

Halbjahresberichte 2018/2019

Halbjahresberichte per 31. März 2019

UBS (D) Aktienfonds-Special I Deutschland

UBS (D) Equity Fund - Smaller German Companies

UBS (D) Equity Fund - Global Opportunity



Inhaltsverzeichnis

Organisation	2
Bericht der Geschäftsführung	3
UBS (D) Aktienfonds-Special I Deutschland	4
Halbjahresbericht per 31. März 2019	5
UBS (D) Equity Fund - Smaller German Companies	9
Halbjahresbericht per 31. März 2019	10
UBS (D) Equity Fund - Global Opportunity	15
Halbjahresbericht per 31. März 2019	16

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 31.12.2017: EUR 10.205.550,57

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital
am 31.12.2017: EUR 7.669.400,00

Gesellschafter

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

Verwahrstelle

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

Haftendes Eigenkapital
am 31.12.2017: EUR 1.005.470.097,55

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital
am 31.12.2017: EUR 446.001.000,00

Zahlstelle

UBS Europe SE

Aufsichtsrat

Dr. Thomas Wels (Vorsitzender)
Head of EMEA
UBS Asset Management, Zürich

Dr. Herbert Lohneiß
Gräfelfing

André Müller-Wegner
Head Fund Management Services
UBS Asset Management, Zürich

Geschäftsführung

Reiner Hübner
Raphael Schmidt-Richter
Jörg Sihler

Wirtschaftsprüfer

Ernst & Young GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Eschborn/Frankfurt am Main

Bericht der Geschäftsführung

Sehr geehrte Anlegerin, sehr geehrter Anleger,

im vergangenen Halbjahr führten die verschärfte Rhetorik im Handelskonflikt zwischen den USA und China und die Erwartung an eine straffere Geldpolitik in den USA und Europa zunächst zu einer Rücknahme der Wachstumserwartungen und deutlichen Kursverlusten an den globalen Aktienmärkten. Auch der Rentenmarkt bekam die zunehmende Risikoscheu der Anleger zu spüren und die Aufschläge von Unternehmensanleihen gegenüber Staatsanleihen weiteten sich signifikant aus. Zum Jahresende 2018 und im ersten Quartal 2019 sorgten gemäßigte Töne der Notenbanken sowie Bemühungen zwischen den USA und China in Handelsfragen aufeinander zuzugehen zu einem herausragenden Jahresstart für die meisten Investoren. So konnten globale Aktien die Verluste des Vorquartals wieder wettmachen, während gleichzeitig am Rentenmarkt die Risikoaufschläge von Unternehmensanleihen zurückgingen. Zusätzlich führte die Verschiebung möglicher Zinserhöhungen sowie die Verkündung neuer expansiver geldpolitischer Maßnahmen seitens der EZB zu steigenden Kursen von Bundes- und US-Staatsanleihen.

Wir betrachten globale Aktien nach der deutlichen Erholung im ersten Quartal 2019 als fair bewertet. Das globale Wirtschaftswachstum fußt auf einem starken Fundament

aus günstigen Finanzierungsbedingungen, guter Beschäftigungssituation und steigenden Löhnen. Dies spiegelt sich ebenfalls in den Unternehmenskennzahlen wider, so wird global aggregiert auch in 2019 mit einem positiven Gewinnwachstum gerechnet. Erstklassige, festverzinsliche Anlagen im Euroraum lassen gemessen an anderen Anlageklassen und historischen Bewertungen kaum Rendite erwarten. Mögliche Risikofaktoren für die Konjunktur sehen wir in weiteren protektionistischen Maßnahmen, insbesondere der Handelskonflikt mit China könnte das Wachstum deutlich bremsen. Die chinesische Regierung hat jedoch bereits diverse Maßnahmen beschlossen, um die Folgen des Handelskonfliktes auf das Wachstum abzufedern. Weiterhin führen der anstehende Austritt Großbritanniens aus der EU und die Abhängigkeit der Märkte von der Politik der Zentralbanken zu Verunsicherung. Darüber hinaus könnten die geopolitischen Unsicherheiten im Nahen Osten die weitere Entwicklung an den Kapitalmärkten ebenfalls beeinflussen.

Mit unserem breiten Fondsspektrum geben wir Ihnen die Möglichkeit, Ihre Anlagepolitik auf Ihre individuellen Anlageziele, Ihre Risikotragfähigkeit sowie Ihre Liquiditätsanforderungen abzustimmen.

UBS (D) Aktienfonds-Special I Deutschland

Vermögensaufstellung nach Branchen

1	Industriegüter und Dienstleistungen	13,90%
2	Versicherungen	13,75%
3	Technologie	10,72%
4	Automobilhersteller und Zulieferer	9,42%
5	Telekommunikation	9,07%
6	Sonstige Branchen	41,83%
7	Bankguthaben und sonstiges	1,31%

Vermögensaufstellung nach Ländern

1	Deutschland	92,64%
2	Niederlande	2,97%
3	Frankreich	1,73%
4	Luxemburg	1,35%
5	Bankguthaben und sonstiges	1,31%

Vermögensaufstellung

Gattungsbezeichnung		Kurswert in EUR	%-Anteil des Fonds- vermögens
Vermögensübersicht			
I. Vermögensgegenstände			
1. Aktien			
- Deutschland	EUR	95.573.897,50	92,64
- Euro-Länder	EUR	6.237.989,25	6,05
2. Bankguthaben			
- Bankguthaben in EUR	EUR	1.566.256,10	1,52
3. Sonstige Vermögensgegenstände			
	EUR	25.893,85	0,03
II. Verbindlichkeiten			
1. Sonstige Verbindlichkeiten			
	EUR	-239.181,35	-0,24
III. Fondsvermögen		EUR	103.164.855,35
			100,00 *)

