

Jahresberichte 2015/2016

Jahresberichte per 30. September 2016

UBS (D) Aktienfonds-Special I Deutschland

UBS (D) Equity Fund - Mid Caps Germany

UBS (D) Equity Fund - Small Caps Germany

UBS (D) Equity Fund - Global Opportunity



Inhaltsverzeichnis

Organisation	2
Bericht der Geschäftsführung	3
UBS (D) Aktienfonds-Special I Deutschland	4
Jahresbericht per 30. September 2016	7
UBS (D) Equity Fund - Mid Caps Germany	16
Jahresbericht per 30. September 2016	19
UBS (D) Equity Fund - Small Caps Germany	28
Jahresbericht per 30. September 2016	31
UBS (D) Equity Fund - Global Opportunity	40
Jahresbericht per 30. September 2016	43

Organisation

Kapitalverwaltungsgesellschaft

UBS Asset Management
(Deutschland) GmbH
Bockenheimer Landstrasse 2-4
60306 Frankfurt am Main
Telefon (069) 13 69-50 00
Telefax (069) 13 69-53 10
www.ubs.com/deutschlandfonds

Rechtsform: Gesellschaft mit beschränkter Haftung

Gründung: 13.07.1989

Handelsregister: Amtsgericht Frankfurt am Main,
HRB 31040

Haftendes Eigenkapital
am 31.12.2015: EUR 10.707.401,33

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital
am 31.12.2015: EUR 7.669.400,00

Gesellschafter

UBS Beteiligungs-GmbH & Co. KG,
Frankfurt am Main

Verwahrstelle

UBS Deutschland AG
Bockenheimer Landstrasse 2-4
60306 Frankfurt am Main
Telefon (069) 2179-0
Telefax (069) 2179-65 11

Haftendes Eigenkapital
am 31.12.2015: EUR 437.307.580,08

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital
am 31.12.2015: EUR 176.000.500,00

Zahlstelle

UBS Deutschland AG

Aufsichtsrat

Matthias Schellenberg (Vorsitzender)
Head Asset Management Germany,
Austria & CEE

Thomas Rodermann
Vorstandsvorsitzender
UBS Deutschland AG

Dr. Herbert Lohneiß
Gräfelfing

Geschäftsführung

Reiner Hübner
Jörg Sihler

Wirtschaftsprüfer

Ernst & Young GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Eschborn/Frankfurt am Main

Bericht der Geschäftsführung

Sehr geehrte Anlegerin, sehr geehrter Anleger,

nach vielen Jahren mit steigenden Aktienkursen und fallenden Zinsen sind die Kapitalmärkte seit ihren Aktienhoch- und Zinstiefständen deutlich volatiler geworden.

Der Verfall des Ölpreises und die Rückgänge der Rohstoffpreise zu Beginn des Kalenderjahres verunsicherten die Anleger bezüglich der weiteren Konjunkturerwartungen deutlich. Als dann die globalen Wachstumserwartungen - vor allem ausgehend von China und den USA - gesenkt wurden, reduzierten viele Anleger die Gewichtungen in risikobehafteten Anlageklassen. Die zusätzlichen Liquiditätserfordernisse der Ölstaaten sorgten bis Mitte Februar für einen deutlichen Rückgang der Aktienkurse und für eine Flucht in qualitativ hochwertige festverzinsliche Wertpapiere sowie in Gold.

Daraufhin beschloss die EZB im März weitere geldpolitische Lockerungsmaßnahmen. Diese umfassten eine Ausweitung des Anleihekauf-Programmes, eine Senkung des Leit- und Einlagenzinses sowie die Ankündigung neuer langfristiger Refinanzierungsgeschäfte. Die amerikanische Notenbank hat weitere Zinserhöhungen zunächst zurückgestellt und die Zentralbanken der meisten entwickelten Länder setzten ihre expansive Geldpolitik fort.

Im Juni haben die Briten im Rahmen eines Referendums mehrheitlich für einen Austritt aus der EU votiert. Die Marktteilnehmer reagierten hierauf mit großer Besorgnis, so dass risikobehaftete Anlagen und das britische

Pfund deutlich an Wert verloren und vermeintlich sichere Anlagen gesucht wurden. Durch das vor allem verbale Eingreifen der Notenbanken und nach intensiver Analyse der Gesamtsituation wich die Verunsicherung und eine Gegenreaktion setzte ein.

Bis zum Ende des Jahres rechnen wir mit einem verhaltenen globalen Wirtschaftswachstum, wobei USA, vor allem wegen der Präsidentschaftswahl im November, und China eine abschwächende Dynamik haben, während Europa - bedingt durch das britische Austrittsvotum, die ungelöste Regierungsbildung in Spanien und das anstehende Referendum in Italien - seinen begonnenen Aufwärtstrend nur abgeschwächt fortsetzen sollte.

Aktien halten wir als Anlageklasse gemessen an den gegenwärtigen Kennzahlen für fair bis leicht attraktiv, während festverzinsliche Anleihen vor dem Hintergrund der historisch niedrigen Zinsen fundamental nicht als angemessen bewertet angesehen werden. Die enorme Abhängigkeit von der Geldpolitik der Zentralbanken, eine weitere Abschwächung der Wachstumserwartungen sowie geopolitische Spannungen stellen die größten Risiken dar.

Mit unserem breiten Fondsspektrum können Sie die Anlagepolitik auf ihre individuellen Anlageziele, ihre Risikotragfähigkeit sowie ihre Liquiditätserfordernisse abstimmen.

UBS (D) Aktienfonds-Special I Deutschland

Tätigkeitsbericht

Anlageziel und Anlagepolitik

Ziel des Fonds ist es, in überwiegend DAX Unternehmen zu investieren und dem Anleger dabei die hohen titelspezifischen Risiken einer entsprechenden Direktanlage zu reduzieren. Der Fonds stützt sich dabei auf die Erfahrung und die fundierten Kenntnisse von UBS.

Die Anlagestrategie des Fonds bleibt auf die Selektion attraktiver Einzeltitel mit aussichtsreichem Chance-Risiko-Profil aus dem Large Cap Segment ausgerichtet. Unternehmen werden in der Regel in das Portfolio aufgenommen aufgrund eines oder mehrerer der folgenden Kriterien: positives Industrie-Wachstum und ein positives Preisumfeld; starkes und erfahrenes Management; führendes Geschäftsmodell; führende Produkte/ Dienstleistungen in der Branche; solide Generierung von Cash; gute Investitionsmöglichkeiten; steigender Ertrag aus investiertem Kapital; wachsender Zeitraum des Wettbewerbsvorteils.

Wir glauben weiterhin, dass das aktuelle Marktumfeld eine ausgesprochen gute Beweglichkeit, das Fokussieren auf Fakten und Fundamentaldaten in einem turbulenten Umfeld sowie ein solides Verständnis für die den Portefeuilles innewohnenden Risiken erfordert.

Zum Ende des Berichtszeitraums bestand in den Sektoren Roh- Hilfs- und Betriebsstoffe und Immobilien das größte Übergewicht. Die größte Untergewichtung bestand in den Sektoren Finanzwesen und Basiskonsumgüter.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

Am Anfang des Berichtszeitraums war der Fonds vor allem in den Sektoren IT und Versorger übergewichtet und in den Sektoren Industrie und Basiskonsumgüter untergewichtet. Im Berichtszeitraum wurde vor allem das Engagement in den Branchen Finanzwesen und IT abgebaut und in den Branchen Roh- Hilfs- und Betriebsstoffe, Industrie und Immobilien aufgebaut.

Fondsentwicklung und Fondsergebnis

Im Geschäftsjahr 2015/2016 befand sich die deutsche Volkswirtschaft weiterhin auf einem moderaten Wachstumspfad und auch im Euro-Raum konnte sich das BIP-Wachstum nochmals leicht gegenüber dem Vorjahr verbessern. Die Entwicklung in den jeweiligen Mitgliedsstaaten verlief dabei recht heterogen. Während Belgien und Frankreich nur sehr geringes Wachstum aufzeigen konnten, entwickelten sich Irland und Spanien deutlich positiver.

Im ersten Halbjahr der vorliegenden Berichtsperiode setzte sich die gute Stimmung aus dem Vorjahr fort. Während die US Notenbank Fed den Ausstieg aus der ultra-expansiven Geldpolitik fortsetzte, unternahm die Europäische Zentralbank EZB weitere Schritte um die europäische Konjunktur zu fördern. Letzteres wurde als nötig erachtet, da sich die Erholung im Euro-Raum einerseits nur sehr moderat entwickelte, andererseits auch die Inflationsziele der EZB deutlich unterschritten wurden. Aufgrund steigender Unsicherheiten bezüglich China erlebte der Markt in der ersten Hälfte der Berichtsperiode einen Einbruch, erreichte aber neue Höchststände in der zweiten Hälfte. Im Berichtszeitraum verzeichnete der DAX® ein Plus von 8,80% und der MDAX® gewann 11,95%. UBS (D) Aktienfonds-Special I Deutschland erzielte im Berichtszeitraum eine Wertentwicklung von 5,01%¹ und lag somit unter der Entwicklung der Benchmark (DAX®). Positive Performancebeiträge lieferten vor allem die Gewichtung und Selektion im Finanzwesen sowie die Übergewichtung von Covestro und die Untergewichtung von Deutsche Bank. Negative Performancebeiträge lieferten die Übergewichtungen von Commerzbank und Ströer und die Untergewichtung von Adidas.

Kursgewinne von veräußerten Aktien konnten im Berichtszeitraum unter anderem an den Positionen in Bayer, Wirecard, Siemens, Münchener Rück und Covestro erzielt werden. Kursverluste wurden unter anderem hingegen bei Verkäufen von Aktien in VW, Linde, Deutsche Bank, E.ON, Biotest und Ströer realisiert.

Die höchsten Veräußerungsgewinne wurden mit Bayer, Wirecard und Siemens erzielt. Die höchsten Verluste stammten dagegen von Linde, VW und Biotest.

Wesentliche Risiken

Da dieser Fonds einen aktiven Managementstil verfolgt, kann seine Wertentwicklung deutlich von jener des Vergleichsindex DAX abweichen. Der Fonds besitzt zwar ein höheres Ertragspotenzial durch zusätzliche Anlagemöglichkeiten im Small- und Mid-Cap-Bereich und durch ein flexibles Management des Marktengagements, doch können sich hierdurch auch Risiken ebenso denen des Large-Cap-Bereiches ergeben, insb. Liquiditäts- und Marktpreisrisiken. Dabei kamen die höchsten Sektoren-Risikobeiträge, am Ende des Berichtszeitraums, aus den Sektoren Nicht-Basiskonsumgüter und Finanzwesen. Die höchsten titelspezifischen Risiken liegen u.a. bei den Einzeltiteln Adidas, Siemens und Thyssen. Diese anhand eines internen Risiko-Modells von der Gesellschaft ermittelten Risiken werden jedoch laufend quantifiziert und überwacht, um mit Hilfe geeigneter Maßnahmen gegensteuern zu können.

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

Perspektiven

Im europäischen Vergleich präsentiert sich Deutschland weiterhin gut aufgestellt und übernimmt in Europa nach wie vor eine führende Stellung bei der Bewältigung der Folgen der Finanzkrise. Dank einer stabilen konjunkturellen Entwicklung, einem deutlich positivem Wachstum beim Steueraufkommen und niedrigen Kapitalmarktzinsen besitzt Deutschland auch weiterhin gute Wachstumsperspektiven.

Eine andauernde lockere Geldpolitik in Verbindung mit weitreichenden neuen Gestaltungsspielräumen erlaubt es der Europäischen Zentralbank, den Anpassungs- und Schuldenabbauprozess aktiv zu unterstützen. Ein nicht aufwertender Euro unterstützt dabei die deutschen Exportchancen im Weltmarkt und das Niedrig-Zinsumfeld erlaubt vielen Unternehmen deutliche günstigere Fremdkapital-Konditionen.

Die Volatilität an den Kapitalmärkten wird sich aus unserer Sicht auch weiterhin fortsetzen, da derzeit noch unklar ist, welchen langfristigen Einfluss beispielsweise die Volkswagen Abgas-Affäre auf die weitere Entwicklung von Verbrennungsmotoren im speziellen und auf Deutschland als Exportnation im Allgemeinen hat. Immerhin hängt in Deutschland jeder siebte Arbeitsplatz direkt oder indirekt an der Konjunktur der hiesigen Automobilindustrie und deren Wettbewerbsvorteil ist bei Elektro- und Hybridfahrzeugen bei weitem nicht so ausgeprägt wie das bei den Verbrennungsmotoren der Fall ist. Die jüngsten Konjunkturprognosen deuteten auf eine verhaltene Wachstumsdynamik hin. Nichtsdestotrotz bleibt der deutsche Aktienmarkt aus unserer Sicht weiterhin attraktiv. Insbesondere der Vergleich der Aktienmärkte gegenüber den Anleihemärkten deutet mittel- bis langfristig auf ein positives Chance-/Risiko-Profil hin.

Wesentliche Ereignisse

Es bestanden keine wesentlichen Ereignisse im Berichtszeitraum.

