                                |
| - Bankguthaben in Nicht EU/EWR-Währungen     | EUR 12.185.917,70         | 6,69                                |
| 3. Sonstige Vermögensgegenstände             | 502.746,60                | 0,28                                |
| <b>II. Verbindlichkeiten</b>                 | <b>-358.029,04</b>        | <b>-0,20</b>                        |
| 1. Sonstige Verbindlichkeiten                | -358.029,04               | -0,20                               |
| <b>III. Fondsvermögen</b>                    | <b>EUR 182.110.771,21</b> | <b>100,00<sup>1)</sup></b>          |

<sup>1)</sup>Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

| ISIN  | Gattungsbezeichnung                  | Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 12.10.2023 | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum | Kurs           | Kurswert in EUR       | %-Anteil des Fondsvermögens |
|---|--------------------------------------|--|--------------------|------------------------------------|---------------------------------------|----------------|-----------------------|-----------------------------|
| <b>Vermögensaufstellung zum 12.10.2023</b>  |                                      |  |                    |                                    |                                       |                |                       |                             |
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>   |                                      |  |                    |                                    |                                       | <b>EUR</b>     | <b>162.967.669,17</b> | <b>89,49</b>                |
| <b>Aktien</b>   |                                      |  |                    |                                    |                                       | <b>EUR</b>     | <b>162.967.669,17</b> | <b>89,49</b>                |
| CH0038863350  | Nestlé S.A.                          | STK                                    | 33.892             | 8.701                              | 0                                     | CHF 103,4200   | 3.664.517,14          | 2,01                        |
| CH0012005267  | Novartis AG                          | STK                                    | 34.600             | 34.600                             | 34.600                                | CHF 89,0500    | 3.221.254,56          | 1,77                        |
| CH1243598427  | Sandoz Group AG                      | STK                                    | 6.920              | 6.920                              | 0                                     | CHF 26,5600    | 192.153,89            | 0,11                        |
| DK0062498333  | Novo-Nordisk AS                      | STK                                    | 36.606             | 0                                  | 0                                     | DKK 710,2000   | 3.486.262,34          | 1,91                        |
| FR0000120073  | Air Liquide S.A. Ét. Expl. P. G. Cl. | STK                                    | 20.105             | 0                                  | 0                                     | EUR 163,4000   | 3.285.157,00          | 1,80                        |
| NL0010273215  | ASML Holding N.V.                    | STK                                    | 2.100              | 0                                  | 0                                     | EUR 588,7000   | 1.236.270,00          | 0,68                        |
| NL0000009165  | Heineken N.V.                        | STK                                    | 39.500             | 0                                  | 10.810                                | EUR 84,4600    | 3.336.170,00          | 1,83                        |
| NL0000009538  | Koninklijke Philips N.V.             | STK                                    | 153.169            | 0                                  | 0                                     | EUR 18,1640    | 2.782.161,72          | 1,53                        |
| FR0000121014  | LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE  | STK                                    | 3.310              | 0                                  | 0                                     | EUR 675,3000   | 2.235.243,00          | 1,23                        |
| FI4000552526  | Mandatum Oyj                         | STK                                    | 111.400            | 111.400                            | 0                                     | EUR 3,8170     | 425.213,80            | 0,23                        |
| FI4000552500  | Sampo OYJ                            | STK                                    | 111.400            | 111.400                            | 0                                     | EUR 37,4100    | 4.167.474,00          | 2,29                        |
| FR0000120578  | Sanofi S.A.                          | STK                                    | 31.600             | 0                                  | 0                                     | EUR 103,9200   | 3.283.872,00          | 1,80                        |
| FR0000121972  | Schneider Electric SE                | STK                                    | 11.033             | 0                                  | 0                                     | EUR 156,1100   | 1.722.361,63          | 0,95                        |
