

Halbjahresberichte 2022/2023

Halbjahresberichte per 31. März 2023

UBS (D) Aktienfonds-Special I Deutschland

UBS (D) Equity Fund - Smaller German Companies

UBS (D) Equity Fund - Global Opportunity



Inhaltsverzeichnis

Organisation	2
Bericht der Geschäftsführung	3
Übersicht Vermögensaufstellung nach Branchen und Ländern	
UBS (D) Aktienfonds-Special I Deutschland	4
UBS (D) Equity Fund - Smaller German Companies	5
UBS (D) Equity Fund - Global Opportunity	6
Halbjahresbericht per 31. März 2023	
UBS (D) Aktienfonds-Special I Deutschland	7
UBS (D) Equity Fund - Smaller German Companies	11
UBS (D) Equity Fund - Global Opportunity	15

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 31.12.2021: EUR 10.415.422,95

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital
am 31.12.2021: 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 31.12.2021: EUR 2.763.920.575,92

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital
am 31.12.2021: EUR 446.001.000,00

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,

im I. Quartal 2023 traf die Angst vor einer hohen Inflation und steigenden Zinsen auf eine drohende Finanzkrise und ein nachlassendes Wirtschaftswachstum. Doch die Marktteilnehmer nahmen diese Turbulenzen gelassen hin: Die Aktienmärkte notierten nach einer kurzen Schwächephase in der Nähe ihrer Höchststände.

Wir rechnen für das Jahr 2023 mit einem schwachen globalen Wachstum, was im Wesentlichen auf die anhaltende Inflationsbekämpfung der Zentralbanken zurückzuführen ist. In den USA gehen wir davon aus, dass die restriktive Geldpolitik im Sommerhalbjahr zu einer milden Rezession führen wird. Die expansive Fiskalpolitik sowie der stabile Arbeitsmarkt machen eine tiefe Rezession unwahrscheinlich. In China gewinnt das Wachstum nach Ende der Zero-Covid Politik wieder an Schwung. Die europäische Wirtschaft hat die Verwerfungen am Energiemarkt bislang besser als erwartet überstanden.

Die Zentralbanken gestalten ihre Geldpolitik auf Grund der erhöhten Inflationsraten deutlich restriktiver. Die EZB hat die Zinsen seit Juli 2022 um insgesamt 3% erhöht und die US Fed seit Anfang 2022 bereits um 4,5%. Bis zum Sommer werden weitere Zinsschritte von EZB und Fed erwartet. Wir rechnen für das laufende Jahr auf Grund von Basiseffekten und einer Verlangsamung der wirtschaftlichen Aktivität mit einem deutlichen Rückgang der Inflationsraten. Die Unternehmensgewinne der meisten börsennotierten Unternehmen zeigen bisher eine hohe Stabilität, der Ausblick ist jedoch schwächer.

Die größten Risiken für die Märkte sehen wir in anhaltend hohen Inflationsraten und einem deutlich schwächer als erwarteten Wirtschaftswachstum sowie einer weiteren Eskalation der geopolitischen Verwerfungen.

Aktien im Aggregat sind nach unserer Einschätzung vor dem Hintergrund der erhöhten Risiken und Unsicherheiten nicht mehr günstig bewertet, allerdings gibt es deutliche Bewertungsunterschiede je nach Region, Stil und Sektor. Anleihen sind nach dem deutlichen Zinsanstieg attraktiver bewertet, können aber die Inflationsraten noch nicht ausgleichen.

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

Übersicht Vermögensaufstellung nach Branchen und Ländern

UBS (D) Aktienfonds-Special I Deutschland

Vermögensaufstellung nach Branchen

1	Technologie	14,76%
2	Industriegüter und Dienstleistungen	14,45%
3	Versicherungen	13,98%
4	Telekommunikation	11,09%
5	Chemie	8,10%
6	Sonstige Branchen	35,27%
7	Bankguthaben und sonstiges	2,35%

Vermögensaufstellung nach Ländern

1	Deutschland	97,44%
2	Luxemburg	0,21%
3	Bankguthaben und sonstiges	2,35%

UBS (D) Equity Fund - Smaller German Companies

Vermögensaufstellung nach Branchen

1	Gesundheit	16,04%
2	Industriegüter und Dienstleistungen	14,24%
3	Technologie	13,63%
4	Chemie	9,45%
5	Konsumgüter und -dienstleistungen	9,07%
6	Sonstige Branchen	36,82%
7	Bankguthaben und sonstiges	0,75%