UBS (D) Aktienfonds-Special I Deutschland

Vermögensaufstellung nach Branchen

1	Chemie	19,04%
2	Industriegüter und Dienstleistungen	16,34%
3	Automobilhersteller und Zulieferer	14,74%
4	Technologie	9,58%
5	Gesundheit	8,74%
6	Sonstige Branchen	29,76%
7	Bankguthaben und sonstiges	1,80%

Vermögensaufstellung nach Ländern

1	Deutschland	94,32%
2	Niederlande	3,88%
3	Bankguthaben und sonstiges	1,80%

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2016	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil des Fondsvermögens
Vermögensaufstellung zum 30.09.2016								
Börsengehandelte Wertpapiere						EUR	121.243.403,95	98,20
Aktien								
Automobilhersteller und Zulieferer								
DE0005190003	BMW AG	STK	30.700	8.100	0	EUR 74,8100	2.296.667,00	1,86
DE0005439004	Continental AG	STK	11.800	0	9.000	EUR 187,1500	2.208.370,00	1,79
DE0007100000	Daimler AG	STK	183.700	0	5.800	EUR 62,7100	11.519.827,00	9,33
DE0007030009	Rheinmetall AG	STK	19.200	29.600	10.400	EUR 61,9600	1.189.632,00	0,96
DE0007664039	VW AG VZ	STK	8.400	0	27.900	EUR 116,9500	982.380,00	0,80
Banken								
DE000CBK1001	Commerzbank AG	STK	498.000	0	0	EUR 5,7380	2.857.524,00	2,31
DE0005140008	Deutsche Bank AG	STK	65.000	0	37.900	EUR 11,5700	752.050,00	0,61
Chemie								
DE000BASF111	BASF SE	STK	78.500	8.200	19.200	EUR 76,1100	5.974.635,00	4,84
DE000BAY0017	Bayer AG	STK	96.700	30.800	52.100	EUR 89,4300	8.647.881,00	7,00
DE0006062144	Covestro AG	STK	26.900	220.200	193.300	EUR 52,6300	1.415.747,00	1,15
DE000EVNK013	Evonik Industries AG	STK	91.200	27.100	0	EUR 30,0950	2.744.664,00	2,22
DE000KSAG888	K+S Aktiengesellschaft	STK	58.600	0	24.100	EUR 16,8850	989.461,00	0,80
DE0006483001	Linde AG	STK	24.700	0	21.600	EUR 151,3000	3.737.110,00	3,03
Energieversorgung								
DE000ENAG999	E.ON SE	STK	310.300	372.500	907.000	EUR 6,3140	1.959.234,20	1,59
DE0007037129	RWE AG	STK	157.500	39.200	0	EUR 15,3350	2.415.262,50	1,96
DE000UNSE018	Uniper SE	STK	118.550	118.550	0	EUR 10,9050	1.292.787,75	1,05
Finanzdienstleistungen								
DE0005408116	Aareal Bank AG	STK	64.100	64.100	0	EUR 29,3900	1.883.899,00	1,53
Gesundheit								
DE0005785802	Fresenius Medical Care AG	STK	28.400	41.000	12.600	EUR 77,7600	2.208.384,00	1,79
DE0005785604	Fresenius SE & Co. KGaA	STK	57.600	0	77.900	EUR 71,0100	4.090.176,00	3,31
DE0006599905	Merck KGaA	STK	46.800	30.900	5.600	EUR 95,9100	4.488.588,00	3,64
Immobilien								
DE0006013006	Hamborner REIT AG	STK	211.000	211.000	0	EUR 9,4170	1.986.987,00	1,61
DE000A1ML7J1	Vonovia SE	STK	101.400	48.400	44.000	EUR 33,7050	3.417.687,00	2,77
Industriegüter und Dienstleistungen								
NL0000235190	Airbus Group SE	STK	88.900	103.200	14.300	EUR 53,8400	4.786.376,00	3,88
DE0005552004	Deutsche Post AG	STK	170.500	0	0	EUR 27,8200	4.743.310,00	3,84
DE0007236101	Siemens AG	STK	68.200	68.600	77.300	EUR 104,2000	7.106.440,00	5,76
DE0007500001	ThyssenKrupp AG	STK	166.700	97.500	0	EUR 21,2200	3.537.374,00	2,87
Konsumgüter und Haushaltswaren								
DE000A1PHFF7	Hugo Boss AG	STK	22.400	22.400	0	EUR 49,2250	1.102.640,00	0,89
Medien								
DE000PSM7770	ProSiebenSat.1 Media SE	STK	68.600	68.600	0	EUR 38,1200	2.615.032,00	2,12
DE0007493991	Ströer SE & Co. KGaA	STK	63.900	47.500	11.400	EUR 38,6800	2.471.652,00	2,00
Rohstoffe								
DE0006766504	Aurubis AG	STK	27.100	64.000	36.900	EUR 49,8750	1.351.612,50	1,09

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2016	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil des Fondsvermögens
Technologie								
DE0007164600	SAP SE	STK	146.200	78.600	79.400	EUR 80,9200	11.830.504,00	9,58
Telekommunikation								
DE0005557508	Deutsche Telekom AG	STK	375.000	0	63.000	EUR 14,9200	5.595.000,00	4,53
DE000A0Z2ZZ5	Freenet AG	STK	71.200	71.200	0	EUR 26,0250	1.852.980,00	1,50
Versicherungen								
DE0008404005	Allianz SE	STK	39.300	5.400	56.800	EUR 132,1000	5.191.530,00	4,20
Summe Wertpapiervermögen						EUR	121.243.403,95	98,20
Bankguthaben						EUR	2.388.937,23	1,93
EUR-Guthaben bei:								
UBS Deutschland AG (Verwahrstelle)		EUR	2.388.937,23		%	100,0000	2.388.937,23	1,93
Sonstige Vermögensgegenstände						EUR	129.878,11	0,11
Forderungen aus Anteilsceingeschäften		EUR	6.735,12				6.735,12	0,01
Quellensteueransprüche		EUR	123.142,99				123.142,99	0,10
Sonstige Verbindlichkeiten						EUR	-300.395,00	-0,24
Kostenabgrenzung		EUR	-150.472,28				-150.472,28	-0,12
Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften		EUR	-149.922,72				-149.922,72	-0,12
Fondsvermögen						EUR	123.461.824,29	100,00 *)
Anteilwert UBS (D) Aktienfonds-Special I Deutschland						EUR	564,60	
Umlaufende Anteile UBS (D) Aktienfonds-Special I Deutschland						STK	218.672	

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

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge
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				
Aktien				
Bauwesen und Materialien				
DE0006047004	HeidelbergCement AG	STK	0	25.200
Chemie				
DE0005470405	Lanxess AG	STK	17.800	17.800
Finanzdienstleistungen				
DE0005810055	Deutsche Börse AG	STK	0	42.000
Gesundheit				
DE0005227235	Biotest AG VZ	STK	0	26.400
Industriegüter und Dienstleistungen				
DE000HLAG475	Hapag-Lloyd AG	STK	45.000	45.000
DE0007472060	Wirecard AG	STK	0	72.300
Konsumgüter und Haushaltswaren				
DE0005200000	Beiersdorf AG	STK	17.400	17.400
DE0006048432	Henkel AG & Co. KGaA VZ	STK	0	15.000
Technologie				
DE0006231004	Infineon Technologies AG	STK	0	455.000
Versicherungen				
DE0008430026	Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft AG	STK	0	12.300

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
 für den Zeitraum vom 01.10.2015 bis 30.09.2016**

I. Erträge	EUR
1. Dividenden inländischer Aussteller	2.848.429,59
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	127.700,55
3. Abzug ausländischer Quellensteuer	-19.155,11
Summe der Erträge	2.956.975,03
II. Aufwendungen	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	-8,03
2. Verwaltungsvergütung	-1.821.203,33
3. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten der steuerlichen Hinweise	-2.111,04
4. Sonstige Aufwendungen	-9.475,63
Summe der Aufwendungen	-1.832.798,03
III. Ordentlicher Nettoertrag	1.124.177,00
IV. Veräußerungsgeschäfte	
1. Realisierte Gewinne	12.234.347,12
2. Realisierte Verluste	-2.988.732,33
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	9.245.614,79
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	10.369.791,79
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-4.005.290,03
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-1.003.771,55
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-5.009.061,58
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	5.360.730,21

Entwicklung des Sondervermögens		EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres			137.806.091,51
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			-786.340,11
2. Zwischenausschüttungen			0,00
3. Mittelzufluss / -abfluss (netto)			-20.118.536,84
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	3.424.593,13		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-23.543.129,97		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			1.199.879,52
5. Ergebnis des Geschäftsjahres			5.360.730,21
davon nicht realisierte Gewinne	-4.005.290,03		
davon nicht realisierte Verluste	-1.003.771,55		
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres			123.461.824,29

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Wiederanlage (insgesamt und je Anteil)		insgesamt	je Anteil
I. Für die Wiederanlage verfügbar		9.632.867,15	44,05
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		10.369.791,79	47,42
2. Zur Verfügung gestellter Steuerabzugsbetrag		-736.924,64	-3,37
II. Wiederanlage		9.632.867,15	44,05

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
2015 / 2016	EUR 123.461.824,29	EUR 564,60
2014 / 2015	EUR 137.806.091,51	EUR 540,79
2013 / 2014	EUR 159.218.984,17	EUR 518,03
2012 / 2013	EUR 200.145.992,75	EUR 488,78

Sondervermögen UBS (D) Aktienfonds-Special I Deutschland

Mindestanlagesumme	keine
Fondsaufgabe	01.10.1973
Ausgabeaufschlag	4,00%
Rücknahmeabschlag	0,00%
Verwaltungsvergütung p.a.	1,50%
Stückelung	Globalurkunde
Ertragsverwendung	thesaurierend
Währung	EUR
ISIN	DE0008488206

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)

DAX 30 PERFORMANCE-EUR	100,00%
------------------------	---------

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	8,98%
größter potenzieller Risikobetrag	10,81%
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	10,12%

Risikomodell (§ 10 DerivateV) Monte Carlo Simulation

Parameter (§ 11 DerivateV) Haltedauer 10 Tage, Konfidenzniveau 99%

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

Sonstige Angaben

In der Verwaltungsvergütung ist die KVG-eigene Verwaltungsvergütung i.H.v. EUR 1.821.203,33 enthalten.

davon Verwahrstellenvergütung	22.666,57
davon Prüfungskosten	10.399,69
davon Druck- und Veröffentlichungskosten	2.393,16
davon fremde Depotgebühren	2.754,37

Anteilwert UBS (D) Aktienfonds-Special I Deutschland	EUR	564,60
---	------------	---------------

Umlaufende Anteile UBS (D) Aktienfonds-Special I Deutschland	STK	218.672
---	------------	----------------

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

UBS (D) Aktienfonds-Special I Deutschland

Gesamtkostenquote (Ongoing Charges Figure (OCF)) **1,51 % 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.

Die Gesellschaft gewährt an Vermittler, z.B. Kreditinstitute, Finanzdienstleister und Makler wiederkehrend - meist vierteljährlich - Vermittlungsentgelte als sogenannte „Vermittlungsprovision“. Die Höhe dieser Provisionen wird in der Regel in Abhängigkeit vom vermittelten Fondsvolumen bemessen.

Wesentliche sonstige Erträge und Aufwendungen

Keine wesentlichen sonstigen Erträge und Aufwendungen.

Transaktionskosten (Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände) EUR 136.681,87

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 01.10.2015 bis 30.09.2016

Transaktionen	Volumen in Fondswährung	
	EUR	Anzahl
Transaktionsvolumen gesamt	143.957.489,57	164
Transaktionsvolumen mit verbundenen Unternehmen	7.597.448,63	8
Relativ in %	5,28%	4,88%

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung	2.918.678,57 EUR
davon feste Vergütung	2.272.178,57 EUR
davon variable Vergütung	646.500,00 EUR

Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	0,00 EUR
---	----------

Zahl der Mitarbeiter der KVG (inkl. Geschäftsführer) zum 31. Dezember 2015	20
--	----

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker	591.066,66 EUR
davon Geschäftsleiter	591.066,66 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 13. Dezember 2016

UBS Asset Management
(Deutschland) GmbH

Die Geschäftsführung

Vermerk des Abschlussprüfers

An die UBS Asset Management (Deutschland) GmbH, Frankfurt am Main

Die UBS Asset Management (Deutschland) GmbH, Frankfurt am Main hat uns beauftragt, gemäß § 102 des Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) den Jahresbericht des Sondervermögens **UBS (D) Aktienfonds-Special I Deutschland** für das Geschäftsjahr vom 01.10.2015 bis 30.09.2016 zu prüfen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter

Die Aufstellung des Jahresberichts nach den Vorschriften des KAGB liegt in der Verantwortung der gesetzlichen Vertreter der Kapitalverwaltungsgesellschaft.

Verantwortung des Abschlussprüfers

Unsere Aufgabe ist es, auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfung eine Beurteilung über den Jahresbericht abzugeben.

Wir haben unsere Prüfung nach § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung vorgenommen. Danach ist die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass Unrichtigkeiten und Verstöße, die sich auf den Jahresbericht wesentlich auswirken, mit hinreichender Sicherheit erkannt werden. Bei der Festlegung der Prüfungshandlungen werden die Kenntnisse über die Verwaltung des Sondervermögens sowie die Erwartungen über mögliche Fehler berücksichtigt. Im Rahmen der Prüfung werden die Wirksamkeit des rechnungslegungsbezogenen internen Kontrollsystems und die Nachweise für die Angaben im Jahresbericht überwiegend auf der Basis von Stichproben beurteilt. Die Prüfung umfasst die Beurteilung der angewandten Rechnungslegungsgrundsätze für den Jahresbericht und der wesentlichen Einschätzungen der gesetzlichen Vertreter der Kapitalverwaltungsgesellschaft. Wir sind der Auffassung, dass unsere Prüfung eine hinreichend sichere Grundlage für unsere Beurteilung bildet.

Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der Jahresbericht für das Geschäftsjahr vom 01.10.2015 bis 30.09.2016 den gesetzlichen Vorschriften.

München, den 13. Dezember 2016

Ernst & Young GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

(Eisenhuth)
Wirtschaftsprüfer

(Braun)
Wirtschaftsprüferin

UBS (D) Equity Fund - Mid Caps Germany

Tätigkeitsbericht

Anlageziel und Anlagepolitik

Die Anlagestrategie des Fonds ist auf die Selektion attraktiver Einzeltitel mit aussichtsreichem Chance-Risiko-Profil aus dem deutschen MidCap Segment ausgerichtet. Unternehmen werden bottom-up analysiert und in der Regel dann in das Portfolio aufgenommen, wenn ein oder mehrere der folgenden Kriterien zutreffen: positives Industrie-Wachstum und ein positives Preisumfeld; starkes und erfahrenes Managementteam; erprobtes und erfolgreiches Geschäftsmodell; Produkte/Dienstleistungen mit Alleinstellungsmerkmalen innerhalb der Branche; solide Bilanzstruktur.

