

Jahresbericht

für

Mesina-Rentenfonds-UBS (D)

01.01.2018 - 31.12.2018

Mesina-Rentenfonds-UBS (D)

Tätigkeitsbericht

Anlageziel und Anlagepolitik

Der Mesina-Rentenfonds-UBS (D) ist ein Rentenfonds mit dem Anlageziel, eine attraktive Rendite zu erwirtschaften und gleichzeitig das Risiko möglichst gering zu halten. Das Investmentvermögen investiert hauptsächlich in auf Euro lautende Anleihen und Investmentvermögen und orientiert sich dabei in seiner Anlagestrategie am Barclays Euro Aggregate Index 500 MM 1-5 Jahre. Darüber hinaus investiert der Fonds zu einem kleineren Anteil in Euro High Yield und Schwellenländeranleihen (währungsgesichert). Das Portfolio besteht überwiegend aus Staatsanleihen, Unternehmensanleihen und Pfandbriefen.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

Das Portfolio war zum Geschäftsjahresende mit einem Anteil von 83% am Gesamtvermögen in Wertpapieren und einem Anteil von 15,1% in Investmentanteilen investiert. Das restliche Fondsvermögen teilte sich überwiegend in Zinsansprüche, Barvermögen und Verbindlichkeiten auf.

Es gab keine wesentlichen Veränderungen.

Fondsentwicklung und Fondsergebnis

Der Mesina-Rentenfonds-UBS (D) erzielte im Geschäftsjahr 2018 eine Wertentwicklung von -1,59%¹. Die Benchmark des Fonds (100% BC Euro Aggregate 500+ (1-5 J.)) verlor im gleichen Zeitraum -0,09%. Die schwächere Wertentwicklung des Fonds im Vergleich zur Benchmark ist insbesondere auf die opportunistischen Allokationen in den Segmenten Schwellenländeranleihen und Hochzinsunternehmensanleihen zurückzuführen.

Die wesentlichen Quellen des Veräußerungsergebnisses resultieren aus Kursgewinnen und Kursverlusten im Bereich Renten Inland und Renten Ausland (u.a. folgende ISINs: IT0004356843, IT0004957574, XS1175865028, XS1320110791).

Wesentliche Risiken des Investmentvermögens

Die wesentlichen Risiken des Investmentvermögens sind das Kreditrisiko bzw. Adressausfallrisiko der Anleihen-Emittenten sowie das Zinsänderungs-Risiko für die im Portfolio befindlichen Anleihen. Der Fonds investiert ausschließlich in auf Euro lautende Anleihen und Investmentvermögen und weist somit keine Währungsrisiken auf.

¹ Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

Wesentliche Ereignisse

Es bestanden keine sonstigen wesentlichen Ereignisse im Berichtszeitraum.

Perspektiven

In der ersten Jahreshälfte 2018 konnte sich das Wirtschaftswachstum in den USA weiter beschleunigen während sich die Dynamik in Europa nach dem sehr starken Start ins Jahr wieder etwas abgeschwächt hat. Die Wirtschaft in der Eurozone wird weiterhin von einem Rückgang der Arbeitslosigkeit und der Geldpolitik unterstützt. Die Konjunktur in den Vereinigten Staaten profitiert derzeit insbesondere von einer expansiven Fiskalpolitik. In China rechnen wir mit einem leichten Rückgang der Wachstumsrate von hohem Niveau. Auf Grund des anhaltenden Handelskonflikts zwischen den USA und anderen wichtigen Volkswirtschaften, rechnen wir für 2019 mit einer Abschwächung des globalen Wachstums.

Die Geldpolitik in der Eurozone bleibt bis auf weiteres expansiv. Die europäische Zentralbank wird ihr Anleihekaufprogramm nach eigenen Angaben noch bis zum Jahresende fortführen und die Leitzinsen nicht vor Herbst 2019 anheben. In den USA hat die Fed den Leitzins seit 2015 bereits in 8 Schritten auf 2,25% erhöht und setzt die Reduzierung der Bilanz fort. Fed Chef Powell betonte, dass sich der Zins dem neutralen Zinsniveau annähert und weitere Zinserhöhungen in Abhängigkeit der entsprechenden Datenlage erfolgen werden.

