

Halbjahresberichte 2024

Halbjahresberichte per 31. Oktober 2024

UBS (D) Euro Aktiv - Substanz

UBS (D) Euro Aktiv - Balance

UBS (D) Euro Aktiv - Dynamik



Inhaltsverzeichnis

Organisation	2
Bericht der Geschäftsführung	3
Halbjahresbericht per 31. Oktober 2024	
UBS (D) Euro Aktiv - Substanz	4
UBS (D) Euro Aktiv - Balance	9
UBS (D) Euro Aktiv - Dynamik	14
Wichtige Information für unsere Anleger	19

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 31.12.2023: EUR 10.520.334,15

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital
am 31.12.2023: EUR 7.669.400,00

Gesellschafter

UBS Asset Management AG, Zürich

Verwahrstelle

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

Hartes Kernkapital (CET1)
am 31.12.2023: EUR 2.625.466.086,32

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital
am 31.12.2023: EUR 446.001.084,00

Zahlstelle

UBS Europe SE

Aufsichtsrat

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

Dr. Michèle Sennhauser (Stellvertretende Vorsitzende)
Head Strategic Shelf Evolution
UBS Asset Management, Zürich

Dominicus Freiherr von Mentzingen
Kraichtal-Menzingen

Geschäftsführung

Reiner Hübner
Raphael Schmidt-Richter

Wirtschaftsprüfer

Ernst & Young GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Eschborn/Frankfurt am Main

Bericht der Geschäftsführung

Sehr geehrte Anlegerin, sehr geehrter Anleger,

die Kapitalmärkte haben sich im Kalenderjahr 2024 überwiegend von einer sehr positiven Seite gezeigt. Viele Aktienindizes, vor allem in den USA, aber auch in anderen Regionen, notieren auf Höchstständen und lieferten sehr gute Renditen. Aber auch die Rentenmärkte zeigten sich von ihrer freundlichen Seite und erfreuten die Anleger mit guten Ergebnissen.

Vor dem Hintergrund, dass die globale Wirtschaft mit einer Reihe von strukturellen Herausforderungen (u.a. Demographie, De-Karbonisierung, De-Globalisierung) sowie den erschwerten Finanzierungsbedingungen aufgrund des höheren Zinsniveaus zu kämpfen hat, ist dies umso erstaunlicher. Aber der robuste Arbeitsmarkt sorgte auf der anderen Seite für einen anhaltend guten Konsum, was v.a. dem Dienstleistungssektor und hier besonders in den USA half. Zusätzlich sorgt das Fortschreiten der Digitalisierung und Automatisierung mit Unterstützung von KI- (künstliche Intelligenz) Anwendungen für große Euphorie.

Darüber hinaus hat die EZB bereits Anfang Juni damit begonnen, die Leitzinsen von dem im September 2023 erreichten Höchststand zurückzuführen. Wir erwarten seitens der EZB auch im kommenden Jahr weitere Zinssenkungen. In den USA hat die Lockerung der Geldpolitik ebenfalls begonnen und auch hier werden weitere Schritte erwartet.

Die Unternehmensgewinne der meisten börsennotierten Unternehmen zeigten eine hohe Stabilität. Wir betrachten globale Aktien aktuell als fair bewertet. Das bisher besser als erwartete konjunkturelle Umfeld und der Ausblick auf niedrigere Zinsen im kommenden Jahr ist aber weitestgehend in den Aktienkursen reflektiert.

Anleihen offerieren wieder attraktivere laufende Erträge und sichern Multi-Asset Portfolios gegenüber einer stärkeren konjunkturellen Eintrübung ab.

Die größten Risiken für die Märkte sehen wir in einer deutlicheren Abschwächung der Konjunktur („Hard Landing“), in Handelskonflikten durch die angekündigte Zollpolitik des neuen amerikanischen Präsidenten sowie einer geopolitischen Eskalation.

Mit unserem breiten Fondsspektrum erhalten Sie die Möglichkeit, Ihre Anlagepolitik auf Ihre individuellen Anlageziele, Ihre Risikotragfähigkeit sowie Ihre Liquiditätserfordernisse abzustimmen.

