

Halbjahresberichte 2018

Halbjahresberichte per 30. Juni 2018

UBS (D) Rent-Euro

UBS (D) Rent-International



Inhaltsverzeichnis

Organisation	2
Bericht der Geschäftsführung	3
UBS (D) Rent-Euro	4
Halbjahresbericht per 30. Juni 2018	5
UBS (D) Rent-International	9
Halbjahresbericht per 30. Juni 2018	10

Organisation

Kapitalverwaltungsgesellschaft

UBS Asset Management
(Deutschland) GmbH
Bockenheimer Landstrasse 2-4
60306 Frankfurt am Main
Telefon (069) 13 69-5000
Telefax (069) 13 69-5002
www.ubs.com/deutschlandfonds

Rechtsform: Gesellschaft mit beschränkter Haftung

Gründung: 13.07.1989

Handelsregister: Amtsgericht Frankfurt am Main,
HRB 31040

Haftendes Eigenkapital
am 31.12.2017: EUR 10.205.550,57

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital
am 31.12.2017: EUR 7.669.400,00

Gesellschafter

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

Verwahrstelle

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

Haftendes Eigenkapital
am 31.12.2017: EUR 1.005.470.097,55

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital
am 31.12.2017: EUR 446.001.000,00

Zahlstelle

UBS Europe SE

Aufsichtsrat

Thomas Rodermann (Vorsitzender)
Vorstandssprecher
UBS Europe SE

Dr. Herbert Lohneiß
Gräfelfing

André Müller-Wegner
Head Fund Management Services
UBS Asset Management, Zürich

Geschäftsführung

Reiner Hübner
Raphael Schmidt-Richter
Jörg Sihler

Wirtschaftsprüfer

Ernst & Young GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Eschborn/Frankfurt am Main

Bericht der Geschäftsführung

Sehr geehrte Anlegerin, sehr geehrter Anleger,

im 1. Quartal kehrte die Aktienvolatilität mit aller Macht an die Märkte zurück. Ende Januar/Anfang Februar stieg der VIX während der Aktienkorrektur von ca. 10% auf einen Wert von über 50, was bislang nur im August 2015 und während der globalen Finanzkrise zu beobachten war. Mittlerweile liegen wir aber wieder auf Niveaus unter 15, was sogar niedriger als der langjährige Durchschnitt ist. Die Angst, eine höhere US-Inflation könnte die US-Notenbank FED bewegen, die Zinsen schneller anzuheben, ein möglicher Handelskrieg zwischen USA und China und die ungewissen Aussichten von Technologieaktien waren die Hauptauslöser. Die jüngsten Inflationsdaten sowie Äußerungen des Notenbankchefs Powell deuten aber an, dass eine schnellere Straffung der Leitzinsen nicht erforderlich erscheint. Darüber hinaus hört sich die Handelskriegsrhetorik deutlich schlimmer an als die Wirklichkeit ist. Auch hier erscheinen Lösungen auf dem diplomatischen Weg in den kommenden Monaten durchsetzbar zu sein.

Dennoch können protektionistische Maßnahmen die weltweite wirtschaftliche Aktivität gefährden und schließlich sollten die Zentralbanken ihren Ausstieg aus der expansiven Geldpolitik behutsam vollziehen, da sonst Aktien- und Anleihemärkte erheblich unter Druck geraten können. Die Wahrscheinlichkeit für das Eintreten dieser im Markt bekannten Risiken ist jedoch als nicht zu hoch einzustufen.

Die globalen Wachstumsperspektiven können gemessen an verschiedenen Indikatoren wie Einkaufsmanagerindex, Verbrauchervertrauen, Industrieproduktion, Investitionen, etc. weiterhin als gut eingestuft werden. In den USA stimuliert zusätzlich die Steuerreform. Dies spiegelt sich auch in den Unternehmenskennzahlen wider, so wird global aggregiert mit einem zweistelligen Gewinnwachstum gerechnet. Vor diesem Hintergrund ist die Bewertung von Aktien weiterhin als fair bis attraktiv einzustufen, während erstklassige, festverzinsliche Anlagen im Euroraum gemessen an anderen Anlageklassen und an historischen Bewertungen kaum Rendite erwarten lassen. Nach dem jüngsten Zinsanstieg in den USA hat die Attraktivität von US-, aber auch Schwellenländeranleihen zugenommen.

Mit unserem breiten Fondsspektrum geben wir Ihnen die Möglichkeit, Ihre Anlagepolitik auf Ihre individuellen Anlageziele, Ihre Risikotragfähigkeit sowie Ihre Liquiditätsanforderungen abzustimmen.