Bei den großen börsennotierten Unternehmen erwartet der Durchschnitt der Analysten für 2018 für die USA ein Gewinnwachstum von mehr als 20%. In Europa und den Schwellenländern geht man von einem Wachstum von ca. 10% aus. Für 2019 wird ein Gewinnwachstum um 10% erwartet. 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 die Renditen von EUR-Staatsanleihen mit sehr guter Bonität als fundamental deutlich überbewertet. Das Anleihen-Aufkaufprogramm 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 die Abhängigkeit der Märkte von der Politik der Zentralbanken und geopolitische Risiken zu Verunsicherung.

Vermögensübersicht

		Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
I. Vermögensgegenstände			
1. Anleihen			
- Pfandbriefe	EUR	8.487.876,00	22,40
- Schuldverschreibungen, die von öffentlichen Institutionen emittiert oder gesichert werden	EUR	12.053.745,00	31,81
- Unternehmensanleihen	EUR	10.901.983,00	28,76
2. Investmentanteile			
- Rentenfonds	EUR	5.703.732,20	15,05
3. Bankguthaben			
- Bankguthaben in EUR	EUR	489.907,88	1,29
4. Sonstige Vermögensgegenstände	EUR	290.920,26	0,77
II. Verbindlichkeiten			
1. Sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-31.034,18	-0,08
III. Fondsvermögen			
	EUR	37.897.130,16	100,00*)