| GB0009895292  | AstraZeneca PLC                      | STK                                    | 36.249             | 0                                  | 0                                     | GBP 111,1600   | 4.662.623,05          | 2,56                        |
| GB00BMX86B70  | Haleon PLC                           | STK                                    | 997.003            | 0                                  | 0                                     | GBP 3,3780     | 3.897.102,67          | 2,14                        |
| JP3735400008  | Nippon Telegraph and Telephone Corp. | STK                                    | 3.935.000          | 0                                  | 0                                     | JPY 175,9000   | 4.379.830,42          | 2,41                        |
| JP3970300004  | Recruit Holdings Co. Ltd.            | STK                                    | 65.700             | 0                                  | 0                                     | JPY 4.745,0000 | 1.972.642,14          | 1,08                        |
| US00507V1098  | Activision Blizzard Inc.             | STK                                    | 48.600             | 0                                  | 0                                     | USD 94,4200    | 4.347.524,40          | 2,39                        |
| US00724F1012  | Adobe Inc.                           | STK                                    | 7.046              | 0                                  | 0                                     | USD 559,6300   | 3.735.815,23          | 2,05                        |
| US02079K1079  | Alphabet Inc. Cl. C                  | STK                                    | 63.941             | 0                                  | 0                                     | USD 140,2900   | 8.498.610,03          | 4,67                        |
| US0231351067  | Amazon.com Inc.                      | STK                                    | 52.825             | 0                                  | 0                                     | USD 132,3300   | 6.622.768,59          | 3,64                        |
| US03076C1062  | Ameriprise Financial Inc.            | STK                                    | 5.000              | 0                                  | 0                                     | USD 325,3700   | 1.541.307,44          | 0,85                        |
| US3635761097  | Arthur J. Gallagher & Co.            | STK                                    | 13.829             | 0                                  | 0                                     | USD 233,4400   | 3.058.495,27          | 1,68                        |
| US0905722072  | Bio-Rad Laboratories Inc. A          | STK                                    | 5.650              | 0                                  | 0                                     | USD 346,6900   | 1.855.801,52          | 1,02                        |
| US0970231058  | Boeing Co.                           | STK                                    | 17.800             | 0                                  | 0                                     | USD 191,3000   | 3.226.091,90          | 1,77                        |
| US1011371077  | Boston Scientific Corp.              | STK                                    | 71.100             | 7.900                              | 0                                     | USD 48,6400    | 3.276.460,45          | 1,80                        |
| US15135B1017  | Centene Corp.                        | STK                                    | 51.000             | 0                                  | 0                                     | USD 70,9600    | 3.428.668,88          | 1,88                        |
| CH0044328745  | Chubb Ltd.                           | STK                                    | 9.100              | 0                                  | 0                                     | USD 209,3400   | 1.804.826,15          | 0,99                        |
| US1941621039  | Colgate-Palmolive Co.                | STK                                    | 41.600             | 0                                  | 0                                     | USD 69,7000    | 2.747.058,27          | 1,51                        |
| US20030N1019  | Comcast Corp. New A                  | STK                                    | 93.400             | 0                                  | 0                                     | USD 43,9000    | 3.884.661,30          | 2,13                        |
| US21036P1084  | Constellation Brands Inc. A          | STK                                    | 11.200             | 0                                  | 0                                     | USD 228,3900   | 2.423.465,66          | 1,33                        |
| US0367521038  | Elevance Health Inc.                 | STK                                    | 6.706              | 0                                  | 0                                     | USD 453,5300   | 2.881.451,62          | 1,58                        |
| US3377381088  | Fiserv Inc.                          | STK                                    | 18.400             | 0                                  | 0                                     | USD 112,6800   | 1.964.293,70          | 1,08                        |