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

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2019	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil des Fondsvermögens
Börsengehandelte Wertpapiere						EUR	100.562.022,75	97,48
Aktien								
Automobilhersteller und Zulieferer								
DE0007100000	Daimler AG	STK	60.600	0	34.000	EUR 52,2500	3.166.350,00	3,07
DE000A135X22	HELLA GmbH & Co. KGaA	STK	78.600	7.100	0	EUR 39,2000	3.081.120,00	2,99
DE0007664039	VW AG VZ	STK	24.700	13.700	0	EUR 140,3200	3.465.904,00	3,36
Banken								
DE000CBK1001	Commerzbank AG	STK	218.000	0	0	EUR 6,9000	1.504.200,00	1,46
DE0008019001	Deutsche Pfandbriefbank AG	STK	209.900	27.400	0	EUR 10,9200	2.292.108,00	2,22
Chemie								
DE000BASF111	BASF SE	STK	61.900	0	0	EUR 65,5300	4.056.307,00	3,93
DE000EVNK013	Evonik Industries AG	STK	68.600	0	0	EUR 24,2800	1.665.608,00	1,61
DE000KSAG888	K+S Aktiengesellschaft	STK	100.100	29.200	0	EUR 16,3400	1.635.634,00	1,59
Einzelhandel								
DE0007231334	Sixt SE VZ	STK	48.050	0	0	EUR 60,7000	2.916.635,00	2,83
Energieversorgung								
FR0010208488	Engie S.A.	STK	134.400	0	30.100	EUR 13,2800	1.784.832,00	1,73
DE0007037129	RWE AG	STK	54.800	0	9.100	EUR 23,9000	1.309.720,00	1,27
DE000UNSE018	Uniper SE	STK	32.600	0	9.000	EUR 26,8900	876.614,00	0,85
Finanzdienstleistungen								
DE0005810055	Deutsche Börse AG	STK	38.200	0	5.500	EUR 114,3000	4.366.260,00	4,23
DE000DWS1007	DWS Group GmbH & Co. KGaA	STK	54.500	0	11.759	EUR 31,0000	1.689.500,00	1,64
Gesundheit								
DE000BAY0017	Bayer AG	STK	110.700	0	9.900	EUR 57,6000	6.376.320,00	6,18
DE0006599905	Merck KGaA	STK	28.500	0	0	EUR 101,6500	2.897.025,00	2,81
Immobilien								
LU1296758029	Corestate Capital Holding S.A.	STK	39.369	5.500	0	EUR 35,2500	1.387.757,25	1,35
DE000LEG1110	Leg Immobilien AG	STK	37.600	0	0	EUR 109,4500	4.115.320,00	3,99
Industriegüter und Dienstleistungen								
NL0000235190	Airbus SE	STK	26.000	0	0	EUR 117,9000	3.065.400,00	2,97
DE0005093108	Amadeus Fire AG	STK	6.800	0	0	EUR 102,8000	699.040,00	0,68
DE0005552004	Deutsche Post AG	STK	186.400	0	8.500	EUR 29,0000	5.405.600,00	5,24
DE0007030009	Rheinmetall AG	STK	7.100	0	0	EUR 92,8800	659.448,00	0,64
DE0007236101	Siemens AG	STK	47.000	0	0	EUR 95,9400	4.509.180,00	4,37
Konsumgüter und Haushaltswaren								
DE000A1PHFF7	Hugo Boss AG	STK	15.600	0	0	EUR 60,8800	949.728,00	0,92
Reisen und Freizeit								
DE000TUAG000	TUI AG	STK	243.000	82.500	0	EUR 8,5500	2.077.650,00	2,01
Technologie								
DE0006231004	Infineon Technologies AG	STK	85.800	0	0	EUR 17,6850	1.517.373,00	1,47
DE0007164600	SAP SE	STK	86.100	0	3.700	EUR 103,0000	8.868.300,00	8,60
DE000WAF3001	Siltronic AG	STK	8.600	8.600	0	EUR 78,6400	676.304,00	0,66

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2019	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil des Fondsvermögens	
Telekommunikation									
DE0005557508	Deutsche Telekom AG	STK	514.400	0	204.600	EUR	14,7950	7.610.548,00	7,38
DE000A0Z2ZZ5	Freenet AG	STK	91.300	31.400	0	EUR	19,1550	1.748.851,50	1,70
Versicherungen									
DE0008404005	Allianz SE	STK	49.950	0	8.650	EUR	198,2800	9.904.086,00	9,60
DE0008430026	Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft AG	STK	20.300	0	2.900	EUR	211,0000	4.283.300,00	4,15
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						EUR	1.249.864,00	1,21	
Aktien									
Finanzdienstleistungen									
DE000A0JK2A8	AURELIUS Equity Opportunities SE & Co KGaA	STK	30.800	0	0	EUR	40,5800	1.249.864,00	1,21
Summe Wertpapiervermögen						EUR	101.811.886,75	98,69	
Bankguthaben						EUR	1.566.256,10	1,52	
EUR-Guthaben bei:									
UBS Europe SE (Verwahrstelle)		EUR	1.566.256,10			%	100,0000	1.566.256,10	1,52
Sonstige Vermögensgegenstände						EUR	25.893,85	0,03	
Forderungen aus Anteilschneingeschäften		EUR	25.893,85					25.893,85	0,03
Sonstige Verbindlichkeiten						EUR	-239.181,35	-0,24	
Kostenabgrenzung		EUR	-123.566,16					-123.566,16	-0,12
Verbindlichkeiten aus Anteilschneingeschäften		EUR	-115.615,19					-115.615,19	-0,12
Fondsvermögen						EUR	103.164.855,35	100,00 *)	
Anteilwert UBS (D) Aktienfonds-Special I Deutschland						EUR	637,17		
Umlaufende Anteile UBS (D) Aktienfonds-Special I Deutschland						STK	161.912		

