

Jahresbericht
für
Mesina-Aktienfonds-UBS (D)
01.01.2019 - 31.12.2019

Mesina-Aktienfonds-UBS (D)

Tätigkeitsbericht

Anlageziel und Anlagepolitik

Der Mesina-Aktienfonds-UBS (D) ist ein Aktienfonds, der mit dem Anlageziel einer möglichst hohen Performance überwiegend in Aktien europäischer Aussteller investiert. Zudem erfolgt eine Beimischung von US-Aktien und Schwellenländeraktien, um eine breitere Risikostreuung zu erzielen.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

Zum Geschäftsjahresende lag der Schwerpunkt der Anlagen mit rund 77,47% des Fondsvermögens in direkten Aktieninvestments. Der Bestand der Investmentanteile betrug 19,04%. Der Rest des Fondsvermögens wurde im Wesentlichen in Geldanlagen gehalten.

Es gab keine wesentlichen Änderungen im Berichtszeitraum.

Fondsentwicklung und Fondsergebnis

Der Mesina-Aktienfonds-UBS (D) gewann im Geschäftsjahr 2019 20,77%¹ und entwickelte sich somit um 4,79 % Punkte schlechter als seine Benchmark (80% MSCI Europa net, 10% MSCI EM net (USD hedged in EUR), 10% MSCI USA net (hedged in EUR)), die 25,56% zulegen konnte. Dabei trug überwiegend das Segment Europäische Aktien zu dieser relativen Underperformance bei. So belastete zum einen die Titelselektion bei den Versorgerwerten und zum anderen das Meiden des Industriesektors. Der größte positive Beitrag des aktiv gemanagten Aktiensegments zur Wertentwicklung kam dagegen aus dem Finanzsektor. Die wesentlichen Quellen des Veräußerungsergebnisses resultieren aus Aktienkursverlusten (u.a. Centrica, Fresenius und United Internet.) und Kursgewinnen (UBS (Lux) Equity SICAV - US Opportunity, UBS (Lux) Equity - Gl. Emerg. Markets Opp. und UBS (Lux) Inst. Fd - Emerg Markets Equity).

Wesentliche Risiken des Investmentvermögens

Die wesentlichen Risiken des Investmentvermögens sind das Kursänderungsrisiko der einzelnen Aktien sowie das Fremdwährungsrisiko bei Anlagen in europäische Aktien außerhalb der Eurozone sowie amerikanischen Aktien und Schwellenländeraktien.

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.

Perspektiven

In 2019 hat sich das globale Wachstum in seiner Dynamik abgeschwächt. Negativ wirkt sich vor allem der globale Handelskonflikt auf die Konjunktur aus, während ein starker Binnenmarkt die Wirtschaft in den USA und Europa unterstützt. In China hat die Regierung diverse Maßnahmen beschlossen, um die Folgen des Handelskonfliktes auf das Wachstum abzufedern.

Die Geldpolitik in der Eurozone und den USA hat im Jahresverlauf eine Kehrtwende vollzogen. Nachdem zu Jahresbeginn von EZB und FED noch eine Straffung der Geldpolitik erwartet wurde, haben beide Zentralbanken im Zuge der konjunkturellen Abkühlung und den zunehmenden Risiken durch den globalen Handelskonflikt die Leitzinsen zuletzt gesenkt und die EZB hat zudem ihr Anleihekaufprogramm wieder aufgenommen. Nachdem bei den großen börsennotierten Unternehmen die Gewinne in 2019 annähernd stagnierten, erwartet der Durchschnitt der Analysten für 2020 steigende Gewinne.

Unser internes fundamentales Bewertungsmodell sowie langfristige Bewertungskennzahlen (Shiller-KGV) signalisieren eine attraktive Bewertung von Aktien aus Europa und den Schwellenländern. Der amerikanische Aktienmarkt erscheint anhand dieser Bewertungskennzahlen eher teuer bewertet. Insgesamt sprechen attraktive Dividendenrenditen und die Bewertung von Aktien im Vergleich zu anderen Anlageklassen für Aktieninvestments.