| US42809H1077  | Hess Corp.                           | STK                                    | 15.187             | 0                                  | 0                                     | USD 156,3500   | 2.249.632,83          | 1,24                        |
| US4781601046  | Johnson & Johnson                    | STK                                    | 14.049             | 0                                  | 0                                     | USD 156,3300   | 2.080.795,99          | 1,14                        |
| US46625H1005  | JPMorgan Chase & Co.                 | STK                                    | 17.300             | 0                                  | 0                                     | USD 145,8100   | 2.389.874,94          | 1,31                        |
| US49177J1025  | Kenvue Inc.                          | STK                                    | 149.445            | 19.000                             | 0                                     | USD 19,3200    | 2.735.459,40          | 1,50                        |
| US57636Q1040  | Mastercard Inc.                      | STK                                    | 11.470             | 0                                  | 0                                     | USD 399,9000   | 4.345.668,40          | 2,39                        |
| US5949181045  | Microsoft Corp.                      | STK                                    | 43.100             | 0                                  | 0                                     | USD 331,1600   | 13.522.497,39         | 7,43                        |
| US61174X1090  | Monster Beverage Corp. (NEW)         | STK                                    | 68.600             | 0                                  | 0                                     | USD 47,5400    | 3.089.762,20          | 1,70                        |
| US65339F1012  | Nextera Energy Inc.                  | STK                                    | 51.561             | 0                                  | 0                                     | USD 53,0000    | 2.589.041,21          | 1,42                        |
| US74762E1029  | Quanta Services Inc.                 | STK                                    | 10.800             | 0                                  | 9.000                                 | USD 177,9100   | 1.820.396,02          | 1,00                        |
| US1912161007  | The Coca-Cola Co.                    | STK                                    | 77.600             | 0                                  | 0                                     | USD 52,8100    | 3.882.573,19          | 2,13                        |
| US8835561023  | Thermo Fisher Scientific Inc.        | STK                                    | 7.000              | 0                                  | 0                                     | USD 482,5600   | 3.200.303,17          | 1,76                        |
| US90353T1007  | Uber Technologies Inc.               | STK                                    | 63.866             | 0                                  | 0                                     | USD 45,9500    | 2.780.334,15          | 1,53                        |
| US91324P1021  | Unitedhealth Group Inc.              | STK                                    | 7.300              | 1.100                              | 0                                     | USD 525,5400   | 3.634.715,30          | 2,00                        |
| US92826C8394  | VISA Inc. A                          | STK                                    | 20.850             | 0                                  | 0                                     | USD 236,7800   | 4.677.274,28          | 2,57                        |
| US9285634021  | VMware Inc. A                        | STK                                    | 39.700             | 0                                  | 0                                     | USD 178,7100   | 6.721.730,93          | 3,69                        |
| <b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b> |                                      |  |                    |                                    |                                       | <b>EUR</b>     | <b>4.773.554,07</b>   | <b>2,62</b>                 |
| <b>Aktien</b>   |                                      |  |                    |                                    |                                       | <b>EUR</b>     | <b>4.773.554,07</b>   | <b>2,62</b>                 |
| JP3386700003  | JTower Inc.                          | STK                                    | 30.000             | 0                                  | 0                                     | JPY 5.810,0000 | 1.102.920,24          | 0,61                        |
| US6443931000  | New Fortress Energy Inc.             | STK                                    | 18.500             | 0                                  | 0                                     | USD 33,2700    | 583.131,22            | 0,32                        |
| US78410G1040  | SBA Communications Corp. (new)       | STK                                    | 16.300             | 0                                  | 0                                     | USD 199,9300   | 3.087.502,61          | 1,70                        |
| <b>Summe Wertpapiervermögen</b>   |                                      |  |                    |                                    |                                       | <b>EUR</b>     | <b>167.741.223,24</b> | <b>92,11</b>                |