UBS (D) Rent-Euro

Vermögensaufstellung nach Branchen

1	Schuldverschreibungen, die von öffentlichen Institutionen emittiert oder gesichert werden	34,80%
2	Pfandbriefe	34,64%
3	Unternehmensanleihen	17,73%
4	Rentenfonds	9,97%
5	Bankguthaben und sonstiges	2,86%

Vermögensaufstellung nach Ländern

1	Italien	21,39%
2	Frankreich	16,58%
3	Großbritannien	10,52%
4	Luxemburg	9,97%
5	Spanien	9,78%
6	Sonstige Länder	28,90%
7	Bankguthaben und sonstiges	2,86%

Vermögensaufstellung

Gattungsbezeichnung		Kurswert in EUR	%-Anteil des Fonds- vermögens
I. Vermögensgegenstände			
1. Anleihen			
- Pfandbriefe	EUR	6.507.872,00	34,64
- Schuldverschreibungen, die von öffentlichen Institutionen emittiert oder gesichert werden	EUR	6.537.462,00	34,80
- Unternehmensanleihen	EUR	3.331.427,50	17,73
2. Investmentanteile			
- Rentenfonds	EUR	1.872.615,00	9,97
3. Bankguthaben			
- Bankguthaben in EUR	EUR	447.167,68	2,38
4. Sonstige Vermögensgegenstände			
	EUR	111.485,78	0,59
II. Verbindlichkeiten			
1. Sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-20.131,07	-0,11
III. Fondsvermögen	EUR	18.787.898,89	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 30.06.2018	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil des Fondsvermögens	
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	16.069.411,50	85,53
Verzinsliche Wertpapiere									
DE000A1R04X6	2,250% Daimler MTN 24.01.22	EUR	200	100	0	% 106,9100	213.820,00	1,14	
FR0013219177	0,000% Frankreich OAT 25.05.22	EUR	400	400	0	% 101,1300	404.520,00	2,15	
XS1210338015	0,250% Aktia Bank PF 31.03.22	EUR	300	0	0	% 100,9100	302.730,00	1,61	
XS1220923996	0,250% Santander UK PF 21.04.22	EUR	650	0	0	% 100,5880	653.822,00	3,48	
XS1117515871	0,375% DNB Boligkredit PF 07.10.19	EUR	400	0	0	% 100,8500	403.400,00	2,15	
ES0000012801	0,400% Spanien OBL 30.04.22	EUR	500	500	0	% 101,1350	505.675,00	2,69	
FR0013088424	0,500% Caisse Francaise de Financement Local PF 13.04.22	EUR	1.000	0	0	% 101,8740	1.018.740,00	5,42	
XS1391589626	0,500% Lloyds Bank MTN 11.04.23	EUR	600	0	0	% 101,0980	606.588,00	3,23	
XS1147600305	0,625% Glaxosmithkline Capital MTN 02.12.19	EUR	200	0	0	% 101,1000	202.200,00	1,08	
ES0413900384	0,750% Banco Santander CEH 09.09.22	EUR	500	0	0	% 102,3980	511.990,00	2,73	
XS1111312523	0,750% Credit Suisse AG [Guernsey Branch] HPF 17.09.21	EUR	600	0	0	% 102,4470	614.682,00	3,27	
ES0000012888	0,750% Spanien Bonos 30.07.21	EUR	800	0	0	% 102,4060	819.248,00	4,36	
XS1079993538	0,875% Westpac Securities NZ [London Branch] PF 24.06.19	EUR	200	0	0	% 101,1200	202.240,00	1,08	
AT000B049481	1,250% UniCredit Bank Austria PF 14.10.19	EUR	500	0	0	% 101,9820	509.910,00	2,71	
XS1121177338	1,375% Unibail-Rodamco MTN 17.10.22	EUR	150	0	0	% 104,6100	156.915,00	0,84	
XS0896159257	1,625% Danske Bank PF 28.02.20	EUR	700	0	0	% 103,1450	722.015,00	3,84	
XS0790015548	1,750% Linde Finance MTN 11.06.19	EUR	100	0	0	% 101,7900	101.790,00	0,54	
XS1020295348	1,750% Rabobank Nederland MTN 22.01.19	EUR	200	0	0	% 101,0400	202.080,00	1,08	
XS0856976682	1,875% DnB NOR Boligkredit PF 21.11.22	EUR	700	0	250	% 107,5650	752.955,00	4,01	
XS0980066996	1,875% Lloyds Bank MTN 10.10.18	EUR	250	0	0	% 100,5600	251.400,00	1,34	
XS1051076922	1,875% Lunar Funding V LPN 08.09.21	EUR	100	0	0	% 105,3700	105.370,00	0,56	
XS0850057588	2,000% Deutsche Telekom Intern. Fin MTN 30.10.19	EUR	200	0	0	% 102,8300	205.660,00	1,09	
XS0944451243	2,000% SSE MTN 17.06.20	EUR	150	0	0	% 103,7000	155.550,00	0,83	
XS0787785715	2,125% BHP Billiton Finance MTN 29.11.18	EUR	125	0	0	% 100,9500	126.187,50	0,67	
IT0005028003	2,150% Italien B.T.P. 15.12.21	EUR	1.300	800	0	% 102,9000	1.337.700,00	7,12	
XS0854759080	2,250% Alliander MTN 14.11.22	EUR	100	0	0	% 108,7100	108.710,00	0,58	
FR0011625409	2,250% Danone MTN 15.11.21	EUR	200	200	0	% 106,7100	213.420,00	1,14	
FR0011337880	2,250% Frankreich OAT 25.10.22	EUR	900	200	200	% 110,9300	998.370,00	5,31	
XS0819738492	2,500% BNP Paribas MTN 23.08.19	EUR	100	0	0	% 103,0400	103.040,00	0,55	
IT0004992308	2,500% Italien B.T.P. 01.05.19	EUR	600	0	0	% 101,8990	611.394,00	3,25	
XS0820547825	2,750% JPMorgan Chase MTN 24.08.22	EUR	200	0	0	% 109,2770	218.554,00	1,16	
XS0802174044	3,000% América Móvil Nts. 12.07.21	EUR	100	0	0	% 108,0700	108.070,00	0,58	
DE000A1G0RU9	3,500% Allianz Finance II MTN 14.02.22	EUR	100	0	0	% 112,0010	112.001,00	0,60	
IT0004957574	3,500% Italien B.T.P. 01.12.18	EUR	500	0	0	% 101,4910	507.455,00	2,70	
XS0760364116	3,625% Compagnie de Saint-Gobain MTN 28.03.22	EUR	100	0	0	% 112,0400	112.040,00	0,60	
IT0004852189	3,750% Intesa Sanpaolo PF 25.09.19	EUR	200	0	0	% 104,4000	208.800,00	1,11	
XS0706229555	3,750% Telstra MTN 16.05.22	EUR	100	0	0	% 112,9220	112.922,00	0,60	
IT0004594930	4,000% Italien B.T.P. 01.09.20	EUR	1.000	800	0	% 106,8100	1.068.100,00	5,69	
FR0010883058	4,125% Autoroutes du Sud de la France MTN 13.04.20	EUR	100	0	0	% 107,4400	107.440,00	0,57	
IT0004356843	4,750% Italien B.T.P. 01.08.23	EUR	250	500	750	% 114,0000	285.000,00	1,52	
XS0451161748	5,750% Nomura Bank International MTN 30.09.19V	EUR	100	0	0	% 106,9080	106.908,00	0,57	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	307.350,00	1,64
Verzinsliche Wertpapiere									
XS1238901166	1,250% General Electric Nts. 26.05.23	EUR	300	0	0	% 102,4500	307.350,00	1,64	
Investmentanteile							EUR	1.872.615,00	9,97
Gruppeneigene Wertpapier-Investmentanteile									
LU0396350547	UBS (Lux) Bond - Short Term EUR Corporates I X EUR	ANT	8.150	0	0	EUR 117,1500	954.772,50	5,08	
LU0176376811	UBS (Lux) Inst. Fund - Euro Corporate Bonds XA	ANT	5.650	0	850	EUR 162,4500	917.842,50	4,89	
Summe Wertpapiervermögen							EUR	18.249.376,50	97,14

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2018	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil des Fondsvermögens	
Bankguthaben						EUR	447.167,68	2,38	
EUR-Guthaben bei:									
	UBS Europe SE (Verwahrstelle)	EUR	447.167,68		%	100,0000	447.167,68	2,38	
Sonstige Vermögensgegenstände						EUR	.	111.485,78	0,59
	Zinsansprüche	EUR	111.485,78				111.485,78	0,59	
Sonstige Verbindlichkeiten						EUR	-20.131,07	-0,11	
	Kostenabgrenzung	EUR	-13.148,67				-13.148,67	-0,07	
	Verbindlichkeiten aus Anteilschneingeschäften	EUR	-6.982,40				-6.982,40	-0,04	
Fondsvermögen						EUR	18.787.898,89	100,00 *)	
Anteilwert UBS (D) Rent-Euro						EUR	54,58		
Umlaufende Anteile UBS (D) Rent-Euro						STK	344.249		