Vermögensaufstellung nach Ländern

1	Deutschland	92,76%
2	Luxemburg	3,72%
3	Niederlande	2,01%
4	Österreich	0,76%
5	Bankguthaben und sonstiges	0,75%

UBS (D) Equity Fund - Global Opportunity

Vermögensaufstellung nach Branchen

1	Gesundheit	21,45%
2	Technologie	15,78%
3	Industriegüter und Dienstleistungen	13,95%
4	Nahrungsmittel, Getränke und Tabak	10,12%
5	Versicherungen	7,08%
6	Sonstige Branchen	26,13%
7	Bankguthaben und sonstiges	5,49%

Vermögensaufstellung nach Ländern

1	USA	63,78%
2	Frankreich	6,63%
3	Japan	5,30%
4	Schweiz	5,28%
5	Niederlande	3,49%
6	Sonstige Länder	10,03%
7	Bankguthaben und sonstiges	5,49%

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2023	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil des Fondsvermögens
Börsengehandelte Wertpapiere						EUR	91.565.067,90	97,65
Aktien						EUR	91.565.067,90	97,65
DE0008404005	Allianz SE	STK	41.100	0	2.100	EUR 212,8000	8.746.080,00	9,33
DE0005093108	Amadeus Fire AG	STK	7.100	0	0	EUR 138,6000	984.060,00	1,05
LU1673108939	Aroundtown S.A.	STK	151.500	0	0	EUR 1,3130	198.919,50	0,21
DE000BASF111	BASF SE	STK	84.500	0	0	EUR 48,3600	4.086.420,00	4,36
DE000BAY0017	Bayer AG	STK	34.700	34.700	0	EUR 58,7200	2.037.584,00	2,17
DE000CBK1001	Commerzbank AG	STK	261.200	32.200	0	EUR 9,7020	2.534.162,40	2,70
DE000A288904	CompuGroup Medical SE & Co.KGaA	STK	21.000	21.000	0	EUR 47,3800	994.980,00	1,06
DE000DTR0CK8	Daimler Truck Holding AG	STK	50.800	0	0	EUR 31,1100	1.580.388,00	1,69
DE0005810055	Deutsche Börse AG	STK	21.400	0	0	EUR 179,4500	3.840.230,00	4,10
DE0008019001	Deutsche Pfandbriefbank AG	STK	225.400	0	0	EUR 7,9800	1.798.692,00	1,92
DE0005552004	Deutsche Post AG	STK	91.700	0	0	EUR 43,0900	3.951.353,00	4,21
DE0005557508	Deutsche Telekom AG	STK	384.700	0	22.000	EUR 22,3500	8.598.045,00	9,17
DE000DWS1007	DWS Group GmbH & Co. KGaA	STK	46.000	0	0	EUR 28,3200	1.302.720,00	1,39
DE000ENAG999	E.ON SE	STK	404.600	0	45.200	EUR 11,5000	4.652.900,00	4,96
DE000EVNK013	Evonik Industries AG	STK	69.750	0	0	EUR 19,3600	1.350.360,00	1,44
DE000A0Z2ZZ5	Freenet AG	STK	75.200	0	0	EUR 23,9500	1.801.040,00	1,92
DE0006231004	Infineon Technologies AG	STK	122.800	0	0	EUR 37,6800	4.627.104,00	4,93
DE000KSAG888	K+S Aktiengesellschaft	STK	110.300	29.200	0	EUR 19,5950	2.161.328,50	2,31
DE000LEG1110	LEG Immobilien AG	STK	47.700	7.900	0	EUR 50,4800	2.407.896,00	2,57
DE0007100000	Mercedes-Benz Group AG	STK	101.600	0	0	EUR 70,7800	7.191.248,00	7,67
DE0006599905	Merck KGaA	STK	23.250	0	2.350	EUR 171,5500	3.988.537,50	4,25
DE000A0D9PT0	MTU Aero Engines AG	STK	10.450	0	0	EUR 230,6000	2.409.770,00	2,57
DE0008430026	Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft AG	STK	13.530	0	1.050	EUR 322,5000	4.363.425,00	4,65
DE0007164600	SAP SE	STK	72.800	0	0	EUR 116,0600	8.449.168,00	9,01
DE0007236101	Siemens AG	STK	30.950	0	3.050	EUR 149,2600	4.619.597,00	4,93
DE000ENER6Y0	Siemens Energy AG	STK	18.350	0	0	EUR 20,2400	371.404,00	0,40
DE000A2GS401	Software AG NA	STK	38.000	0	0	EUR 20,1400	765.320,00	0,82
DE0007297004	Südzucker AG	STK	113.200	0	0	EUR 15,4800	1.752.336,00	1,87
Summe Wertpapiervermögen						EUR	91.565.067,90	97,65