|  | Stücke bzw.<br>Anteile bzw.<br>Whg. in 1.000 | Bestand<br>12.10.2023 |   | Kurs       | Kurswert<br>in EUR    | %-Anteil<br>des Fonds-<br>vermögens |
|--|--|-----------------------|---|------------|-----------------------|-------------------------------------|
| <b>Bankguthaben</b>  |  |                       |   | <b>EUR</b> | <b>14.224.830,41</b>  | <b>7,81</b>                         |
| <b>EUR - Guthaben bei:</b>   |  |                       |   | <b>EUR</b> | <b>1.983.540,76</b>   | <b>1,09</b>                         |
| UBS Europe SE (Verwahrstelle)                                      | EUR  | 1.983.540,76          | % | 100,0000   | 1.983.540,76          | 1,09                                |
| <b>Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen</b>                      |  |                       |   | <b>EUR</b> | <b>55.371,95</b>      | <b>0,03</b>                         |
|  | DKK  | 101.938,26            | % | 100,0000   | 13.669,87             | 0,01                                |
|  | NOK  | 162.339,45            | % | 100,0000   | 14.060,48             | 0,01                                |
|  | SEK  | 319.640,59            | % | 100,0000   | 27.641,60             | 0,02                                |
| <b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen</b>                          |  |                       |   | <b>EUR</b> | <b>12.185.917,70</b>  | <b>6,69</b>                         |
|  | CAD  | 2.406.414,61          | % | 100,0000   | 1.669.498,13          | 0,92                                |
|  | CHF  | 157.213,85            | % | 100,0000   | 164.363,67            | 0,09                                |
|  | GBP  | 409.616,29            | % | 100,0000   | 473.983,21            | 0,26                                |
|  | HKD  | 1.792.293,46          | % | 100,0000   | 217.063,52            | 0,12                                |
|  | JPY  | 294.217,00            | % | 100,0000   | 1.861,72              | 0,00                                |
|  | USD  | 10.195.230,13         | % | 100,0000   | 9.659.147,45          | 5,30                                |
| <b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>                               |  |                       |   | <b>EUR</b> | <b>502.746,60</b>     | <b>0,28</b>                         |
| <b>Forderungen aus Anteilsceingeschäften</b>                       |  |                       |   | <b>EUR</b> | <b>8.513,00</b>       | <b>0,00</b>                         |
|  | EUR  | 8.513,00              |   |            | 8.513,00              | 0,00                                |
| <b>Dividendenansprüche</b>   |  |                       |   | <b>EUR</b> | <b>96.912,00</b>      | <b>0,05</b>                         |
|  | EUR  | 96.912,00             |   |            | 96.912,00             | 0,05                                |
| <b>Quellensteueransprüche</b>                                      |  |                       |   | <b>EUR</b> | <b>397.321,60</b>     | <b>0,22</b>                         |
|  | EUR  | 397.321,60            |   |            | 397.321,60            | 0,22                                |
| <b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>                                  |  |                       |   | <b>EUR</b> | <b>-358.029,04</b>    | <b>-0,20</b>                        |
| <b>Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften</b>                 |  |                       |   | <b>EUR</b> | <b>-244.678,12</b>    | <b>-0,13</b>                        |
|  | EUR  | -244.678,12           |   |            | -244.678,12           | -0,13                               |
| <b>Kostenabgrenzung</b>  |  |                       |   | <b>EUR</b> | <b>-113.350,92</b>    | <b>-0,06</b>                        |
|  | EUR  | -113.350,92           |   |            | -113.350,92           | -0,06                               |
| <b>Fondsvermögen</b>   |  |                       |   | <b>EUR</b> | <b>182.110.771,21</b> | <b>100,00</b> <sup>2)</sup>         |
| <b>Anteilwert UBS (D) Equity Fund - Global Opportunity</b>         |  |                       |   | <b>EUR</b> | <b>275,69</b>         |                                     |
| <b>Umlaufende Anteile UBS (D) Equity Fund - Global Opportunity</b> |  |                       |   | <b>STK</b> | <b>660.556,00</b>     |                                     |