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

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

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

Börsengehandelte Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

DE000CZ439A8	1,500% Commerzbank Cov. Bd. 28.02.18	EUR		0	500
ES00000127H7	1,150% Spanien Bos. 30.07.20	EUR		0	500
XS1014673849	1,250% Nordea Mortgage Bank PF 14.01.19	EUR		0	400
XS0873248420	1,625% BFCM MTN 11.01.18	EUR		0	200
XS0880285977	1,750% Citigroup MTN 29.01.18	EUR		0	300
XS0798788716	1,750% Telenor MTN 15.01.18	EUR		0	200
XS0794225176	2,250% Svenska Handelsbanken MTN 14.06.18	EUR		0	100
XS0821220281	2,375% Société Générale MTN 28.02.18	EUR		0	200
ES00000124V5	2,750% Spanien Bos. 30.04.19	EUR		0	500
XS0563739696	3,500% ENI MTN 29.01.18	EUR		0	300
XS0872702112	3,750% BBVA Senior Finance MTN 17.01.18	EUR		0	200
ES00000123X3	4,400% Spanien Bos. 31.10.23	EUR		0	200
XS0733696495	4,875% Repsol International Finance MTN 19.02.19	EUR		0	100

Sondervermögen UBS (D) Rent-Euro

Mindestanlagesumme	keine
Fondsaufgabe	02.01.1990
Ausgabeaufschlag	3,60%
Rücknahmeabschlag	0,00%
Verwaltungsvergütung p.a.	0,90%
Stückelung	Globalurkunde
Ertragsverwendung	thesaurierend
Währung	EUR
ISIN	DE0009752501

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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

Anteilwert UBS (D) Rent-Euro	EUR	54,58
Umlaufende Anteile UBS (D) Rent-Euro	STK	344.249

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.

Frankfurt am Main, den 31. Juli 2018

**UBS Asset Management
 (Deutschland) GmbH**

Die Geschäftsführung

UBS (D) Rent-International

Vermögensaufstellung nach Branchen

1	Schuldverschreibungen, die von öffentlichen Institutionen emittiert oder gesichert werden	41,25%
2	Unternehmensanleihen	37,56%
3	Rentenfonds	9,88%
4	Pfandbriefe	6,11%
5	Anleihen - Poolfaktor	2,45%
6	Bankguthaben und sonstiges	2,75%

Vermögensaufstellung nach Ländern

1	USA	14,54%
2	Luxemburg	9,88%
3	Niederlande	9,10%
4	Italien	8,33%
5	Frankreich	7,19%
6	Sonstige Länder	48,21%
7	Bankguthaben und sonstiges	2,75%