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

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

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

Börsengehandelte Wertpapiere

Aktien

Finanzdienstleistungen

DE0005408116	Aareal Bank AG	STK		0	12.600
--------------	----------------	-----	--	---	--------

Industriegüter und Dienstleistungen

DE0006305006	DEUTZ AG	STK		0	110.300
--------------	----------	-----	--	---	---------

Medien

DE000PSM7770	ProSiebenSat.1 Media SE	STK		0	91.400
--------------	-------------------------	-----	--	---	--------

Sondervermögen UBS (D) Aktienfonds-Special I Deutschland

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

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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

Anteilwert UBS (D) Aktienfonds-Special I Deutschland EUR 637,17

Umlaufende Anteile UBS (D) Aktienfonds-Special I Deutschland STK 161.912

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Die von der Verwahrstelle übermittelten Bewertungskurse für die einzelnen Wertpapiere bzw. Derivate werden von der UBS Asset Management (Deutschland) GmbH als verantwortliche Stelle für die Anteilpreisermittlung mittels unabhängiger Referenzkurse von Informationsdienstleistern wie Bloomberg, Reuters oder Interactive Data geprüft.

Im Fall von handelbaren Wertpapieren erfolgt die Bewertung zum letzten verfügbaren handelbaren Kurs. Wertpapiere, für die kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden im Rahmen eines mehrstufigen Prozesses einer detaillierten Kursprüfung unterzogen, wobei folgende Grundsätze gelten:

- Wertpapiere, für die in Bloomberg kein Kurs bereitgestellt wird, oder deren Kurs länger als 10 Bewertungstage konstant ist, werden als nicht mehr handelbar eingestuft. Die von der Verwahrstelle für diese Wertpapiere gelieferten Kurse werden mittels Quotierungen Dritter oder anhand von Preisen auf Basis von geeigneten Bewertungsmodellen plausibilisiert.
- Ein Wechsel der Kursquelle erfolgt nur bei dauerhafter Verfügbarkeit der neuen Quelle.
- Steht als Kursquelle ausschließlich ein mittels Bewertungsmodell errechneter Preis zur Verfügung, wird dieser Preis anhand eines weiteren unabhängigen Bewertungsmodells verifiziert (Einhaltung des Zwei-Quellen-Prinzips).

Die Bewertung von Investmentanteilen erfolgt grundsätzlich auf Basis des Rücknahmepreises des Vortages oder - sofern kein Rücknahmepreis verfügbar ist - auf Basis von Börsenkursen. Exchange-Traded-Funds werden zum Börsenkurs bewertet.

Die Bewertung von Futures und Optionen, die an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt gehandelt werden, erfolgt grundsätzlich anhand des letzten verfügbaren handelbaren Kurses. Nicht börsengehandelte Derivate (wie z.B. Devisentermingeschäfte oder Swaps) werden mittels marktgängiger Verfahren unter Einbeziehung der relevanten Marktinformationen bewertet.

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

Frankfurt am Main, den 30. April 2019

**UBS Asset Management
 (Deutschland) GmbH**

Die Geschäftsführung

UBS (D) Equity Fund - Smaller German Companies

Vermögensaufstellung nach Branchen

1	Industriegüter und Dienstleistungen	17,51%
2	Immobilien	15,70%
3	Gesundheit	13,97%
4	Technologie	12,66%
5	Einzelhandel	6,97%
6	Sonstige Branchen	31,94%
7	Bankguthaben und sonstiges	1,25%

Vermögensaufstellung nach Ländern

1	Deutschland	92,70%
2	Luxemburg	4,17%
3	Österreich	1,88%
4	Bankguthaben und sonstiges	1,25%

Vermögensaufstellung

Gattungsbezeichnung		Kurswert in EUR	%-Anteil des Fonds- vermögens
Vermögensübersicht			
I. Vermögensgegenstände			
1. Aktien			
- Deutschland	EUR	130.285.581,97	92,70
- Euro-Länder	EUR	8.498.090,00	6,05
2. Bankguthaben			
- Bankguthaben in EUR	EUR	2.218.615,08	1,58
3. Sonstige Vermögensgegenstände			
	EUR	61.436,63	0,04
II. Verbindlichkeiten			
1. Sonstige Verbindlichkeiten			
	EUR	-523.366,75	-0,37
III. Fondsvermögen		EUR	140.540.356,93
			100,00 *)