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2024	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil des Fondsvermögens
Vermögensaufstellung zum 31.10.2024									
Bestandspositionen							EUR	45.216.691,14	97,18
Investmentanteile							EUR	45.216.691,14	97,18
Gruppeneigene Investmentanteile							EUR	44.759.920,07	96,19
Focused - High Grade Bond USD Nam.-An.EUR hed.F-acc o.N.		LU1132652998	ANT	15.300	18.800	3.500	EUR 97,880	1.497.564,00	3,22
Focused-High Grade Bond EUR Act. Nom. U-X EUR Acc. oN		LU2397253688	ANT	322	348	26	EUR 9.844,620	3.169.967,64	6,81
Focused-High Grade L.T.Bd EUR Act. Nom. U-X EUR Acc. oN		LU2397253845	ANT	536	580	44	EUR 8.879,960	4.759.658,56	10,23
Focused-High Grade L.T.Bd USD Nam.-An.EUR hed.F-acc.o.N.		LU1140787190	ANT	60.760	75.360	14.600	EUR 98,640	5.993.366,40	12,88
UBS (Lux) BF-EO H. Yield (EUR) Namens-Anteile I-X-Acc o.N.		LU0415182780	ANT	5.780	0	920	EUR 163,530	945.203,40	2,03
UBS FdSo-MSCI USA SF Index Reg. Shs A hgd EUR Acc. oN		IE00BMBX8P21	ANT	11.900	6.050	1.500	EUR 154,461	1.838.079,95	3,95
UBS LB-USD Inv.Gr.Corp.Sus.USD Act. Nom. Hgd U-X- EUR Acc. oN		LU2337795806	ANT	776	13	117	EUR 9.651,950	7.489.913,20	16,10
UBS(L)Bd-EUR Corpor.Sus.(EUR) Actions Nom. U-X-Acc. o.N.		LU0396345034	ANT	563	2	81	EUR 12.421,670	6.993.400,21	15,03
UBS(L)Bd-USD High Yield (USD) Nam.-Ant.(EUR hgd)I-X-acc oN		LU1554276805	ANT	11.350	0	1.850	EUR 124,310	1.410.918,50	3,03
UBS(L)FS - MSCI EMU UCITS ETF Namens-Anteile A Acc. EUR o.N.		LU0950668870	ANT	45.900	34.500	39.600	EUR 30,015	1.377.688,50	2,96
UBS(L)FS-Bbg TIPS 1-10 U.ETF Namens-Ant. A Acc.EUR Hgd o.N.		LU1459801780	ANT	82.000	0	10.000	EUR 11,444	938.408,00	2,02
UBS(Lux)Em.Eco.-Gl.Bonds (USD) Nam.-An.(EUR-H.)I-X-acc o.N.		LU0674194641	ANT	18.620	8.500	11.380	EUR 121,390	2.260.281,80	4,86
UBS(Lux)Eq.-Eu.Cou.Opp.Sus.EUR Nam.-Ant.I-X-acc (INE)o.N.		LU0401311674	ANT	4.350	450	4.200	EUR 249,800	1.086.630,00	2,34
UBSLFS-F.MSCI EMU Qua.ESG UETF Namens-Anteile (EUR)A dis.o.N.		LU1215451524	ANT	43.200	45.300	2.100	EUR 25,235	1.090.152,00	2,34
UBSLFS-MSCI EMU Val.UCITS ETF Inhaber-Ant.(EUR) A-dis o.N.		LU0446734369	ANT	33.400	15.700	5.500	EUR 44,505	1.486.467,00	3,19
UBS Key S.SICAV-Dig.Transf.Th. Act. Nom. F USD Acc. oN		LU2198972270	ANT	3.300	500	3.200	USD 160,180	486.959,01	1,05
UBS(L.)Bd-Em.Eco.Corpor.(USD) Namens-Anteile I-X-Acc o.N.		LU1564462544	ANT	11.620	0	1.880	USD 139,710	1.495.559,83	3,21
UBS(Lux)Eq.S.-Lg Term Th.(USD) Act. Nom. F USD Acc. oN		LU2080290617	ANT	3.260	300	2.640	USD 146,410	439.702,07	0,94
Gruppenfremde Investmentanteile							EUR	456.771,07	0,98
Herald Fd SPC-Her.USA Seg.P.O. Reg.Shs EUR-Class EO -,001 ²⁾		KYG441091090	ANT	122	0	0	EUR 0,000	0,00	0,00
Xtr.(IE)-MSCI Wo.Inform.Techn. Registered Shares 1C USD o.N.		IE00BM67HT60	ANT	5.500	6.800	1.300	USD 90,150	456.771,07	0,98
Summe Wertpapiervermögen							EUR	45.216.691,14	97,18
Derivate							EUR	10.483,85	0,02
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Devisen-Derivate							EUR	10.483,85	0,02
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Devisenterminkontrakte (Verkauf)							EUR	10.483,85	0,02
Offene Positionen									
USD/EUR	1,6 Mio.		OTC					10.483,85	0,02

Gattungsbezeichnung		Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil des Fonds- vermögens
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds		EUR	1.370.773,28	2,95
Bankguthaben		EUR	1.370.773,28	2,95
EUR - Guthaben bei:				
UBS Europe SE	EUR1.357.708,73	% 100,000	1.357.708,73	2,92
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:				
UBS Europe SE	CHF 652,43	% 100,000	695,26	0,00
UBS Europe SE	USD 13.426,86	% 100,000	12.369,29	0,03
Sonstige Verbindlichkeiten		EUR	-67.041,45	-0,14
Verwaltungsvergütung	EUR -50.995,10		-50.995,10	-0,11
Verwahrstellenvergütung	EUR -2.313,67		-2.313,67	0,00
Lagerstellenkosten	EUR -7.425,68		-7.425,68	-0,02
Prüfungskosten	EUR -6.307,00		-6.307,00	-0,01
Fondsvermögen		EUR	46.530.906,82	100,00¹⁾
Anteilwert		EUR	121,89	
Ausgabepreis		EUR	129,20	
Anteile im Umlauf		STK	381.758	

Fußnoten:

¹⁾ Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

²⁾ Bruchstücke werden kaufmännisch gerundet. Wir weisen darauf hin, dass die Anteile aufgrund der bekannt gewordenen zweifelhaften Werthaltigkeit zum 11. Dezember 2008 auf EUR 1,00 je Anteil wertberichtigt wurden. Im Geschäftsjahr 2012/2013 erfolgte nochmals eine Wertberichtigung auf EUR 0,000001 je Anteil. Im Rahmen der laufenden Rechtsverfahren in Sachen Madoff-Fonds wurden zugunsten des geschädigten Investmentfonds Entschädigungszahlungen geleistet. Weitere Informationen zu den Zahlungen finden Sie auf unserer Internetseite <https://www.ubs.com/de/de/asset-management/private-investors/funds-prices/information-for-investors.html>

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf Grundlage der zuletzt festgestellten Kurse/Marktsätze bewertet.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 31.10.2024

Schweizer Franken SF	(CHF)	0,9384000	= 1 EUR (EUR)
US-Dollar DL	(USD)	1,0855000	= 1 EUR (EUR)

Marktschlüssel

OTC Over-the-Counter

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2024	Käufe/ Verkäufe/ Zugänge Abgänge im Berichtszeitraum	Volumen in 1.000
---------------------	------	--	--------------------	--	------------------

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

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

Börsengehandelte Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

1,0000 % Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2015(31) Ser. 75	BE0000335449	EUR		0	1.350
1,1250 % BPCE SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2022(30)	FR0014009088	EUR		0	200
0,8750 % British Columbia, Provinz EO-Medium-Term Notes 2015(25)	XS1303312034	EUR		0	550
0,6250 % Commerzbank AG MTH S.P18 v.17(27)	DE000CZ40MB7	EUR		0	600
0,0100 % DNB Boligkreditt A.S. EO-Mortg. Covered MTN 2021(28)	XS2341719503	EUR		300	900
1,3750 % Europäische Union EO-Medium-Term Notes 2014(29)	EU000A1ZR7H3	EUR		0	900
0,7500 % Europäischer Stabilitäts.(ESM) EO-Medium-Term Notes 2017(27)	EU000A1Z99B9	EUR		0	400
2,5000 % Frankreich EO-OAT 2014(30)	FR0011883966	EUR		0	1.000
0,0000 % Frankreich EO-OAT 2022(32)	FR0014007L00	EUR		0	2.000
0,3750 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Anl.v.2016 (2026)	DE000A168Y55	EUR		0	950
1,5000 % Nestlé Finance Intl Ltd. EO-Med.-Term Notes 2020(30/30)	XS2148390755	EUR		0	450
0,8750 % SNCF Réseau S.A. EO-Medium-Term-Notes 2019(29)	XS1938381628	EUR		0	600

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

0,7500 % United States of America DL-Bonds 2021(24)	US91282CDH16	USD		0	200
0,7500 % United States of America DL-Bonds 2021(26)	US91282CCF68	USD		150	600
1,2500 % United States of America DL-Bonds 2021(31)	US91282CCS89	USD		0	1.200
1,3750 % United States of America DL-Bonds 2021(31)	US91282CDJ71	USD		0	1.300
1,6250 % United States of America DL-Bonds 2021(31)	US91282CCB54	USD		0	1.450
2,1250 % United States of America DL-Notes 2015(25)	US912828XB14	USD		0	600
3,1250 % United States of America DL-Notes 2018(28)	US9128285M81	USD		0	200
1,6250 % United States of America DL-Notes 2019(29)	US912828YB05	USD		0	900
1,7500 % United States of America DL-Notes 2019(29)	US912828YS30	USD		0	1.500
0,6250 % United States of America DL-Notes 2020(30)	US91282CAE12	USD		0	1.400
1,2500 % United States of America DL-Notes 2021(28)	US91282CCE93	USD		200	800
2,7500 % United States of America DL-Notes 2022(29)	US91282CES61	USD		0	850
1,8750 % United States of America DL-Notes 2022(32)S. B-2032	US91282CDY49	USD		450	1.400

Investmentanteile

Gruppeneigene Investmentanteile

UBS(L)FS - MSCI UK UCITS ETF Namens-Ant.H-EUR A Acc. o.N.	LU1169821292	ANT		61.000	61.000
UBSLFS-F.MSC.EM.Pr.VI.ESG UETF Namens-Anteile (EUR)A dis.o.N.	LU1215452928	ANT		4.400	56.900

Derivate

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

Terminkontrakte

Devisenterminkontrakte (Verkauf)

Verkauf von Devisen auf Termin:

USD/EUR	EUR	11.818
---------	-----	--------

Devisenterminkontrakte (Kauf)

Kauf von Devisen auf Termin:

USD/EUR	EUR	22.586
---------	-----	--------

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	97,18
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,02

Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	121,89
Ausgabepreis	EUR	129,20
Anteile im Umlauf	STK	381.758

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Bewertung

Für Devisen, Aktien, Anleihen und Derivate, die zum Handel an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind, wird der letzte verfügbare handelbare Kurs gemäß § 27 KARBV zugrunde gelegt.

Für Investmentanteile werden die aktuellen Werte, für Bankguthaben und Verbindlichkeiten der Nennwert bzw. Rückzahlungsbetrag gemäß § 29 KARBV zugrunde gelegt.

Für Vermögensgegenstände, die weder zum Handel an einer Börse noch an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in den regulierten Markt oder Freiverkehr einer Börse einbezogen sind oder für die kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden gemäß § 28 KARBV i.V.m. § 168 Absatz 3 KAGB die Verkehrswerte zugrunde gelegt, die sich bei sorgfältiger Einschätzung nach geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten ergeben.