Wir betrachten EUR-Staatsanleihen mit sehr guter Bonität als fundamental deutlich überbewertet. Die expansive Geldpolitik der EZB sowie moderate Inflations- und Wachstumserwartungen lassen eine Normalisierung der Renditen kurzfristig jedoch unwahrscheinlich erscheinen. Unternehmensanleihen erachten wir im Verhältnis zu den Ausfall- und Volatilitätsrisiken derzeit als angemessen bewertet.

Mögliche Risikofaktoren sehen wir in weiteren protektionistischen Maßnahmen, insbesondere der Handelskonflikt mit China könnte das Wachstum deutlich bremsen. Zudem führen der Austritt Großbritanniens aus der EU und die Abhängigkeit der Märkte von der Politik der Zentralbanken zu Verunsicherung.

Seit Januar 2020 entwickelte sich das COVID-19 Virus (Corona) bis hin zu einer weltweiten Pandemie. Seit dem 4. März 2020 führte dies zu Verwerfungen auf den internationalen Kapitalmärkten. Die Auswirkungen auf das Sondervermögen lassen sich zum Zeitpunkt der Aufstellung des Jahresberichts noch nicht final abschätzen.

Wesentliche Ereignisse

Es bestanden keine sonstigen wesentlichen Ereignisse im Berichtszeitraum.

Vermögensübersicht

		Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
I. Vermögensgegenstände			
1. Aktien			
- Deutschland	EUR	12.337.155,50	10,85
- Euro-Länder	EUR	29.717.748,38	26,13
- Sonstige EU/EWR-Länder	EUR	35.642.060,38	31,34
- Nicht EU/EWR-Länder	EUR	10.397.189,38	9,14
2. Investmentanteile			
- Aktienfonds	EUR	5.654.455,36	4,97
- Indexfonds	EUR	15.991.644,00	14,07
3. Derivate			
- Devisentermingeschäfte (Verkauf)	EUR	-10.931,43	-0,01
4. Bankguthaben			
- Bankguthaben in EUR	EUR	1.796.837,77	1,58
- Bankguthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR	1.174.565,19	1,02
- Bankguthaben in Nicht EU/EWR-Währungen	EUR	85.721,97	0,08
5. Sonstige Vermögensgegenstände			
	EUR	1.026.134,98	0,91
II. Verbindlichkeiten			
1. Sonstige Verbindlichkeiten			
	EUR	-96.383,95	-0,08
III. Fondsvermögen			
	EUR	113.716.197,53	100,00*)