Ziel des Fonds ist es, in überwiegend mittelgroße Unternehmen zu investieren und dem Anleger dabei die hohen titelspezifischen Risiken einer entsprechenden Direktanlage zu reduzieren. Der Fonds stützt sich dabei auf die Erfahrung und die fundierten Kenntnisse von UBS. Bei der Kapitalanlage in kleine bzw. mittlere Unternehmen stützt sich der Anlageprozess auf ein umfassendes Bottom-up-Research, das auch die Basis für das aktive Management dieses Fonds liefert.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

Zum 30. September 2016 war der Fonds zu 100,4 % in Aktien investiert. Dabei entfielen 89,5% auf Unternehmen des MDAX, 1,3% auf SDAX Unternehmen, 3,8% auf TecDAX Unternehmen und 5,7% auf sonstige Small und Mid Caps.

Auf Sektorebene bestand die größte Untergewichtung im Vergleich zur Benchmark zum Ende des Geschäftsjahres in den Sektoren Basiskonsumgüter und Nicht-Basiskonsumgüter, wohingegen die größten Übergewichtungen in den Bereichen Informationstechnologie und Immobilien bestanden.

Auf Einzeltitelebene haben wir u.a. Covestro, Steinhoff und Senvion neu ins Portfolio aufgenommen. Deutlich aufgestockt wurden zudem u.a. die Positionen in Rheinmetall, Evonik und Lanxess. Dagegen verkauften wir beispielsweise die Positionen in MAN, Biotest, Manz, SHW, Zeal Networks und Freenet. Des Weiteren reduzierten wir u.a. die Positionen in Talanx, Hochtief und ProSiebenSat1 Media deutlich.

Fondsentwicklung und Fondsergebnis

Im Geschäftsjahr 2015/2016 befand sich die deutsche Volkswirtschaft weiterhin auf einem moderaten Wachstumspfad und auch im Euro-Raum konnte sich das BIP-Wachstum nochmals leicht gegenüber dem Vorjahr

verbessern. Die Entwicklung in den jeweiligen Mitgliedsstaaten verlief dabei recht heterogen. Während Belgien und Frankreich nur sehr geringes Wachstum aufzeigen konnten, entwickelten sich Irland und Spanien deutlich positiver.

Im ersten Halbjahr der vorliegenden Berichtsperiode setzte sich die gute Stimmung aus dem Vorjahr fort. Während die US Notenbank Fed den Ausstieg aus der ultra-expansiven Geldpolitik fortsetzte, unternahm die Europäische Zentralbank EZB weitere Schritte um die europäische Konjunktur zu fördern. Letzteres wurde als nötig erachtet, da sich die Erholung im Euro-Raum einerseits nur sehr moderat entwickelte, andererseits auch die Inflationsziele der EZB deutlich unterschritten wurden. Aufgrund steigender Unsicherheiten bezüglich China erlebte der Markt in der ersten Hälfte der Berichtsperiode einen Einbruch, erreichte aber neue Höchststände in der zweiten Hälfte.

Im Berichtszeitraum verzeichnete der MDAX® ein Plus von +11,95%, der DAX® gewann +8,80% und der SDAX® konnte um +11,72% zulegen. Der UBS (D) Equity Fund - Mid Caps Germany erzielte im Berichtszeitraum eine Wertentwicklung von +8,98%¹ und lag somit unter der Entwicklung der Benchmark (MDAX®). Positive Performancebeiträge lieferten vor allem die Übergewichte in Covestro und Hochtief sowie Untergewichte in Hugo Boss und Steinhoff. Negative Performancebeiträge lieferten die Übergewichte in TUI, Ströer, Biotest und K+S sowie die Untergewichte in Kuka, Kion und Gea.

Kursgewinne von veräußerten Aktien konnten im Berichtszeitraum u.a. an den Positionen in Airbus, ProSiebenSat1 Media, LEG, Stabilus und Covestro erzielt werden. Kursverluste wurden hingegen u.a. bei Verkäufen von Aktien in RTL, Klöckner, Salzgitter, Biotest und Manz realisiert.

Die höchsten Veräußerungsgewinne wurden mit ProSiebenSat.1 Media, Leg Immobilien AG und Airbus Group erzielt. Die höchsten Verluste stammten dagegen von RTL Group, Kloeckner & Co und Salzgitter.

Wesentliche Risiken

Da dieser Fonds einen aktiven Managementstil verfolgt, kann seine Wertentwicklung deutlich von jener des Vergleichsindex MDAX® abweichen. Der Fonds besitzt ein höheres Ertragspotenzial durch seine primäre Ausrichtung auf den Small- und Mid-Cap-Bereich, dem gegenüber stehen aber auch erhöhte Risiken (insb. Liquiditäts- und Marktpreisrisiken).

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.

Die höchsten Risikobeiträge auf Sektor-Ebene kamen zum Ende des Berichtszeitraums aus den Sektoren Industrie, Finanzwesen, Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe und Nicht-Basiskonsumgüter. Die höchsten titelspezifischen Risiken lagen u.a. bei Airbus Group SE, Deutsche Wohnen AG, GEA Group AG und Rheinmetall AG.

Diese anhand eines internen Risiko-Modells von der Gesellschaft ermittelten Risiken werden jedoch laufend quantifiziert und überwacht, um mit Hilfe geeigneter Maßnahmen gegensteuern zu können.

Perspektiven

Im europäischen Vergleich präsentiert sich Deutschland weiterhin gut aufgestellt und übernimmt in Europa nach wie vor eine führende Stellung bei der Bewältigung der Folgen der Finanzkrise. Dank einer stabilen konjunkturellen Entwicklung, einem deutlich positivem Wachstum beim Steueraufkommen und niedrigen Kapitalmarktzinsen besitzt Deutschland auch weiterhin gute Wachstumsperspektiven.

Eine andauernde lockere Geldpolitik in Verbindung mit weitreichenden neuen Gestaltungsspielräumen erlaubt es der Europäischen Zentralbank, den Anpassungs- und Schuldenabbauprozess aktiv zu unterstützen. Ein nicht aufwertender Euro unterstützt dabei die deutschen Exportchancen im Weltmarkt und das Niedrig-Zinsumfeld erlaubt vielen Unternehmen deutliche günstigere Fremdkapital-Konditionen.

Die Volatilität an den Kapitalmärkten wird sich aus unserer Sicht auch weiterhin fortsetzen, da derzeit noch unklar ist, welchen langfristigen Einfluss beispielsweise die Volkswagen Abgas-Affäre auf die weitere Entwicklung von Verbrennungsmotoren im speziellen und auf Deutschland als Exportnation im Allgemeinen hat. Immerhin hängt in Deutschland jeder siebte Arbeitsplatz direkt oder indirekt an der Konjunktur der hiesigen Automobilindustrie und deren Wettbewerbsvorteil ist bei Elektro- und Hybridfahrzeugen bei weitem nicht so ausgeprägt wie das bei den Verbrennungsmotoren der Fall ist. Die jüngsten Konjunkturprognosen deuteten auf eine verhaltene

Wachstumsdynamik hin. Nichtsdestotrotz bleibt der deutsche Aktienmarkt aus unserer Sicht weiterhin attraktiv. Insbesondere der Vergleich der Aktienmärkte gegenüber den Anleihemärkten deutet mittel- bis langfristig auf ein positives Chance-/Risiko-Profil hin.

Wesentliche Ereignisse

Am 01. Oktober 2016 wurde per 30. September 2016 das OGAW-Sondervermögen UBS (D) Equity Fund - Mid Caps Germany (ISIN: DE0009751750) („übertragendes Investmentvermögen“) auf das OGAW-Sondervermögen UBS (D) Equity Fund - Small Caps Germany (ISIN: DE0009751651) („aufnehmendes Investmentvermögen“) verschmolzen. Es handelte sich dabei um eine Verschmelzung zur Aufnahme. Das übertragende OGAW-Sondervermögen ist vollständig aufgelöst worden. Sofern die Anleger des übertragenden OGAW-Sondervermögens nicht von ihrem Umtausch- oder Rückgaberecht Gebrauch gemacht haben, sind diese Anleger des aufnehmenden OGAW-Sondervermögens geworden. Die Rechte daraus können seit dem 01. Oktober 2016 bzw. mit Ablauf des 30. September 2016 ausgeübt werden. Das Umtauschverhältnis betrug 0,79099225, das heißt, dass ein Anleger für 1.000 Anteile des übertragenden Sondervermögens 790,99225 Anteile des aufnehmenden Sondervermögens erhielt.

Im Zuge der Verschmelzung wurde der Name des aufnehmenden OGAW-Sondervermögens in UBS (D) Equity Fund - Smaller German Companies geändert.

UBS (D) Equity Fund - Mid Caps Germany

Vermögensaufstellung nach Branchen

1	Industriegüter und Dienstleistungen	27,91%
2	Chemie	16,02%
3	Immobilien	15,08%
4	Automobilhersteller und Zulieferer	6,86%
5	Rohstoffe	5,18%
6	Sonstige Branchen	29,33%
7	Bankguthaben und sonstiges	-0,38%

Vermögensaufstellung nach Ländern

1	Deutschland	89,37%
2	Niederlande	8,48%
3	Luxemburg	2,53%
4	Bankguthaben und sonstiges	-0,38%

Vermögensaufstellung

Gattungsbezeichnung		Kurswert in EUR	%-Anteil des Fonds- vermögens
Vermögensübersicht			
I. Vermögensgegenstände			
1. Aktien			
- Deutschland	EUR	66.643.661,91	89,37
- Euro-Länder	EUR	8.206.857,70	11,01
2. Bankguthaben			
- Bankguthaben in EUR	EUR	160.321,70	0,22
3. Sonstige Vermögensgegenstände			
	EUR	7.958,16	0,01
II. Verbindlichkeiten			
1. Sonstige Verbindlichkeiten			
	EUR	-452.371,97	-0,61
III. Fondsvermögen	EUR	74.566.427,50	100,00 *)

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

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2016	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil des Fondsvermögens
Vermögensaufstellung zum 30.09.2016								
Börsengehandelte Wertpapiere						EUR	74.850.519,61	100,38
Aktien								
Automobilhersteller und Zulieferer								
DE000A1H8BV3	Norma Group SE	STK	42.000	0	0	EUR 45,8000	1.923.600,00	2,58
DE0007030009	Rheinmetall AG	STK	42.400	52.700	23.700	EUR 61,9600	2.627.104,00	3,52
DE000SHA0159	Schaeffler AG VZ	STK	40.000	40.000	0	EUR 14,0800	563.200,00	0,76
Banken								
DE0008019001	Deutsche Pfandbriefbank AG	STK	182.000	36.147	0	EUR 8,3200	1.514.240,00	2,03
Bauwesen und Materialien								
DE0006070006	Hochtief AG	STK	6.600	0	34.400	EUR 125,5500	828.630,00	1,11
Chemie								
DE000A1DAH0	Brenntag AG	STK	73.800	0	0	EUR 48,6050	3.587.049,00	4,81
DE000EVNK013	Evonik Industries AG	STK	25.700	90.700	88.800	EUR 30,0950	773.441,50	1,04
DE000KSAG888	K+S Aktiengesellschaft	STK	68.700	18.400	0	EUR 16,8850	1.159.999,50	1,56
DE0005470405	Lanxess AG	STK	47.400	47.400	0	EUR 55,3000	2.621.220,00	3,52
DE000SYM9999	Symrise AG	STK	52.000	0	0	EUR 65,2300	3.391.960,00	4,55
DE000WCH8881	Wacker Chemie AG	STK	5.500	0	0	EUR 75,0000	412.500,00	0,55
Einzelhandel								
DE000ZAL1111	Zalando Se	STK	39.100	22.400	0	EUR 37,1500	1.452.565,00	1,95
Energieversorgung								
LU1377527517	Senvion S.A.	STK	81.000	81.000	0	EUR 16,2900	1.319.490,00	1,77
Finanzdienstleistungen								
DE0005408116	Aareal Bank AG	STK	78.500	18.500	0	EUR 29,3900	2.307.115,00	3,09
Gesundheit								
DE000A0LD6E6	Gerresheimer AG	STK	8.400	0	0	EUR 75,6300	635.292,00	0,85
DE0007251803	Stada Arzneimittel AG	STK	40.000	14.500	0	EUR 49,4600	1.978.400,00	2,65
Immobilien								
DE000A0LD2U1	Alstria Office REIT-AG	STK	57.150	57.150	0	EUR 12,2200	698.373,00	0,94
DE000A0HN5C6	Deutsche Wohnen AG	STK	167.842	105.919	61.919	EUR 32,3550	5.430.527,91	7,28
LU0775917882	Grand City Properties S.A.	STK	32.500	32.500	0	EUR 17,4000	565.500,00	0,76
DE000LEG1110	Leg Immobilien AG	STK	53.400	0	30.200	EUR 85,1900	4.549.146,00	6,10
Industriegüter und Dienstleistungen								
NL0000235190	Airbus Group SE	STK	87.500	0	50.100	EUR 53,8400	4.711.000,00	6,32
DE0005470306	CTS Eventim AG & Co KGaA	STK	69.000	69.000	0	EUR 31,6900	2.186.610,00	2,93
DE0005565204	Dürr AG	STK	15.000	15.000	0	EUR 74,7200	1.120.800,00	1,50
DE0006602006	GEA Group AG	STK	69.300	5.300	0	EUR 49,4100	3.424.113,00	4,59
DE000A13SX22	Hella KGaA Hueck & Co.	STK	28.000	0	0	EUR 35,2600	987.280,00	1,32
DE0006219934	Jungheinrich AG VZ	STK	65.400	43.600	0	EUR 30,1050	1.968.867,00	2,64
DE000KGX8881	Kion Group AG	STK	16.000	16.000	0	EUR 57,6200	921.920,00	1,24
DE0006335003	Krones AG	STK	4.600	4.600	0	EUR 86,6000	398.360,00	0,53
DE000A2BPXK1	KUKA AG	STK	11.400	11.400	0	EUR 107,6500	1.227.210,00	1,65
DE0005408884	Leoni AG	STK	17.500	0	8.700	EUR 32,4200	567.350,00	0,76
DE000A0D9PT0	MTU Aero Engines AG	STK	35.700	2.700	6.600	EUR 90,0500	3.214.785,00	4,31
DE0007472060	Wirecard AG	STK	28.300	0	21.000	EUR 46,2500	1.308.875,00	1,76

