

# Halbjahresberichte 2021

## Halbjahresberichte per 30. Juni 2021

UBS (D) Rent - Euro

UBS (D) Rent - International





# Inhaltsverzeichnis

Organisation	2
Bericht der Geschäftsführung	3
Übersicht Vermögensaufstellung nach Branchen und Ländern	
UBS (D) Rent - Euro	4
UBS (D) Rent - International	5
Halbjahresbericht per 30. Juni 2021	
UBS (D) Rent - Euro	6
UBS (D) Rent - International	10

# Organisation

## Kapitalverwaltungsgesellschaft

UBS Asset Management  
(Deutschland) GmbH  
Bockenheimer Landstrasse 2-4  
60306 Frankfurt am Main  
Telefon (069) 13 69-5000  
Telefax (069) 13 69-5002  
www.ubs.com/deutschlandfonds

Rechtsform: Gesellschaft mit beschränkter Haftung

Gründung: 13.07.1989

Handelsregister: Amtsgericht Frankfurt am Main,  
HRB 31040

Haftendes Eigenkapital  
am 31.12.2019: EUR 10.310.511,75

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital  
am 31.12.2019: EUR 7.669.400,00

## Gesellschafter

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

## Verwahrstelle

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

Hartes Kernkapital (CET1)  
am 31.12.2019: EUR 3.679.080.263,39

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital  
am 31.12.2019: EUR 446.001.000,00

## Zahlstelle

UBS Europe SE

## Aufsichtsrat

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

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

Dominicus Freiherr von Mentzingen  
Kraichtal-Menzingen

## 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,**

die meisten Aktienmärkte notieren zum Halbjahr auf oder nahe an ihren Höchstständen, während sich die längerfristigen Zinsen der entwickelten Volkswirtschaften von ihren historischen Tiefständen etwas nach oben bewegt haben.

Der deutliche Anstieg der Corona Neuinfektionen und die in diesem Zusammenhang verabschiedeten Maßnahmen haben die wirtschaftliche Erholung im Winterhalbjahr 2020/21 abgebremsst. Im 2. Quartal hat die konjunkturelle Dynamik durch die Impffortschritte und die daraus resultierenden Lockerungen der Mobilitätsrestriktionen wieder deutlich an Fahrt aufgenommen und eine breit abgestützte wirtschaftliche Erholung hat, wie von vielen Volkswirten erwartet, eingesetzt. Dennoch sollte die wirtschaftliche Aktivität in Europa erst im Jahr 2022 wieder das Vorkrisenniveau erreichen. In den USA gehen wir davon aus, dass dieses Niveau bereits in der zweiten Jahreshälfte 2021 erreicht wird.

Die Unterstützung der Konjunktur durch die im Rahmen der Corona Krise aufgesetzten fiskalpolitischen Programme bleibt in 2021 in weiten Teilen erhalten und wurde in einigen Regionen um neue Programme ergänzt. Insbesondere in den USA wurden, nachdem sich die Demokraten Anfang des Jahres eine knappe Mehrheit im Senat sichern konnten, weitere fiskalpolitische Impulse verabschiedet. Die Fiskalpolitik wird durch eine äußerst expansive Geldpolitik ergänzt. EZB und Fed haben umfangreiche Anleihekaufprogramme verabschiedet und kommuniziert, dass die Leitzinsen noch für längere Zeit auf ihren Tiefständen verweilen werden. Wir erwarten vor diesem Hintergrund, dass sich die Unternehmensgewinne nach dem massiven Rückgang in 2020 in diesem Jahr überproportional erholen werden.

Aktien sind nach unserer Einschätzung nicht mehr günstig, relativ zu Anleihen jedoch weiterhin attraktiv bewertet. Die Renditen von Staatsanleihen hoher Bonität befinden sich weiterhin auf niedrigen Niveaus und lassen über die kommenden Jahre keinen realen Kapitalerhalt erwarten. Die expansive Geldpolitik der Zentralbanken sowie die weiteren Rahmenbedingungen lassen einen deutlichen Anstieg der Renditen mittelfristig wenig wahrscheinlich erscheinen. Die Renditeaufschläge von Unternehmensanleihen befinden sich mittlerweile wieder auf Vorkrisenniveau. Wir betrachten diese vor dem Hintergrund der Unterstützungsmaßnahmen durch Regierungen und Zentralbanken weiterhin als gut unterstützt.