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2023	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil des Fondsvermögens
Bankguthaben						EUR	2.323.188,49	2,48
EUR - Guthaben bei:						EUR	2.323.188,49	2,48
	UBS Europe SE (Verwahrstelle)	EUR	2.323.188,49		%	100,0000	2.323.188,49	2,48
Sonstige Vermögensgegenstände						EUR	8.504,54	0,01
Forderungen aus Anteilsceingeschäften						EUR	8.504,54	0,01
		EUR	8.504,54				8.504,54	0,01
Sonstige Verbindlichkeiten						EUR	-131.682,78	-0,14
Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften						EUR	-9.978,02	-0,01
		EUR	-9.978,02				-9.978,02	-0,01
Kostenabgrenzung						EUR	-121.704,76	-0,13
		EUR	-121.704,76				-121.704,76	-0,13
Fondsvermögen						EUR	93.765.078,15	100,00 ²⁾
Anteilwert UBS (D) Aktienfonds-Special I Deutschland						EUR	779,07	
Umlaufende Anteile UBS (D) Aktienfonds-Special I Deutschland						STK	120.355,00	

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

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

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

Börsengehandelte Wertpapiere

Aktien

DE0006062144	Covestro AG	STK	0	50.000
DE0007856023	ElringKlinger AG	STK	0	68.400
DE000A2NBX80	Instone Real Estate Group	STK	0	67.661

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Aktien

DE000A0JK2A8	AURELIUS Equity Opportunities SE & Co KGaA	STK	0	46.700
--------------	--	-----	---	--------

Sondervermögen UBS (D) Aktienfonds-Special I Deutschland

Mindestanlagesumme	keine
Fondsaufgabe	01.10.1973
Ausgabeaufschlag	3,00%
Rücknahmeabschlag	0,00%
Verwaltungsvergütung (p.a.)	1,50%
Stückelung	Globalurkunde
Ertragsverwendung	Thesaurierend
Währung	Euro
ISIN	DE0008488206

ANHANG GEM. § 7 NR. 9 KARBV

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

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

Sonstige Angaben

Anteilwert UBS (D) Aktienfonds-Special I Deutschland EUR 779,07

Umlaufende Anteile UBS (D) Aktienfonds-Special I Deutschland STK 120.355,00

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Die von der Verwahrstelle übermittelten Bewertungskurse für die einzelnen Wertpapiere bzw. Derivate werden von der UBS Asset Management (Deutschland) GmbH als verantwortliche Stelle für die Anteilpreisermittlung mittels unabhängiger Referenzkurse von Informationsdienstleistern wie Bloomberg, Refinitiv oder Interactive Data geprüft.