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

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2019	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil des Fondsvermögens	
Börsengehandelte Wertpapiere						EUR	133.282.107,65	94,84	
Aktien									
Automobilhersteller und Zulieferer									
LU0307018795	SAF Holland S.A.	STK	159.100	0	45.300	EUR	10,2000	1.622.820,00	1,15
DE000A2E4LE9	Voltabox AG	STK	56.400	0	25.600	EUR	15,4200	869.688,00	0,62
Banken									
DE0008019001	Deutsche Pfandbriefbank AG	STK	314.600	0	42.000	EUR	10,9200	3.435.432,00	2,44
Chemie									
DE000A2E4T77	H&R GmbH & Co. KGaA	STK	223.455	0	16.745	EUR	7,4200	1.658.036,10	1,18
DE000KSAG888	K+S Aktiengesellschaft	STK	297.700	297.700	0	EUR	16,3400	4.864.418,00	3,46
Einzelhandel									
DE0005403901	CEWE Stiftung & Co. KGaA	STK	24.295	0	2.605	EUR	77,2000	1.875.574,00	1,33
AT0000A0E9W5	S&T AG	STK	118.400	33.030	13.500	EUR	22,3000	2.640.320,00	1,88
DE0007231326	Sixt SE	STK	27.350	0	3.600	EUR	93,0500	2.544.917,50	1,81
DE0007231334	Sixt SE VZ	STK	45.100	0	6.000	EUR	60,7000	2.737.570,00	1,95
Finanzdienstleistungen									
DE0005408116	Aareal Bank AG	STK	65.240	0	25.600	EUR	27,4800	1.792.795,20	1,28
DE000A161N30	GRENKE AG	STK	32.250	0	9.900	EUR	86,6500	2.794.462,50	1,99
Gesundheit									
DE0005203947	B.R.A.I.N. Biotech. Research and Inform. Net AG	STK	82.967	0	8.433	EUR	9,3700	777.400,79	0,55
DE0005313704	Carl Zeiss Meditec AG	STK	68.300	0	44.300	EUR	74,4500	5.084.935,00	3,62
DE0005664809	Evotec SE	STK	242.700	0	32.400	EUR	23,6900	5.749.563,00	4,09
DE000A0LD6E6	Gerresheimer AG	STK	55.600	15.800	22.900	EUR	67,0000	3.725.200,00	2,65
DE0006632003	Morphosys AG	STK	52.900	0	14.100	EUR	81,1500	4.292.835,00	3,05
Immobilien									
LU1296758029	Corestate Capital Holding S.A.	STK	55.000	16.200	7.300	EUR	35,2500	1.938.750,00	1,38
DE000LEG1110	Leg Immobilien AG	STK	90.800	16.300	9.800	EUR	109,4500	9.938.060,00	7,07
DE000PAT1AG3	Patrizia Immobilien AG	STK	293.100	0	39.100	EUR	19,8300	5.812.173,00	4,14
DE000A12B8Z4	TLG Immobilien AG	STK	162.972	0	21.228	EUR	26,8400	4.374.168,48	3,11
Industriegüter und Dienstleistungen									
DE0005093108	Amadeus Fire AG	STK	17.784	0	1.416	EUR	102,8000	1.828.195,20	1,30
DE0006305006	DEUTZ AG	STK	164.300	0	130.000	EUR	7,4600	1.225.678,00	0,87
DE0005565204	Dürr AG	STK	33.200	34.400	1.200	EUR	34,9600	1.160.672,00	0,83
DE0007314007	Heidelberger Druckmaschinen AG	STK	907.600	0	121.400	EUR	1,5520	1.408.595,20	1,00
DE0006219934	Jungheinrich AG VZ	STK	121.100	0	56.900	EUR	29,0200	3.514.322,00	2,50
DE000A1H8BV3	Norma Group SE	STK	60.600	31.600	15.400	EUR	43,2600	2.621.556,00	1,87
DE0007030009	Rheinmetall AG	STK	72.000	5.100	13.000	EUR	92,8800	6.687.360,00	4,76
DE000A111338	SLM Solutions Group	STK	16.362	16.362	0	EUR	9,7000	158.711,40	0,11
LU1066226637	Stabilus S.A.	STK	53.400	29.600	4.400	EUR	43,0000	2.296.200,00	1,63
DE0007446007	Takkt AG	STK	120.800	0	16.000	EUR	14,6600	1.770.928,00	1,26
DE0006636681	va-Q-tec AG NA	STK	165.631	0	14.369	EUR	6,3400	1.050.100,54	0,75
DE0007472060	Wirecard AG	STK	7.950	5.300	12.650	EUR	111,7000	888.015,00	0,63
Medien									
DE0005470306	CTS Eventim AG & Co KGaA	STK	116.000	0	15.400	EUR	42,2400	4.899.840,00	3,49
DE0007493991	Ströer SE & Co. KGaA	STK	72.300	0	9.600	EUR	52,2000	3.774.060,00	2,69

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2019	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil des Fondsvermögens
Bankguthaben						EUR	2.218.615,08	1,58
EUR-Guthaben bei:								
	UBS Europe SE (Verwahrstelle)	EUR	2.218.615,08		%	100,0000	2.218.615,08	1,58
Sonstige Vermögensgegenstände						EUR	61.436,63	0,04
	Forderungen aus Anteilschneingeschäften	EUR	61.436,63				61.436,63	0,04
Sonstige Verbindlichkeiten						EUR	-523.366,75	-0,37
	Kostenabgrenzung	EUR	-208.678,77				-208.678,77	-0,15
	Verbindlichkeiten aus Anteilschneingeschäften	EUR	-314.687,98				-314.687,98	-0,22
Fondsvermögen						EUR	140.540.356,93	100,00 *)
Anteilwert UBS (D) Equity Fund - Smaller German Companies						EUR	556,86	
Umlaufende Anteile UBS (D) Equity Fund - Smaller German Companies						STK	252.379	