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

Vermögensaufstellung zum 31.12.2019

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2019	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	88.094.153,64	77,46
Aktien									
Automobilhersteller und Zulieferer									
DE0007100000	Daimler AG	STK	36.250	36.250	0	EUR	49,3700	1.789.662,50	1,57
FR0000121147	Faurecia S.A.	STK	32.600	5.600	0	EUR	47,7600	1.556.976,00	1,37
FR0013176526	Valéo S.A. Inh. 2.Linie	STK	63.100	3.600	0	EUR	31,8300	2.008.473,00	1,77
Banken									
ES0113211835	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria (BBVA) S.A.	STK	371.900	127.900	0	EUR	5,0050	1.861.359,50	1,64
FR0000131104	BNP Paribas S.A.	STK	55.400	5.600	0	EUR	52,7300	2.921.242,00	2,57
AT0000652011	Erste Group Bank AG	STK	26.750	1.550	5.600	EUR	33,5600	897.730,00	0,79
IT0000072618	Intesa Sanpaolo S.p.A.	STK	511.300	202.300	0	EUR	2,3485	1.200.788,05	1,06
BE0003565737	KBC Groep N.V.	STK	27.600	1.650	0	EUR	67,0400	1.850.304,00	1,63
GB0031348658	Barclays PLC	STK	1.518.300	124.000	0	GBP	1,8022	3.204.450,47	2,82
FI4000297767	Nordea Bank Abp	STK	154.300	8.800	0	SEK	75,6400	1.118.016,33	0,98
SE0000242455	Swedbank A.B. A	STK	35.900	800	0	SEK	139,4500	479.560,79	0,42
Chemie									
DE0006062144	Covestro AG	STK	24.200	24.200	0	EUR	41,4500	1.003.090,00	0,88
DE0005470405	Lanxess AG	STK	33.800	5.900	0	EUR	59,8200	2.021.916,00	1,78
NO0010208051	Yara International ASA	STK	15.950	1.550	10.000	NOK	365,2000	592.386,86	0,52
Einzelhandel									
NL0011794037	Koninklijke Ahold Delhaize N.V.	STK	89.100	9.300	34.300	EUR	22,6050	2.014.105,50	1,77
GB0008847096	Tesco PLC	STK	1.097.000	62.300	0	GBP	2,5540	3.281.107,86	2,89
Erdöl und Erdgas									
GB0007980591	BP PLC	STK	656.900	118.900	140.100	GBP	4,7845	3.680.686,32	3,24
GB00B43G0577	Premier Oil PLC	STK	602.400	14.500	0	GBP	0,9692	683.740,58	0,60
GB0001500809	Tullow Oil PLC	STK	246.678	18.400	86.822	GBP	0,6468	186.850,13	0,16
NO0010096985	Equinor ASA	STK	145.100	31.900	0	NOK	175,5000	2.589.753,89	2,28
Finanzdienstleistungen									
IT0004776628	Banca Mediolanum S.p.A.	STK	100.500	8.500	47.400	EUR	8,8550	889.927,50	0,78
DE000DWS1007	DWS Group GmbH & Co. KGaA	STK	38.550	2.050	0	EUR	31,7000	1.222.035,00	1,07
NL0011279492	Flow Traders N.V.	STK	20.570	3.900	2.100	EUR	21,2000	436.084,00	0,38
GB00BKFB1C65	M&G Prudential PLC	STK	114.100	114.100	0	GBP	2,3820	318.288,09	0,28