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

#### Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

##### Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 12.10.2023

|                    |       |            |   |              |
|--------------------|-------|------------|---|--------------|
| Britische Pfund    | (GBP) | 0,864200   | = | 1 Euro (EUR) |
| Dänische Kronen    | (DKK) | 7,457150   | = | 1 Euro (EUR) |
| Hongkong Dollar    | (HKD) | 8,257000   | = | 1 Euro (EUR) |
| Japanische Yen     | (JPY) | 158,035000 | = | 1 Euro (EUR) |
| Kanadischer Dollar | (CAD) | 1,441400   | = | 1 Euro (EUR) |
| Norwegische Kronen | (NOK) | 11,545800  | = | 1 Euro (EUR) |
| Schwedische Kronen | (SEK) | 11,563750  | = | 1 Euro (EUR) |
| Schweizer Franken  | (CHF) | 0,956500   | = | 1 Euro (EUR) |
| US-Dollar          | (USD) | 1,055500   | = | 1 Euro (EUR) |



| Entwicklung des Sondervermögens                                       |              | EUR | EUR                   |
|---|--------------|-----|-----------------------|
| <b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres</b> |              |     | <b>180.746.996,02</b> |
| 1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr        |              |     | 0,00                  |
| 2. Zwischenausschüttungen/ Steuerabschlag für das laufende Jahr       |              |     | 0,00                  |
| 3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)                                     |              |     | -225.965,50           |
| a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen                          | 125.130,37   |     |                       |
| b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen                         | -351.095,87  |     |                       |
| 4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich                                 |              |     | 480,59                |
| 5. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres                                  |              |     | 1.589.260,10          |
| davon nicht realisierte Gewinne                                       | 1.191.379,11 |     |                       |
| davon nicht realisierte Verluste                                      | -22.346,04   |     |                       |
| <b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Rumpfgeschäftsjahres</b>  |              |     | <b>182.110.771,21</b> |

#### Verwendung der Erträge des Sondervermögens

| Berechnung der Wiederanlage (insgesamt und je Anteil) |  | insgesamt         | je Anteil   |
|---|--|-------------------|-------------|
| <b>I. Für die Wiederanlage verfügbar</b>              |  | <b>420.227,03</b> | <b>0,64</b> |
| 1. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres     |  | 420.227,03        | 0,64        |
| <b>II. Wiederanlage</b>                               |  | <b>420.227,03</b> | <b>0,64</b> |

#### Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

| Geschäftsjahr | Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres<br>EUR | Anteilwert<br>EUR |
|---------------|--|-------------------|
| 2023          | 182.110.771,21                                   | 275,69            |
| 2022/2023     | 180.746.996,02                                   | 273,29            |
| 2021/2022     | 184.633.518,94                                   | 262,66            |
| 2020/2021     | 215.555.563,01                                   | 300,04            |

#### 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                     | Euro          |
| ISIN                        | DE0008488214  |

**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)**

|                     |         |
|---------------------|---------|
| MSCI WORLD E-NR-EUR | 100,00% |
|---------------------|---------|

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

|  |       |
|--|-------|
| kleinster potenzieller Risikobetrag          | 6,99% |
| größter potenzieller Risikobetrag            | 7,11% |
| durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag | 7,03% |

|                                     |                          |
|-------------------------------------|--------------------------|
| <b>Risikomodell (§10 DerivateV)</b> | Quasi-Monte-Carlo-Ansatz |
|-------------------------------------|--------------------------|

**Parameter (§11 DerivateV)**

|                 |         |
|-----------------|---------|
| Konfidenzniveau | 99%     |
| Haltdauer       | 10 Tage |

Im Rumpfgeschäftsjahr erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage durch Derivategeschäfte **0,99**

**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**

In der Verwaltungsvergütung ist die KVG-eigene Verwaltungsvergütung i.H.v. EUR 132.896,15 enthalten.

|  |      |
|--|------|
| davon Verwahrstellenvergütung            | 0,00 |
| davon fremde Depotgebühren               | 0,00 |
| davon Prüfungskosten                     | 0,00 |
| davon Druck- und Veröffentlichungskosten | 0,00 |

**Anteilwert UBS (D) Equity Fund - Global Opportunity EUR 275,69**

**Umlaufende Anteile UBS (D) Equity Fund - Global Opportunity STK 660.556,00**

**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 zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote**

**Gesamtkostenquote (Ongoing Charges Figure(OCF))** **1,95 %<sup>3)</sup>**

<sup>3)</sup>Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus. Die dem Sondervermögen belasteten Aufwendungen beziehen sich auf das Rumpfgeschäftsjahr vom 01.10.2023 bis 12.10.2023. Für die Ermittlung der OCF wurde eine Annualisierung auf ein volles Jahr vorgenommen.