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

**Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:
 - Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schulscheindarlehen (Marktzunordnung zum Berichtsstichtag):**

Börsengehandelte Wertpapiere

Aktien

Automobilhersteller und Zulieferer

DE000A13SX22	HELLA GmbH & Co. KGaA	STK	0	57.900
--------------	-----------------------	-----	---	--------

Chemie

DE000WCH8881	Wacker Chemie AG	STK	0	15.800
--------------	------------------	-----	---	--------

Energieversorgung

DE000UNSE018	Uniper SE	STK	0	66.400
--------------	-----------	-----	---	--------

Finanzdienstleistungen

DE0008051004	Wüstenrot & Württembergische AG	STK	0	84.500
--------------	---------------------------------	-----	---	--------

Industriegüter und Dienstleistungen

DE0007165631	Sartorius AG VZ	STK	0	14.100
--------------	-----------------	-----	---	--------

Konsumgüter und Haushaltswaren

DE0005111702	zooplus AG	STK	0	8.150
--------------	------------	-----	---	-------

Nahrungsmittel und Getränke

DE0007297004	Südzucker AG	STK	0	110.600
--------------	--------------	-----	---	---------

Technologie

GB0059822006	Dialog Semiconductor PLC	STK	0	134.500
DE000A0Z2XN6	RIB Software SE	STK	0	129.500

Sondervermögen UBS (D) Equity Fund - Smaller German Companies

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

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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

Anteilwert UBS (D) Equity Fund - Smaller German Companies	EUR	556,86
Umlaufende Anteile UBS (D) Equity Fund - Smaller German Companies	STK	252.379

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Die von der Verwahrstelle übermittelten Bewertungskurse für die einzelnen Wertpapiere bzw. Derivate werden von der UBS Asset Management (Deutschland) GmbH als verantwortliche Stelle für die Anteilpreisermittlung mittels unabhängiger Referenzkurse von Informationsdienstleistern wie Bloomberg, Reuters oder Interactive Data geprüft.

Im Fall von handelbaren Wertpapieren erfolgt die Bewertung zum letzten verfügbaren handelbaren Kurs. Wertpapiere, für die kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden im Rahmen eines mehrstufigen Prozesses einer detaillierten Kursprüfung unterzogen, wobei folgende Grundsätze gelten:

- Wertpapiere, für die in Bloomberg kein Kurs bereitgestellt wird, oder deren Kurs länger als 10 Bewertungstage konstant ist, werden als nicht mehr handelbar eingestuft. Die von der Verwahrstelle für diese Wertpapiere gelieferten Kurse werden mittels Quotierungen Dritter oder anhand von Preisen auf Basis von geeigneten Bewertungsmodellen plausibilisiert.
- Ein Wechsel der Kursquelle erfolgt nur bei dauerhafter Verfügbarkeit der neuen Quelle.
- Steht als Kursquelle ausschließlich ein mittels Bewertungsmodell errechneter Preis zur Verfügung, wird dieser Preis anhand eines weiteren unabhängigen Bewertungsmodells verifiziert (Einhaltung des Zwei-Quellen-Prinzips).

Die Bewertung von Investmentanteilen erfolgt grundsätzlich auf Basis des Rücknahmepreises des Vortages oder - sofern kein Rücknahmepreis verfügbar ist - auf Basis von Börsenkursen. Exchange-Traded-Funds werden zum Börsenkurs bewertet.

Die Bewertung von Futures und Optionen, die an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt gehandelt werden, erfolgt grundsätzlich anhand des letzten verfügbaren handelbaren Kurses. Nicht börsengehandelte Derivate (wie z.B. Devisentermingeschäfte oder Swaps) werden mittels marktgängiger Verfahren unter Einbeziehung der relevanten Marktinformationen bewertet.

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

Frankfurt am Main, den 30. April 2019 **UBS Asset Management
(Deutschland) GmbH**

Die Geschäftsführung

UBS (D) Equity Fund - Global Opportunity

Vermögensaufstellung nach Branchen

1	Technologie	22,91%
2	Gesundheit	17,08%
3	Einzelhandel	9,50%
4	Industriegüter und Dienstleistungen	8,88%
5	Erdöl und Erdgas	6,79%
6	Sonstige Branchen	30,88%
7	Bankguthaben und sonstiges	3,96%

Vermögensaufstellung nach Ländern

1	USA	65,38%
2	Großbritannien	9,28%
3	Schweiz	6,01%
4	Japan	5,97%
5	Kaimaninseln	3,21%
6	Sonstige Länder	6,19%
7	Bankguthaben und sonstiges	3,96%