Unter dem Verkehrswert ist der Betrag zu verstehen, zu dem der jeweilige Vermögensgegenstand in einem Geschäft zwischen sachverständigen, vertragswilligen und unabhängigen Geschäftspartnern ausgetauscht werden könnte.

Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 - Ausweis nach Abschnitt A

Im Berichtszeitraum lagen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamtrendite-Swaps gemäß der oben genannten rechtlichen Bestimmung vor.

Frankfurt am Main, Dezember 2024 **UBS Asset Management
(Deutschland) GmbH**

Die Geschäftsführung

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2024	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil des Fondsvermögens	
Vermögensaufstellung zum 31.10.2024										
Bestandspositionen							EUR	100.629.487,20	97,20	
Investmentanteile							EUR	100.629.487,20	97,20	
Gruppeneigene Investmentanteile							EUR	99.607.980,98	96,22	
Focused - High Grade Bond USD Nam.-An.EUR hed.F-acc o.N.		LU1132652998	ANT	12.900	20.100	7.200	EUR	97,880	1.262.652,00	1,22
Focused-High Grade Bond EUR Act. Nom. U-X EUR Acc. oN		LU2397253688	ANT	215	228	13	EUR	9.844,620	2.116.593,30	2,04
Focused-High Grade L.T.Bd EUR Act. Nom. U-X EUR Acc. oN		LU2397253845	ANT	355	379	24	EUR	8.879,960	3.152.385,80	3,05
Focused-High Grade L.T.Bd USD Nam.-An.EUR hed.F-acc.o.N.		LU1140787190	ANT	51.100	79.900	28.800	EUR	98,640	5.040.504,00	4,87
UBS (Lux) BF-EO H. Yield (EUR) Namens-Anteile I-X-Acc o.N.		LU0415182780	ANT	13.050	0	1.100	EUR	163,530	2.134.066,50	2,06
UBS FdSo-MSCI USA SF Index Reg. Shs A hgd EUR Acc. oN		IE00BMBX8P21	ANT	53.300	11.800	4.500	EUR	154,461	8.232.744,65	7,95
UBS LB-USD Inv.Gr.Corp.Sus.USD Act. Nom. Hgd U-X- EUR Acc. oN		LU2337795806	ANT	1.196	24	101	EUR	9.651,950	11.543.732,20	11,15
UBS(L)Bd-EUR Corpor.Sus.(EUR) Actions Nom. U-X-Acc. o.N.		LU0396345034	ANT	842	24	72	EUR	12.421,670	10.459.046,14	10,10
UBS(L)Bd-USD High Yield (USD) Nam.-Ant.(EUR hgd)I-X-acc oN		LU1554276805	ANT	25.400	0	2.300	EUR	124,310	3.157.474,00	3,05
UBS(L)FS - MSCI EMU UCITS ETF Namens-Anteile A Acc. EUR o.N.		LU0950668870	ANT	137.800	77.000	81.800	EUR	30,015	4.136.067,00	4,00
UBS(L)FS - MSCI UK UCITS ETF Namens-Ant.H-EUR A Acc. o.N.		LU1169821292	ANT	124.500	128.000	134.500	EUR	16,400	2.041.800,00	1,97
UBS(L)FS MSCI CH 20/35 UC. ETF Namens-Ant.H-EUR A Acc. o.N.		LU1169830103	ANT	131.500	5.000	19.500	EUR	15,662	2.059.553,00	1,99
UBS(L)FS-Bbg TIPS 1-10 U.ETF Namens-Ant. A Acc.EUR Hgd o.N.		LU1459801780	ANT	182.000	4.000	14.000	EUR	11,444	2.082.808,00	2,01
UBS(Lux)Em.Eco.-Gl.Bonds (USD) Nam.-An.(EUR-H.)I-X-acc o.N.		LU0674194641	ANT	26.100	18.000	20.300	EUR	121,390	3.168.279,00	3,06
UBS(Lux)Eq.-Eu.Cou.Opp.Sus.EUR Nam.-Ant.I-X-acc (INE)o.N.		LU0401311674	ANT	39.150	3.250	31.800	EUR	249,800	9.779.670,00	9,45
UBSLFS-F.MSCI EMU Qua.ESG UETF Namens-Anteile (EUR)A dis.o.N.		LU1215451524	ANT	388.800	395.000	6.200	EUR	25,235	9.811.368,00	9,48
UBSLFS-MSCI EMU Val.UCITS ETF Inhaber-Ant.(EUR) A-dis o.N.		LU0446734369	ANT	296.800	130.800	25.000	EUR	44,505	13.209.084,00	12,76
UBS Key S.SICAV-Dig.Transf.Th. Act. Nom. F USD Acc. oN		LU2198972270	ANT	6.600	800	5.400	USD	160,180	973.918,01	0,94
UBS(L.)Bd-Em.Eco.Corpor.(USD) Namens-Anteile I-X-Acc o.N.		LU1564462544	ANT	16.250	0	2.050	USD	139,710	2.091.467,07	2,02
UBS(L)FS-MSCI EM UCITS ETF Namens-Anteile A Acc. USD o.N.		LU0950674175	ANT	190.000	0	25.000	USD	11,782	2.062.257,02	1,99
UBS(Lux)Eq.S.-Lg Term Th.(USD) Act. Nom. F USD Acc. oN		LU2080290617	ANT	8.100	700	6.000	USD	146,410	1.092.511,29	1,06
Gruppenfremde Investmentanteile							EUR	1.021.506,22	0,99	
Herald Fd SPC-Her.USA Seg.P.O. Reg.Shs EUR-Class EO -,001 ²⁾		KYG441091090	ANT	99	0	0	EUR	0,000	0,00	0,00
Xtr.(E)-MSCI Wo.Inform.Techn. Registered Shares 1C USD o.N.		IE00BM67HT60	ANT	12.300	14.200	1.900	USD	90,150	1.021.506,22	0,99
Summe Wertpapiervermögen							EUR	100.629.487,20	97,20	
Derivate							EUR	15.340,94	0,01	
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)										
Devisen-Derivate							EUR	15.340,94	0,01	
Forderungen/Verbindlichkeiten										
Devisenterminkontrakte (Verkauf)							EUR	15.340,94	0,01	
Offene Positionen										
USD/EUR 2,3 Mio.		OTC						15.340,94	0,01	