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

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

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

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

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

Frankfurt am Main, April 2023 **UBS Asset Management
(Deutschland) GmbH**

Die Geschäftsführung

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2023	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil des Fonds- vermögens
Börsengehandelte Wertpapiere						EUR	113.681.445,10	98,00
Aktien						EUR	113.681.445,10	98,00
DE000A0WMPJ6	Aixtron SE	STK	144.200	24.200	0	EUR 31,2300	4.503.366,00	3,88
DE0005093108	Amadeus Fire AG	STK	17.784	0	0	EUR 138,6000	2.464.862,40	2,12
DE0006766504	Aurubis AG	STK	27.400	5.800	0	EUR 85,0600	2.330.644,00	2,01
DE0005203947	B.R.A.I.N. Biotech. Research and Inform. Net AG	STK	82.967	0	0	EUR 5,5000	456.318,50	0,39
DE0005158703	Bechtle AG	STK	57.600	7.400	0	EUR 43,9900	2.533.824,00	2,18
LU1704650164	Befesa S.A. Ord. Reg. Shs.	STK	85.500	11.900	0	EUR 41,7200	3.567.060,00	3,07
DE0005403901	CEWE Stiftung & Co. KGaA	STK	29.200	1.950	0	EUR 95,0000	2.774.000,00	2,39
DE000A288904	CompuGroup Medical SE & Co.KGaA	STK	133.500	25.200	0	EUR 47,3800	6.325.230,00	5,45
DE0006062144	Covestro AG	STK	21.800	0	12.000	EUR 38,1300	831.234,00	0,72
DE0005470306	CTS Eventim AG & Co KGaA	STK	76.200	0	0	EUR 57,4500	4.377.690,00	3,77
DE000A2GS5D8	Dermapharm Holding SE	STK	35.100	3.500	0	EUR 37,7800	1.326.078,00	1,14
DE0008019001	Deutsche Pfandbriefbank AG	STK	250.500	0	0	EUR 7,9800	1.998.990,00	1,72
DE0005565204	Dürr AG	STK	40.400	4.900	0	EUR 33,0400	1.334.816,00	1,15
DE0005659700	Eckert & Ziegler Strahlen- und Medizintechnik AG	STK	26.850	6.600	16.900	EUR 41,5600	1.115.886,00	0,96
DE0005664809	Evotec SE	STK	171.100	0	0	EUR 19,4350	3.325.328,50	2,87
DE0005772206	Fielmann AG	STK	28.800	28.800	0	EUR 38,3800	1.105.344,00	0,95
DE0005773303	Fraport AG	STK	61.400	6.700	8.500	EUR 46,3100	2.843.434,00	2,45
DE000A02ZZZ5	Freenet AG	STK	153.800	0	0	EUR 23,9500	3.683.510,00	3,18
DE000A0LD6E6	Gerresheimer AG	STK	78.700	0	0	EUR 91,1500	7.173.505,00	6,18
LU0775917882	Grand City Properties S.A.	STK	114.900	0	0	EUR 6,5350	750.871,50	0,65
DE0006083405	HORNBAACH Holding AG & Co. KGaA	STK	25.800	0	0	EUR 73,6500	1.900.170,00	1,64
DE000A1PHFF7	Hugo Boss AG	STK	53.500	7.900	0	EUR 66,1200	3.537.420,00	3,05
DE000A2NB601	JENOPTIK AG	STK	93.000	0	34.800	EUR 31,3200	2.912.760,00	2,51
DE0006219934	Jungheinrich AG VZ	STK	82.000	30.600	0	EUR 32,1600	2.637.120,00	2,27
DE000KSAG888	K+S Aktiengesellschaft	STK	282.800	0	0	EUR 19,5950	5.541.466,00	4,78
DE000KGX8881	Kion Group AG	STK	35.800	35.800	0	EUR 35,6100	1.274.838,00	1,10
AT0000A0E9W5	Kontron AG	STK	46.000	0	0	EUR 19,2000	883.200,00	0,76
DE0007074007	KWS SAAT SE & Co. KGaA	STK	62.300	0	3.400	EUR 61,1000	3.806.530,00	3,28
DE0005470405	Lanxess AG	STK	91.900	22.400	0	EUR 37,8300	3.476.577,00	3,00
DE000LEG1110	LEG Immobilien AG	STK	38.000	23.050	0	EUR 50,4800	1.918.240,00	1,65
DE000A3H2200	Nagarro SE	STK	10.200	10.500	15.500	EUR 93,6000	954.720,00	0,82
DE000A0D6554	Nordex SE	STK	224.600	37.600	0	EUR 13,5150	3.035.469,00	2,62
DE000PSM7770	ProSiebenSat.1 Media SE	STK	110.100	0	101.800	EUR 9,3620	1.030.756,20	0,89
DE0007030009	Rheinmetall AG	STK	9.050	0	6.000	EUR 273,6000	2.476.080,00	2,13
DE0006202005	Salzgitter AG	STK	48.800	0	17.200	EUR 36,4000	1.776.320,00	1,53
NL0012044747	Shop Apotheke Europe N.V.	STK	27.900	0	0	EUR 83,4200	2.327.418,00	2,01
DE000WAF3001	Siltronic AG	STK	21.200	0	0	EUR 67,2000	1.424.640,00	1,23
DE0007231334	Sixt SE VZ	STK	56.300	0	0	EUR 74,7000	4.205.610,00	3,63
DE000A0DJ6J9	SMA Solar Technology AG	STK	9.600	9.600	0	EUR 98,9500	949.920,00	0,82
DE000A2GS401	Software AG NA	STK	87.300	0	0	EUR 20,1400	1.758.222,00	1,52
DE000STAB1L8	Stabilus SE	STK	54.200	0	0	EUR 64,4000	3.490.480,00	3,01
DE0007493991	Ströer SE & Co. KGaA	STK	18.900	0	5.700	EUR 48,6600	919.674,00	0,79
DE000A1K0235	Süss MicroTec SE	STK	36.400	0	0	EUR 23,0000	837.200,00	0,72
DE000A32VPJ3	va-Q-tec AG	STK	87.192	87.192	0	EUR 22,0000	1.918.224,00	1,65
DE000A0JL9W6	VERBIO Vereinigte BioEnergie AG	STK	45.200	0	12.300	EUR 43,2200	1.953.544,00	1,68
DE000VTSC017	Vitesco Technologies Group AG	STK	28.700	0	8.800	EUR 66,6500	1.912.855,00	1,65
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						EUR	1.453.221,00	1,25
Aktien						EUR	1.453.221,00	1,25
DE000A0JK2A8	AURELIUS Equity Opportunities SE & Co KGaA	STK	48.900	0	94.100	EUR 14,8500	726.165,00	0,63
DE000A0LR9G9	Exasol AG	STK	183.600	43.300	0	EUR 3,9600	727.056,00	0,63
Summe Wertpapiervermögen						EUR	115.134.666,10	99,25