Vermögensaufstellung

Gattungsbezeichnung		Kurswert in EUR	%-Anteil des Fonds- vermögens
Vermögensübersicht			
I. Vermögensgegenstände			
1. Aktien			
- Deutschland	EUR	2.295.513,00	1,52
- Euro-Länder	EUR	2.194.263,00	1,45
- Sonstige EU/EWR-Länder	EUR	14.022.602,22	9,29
- Nicht EU/EWR-Länder	EUR	126.533.340,57	83,78
2. Bankguthaben			
- Bankguthaben in EUR	EUR	2.007.372,76	1,33
- Bankguthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR	612.382,43	0,41
- Bankguthaben in Nicht EU/EWR-Währungen	EUR	3.192.595,60	2,11
3. Sonstige Vermögensgegenstände	EUR	419.269,31	0,28
II. Verbindlichkeiten			
1. Sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-252.747,03	-0,17
III. Fondsvermögen	EUR	151.024.591,86	100,00 *)

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

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2019	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil des Fondsvermögens
Börsengehandelte Wertpapiere						EUR	144.140.885,77	95,44
Aktien								
Banken								
US46625H1005	JPMorgan Chase & Co.	STK	40.200	4.500	5.300	USD 101,2300	3.624.050,23	2,40
Einzelhandel								
JP3399310006	Zozo Inc.	STK	33.000	0	34.000	JPY 2.086,0000	553.872,15	0,37
US0231351067	Amazon.com Inc.	STK	2.800	950	1.380	USD 1.780,7500	4.440.377,59	2,94
US1266501006	CVS Health Corp.	STK	11.037	11.038	1	USD 53,9300	530.078,73	0,35
US2567461080	Dollar Tree Inc.	STK	18.700	18.700	0	USD 105,0400	1.749.263,51	1,16
US4370761029	The Home Depot Inc.	STK	12.100	0	4.950	USD 191,8900	2.067.743,34	1,37
US8923561067	Tractor Supply Co.	STK	26.500	28.100	1.600	USD 97,7600	2.307.097,69	1,53
US9038453031	Ulta Beauty Inc.	STK	5.450	5.450	0	USD 348,7300	1.692.562,56	1,12
Energieversorgung								
US92939U1060	WEC Energy Group Inc.	STK	30.750	0	9.850	USD 79,0800	2.165.562,38	1,43
Erdöl und Erdgas								
CA8672241079	Suncor Energy Inc. (new)	STK	58.500	5.000	0	CAD 43,3100	1.688.977,40	1,12
GB00803MLX29	Royal Dutch Shell PLC A	STK	122.400	0	10.000	EUR 27,9800	3.424.752,00	2,27
GB0007980591	BP PLC	STK	402.000	24.000	29.000	GBP 5,5840	2.605.197,01	1,73
US42809H1077	Hess Corp.	STK	47.300	10.700	0	USD 60,2300	2.537.072,76	1,68
Finanzdienstleistungen								
US0258161092	American Express	STK	30.100	1.700	0	USD 109,3000	2.929.851,28	1,94
US57636Q1040	MasterCard Inc.	STK	7.500	0	11.550	USD 235,4500	1.572.602,19	1,04
US92826C8394	VISA Inc. A	STK	28.800	8.600	0	USD 156,1900	4.005.941,76	2,65
Gesundheit								
CH0012005267	Novartis AG	STK	32.300	11.100	12.400	CHF 95,7800	2.766.054,81	1,83
GB0009895292	Astrazeneca PLC	STK	18.396	0	23.404	GBP 61,3400	1.309.592,80	0,87
KYG970081090	WuXi Biologics (Cayman) Inc.	STK	65.000	13.500	0	HKD 76,3500	563.033,93	0,37
JP3942400007	Astellas Pharma Inc.	STK	111.100	155.000	43.900	JPY 1.658,5000	1.482.555,01	0,98
US0028241000	Abbott Laboratories Co.	STK	43.000	43.000	0	USD 79,9400	3.061.198,68	2,03
US0367521038	Anthem Inc.	STK	12.550	500	0	USD 286,9800	3.207.408,50	2,12
US40412C1018	HCA Healthcare Inc.	STK	6.650	12.650	6.000	USD 130,3800	772.131,98	0,51
US4781601046	Johnson & Johnson	STK	13.300	0	9.000	USD 139,7900	1.655.719,12	1,10
US8835561023	Thermo Fisher Scientific Inc.	STK	15.000	700	0	USD 273,7200	3.656.425,33	2,42
US91324P1021	Unitedhealth Group Inc.	STK	8.100	1.350	9.950	USD 247,2600	1.783.601,39	1,18
US98978V1035	Zoetis Inc.	STK	29.700	0	1.900	USD 100,6700	2.662.658,30	1,76
Immobilien								
DE000A0HN5C6	Deutsche Wohnen SE	STK	53.100	53.100	0	EUR 43,2300	2.295.513,00	1,52
Industriegüter und Dienstleistungen								
JP3236200006	Keyence Corp.	STK	3.500	0	1.200	JPY 68.970,0000	1.942.269,78	1,29
US0970231058	Boeing Co.	STK	4.540	740	1.700	USD 381,4200	1.542.120,22	1,02
US2358511028	Danaher Corp.	STK	23.000	11.200	4.100	USD 132,0200	2.704.123,25	1,79
KYG687071012	PagSeguro Digital Ltd.	STK	32.700	49.700	17.000	USD 29,8500	869.262,62	0,58
US70450Y1038	Paypal Holdings Inc.	STK	30.900	30.900	0	USD 103,8400	2.857.472,62	1,89
US7551115071	Raytheon Co.	STK	9.100	0	6.700	USD 182,0800	1.475.579,30	0,98
US8919061098	Total System Services Inc.	STK	23.900	5.300	0	USD 95,0100	2.022.209,46	1,34
Konsumgüter und Haushaltswaren								
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group PLC	STK	51.400	0	0	GBP 63,8100	3.806.457,38	2,52
JP3435000009	Sony Corp.	STK	17.700	13.700	66.700	JPY 4.645,0000	661.515,87	0,44
US7427181091	Procter & Gamble Co.	STK	27.700	27.700	0	USD 104,0500	2.566.733,46	1,70