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2019	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Gesundheit								
CH0012005267	Novartis AG	STK	44.600	45.300	26.500	CHF 91,9000	3.775.552,69	3,32
DK0010287234	H. Lundbeck A.S.	STK	14.546	14.546	0	DKK 254,4000	495.355,32	0,44
DK0060534915	Novo-Nordisk AS	STK	7.650	1.950	47.200	DKK 386,6500	395.945,67	0,35
DE0005785802	Fresenius Medical Care AG	STK	12.850	12.850	0	EUR 65,9600	847.586,00	0,75
FR0000120578	Sanofi S.A.	STK	31.750	0	13.400	EUR 89,7500	2.849.562,50	2,51
GB0009252882	GlaxoSmithKline PLC	STK	97.300	5.500	0	GBP 17,9780	2.048.552,99	1,80
Immobilien								
GB0004065016	Hammerson PLC	STK	304.100	304.100	0	GBP 3,1210	1.111.483,90	0,98
Industriegüter und Dienstleistungen								
BE0003816338	Euronav S.A.	STK	35.400	13.500	12.600	EUR 11,0400	390.816,00	0,34
IT0004176001	Prysmian S.p.A.	STK	55.800	3.300	0	EUR 21,4900	1.199.142,00	1,05
FR0000121329	Thales S.A.	STK	13.350	700	0	EUR 92,7200	1.237.812,00	1,09
GB0009697037	Babcock International Group PLC	STK	218.000	59.800	0	GBP 6,2280	1.590.003,51	1,40
GB00BDVZY77	Royal Mail PLC	STK	496.900	189.400	0	GBP 2,3030	1.340.157,75	1,18
GB0003308607	Spectris PLC	STK	21.100	1.400	0	GBP 29,3200	724.501,70	0,64
Konsumgüter und Haushaltswaren								
CH0210483332	Cie Financière Richemont AG	STK	24.450	24.450	0	CHF 76,0600	1.713.031,50	1,51
DE000A1PHFF7	Hugo Boss AG	STK	11.500	11.500	0	EUR 43,2600	497.490,00	0,44
NL0000388619	Unilever N.V.	STK	35.600	35.600	0	EUR 51,4600	1.831.976,00	1,61
GB0002875804	British American Tobacco PLC	STK	42.350	2.350	0	GBP 32,5600	1.614.844,83	1,42
Medien								
FR0000130577	Publicis Grp. S.A.	STK	31.750	13.350	0	EUR 40,7000	1.292.225,00	1,14
GB0033986497	ITV PLC	STK	1.022.000	359.900	0	GBP 1,5175	1.816.237,26	1,60
Nahrungsmittel und Getränke								
BE0974293251	Anheuser-Busch InBev SA/NV	STK	16.900	1.000	0	EUR 73,7300	1.246.037,00	1,10
Reisen und Freizeit								
GB0031215220	Carnival PLC	STK	48.300	48.300	0	GBP 36,5100	2.065.151,66	1,82
Rohstoffe								
LU0156801721	Tenaris S.A.	STK	63.900	63.900	0	EUR 10,0500	642.195,00	0,56
GB00B1XZS820	Anglo American PLC	STK	72.300	4.400	17.100	GBP 21,7050	1.837.769,65	1,62
JE00B4T3BW64	Glencore PLC	STK	845.200	349.600	0	GBP 2,3730	2.348.822,58	2,07
GB0007188757	Rio Tinto PLC	STK	32.900	1.800	6.300	GBP 45,0650	1.736.313,97	1,53
Technologie								
DE0007164600	SAP SE	STK	12.400	750	1.650	EUR 120,3200	1.491.968,00	1,31
Telekommunikation								
DE0005557508	Deutsche Telekom AG	STK	142.400	18.200	11.300	EUR 14,5700	2.074.768,00	1,82

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2019	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
GB0030913577	BT Group PLC	STK	847.100	227.000	0	GBP	1,9328	1.917.408,22	1,69
Versicherungen									
NL0011872643	ASR Nederland N.V.	STK	33.550	1.950	0	EUR	33,4200	1.121.241,00	0,99
DE0008430026	Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft AG	STK	5.280	400	1.250	EUR	263,0000	1.388.640,00	1,22
FI0009003305	Sampo PLC A	STK	29.600	1.700	0	EUR	38,9100	1.151.736,00	1,01
GB0007099541	Prudential PLC	STK	114.100	128.700	114.100	GBP	14,4550	1.931.508,96	1,70
Sonstige Beteiligungswertpapiere									
Gesundheit									
CH0012032048	Roche Holding AG GEN	STK	8.850	550	0	CHF	314,0000	2.559.782,61	2,25
Investmentanteile							EUR	21.646.099,36	19,04
Gruppeneigene Wertpapier-Investmentanteile									
LU0399040046	UBS (Lux) Equity SICAV - US Opportunity (USD) 1)	ANT	42.001	14.200	45.050	USD	150,8100	5.654.455,36	4,97
IE00BD4TYG73	UBS ETF (IE) MSCI USA Hedged EUR	ANT	183.000	183.000	0	EUR	26,0380	4.764.954,00	4,19
LU0950674175	UBS ETF-MSCI Emerging Markets UCITS ETF	ANT	1.185.000	1.185.000	0	EUR	9,4740	11.226.690,00	9,87
Summe Wertpapiervermögen							EUR	109.740.253,00	96,50

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2019	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Derivate								
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)								
Devisen-Derivate						EUR	-10.931,43	-0,01
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Devisenterminkontrakte								
Devisentermingeschäfte (Verkauf)								
Offene Positionen								
USD/EUR		5,3 Mio.	OTC				-10.931,43	-0,01