Gattungsbezeichnung		Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil des Fonds- vermögens
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds		EUR	3.026.943,93	2,92
Bankguthaben		EUR	3.026.943,93	2,92
EUR - Guthaben bei:				
UBS Europe SE	EUR3.017.354,98	% 100,000	3.017.354,98	2,91
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:				
UBS Europe SE	CHF 342,39	% 100,000	364,87	0,00
UBS Europe SE	GBP 6.679,70	% 100,000	7.912,46	0,01
UBS Europe SE	USD 1.423,76	% 100,000	1.311,62	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten		EUR	-146.287,94	-0,14
Verwaltungsvergütung	EUR-122.316,57		-122.316,57	-0,12
Verwahrstellenvergütung	EUR -5.169,23		-5.169,23	0,00
Lagerstellenkosten	EUR -12.495,14		-12.495,14	-0,01
Prüfungskosten	EUR -6.307,00		-6.307,00	-0,01
Fondsvermögen		EUR	103.525.484,13	100,00¹⁾
Anteilwert		EUR	152,84	
Ausgabepreis		EUR	162,01	
Anteile im Umlauf		STK	677.367	

Fußnoten:

¹⁾ Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

²⁾ Bruchstücke werden kaufmännisch gerundet. Wir weisen darauf hin, dass die Anteile aufgrund der bekannt gewordenen zweifelhaften Werthaltigkeit zum 11. Dezember 2008 auf EUR 1,00 je Anteil wertberichtigt wurden. Im Geschäftsjahr 2012/2013 erfolgte nochmals eine Wertberichtigung auf EUR 0,000001 je Anteil. Im Rahmen der laufenden Rechtsverfahren in Sachen Madoff-Fonds wurden zugunsten des geschädigten Investmentfonds Entschädigungszahlungen geleistet. Weitere Informationen zu den Zahlungen finden Sie auf unserer Internetseite <https://www.ubs.com/de/de/asset-management/private-investors/funds-prices/information-for-investors.html>

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf Grundlage der zuletzt festgestellten Kurse/Marktsätze bewertet.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 31.10.2024

Schweizer Franken SF	(CHF)	0,9384000	= 1 EUR (EUR)
Britische Pfund LS	(GBP)	0,8442000	= 1 EUR (EUR)
US-Dollar DL	(USD)	1,0855000	= 1 EUR (EUR)

Marktschlüssel

OTC Over-the-Counter

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2024	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
---------------------	------	--	--------------------	------------------------------------	-------------------	------------------

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

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

Börsengehandelte Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

0,8750 % Apple Inc. EO-Notes 2017(17/25)	XS1619312173	EUR		0	300
1,0000 % Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2015(31) Ser. 75	BE0000335449	EUR		0	1.100
1,1250 % BPCE SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2022(30)	FR0014009088	EUR		0	300
0,0100 % DNB Boligkreditt A.S. EO-Mortg. Covered MTN 2021(28)	XS2341719503	EUR		600	600
1,6250 % Europäische Union EO-Med.-Term Nts 2022(29)	EU000A3K7MW2	EUR		0	600
1,3750 % Europäische Union EO-Medium-Term Notes 2014(29)	EU000A1ZR7H3	EUR		0	600
0,0000 % Europäische Union EO-Medium-Term Notes 2021(28)	EU000A287074	EUR		0	500
0,7500 % Europäischer Stabilitäts.(ESM) EO-Medium-Term Notes 2017(27)	EU000A1Z99B9	EUR		0	600
0,7500 % Frankreich EO-OAT 2018(28)	FR0013341682	EUR		0	300
0,0000 % Frankreich EO-OAT 2022(32)	FR0014007L00	EUR		0	1.100
2,7500 % Münchener Hypothekbank MTN-HPF Ser.2017 v.23(25)	DE000MHB33J5	EUR		0	600