Die größten Risiken für die Märkte stellen derzeit die nachlassende Impfbereitschaft sowie Rückschläge bei der Effektivität von Impfstoffen gegenüber Virusmutationen dar, wodurch bei erneuten Mobilitätsrestriktionen die hohen Wachstumserwartungen gebremst werden könnten. Der Anstieg der Inflationsdaten, der zunächst auf Basiseffekte zurückzuführen ist und in 2022 wieder abflachen sollten, bereitet ebenfalls Sorgen.

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) Rent - Euro

### Vermögensaufstellung nach Branchen

1	Pfandbriefe	33,39%
2	(Quasi-) Staatsanleihen	32,82%
3	Unternehmensanleihen	22,29%
4	Rentenfonds	9,63%
5	Bankguthaben und sonstiges	1,87%

### Vermögensaufstellung nach Ländern

1	Italien	19,40%
2	Frankreich	13,22%
3	Spanien	10,94%
4	Großbritannien	10,11%
5	Luxemburg	9,63%
6	Sonstige Länder	34,83%
7	Bankguthaben und sonstiges	1,87%

## UBS (D) Rent - International

### Vermögensaufstellung nach Branchen

1	Unternehmensanleihen	42,93%
2	(Quasi-) Staatsanleihen	36,37%
3	Rentenfonds	9,97%
4	Pfandbriefe	4,56%
5	Anleihen - Poolfaktor	1,09%
6	Bankguthaben und sonstiges	5,08%

### Vermögensaufstellung nach Ländern

1	USA	15,60%
2	Luxemburg	10,92%
3	Spanien	10,63%
4	Italien	9,33%
5	Niederlande	9,26%
6	Sonstige Länder	39,18%
7	Bankguthaben und sonstiges	5,08%