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2023	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil des Fondsvermögens
Bankguthaben						EUR	1.018.965,63	0,88
EUR - Guthaben bei:						EUR	1.018.965,63	0,88
	UBS Europe SE (Verwahrstelle)	EUR	1.018.965,63		%	100,0000	1.018.965,63	0,88
Sonstige Vermögensgegenstände						EUR	47.989,51	0,04
Forderungen aus Anteilsceingeschäften						EUR	40.766,76	0,04
		EUR	40.766,76				40.766,76	0,04
Quellensteueransprüche						EUR	7.222,75	0,01
		EUR	7.222,75				7.222,75	0,01
Sonstige Verbindlichkeiten						EUR	-197.582,44	-0,17
Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften						EUR	-13.948,90	-0,01
		EUR	-13.948,90				-13.948,90	-0,01
Kostenabgrenzung						EUR	-183.633,54	-0,16
		EUR	-183.633,54				-183.633,54	-0,16
Fondsvermögen						EUR	116.004.038,80	100,00 ²⁾
Anteilwert UBS (D) Equity Fund - Smaller German Companies						EUR	634,96	
Umlaufende Anteile UBS (D) Equity Fund - Smaller German Companies						STK	182.695,00	

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

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

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

Börsengehandelte Wertpapiere

Aktien

DE000A2QDNX9	Compleo Charging Solutions AG	STK	0	34.200
DE000A3CMGN3	hGears AG	STK	0	48.166
DE0005493365	HYPOPORT SE	STK	0	2.150
DE000A2NBX80	Instone Real Estate Group	STK	0	120.303
DE0006632003	Morphosys AG	STK	0	54.500
DE0006636681	va-Q-tec AG NA	STK	0	108.000

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Aktien

DE000A0LR936	Steico AG	STK	0	11.800
DE000A3E5ED2	Veganz Group AG	STK	0	14.570

Sondervermögen UBS (D) Equity Fund - Smaller German Companies

Mindestanlagesumme	keine
Fondsaufgabe	01.03.1993
Ausgabeaufschlag	3,00%
Rücknahmeabschlag	0,00%
Verwaltungsvergütung (p.a.)	1,80%
Stückelung	Globalurkunde
Ertragsverwendung	Thesaurierend
Währung	Euro
ISIN	DE0009751651

ANHANG GEM. § 7 NR. 9 KARBV

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

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

Sonstige Angaben

Anteilwert UBS (D) Equity Fund - Smaller German Companies	EUR	634,96
Umlaufende Anteile UBS (D) Equity Fund - Smaller German Companies	STK	182.695,00

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Die von der Verwahrstelle übermittelten Bewertungskurse für die einzelnen Wertpapiere bzw. Derivate werden von der UBS Asset Management (Deutschland) GmbH als verantwortliche Stelle für die Anteilpreisermittlung mittels unabhängiger Referenzkurse von Informationsdienstleistern wie Bloomberg, Refinitiv oder Interactive Data geprüft.