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

1,3750 % United States of America DL-Bonds 2021(31)	US91282CDJ71	USD		0	1.200
1,6250 % United States of America DL-Bonds 2021(31)	US91282CCB54	USD		500	1.700
2,0000 % United States of America DL-Notes 2015(25)	US912828K742	USD		0	550
1,6250 % United States of America DL-Notes 2019(29)	US912828YB05	USD		700	2.000
1,7500 % United States of America DL-Notes 2019(29)	US912828YS30	USD		0	1.500
0,3750 % United States of America DL-Notes 2020(27)	US91282CAD39	USD		300	600
1,1250 % United States of America DL-Notes 2020(27)	US912828ZB95	USD		0	500
0,6250 % United States of America DL-Notes 2020(30)	US91282CAE12	USD		0	1.900
1,2500 % United States of America DL-Notes 2021(28)	US91282CCE93	USD		350	650
1,8750 % United States of America DL-Notes 2022(32)S. B-2032	US91282CDY49	USD		0	1.800

Nichtnotierte Wertpapiere *)

Verzinsliche Wertpapiere

0,3750 % United States of America DL-Bonds 2021(24)	US91282CCL37	USD		0	300
---	--------------	-----	--	---	-----

Investmentanteile

Gruppeneigene Investmentanteile

UBSLFS-F.MSC.EM.Pr.VI.ESG UETF Namens-Anteile (EUR)A dis.o.N.	LU1215452928	ANT		32.500	473.500
---	--------------	-----	--	--------	---------

Derivate

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

Terminkontrakte

Devisenterminkontrakte (Verkauf)

Verkauf von Devisen auf Termin:					
USD/EUR		EUR			12.998

Devisenterminkontrakte (Kauf)

Kauf von Devisen auf Termin:					
USD/EUR		EUR			23.736

*) Bei den nichtnotierten Wertpapieren können technisch bedingt auch endfällige Wertpapiere ausgewiesen werden.

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	97,20
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,01

Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	152,84
Ausgabepreis	EUR	162,01
Anteile im Umlauf	STK	677.367

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Bewertung

Für Devisen, Aktien, Anleihen und Derivate, die zum Handel an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind, wird der letzte verfügbare handelbare Kurs gemäß § 27 KARBV zugrunde gelegt.

Für Investmentanteile werden die aktuellen Werte, für Bankguthaben und Verbindlichkeiten der Nennwert bzw. Rückzahlungsbetrag gemäß § 29 KARBV zugrunde gelegt.

Für Vermögensgegenstände, die weder zum Handel an einer Börse noch an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in den regulierten Markt oder Freiverkehr einer Börse einbezogen sind oder für die kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden gemäß § 28 KARBV i.V.m. § 168 Absatz 3 KAGB die Verkehrswerte zugrunde gelegt, die sich bei sorgfältiger Einschätzung nach geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten ergeben.

Unter dem Verkehrswert ist der Betrag zu verstehen, zu dem der jeweilige Vermögensgegenstand in einem Geschäft zwischen sachverständigen, vertragswilligen und unabhängigen Geschäftspartnern ausgetauscht werden könnte.

Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 - Ausweis nach Abschnitt A

Im Berichtszeitraum lagen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamtrendite-Swaps gemäß der oben genannten rechtlichen Bestimmung vor.