## Vermögensaufstellung

Gattungsbezeichnung		Kurswert in EUR	%-Anteil des Fonds- vermögens
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		<b>12.707.280,86</b>	<b>100,07</b>
1. Anleihen		11.237.777,00	88,50
- Pfandbriefe	EUR	4.239.652,00	33,39
- Schuldverschreibungen, die von öffentlichen Institutionen emittiert oder gesichert werden	EUR	4.167.505,00	32,82
- Unternehmensanleihen	EUR	2.830.620,00	22,29
2. Investmentanteile		1.223.234,00	9,63
- Rentenfonds	EUR	1.223.234,00	9,63
3. Bankguthaben		163.966,40	1,29
- Bankguthaben in EUR	EUR	163.966,40	1,29
4. Sonstige Vermögensgegenstände		82.303,46	0,65
<b>II. Verbindlichkeiten</b>		<b>-9.202,38</b>	<b>-0,07</b>
1. Sonstige Verbindlichkeiten		-9.202,38	-0,07
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>EUR</b>	<b>12.698.078,48</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 30.06.2021	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil des Fondsvermögens
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>EUR</b>	<b>11.237.777,00</b>	<b>88,50</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>						<b>EUR</b>	<b>11.237.777,00</b>	<b>88,50</b>
XS1456455572	0,000% Canadian Imperial Bank of Commerce PF 25.07.22	EUR	400	0	0	% 100,4790	401.916,00	3,17
FR0013459047	0,010% BPCE SFH PF 08.11.26	EUR	200	200	0	% 101,1500	202.300,00	1,59
XS1220923996	0,250% Santander UK PF 21.04.22	EUR	350	0	300	% 100,5520	351.932,00	2,77
IT0005386245	0,350% Italien B.T.P. 01.02.25	EUR	350	150	0	% 101,6100	355.635,00	2,80
XS1731734585	0,375% Stadshypothek PF 06.12.24	EUR	400	0	0	% 102,5500	410.200,00	3,23
EU000A1U9944	0,500% Europäischer Stabilitätsmechanismus MTN 02.03.26	EUR	350	0	0	% 103,9900	363.965,00	2,87
FR0013131877	0,500% Frankreich OAT 25.05.26	EUR	300	300	0	% 104,6200	313.860,00	2,47
IT0005365231	0,500% Intesa Sanpaolo PF 05.03.24	EUR	500	0	0	% 102,4500	512.250,00	4,03
XS1391589626	0,500% Lloyds Bank MTN 11.04.23	EUR	600	0	0	% 101,5990	609.594,00	4,80
XS1791443440	0,625% Bank of Ireland Mortgage Bank PF 14.03.25	EUR	600	0	0	% 103,4000	620.400,00	4,89
XS1832967019	0,625% The Toronto-Dominion Bank PF 06.06.25	EUR	300	0	0	% 103,6300	310.890,00	2,45
ES0413900384	0,750% Banco Santander CEH 09.09.22	EUR	500	0	0	% 102,3640	506.820,00	3,99
XS1942618023	0,750% National Australia Bank PF 30.01.26	EUR	300	0	0	% 104,4500	313.350,00	2,47
IT0005390874	0,850% Italien B.T.P. 15.01.27	EUR	200	200	0	% 103,4300	206.860,00	1,63
XS1808338542	1,000% BNP Paribas MTN 17.04.24	EUR	200	0	0	% 103,0800	206.160,00	1,62
XS1166201035	1,250% BFCM MTN 14.01.25	EUR	300	0	0	% 104,7150	314.145,00	2,47
XS1167204699	1,250% Lloyds Bank MTN 13.01.25	EUR	100	0	0	% 104,8600	104.860,00	0,83
XS1284570626	1,375% Merck Financial Services MTN 01.09.22	EUR	200	0	0	% 101,4500	202.900,00	1,60
ES0000012A89	1,450% Spanien Obl. 31.10.27	EUR	200	100	0	% 109,3550	218.710,00	1,72
CH0341440334	1,500% UBS Group Nts. 30.11.24	EUR	200	0	0	% 103,8600	207.720,00	1,64
FR0011962398	1,750% Frankreich OAT 25.11.24	EUR	500	0	0	% 107,9550	539.775,00	4,25
XS1489184900	1,875% Glencore Finance MTN 13.09.23	EUR	100	0	0	% 103,7000	103.700,00	0,82
XS1375957294	1,953% BP Capital Markets MTN 03.03.25	EUR	100	0	0	% 107,2600	107.260,00	0,84
XS1116263325	2,125% Goldman Sachs Group MTN 30.09.24	EUR	300	0	0	% 106,6970	320.091,00	2,52
XS1372839214	2,200% Vodafone Group MTN 25.08.26	EUR	100	100	0	% 110,5580	110.558,00	0,87
XS0854759080	2,250% Alliander MTN 14.11.22	EUR	100	0	0	% 103,5350	103.535,00	0,82
DE000A1R04X6	2,250% Daimler MTN 24.01.22	EUR	200	0	0	% 101,5260	203.052,00	1,60
XS0933540527	2,375% Rabobank Nederland MTN 22.05.23	EUR	200	0	0	% 105,2200	210.440,00	1,66
XS0820547825	2,750% JPMorgan Chase MTN 24.08.22	EUR	200	0	0	% 103,6400	207.280,00	1,63
ES00000126B2	2,750% Spanien Bos. 31.10.24	EUR	600	0	0	% 110,6800	664.080,00	5,23
XS1041934800	2,875% Naturgy Finance MTN 11.03.24	EUR	100	0	0	% 107,9390	107.939,00	0,85
PTOTETOE0012	2,875% Portugal Obr. 21.07.26	EUR	100	0	0	% 116,2700	116.270,00	0,92
XS0993148856	3,500% AT&T Nts. 17.12.25	EUR	100	0	0	% 114,5100	114.510,00	0,90
XS0760364116	3,625% Compagnie de Saint-Gobain MTN 28.03.22	EUR	100	0	0	% 102,9160	102.916,00	0,81
XS0706229555	3,750% Telstra MTN 16.05.22	EUR	100	0	0	% 103,5540	103.554,00	0,82
IT0004953417	4,500% Italien B.T.P. 01.03.24	EUR	250	0	0	% 112,6200	281.550,00	2,22
IT0004356843	4,750% Italien B.T.P. 01.08.23	EUR	1.000	0	0	% 110,6800	1.106.800,00	8,72
<b>Investmentanteile</b>						<b>EUR</b>	<b>1.223.234,00</b>	<b>9,63</b>
<b>Gruppeneigene Investmentanteile</b>						<b>EUR</b>	<b>1.223.234,00</b>	<b>9,63</b>
LU0396350547	UBS (Lux) Bond - Short Term EUR Corporates I X EUR	ANT	5.200	0	0	EUR 119,6700	622.284,00	4,90
LU0176376811	UBS (Lux) Inst. Fund - Euro Corporate Bonds XA	ANT	3.400	0	700	EUR 176,7500	600.950,00	4,73
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>						<b>EUR</b>	<b>12.461.011,00</b>	<b>98,13</b>