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2016	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil des Fondsvermögens	
Konsumgüter und Haushaltswaren									
DE000A1PHFF7	Hugo Boss AG	STK	34.000	34.700	7.600	EUR	49,2250	1.673.650,00	2,24
NL0011375019	Steinhoff International Holdings N.V.	STK	315.300	629.300	314.000	EUR	5,1090	1.610.867,70	2,16
Medien									
DE0007493991	Ströer SE & Co. KGaA	STK	54.900	38.700	0	EUR	38,6800	2.123.532,00	2,85
Reisen und Freizeit									
DE000TUAG000	TUI AG	STK	90.400	0	57.600	EUR	12,6850	1.146.724,00	1,54
Rohstoffe									
DE0006766504	Aurubis AG	STK	59.900	27.000	9.700	EUR	49,8750	2.987.512,50	4,01
DE0006202005	Salzgitter AG	STK	30.000	0	33.000	EUR	29,1650	874.950,00	1,17
Technologie									
DE0005800601	GFT Technologies SE	STK	31.700	31.700	0	EUR	18,3200	580.744,00	0,78
DE000A12DM80	Scout24 AG	STK	33.450	33.450	0	EUR	30,0000	1.003.500,00	1,35
DE0005089031	United Internet AG	STK	24.600	5.100	5.000	EUR	39,3850	968.871,00	1,30
Versicherungen									
DE0008402215	Hannover Rück SE	STK	7.600	0	0	EUR	95,3400	724.584,00	0,97
DE000TLX1005	Talanx AG	STK	28.700	0	32.300	EUR	27,1450	779.061,50	1,04
Summe Wertpapiervermögen						EUR	74.850.519,61	100,38	
Bankguthaben						EUR	160.321,70	0,22	
EUR-Guthaben bei:									
UBS Deutschland AG (Verwahrstelle)		EUR	160.321,70		%	100,0000	160.321,70	0,22	
Sonstige Vermögensgegenstände						EUR	7.958,16	0,01	
Quellensteueransprüche		EUR	7.958,16				7.958,16	0,01	
Sonstige Verbindlichkeiten						EUR	-452.371,97	-0,61	
Kostenabgrenzung		EUR	-452.371,97				-452.371,97	-0,61	
Fondsvermögen						EUR	74.566.427,50	100,00 *)	
Anteilwert UBS (D) Equity Fund - Mid Caps Germany						EUR	342,59		
Umlaufende Anteile UBS (D) Equity Fund - Mid Caps Germany						STK	217.657		

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

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge
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				
Aktien				
Automobilhersteller und Zulieferer				
DE000A1JBPV9	SHW AG	STK	0	52.800
Banken				
DE000CBK1001	Commerzbank AG	STK	148.900	148.900
Chemie				
DE0006062144	Covestro AG	STK	85.000	85.000
Einzelhandel				
DE0007257537	Metro AG VZ	STK	0	72.200
Erdöl und Erdgas				
DE000A0JQ5U3	Manz Automation AG	STK	0	5.700
Gesundheit				
DE0005227201	Biotest AG	STK	0	600
DE0005227235	Biotest AG VZ	STK	0	57.500
DE0005550602	Drägerwerk AG & Co. KGaA	STK	0	15.300
Immobilien				
DE000PRME020	DO Deutsche Office AG	STK	0	150.000
DE000A1ML7J1	Vonovia SE	STK	0	130.864
Industriegüter und Dienstleistungen				
DE0006204407	KUKA AG	STK	11.400	11.400
DE0005937007	MAN SE	STK	0	7.300
LU1066226637	Stabilus S.A.	STK	0	42.400
Konsumgüter und Haushaltswaren				
DE000LED4000	Osram Licht AG	STK	0	19.000
Medien				
DE000PSM7770	ProSiebenSat.1 Media SE	STK	64.800	88.000
LU0061462528	RTL Group S.A.	STK	0	37.300
Reisen und Freizeit				
GB00BHD66J44	Zeal Network SE	STK	10.800	17.800
Rohstoffe				
DE000KC01000	Kloekner & Co SE	STK	0	94.000
Technologie				
DE000A0CAYB2	Wincor Nixdorf AG	STK	0	21.200
Telekommunikation				
DE000A0Z2ZZ5	Freenet AG	STK	0	57.200

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Aktien				
Immobilien				
DE000PRME038	DO Deutsche Office AG z.Umtausch einger. Inh.-Akt.	STK	150.000	150.000
Nichtnotierte Wertpapiere				
Aktien				
Immobilien				
DE000A1613F5	alstria office REIT-AG	STK	57.150	57.150
DE000A169SD9	Deutsche Wohnen zum Umtausch	STK	61.919	61.919
Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.10.2015 bis 30.09.2016				
I. Erträge				EUR
1. Dividenden inländischer Aussteller				1.297.052,44
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)				157.060,87
3. Abzug ausländischer Quellensteuer				-22.190,74
Summe der Erträge				1.431.922,57
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen				-1.315,38
2. Verwaltungsvergütung				-1.292.112,65
3. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten der steuerlichen Hinweise				-1.981,70
4. Sonstige Aufwendungen				-247,86
Summe der Aufwendungen				-1.295.657,59
III. Ordentlicher Nettoertrag				136.264,98
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne				8.857.432,70
2. Realisierte Verluste				-4.499.004,19
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften				4.358.428,51
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres				4.494.693,49
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne				1.868.593,65
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste				0,00
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres				1.868.593,65
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres				6.363.287,14

Entwicklung des Sondervermögens		EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres			81.095.951,72
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			-309.427,25
2. Zwischenausschüttungen / Steuerabschlag für das laufende Jahr			-341.721,49
3. Mittelzufluss / -abfluss (netto)			-12.570.211,16
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	4.647.049,01		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-17.217.260,17		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			328.548,54
5. Ergebnis des Geschäftsjahres			6.363.287,14
davon nicht realisierte Gewinne	1.868.593,65		
davon nicht realisierte Verluste	0,00		
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres			74.566.427,50

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Wiederanlage (insgesamt und je Anteil)		insgesamt	je Anteil
I. Für die Wiederanlage verfügbar		4.152.972,00	19,08
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		4.494.693,49	20,65
2. Zur Verfügung gestellter Steuerabzugsbetrag		-341.721,49	-1,57
II. Wiederanlage		4.152.972,00	19,08

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
2015 / 2016	EUR 74.566.427,50	EUR 342,59
2014 / 2015	EUR 81.095.951,72	EUR 317,03
2013 / 2014	EUR 80.955.941,95	EUR 274,74
2012 / 2013	EUR 84.186.840,02	EUR 273,08

Sondervermögen UBS (D) Equity Fund - Mid Caps Germany

Mindestanlagesumme	keine
Fondsaufgabe	19.01.1996
Ausgabeaufschlag	4,00%
Rücknahmeabschlag	0,00%
Verwaltungsvergütung p.a.	1,80%
Stückelung	Globalurkunde
Ertragsverwendung	thesaurierend
Währung	EUR
ISIN	DE0009751750

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)

MDAX (XETRA)-EUR	100,00%
------------------	---------

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	7,39%
größter potenzieller Risikobetrag	9,82%
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	8,59%

Risikomodell (§ 10 DerivateV) Monte Carlo Simulation

Parameter (§ 11 DerivateV) Haltedauer 10 Tage, Konfidenzniveau 99%

Im Geschäftsjahr erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage durch Derivategeschäfte 0,99

Sonstige Angaben

In der Verwaltungsvergütung ist die KVG-eigene Verwaltungsvergütung i.H.v. EUR 1.292.112,65 enthalten.	
davon Verwahrstellenvergütung	14.513,55
davon Prüfungskosten	8.389,74
davon Druck- und Veröffentlichungskosten	2.332,51
davon fremde Depotgebühren	2.356,35

Anteilwert UBS (D) Equity Fund - Mid Caps Germany	EUR	342,59
--	------------	---------------

Umlaufende Anteile UBS (D) Equity Fund - Mid Caps Germany	STK	217.657
--	------------	----------------

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

UBS (D) Equity Fund - Mid Caps Germany

Gesamtkostenquote (Ongoing Charges Figure (OCF)) **1,81 % 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 Aufwandsersatzungen zu.

Die Gesellschaft gewährt an Vermittler, z.B. Kreditinstitute, Finanzdienstleister und Makler wiederkehrend - meist vierteljährlich - Vermittlungsentgelte als sogenannte „Vermittlungsprovision“. Die Höhe dieser Provisionen wird in der Regel in Abhängigkeit vom vermittelten Fondsvolumen bemessen.

Wesentliche sonstige Erträge und Aufwendungen

Keine wesentlichen sonstigen Erträge und Aufwendungen.

Transaktionskosten (Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände) EUR 74.893,30

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 01.10.2015 bis 30.09.2016

Transaktionen	Volumen in Fondswährung EUR	Anzahl
Transaktionsvolumen gesamt	84.067.228,82	188
Transaktionsvolumen mit verbundenen Unternehmen	1.927.471,84	7
Relativ in %	2,29%	3,72%

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung	2.918.678,57 EUR
davon feste Vergütung	2.272.178,57 EUR
davon variable Vergütung	646.500,00 EUR

Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen 0,00 EUR

Zahl der Mitarbeiter der KVG (inkl. Geschäftsführer) zum 31. Dezember 2015 20

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker	591.066,66 EUR
davon Geschäftsleiter	591.066,66 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 13. Dezember 2016

UBS Asset Management
(Deutschland) GmbH

Die Geschäftsführung

Vermerk des Abschlussprüfers

An die UBS Asset Management (Deutschland) GmbH, Frankfurt am Main

Die UBS Asset Management (Deutschland) GmbH, Frankfurt am Main hat uns beauftragt, gemäß § 102 des Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) den Jahresbericht des Sondervermögens **UBS (D) Equity Fund - Mid Caps Germany** für das Geschäftsjahr vom 01.10.2015 bis 30.09.2016 zu prüfen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter

Die Aufstellung des Jahresberichts nach den Vorschriften des KAGB liegt in der Verantwortung der gesetzlichen Vertreter der Kapitalverwaltungsgesellschaft.

Verantwortung des Abschlussprüfers

Unsere Aufgabe ist es, auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfung eine Beurteilung über den Jahresbericht abzugeben.

Wir haben unsere Prüfung nach § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung vorgenommen. Danach ist die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass Unrichtigkeiten und Verstöße, die sich auf den Jahresbericht wesentlich auswirken, mit hinreichender Sicherheit erkannt werden. Bei der Festlegung der Prüfungshandlungen werden die Kenntnisse über die Verwaltung des Sondervermögens sowie die Erwartungen über mögliche Fehler berücksichtigt. Im Rahmen der Prüfung werden die Wirksamkeit des rechnungslegungsbezogenen internen Kontrollsystems und die Nachweise für die Angaben im Jahresbericht überwiegend auf der Basis von Stichproben beurteilt. Die Prüfung umfasst die Beurteilung der angewandten Rechnungslegungsgrundsätze für den Jahresbericht und der wesentlichen Einschätzungen der gesetzlichen Vertreter der Kapitalverwaltungsgesellschaft. Wir sind der Auffassung, dass unsere Prüfung eine hinreichend sichere Grundlage für unsere Beurteilung bildet.

Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der Jahresbericht für das Geschäftsjahr vom 01.10.2015 bis 30.09.2016 den gesetzlichen Vorschriften.

München, den 13. Dezember 2016

Ernst & Young GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

(Eisenhuth)
Wirtschaftsprüfer

(Braun)
Wirtschaftsprüferin

UBS (D) Equity Fund - Small Caps Germany

Tätigkeitsbericht

Anlageziel und Anlagepolitik

Die Anlagestrategie des Fonds ist auf die Selektion attraktiver Einzeltitel mit aussichtsreichem Chance-Risiko-Profil aus dem deutschen SmallCap Segment ausgerichtet. Unternehmen werden bottom-up analysiert und in der Regel dann in das Portfolio aufgenommen, wenn ein oder mehrere der folgenden Kriterien zutreffen: positives Industrie-Wachstum und ein positives Preisumfeld; starkes und erfahrenes Managementteam; erprobtes und erfolgreiches Geschäftsmodell; Produkte/Dienstleistungen mit Alleinstellungsmerkmalen innerhalb der Branche; solide Bilanzstruktur.

Ziel des Fonds ist es, in überwiegend kleinkapitalisierte Unternehmen zu investieren und dem Anleger dabei die hohen titelspezifischen Risiken einer entsprechenden Direktanlage zu reduzieren. Der Fonds stützt sich dabei auf die Erfahrung und die fundierten Kenntnisse von UBS. Bei der Kapitalanlage in kleine bzw. mittlere Unternehmen stützt sich der Anlageprozess auf ein umfassendes bottom-up-Research, das auch die Basis für das aktive Management dieses Fonds liefert.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

Zum 30. September 2016 war der Fonds zu 98,3% in Aktien investiert. Dabei entfielen 64,4% auf Titel des Kleinstwerte-Index SDAX, 5,3% stammten aus dem MDAX sowie 6,2% aus dem Technologie-Index TecDAX. Weitere 22,3% der Fondspositionen gehörten keinem Auswahlindex an. Verbleibende 1,7% des Portfolios wurden zum Bilanzstichtag nicht investiert.

Die größte Untergewichtung im Vergleich zur Benchmark bestand zum Ende des Geschäftsjahres in den Sektoren Finanzwesen und Immobilien, wohingegen die größten Übergewichtungen in den Bereichen Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe und Informationstechnologie zu finden waren.