Frankfurt am Main, Dezember 2024 UBS Asset Management
(Deutschland) GmbH

Die Geschäftsführung

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2024	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil des Fondsvermögens
Vermögensaufstellung zum 31.10.2024									
Bestandspositionen							EUR	16.370.960,11	97,12
Investmentanteile							EUR	16.370.960,11	97,12
Gruppeneigene Investmentanteile							EUR	16.200.709,07	96,11
Focused - High Grade Bond USD Nam.-An.EUR hed.F-acc o.N.		LU1132652998	ANT	1.050	2.210	1.160	EUR 97,880	102.774,00	0,61
Focused-High Grade Bond EUR Act. Nom. U-X EUR Acc. oN		LU2397253688	ANT	14	17	3	EUR 9.844,620	137.824,68	0,82
Focused-High Grade L.T.Bd EUR Act. Nom. U-X EUR Acc. oN		LU2397253845	ANT	23	27	4	EUR 8.879,960	204.239,08	1,21
Focused-High Grade L.T.Bd USD Nam.-An.EUR hed.F-acc.o.N.		LU1140787190	ANT	4.180	8.680	4.500	EUR 98,640	412.315,20	2,45
UBS FdSo-MSCI USA SF Index Reg. Shs A hgd EUR Acc. oN		IE00BMBX8P21	ANT	10.845	1.850	1.675	EUR 154,461	1.675.124,12	9,94
UBS LB-USD Inv.Gr.Corp.Sus.USD Act. Nom. Hgd U-X- EUR Acc. oN		LU2337795806	ANT	124	8	23	EUR 9.651,950	1.196.841,80	7,10
UBS(L)Bd-EUR Corpor.Sus.(EUR) Actions Nom. U-X-Acc. o.N.		LU0396345034	ANT	69	4	12	EUR 12.421,670	857.095,23	5,08
UBS(L)FS - MSCI EMU UCITS ETF Namens-Anteile A Acc. EUR o.N.		LU0950668870	ANT	27.950	12.500	15.250	EUR 30,015	838.919,25	4,98
UBS(L)FS - MSCI UK UCITS ETF Namens-Ant.H-EUR A Acc. o.N.		LU1169821292	ANT	31.000	22.000	25.000	EUR 16,400	508.400,00	3,02
UBS(L)FS MSCI CH 20/35 UC. ETF Namens-Ant.H-EUR A Acc. o.N.		LU1169830103	ANT	21.300	0	3.900	EUR 15,662	333.600,60	1,98
UBS(Lux)Em.Eco.-Gl.Bonds (USD) Nam.-An.(EUR-H.)I-X-acc o.N.		LU0674194641	ANT	4.270	3.450	3.980	EUR 121,390	518.335,30	3,08
UBS(Lux)Eq.-Eu.Cou.Opp.Sus.EUR Nam.-Ant.I-X-acc (INE)o.N.		LU0401311674	ANT	9.230	590	8.110	EUR 249,800	2.305.654,00	13,68
UBSLFS-F.MSCI EMU Qua.ESG UETF Namens-Anteile (EUR)A dis.o.N.		LU1215451524	ANT	91.600	94.000	2.400	EUR 25,235	2.311.526,00	13,71
UBSLFS-MSCI EMU Val.UCITS ETF Inhaber-Ant.(EUR) A-dis o.N.		LU0446734369	ANT	69.900	29.700	7.400	EUR 44,505	3.110.899,50	18,46
UBS(L)FS-MSCI Japan UCITS ETF Namens-Anteile A Acc. JPY o.N.		LU0950671825	ANT	15.800	0	1.100	JPY 3.526,500	337.009,96	2,00
UBS Key S.SICAV-Dig.Transf.Th. Act. Nom. F USD Acc. oN		LU2198972270	ANT	1.070	70	900	USD 160,180	157.892,77	0,94
UBS(L.)Bd-Em.Eco.Corpor.(USD) Namens-Anteile I-X-Acc o.N.		LU1564462544	ANT	2.660	70	460	USD 139,710	342.357,07	2,03
UBS(L)FS-MSCI EM UCITS ETF Namens-Anteile A Acc. USD o.N.		LU0950674175	ANT	61.900	3.900	16.000	USD 11,782	671.861,63	3,99
UBS(Lux)Eq.S.-Lg Term Th.(USD) Act. Nom. F USD Acc. oN		LU2080290617	ANT	1.320	50	1.030	USD 146,410	178.038,88	1,06
Gruppenfremde Investmentanteile							EUR	170.251,04	1,01
Xtr.(IE)-MSCI Wo.Inform.Techn. Registered Shares 1C USD o.N.		IE00BM67HT60	ANT	2.050	2.350	300	USD 90,150	170.251,04	1,01
Summe Wertpapiervermögen							EUR	16.370.960,11	97,12
Derivate									
Derivate							EUR	2.577,60	0,02
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Devisen-Derivate							EUR	2.577,60	0,02
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Devisenterminkontrakte (Verkauf)							EUR	2.577,60	0,02
Offene Positionen									
USD/EUR 0,4 Mio.		OTC						2.577,60	0,02

			Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil des Fonds- vermögens
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds			EUR	514.237,77	3,05
Bankguthaben			EUR	514.237,77	3,05
EUR - Guthaben bei:					
UBS Europe SE	EUR 468.216,39	%	100,000	468.216,39	2,78
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:					
UBS Europe SE	CHF 702,83	%	100,000	748,97	0,00
UBS Europe SE	GBP 3.801,77	%	100,000	4.503,40	0,03
UBS Europe SE	JPY2.153.915,00	%	100,000	13.027,78	0,08
UBS Europe SE	USD 30.113,10	%	100,000	27.741,23	0,16
Sonstige Verbindlichkeiten			EUR	-31.374,55	-0,19
Verwaltungsvergütung	EUR -21.896,28			-21.896,28	-0,13
Verwahrstellenvergütung	EUR -843,69			-843,69	-0,01
Lagerstellenkosten	EUR -2.327,58			-2.327,58	-0,01
Prüfungskosten	EUR -6.307,00			-6.307,00	-0,04
Fondsvermögen			EUR	16.856.400,93	100,00¹⁾
Anteilwert			EUR	174,29	
Ausgabepreis			EUR	184,75	
Anteile im Umlauf			STK	96.714	

Fußnoten:

¹⁾ Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf Grundlage der zuletzt festgestellten Kurse/Marktsätze bewertet.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 31.10.2024

Schweizer Franken SF	(CHF)	0,9384000	= 1 EUR (EUR)
Britische Pfund LS	(GBP)	0,8442000	= 1 EUR (EUR)
Japanische Yen YN	(JPY)	165,3325000	= 1 EUR (EUR)
US-Dollar DL	(USD)	1,0855000	= 1 EUR (EUR)

Marktschlüssel

OTC Over-the-Counter

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2024	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
---------------------	------	--	--------------------	------------------------------------	-------------------	------------------

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

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

Börsengehandelte Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

0,3500 % Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2022(32)	BE0000354630	EUR		10	170
0,7500 % Europäischer Stabilitäts.(ESM) EO-Medium-Term Notes 2017(27)	EU000A1Z99B9	EUR		0	80
2,5000 % Frankreich EO-OAT 2014(30)	FR0011883966	EUR		10	60
0,7500 % Frankreich EO-OAT 2018(28)	FR0013341682	EUR		0	30
2,7500 % Münchener Hypothekbank MTN-HPF Ser.2017 v.23(25)	DE000MHB33J5	EUR		0	70
1,5000 % Nestlé Finance Intl Ltd. EO-Med.-Term Notes 2020(30/30)	XS2148390755	EUR		0	20