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2021	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil des Fondsvermögens
<b>Bankguthaben</b>						EUR	<b>163.966,40</b>	<b>1,29</b>
<b>EUR - Guthaben bei:</b>						EUR	<b>163.966,40</b>	<b>1,29</b>
	UBS Europe SE (Verwahrstelle)	EUR	163.966,40	%	100,0000	163.966,40	1,29	
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>						EUR	<b>82.303,46</b>	<b>0,65</b>
<b>Zinsansprüche</b>						EUR	<b>82.303,46</b>	<b>0,65</b>
		EUR	82.303,46			82.303,46	0,65	
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>						EUR	<b>-9.202,38</b>	<b>-0,07</b>
<b>Kostenabgrenzung</b>						EUR	<b>-9.202,38</b>	<b>-0,07</b>
		EUR	-9.202,38			-9.202,38	-0,07	
<b>Fondsvermögen</b>						EUR	<b>12.698.078,48</b>	<b>100,00<sup>2)</sup></b>
<b>Anteilwert UBS (D) Rent - Euro</b>						EUR	<b>54,49</b>	
<b>Umlaufende Anteile UBS (D) Rent - Euro</b>						STK	<b>233.053,00</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**

**Verzinsliche Wertpapiere**

XS1210338015	0,250% Aktia Bank PF 31.03.22	EUR	0	300
XS1591674459	0,250% Westpac Securities NZ (London Branch) PF 06.04.22	EUR	0	200
IT0005028003	2,150% Italien B.T.P 15.12.21	EUR	0	300
FR0011625409	2,250% Danone MTN 15.11.21	EUR	0	200
XS0802174044	3,000% América Móvil Nts. 12.07.21	EUR	0	100
DE000A1G0RU9	3,500% Allianz Finance II MTN 14.02.22	EUR	0	100

**Sondervermögen UBS (D) Rent - Euro**

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

**ANHANG GEM. § 7 NR. 9 KARBV**

**Zusätzliche Anhangangaben gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 betreffend Wertpapierfinanzierungsgeschäfte**

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

**Sonstige Angaben**

<b>Anteilwert UBS (D) Rent - Euro</b>	EUR	<b>54,49</b>
<b>Umlaufende Anteile UBS (D) Rent - Euro</b>	STK	<b>233.053,00</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, Reuters oder Interactive Data geprüft.