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

Vermögensaufstellung zum 31.12.2018

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2018	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	31.443.604,00	82,97
Verzinsliche Wertpapiere									
XS1488418960	0,000% Henkel MTN 13.09.21	EUR	350	0	0	% 99,8500	349.475,00	0,92	
DE000HSH4UX4	0,750% HSH Nordbank PF 07.10.21	EUR	500	0	500	% 101,8500	509.250,00	1,34	
DE000A1R0TN7	1,750% Daimler MTN 21.01.20	EUR	400	0	0	% 101,8500	407.400,00	1,08	
FR0013283686	0,000% Frankreich OAT 25.03.23	EUR	2.200	2.200	0	% 100,6000	2.213.200,00	5,84	
FR0013219177	0,000% Frankreich OAT 25.05.22	EUR	1.200	1.200	0	% 101,0000	1.212.000,00	3,20	
FR0013182805	0,125% Air Liquide Finance MTN 13.06.20	EUR	300	0	0	% 100,2100	300.630,00	0,79	
XS1756725831	0,250% Canadian Imperial Bank of Commerce PF 24.01.23	EUR	800	800	0	% 100,1300	801.040,00	2,11	
FR0013135282	0,250% Cie de Financement Foncier PF 16.03.22	EUR	700	700	0	% 100,6200	704.340,00	1,86	
XS1811023735	0,375% Commonwealth Bank of Australia PF 24.04.23	EUR	500	500	0	% 100,2350	501.175,00	1,32	
XS1909061597	0,375% DNB Boligkredit PF 14.11.23	EUR	400	400	0	% 100,3120	401.248,00	1,06	
ES0000012801	0,400% Spanien OBL 30.04.22	EUR	2.000	2.000	0	% 101,3750	2.027.500,00	5,35	
IT0005175598	0,450% Italien B.T.P. 01.06.21	EUR	1.400	2.000	600	% 99,3600	1.391.040,00	3,67	
XS1391589626	0,500% Lloyds Bank MTN 11.04.23	EUR	300	0	200	% 100,5300	301.590,00	0,80	
XS1173616753	0,500% National Bank of Canada PF 26.01.22	EUR	900	0	0	% 101,3400	912.060,00	2,41	
BE0002477520	0,625% Belfius Bank PF 14.10.21	EUR	1.100	500	0	% 101,8730	1.120.603,00	2,96	
XS1147600305	0,625% Glaxosmithkline Capital MTN 02.12.19	EUR	100	0	0	% 100,6100	100.610,00	0,27	
XS1169586606	0,700% ING Bank MTN 16.04.20	EUR	300	0	0	% 100,8100	302.430,00	0,80	
ES0413900384	0,750% Banco Santander CEH 09.09.22	EUR	500	0	0	% 102,3460	511.730,00	1,35	
XS1111312523	0,750% Credit Suisse AG [Guernsey Branch] HPF 17.09.21	EUR	600	0	0	% 102,0500	612.300,00	1,62	
XS1246782269	0,750% SEB PF 16.02.22	EUR	500	500	0	% 102,3900	511.950,00	1,35	
XS1418786890	0,750% Societe Generale MTN 26.05.23	EUR	300	300	0	% 100,6300	301.890,00	0,80	
XS1285867419	0,750% SpareBank 1 Boligkredit PF 05.09.22	EUR	600	600	0	% 102,2300	613.380,00	1,62	
XS1321956333	0,875% BMW Finance MTN 17.11.20	EUR	400	0	0	% 101,3000	405.200,00	1,07	
XS1167352613	0,875% National Australia Bank MTN 20.01.22	EUR	200	0	0	% 101,3100	202.620,00	0,53	
XS1347564970	0,875% Pohjola Pankki MTN 21.06.21	EUR	300	0	0	% 101,4800	304.440,00	0,80	
XS1234248919	1,000% Würth Finance International MTN 19.05.22	EUR	300	0	0	% 102,5000	307.500,00	0,81	
XS1166160173	1,125% Santander UK MTN 14.01.22	EUR	300	0	0	% 100,9100	302.730,00	0,80	
ES00000127H7	1,150% Spanien Bos. 30.07.20	EUR	1.000	0	500	% 102,3400	1.023.400,00	2,70	
XS1173845436	1,375% Goldman Sachs Group MTN 26.07.22	EUR	200	0	0	% 102,0850	204.170,00	0,54	
XS1420337633	1,375% Holcim Finance [Luxembourg] MTN 26.05.23	EUR	200	200	0	% 101,4200	202.840,00	0,54	
IT0005030504	1,500% Italien B.T.P. 01.08.19	EUR	1.100	0	0	% 100,7650	1.108.415,00	2,92	
XS1048521733	1,625% Shell International Finance MTN 24.03.21	EUR	300	0	0	% 103,5300	310.590,00	0,82	