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

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

**Wesentliche sonstige Erträge und Aufwendungen**

**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 1.187,05**

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 01.10.2023 bis 12.10.2023**

| Transaktionen                                   | Volumen in Fondswährung EUR | Anzahl |
|---|-----------------------------|--------|
| Transaktionsvolumen gesamt                      | 4.756.628,22                | 7      |
| Transaktionsvolumen mit verbundenen Unternehmen | 0,00                        | 0      |
| Relativ in %                                    | 0,00 %                      | 0,00 % |

Es lagen keine Derivate-Transaktionen mit verbundenen Unternehmen und Personen vor.

**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

|   |            |                     |
|---|------------|---------------------|
| <b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung</b>                       | <b>EUR</b> | <b>5.917.894,00</b> |
| davon feste Vergütung   | EUR        | 4.302.894,00        |
| davon variable Vergütung  | EUR        | 1.615.000,00        |
| <b>Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen</b>  | <b>EUR</b> | <b>0,00</b>         |
| <b>Zahl der durchschnittlichen Mitarbeiter der KVG (inkl. Geschäftsführer) im abgelaufenen Wirtschaftsjahr 2022</b> |            | <b>37,7</b>         |
| <b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker</b>                     | <b>EUR</b> | <b>5.056.079,00</b> |
| davon Geschäftsleiter   | EUR        | 722.305,00          |
| davon andere Führungskräfte   | EUR        | 0,00                |
| davon Mitarbeiter mit wesentlichem Einfluss auf das Risikoprofil (Risikoträger)                                     | EUR        | 508.900,00          |
| davon Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen  | EUR        | 394.567,00          |
| davon Mitarbeiter mit gleicher Einkommensstufe  | EUR        | 3.430.307,00        |

**Zusätzliche Informationen**

**Angaben zur Portfolioumschlagsrate**

Portfolioumschlagsrate (Portfolio Turnover Rate (PTR)) 1,22 % <sup>1</sup>

<sup>1</sup> Ermittlung nach BVI-Methode

**Angaben gemäß § 101 Abs. 2 Nr. 5 KAGB**

In Erfüllung der Anforderung der zum 1. Januar 2020 in Kraft getretenen Umsetzung der zweiten Aktionärsrechterichtlinie (ARUG II) berichten wir gemäß § 134c Abs. 4 AktG Folgendes:

**Wesentliche mittel- bis langfristigen Risiken:** Für die wesentlichen mittel- bis langfristigen Risiken verweisen wir auf die Darstellung im Tätigkeitsbericht. Die Angaben sind zwar vergangenheitsbezogen, jedoch erwarten wir aufgrund der verfolgten Anlagestrategie auch künftig keine wesentlichen Änderungen.

**Zusammensetzung des Portfolios, die Portfolioumsätze und die Portfolioumsatzkosten:** Bezüglich der Zusammensetzung des Portfolios verweisen wir auf die Vermögensaufstellung. Die Portfolioumsätze können ebenfalls der Vermögensaufstellung sowie der Angabe zu den während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte entnommen werden, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen. Die Portfolioumsatzkosten sind dem Anhang zu entnehmen.

**Die Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen Entwicklung der Gesellschaft bei der Anlageentscheidung:** Die Anlageziele und Anlagepolitik des Sondervermögens werden im Tätigkeitsbericht dargestellt. Die Anlageentscheidungen für Investitionen in Gesellschaften erfolgt unter Berücksichtigung der vergangenen Entwicklung der Gesellschaft sowie der erwarteten mittel-bis langfristigen Entwicklung der Gesellschaft unter gleichzeitiger Berücksichtigung der Anlagestrategie.

**Einsatz von Stimmrechtsberatern:** Im abgelaufenen Geschäftsjahr kamen keine Stimmrechtsberater für das Sondervermögen zum Einsatz.

**Handhabung der Wertpapierleihe und zum Umgang mit Interessenkonflikten im Rahmen der Mitwirkung in den Gesellschaften, insbesondere durch Ausübung von Aktionärsrechten:** Das Sondervermögen hat im abgelaufenen Geschäftsjahr keine Wertpapierleihegeschäfte getätigt. Interessenkonflikte werden identifiziert und überwacht.