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

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

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

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

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

Frankfurt am Main, Juli 2021

UBS Asset Management  
(Deutschland) GmbH

Die Geschäftsführung

## Vermögensaufstellung

Gattungsbezeichnung	Kurswert in EUR	%-Anteil des Fonds- vermögens
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>23.325.393,71</b>	<b>100,09</b>
1. Anleihen	19.796.930,65	84,95
- Pfandbriefe	EUR 1.061.940,00	4,56
- Schuldverschreibungen, die von öffentlichen Institutionen emittiert oder gesichert werden	EUR 8.730.795,70	37,46
- Unternehmensanleihen	EUR 10.004.194,95	42,93
2. Investmentanteile	2.323.483,43	9,97
- Rentenfonds	EUR 2.323.483,43	9,97
3. Derivate	-148.847,52	-0,64
- Futures (Verkauf)	EUR -6.240,00	-0,03
- Futures (Kauf)	EUR 3.754,74	0,02
- Devisentermingeschäfte (Verkauf)	EUR -146.362,26	-0,63
4. Bankguthaben	1.128.504,90	4,84
- Bankguthaben in EUR	EUR 935.364,05	4,01
- Bankguthaben in Nicht EU/EWR-Währungen	EUR 193.140,85	0,83
5. Sonstige Vermögensgegenstände	225.322,25	0,97
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-21.384,26</b>	<b>-0,09</b>
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-21.384,26	-0,09
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>EUR 23.304.009,45</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 30.06.2021	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil des Fondsvermögens
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>EUR</b>	<b>17.041.482,91</b>	<b>73,13</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>						<b>EUR</b>	<b>17.041.482,91</b>	<b>73,13</b>
XS2176715667	0,375% SAP Anl. 18.05.29	EUR	100	0	0	% 101,6020	101.602,00	0,44
PTOTELOE0028	0,475% Portugal OBL 18.10.30	EUR	300	0	0	% 101,7400	305.220,00	1,31
XS1493322355	0,625% ENI MTN 19.09.24	EUR	200	0	0	% 102,3400	204.680,00	0,88
XS1167352613	0,875% National Australia Bank MTN 20.01.22	EUR	250	0	0	% 100,7600	251.900,00	1,08
XS2002491517	1,000% NatWest Markets MTN 28.05.24	EUR	200	0	0	% 103,1600	206.320,00	0,89
DE000A2YPFU9	1,125% Daimler MTN 06.11.31	EUR	200	0	0	% 104,6800	209.360,00	0,90
XS1028941976	1,125% Merck Nts. 15.10.21	EUR	200	0	0	% 100,1140	200.228,00	0,86
CH0336602930	1,250% UBS Group MTN 01.09.26	EUR	300	0	0	% 105,0500	315.150,00	1,35
IT0005156044	1,375% Intesa Sanpaolo PF 28.12.25	EUR	500	0	0	% 107,4650	537.325,00	2,31
XS1551446880	1,375% Naturgy Finance MTN 19.01.27	EUR	100	0	0	% 106,4100	106.410,00	0,46
ES00000128P8	1,500% Spanien OBL 30.04.27	EUR	500	0	0	% 109,4000	547.000,00	2,35
XS2190979489	1,625% Eustream Nts. 25.06.27	EUR	200	0	0	% 105,6990	211.398,00	0,91
XS1792505866	1,694% General Motors Financial MTN 26.03.25	EUR	100	0	0	% 105,3400	105.340,00	0,45
FR0013292828	1,750% Danone MTN 23.06.2166V	EUR	100	0	0	% 102,5080	102.508,00	0,44
XS1112678989	1,875% The Coca-Cola Nts. 22.09.26	EUR	100	0	0	% 110,3000	110.300,00	0,47
XS2300293003	2,000% Cellnex Telecom MTN 15.02.33	EUR	200	200	0	% 98,9100	197.820,00	0,85
IT0005240830	2,200% Italien B.T.P. 01.06.27	EUR	700	0	0	% 111,3200	779.240,00	3,34
ES00000128Q6	2,350% Spanien OBL 30.07.33	EUR	500	0	0	% 120,1680	600.840,00	2,58
XS1385945131	2,375% BFCM MTN 24.03.26	EUR	200	0	0	% 108,9210	217.842,00	0,93
XS0933540527	2,375% Rabobank Nederland MTN 22.05.23	EUR	500	0	0	% 105,2200	526.100,00	2,26
XS1032978345	2,500% Goldman Sachs Group MTN 18.10.21	EUR	300	0	0	% 100,8850	302.655,00	1,30
XS0827999318	2,500% Orange MTN 01.03.23	EUR	200	0	0	% 104,7750	209.550,00	0,90
XS1206540806	2,500% Volkswagen International Finance Nts. 20.03.99V	EUR	100	0	0	% 101,4650	101.465,00	0,44
XS1797663967	2,625% Euroclear Investments Nts. 11.04.48v	EUR	100	100	0	% 109,8500	109.850,00	0,47
XS2156583259	2,625% Repsol International Finance MTN 15.04.30	EUR	100	0	0	% 118,0200	118.020,00	0,51
XS1195574881	2,625% Société Générale MTN 27.02.25	EUR	200	0	0	% 108,3580	216.716,00	0,93
XS1629658755	2,700% Volkswagen International Finance Nts. 14.12.2165V	EUR	200	0	0	% 102,8990	205.798,00	0,88
XS1501167164	2,708% TotalEnergies SE MTN 05.05.99V	EUR	200	0	0	% 104,0090	208.018,00	0,89
ES00000126B2	2,750% Spanien Bos. 31.10.24	EUR	400	0	0	% 110,6800	442.720,00	1,90
PTOTETOE0012	2,875% Portugal Obr. 21.07.26	EUR	300	0	0	% 116,2700	348.810,00	1,50
XS1967636199	3,000% Abertis Infraestructuras MTN 27.03.31	EUR	200	0	0	% 116,5400	233.080,00	1,00
XS1254428896	3,000% HSBC Holdings MTN 30.06.25	EUR	200	0	0	% 110,6250	221.250,00	0,95
XS0819130302	3,250% BFCM MTN 23.08.22	EUR	100	0	0	% 104,2600	104.260,00	0,45
XS2193661324	3,250% BP Capital Markets Nts. 22.06.2169	EUR	100	0	0	% 107,0200	107.020,00	0,46
XS0543370430	3,500% ABN AMRO Bank MTN 21.09.22	EUR	500	0	0	% 104,9230	524.615,00	2,25
DE000A1GORU9	3,500% Allianz Finance II MTN 14.02.22	EUR	200	0	0	% 102,4900	204.980,00	0,88
XS0704178556	3,625% B.A.T. International Finance MTN 09.11.21	EUR	200	0	0	% 101,3800	202.760,00	0,87
FR0010913178	3,875% RTE Réseau de Transport Electricité MTN 28.06.22	EUR	150	0	0	% 104,1950	156.292,50	0,67
XS0525787874	4,250% Deutsche Telekom Intern. Fin. MTN 13.07.22	EUR	150	0	0	% 104,3060	156.459,00	0,67
FR0011197409	4,500% BPCE MTN 10.02.22	EUR	200	0	0	% 103,0410	206.082,00	0,88
IT0004898034	4,500% Italien B.T.P. 01.05.23	EUR	600	0	0	% 108,9900	653.940,00	2,81
ES00000121G2	4,800% Spanien Bos. 31.01.24	EUR	400	0	0	% 113,7100	454.840,00	1,95
XS0300113254	4,875% Procter & Gamble Bds. 11.05.27	EUR	200	0	0	% 128,5500	257.100,00	1,10
XS1631414932	5,125% Côte d'Ivoire Nts. 15.06.25	EUR	300	0	0	% 111,7200	335.160,00	1,44
FR0010033381	6,125% Veolia Environnement MTN 25.11.33	EUR	150	0	0	% 161,9900	242.985,00	1,04
XS0611398008	6,625% Barclays Bank MTN 30.03.22	EUR	100	0	0	% 104,9890	104.989,00	0,45
XS0802995166	7,125% ABN AMRO Bank MTN 06.07.22	EUR	200	0	0	% 107,2600	214.520,00	0,92
US931142DH37	2,550% Walmart MTN 11.04.23	USD	200	0	0	% 103,6030	174.709,95	0,75
US00206RBN17	2,625% AT & T Nts. 01.12.22	USD	300	0	0	% 102,6250	259.591,06	1,11
US92343VDY74	4,125% Verizon Communications Nts. 16.03.27	USD	300	0	0	% 113,8680	288.030,35	1,24
US06738EAN58	4,375% Barclays Nts. 12.01.26	USD	300	0	0	% 111,9930	283.287,52	1,22
US836205AQ75	4,665% Südafrika Nts. 17.01.24	USD	300	0	0	% 107,7150	272.466,27	1,17
US91086QBB32	4,750% Mexiko MTN 08.03.44	USD	100	0	0	% 110,5800	93.237,77	0,40
US6174467X10	5,000% Morgan Stanley Nts. 24.11.25	USD	200	0	0	% 115,4100	194.620,57	0,84
XS1263054519	5,125% Kasachstan Nts. 21.07.25	USD	200	0	0	% 116,0600	195.716,69	0,84
US60937GAB23	5,125% Mongolei MTN 05.12.22	USD	300	0	0	% 104,2800	263.777,40	1,13
US445545AL04	5,375% Ungarn Nts. 25.03.24	USD	100	0	0	% 112,8100	95.118,04	0,41
XS0767473852	5,625% Russische Föderation Nts. 04.04.42	USD	200	0	0	% 128,5500	216.779,09	0,93
US836205AX27	5,650% Südafrika Nts. 27.09.47	USD	200	0	0	% 101,8600	171.770,66	0,74
XS1117279882	6,125% Jordanien Nts. 29.01.26	USD	200	0	0	% 108,9200	183.676,22	0,79
XS1263139856	6,500% Kasachstan Nts. 21.07.45	USD	200	0	0	% 146,1600	246.475,55	1,06
XS1717011982	6,500% Nigeria MTN 28.11.27	USD	200	0	0	% 105,9850	178.726,81	0,77
XS1775618439	6,588% Ägypten MTN 21.02.28	USD	200	0	0	% 105,7300	178.296,80	0,77
US36962GXZ26	6,750% General Electric Co. MTN 15.03.32	USD	200	0	0	% 138,5500	233.642,50	1,00
XS1750114396	6,750% Oman Nts. 17.01.48	USD	200	0	0	% 99,8280	168.344,01	0,72

