

Halbjahresberichte 2021

Halbjahresberichte per 30. Juni 2021

UBS (D) Konzeptfonds I

UBS (D) Konzeptfonds III



Inhaltsverzeichnis

Organisation	2
Bericht der Geschäftsführung	3
Übersicht Vermögensaufstellung nach Branchen und Ländern	
UBS (D) Konzeptfonds I	4
UBS (D) Konzeptfonds III	5
Halbjahresbericht per 30. Juni 2021	
UBS (D) Konzeptfonds I	6
UBS (D) Konzeptfonds III	9

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 abgebremst. 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) Konzeptfonds I

Vermögensaufstellung nach Branchen

1	Aktienfonds	89,59%
2	Indexfonds	6,98%
3	Bankguthaben und sonstiges	3,43%

Vermögensaufstellung nach Ländern

1	Luxemburg	88,05%
2	Irland	8,52%
3	Bankguthaben und sonstiges	3,43%

UBS (D) Konzeptfonds III

Vermögensaufstellung nach Branchen

1	Rentenfonds	61,61%
2	Aktienfonds	24,45%
3	Indexfonds	9,26%
4	Bankguthaben und sonstiges	4,68%

Vermögensaufstellung nach Ländern

1	Luxemburg	93,06%
2	Irland	2,26%
3	Bankguthaben und sonstiges	4,68%

Vermögensaufstellung

Gattungsbezeichnung	Kurswert in EUR	%-Anteil des Fonds- vermögens
I. Vermögensgegenstände	21.505.458,66	100,10
1. Investmentanteile	20.746.748,13	96,57
- Indexfonds	EUR 1.498.754,57	6,98
- Aktienfonds	EUR 19.247.993,56	89,59
2. Bankguthaben	758.642,00	3,53
- Bankguthaben in EUR	EUR 758.642,00	3,53
3. Sonstige Vermögensgegenstände	68,53	0,00
II. Verbindlichkeiten	-22.097,54	-0,10
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-22.097,54	-0,10
III. Fondsvermögen	EUR 21.483.361,12	100,00¹⁾

¹⁾ 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
Investmentanteile						EUR	20.746.748,13	96,57
Gruppeneigene Investmentanteile						EUR	8.997.304,26	41,88
LU0245618367	Multi Manager Access - European Equities B	ANT	8.880	0	370	EUR 227,5800	2.020.910,40	9,41
LU1070033045	Multi Manager Access SICAV - EMU Equities B	ANT	17.651	0	550	EUR 170,8000	3.014.790,80	14,03
LU0245619092	Multi Manager Access - US Equities B	ANT	5.080	0	170	USD 341,0100	1.460.649,92	6,80
IE00BD4TXS21	UBS (Irland) - MSCI USA ETF	ANT	73.200	0	0	USD 24,2831	1.498.754,57	6,98
LU0946081121	UBS (Lux) Equity SICAV - USA Growth USD F	ANT	10.400	0	0	USD 76,4300	670.212,48	3,12
IE00BCZQHP08	UBS Irl Investor Selection Global EM Opp. Fd.	ANT	1.850	0	0	USD 212,8300	331.986,09	1,55
Gruppenfremde Investmentanteile						EUR	11.749.443,87	54,69
LU0368230206	BlackRock Global Funds - Euro-Markets Fund- EI2	ANT	25.000	0	0	EUR 43,9400	1.098.500,00	5,11
LU2001190532	Invesco Funds - Invesco Euro Equity Fund	ANT	76.140	0	11.660	EUR 11,9800	912.157,20	4,25
LU0973119943	Janus Henderson Horiz. Pan Europ. Equity Fd. G2	ANT	68.350	0	0	EUR 18,3800	1.256.273,00	5,85
LU0219424131	MFS Meridian - European Research Fund I1 EUR	ANT	5.400	0	0	EUR 305,9600	1.652.184,00	7,69
LU1310446312	CIF Capital Group New Perspective Fund (LUX) ZL	ANT	137.280	0	2.920	USD 23,2200	2.687.724,79	12,51
LU1026240413	Investec - Emerging Markets Equity Fund	ANT	16.580	0	2.420	USD 34,7600	485.936,59	2,26
LU1814673718	Jpm Pac.Eq I2 Hgddla	ANT	7.260	0	340	USD 131,1900	803.068,63	3,74
LU2216803838	Robeco Cap Growth Fnd SICAV - Robeco BP US Prem Eq	ANT	4.920	0	580	USD 137,4700	570.280,27	2,65
LU1048590118	Robeco Capital Growth - BP Global Prem.Equities I\$	ANT	15.485	0	1.990	USD 174,8800	2.283.319,39	10,63
Summe Wertpapiervermögen						EUR	20.746.748,13	96,57
Bankguthaben						EUR	758.642,00	3,53
EUR - Guthaben bei:						EUR	758.642,00	3,53
UBS Europe SE (Verwahrstelle)		EUR	758.642,00			% 100,0000	758.642,00	3,53
Sonstige Vermögensgegenstände						EUR	68,53	0,00
Forderungen aus Anteilscheingeschäften						EUR	68,53	0,00
		EUR	68,53				68,53	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten						EUR	-22.097,54	-0,10
Kostenabgrenzung						EUR	-22.097,54	-0,10
		EUR	-22.097,54				-22.097,54	-0,10
Fondsvermögen						EUR	21.483.361,12	100,00²⁾
Anteilwert UBS (D) Konzeptfonds I						EUR	68,43	
Umlaufende Anteile UBS (D) Konzeptfonds I						STK	313.943,00	