Vermögensaufstellung

Gattungsbezeichnung		Kurswert in EUR	%-Anteil des Fonds- vermögens
I. Vermögensgegenstände			
1. Anleihen			
- ABS im weiteren Sinne	EUR	153.535,18	0,56
- Pfandbriefe	EUR	1.677.223,00	6,11
- Schuldverschreibungen, die von öffentlichen Institutionen emittiert oder gesichert werden	EUR	11.833.215,99	43,13
- Unternehmensanleihen	EUR	10.305.670,38	37,57
2. Investmentanteile			
- Rentenfonds	EUR	2.711.749,17	9,88
3. Derivate			
- Futures (Verkauf)	EUR	-10.500,00	-0,04
- Devisentermingeschäfte (Verkauf)	EUR	-672.314,05	-2,45
- Devisentermingeschäfte (Kauf)	EUR	2.686,97	0,01
4. Bankguthaben			
- Bankguthaben in EUR	EUR	376.600,39	1,37
- Bankguthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR	52.202,05	0,19
- Bankguthaben in Nicht EU/EWR-Währungen	EUR	206.124,54	0,75
5. Sonstige Vermögensgegenstände	EUR	841.916,23	3,07
II. Verbindlichkeiten			
1. Sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-41.062,03	-0,15
III. Fondsvermögen	EUR	27.437.047,82	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 30.06.2018	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil des Fondsvermögens	
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	20.442.574,44	74,51
Verzinsliche Wertpapiere									
DE000DB5DCW6	5,000% Deutsche Bank MTN 24.06.20	EUR	300	0	0	% 105,6100	316.830,00	1,15	
XS0764278528	6,250% Münchener Rück Anl. 26.05.42V	EUR	200	0	0	% 118,9700	237.940,00	0,87	
ES0000012A97	0,450% Spanien Bos. 31.10.22	EUR	400	0	0	% 101,0000	404.000,00	1,47	
XS1285892870	0,625% OP-Asuntoluottopankki PF 04.09.22	EUR	300	300	0	% 102,3160	306.948,00	1,12	
XS1167352613	0,875% National Australia Bank MTN 20.01.22	EUR	250	0	0	% 101,8200	254.550,00	0,93	
IT0005277444	0,900% Italien B.T.P. 01.08.22	EUR	500	0	0	% 97,3800	486.900,00	1,77	
XS1028941976	1,125% Merck Nts. 15.10.21	EUR	200	0	0	% 103,1500	206.300,00	0,75	
CH0336602930	1,250% UBS Group Funding [Switzerland] MTN 01.09.26	EUR	300	0	0	% 97,6600	292.980,00	1,07	
XS1425966287	1,375% ENEL Finance International MTN 01.06.26	EUR	218	0	0	% 97,1410	211.767,38	0,77	
IT0005156044	1,375% Intesa Sanpaolo PF 28.12.25	EUR	500	0	0	% 102,1400	510.700,00	1,86	
XS1121177338	1,375% Unibail-Rodamco MTN 17.10.22	EUR	250	0	0	% 104,6100	261.525,00	0,95	
ES00000128P8	1,500% Spanien OBL 30.04.27	EUR	500	0	0	% 102,3400	511.700,00	1,86	
IT0005240830	2,200% Italien B.T.P. 01.06.27	EUR	400	0	0	% 97,1600	388.640,00	1,42	
PT0T0E00013	2,200% Portugal OBR 17.10.22	EUR	300	300	0	% 107,8100	323.430,00	1,18	
SI0002103453	2,250% Slowenien Bds. 25.03.22	EUR	600	0	0	% 108,7000	652.200,00	2,38	
XS0933540527	2,375% Rabobank Nederland MTN 22.05.23	EUR	500	0	0	% 109,8000	549.000,00	2,00	
US172967HU88	2,500% Citigroup Nts. 29.07.19	USD	250	0	0	% 99,5720	213.207,14	0,78	
XS1032978345	2,500% Goldman Sachs Group MTN 18.10.21	EUR	300	0	0	% 106,9540	320.862,00	1,17	
XS0827999318	2,500% Orange MTN 01.03.23	EUR	200	0	0	% 109,4300	218.860,00	0,80	
US931142DH37	2,550% Walmart MTN 11.04.23	USD	200	0	0	% 96,7700	165.765,92	0,60	
US00206RBN17	2,625% AT & T Nts. 01.12.22	USD	300	0	0	% 95,0800	244.306,45	0,89	
XS1017763100	2,625% Lettland MTN 21.01.21	EUR	500	0	0	% 106,9550	534.775,00	1,95	
XS1254428896	3,000% HSBC Holdings MTN 30.06.25	EUR	200	200	0	% 107,4360	214.872,00	0,78	
XS0543370430	3,500% ABN AMRO Bank MTN 21.09.22	EUR	750	0	0	% 114,6100	859.575,00	3,13	
DE000A1G0RU9	3,500% Allianz Finance II MTN 14.02.22	EUR	200	0	0	% 112,0010	224.002,00	0,82	
US12634MAB63	3,500% CNOOC Finance [2015] USA Nts. 05.05.25	USD	300	0	0	% 96,4900	247.929,42	0,90	