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2021	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil des Fondsvermögens
USP3699PGH49	7,000% Costa Rica Nts. 04.04.44		USD	200	0	0	% 103,7810	175.010,12	0,75
XS1634369224	7,625% Belarus Nts. 29.06.27		USD	200	0	0	% 97,5290	164.467,12	0,71
US917288BA96	7,875% Uruguay Nts. 15.01.33		USD	200	0	0	% 150,5000	253.794,27	1,09
USY20721AE96	8,500% Indonesien Bds. 12.10.35		USD	200	0	0	% 159,7700	269.426,64	1,16
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>2.755.447,74</b>	<b>11,82</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>2.755.447,74</b>	<b>11,82</b>
XS1963116964	2,534% Swiss Re Finance Lux Nts. 30.04.50V		EUR	100	0	0	% 110,3600	110.360,00	0,47
US168863DN50	2,550% Chile Bds. 27.01.32		USD	200	0	0	% 102,1500	172.259,70	0,74
US92826CAC64	2,800% Visa Nts. 15.12.22		USD	250	0	0	% 103,2750	217.696,04	0,93
US747525AU71	3,250% Qualcomm Nts. 20.05.27		USD	300	0	0	% 110,4040	279.268,13	1,20
US594918AR51	3,500% Microsoft Nts. 15.11.42		USD	200	0	0	% 114,7800	193.558,18	0,83
US002824BF69	3,750% Abbott Laboratories Nts. 30.11.2026		USD	169	0	0	% 112,9450	160.941,86	0,69
US126650CL25	3,875% CVS Health Nts. 20.07.25		USD	200	0	0	% 110,4220	186.209,11	0,80
US698299BF03	3,875% Panama Bds. 17.03.28		USD	250	0	0	% 109,7150	231.271,08	0,99
US06053FAA75	4,100% Bank of America Nts. 24.07.23		USD	300	0	0	% 107,5180	271.967,96	1,17
US30231GAW24	4,114% Exxon Mobil Nts. 01.03.46		USD	200	0	0	% 118,3060	199.504,22	0,86
US91087BAF76	4,500% Mexico Nts. 22.04.29		USD	200	0	0	% 112,9500	190.472,18	0,82
US105756BX78	6,000% Brasilien Bds. 07.04.26		USD	300	0	0	% 117,1400	296.306,91	1,27
USP3579ECB13	6,000% Dominikanische Republik Bds. 19.07.28		USD	150	0	0	% 113,7600	143.878,58	0,62
USP3579EAY34	7,450% Dominikanische Republik Nts. 30.04.44		USD	100	0	0	% 120,6800	101.753,79	0,44
<b>Investmentanteile</b>							<b>EUR</b>	<b>2.323.483,43</b>	<b>9,97</b>
<b>Gruppeneigene Investmentanteile</b>							<b>EUR</b>	<b>2.323.483,43</b>	<b>9,97</b>
LU1131112325	UBS (Lux) Bond - Emerging Economies Lo. Cu. US		ANT	13.000	0	0	USD 106,0000	1.161.888,70	4,99
LU0396368085	UBS (Lux) Bond - USD Corporates I X USD <sup>3)</sup>		ANT	4.700	0	300	USD 175,8300	696.797,09	2,99
LU0912930210	UBS (Lux) Bond SICAV - Short Duration High Yield S		ANT	4.200	0	300	USD 131,2500	464.797,64	1,99
<b>Summe Wertpapiervermögen<sup>4)</sup></b>							<b>EUR</b>	<b>22.120.414,08</b>	<b>94,92</b>
<b>Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)</b>							<b>EUR</b>	<b>-148.847,52</b>	<b>-0,64</b>
<b>Zins-Derivate</b>							<b>EUR</b>	<b>-2.485,26</b>	<b>-0,01</b>
<b>Forderungen/Verbindlichkeiten</b>							<b>EUR</b>	<b>-2.485,26</b>	<b>-0,01</b>
<b>Zinsterminkontrakte</b>							<b>EUR</b>	<b>-2.485,26</b>	<b>-0,01</b>
6,000% Euro Bund Future 09/ 21		EDT	EUR	-600.000				-6.240,00	-0,03
6,000% 10-Year U.S. Treasury Notes Future 09/ 21		NAU	USD	1.500.000				3.754,74	0,02
<b>Devisen-Derivate</b>							<b>EUR</b>	<b>-146.362,26</b>	<b>-0,63</b>
<b>Forderungen/Verbindlichkeiten</b>							<b>EUR</b>	<b>-146.362,26</b>	<b>-0,63</b>
<b>Devisenterminkontrakte (Verkauf)</b>							<b>EUR</b>	<b>-146.362,26</b>	<b>-0,63</b>
<b>Offene Positionen</b>							<b>EUR</b>	<b>-146.362,26</b>	<b>-0,63</b>
USD/ EUR 10,1 Mio.			OTC					-146.362,26	-0,63