²⁾ Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.06.2021

US-Dollar (USD) 1,186000 =1 Euro (EUR)

Sondervermögen UBS (D) Konzeptfonds I

Mindestanlagesumme	keine
Fondsauflage	03.01.2000
Ausgabeaufschlag	4,00%
Rücknahmeabschlag	0,00%
Verwaltungsvergütung (p.a.)	1,50%
Stückelung	Globalurkunde
Ertragsverwendung	Thesaurierend
Währung	Euro
ISIN	DE0009785162

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

Anteilwert UBS (D) Konzeptfonds I	EUR	68,43
Umlaufende Anteile UBS (D) Konzeptfonds I	STK	313.943,00

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, 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
I. Vermögensgegenstände		20.922.321,79	100,11
1. Investmentanteile		19.921.482,93	95,32
- Indexfonds	EUR	1.936.102,42	9,26
- Aktienfonds	EUR	5.110.113,67	24,45
- Rentenfonds	EUR	12.875.266,84	61,61
2. Bankguthaben		1.000.838,86	4,79
- Bankguthaben in EUR	EUR	1.000.838,86	4,79
II. Verbindlichkeiten		-23.035,35	-0,11
1. Sonstige Verbindlichkeiten		-23.035,35	-0,11
III. Fondsvermögen	EUR	20.899.286,44	100,00¹⁾