**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, den 20. Dezember 2023  
UBS Asset Management  
(Deutschland) GmbH  
Die Geschäftsführung

## VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

An die UBS Asset Management (Deutschland) GmbH

### Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens **UBS (D) Equity Fund - Global Opportunity** - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Rumpfgeschäftsjahr vom 1. Oktober 2023 bis zum 12. Oktober 2023, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 12. Oktober 2023, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Rumpfgeschäftsjahr vom 1. Oktober 2023 bis zum 12. Oktober 2023 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang - geprüft.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der beigefügte Jahresbericht in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und den einschlägigen europäischen Verordnungen und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

### Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung des Jahresberichts in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt „Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts“ unseres Vermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der UBS Asset Management (Deutschland) GmbH unabhängig in Übereinstimmung mit den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht zu dienen.

### Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

Die gesetzlichen Vertreter der UBS Asset Management (Deutschland) GmbH sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung eines Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen (d.h. Manipulationen der Rechnungslegung und Vermögensschädigungen) oder Irrtümern ist.

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

### Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

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

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

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

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern im Jahresbericht, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als das Risiko, dass aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der UBS Asset Management (Deutschland) GmbH abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der UBS Asset Management (Deutschland) GmbH bei der Aufstellung des Jahresberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die UBS Asset Management (Deutschland) GmbH aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen durch die UBS Asset Management (Deutschland) GmbH nicht fortgeführt wird.
- beurteilen wir Darstellung, Aufbau und Inhalt des Jahresberichts insgesamt, einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

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

München, den 20. Dezember 2023

Ernst & Young GmbH  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

|                     |                   |
|---------------------|-------------------|
| (Braun)             | (Dhaliwal)        |
| Wirtschaftsprüferin | 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](http://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](http://www.swissfunddata.ch).
2. Die Ausgabe- und Rücknahmepreise bzw. der Inventarwert mit dem Hinweis «exklusive Kommissionen» werden täglich unter [www.ubs.com/fonds](http://www.ubs.com/fonds) sowie auf der Webseite der Swiss Fund Data AG unter [www.swissfunddata.ch](http://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 Vertriebsträgern;
- Wahrnehmung von durch den Anbieter delegierten Sorgfaltspflichten in Bereichen wie Abklärung der Kundenbedürfnisse und Vertriebseinschränkungen;
- Beauftragung einer zur Prüfung zugelassenen Person mit der Prüfung der Einhaltung gewisser Pflichten des Vertriebsträgers, insbesondere der Richtlinien für den Vertrieb kollektiver Kapitalanlagen der Asset Management Association Switzerland (AMAS).
- Betreiben einer Produkte- und Vertriebsplattform
- Zentrales Reporting für Fondsanbieter und Vertriebsträger
- 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) 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.

|   |                        |
|---|------------------------|
| <b>UBS (D) Aktienfonds-Special I Deutschland</b>      | <b>auf 1,46 % p.a.</b> |
| <b>UBS (D) Equity Fund - Smaller German Companies</b> | <b>auf 1,75 % p.a.</b> |
| <b>UBS (D) Equity Fund - Global Opportunity</b>       | <b>auf 1,95 % p.a.</b> |

### Performance / Frühere Wertentwicklung der letzten 3 Kalenderjahre

| Fonds / Benchmark                                     | 2020  | 2021  | 2022    |
|---|-------|-------|---------|
| <b>UBS (D) Aktienfonds-Special I Deutschland</b>      |       |       |         |
| DE0008488206  | -6,6% | 18,8% | -12,5%  |
| HDAX® Benchmark                                       | 2,9%  | 16,0% | -14,4%  |
| <b>UBS (D) Equity Fund - Smaller German Companies</b> |       |       |         |
| DE0009751651  | 14,7% | 9,0%  | -26,52% |
| MSCI Germany Small Cap Index – Benchmark              | 15,2% | 15,1% | -25,75% |
| <b>UBS (D) Equity Fund - Global Opportunity</b>       |       |       |         |
| DE0008488214  | 7,1%  | 27,7% | -18,6%  |
| MSCI World (net div. reinv.) – Benchmark              | 5,6%  | 32,7% | -13,2%  |

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

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