Wie schon im Vorjahr haben wir bei der Stuttgarter RIB Software AG im Verlauf des Geschäftsjahres Gewinne infolge einer weiterhin freundlichen Wertentwicklung mitgenommen. Bei Deag Entertainment haben wir die Position deutlich reduziert und bevorzugten bis vor kurzem klar die CTS Eventim. Aber da diese mittlerweile in den MDAX aufgestiegen ist, haben wir die Position zum Ende des Berichtszeitraumes aufgelöst. Die freien Mittel wurden genutzt, um in attraktive Neuengagements zu investieren, so wurde beispielsweise eine sehr interessante Neuanlage im Bereich Vakuumisolation mit va-Q-tec aufgebaut.

Über den gesamten Verlauf des Geschäftsjahres waren weiterhin kleinere Mittelabflüsse zu beobachten. Trotz

einer freundlichen Kursentwicklung bei Nebenwerten, reduzierte sich daher das Fondsvermögen leicht.

Fondsentwicklung und Fondsergebnis

Im Geschäftsjahr 2015/2016 befand sich die deutsche Volkswirtschaft weiterhin auf einem moderaten Wachstumspfad und auch im Euro-Raum konnte sich das BIP-Wachstum nochmals leicht gegenüber dem Vorjahr verbessern. Die Entwicklung in den jeweiligen Mitgliedsstaaten verlief dabei recht heterogen. Während Belgien und Frankreich nur sehr geringes Wachstum aufzeigen konnten, entwickelten sich Irland und Spanien deutlich positiver.

Im ersten Halbjahr der vorliegenden Berichtsperiode setzte sich die gute Stimmung aus dem Vorjahr fort. Während die US Notenbank Fed den Ausstieg aus der ultra-expansiven Geldpolitik fortsetzte, unternahm die Europäische Zentralbank EZB weitere Schritte um die europäische Konjunktur zu fördern. Letzteres wurde als nötig erachtet, da sich die Erholung im Euro-Raum einerseits nur sehr moderat entwickelte, andererseits auch die Inflationsziele der EZB deutlich unterschritten wurden. Aufgrund steigender Unsicherheiten bezüglich China erlebte der Markt in der ersten Hälfte der Berichtsperiode einen Einbruch, erreichte aber neue Höchststände in der zweiten Hälfte.

Im Berichtszeitraum verzeichnete der DAX® einen Zugewinn von 8,80%, der MDAX® konnte um 11,95% zulegen und der SDAX® erzielte ein Plus von 11,72%. Die hochkapitalisierten Standardwerte entwickelten sich somit deutlich schwächer als die Titel der zweiten und dritten Reihe.

Der UBS (D) Equity Fund - Small Caps Germany verzeichnete im Berichtszeitraum eine Wertentwicklung von 4,85%¹ und entwickelte sich damit freundlich, jedoch deutlich unterproportional zum Vergleichsindex (SDAX®).

Bedingt durch die geldpolitischen Eingriffe und der Unsicherheit hinsichtlich des weiteren konjunkturellen Verlaufes, tendierten Anleger wie schon im Vorjahr zu Gewinnmitnahmen, was sich an kleineren Mittelrückflüssen feststellen lässt.

Die folgenden Werte lieferten im Berichtszeitraum einen positiven Performancebeitrag. An erster Stelle ist H&R GmbH & Co. KGaA zu nennen die mit stetigem Gewinnwachstum nach einem schwachen Vorjahr überzeugen konnte. Ein weiterer positiver Beitrag kam von CEWE Stiftung & Co. KGaA die auch mit einer Gewinnverbesserung in 2016 glänzen konnte, wir erwarten dort noch weitere Verbesserungen. Auch Stabilus konnte die Gewinnschätzungen anheben und überzeugte zudem mit der Akquisition eines Nischenportfolios von SKF welches die Produktpalette sehr gut ergänzt. Die entsprechende Kapitalerhöhung zur Finanzierung wurde vom Markt sehr freundlich aufgenommen.

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.

Auf der negativen Seite sind Zeal Network zu nennen die stark unter der Mehrwertsteuerthematik und dem BREXIT zu leiden hatten, der rechtliche Sitz von Zeal ist ja in London im Vereinigten Königreich angesiedelt. Die Aktie gehört mittlerweile nicht mehr zum Portfolio. Auch die Deutsche Entertainment AG hatte durch den Verlust von „Rock am Ring“ und die notwendige Repositionierung weiterer Veranstaltungen deutliche Einmalkosten zu tragen, welche die Aktien deutlich ins Minus drückten. Da auch 2016 als ein weiteres Übergangsjahr anzusehen ist, haben wir diese Position reduziert. Des Weiteren hatte auch Biotest in der ersten Hälfte des Berichtszeitraumes einen negativen Performancebeitrag zu verzeichnen, da ein wichtiger Wirkstoff in den entsprechenden klinischen Studien keine signifikante Wirksamkeit liefern konnte. Auch von dieser Position haben wir uns zwischenzeitlich getrennt. Auch fand in der zweiten Hälfte des Berichtszeitraumes ein Wechsel im Portfoliomanagement statt, welcher zur Performankestabilisierung beigetragen hat.

Die höchsten Veräußerungsgewinne wurden mit Patrizia Immobilien, CTS Eventim und Stabilus erzielt. Die höchsten Verluste stammten dagegen von K+S, Tom Tailor und Hamburger Hafen und Logistik.

Wesentliche Risiken

Da dieser Fonds einen aktiven Managementstil verfolgt, kann seine Wertentwicklung deutlich von jener des Vergleichsindex SDAX® abweichen. Der Fonds besitzt ein höheres Ertragspotenzial durch seine primäre Ausrichtung auf den Small- und Mid-Cap-Bereich, dem gegenüber stehen aber auch erhöhte Risiken (insb. Liquiditäts- und Marktpreisrisiken).

Die höchsten Sektoren-Risikobeiträge kamen aus den Sektoren Industrie und Nicht-Basiskonsumgüter. Die höchstens titelspezifischen Risiken lagen zum Ende des Berichtszeitraums u.a. bei Scout24 AG, H&R GmbH & Co KGaA und Vossloh AG.

Diese anhand eines internen Risiko-Modells von der Gesellschaft ermittelten Risiken werden jedoch laufend quantifiziert und überwacht, um mit Hilfe geeigneter Maßnahmen gegensteuern zu können.

Perspektiven

Im europäischen Vergleich präsentiert sich Deutschland weiterhin gut aufgestellt und übernimmt in Europa nach wie vor eine führende Stellung bei der Bewältigung der Folgen der Finanzkrise. Dank einer stabilen konjunkturellen Entwicklung, einem deutlich positivem Wachstum beim Steueraufkommen und niedrigen Kapitalmarktzinsen besitzt Deutschland auch weiterhin gute Wachstumsperspektiven.

Eine andauernde lockere Geldpolitik in Verbindung mit weitreichenden neuen Gestaltungsspielräumen erlaubt es der Europäischen Zentralbank, den Anpassungs- und Schuldenabbauprozess aktiv zu unterstützen. Ein nicht aufwertender Euro unterstützt dabei die deutschen Exportchancen im Weltmarkt und das Niedrig-Zinsumfeld erlaubt vielen Unternehmen deutliche günstigere Fremdkapital-Konditionen.

Die Volatilität an den Kapitalmärkten wird sich aus unserer Sicht auch weiterhin fortsetzen, da derzeit noch unklar ist, welchen langfristigen Einfluss beispielsweise die Volkswagen Abgas-Affäre auf die weitere Entwicklung von Verbrennungsmotoren im speziellen und auf Deutschland als Exportnation im Allgemeinen hat. Immerhin hängt in Deutschland jeder siebte Arbeitsplatz direkt oder indirekt an der Konjunktur der hiesigen Automobilindustrie und deren Wettbewerbsvorteil ist bei Elektro- und Hybridfahrzeugen bei weitem nicht so ausgeprägt wie das bei den Verbrennungsmotoren der Fall ist. Die jüngsten Konjunkturprognosen deuteten auf eine verhaltene Wachstumsdynamik hin. Nichtsdestotrotz bleibt der deutsche Aktienmarkt aus unserer Sicht weiterhin attraktiv. Insbesondere der Vergleich der Aktienmärkte gegenüber den Anleihemärkten deutet mittel- bis langfristig auf ein positives Chance-/Risiko-Profil hin.

Wesentliche Ereignisse

Am 01. Oktober 2016 wurde per 30. September 2016 das OGAW-Sondervermögen UBS (D) Equity Fund - Mid Caps Germany (ISIN: DE0009751750) („übertragendes Investmentvermögen“) auf das OGAW-Sondervermögen UBS (D) Equity Fund - Small Caps Germany (ISIN: DE0009751651) („aufnehmendes Investmentvermögen“) verschmolzen. Es handelte sich dabei um eine Verschmelzung zur Aufnahme. Das übertragende OGAW-Sondervermögen ist vollständig aufgelöst worden. Sofern die Anleger des übertragenden OGAW-Sondervermögens nicht von ihrem Umtausch- oder Rückgaberecht Gebrauch gemacht haben, sind diese Anleger des aufnehmenden OGAW-Sondervermögens geworden. Die Rechte daraus können seit dem 01. Oktober 2016 bzw. mit Ablauf des 30. September 2016 ausgeübt werden. Das Umtauschverhältnis betrug 0,79099225, das heißt, dass ein Anleger für 1.000 Anteile des übertragenden Sondervermögens 790,99225 Anteile des aufnehmenden Sondervermögens erhielt.

Im Zuge der Verschmelzung wurde der Name des aufnehmenden OGAW-Sondervermögens in UBS (D) Equity Fund - Smaller German Companies geändert.

UBS (D) Equity Fund - Small Caps Germany

Vermögensaufstellung nach Branchen

1	Industriegüter und Dienstleistungen	27,15%
2	Technologie	12,89%
3	Einzelhandel	11,32%
4	Immobilien	10,79%
5	Konsumgüter und Haushaltswaren	6,17%
6	Sonstige Branchen	29,95%
7	Bankguthaben und sonstiges	1,73%

Vermögensaufstellung nach Ländern

1	Deutschland	85,49%
2	Luxemburg	9,68%
3	Schweiz	1,69%
4	Großbritannien	1,41%
5	Bankguthaben und sonstiges	1,73%

Vermögensaufstellung

Gattungsbezeichnung		Kurswert in EUR	%-Anteil des Fonds- vermögens
Vermögensübersicht			
I. Vermögensgegenstände			
1. Aktien			
- Deutschland	EUR	83.276.008,40	85,49
- Euro-Länder	EUR	9.428.775,00	9,68
- Sonstige EU/EWR-Länder	EUR	1.372.600,00	1,41
- Nicht EU/EWR-Länder	EUR	1.644.418,00	1,69
2. Bankguthaben			
- Bankguthaben in EUR	EUR	2.172.641,70	2,23
3. Sonstige Vermögensgegenstände	EUR	19.489,95	0,02
II. Verbindlichkeiten			
1. Sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-506.184,83	-0,52
III. Fondsvermögen	EUR	97.407.748,22	100,00 *)

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

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2016	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil des Fondsvermögens
Vermögensaufstellung zum 30.09.2016								
Börsengehandelte Wertpapiere						EUR	95.166.597,40	97,70
Aktien								
Automobilhersteller und Zulieferer								
DE0005146807	Delticom AG	STK	40.000	0	0	EUR 16,6400	665.600,00	0,68
DE0005895403	Grammer AG	STK	50.000	0	30.000	EUR 53,9300	2.696.500,00	2,77
LU0307018795	SAF Holland S.A.	STK	140.500	0	109.500	EUR 11,5000	1.615.750,00	1,66
DE000SHA0159	Schaeffler AG VZ	STK	55.300	181.000	125.700	EUR 14,0800	778.624,00	0,80
Bauwesen und Materialien								
LU1075065190	BRAAS Monier Building Group SA	STK	50.000	0	0	EUR 26,0200	1.301.000,00	1,34
DE0007657231	Villeroy & Boch AG VZ	STK	25.000	0	0	EUR 14,1950	354.875,00	0,36
Chemie								
DE0007757007	H&R GmbH & Co. KGaA	STK	263.800	0	86.200	EUR 18,9750	5.005.605,00	5,14
Einzelhandel								
DE0005403901	CEWE Stiftung & Co. KGaA	STK	20.000	0	3.000	EUR 80,0000	1.600.000,00	1,64
DE000A0DPRE6	Sixt Leasing SE	STK	65.000	0	0	EUR 20,4000	1.326.000,00	1,36
DE0007231326	Sixt SE	STK	60.000	0	0	EUR 50,1500	3.009.000,00	3,09
DE0007231334	Sixt SE VZ	STK	65.200	0	14.800	EUR 38,2950	2.496.834,00	2,56
DE0007446007	Takkt AG	STK	130.000	0	20.000	EUR 19,9600	2.594.800,00	2,66
Energieversorgung								
LU1377527517	Senvion S.A.	STK	99.500	99.500	0	EUR 16,2900	1.620.855,00	1,66
Erdöl und Erdgas								
DE0005407506	CENTROTEC Sustainable	STK	70.000	0	0	EUR 15,4000	1.078.000,00	1,11
Finanzdienstleistungen								
DE0006095003	Capital Stage AG	STK	199.000	199.000	0	EUR 6,6080	1.314.992,00	1,35
DE0008051004	Wüstenrot & Württembergische AG	STK	60.000	0	0	EUR 17,8650	1.071.900,00	1,10
Gesundheit								
DE0005313704	Carl Zeiss Meditec AG	STK	26.000	0	24.000	EUR 34,0300	884.780,00	0,91
Immobilien								
DE000A0LD2U1	Alstria Office REIT-AG	STK	133.350	133.350	0	EUR 12,2200	1.629.537,00	1,67
DE000A1X3XX4	DIC Asset AG	STK	300.000	0	0	EUR 8,9800	2.694.000,00	2,77
LU0775917882	Grand City Properties S.A.	STK	54.500	54.500	0	EUR 17,4000	948.300,00	0,97
DE000PAT1AG3	Patrizia Immobilien AG	STK	154.000	14.000	36.000	EUR 19,4850	3.000.690,00	3,08
DE000A12B8Z4	TLG Immobilien AG	STK	111.500	111.500	0	EUR 20,0950	2.240.592,50	2,30
Industriegüter und Dienstleistungen								
DE0005093108	Amadeus Fire AG	STK	16.000	16.000	0	EUR 63,7600	1.020.160,00	1,05
DE0005232805	Bertrandt AG	STK	25.000	0	0	EUR 97,0100	2.425.250,00	2,49
DE0006305006	DEUTZ AG	STK	154.400	0	295.600	EUR 4,4910	693.410,40	0,71
DE000A1K0201	Gesco AG	STK	10.000	0	0	EUR 69,6200	696.200,00	0,71
DE000A161N30	GRENKE AG	STK	27.800	29.517	1.717	EUR 171,2500	4.760.750,00	4,89
DE000A135X22	Hella KGaA Hueck & Co.	STK	16.000	0	144.000	EUR 35,2600	564.160,00	0,58
DE0006219934	Jungheinrich AG VZ	STK	46.900	63.100	63.200	EUR 30,1050	1.411.924,50	1,45
DE0005751986	SMT Scharf AG	STK	36.000	0	4.000	EUR 11,0900	399.240,00	0,41
LU1066226637	Stabilus S.A.	STK	78.700	20.800	52.100	EUR 50,1000	3.942.870,00	4,05
DE0006636681	va-Q-tec AG NA	STK	242.000	242.000	0	EUR 14,5000	3.509.000,00	3,60
DE0007667107	Vossloh AG	STK	96.000	16.000	0	EUR 52,9300	5.081.280,00	5,22
DE000VTG9999	VTG AG	STK	25.000	0	0	EUR 25,2500	631.250,00	0,65