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2018	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
XS1489184900	1,875% Glencore Finance MTN 13.09.23	EUR	200	200	0	% 99,6400	199.280,00	0,53	
XS1033940740	2,000% SEB MTN 19.02.21	EUR	200	0	0	% 103,9700	207.940,00	0,55	
XS0811554962	2,125% Heineken MTN 04.08.20	EUR	200	0	0	% 103,3100	206.620,00	0,55	
XS0830194501	2,125% Total Capital MTN 15.03.23	EUR	200	0	0	% 107,0700	214.140,00	0,57	
XS0894202968	2,375% Unibail-Rodamco MTN 25.02.21	EUR	350	0	0	% 104,9100	367.185,00	0,97	
XS1052843908	2,500% Enagás Financiaciones MTN 11.04.22	EUR	300	0	0	% 107,6200	322.860,00	0,85	
FR0011527241	2,600% Danone MTN 28.06.23	EUR	200	200	0	% 108,7100	217.420,00	0,57	
XS1033736890	2,750% Achmea Bank MTN 18.02.21	EUR	250	0	0	% 105,1800	262.950,00	0,69	
XS0940711947	2,875% Iberdrola International MTN 11.11.20	EUR	300	0	0	% 105,2600	315.780,00	0,83	
XS0802174044	3,000% América Móvil Nts. 12.07.21	EUR	200	0	0	% 106,7200	213.440,00	0,56	
XS0909369489	3,125% CRH Finance MTN 03.04.23	EUR	250	0	0	% 110,3200	275.800,00	0,73	
FR0010952770	3,500% Engie MTN 18.10.22	EUR	200	0	0	% 112,1200	224.240,00	0,59	
FR0011182641	3,875% E.D.F. MTN 18.01.22	EUR	300	300	0	% 110,9000	332.700,00	0,88	
FR0010913178	3,875% RTE Réseau de Transport Electricité MTN 28.06.22	EUR	200	0	0	% 112,1900	224.380,00	0,59	
XS0521000975	4,000% ENI MTN 29.06.20	EUR	300	0	0	% 105,8500	317.550,00	0,84	
IT0004594930	4,000% Italien B.T.P. 01.09.20	EUR	1.500	200	0	% 105,7400	1.586.100,00	4,19	
XS0544654162	4,000% Nordea Bank MTN 29.03.21	EUR	300	0	0	% 107,4710	322.413,00	0,85	
FR0010883058	4,125% Autoroutes du Sud de la France MTN 13.04.20	EUR	300	0	0	% 105,3400	316.020,00	0,83	
XS0576532054	4,125% Rabobank Nederland MTN 12.01.21	EUR	300	0	0	% 108,2400	324.720,00	0,86	
XS0826634874	4,125% Rabobank Nederland MTN 14.09.22	EUR	200	0	0	% 111,2900	222.580,00	0,59	
XS0525787874	4,250% Deutsche Telekom Intern. Fin. MTN 13.07.22	EUR	200	0	0	% 113,2200	226.440,00	0,60	
ES00000123X3	4,400% Spanien Bos. 31.10.23	EUR	300	0	200	% 119,0300	357.090,00	0,94	
XS0479542580	4,500% Naturgy Capital Markets MTN 27.01.20	EUR	300	0	0	% 104,9000	314.700,00	0,83	
XS0485616758	4,500% TenneT Holding Nts. 09.02.22	EUR	300	0	0	% 113,1700	339.510,00	0,90	
XS0589642049	4,625% Nationwide Building Society PF 08.02.21	EUR	900	0	0	% 109,6900	987.210,00	2,60	
IT0004356843	4,750% Italien B.T.P. 01.08.23	EUR	1.000	1.300	1.000	% 113,5000	1.135.000,00	2,99	
XS0605214336	4,750% Tema MTN 15.03.21	EUR	350	0	0	% 109,6800	383.880,00	1,01	
XS0458749826	5,125% Naturgy Capital Markets MTN 02.11.21	EUR	200	0	0	% 113,5700	227.140,00	0,60	
XS0497187640	6,500% Lloyds Bank MTN 24.03.20	EUR	300	0	0	% 106,5900	319.770,00	0,84	
Investmentanteile							EUR	5.703.732,20	15,05
Gruppeneigene Wertpapier-Investmentanteile									
LU0396350547	UBS (Lux) Bond - Short Term EUR Corporates I X EUR	ANT	13.250	1.250	0	EUR 116,9200	1.549.190,00	4,09	
LU0415182780	UBS (Lux) Bond Fund - Euro High Yield EUR IX	ANT	14.290	1.230	0	EUR 120,6600	1.724.231,40	4,55	
LU0674194641	UBS (Lux) Emerg. Econ. Fd.- Global Bds. I-X €hed.	ANT	15.090	1.310	0	EUR 109,1700	1.647.375,30	4,35	
LU0176376811	UBS (Lux) Inst. Fund - Euro Corporate Bonds XA	ANT	4.850	0	0	EUR 161,4300	782.935,50	2,07	
Summe Wertpapiervermögen							EUR	37.147.336,20	98,02