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2019	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil des Fondsvermögens
Medien								
US16119P1084	Charter Communicat. Inc. (Del.) A	STK	3.700	0	3.200	USD 346,9100	1.143.082,20	0,76
US20030N1019	Comcast Corp. New A	STK	99.684	0	0	USD 39,9800	3.549.172,96	2,35
Nahrungsmittel und Getränke								
CH0038863350	Nestlé S.A.	STK	40.500	2.100	2.700	CHF 94,9000	3.436.407,53	2,28
GB0002374006	Diageo PLC	STK	79.000	4.000	0	GBP 31,3750	2.876.603,03	1,90
Reisen und Freizeit								
US9884981013	Yum! Brands Inc.	STK	20.800	20.800	0	USD 99,8100	1.848.827,14	1,22
Technologie								
CNE100003688	China Tower Corp. Ltd.	STK	5.296.000	6.558.000	1.262.000	HKD 1,8200	1.093.532,10	0,72
KYG875721634	Tencent Holdings Ltd.	STK	58.500	29.500	37.400	HKD 361,0000	2.395.936,15	1,59
US00724F1012	Adobe Inc.	STK	13.500	2.557	9.857	USD 266,4900	3.203.860,54	2,12
US02079K1079	Alphabet Inc. Cl. C	STK	6.490	1.240	0	USD 1.173,3100	6.781.353,55	4,49
US0404131064	Arista Networks Inc.	STK	5.700	0	600	USD 314,4600	1.596.243,65	1,06
US11135F1012	Broadcom Inc.	STK	4.550	0	0	USD 300,7100	1.218.479,38	0,81
US30303M1027	Facebook Inc.	STK	19.150	10.050	8.000	USD 166,6900	2.842.740,67	1,88
US5949181045	Microsoft Corp.	STK	76.350	7.800	0	USD 117,9400	8.019.163,77	5,31
US67066G1040	Nvidia Corp.	STK	4.750	1.200	2.800	USD 179,5600	759.560,07	0,50
US6974351057	Palo Alto Networks Inc.	STK	10.700	10.700	0	USD 242,8800	2.314.378,84	1,53
US7565771026	Red Hat Inc.	STK	6.600	0	2.100	USD 182,7000	1.073.844,51	0,71
US79466L3024	Salesforce.com Inc	STK	13.000	0	9.000	USD 158,3700	1.833.475,82	1,21
US81762P1021	ServiceNow Inc.	STK	2.550	0	2.800	USD 246,4900	559.755,54	0,37
Telekommunikation								
JP3436100006	SoftBank Group Corp.	STK	23.000	23.000	0	JPY 10.745,0000	1.988.453,96	1,32
Versicherungen								
FI0009003305	Sampo PLC A	STK	54.300	26.500	15.900	EUR 40,4100	2.194.263,00	1,45
HK0000069689	AIA Group Ltd	STK	234.600	124.800	0	HKD 78,1500	2.080.027,91	1,38
JP3910660004	Tokio Marine Holdings Inc.	STK	55.300	9.100	0	JPY 5.362,0000	2.385.795,55	1,58
US5717481023	Marsh & McLennan Companies, Inc.	STK	18.000	0	12.650	USD 93,9000	1.505.209,72	1,00
Sonstige Beteiligungswertpapiere								
Gesundheit								
CH0012032048	Roche Holding AG GEN	STK	11.700	11.700	0	CHF 274,3500	2.869.949,48	1,90
Andere Wertpapiere								
Einzelhandel								
US8740801043	TAL Education Group ADR	STK	31.500	31.500	0	USD 36,0800	1.012.129,31	0,67
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						EUR	904.833,02	0,60
Aktien								
Technologie								
US34959E1091	Fortinet Inc.	STK	12.100	9.900	13.800	USD 83,9700	904.833,02	0,60
Summe Wertpapiervermögen						EUR	145.045.718,79	96,04

	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2019		Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil des Fonds- vermögens
Bankguthaben				EUR	5.812.350,79	3,85
EUR-Guthaben bei:						
UBS Europe SE (Verwahrstelle)	EUR	2.007.372,76	%	100,0000	2.007.372,76	1,33
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen (Verwahrstelle)						
Guthaben in Nicht EU/EWR-Währungen (Verwahrstelle)						
	GBP	527.659,32	%	100,0000	612.382,43	0,41
	CAD	52.495,62	%	100,0000	34.994,75	0,02
	CHF	651.806,16	%	100,0000	582.776,31	0,39
	HKD	8.727,12	%	100,0000	990,11	0,00
	JPY	62.407.031,00	%	100,0000	502.128,42	0,33
	USD	2.326.318,67	%	100,0000	2.071.706,01	1,37
Sonstige Vermögensgegenstände				EUR	419.269,31	0,28
Dividendenansprüche	EUR	95.029,09			95.029,09	0,06
Forderungen aus Anteilsceingeschäften	EUR	51.272,57			51.272,57	0,04
Quellensteueransprüche	EUR	272.967,65			272.967,65	0,18
Sonstige Verbindlichkeiten				EUR	-252.747,03	-0,17
Kostenabgrenzung	EUR	-238.188,47			-238.188,47	-0,16
Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften	EUR	-14.558,56			-14.558,56	-0,01
Fondsvermögen				EUR	151.024.591,86	100,00 *)
Anteilwert UBS (D) Equity Fund - Global Opportunity				EUR	212,51	
Umlaufende Anteile UBS (D) Equity Fund - Global Opportunity				STK	710.664	