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2016	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil des Fondsvermögens
DE0007472060	Wirecard AG	STK	28.300	28.300	0	EUR 46,2500	1.308.875,00	1,34
Konsumgüter und Haushaltswaren								
DE0006969603	Puma SE	STK	13.000	0	3.645	EUR 238,1000	3.095.300,00	3,18
DE0005111702	zooplus AG	STK	22.600	22.600	0	EUR 129,0000	2.915.400,00	2,99
Medien								
DE0005875306	GfK SE	STK	32.000	50.000	18.000	EUR 31,0150	992.480,00	1,02
CH0006539198	Highlight Communications AG	STK	314.000	0	86.000	EUR 5,2370	1.644.418,00	1,69
DE0007493991	Ströer SE & Co. KGaA	STK	20.900	37.500	26.600	EUR 38,6800	808.412,00	0,83
Nahrungsmittel und Getränke								
DE0005194062	BayWa AG	STK	90.100	0	59.900	EUR 28,9300	2.606.593,00	2,68
DE0007074007	KWS Saat SE	STK	5.000	0	0	EUR 299,8500	1.499.250,00	1,54
Reisen und Freizeit								
DE000A0Z23G6	DEAG Deutsche Entertainment AG	STK	28.975	0	271.025	EUR 2,6000	75.335,00	0,08
DE000LTT0243	Lotto24 AG	STK	190.000	0	0	EUR 5,4000	1.026.000,00	1,05
Rohstoffe								
DE000KC01000	Kloekner & Co SE	STK	145.000	55.000	0	EUR 10,8450	1.572.525,00	1,61
Technologie								
GB0059822006	Dialog Semiconductor PLC	STK	40.000	0	0	EUR 34,3150	1.372.600,00	1,41
DE0005774103	FORTEC Elektronik AG	STK	20.000	0	0	EUR 16,9540	339.080,00	0,35
DE0005800601	GFT Technologies SE	STK	42.000	55.700	13.700	EUR 18,3200	769.440,00	0,79
DE000A0Z2XN6	RIB Software AG	STK	158.000	0	342.000	EUR 10,9600	1.731.680,00	1,78
DE000A12DM80	Scout24 AG	STK	176.761	176.761	0	EUR 30,0000	5.302.830,00	5,44
DE000TCAG172	Tele Columbus AG	STK	392.600	392.600	0	EUR 7,7500	3.042.650,00	3,12
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						EUR	555.204,00	0,57
Aktien								
Chemie								
DE000A0HGF5	MagForce AG	STK	138.801	0	0	EUR 4,0000	555.204,00	0,57
Summe Wertpapiervermögen						EUR	95.721.801,40	98,27
Bankguthaben						EUR	2.172.641,70	2,23
EUR-Guthaben bei:								
UBS Deutschland AG (Verwahrstelle)		EUR	2.172.641,70		%	100,0000	2.172.641,70	2,23
Sonstige Vermögensgegenstände						EUR	19.489,95	0,02
Forderungen aus Anteilschneidgeschäften		EUR	19.489,95				19.489,95	0,02
Sonstige Verbindlichkeiten						EUR	-506.184,83	-0,52
Kostenabgrenzung		EUR	-429.066,89				-429.066,89	-0,44
Verbindlichkeiten aus Anteilschneidgeschäften		EUR	-77.117,94				-77.117,94	-0,08
Fondsvermögen						EUR	97.407.748,22	100,00 *
Anteilwert UBS (D) Equity Fund - Small Caps Germany						EUR	433,11	
Umlaufende Anteile UBS (D) Equity Fund - Small Caps Germany						STK	224.904	

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

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge
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				
Aktien				
Automobilhersteller und Zulieferer				
DE0007030009	Rheinmetall AG	STK	0	25.000
DE000A1JBPV9	SHW AG	STK	0	50.000
Bauwesen und Materialien				
DE0005168108	Bauer AG	STK	0	20.000
Chemie				
DE000KSAG888	K+S Aktiengesellschaft	STK	0	100.000
DE0005470405	Lanxess AG	STK	24.200	24.200
Einzelhandel				
DE0007257537	Metro AG VZ	STK	0	60.000
DE000A0STST2	Tom Tailor Holding AG	STK	0	120.000
Gesundheit				
DE0005227235	Biotest AG VZ	STK	0	210.000
Immobilien				
DE000PRME020	DO Deutsche Office AG	STK	0	350.000
Industriegüter und Dienstleistungen				
DE0005470306	CTS Eventim AG & Co KGaA	STK	64.700	114.700
DE0005565204	Dürr AG	STK	15.000	15.000
CH0303692047	EDAG Engineering Group AG	STK	40.000	40.000
DE000A0S8488	Hamburger Hafen und Logistik AG	STK	0	159.566
DE000WACK012	Wacker Neuson SE	STK	0	70.000
Reisen und Freizeit				
DE000TUAG000	TUI AG	STK	0	70.000
GB00BHD66J44	Zeal Network SE	STK	27.100	67.100
Rohstoffe				
DE0006766504	Aurubis AG	STK	6.600	19.600
DE0006202005	Salzgitter AG	STK	24.000	139.000
Andere Wertpapiere				
Technologie				
DE000A2BPWM9	Vossloh AG BZR	STK	80.000	80.000

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Aktien				
Immobilien				
DE000PRME038	DO Deutsche Office AG z.Umtausch einger. Inh.-Akt.	STK	350.000	350.000
Nichtnotierte Wertpapiere				
Aktien				
Immobilien				
DE000A1613F5	alstria office REIT-AG	STK	133.350	133.350
Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.10.2015 bis 30.09.2016				
I. Erträge				EUR
1. Dividenden inländischer Aussteller				1.110.207,40
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)				177.347,96
3. Abzug ausländischer Quellensteuer				-16.793,43
Summe der Erträge				1.270.761,93
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen				-7,25
2. Verwaltungsvergütung				-1.675.896,86
3. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten der steuerlichen Hinweise				-2.091,45
4. Sonstige Aufwendungen				-3.451,40
Summe der Aufwendungen				-1.681.446,96
III. Ordentlicher Nettoertrag				-410.685,03
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne				8.496.271,75
2. Realisierte Verluste				-9.688.292,64
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften				-1.192.020,89
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres				-1.602.705,92
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne				6.168.866,98
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste				0,00
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres				6.168.866,98
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres				4.566.161,06

Entwicklung des Sondervermögens		EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres			99.587.962,59
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			-163.194,56
2. Zwischenausschüttungen / Steuerabschlag für das laufende Jahr			-285.628,08
3. Mittelzufluss / -abfluss (netto)			-6.095.678,99
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	16.829.420,67		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-22.925.099,66		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			-201.873,80
5. Ergebnis des Geschäftsjahres			4.566.161,06
davon nicht realisierte Gewinne	6.168.866,98		
davon nicht realisierte Verluste	0,00		
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres			97.407.748,22

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Wiederanlage (insgesamt und je Anteil)		insgesamt	je Anteil
I. Für die Wiederanlage verfügbar		0,00	0,00
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		-1.602.705,92	-7,13
2. Zuführung aus dem Sondervermögen *)		1.888.334,00	8,40
3. Zur Verfügung gestellter Steuerabzugsbetrag		-285.628,08	-1,27
II. Wiederanlage		0,00	0,00

*) Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus dem negativen realisierten Ergebnis des Geschäftsjahres sowie aus dem zur Verfügung gestellten Steuerabzugsbetrag.

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
2015 / 2016	EUR 97.407.748,22	EUR 433,11
2014 / 2015	EUR 99.587.962,59	EUR 414,97
2013 / 2014	EUR 107.365.246,37	EUR 376,61
2012 / 2013	EUR 111.324.611,95	EUR 356,36

Sondervermögen UBS (D) Equity Fund - Small Caps Germany

Mindestanlagesumme	keine
Fondsauflage	01.03.1993
Ausgabeaufschlag	4,00%
Rücknahmeabschlag	0,00%
Verwaltungsvergütung p.a.	1,80%
Stückelung	Globalurkunde
Ertragsverwendung	thesaurierend
Währung	EUR
ISIN	DE0009751651

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)

SDAX PERFORMANCE-EUR	100,00%
----------------------	---------

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	6,06%
größter potenzieller Risikobetrag	7,98%
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	7,10%

Risikomodell (§ 10 DerivateV) Monte Carlo Simulation

Parameter (§ 11 DerivateV) Haltedauer 10 Tage, Konfidenzniveau 99%

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

Sonstige Angaben

In der Verwaltungsvergütung ist die KVG-eigene Verwaltungsvergütung i.H.v. EUR 1.675.896,86 enthalten.	
davon Verwahrstellenvergütung	18.778,26
davon Prüfungskosten	10.577,52
davon Druck- und Veröffentlichungskosten	2.492,09
davon fremde Depotgebühren	2.920,94

Anteilwert UBS (D) Equity Fund - Small Caps Germany	EUR	433,11
---	-----	--------

Umlaufende Anteile UBS (D) Equity Fund - Small Caps Germany	STK	224.904
---	-----	---------

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

UBS (D) Equity Fund - Small Caps Germany

Gesamtkostenquote (Ongoing Charges Figure (OCF)) **1,80 % 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 Aufwandsersatzungen zu.

Die Gesellschaft gewährt an Vermittler, z.B. Kreditinstitute, Finanzdienstleister und Makler wiederkehrend - meist vierteljährlich - Vermittlungsentgelte als sogenannte „Vermittlungsprovision“. Die Höhe dieser Provisionen wird in der Regel in Abhängigkeit vom vermittelten Fondsvolumen bemessen.

Wesentliche sonstige Erträge und Aufwendungen

Keine wesentlichen sonstigen Erträge und Aufwendungen.

Transaktionskosten (Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände) EUR 103.400,68

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 01.10.2015 bis 30.09.2016

Transaktionen	Volumen in Fondswährung		Anzahl
		EUR	
Transaktionsvolumen gesamt	96.213.836,95		324
Transaktionsvolumen mit verbundenen Unternehmen	992.985,76		15
Relativ in %	1,03%		4,63%

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung	2.918.678,57 EUR
davon feste Vergütung	2.272.178,57 EUR
davon variable Vergütung	646.500,00 EUR

Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	0,00 EUR
---	----------

Zahl der Mitarbeiter der KVG (inkl. Geschäftsführer) zum 31. Dezember 2015	20
--	----

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker	591.066,66 EUR
davon Geschäftsleiter	591.066,66 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 13. Dezember 2016

UBS Asset Management
(Deutschland) GmbH

Die Geschäftsführung

Vermerk des Abschlussprüfers

An die UBS Asset Management (Deutschland) GmbH, Frankfurt am Main

Die UBS Asset Management (Deutschland) GmbH, Frankfurt am Main hat uns beauftragt, gemäß § 102 des Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) den Jahresbericht des Sondervermögens **UBS (D) Equity Fund - Small Caps Germany** für das Geschäftsjahr vom 01.10.2015 bis 30.09.2016 zu prüfen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter

Die Aufstellung des Jahresberichts nach den Vorschriften des KAGB liegt in der Verantwortung der gesetzlichen Vertreter der Kapitalverwaltungsgesellschaft.

Verantwortung des Abschlussprüfers

Unsere Aufgabe ist es, auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfung eine Beurteilung über den Jahresbericht abzugeben.

Wir haben unsere Prüfung nach § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung vorgenommen. Danach ist die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass Unrichtigkeiten und Verstöße, die sich auf den Jahresbericht wesentlich auswirken, mit hinreichender Sicherheit erkannt werden. Bei der Festlegung der Prüfungshandlungen werden die Kenntnisse über die Verwaltung des Sondervermögens sowie die Erwartungen über mögliche Fehler berücksichtigt. Im Rahmen der Prüfung werden die Wirksamkeit des rechnungslegungsbezogenen internen Kontrollsystems und die Nachweise für die Angaben im Jahresbericht überwiegend auf der Basis von Stichproben beurteilt. Die Prüfung umfasst die Beurteilung der angewandten Rechnungslegungsgrundsätze für den Jahresbericht und der wesentlichen Einschätzungen der gesetzlichen Vertreter der Kapitalverwaltungsgesellschaft. Wir sind der Auffassung, dass unsere Prüfung eine hinreichend sichere Grundlage für unsere Beurteilung bildet.

Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der Jahresbericht für das Geschäftsjahr vom 01.10.2015 bis 30.09.2016 den gesetzlichen Vorschriften.