	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2021		Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil des Fonds- vermögens
<b>Bankguthaben</b>				<b>EUR</b>	<b>1.128.504,90</b>	<b>4,84</b>
<b>EUR - Guthaben bei:</b>				<b>EUR</b>	<b>935.364,05</b>	<b>4,01</b>
UBS Europe SE (Verwahrstelle)	EUR	935.364,05	%	100,0000	935.364,05	4,01
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen</b>				<b>EUR</b>	<b>193.140,85</b>	<b>0,83</b>
	AUD	366,30	%	100,0000	231,89	0,00
	CAD	1.010,19	%	100,0000	688,19	0,00
	GBP	133,54	%	100,0000	155,56	0,00
	USD	227.789,33	%	100,0000	192.065,21	0,82
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>				<b>EUR</b>	<b>225.322,25</b>	<b>0,97</b>
<b>Zinsansprüche</b>				<b>EUR</b>	<b>222.836,99</b>	<b>0,96</b>
	EUR	222.836,99			222.836,99	0,96
<b>Variation Margin</b>				<b>EUR</b>	<b>2.485,26</b>	<b>0,01</b>
	EUR	2.485,26			2.485,26	0,01
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>				<b>EUR</b>	<b>-21.384,26</b>	<b>-0,09</b>
<b>Kostenabgrenzung</b>				<b>EUR</b>	<b>-21.384,26</b>	<b>-0,09</b>
	EUR	-21.384,26			-21.384,26	-0,09
<b>Fondsvermögen</b>				<b>EUR</b>	<b>23.304.009,45</b>	<b>100,00<sup>2)</sup></b>
<b>Anteilwert UBS (D) Rent - International</b>				<b>EUR</b>	<b>46,81</b>	
<b>Umlaufende Anteile UBS (D) Rent - International</b>				<b>STK</b>	<b>497.845,00</b>	