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2018	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bankguthaben					EUR	489.907,88	1,29
EUR-Guthaben bei: UBS Europe SE (Verwahrstelle)	EUR	489.907,88			% 100,0000	489.907,88	1,29
Sonstige Vermögensgegenstände					EUR	290.920,26	0,77
Zinsansprüche	EUR	290.920,26				290.920,26	0,77
Sonstige Verbindlichkeiten					EUR	-31.034,18	-0,08
Kostenabgrenzung	EUR	-31.034,18				-31.034,18	-0,08
Fondsvermögen					EUR	37.897.130,16	100,00 *)
Anteilwert Mesina-Rentenfonds-UBS (D)					EUR	63,74	
Umlaufende Anteile Mesina-Rentenfonds-UBS (D)					STK	594.538	

*) 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):

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
XS1320110791	0,125% SpareBank 1 Boligkredditt PF 12.11.18	EUR	0	1.000
XS1175865028	0,250% Canadian Imperial Bank of Commerce PF 28.01.20	EUR	0	500
FR0013019510	0,625% Caisse Francaise de Financement Local PF 26.01.23	EUR	0	300
FR0011780832	1,125% Cie de Financement Foncier PF 11.03.19	EUR	0	700
XS1015892182	1,375% Commonwealth Bank of Australia PF 22.01.19	EUR	0	500
XS0874839086	1,625% GE Capital European Funding MTN 15.03.18	EUR	0	100
XS0967299016	1,875% American Honda Finance MTN 04.09.19	EUR	0	100
FR0011321926	2,125% RTE Réseau de Transport Electricité MTN 20.09.19	EUR	0	200
XS0876828541	2,250% Société Générale MTN 23.01.20	EUR	0	300
ES00000124V5	2,750% Spanien Bos. 30.04.19	EUR	0	900
IT0004957574	3,500% Italien B.T.P. 01.12.18	EUR	0	700
XS0872702112	3,750% BBVA Senior Finance MTN 17.01.18	EUR	0	200
ES00000124B7	3,750% Spanien Bos. 31.10.18	EUR	0	500
XS0361975443	6,375% Goldman Sachs Group MTN 02.05.18	EUR	0	100

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

für den Zeitraum vom 01.01.2018 bis 31.12.2018

I. Erträge	EUR
1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	12.210,61
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	559.063,24
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	-720,07
	<hr/>
Summe der Erträge	570.553,78
II. Aufwendungen	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	-298,19
2. Verwaltungsvergütung	-346.025,89
3. Verwahrstellenvergütung	-22.889,64
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-76,73
5. Sonstige Aufwendungen	-574,01
	<hr/>
Summe der Aufwendungen	-369.864,46
III. Ordentlicher Nettoertrag	200.689,32
IV. Veräußerungsgeschäfte	
1. Realisierte Gewinne	4.976,25
2. Realisierte Verluste	-296.160,57
	<hr/>
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	-291.184,32
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-90.495,00
	<hr/> <hr/>

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	139.673,02
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	<u>-637.677,73</u>
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-498.004,71
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	<u><u>-588.499,71</u></u>

Entwicklung des Sondervermögens Mesina-Rentenfonds-UBS (D)

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		33.390.683,91
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-131.756,56
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss / -abfluss (netto)		5.227.251,53
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	7.746.784,08	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-2.519.532,55	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-549,01
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		-588.499,71
davon nicht realisierte Gewinne	139.673,02	
davon nicht realisierte Verluste	-637.677,73	
		<hr/>
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		37.897.130,16
		<hr/> <hr/>

Verwendung der Erträge des Sondervermögens Mesina-Rentenfonds-UBS (D)

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
Berechnung der Wiederanlage (insgesamt und je Anteil)		
I. Für die Wiederanlage verfügbar	0,00	0,00
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-90.495,00	-0,15
2. Zuführung aus dem Sondervermögen 1)	90.495,00	0,15
	<hr/>	<hr/>
II. Wiederanlage	0,00	0,00
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

1) Die Zuführung aus dem Sondervermögen dient dem Ausgleich des negativen Geschäftsjahresergebnisses.