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

0,7500 % United States of America DL-Bonds 2021(26)	US91282CCF68	USD		0	50
1,6250 % United States of America DL-Bonds 2021(31)	US91282CCB54	USD		200	800
2,1250 % United States of America DL-Notes 2015(25)	US912828XB14	USD		0	50
1,7500 % United States of America DL-Notes 2019(29)	US912828YS30	USD		0	360
0,3750 % United States of America DL-Notes 2020(27)	US91282CAD39	USD		130	220

Investmentanteile

Gruppeneigene Investmentanteile

UBS LFS-F.MSC.EM.Pr.VI.ESG UETF Namens-Anteile (EUR)A dis.o.N.	LU1215452928	ANT		4.600	112.800
--	--------------	-----	--	-------	---------

Derivate

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

Terminkontrakte

Devisenterminkontrakte (Verkauf)

Verkauf von Devisen auf Termin:

USD/EUR	EUR	1.688
---------	-----	-------

Devisenterminkontrakte (Kauf)

Kauf von Devisen auf Termin:

USD/EUR	EUR	2.975
---------	-----	-------

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)		97,12
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)		0,02
Sonstige Angaben		
Anteilwert	EUR	174,29
Ausgabepreis	EUR	184,75
Anteile im Umlauf	STK	96.714

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Bewertung

Für Devisen, Aktien, Anleihen und Derivate, die zum Handel an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind, wird der letzte verfügbare handelbare Kurs gemäß § 27 KARBV zugrunde gelegt.

Für Investmentanteile werden die aktuellen Werte, für Bankguthaben und Verbindlichkeiten der Nennwert bzw. Rückzahlungsbetrag gemäß § 29 KARBV zugrunde gelegt.

Für Vermögensgegenstände, die weder zum Handel an einer Börse noch an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in den regulierten Markt oder Freiverkehr einer Börse einbezogen sind oder für die kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden gemäß § 28 KARBV i.V.m. § 168 Absatz 3 KAGB die Verkehrswerte zugrunde gelegt, die sich bei sorgfältiger Einschätzung nach geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten ergeben.

Unter dem Verkehrswert ist der Betrag zu verstehen, zu dem der jeweilige Vermögensgegenstand in einem Geschäft zwischen sachverständigen, vertragswilligen und unabhängigen Geschäftspartnern ausgetauscht werden könnte.

Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 - Ausweis nach Abschnitt A

Im Berichtszeitraum lagen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamttrendite-Swaps gemäß der oben genannten rechtlichen Bestimmung vor.

Frankfurt am Main, Dezember 2024 **UBS Asset Management
(Deutschland) GmbH**

Die Geschäftsführung

Wichtige Information für unsere Anleger

Übertragung des Verwaltungs- und Verfügungsrechts auf eine andere Kapitalverwaltungsgesellschaft

Die UBS Asset Management (Deutschland) GmbH („Gesellschaft“) teilt mit, dass sie das Verwaltungs- und Verfügungsrecht gemäß § 100b Absatz 1 Satz 1 Kapitalanlagegesetzbuch (KAGB) der nachfolgenden AIF-Sondervermögen nach dem jeweiligen Geschäftsjahresende mit Wirkung zum 01.05.2025 nach Maßgabe der bisherigen Anlagebedingungen auf die Universal-Investment-Gesellschaft mbH in Frankfurt am Main übertragen wird.

Die Universal-Investment-Gesellschaft mbH ist bereits heute mit der Administration des jeweiligen Sondervermögens betraut. Die UBS Asset Management (Deutschland) GmbH wird weiterhin als Portfolio Manager für das jeweilige Sondervermögen tätig sein. Zu diesem Zweck wird die Universal-Investment-Gesellschaft mbH das Portfolio Management an die Gesellschaft auslagern.

Die Gebührenreglung gemäß § 6 der Besonderen Anlagebedingungen bleibt unverändert.

1. Betroffene AIF-Sondervermögen

Die folgenden AIF-Sondervermögen werden nach dem jeweiligen Geschäftsjahresende mit Wirkung zum 01.05.2025 nach Maßgabe der bisherigen Anlagebedingungen auf die Universal-Investment-Gesellschaft mbH übertragen.

- **UBS (D) Euro Aktiv - Substanz** (ISIN: DE000A0M6TS9)
- **UBS (D) Euro Aktiv - Balance** (ISIN: DE000A0M6TT7)
- **UBS (D) Euro Aktiv - Dynamik** (ISIN: DE000A0M6TU5)

2. Genehmigung durch die Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin)

Die BaFin hat mit Schreiben vom 29. November 2024 die Übertragung des Verwaltungs- und Verfügungsrechts gemäß § 100b Absatz 1 Satz 1 Kapitalanlagegesetzbuch (KAGB) der unter dem Punkt **1.** aufgeführten AIF-Sondervermögen zum 01.05.2025 an die Universal-Investment-Gesellschaft mbH genehmigt.

Frankfurt am Main, **im Dezember 2024**

UBS Asset Management (Deutschland) GmbH

Die Geschäftsführung

www.ubs.com