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

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

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

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

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

Frankfurt am Main, April 2023
**UBS Asset Management
 (Deutschland) GmbH**
Die Geschäftsführung

Vermögensaufstellung

Gattungsbezeichnung		Kurswert in EUR	%-Anteil des Fonds- vermögens
I. Vermögensgegenstände		178.912.102,67	100,21
1. Aktien		168.742.559,32	94,51
- Euro-Länder	EUR	25.304.471,24	14,17
- Sonstige EU/EWR-Länder	EUR	3.250.505,43	1,82
- Nicht EU/EWR-Länder	EUR	140.187.582,65	78,52
2. Bankguthaben		9.692.091,79	5,43
- Bankguthaben in EUR	EUR	1.093.279,11	0,61
- Bankguthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR	47.218,29	0,03
- Bankguthaben in Nicht EU/EWR-Währungen	EUR	8.551.594,39	4,79
3. Sonstige Vermögensgegenstände		477.451,56	0,27
II. Verbindlichkeiten		-371.734,29	-0,21
1. Sonstige Verbindlichkeiten		-371.734,29	-0,21
III. Fondsvermögen	EUR	178.540.368,38	100,00¹⁾

¹⁾ Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2023	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil des Fondsvermögens
Börsengehandelte Wertpapiere						EUR	161.122.207,68	90,24
Aktien						EUR	161.122.207,68	90,24
CA45823T1066	Intact Financial Corp.	STK	9.300	12.200	2.900	CAD 193,4200	1.223.095,12	0,69
CH0038863350	Nestlé S.A.	STK	23.600	0	15.100	CHF 111,4600	2.650.467,03	1,48
CH0012005267	Novartis AG	STK	41.900	54.800	12.900	CHF 83,7600	3.536.242,63	1,98
DK0060534915	Novo-Nordisk AS	STK	22.300	22.300	0	DKK 1.085,8000	3.250.505,43	1,82
FR0000120073	Air Liquide S.A. Ét. Expl. P. G. Cl.	STK	20.105	1.200	3.400	EUR 154,2000	3.100.191,00	1,74
NL0010273215	ASML Holding N.V.	STK	2.100	0	1.000	EUR 625,2000	1.312.920,00	0,74
NL0000009165	Heineken N.V.	STK	40.410	40.410	0	EUR 99,0600	4.003.014,60	2,24
NL0000009538	Koninklijke Philips N.V.	STK	54.600	15.100	32.500	EUR 16,8360	919.245,60	0,51
FR0000121014	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	STK	3.310	0	0	EUR 844,4000	2.794.964,00	1,57
FI0009003305	Sampo PLC A	STK	111.400	20.000	0	EUR 43,4800	4.843.672,00	2,71
FR0000120578	Sanofi S.A.	STK	34.700	0	37.200	EUR 100,2400	3.478.328,00	1,95
FR0000121972	Schneider Electric SE	STK	16.000	3.400	6.800	EUR 153,6800	2.458.880,00	1,38
GB0009895292	AstraZeneca PLC	STK	21.000	4.500	24.500	GBP 112,4600	2.686.910,52	1,50
GB00B0S0WJX34	London Stock Exchange	STK	27.499	8.899	15.600	GBP 78,7800	2.464.726,34	1,38
CNE100004BP3	JOINN Laboratories (China) Co. Ltd.	STK	64.664	119.700	213.600	HKD 30,5500	231.566,85	0,13
JP3236200006	Keyence Corp.	STK	4.500	1.100	4.800	JPY 64.450,0000	2.005.566,70	1,12
JP3735400008	Nippon T & T Corp.	STK	150.700	27.000	0	JPY 3.962,0000	4.128.852,78	2,31
JP3436100006	SoftBank Group Corp.	STK	58.700	80.000	21.300	JPY 5.182,0000	2.103.474,17	1,18
IE00B4BNMY34	Accenture PLC	STK	9.100	950	1.650	USD 285,8100	2.393.256,04	1,34
US00507V1098	Activision Blizzard Inc.	STK	48.600	20.600	5.900	USD 85,5900	3.827.627,33	2,14
US00724F1012	Adobe Inc.	STK	12.050	3.650	1.700	USD 385,3700	4.273.023,69	2,39
US00130H1059	AES Corp.	STK	85.400	36.306	26.200	USD 24,0800	1.892.276,97	1,06
US02079K1079	Alphabet Inc. Cl. C	STK	44.200	0	35.500	USD 104,0000	4.229.859,67	2,37
US0231351067	Amazon.com Inc.	STK	20.000	0	26.620	USD 103,2900	1.900.897,17	1,06
US03076C1062	Ameriprise Financial Inc.	STK	10.000	10.000	0	USD 306,5000	2.820.335,86	1,58
US3635761097	Arthur J. Gallagher & Co.	STK	19.000	2.450	3.250	USD 191,3100	3.344.734,30	1,87
US0530151036	Automatic Data Processing Inc.	STK	15.750	8.450	2.600	USD 222,6300	3.226.521,74	1,81
US0905722072	Bio-Rad Laboratories Inc. A	STK	5.650	5.650	0	USD 479,0200	2.490.419,14	1,39
US0970231058	Boeing Co.	STK	15.800	15.800	0	USD 212,4300	3.088.469,29	1,73
US1011371077	Boston Scientific Corp.	STK	82.200	82.200	0	USD 50,0300	3.784.187,72	2,12
CA13645T1003	Canadian Pacific Railway Ltd.	STK	11.600	34.900	23.300	USD 76,9400	821.259,72	0,46
CH0044328745	Chubb Ltd.	STK	18.100	2.750	8.150	USD 194,1800	3.234.099,84	1,81
US20030N1019	Comcast Corp. New A	STK	93.400	93.400	0	USD 37,9100	3.258.149,53	1,82
US21036P1084	Constellation Brands Inc. A	STK	17.300	2.500	0	USD 225,8900	3.595.948,47	2,01
US2358511028	Danaher Corp.	STK	6.700	400	8.500	USD 252,0400	1.553.869,80	0,87
US0367521038	Elevance Health Inc.	STK	8.170	8.170	0	USD 479,8100	3.456.712,67	1,94
US29414B1044	EPAM Systems Inc.	STK	4.200	950	5.150	USD 299,0000	1.155.555,56	0,65
US3377381088	Fiserv Inc.	STK	26.400	8.600	15.800	USD 113,0300	2.745.794,34	1,54
US4781601046	Johnson & Johnson	STK	20.000	20.000	0	USD 155,0000	2.852.541,98	1,60
US46625H1005	JPMorgan Chase & Co.	STK	17.300	17.300	0	USD 130,3100	2.074.408,10	1,16
US57636Q1040	Mastercard Inc.	STK	11.470	0	5.400	USD 363,4100	3.835.576,44	2,15
US5949181045	Microsoft Corp.	STK	46.900	5.800	21.500	USD 288,3000	12.441.932,37	6,97
US61174X1090	Monster Beverage Corp. (NEW)	STK	59.600	33.100	0	USD 54,0100	2.962.039,11	1,66
US65339F1012	Nextera Energy Inc.	STK	79.500	13.500	0	USD 77,0800	5.638.702,55	3,16
US7134481081	Pepsico Inc.	STK	11.100	2.200	21.350	USD 182,3000	1.862.001,38	1,04
US74762E1029	Quanta Services Inc.	STK	19.800	5.200	800	USD 166,6400	3.036.091,10	1,70
US1912161007	The Coca-Cola Co.	STK	52.400	52.400	46.500	USD 62,0300	2.990.910,51	1,68
US8835561023	Thermo Fisher Scientific Inc.	STK	7.900	1.650	5.750	USD 576,3700	4.189.853,23	2,35
US91324P1021	Unitedhealth Group Inc.	STK	13.500	900	0	USD 472,5900	5.870.683,23	3,29
US92826C8394	VISA Inc. A	STK	20.850	6.800	7.500	USD 225,4600	4.325.595,58	2,42
US9285634021	VMware Inc. A	STK	41.400	4.400	0	USD 124,8500	4.756.190,48	2,66
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						EUR	7.620.351,64	4,27
Aktien						EUR	7.620.351,64	4,27
JP3386700003	JTower Inc.	STK	36.000	0	0	JPY 4.900,0000	1.219.832,65	0,68
US03743Q1085	APA Corp.	STK	39.400	71.800	32.400	USD 36,0600	1.307.351,28	0,73
US35909R1086	Frontier Group Holding Inc.	STK	48.000	20.500	20.400	USD 9,8400	434.616,98	0,24
US6443931000	New Fortress Energy Inc.	STK	36.300	36.300	0	USD 29,4300	983.031,06	0,55
US78410G1040	SBA Communications Corp. (new)	STK	15.300	15.300	0	USD 261,0700	3.675.519,67	2,06
Summe Wertpapiervermögen						EUR	168.742.559,32	94,51