XS0704178556	3,625% B.A.T. International Finance MTN 09.11.21	EUR	200	200	0	% 110,6800	221.360,00	0,81	
XS0791007734	3,625% Compagnie de Saint-Gobain MTN 15.06.21	EUR	200	0	0	% 110,0710	220.142,00	0,80	
US151020AS39	3,875% Celgene Nts. 15.08.25	USD	250	0	0	% 97,1570	208.036,06	0,76	
FR0010913178	3,875% RTE Réseau de Transport Electricité MTN 28.06.22	EUR	150	0	0	% 114,3500	171.525,00	0,63	
XS0882347072	3,875% Türkiye Halk Bankasi Nts. 05.02.20	USD	300	0	0	% 88,8400	228.272,88	0,83	
FR0010883058	4,125% Autoroutes du Sud de la France MTN 13.04.20	EUR	200	0	0	% 107,4400	214.880,00	0,78	
US92343VDY74	4,125% Verizon Communications Nts. 16.03.27	USD	300	0	0	% 98,9620	254.281,19	0,93	
XS0525787874	4,250% Deutsche Telekom Intern. Fin. MTN 13.07.22	EUR	150	0	0	% 115,5100	173.265,00	0,63	
US06738EAN58	4,375% Barclays Nts. 12.01.26	USD	300	0	0	% 97,4580	250.416,68	0,91	
FR0011197409	4,500% BPCE MTN 10.02.22	EUR	200	0	0	% 115,6200	231.240,00	0,84	
IT0004898034	4,500% Italien B.T.P. 01.05.23	EUR	800	0	0	% 112,4800	899.840,00	3,28	
XS0225051811	4,625% Network Rail Infrastruct. Fin. MTN 21.07.20	GBP	300	0	0	% 107,5000	364.592,17	1,33	
US836205AQ75	4,665% Südafrika Nts. 17.01.24	USD	300	0	0	% 98,3000	252.580,19	0,92	
ES00000121G2	4,800% Spanien Bos. 31.01.24	EUR	400	0	0	% 123,4760	493.904,00	1,80	
XS0300113254	4,875% Procter & Gamble Bds. 11.05.27	EUR	200	0	0	% 133,6900	267.380,00	0,97	
US900123CK49	4,875% Türkei Nts. 09.10.26	USD	350	0	0	% 88,0000	263.800,27	0,96	
US6174467X10	5,000% Morgan Stanley Nts. 24.11.25	USD	200	0	0	% 103,8620	177.914,44	0,65	
XS0504954347	5,000% Russische Föderation Nts. 29.04.20	USD	200	0	0	% 102,3000	175.238,75	0,64	
XS1631414932	5,125% Côte d'Ivoire Nts. 15.06.25	EUR	300	0	0	% 100,4500	301.350,00	1,10	
XS1263054519	5,125% Kasachstan Nts. 21.07.25	USD	400	200	0	% 105,3200	360.823,95	1,32	
US60937GAB23	5,125% Mongolei MTN 05.12.22	USD	300	0	0	% 93,7920	240.996,96	0,88	
ES00000123B9	5,500% Spanien Bos. 30.04.21	EUR	400	0	0	% 115,7900	463.160,00	1,69	
XS1061043011	5,625% OCP Bds. 25.04.24	USD	200	200	0	% 102,2000	175.067,45	0,64	
XS1028951850	5,875% Kenia Nts. 24.06.19	USD	200	0	0	% 100,0200	171.333,13	0,62	
XS0971721963	5,875% Russische Föderation Nts. 16.09.43	USD	200	200	0	% 107,5000	184.146,29	0,67	
US91086QAV05	6,050% Mexiko MTN 11.01.40	USD	200	0	0	% 110,6200	189.490,81	0,69	
FR0010721704	6,125% Engie MTN 11.02.21	GBP	100	0	0	% 112,1700	126.810,24	0,46	
FR0010033381	6,125% Veolia Environnement MTN 25.11.33	EUR	150	0	0	% 159,3240	238.986,00	0,87	
FR0010709451	6,375% Engie MTN 18.01.21	EUR	250	0	0	% 115,8500	289.625,00	1,06	
XS1003557870	6,375% Gabun Bds. 12.12.24 ¹⁾	USD	200	0	0	% 89,6300	153.535,18	0,56	
US731011AR30	6,375% Polen, Republik Nts. 15.07.19	USD	100	0	0	% 103,4150	88.574,37	0,32	
XS0497187640	6,500% Lloyds Bank MTN 24.03.20	EUR	200	200	0	% 110,1600	220.320,00	0,80	
XS1717011982	6,500% Nigeria MTN 28.11.27	USD	200	200	0	% 93,0600	159.410,73	0,58	
XS0611398008	6,625% Barclays Bank MTN 30.03.22	EUR	100	100	0	% 117,9000	117.900,00	0,43	
US36962GXZ26	6,750% General Electric Co. MTN 15.03.32	USD	200	0	0	% 121,3629	207.893,28	0,76	
US77586TAA43	6,750% Rumänien MTN 07.02.22	USD	150	0	0	% 109,4000	140.550,73	0,51	
XS0524610812	6,902% Veb Finance Nts. 09.07.20	USD	300	0	0	% 103,8850	266.930,75	0,97	
USP3699PGH49	7,000% Costa Rica Nts. 04.04.44	USD	200	0	0	% 98,1450	168.121,28	0,61	
XS0802995166	7,125% ABN AMRO Bank MTN 06.07.22	EUR	200	200	0	% 123,2000	246.400,00	0,90	