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2019	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bankguthaben					EUR	3.057.124,93	2,68
EUR-Guthaben bei:							
UBS Europe SE (Verwahrstelle)	EUR	1.796.837,77	%	100,0000		1.796.837,77	1,58
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen (Verwahrstelle)							
	DKK	3.946.601,99	%	100,0000		528.298,62	0,46
	GBP	495.832,51	%	100,0000		580.668,12	0,51
	NOK	265.999,25	%	100,0000		27.051,69	0,02
	SEK	402.399,26	%	100,0000		38.546,76	0,03
Guthaben in Nicht EU/EWR-Währungen (Verwahrstelle)							
	CHF	8.295,74	%	100,0000		7.641,62	0,01
	USD	87.465,61	%	100,0000		78.080,35	0,07
Sonstige Vermögensgegenstände					EUR	1.026.134,98	0,91
Dividendenansprüche	EUR	154.677,54				154.677,54	0,14
Forderungen aus Collateral	EUR	510.000,00				510.000,00	0,45
Quellensteueransprüche	EUR	361.457,44				361.457,44	0,32
Sonstige Verbindlichkeiten					EUR	-96.383,95	-0,08
Kostenabgrenzung	EUR	-91.158,59				-91.158,59	-0,08
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	EUR	-5.225,36				-5.225,36	0,00
Fondsvermögen					EUR	113.716.197,53	100,00 *)
Anteilwert Mesina-Aktienfonds-UBS (D)					EUR	120,64	
Umlaufende Anteile Mesina-Aktienfonds-UBS (D)					STK	942.611	

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

Fußnoten:

- 1) Bruchstücke wurden kaufmännisch gerundet

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 30.12.2019		
Britische Pfund	(GBP)	0,853900	= 1	Euro (EUR)
Dänische Kronen	(DKK)	7,470400	= 1	Euro (EUR)
Norwegische Kronen	(NOK)	9,833000	= 1	Euro (EUR)
Schwedische Kronen	(SEK)	10,439250	= 1	Euro (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)	1,085600	= 1	Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,120200	= 1	Euro (EUR)

Marktschlüssel

OTC

Over-the-Counter

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

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

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere				
Aktien				
Automobilhersteller und Zulieferer				
FR0000121501	Peugeot S.A.	STK	0	57.850
Banken				
FR0000045072	Crédit Agricole S.A.	STK	0	33.500
Energieversorgung				
GB00B033F229	Centrica PLC	STK	444.000	1.333.000
Gesundheit				
CH0432492467	Alcon AG	STK	5.300	5.300
DE0005785604	Fresenius SE & Co. KGaA	STK	0	14.600
Industriegüter und Dienstleistungen				
GB0000536739	Ashtead Group PLC	STK	2.450	43.650
Konsumgüter und Haushaltswaren				
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group PLC	STK	300	5.700
NL0000009355	Unilever N.V. CVA	STK	1.600	35.600
Reisen und Freizeit				
IE00BYTBXV33	Ryanair Holdings PLC	STK	0	43.000
Technologie				
GB00B8C3BL03	Sage Group PLC, The	STK	4.400	217.650
DE0005089031	United Internet AG	STK	7.350	20.350
Investmentanteile				
Gruppeneigene Wertpapier-Investmentanteile				
LU0399012938	UBS (Lux) Equity - Gl.Emerg. Markets Opp. USD UXA	ANT	14	233
LU0200131414	UBS (Lux) Inst. Fd - Emerg Markets Equity BA	ANT	500	16.500

Derivate

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

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
---------------------	---	-------------------	----------------------	---------------------

Devisenterminkontrakte

Devisentermingeschäfte (Verkauf)

Verkauf von Devisen auf Termin:

USD/EUR	EUR			53.510
---------	-----	--	--	--------

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) Mesina-Aktienfonds-UBS (D)

für den Zeitraum vom 01.01.2019 bis 31.12.2019

I. Erträge	EUR
1. Dividenden inländischer Aussteller	284.466,03
2. Abgeführte Steuer auf Dividenerträge	-42.669,90
3. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	3.392.555,39
4. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	4.180,30
5. Abzug ausländischer Quellensteuer	-172.203,61
6. Sonstige Erträge	65.572,17
Summe der Erträge	3.531.900,38
II. Aufwendungen	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	-4.307,89
2. Verwaltungsvergütung	-941.058,10
3. Verwahrstellenvergütung	-64.478,03
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-582,51
5. Sonstige Aufwendungen	-20.419,39
Summe der Aufwendungen	-1.030.845,92
III. Ordentlicher Nettoertrag	2.501.054,46
IV. Veräußerungsgeschäfte	
1. Realisierte Gewinne	9.409.915,32
2. Realisierte Verluste	-3.284.851,10
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	6.125.064,22
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	8.626.118,68

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-6.051.356,39
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	<u>16.731.867,99</u>
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	10.680.511,60
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	<u><u>19.306.630,28</u></u>

Entwicklung des Sondervermögens Mesina-Aktienfonds-UBS (D)

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		91.275.021,74
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		0,00
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss / -abfluss (netto)		3.303.508,42
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	7.820.698,92	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-4.517.190,50	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-168.962,91
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		19.306.630,28
davon nicht realisierte Gewinne	-6.051.356,39	
davon nicht realisierte Verluste	16.731.867,99	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		113.716.197,53

**Verwendung der Erträge des Sondervermögens
Mesina-Aktienfonds-UBS (D)**

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
Berechnung der Wiederanlage (insgesamt und je Anteil)		
I. Für die Wiederanlage verfügbar	8.626.118,68	9,15
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	8.626.118,68	9,15
II. Wiederanlage	8.626.118,68	9,15

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre Mesina-Aktienfonds-UBS (D)

Geschäftsjahr		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert
2019	EUR	113.716.197,53	EUR	120,64
2018	EUR	91.275.021,74	EUR	99,89
2017	EUR	102.417.719,96	EUR	113,90
2016	EUR	86.848.254,53	EUR	99,90

Sondervermögen Mesina-Aktienfonds-UBS (D)

Mindestanlagesumme	keine
Fondsaufgabe	23.10.2002
Ausgabeaufschlag	0,00%
Rücknahmeabschlag	0,00%
Verwaltungsvergütung p.a.	0,90%
Stückelung	Globalurkunde
Ertragsverwendung	thesaurierend
Währung	EUR
ISIN	DE0009797118

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	4.731.297,98
---	-----	--------------

Der Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

UBS Europe SE, Frankfurt a.M.

Gesamtbetrag der i.Z.m. Derivaten von Dritten gewährten Sicherheiten:	EUR	0,00
---	-----	------

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 EUROPE E-NR-EUR	80,00%
MSCI EM U\$-MSPI-USD	10,00%
MSCI USA-NR-USD	10,00%

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	4,84%
größter potenzieller Risikobetrag	6,68%
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	5,52%

Risikomodell (§ 10 DerivateV)

Quasi-Monte-Carlo-Ansatz

Parameter (§ 11 DerivateV)

Haltdauer 10 Tage, Konfidenzniveau 99%

Im Geschäftsjahr erreichter Umfang des Leverage durch Derivategeschäfte 1,11

Sonstige Angaben

In der Verwaltungsvergütung ist die KVG-eigene Verwaltungsvergütung i.H.v. EUR 941.058,10 enthalten.

-davon Prüfungskosten	7.165,58
-davon Druck- und Veröffentlichungskosten	735,94

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

Anteilwert Mesina-Aktienfonds-UBS (D)	EUR	120,64
--	------------	---------------

Umlaufende Anteile Mesina-Aktienfonds-UBS (D)	STK	942.611
--	------------	----------------

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.