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

Geschäftsjahr		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert
2018	EUR	37.897.130,16	EUR	63,74
2017	EUR	33.390.683,91	EUR	65,03
2016	EUR	28.890.648,89	EUR	65,25
2015	EUR	25.345.022,69	EUR	65,27

Sondervermögen Mesina-Rentenfonds-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	DE0009797126

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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)

BARCLAYS EURO AGG 500MM 1-5Y (E)-EUR	90,00%
BOFA ML EURO HIGH YIELD CONSTRND E-RI-EUR	5,00%
JPM EMBI GLB.DIVERS COMPOSITE-RI-EUR	5,00%

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	0,27%
größter potenzieller Risikobetrag	0,49%
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	0,36%

Risikomodell (§ 10 DerivateV)

Quasi-Monte-Carlo-Ansatz

Parameter (§ 11 DerivateV)

Haltedauer 10 Tage, Konfidenzniveau 99%

Im Geschäftsjahr erreichter Umfang des Leverage durch Derivategeschäfte **0,98**

Sonstige Angaben

In der Verwaltungsvergütung ist die KVG-eigene Verwaltungsvergütung i.H.v. EUR 346.025,89 enthalten.

-davon Prüfungskosten

7.008,00

-davon Druck- und Veröffentlichungskosten

619,99

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

Anteilwert Mesina-Rentenfonds-UBS (D)

EUR

63,74

Umlaufende Anteile Mesina-Rentenfonds-UBS (D)

STK

594.538

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.

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Mesina-Rentenfonds-UBS (D)

Gesamtkostenquote (Ongoing Charges Figure (OCF)) **0,97 % 1)**

- 1) Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten, Zinsen) 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. Vertriebssträger und Vermögensverwalter bezahlt.

**Zusatzinformationen zu bezahlten Ausgabeaufschlägen 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 %
LU0396350547	UBS (Lux) Bond - Short Term EUR Corporates I X EUR	0,00	0,00	0,00
LU0415182780	UBS (Lux) Bond Fund - Euro High Yield EUR IX	0,00	0,00	0,00
LU0674194641	UBS (Lux) Emerg. Econ. Fd.- Global Bds. I-X €hed.	0,00	0,00	0,00
LU0176376811	UBS (Lux) Inst. Fund - Euro Corporate Bonds XA	0,00	0,00	0,00

*) 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.

In dem Posten Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland werden negative Zinsen, die aus der Führung des Bankkontos resultieren, abgesetzt. Die Führung des Bankkontos bei der Verwahrstelle ist eine gesetzliche Verpflichtung des Investmentvermögens und dient der Abwicklung des Zahlungsverkehrs. Ferner können auch negative Zinsen aus Geldanlagen darin enthalten sein.

Transaktionskosten (Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände) EUR 1.964,96

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 01.01.2018 bis 31.12.2018

Transaktionen	Volumen in Fondswährung EUR	Anzahl
Transaktionsvolumen gesamt	24.195.602,16	45
Transaktionsvolumen mit verbundenen Unternehmen	1.005.084,24	5
Relativ in %	4,15%	11,11%

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung	3.893.955,40 EUR
davon feste Vergütung	2.684.875,40 EUR
davon variable Vergütung	1.209.080,00 EUR

Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen 0,00 EUR

Zahl der durchschnittlichen Mitarbeiter der KVG (inkl. Geschäftsführer) im abgelaufenen Wirtschaftsjahr 2017 23

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker	702.480,03 EUR
davon Geschäftsleiter	702.480,03 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 05.04.2019

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-Rentenfonds-UBS (D) – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 01.01.2018 bis zum 31.12.2018, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31.12.2018, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 01.01.2018 bis zum 31.12.2018 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, 05.04.2019

Ernst & Young GmbH

Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

(Eisenhuth)
Wirtschaftsprüfer

(Sablorny)
Wirtschaftsprüfer