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2018	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil des Fondsvermögens
US715638AS19	7,350% Peru Bds. 21.07.25	USD	200	0	0	% 122,1500	209.241,57	0,76
XS0114288789	7,500% Russische Föderation Bds. 31.03.30 ¹⁾	USD	700	0	0	% 110,1100	293.771,27	1,07
US900123BF62	7,500% Türkei Nts. 07.11.19	USD	250	0	0	% 102,6000	219.690,81	0,80
US445545AF36	7,625% Ungarn Nts. 29.03.41	USD	200	0	200	% 136,4500	233.737,31	0,85
USY20721AL30	7,750% Indonesien Bds. 17.01.38	USD	100	0	0	% 128,6000	110.145,18	0,40
US917288BA96	7,875% Uruguay Nts. 15.01.33 ¹⁾	USD	200	0	0	% 130,3500	223.288,08	0,81
US71647NAQ25	8,750% Petrobras Global Finance Nts. 23.05.26	USD	250	0	0	% 108,2500	231.788,79	0,84
USY20721AP44	11,625% Indonesien, Republik 04.03.19	USD	200	0	0	% 105,8100	181.251,34	0,66
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						EUR	3.527.070,11	12,86
Verzinsliche Wertpapiere								
US92826CAC64	2,800% Visa Nts. 15.12.22	USD	250	0	0	% 98,1920	210.252,24	0,77
US747525AU71	3,250% Qualcomm Nts. 20.05.27	USD	300	0	0	% 94,4030	242.566,91	0,88
US30216KAA07	3,375% Export-Import Bank of India MTN 05.08.26	USD	250	0	0	% 92,6500	198.385,51	0,72
US594918AR51	3,500% Microsoft Nts. 15.11.42	USD	200	0	0	% 94,8200	162.425,59	0,59
US002824BF69	3,750% Abbott Laboratories Nts. 30.11.2026	USD	300	0	0	% 98,4730	253.024,71	0,92
US126650CL25	3,875% CVS Health Nts. 20.07.25	USD	200	0	0	% 97,8600	167.633,08	0,61
US06053FAA75	4,100% Bank of America Nts. 24.07.23	USD	300	0	0	% 102,9289	264.474,07	0,96
US30231GAW24	4,114% Exxon Mobil Nts. 01.03.46	USD	200	0	0	% 102,8400	176.163,76	0,64
US105756BV13	4,250% Brasilien Bds. 07.01.25	USD	200	0	0	% 94,2900	161.517,71	0,59
US195325BN40	4,375% Kolumbien Bds. 12.07.21	USD	300	0	0	% 102,1300	262.421,31	0,96
USG82003AE76	4,375% Sinopec Group Overs. Develop. [2014] Nts. 10.04.24	USD	200	0	0	% 102,1190	174.928,70	0,64
US105756BX78	6,000% Brasilien Bds. 07.04.26	USD	300	0	0	% 102,7300	263.963,00	0,96
USP14486AC11	6,500% BNDES Nts. 10.06.19	USD	400	0	0	% 102,7570	352.043,17	1,28
US706451BG56	6,625% Petróleos Mexicanos (PEMEX) Bds. 15.06.35	USD	500	0	0	% 97,6190	418.050,62	1,52
XS1458514673	10,750% Ecuador Nts. 28.03.22	USD	250	0	0	% 102,3800	219.219,73	0,80
Investmentanteile						EUR	2.711.749,17	9,88
Gruppeneigene Wertpapier-Investmentanteile								
LU1131112325	UBS (Lux) Bond - Emerging Economies Lo. Cu. US	ANT	12.900	1.500	0	USD 93,2700	1.030.519,46	3,76
LU0396368085	UBS (Lux) Bond - USD Corporates I X USD ²⁾	ANT	3.200	0	150	USD 137,7500	377.542,96	1,38
LU0396370818	UBS (Lux) Bond - USD High Yield I X USD	ANT	2.950	0	750	USD 153,0300	386.654,53	1,41
LU0415182780	UBS (Lux) Bond Fund - Euro High Yield EUR IX	ANT	1.000	0	1.200	EUR 123,3600	123.360,00	0,45
LU0760909399	UBS Lux Emerging Eco. Fund - Global Short Term USD	ANT	9.400	0	0	USD 98,5800	793.672,22	2,89
Summe Wertpapiervermögen ³⁾						EUR	26.681.393,72	97,25
Derivate								
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)								
Zins-Derivate						EUR	-10.500,00	-0,04
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Zinsterminkontrakte								
6,000% Euro Bund Future 09/18		EDT	EUR	-1.000.000			-10.500,00	-0,04