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

Mesina-Aktienfonds-UBS (D)

Gesamtkostenquote (Ongoing Charges Figure (OCF)) **1,01 % 1)**

- 1) Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

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

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

**Zusatzinformationen zu bezahlten Ausgabeaufschlägen, Rücknahmeabschlägen und
Verwaltungsvergütungen bei KVG-eigenen, gruppeneigenen und -fremden
Wertpapier- bzw. Immobilien-Investmentanteilen**

ISIN	Fondsname	Bezahlter		Nominale Verwaltungsvergütung der Zielfonds*)
		Ausgabeaufschlag	Rücknahmeabschlag	
		in EUR	in EUR	in %
LU0399012938	UBS (Lux) Equity - Gl.Emerg. Markets Opp. USD UXA	0,00	0,00	0,00
LU0399040046	UBS (Lux) Equity SICAV - US Opportunity (USD)	0,00	0,00	0,00
LU0200131414	UBS (Lux) Inst. Fd - Emerg Markets Equity BA	0,00	0,00	0,00
IE00BD4TYG73	UBS ETF (IE) MSCI USA Hedged EUR	0,00	0,00	0,19
LU0950674175	UBS ETF-MSCI Emerging Markets UCITS ETF	0,00	0,00	0,23

*) Hierbei handelt es sich um die von den einzelnen Fonds-Gesellschaften bzw. Informationsdienstleistern ausgewiesenen bzw. erhältlichen %-Sätze. Unabhängig von diesem Ausweis erfolgt bei konzerneigenen Zielfonds keine Doppelbelastung der Verwaltungsvergütung zu Lasten des Fonds bzw. Kunden.

Wesentliche sonstige Erträge und Aufwendungen

Keine wesentlichen sonstigen Erträge und Aufwendungen.

Transaktionskosten (Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände) EUR 64.708,60

Die Transaktionskosten beinhalten Kontrahenten-, Liefer- und Börsenspesen, Steuern sowie Kommissionen. Bei manchen Geschäftsarten (u.a. Rentengeschäfte) werden die Provisionen im Rahmen der Abrechnung nicht separat ausgewiesen, sondern sind bereits im jeweiligen Kurs berücksichtigt und daher in obiger Angabe nicht enthalten.

Transaktionen im Zeitraum vom 01.01.2019 bis 31.12.2019

Transaktionen	Volumen in Fondswährung EUR	Anzahl
Transaktionsvolumen gesamt	69.977.233,29	372
Transaktionsvolumen mit verbundenen Unternehmen	36.446.230,62	63
Relativ in %	52,08%	16,94%

Sämtliche Derivatetransaktionen im Berichtszeitraum wurden mit verbundenen Unternehmen durchgeführt.

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung	5.411.051,00 EUR
davon feste Vergütung	4.291.301,00 EUR
davon variable Vergütung	1.119.750,00 EUR
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	0,00 EUR
Zahl der durchschnittlichen Mitarbeiter der KVG (inkl. Geschäftsführer) im abgelaufenen Wirtschaftsjahr 2018	39
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker	811.156,73 EUR
davon Geschäftsleiter	811.156,73 EUR
davon andere Führungskräfte	0,00 EUR
davon andere Risktaker	0,00 EUR
davon Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen	0,00 EUR
davon Mitarbeiter mit gleicher Einkommensstufe	0,00 EUR

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

Frankfurt am Main, den 27.03.2020

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 Mesina-Aktienfonds-UBS (D) – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 01.01.2019 bis zum 31.12.2019, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31.12.2019, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 01.01.2019 bis zum 31.12.2019 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 des Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen 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 – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen 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 Verstößen oder Unrichtigkeiten 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 – beabsichtigter oder unbeabsichtigter – falscher Darstellungen 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 wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des 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 die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresberichts, 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 Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

München, 27. März 2020

Ernst & Young GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

(Eisenhuth)
Wirtschaftsprüfer

(Dr. Zilch)
Wirtschaftsprüfer