München, den 13. Dezember 2016

Ernst & Young GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

(Eisenhuth)
Wirtschaftsprüfer

(Braun)
Wirtschaftsprüferin

UBS (D) Equity Fund - Global Opportunity

Tätigkeitsbericht

Anlageziel und Anlagepolitik

Der UBS (D) Equity Fund - Global Opportunity ist ein aktiv verwalteter Fonds, der in seinem Kern aus einem konzentrierten, sehr aktiv gemanagten Aktienbasisportfolio besteht. Daneben wird in Small- und Mid-Caps-Titeln sowie in eine flexible Liquiditätskomponente investiert. Die Portfoliomanager können dabei das Fondsvermögen dem optimalen Renditepotenzial entsprechend zuteilen. Diese Fonds setzen unsere besten Anlageempfehlungen zielgerichtet um und sind in erster Linie durch eine aktive Titelauswahl und Cash-Allokation sowie strategische Investitionen in kleinere und mittlere Unternehmen bestens positioniert.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

Im Berichtszeitraum wurden die Gewichtungen einzelner Branchen merklich verändert. So wurde besonders die Positionierung bei den Gesundheitswerten und in der Informationstechnologie wieder stark reduziert. Aber auch die zyklischen Konsumgüter lagen weniger im Fokus. Dagegen wurden der Energiesektor, die Rohstoffwerte, der Industriesektor, die Versorger und insbesondere die nicht-zyklischen Konsumwerte stärker aufgebaut. Andere Sektoren wurden im Betrachtungszeitraum dagegen nur unwesentlich verändert. Dadurch ergab sich eine Umschlagshäufigkeit im Betrachtungszeitraum von 119,60%.

Der Fonds ist besonders stark in dem defensiven Sektor Basiskonsumgüter engagiert. Aber auch die Gesundheitsbranche steht weiterhin im Fokus. Der Rohstoffsektor, der Energiebereich wie auch die zyklischen Konsumgüter und Industriewerte werden dagegen nach wie vor eher gemieden. Aber auch der Finanzsektor ist im Fonds unterrepräsentiert.

Bei der Titelselektion fokussieren wir uns unverändert auf Unternehmen mit solider Bilanzstruktur, starken Wachstumsaussichten und attraktiver Bewertung.

Es muss an dieser Stelle jedoch nochmals darauf hingewiesen werden, dass die Anlagepolitik überwiegend auf einer überzeugenden aktiven Titelauswahl beruht.

Fondsentwicklung und Fondsergebnis

Zurückblickend auf den Berichtszeitraum setzten die globalen Aktienmärkte zunächst ihren Aufwärtstrend fort, brachen aber dann im 1. Quartal 2016 aufgrund steigender Unsicherheiten insbesondere wegen der Wachstumsschwäche Chinas ein. Im weiteren Jahresverlauf konnten

die anfänglichen Verluste wieder mehr als ausgeglichen werden. Dabei war dieser Zeitraum unverändert geprägt von der expansiven Geldpolitik insbesondere der Europäischen Zentralbank.

Im Betrachtungszeitraum gewann der Fonds 3,87%¹ und lag damit hinter seinem Vergleichsindex MSCI World, der um 10,61% zulegen konnte.

Begründet liegt dieses Ergebnis sowohl in der Titelselektion als auch der Sektorallokation. Dabei wirkte sich insbesondere das Meiden der Sektoren Energie, Industrie sowie der Roh-, Hilfs und Betriebsstoffe negativ auf das Gesamtergebnis aus.

Folgende Aktien trugen am stärksten positiv zu dem Ergebnis bei:

Ingredion, BG Group und Sundrug. Dagegen belasteten insbesondere Novo Nordisk, Royal Dutch Shell und Bayer.

Die höchsten Veräußerungsgewinne wurden mit Anthem, Unitedhealth Group und VISA erzielt. Die höchsten Verluste stammten dagegen von Ebay, McKesson HBOC und Suncor Energy.

Wesentliche Risiken

Da dieser Fonds einen aktiven Managementstil verfolgt, kann seine Wertentwicklung deutlich von jener des Vergleichsindex MSCI World abweichen. Der Fonds besitzt zwar ein höheres Ertragspotenzial durch zusätzliche Anlagemöglichkeiten im Small- und Mid-Cap-Bereich und durch ein flexibles Management des Marktengagements z.B. durch den Einsatz von Aktienindexfutures, doch können sich hierdurch auch Risiken ergeben, insb. Marktpreisrisiken. Zusätzliche Wertschwankungen können auch von Währungseinflüssen resultieren, da der Fonds international investiert ist.

So betrug das aktive Risiko des Fonds per 30. September 3,64% und das Beta 0,87.

Dabei kam der höchste Risikobeitrag aus dem Sektor IT. Das titelspezifische Risiko betrug am 30. September 2016 2,1%, wobei hier die Titel Facebook, Ingredion, Sundrug, Novartis und UnitedHealth Group als die mit dem höchsten Beitrag zu nennen wären. Diese Risiken werden jedoch laufend quantifiziert und überwacht, um mit Hilfe geeigneter Maßnahmen gegensteuern zu können.

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

Perspektiven

Wir rechnen weiterhin mit einem vergleichsweise geringen globalen Wachstum. Dies ist unter anderem auf einen starken Rückgang des Wachstums der Rohstoff exportierenden Ländern zurückzuführen. In der Eurozone wird das Wachstum von steigenden Reallöhnen und der expansiven Geldpolitik unterstützt, während die politische Unsicherheit nach dem Brexit Votum belastet. Die US-Wirtschaft profitiert von einem starken Immobilien- und Arbeitsmarkt sowie von geringeren Fiskalanpassungen. In den USA erwarten wir ein etwas höheres Wachstum als in Europa. Das Wirtschaftswachstum in China hat sich verlangsamt – befindet sich aber noch auf hohem Niveau. Allerdings sorgt die hohe Verschuldung des Privatsektors für Verunsicherung. Wichtige Schwellenländer wie Russland und Brasilien stecken weiterhin in der Rezession.

Die Notenbanken der meisten entwickelten Länder setzen ihre expansive Geldpolitik fort, der zukünftige Pfad der Geldpolitik deutet jedoch in unterschiedliche Richtungen. Im laufenden Kalenderjahr haben u.a. die EZB, die japanische und die britische Zentralbank ihre geldpolitischen Lockerungsmaßnahmen erweitert. In den USA hat die Fed im Dezember 2015 erstmals seit neun Jahren die Zinsen angehoben. Weitere Zinserhöhungen sollen in Abhängigkeit von der wirtschaftlichen Entwicklung erfolgen.

Wesentliche Ereignisse

Es bestanden keine wesentlichen Ereignisse im Berichtszeitraum.

UBS (D) Equity Fund - Global Opportunity

Vermögensaufstellung nach Branchen

1	Gesundheit	19,21%
2	Konsumgüter und Haushaltswaren	11,59%
3	Einzelhandel	8,43%
4	Versicherungen	8,24%
5	Industriegüter und Dienstleistungen	8,20%
6	Sonstige Branchen	40,23%
7	Bankguthaben und sonstiges	4,10%

Vermögensaufstellung nach Ländern

1	USA	56,60%
2	Japan	6,89%
3	Schweiz	6,05%
4	Frankreich	4,90%
5	Großbritannien	3,90%
6	Sonstige Länder	17,56%
7	Bankguthaben und sonstiges	4,10%

Vermögensaufstellung

Gattungsbezeichnung		Kurswert in EUR	%-Anteil des Fonds- vermögens
Vermögensübersicht			
I. Vermögensgegenstände			
1. Aktien			
- Deutschland	EUR	4.097.390,00	3,30
- Euro-Länder	EUR	14.883.433,24	11,97
- Sonstige EU/EWR-Länder	EUR	10.786.901,84	8,68
- Nicht EU/EWR-Länder	EUR	89.450.598,58	71,95
2. Bankguthaben			
- Bankguthaben in EUR	EUR	3.374.293,96	2,71
- Bankguthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR	386.789,65	0,31
- Bankguthaben in Nicht EU/EWR-Währungen	EUR	1.206.816,52	0,97
3. Sonstige Vermögensgegenstände	EUR	408.142,08	0,33
II. Verbindlichkeiten			
1. Sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-279.611,79	-0,22
III. Fondsvermögen	EUR	124.314.754,08	100,00 *)

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

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2016	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil des Fondsvermögens
Vermögensaufstellung zum 30.09.2016								
Börsengehandelte Wertpapiere						EUR	113.423.208,82	91,24
Aktien								
Banken								
DK0010274414	Danske Bank A.S.	STK	71.500	3.900	0	DKK 193,4000	1.856.955,81	1,49
SE0000427361	Nordea Bank A.B.	STK	229.400	54.000	17.600	SEK 85,1500	2.028.791,77	1,63
US46625H1005	JPMorgan Chase & Co.	STK	49.700	20.200	5.700	USD 66,5900	2.945.988,07	2,37
Chemie								
DE000BAY0017	Bayer AG	STK	33.000	10.250	0	EUR 89,4300	2.951.190,00	2,37
US4595061015	International Flavors & Fragrances Inc.	STK	17.500	6.200	850	USD 142,9700	2.227.145,27	1,79
Einzelhandel								
JP3336600006	Sundrug Co. Ltd.	STK	42.500	16.700	0	JPY 8.450,0000	3.156.587,85	2,54
US0231351067	Amazon.com Inc.	STK	1.750	1.750	0	USD 837,3100	1.304.337,28	1,05
US1266501006	CVS Health Corp.	STK	45.600	15.100	0	USD 88,9900	3.612.198,68	2,91
US7782961038	Ross Stores Inc.	STK	42.000	0	6.350	USD 64,3000	2.403.952,29	1,93
Energieversorgung								
US92939U1060	WEC Energy Group Inc.	STK	37.700	37.700	0	USD 59,8800	2.009.503,29	1,62
Erdöl und Erdgas								
FR000120271	Total S.A.	STK	56.550	15.750	7.300	EUR 42,1700	2.384.713,50	1,92
US1667641005	Chevron Corp.	STK	26.500	26.500	0	USD 102,9200	2.427.790,64	1,95
US42809H1077	Hess Corp.	STK	18.000	18.000	0	USD 53,6200	859.141,89	0,69
Finanzdienstleistungen								
US92826C8394	VISA Inc. A	STK	28.300	1.700	12.800	USD 82,7000	2.083.327,40	1,68
Gesundheit								
CH0012005267	Novartis AG	STK	70.850	31.900	550	CHF 76,4000	4.970.788,37	4,00
DK0060534915	Novo-Nordisk AS	STK	55.500	7.200	1.400	DKK 275,4000	2.052.560,55	1,65
US00817Y1082	Aetna Inc.	STK	18.700	4.700	13.550	USD 115,4500	1.921.768,74	1,55
IE00B9Y9D5467	Allergan PLC	STK	7.650	6.050	6.150	USD 230,3100	1.568.338,53	1,26
US0311621009	Amgen Inc.	STK	11.100	2.250	6.650	USD 166,8100	1.648.202,78	1,33
US09062X1037	Biogen Inc.	STK	2.300	2.300	0	USD 313,0300	640.883,92	0,52
US1510201049	Celgene Corp.	STK	12.400	12.400	0	USD 104,5300	1.153.793,84	0,93
US4781601046	Johnson & Johnson	STK	33.800	10.300	0	USD 118,1300	3.554.205,09	2,86
US8835561023	Thermo Fisher Scientific Inc.	STK	18.750	18.750	0	USD 159,0600	2.654.775,68	2,14
US91324P1021	Unitedhealth Group Inc.	STK	29.800	17.550	17.400	USD 140,0000	3.713.726,19	2,99
Industriegüter und Dienstleistungen								
FR0000073272	Safran S.A.	STK	28.700	0	4.900	EUR 64,0000	1.836.800,00	1,48
DE0007236101	Siemens AG	STK	11.000	14.000	3.000	EUR 104,2000	1.146.200,00	0,92
IE00B4BNMY34	Accenture PLC	STK	21.400	3.700	7.550	USD 122,1700	2.327.254,76	1,87
US3695501086	Genl. Dynamics Corp.	STK	9.300	9.300	0	USD 155,1600	1.284.482,82	1,03
US7551115071	Raytheon Co.	STK	13.400	15.200	1.800	USD 136,1300	1.623.768,92	1,31
Konsumgüter und Haushaltswaren								
NL0000009355	Unilever N.V. CVA	STK	65.550	6.650	3.300	EUR 41,0750	2.692.466,25	2,17
GB0004544929	Imperial Brands PLC	STK	49.100	5.100	0	GBP 39,7350	2.255.738,81	1,81
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group PLC	STK	30.868	3.418	0	GBP 72,6500	2.592.854,90	2,09
JP3726800000	Japan Tobacco Inc.	STK	37.700	37.700	0	JPY 4.119,0000	1.364.914,30	1,10
JP3420600003	Sekisui House Ltd.	STK	116.900	31.100	0	JPY 1.711,0000	1.758.072,43	1,41
US00507V1098	Activision Blizzard Inc.	STK	44.600	44.600	0	USD 44,3000	1.758.750,22	1,41
US8330341012	Snap-on Inc.	STK	14.647	1.497	2.950	USD 151,9600	1.981.269,47	1,59