Gattungsbezeichnung	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2018	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil des Fondsvermögens
Devisen-Derivate				EUR	-669.627,08	-2,44
Forderungen/Verbindlichkeiten						
Devisenterminkontrakte						
Devisentermingeschäfte (Verkauf)						
Offene Positionen						
GBP/EUR		0,5 Mio.			6.422,74	0,02
USD/EUR		12,7 Mio.			-678.736,79	-2,47
Devisentermingeschäfte (Kauf)						
Offene Positionen						
NOK/EUR		4,9 Mio.			5.568,19	0,02
SEK/EUR		4,5 Mio.			-2.881,22	-0,01
Bankguthaben				EUR	634.926,98	2,31
EUR-Guthaben bei:						
UBS Europe SE (Verwahrstelle)	EUR		376.600,39	% 100,0000	376.600,39	1,37
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen (Verwahrstelle)	GBP		46.175,32	% 100,0000	52.202,05	0,19
Guthaben in Nicht EU/EWR-Währungen (Verwahrstelle)	AUD		366,27	% 100,0000	231,72	0,00
	CAD		1.010,02	% 100,0000	657,71	0,00
	USD		239.622,25	% 100,0000	205.235,11	0,75
Sonstige Vermögensgegenstände				EUR	841.916,23	3,07
Forderungen aus Anteilscheingeschäften	EUR		1.955,80		1.955,80	0,01
Forderungen aus Collateral	EUR		530.000,00		530.000,00	1,93
Variation Margin	EUR		10.500,00		10.500,00	0,04
Zinsansprüche	EUR		299.460,43		299.460,43	1,09
Sonstige Verbindlichkeiten				EUR	-41.062,03	-0,15
Kostenabgrenzung	EUR		-24.307,80		-24.307,80	-0,09
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	EUR		-16.754,23		-16.754,23	-0,06
Fondsvermögen				EUR	27.437.047,82	100,00 *)
Anteilwert UBS (D) Rent-International				EUR	44,46	
Umlaufende Anteile UBS (D) Rent-International				STK	617.136	