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2023	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil des Fondsvermögens
Bankguthaben						EUR	9.692.091,79	5,43
EUR - Guthaben bei:						EUR	1.093.279,11	0,61
	UBS Europe SE (Verwahrstelle)	EUR	1.093.279,11			% 100,0000	1.093.279,11	0,61
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen						EUR	47.218,29	0,03
		DKK	36.393,60			% 100,0000	4.885,64	0,00
		NOK	160.974,11			% 100,0000	14.148,21	0,01
		SEK	317.507,57			% 100,0000	28.184,44	0,02
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen						EUR	8.551.594,39	4,79
		CAD	585.605,19			% 100,0000	398.181,27	0,22
		CHF	2.937.181,44			% 100,0000	2.959.525,86	1,66
		GBP	2.011.283,52			% 100,0000	2.288.279,79	1,28
		HKD	6.267.747,95			% 100,0000	734.706,91	0,41
		JPY	57.993.163,00			% 100,0000	401.031,48	0,22
		USD	1.923.405,22			% 100,0000	1.769.869,08	0,99
Sonstige Vermögensgegenstände						EUR	477.451,56	0,27
Forderungen aus Anteilscheingeschäften						EUR	56.897,82	0,03
		EUR	56.897,82				56.897,82	0,03
Dividendenansprüche						EUR	90.611,89	0,05
		EUR	90.611,89				90.611,89	0,05
Quellensteueransprüche						EUR	329.941,85	0,18
		EUR	329.941,85				329.941,85	0,18
Sonstige Verbindlichkeiten						EUR	-371.734,29	-0,21
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften						EUR	-72.213,76	-0,04
		EUR	-72.213,76				-72.213,76	-0,04
Kostenabgrenzung						EUR	-299.520,53	-0,17
		EUR	-299.520,53				-299.520,53	-0,17
Fondsvermögen						EUR	178.540.368,38	100,00 ²⁾
Anteilwert UBS (D) Equity Fund - Global Opportunity						EUR	262,99	
Umlaufende Anteile UBS (D) Equity Fund - Global Opportunity						STK	678.899,00	