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2016	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil des Fondsvermögens
Nahrungsmittel und Getränke								
FR0000120693	Pernod-Ricard S.A.	STK	17.700	3.400	1.700	EUR 105,3500	1.864.695,00	1,50
US4571871023	Ingredion Inc.	STK	27.800	350	0	USD 133,0600	3.292.743,46	2,65
US6092071058	Mondelez International Inc.	STK	49.800	49.800	0	USD 43,9000	1.946.074,42	1,57
US7134481081	Pepsico Inc.	STK	28.900	28.900	0	USD 108,7700	2.798.160,05	2,25
Reisen und Freizeit								
US5801351017	McDonald's Corp.	STK	15.000	15.000	0	USD 115,3600	1.540.324,02	1,24
Rohstoffe								
AU000000NCM7	Newcrest Mining Ltd.	STK	119.500	160.400	40.900	AUD 22,1900	1.806.523,15	1,45
Technologie								
US1773761002	Citrix Systems Inc.	STK	20.800	47.696	26.896	USD 85,2200	1.577.867,19	1,27
US30303M1027	Facebook Inc.	STK	29.300	9.200	8.200	USD 128,2700	3.345.478,90	2,69
US5949181045	Microsoft Corp.	STK	33.800	50.600	16.800	USD 57,6000	1.733.024,75	1,39
Telekommunikation								
JP3496400007	KDDI Corp.	STK	83.500	9.800	19.200	JPY 3.115,0000	2.286.213,41	1,84
US92343V1044	Verizon Communications Inc.	STK	65.200	14.000	6.650	USD 51,9800	3.016.820,37	2,43
Versicherungen								
FI0009003305	Sampo PLC A	STK	55.787	6.787	2.800	EUR 39,6000	2.209.165,20	1,78
HK0000069689	AIA Group Ltd	STK	201.600	0	95.800	HKD 51,5500	1.192.810,41	0,96
US0846707026	Berkshire Hathaway Inc. B	STK	15.200	350	1.400	USD 144,4700	1.954.730,28	1,57
CH0044328745	Chubb Ltd.	STK	22.800	22.800	0	USD 125,6500	2.550.133,52	2,05
US89417E1091	The Travelers Companies Inc.	STK	15.252	22.100	6.848	USD 114,5500	1.555.204,38	1,25
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						EUR	5.795.114,84	4,66
Aktien								
Industriegüter und Dienstleistungen								
US3377381088	Fiserv Inc.	STK	22.300	900	4.450	USD 99,4700	1.974.524,66	1,59
Technologie								
US02079K1079	Alphabet Inc. Cl. C	STK	4.400	5.800	1.400	USD 777,2900	3.044.397,37	2,45
Versicherungen								
US0323593097	Amtrust Financial Service Inc.	STK	32.500	17.432	0	USD 26,8300	776.192,81	0,62
Summe Wertpapiervermögen						EUR	119.218.323,66	95,90

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2016	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil des Fondsvermögens
Bankguthaben						EUR	4.967.900,13	4,00
EUR-Guthaben bei:								
	UBS Deutschland AG (Verwahrstelle)	EUR	3.374.293,96			% 100,0000	3.374.293,96	2,71
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen (Verwahrstelle)								
		DKK	2.427,04			% 100,0000	325,92	0,00
		GBP	334.070,09			% 100,0000	386.252,85	0,31
		SEK	2.030,37			% 100,0000	210,88	0,00
Guthaben in Nicht EU/EWR-Währungen (Verwahrstelle)								
		AUD	2.659,90			% 100,0000	1.812,11	0,00
		CAD	889,15			% 100,0000	602,53	0,00
		CHF	5.009,92			% 100,0000	4.600,69	0,00
		HKD	46.098,83			% 100,0000	5.291,05	0,00
		JPY	68.057.219,00			% 100,0000	598.200,05	0,49
		USD	669.894,75			% 100,0000	596.310,09	0,48
Sonstige Vermögensgegenstände						EUR	408.142,08	0,33
	Dividendenansprüche	EUR	111.254,69				111.254,69	0,09
	Forderungen aus Anteilsceingeschäften	EUR	28.568,14				28.568,14	0,02
	Quellensteueransprüche	EUR	268.319,25				268.319,25	0,22
Sonstige Verbindlichkeiten						EUR	-279.611,79	-0,22
	Kostenabgrenzung	EUR	-205.903,65				-205.903,65	-0,16
	Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften	EUR	-73.708,14				-73.708,14	-0,06
Fondsvermögen						EUR	124.314.754,08	100,00 *
Anteilwert UBS (D) Equity Fund - Global Opportunity						EUR	165,42	
Umlaufende Anteile UBS (D) Equity Fund - Global Opportunity						STK	751.520	

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

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.09.2016

Australische Dollar	(AUD)	1,467850	=	1	Euro (EUR)
Britische Pfund	(GBP)	0,864900	=	1	Euro (EUR)
Dänische Kronen	(DKK)	7,446650	=	1	Euro (EUR)
Hongkong Dollar	(HKD)	8,712600	=	1	Euro (EUR)
Japanische Yen	(JPY)	113,770000	=	1	Euro (EUR)
Kanadischer Dollar	(CAD)	1,475700	=	1	Euro (EUR)
Schwedische Kronen	(SEK)	9,628100	=	1	Euro (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)	1,088950	=	1	Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,123400	=	1	Euro (EUR)

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge
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				
Aktien				
Automobilhersteller und Zulieferer				
JP3814800003	Fuji Heavy Industries Ltd.	STK	6.300	52.200
Banken				
BE0003565737	KBC Groep N.V.	STK	3.600	38.900
Einzelhandel				
US0533321024	Autozone Inc.	STK	330	3.230
US2786421030	Ebay Inc.	STK	0	42.300
US58155Q1031	McKesson HBOC Inc.	STK	8.700	8.700
Erdöl und Erdgas				
GB0008762899	BG PLC Group	STK	27.500	160.400
GB00B03MM408	Royal Dutch Shell PLC B	STK	71.442	71.442
CA8672241079	Suncor Energy Inc. (new)	STK	61.600	61.600
Finanzdienstleistungen				
US14040H1059	Capital One Financial Corp.	STK	0	32.900
US6174464486	Morgan Stanley	STK	0	51.500
Gesundheit				
US0367521038	Anthem Inc.	STK	0	21.350
GB0009895292	Astrazeneca PLC	STK	0	35.600
US5324571083	Eli Lilly & Co.	STK	3.400	25.900
US3755581036	Gilead Sciences Inc.	STK	2.400	23.000
US40412C1018	HCA Holdings Inc.	STK	0	26.650
GB00BR565X63	Indivior PLC	STK	0	30.700
JP3301100008	Kobayashi Pharmaceutical Co. Ltd.	STK	12.800	12.800
US75886F1075	Regeneron Pharmaceuticals Inc.	STK	500	3.550
Industriegüter und Dienstleistungen				
US0185811082	Alliance Data Systems Corp.	STK	0	6.700
JP3452000007	Taiyo Yuden Co. Ltd.	STK	0	132.000
Medien				
US2546871060	Walt Disney Co.	STK	0	26.100
Reisen und Freizeit				
JP3705200008	Japan Airlines Co. Ltd.	STK	0	31.900
Technologie				
US0378331005	Apple Inc.	STK	0	26.600
IL0010824113	Check Point Software Technologies Ltd.	STK	1.600	33.650
US1924461023	Cognizant Technology Solutions Corp. A	STK	14.600	37.200
JP3814000000	Fujifilm Holdings Corp.	STK	6.100	53.700

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
 für den Zeitraum vom 01.10.2015 bis 30.09.2016**

I. Erträge	EUR
1. Dividenden inländischer Aussteller	177.909,12
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	2.369.494,33
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	4.245,88
4. Abzug ausländischer Quellensteuer	-407.211,64
Summe der Erträge	2.144.437,69
II. Aufwendungen	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	-2.143,91
2. Verwaltungsvergütung	-2.532.280,45
3. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten der steuerlichen Hinweise	-2.145,49
4. Sonstige Aufwendungen	-6.643,98
Summe der Aufwendungen	-2.543.213,83
III. Ordentlicher Nettoertrag	-398.776,14
IV. Veräußerungsgeschäfte	
1. Realisierte Gewinne	9.261.085,84
2. Realisierte Verluste	-5.771.872,54
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	3.489.213,30
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	3.090.437,16
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-6.266.623,49
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	7.895.734,79
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	1.629.111,30
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	4.719.548,46

Entwicklung des Sondervermögens		EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres			124.839.767,16
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			-468.586,20
2. Zwischenausschüttungen			0,00
3. Mittelzufluss / -abfluss (netto)			-4.891.243,61
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	5.863.040,16		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-10.754.283,77		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			115.268,27
5. Ergebnis des Geschäftsjahres			4.719.548,46
davon nicht realisierte Gewinne	-6.266.623,49		
davon nicht realisierte Verluste	7.895.734,79		
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres			124.314.754,08

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Wiederanlage (insgesamt und je Anteil)		insgesamt	je Anteil
I. Für die Wiederanlage verfügbar		2.474.190,76	3,29
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		3.090.437,16	4,11
2. Zur Verfügung gestellter Steuerabzugsbetrag		-616.246,40	-0,82
II. Wiederanlage		2.474.190,76	3,29

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
2015 / 2016	EUR 124.314.754,08	EUR 165,42
2014 / 2015	EUR 124.839.767,16	EUR 159,85
2013 / 2014	EUR 120.519.449,35	EUR 142,92
2012 / 2013	EUR 96.781.595,90	EUR 116,98

Sondervermögen UBS (D) Equity Fund - Global Opportunity

Mindestanlagesumme	keine
Fondsauflage	01.10.1973
Ausgabeaufschlag	4,00%
Rücknahmeabschlag	0,00%
Verwaltungsvergütung p.a.	2,04%
Stückelung	Globalurkunde
Ertragsverwendung	thesaurierend
Währung	EUR
ISIN	DE0008488214

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)

MSCI WORLD E-NR-EUR	100,00%
---------------------	---------

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

kleinster potentieller Risikobetrag	6,53%
größter potentieller Risikobetrag	8,96%
durchschnittlicher potentieller Risikobetrag	8,06%

Risikomodell (§ 10 DerivateV) Monte Carlo Simulation

Parameter (§ 11 DerivateV) Haltedauer 10 Tage, Konfidenzniveau 99%

Im Geschäftsjahr erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage durch Derivategeschäfte 1,03

Sonstige Angaben

In der Verwaltungsvergütung ist die KVG-eigene Verwaltungsvergütung i.H.v. EUR 2.532.280,45 enthalten.

davon Verwahrstellenvergütung	24.946,46
davon Prüfungskosten	10.947,39
davon Druck- und Veröffentlichungskosten	2.714,43
davon fremde Depotgebühren	14.618,15

Anteilwert UBS (D) Equity Fund - Global Opportunity EUR 165,42

Umlaufende Anteile UBS (D) Equity Fund - Global Opportunity STK 751.520

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

UBS (D) Equity Fund - Global Opportunity

Gesamtkostenquote (Ongoing Charges Figure (OCF)) **2,05 % 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 Aufwandsersatzungen zu.

Die Gesellschaft gewährt an Vermittler, z.B. Kreditinstitute, Finanzdienstleister und Makler wiederkehrend - meist vierteljährlich - Vermittlungsentgelte als sogenannte „Vermittlungsprovision“. Die Höhe dieser Provisionen wird in der Regel in Abhängigkeit vom vermittelten Fondsvolumen bemessen.

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

ISIN	Fondsname	Bezahler	Bezahler	Nominale
		Ausgabeaufschlag	Rücknahmeabschlag	Verwaltungsvergütung der Zielfonds
		in %	in %	in %
LU1278831141	UBS (Lux) Equity - Global Opp. Uncon. USD-U X	0,00	0,00	0,00

Wesentliche sonstige Erträge und Aufwendungen

Steuerberatungskosten EUR -5.729,85

Transaktionskosten (Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände) EUR 80.005,77

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 01.10.2015 bis 30.09.2016

Transaktionen	Volumen in Fondswährung	
	EUR	Anzahl
Transaktionsvolumen gesamt	151.406.164,24	447
Transaktionsvolumen mit verbundenen Unternehmen	11.556.206,28	30
Relativ in %	7,63%	6,71%

Alle Derivate-Transaktionen im Berichtszeitraum wurden mit verbundenen Unternehmen durchgeführt.

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung	2.918.678,57 EUR
davon feste Vergütung	2.272.178,57 EUR
davon variable Vergütung	646.500,00 EUR
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	0,00 EUR
Zahl der Mitarbeiter der KVG (inkl. Geschäftsführer) zum 31. Dezember 2015	20
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker	591.066,66 EUR
davon Geschäftsleiter	591.066,66 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 13. Dezember 2016

UBS Asset Management
 (Deutschland) GmbH

Die Geschäftsführung

Vermerk des Abschlussprüfers

An die UBS Asset Management (Deutschland) GmbH, Frankfurt am Main

Die UBS Asset Management (Deutschland) GmbH, Frankfurt am Main hat uns beauftragt, gemäß § 102 des Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) den Jahresbericht des Sondervermögens **UBS (D) Equity Fund - Global Opportunity** für das Geschäftsjahr vom 01.10.2015 bis 30.09.2016 zu prüfen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter

Die Aufstellung des Jahresberichts nach den Vorschriften des KAGB liegt in der Verantwortung der gesetzlichen Vertreter der Kapitalverwaltungsgesellschaft.

Verantwortung des Abschlussprüfers

Unsere Aufgabe ist es, auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfung eine Beurteilung über den Jahresbericht abzugeben.

Wir haben unsere Prüfung nach § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung vorgenommen. Danach ist die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass Unrichtigkeiten und Verstöße, die sich auf den Jahresbericht wesentlich auswirken, mit hinreichender Sicherheit erkannt werden. Bei der Festlegung der Prüfungshandlungen werden die Kenntnisse über die Verwaltung des Sondervermögens sowie die Erwartungen über mögliche Fehler berücksichtigt. Im Rahmen der Prüfung werden die Wirksamkeit des rechnungslegungsbezogenen internen Kontrollsystems und die Nachweise für die Angaben im Jahresbericht überwiegend auf der Basis von Stichproben beurteilt. Die Prüfung umfasst die Beurteilung der angewandten Rechnungslegungsgrundsätze für den Jahresbericht und der wesentlichen Einschätzungen der gesetzlichen Vertreter der Kapitalverwaltungsgesellschaft. Wir sind der Auffassung, dass unsere Prüfung eine hinreichend sichere Grundlage für unsere Beurteilung bildet.

Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der Jahresbericht für das Geschäftsjahr vom 01.10.2015 bis 30.09.2016 den gesetzlichen Vorschriften.

München, den 13. Dezember 2016

Ernst & Young GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

(Eisenhuth)
Wirtschaftsprüfer

(Braun)
Wirtschaftsprüferin

www.ubs.com