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

<sup>3)</sup> Bruchstücke wurden kaufmännisch gerundet.

<sup>4)</sup> Die Wertpapiere und Schuldscheindarlehen des Sondervermögens sind teilweise durch Geschäfte mit Finanzinstrumenten abgesichert.

#### Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

##### Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per 30.06.2021	
Australische Dollar	(AUD)	1,579650	=	1 Euro (EUR)
Britische Pfund	(GBP)	0,858450	=	1 Euro (EUR)
Kanadischer Dollar	(CAD)	1,467900	=	1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,186000	=	1 Euro (EUR)

#### Marktschlüssel

##### a) Terminbörse

EDT EUREX

NAU Chicago (CBOT)

b) OTC Over the Counter

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

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

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

#### Börsengehandelte Wertpapiere

##### Verzinsliche Wertpapiere

XS1425966287	1,375% ENEL Finance International MTN 01.06.26	EUR	0	218
XS1152338072	2,625% Merck Nts. 12.12.74V	EUR	0	100
XS0791007734	3,625% Compagnie de Saint-Gobain MTN 15.06.21	EUR	0	200

##### An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

##### Verzinsliche Wertpapiere

US195325BN40	4,375% Kolumbien Bds. 12.07.21	USD	0	300
--------------	--------------------------------	-----	---	-----

#### Derivate

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

##### Terminkontrakte

##### Zinsterminkontrakte

Gekaufte Kontrakte (Basiswerte: 10-Year U.S. Treasury Notes Future)	EUR	1.767
Verkaufte Kontrakte (Basiswerte: Euro Bund Future)	EUR	1.028

##### Devisenterminkontrakte (Verkauf)

##### Verkauf von Devisen auf Termin:

USD/EUR	EUR	8.973
---------	-----	-------

#### Sondervermögen UBS (D) Rent - International

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

#### ANHANG GEM. § 7 NR. 9 KARBV

##### Zusätzliche Anhangangaben gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 betreffend Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

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



**Sonstige Angaben**

<b>Anteilwert UBS (D) Rent - International</b>	<b>EUR</b>	<b>46,81</b>
<b>Umlaufende Anteile UBS (D) Rent - International</b>	<b>STK</b>	<b>497.845,00</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, Reuters oder Interactive Data geprüft.

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

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

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

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

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

**Frankfurt am Main, Juli 2021**

**UBS Asset Management  
(Deutschland) GmbH**

**Die Geschäftsführung**

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