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

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 29.03.2019

Britische Pfund	(GBP)	0,861650	=	1	Euro (EUR)
Hongkong Dollar	(HKD)	8,814300	=	1	Euro (EUR)
Japanische Yen	(JPY)	124,285000	=	1	Euro (EUR)
Kanadischer Dollar	(CAD)	1,500100	=	1	Euro (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)	1,118450	=	1	Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,122900	=	1	Euro (EUR)

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

**Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:
 - Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):**

Börsengehandelte Wertpapiere

Aktien

Banken

US9497461015	Wells Fargo & Co.	STK	0	41.500
--------------	-------------------	-----	---	--------

Einzelhandel

US8725401090	TJX Companies Inc.	STK	23.700	47.400
--------------	--------------------	-----	--------	--------

Erdöl und Erdgas

CA1363851017	Canadian Natural Ressources Ltd.	STK	0	52.000
--------------	----------------------------------	-----	---	--------

Gesundheit

US00817Y1082	Aetna Inc.	STK	0	8.400
IE00BY9D5467	Allergan PLC	STK	0	13.700
US09062X1037	Biogen Inc.	STK	0	5.350
DK0060534915	Novo-Nordisk AS	STK	1.575	1.575

Industriegüter und Dienstleistungen

US3495911088	Fortive Corp.	STK	0	26.300
JP3788600009	Hitachi Ltd.	STK	10.400	38.600
KYG8586D1097	Sunny Optical Technology Group Co. Ltd.	STK	0	37.600

Nahrungsmittel und Getränke

US7134481081	Pepsico Inc.	STK	0	24.000
--------------	--------------	-----	---	--------

Technologie

US1924461023	Cognizant Technology Solutions Corp. A	STK	0	28.100
US3802371076	Godaddy Inc. Class A	STK	0	15.150

Andere Wertpapiere

Einzelhandel

US01609W1027	Alibaba Group Holding Ltd. Sp.ADRs	STK	0	13.050
--------------	------------------------------------	-----	---	--------

Technologie

US8740391003	Taiwan Semiconductor Manufact. Co. Ltd. Sp.ADRs	STK	0	39.300
--------------	---	-----	---	--------

Sondervermögen UBS (D) Equity Fund - Global Opportunity

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

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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

Anteilwert UBS (D) Equity Fund - Global Opportunity EUR 212,51

Umlaufende Anteile UBS (D) Equity Fund - Global Opportunity STK 710.664

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Die von der Verwahrstelle übermittelten Bewertungskurse für die einzelnen Wertpapiere bzw. Derivate werden von der UBS Asset Management (Deutschland) GmbH als verantwortliche Stelle für die Anteilpreisermittlung mittels unabhängiger Referenzkurse von Informationsdienstleistern wie Bloomberg, Reuters oder Interactive Data geprüft.

Im Fall von handelbaren Wertpapieren erfolgt die Bewertung zum letzten verfügbaren handelbaren Kurs. Wertpapiere, für die kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden im Rahmen eines mehrstufigen Prozesses einer detaillierten Kursprüfung unterzogen, wobei folgende Grundsätze gelten:

- Wertpapiere, für die in Bloomberg kein Kurs bereitgestellt wird, oder deren Kurs länger als 10 Bewertungstage konstant ist, werden als nicht mehr handelbar eingestuft. Die von der Verwahrstelle für diese Wertpapiere gelieferten Kurse werden mittels Quotierungen Dritter oder anhand von Preisen auf Basis von geeigneten Bewertungsmodellen plausibilisiert.
- Ein Wechsel der Kursquelle erfolgt nur bei dauerhafter Verfügbarkeit der neuen Quelle.
- Steht als Kursquelle ausschließlich ein mittels Bewertungsmodell errechneter Preis zur Verfügung, wird dieser Preis anhand eines weiteren unabhängigen Bewertungsmodells verifiziert (Einhaltung des Zwei-Quellen-Prinzips).

Die Bewertung von Investmentanteilen erfolgt grundsätzlich auf Basis des Rücknahmepreises des Vortages oder - sofern kein Rücknahmepreis verfügbar ist - auf Basis von Börsenkursen. Exchange-Traded-Funds werden zum Börsenkurs bewertet.

Die Bewertung von Futures und Optionen, die an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt gehandelt werden, erfolgt grundsätzlich anhand des letzten verfügbaren handelbaren Kurses. Nicht börsengehandelte Derivate (wie z.B. Devisentermingeschäfte oder Swaps) werden mittels marktgängiger Verfahren unter Einbeziehung der relevanten Marktinformationen bewertet.

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

Frankfurt am Main, den 30. April 2019

**UBS Asset Management
 (Deutschland) GmbH**

Die Geschäftsführung

www.ubs.com