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

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

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 31.03.2023

Britische Pfund	(GBP)	0,878950	=1 Euro (EUR)
Dänische Kronen	(DKK)	7,449100	=1 Euro (EUR)
Hongkong Dollar	(HKD)	8,530950	=1 Euro (EUR)
Japanische Yen	(JPY)	144,610000	=1 Euro (EUR)
Kanadischer Dollar	(CAD)	1,470700	=1 Euro (EUR)
Norwegische Kronen	(NOK)	11,377700	=1 Euro (EUR)
Schwedische Kronen	(SEK)	11,265350	=1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)	0,992450	=1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,086750	=1 Euro (EUR)

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

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

Börsengehandelte Wertpapiere

Aktien

US00287Y1091	AbbVie Inc.	STK	0	23.400
US0378331005	Apple Inc.	STK	0	52.500
JP3778630008	Bandai Namco Holdings Inc.	STK	0	47.700
US15135B1017	Centene Corp.	STK	0	25.900
US2372661015	Darling Ingredients Inc.	STK	0	11.800
JP3173500004	OBIC Business Consultants Ltd.	STK	0	23.700
US81762P1021	ServiceNow Inc.	STK	0	6.300
CA89156V1067	Tourmaline Oil Corp.	STK	0	49.600
US9224751084	Veeva System Inc.	STK	550	19.450
US9497461015	Wells Fargo & Co.	STK	7.000	45.400
KYG970081173	WUXI Biologics [Cayman] Inc.	STK	0	159.000

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Aktien

US4824801009	KLA Corp.	STK	1.400	3.800
US98980F1049	ZoomInfo Technologies Inc.	STK	15.500	86.900

Investmentanteile

Gruppeneigene Investmentanteile

LU1278831141	UBS (Lux) Equity - Global Opp. Uncon. USD-U X	ANT	0	170
--------------	---	-----	---	-----

Sondervermögen UBS (D) Equity Fund - Global Opportunity

Mindestanlagesumme	keine
Fondsaufgabe	01.10.1973
Ausgabeaufschlag	3,00%
Rücknahmeabschlag	0,00%
Verwaltungsvergütung (p.a.)	2,04%
Stückelung	Globalurkunde
Ertragsverwendung	Thesaurierend
Währung	Euro
ISIN	DE0008488214

ANHANG GEM. § 7 NR. 9 KARBV

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

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

Sonstige Angaben

Anteilwert UBS (D) Equity Fund - Global Opportunity	EUR	262,99
Umlaufende Anteile UBS (D) Equity Fund - Global Opportunity	STK	678.899,00

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Die von der Verwahrstelle übermittelten Bewertungskurse für die einzelnen Wertpapiere bzw. Derivate werden von der UBS Asset Management (Deutschland) GmbH als verantwortliche Stelle für die Anteilpreisermittlung mittels unabhängiger Referenzkurse von Informationsdienstleistern wie Bloomberg, Refinitiv oder Interactive Data geprüft.

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

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

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

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

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

Frankfurt am Main, April 2023

**UBS Asset Management
(Deutschland) GmbH**

Die Geschäftsführung

www.ubs.com