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

Fußnoten:

- 1) Bei diesen Wertpapieren handelt es sich um „Poolfaktoranleihen“, deren Kurswert auch durch Teilrückzahlung oder Teilzinskaptalisierung beeinflusst werden kann.
- 2) Bruchstücke werden kaufmännisch gerundet.
- 3) Die Wertpapiere des Investmentvermögens sind teilweise als Sicherheitsleistung für derivative Geschäfte gesperrt.

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

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 29.06.2018

Australische Dollar	(AUD)	1,580650	=	1	Euro (EUR)
Britische Pfund	(GBP)	0,884550	=	1	Euro (EUR)
Kanadischer Dollar	(CAD)	1,535650	=	1	Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,167550	=	1	Euro (EUR)

Marktschlüssel

- b) Terminbörse
EDT EUREX Terminbörse Deutschland
- c) OTC Over-the-Counter

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

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

FR0011391580	1,875% HSBC France MTN 16.01.20	EUR	0	300
XS1014539289	2,000% Santander UK MTN 14.01.19	EUR	0	250
XS0787785715	2,125% BHP Billiton Finance MTN 29.11.18	EUR	0	300
XS0876828541	2,250% Société Générale MTN 23.01.20	EUR	0	200
US88167AAD37	2,800% Teva Pharmaceutical Finance NL III Nts. 21.07.23	USD	0	300
XS0746002392	3,875% Crédit Agricole MTN 13.02.19	EUR	0	200
PTOTEMOE0027	4,750% Portugal Obr. 14.06.19	EUR	0	300
USN54360AD95	7,875% Majapahit Holding Nts. 29.06.37	USD	0	450
XS0583616239	8,950% Belarus Nts. 26.01.18	USD	0	200

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

US961214BZ52	1,600% Westpac Banking Nts. 12.01.18	USD	0	200
--------------	--------------------------------------	-----	---	-----

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.

Frankfurt am Main, den 31. Juli 2018

**UBS Asset Management
(Deutschland) GmbH**

Die Geschäftsführung

www.ubs.com