¹⁾ 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
Investmentanteile						EUR	19.921.482,93	95,32
Gruppeneigene Investmentanteile						EUR	7.843.828,46	37,53
LU0224579853	Focused Sicav Corporate Bond B EUR	ANT	7.600	0	0	EUR 172,2000	1.308.720,00	6,26
LU0270448839	Focused Sicav- High Grade Long Term Bond EUR F-acc	ANT	11.280	680	0	EUR 174,8000	1.971.744,00	9,43
LU0245618367	Multi Manager Access - European Equities B	ANT	5.790	0	960	EUR 227,5800	1.317.688,20	6,30
LU1070033045	Multi Manager Access SICAV - EMU Equities B	ANT	7.800	0	950	EUR 170,8000	1.332.240,00	6,37
LU0224580786	Focused High Grade Bond USD	ANT	2.680	130	0	USD 158,1300	357.325,80	1,71
LU0270450066	Focused High Grade Long Term Bond USD	ANT	2.105	180	0	USD 205,1300	364.079,81	1,74
LU0245619092	Multi Manager Access - US Equities B	ANT	2.500	0	350	USD 341,0100	718.823,78	3,44
IE00BD4TXS21	UBS (Irland) - MSCI USA ETF	ANT	19.080	0	2.570	USD 24,2831	390.658,98	1,87
IE00BCZQHP08	UBS Irl Investor Selection Global EM Opp. Fd.	ANT	460	0	140	USD 212,8300	82.547,89	0,39
Gruppenfremde Investmentanteile						EUR	12.077.654,47	57,79
LU2012948357	AGIF-Allianz Adv.Fixed Income Short Duration RT10€	ANT	24.700	1.200	0	EUR 100,4100	2.480.127,00	11,87
LU0468289250	BGF - Euro Short Duration Bond Cl.I2 EUR	ANT	118.470	5.970	0	EUR 16,5300	1.958.309,10	9,37
LU0368229703	BlackRock Global Funds - Euro Bond Fund E12	ANT	252.500	14.000	0	EUR 15,4600	3.903.650,00	18,68
LU1829219556	Multi Units Luxembourg SICAV	ANT	15.460	460	0	EUR 99,9640	1.545.443,44	7,39
LU1310446312	CIF Capital Group New Perspective Fund (LUX) ZL	ANT	36.400	0	4.600	USD 23,2200	712.654,30	3,41
LU1560649714	Fidelity Funds SICAV - US Dollar Bond Fund	ANT	49.500	49.500	0	USD 12,7300	531.311,13	2,54
LU1026240413	Investec - Emerging Markets Equity Fund	ANT	4.390	0	910	USD 34,7600	128.664,76	0,62
LU1814673718	Jpm Pac.Eq I2 Hgddla	ANT	1.925	0	300	USD 131,1900	212.934,87	1,02
LU1048590118	Robeco Capital Growth - BP Global Prem.Equities I\$	ANT	4.100	0	1.300	USD 174,8800	604.559,87	2,89
Summe Wertpapiervermögen						EUR	19.921.482,93	95,32
Bankguthaben						EUR	1.000.838,86	4,79
EUR - Guthaben bei:						EUR	1.000.838,86	4,79
UBS Europe SE (Verwahrstelle)		EUR	1.000.838,86		%	100,0000	1.000.838,86	4,79
Sonstige Verbindlichkeiten						EUR	-23.035,35	-0,11
Kostenabgrenzung						EUR	-23.035,35	-0,11
		EUR	-23.035,35				-23.035,35	-0,11
Fondsvermögen						EUR	20.899.286,44	100,00²⁾
Anteilwert UBS (D) Konzeptfonds III						EUR	73,96	
Umlaufende Anteile UBS (D) Konzeptfonds III						STK	282.580,00	

²⁾ Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.06.2021

US-Dollar (USD) 1,186000 =1 Euro (EUR)

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

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

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

Investmentanteile

Gruppenfremde Investmentanteile

LU0346392482	Fidelity Funds - US Dollar Bond Fund Y ACC\$	ANT	0	31.300
--------------	--	-----	---	--------

Sondervermögen UBS (D) Konzeptfonds III

Mindestanlagesumme	keine
Fondsauflage	01.11.2000
Ausgabeaufschlag	4,00%
Rücknahmeabschlag	0,00%
Verwaltungsvergütung (p.a.)	1,50%
Stückelung	Globalurkunde
Ertragsverwendung	Thesaurierend
Währung	Euro
ISIN	DE0009785188

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

Anteilwert UBS (D) Konzeptfonds III	EUR	73,96
-------------------------------------	-----	-------

Umlaufende Anteile UBS (D) Konzeptfonds III	STK	282.580,00
---	-----	------------

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, 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

