

**Jahresbericht
für
Mesina-Aktienfonds-UBS (D)
01.01.2014 - 31.12.2014**

Mesina-Aktienfonds-UBS (D)

Tätigkeitsbericht

Anlageziel und Anlagepolitik

Der Mesina-Aktienfonds-UBS (D) ist ein Aktienfonds, der mit dem Anlageziel einer möglichst hohen Performance überwiegend in Aktien europäischer Aussteller investiert. Zudem erfolgt eine Beimischung von US-Aktien und Schwellenländeraktien, um eine breitere Risikostreuung zu erzielen.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

Zum Geschäftsjahresende lag der Schwerpunkt der Anlagen mit rund 76,6 % des Fondsvermögens in direkten Aktieninvestments. Der Bestand der Investmentanteile betrug ca. 19,8%. Der Rest des Fondsvermögens wurde in Geldanlagen und Derivaten gehalten.

Es gab keine wesentlichen Änderungen im Berichtszeitraum.

Fondsentwicklung und Fondsergebnis

Der UBS (D) Mesina-Aktienfonds erzielte im Geschäftsjahr 2014 eine Performance von 6,33%¹ und entwickelte sich somit etwas schlechter als seine Benchmark (80% MSCI Europa net, 10% MSCI EM net (USD hedged in EUR), 10% MSCI USA net (hedged in EUR)), die 6,59% an Wert zulegen konnte. Die Beimischung von US-Aktien trug positiv zur Performance bei. Innerhalb der europäischen Aktien lieferte die Titelselektion in den Sektoren Gesundheitswesen, Industrie und IT positive Beiträge. Die Titelselektion in den Sektoren Energie und Finanzwesen belastete das Ergebnis.

Die wesentlichen Quellen des Veräußerungsergebnisses resultieren aus Kursgewinnen und Verlusten in den Bereichen Aktien (u.a. Shire plc, UCB S.A., Nestle, Standard Chartered plc und Petroleum Geo-Services A.S.), Kursverlusten bei Finanzterminkontrakten (Eurostoxx 50 Futures) sowie aus Kursgewinnen und Verlusten bei Devisentermingeschäften zur Fremdwährungsrisikosabsicherung.

Wesentliche Risiken des Investmentvermögens

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 wesentlichen Risiken des Investmentvermögens sind das Kursänderungsrisiko der einzelnen Aktien sowie das Fremdwährungsrisiko bei Anlagen in europäische Aktien außerhalb der Eurozone sowie amerikanischen Aktien und Schwellenländeraktien.

Wesentliche Ereignisse

Es bestanden keine sonstigen wesentlichen Ereignisse im Berichtszeitraum.

Perspektiven

In unserem Basisszenario rechnen wir mit einem robusten globalen Wachstum im kommenden Jahr. Für die Eurozone erwarten wir ein höheres Wirtschaftswachstum als in 2014. Der schwächere Euro, der Ölpreisrückgang sowie geringere Fiskalaranpassungen sind positive Faktoren, die die Konjunkturentwicklung in den kommenden Quartalen stützen sollten. Innerhalb der Eurozone ist weiterhin mit einer Divergenz der Entwicklung zu rechnen. Die Reformbemühungen der letzten Jahre in Ländern wie Spanien, Irland, Portugal und Griechenland sollte Erfolge zeigen, wohingegen Italien und Frankreich die Hauptbelastungsfaktoren bleiben. Die US-Wirtschaft profitiert weiterhin von niedrigen Energiepreisen, einer Erholung des Immobilienmarktes und geringeren Fiskalaranpassungen. Die Frühindikatoren aus dem Industrie – und Dienstleistungssektor signalisieren eine starke Wachstumsdynamik für die kommenden Quartale in den USA. Das Wirtschaftswachstum in China hat sich verlangsamt – befindet sich aber noch immer auf hohem Niveau.

Die Notenbanken der meisten entwickelten Länder setzen ihre expansive Geldpolitik fort, der zukünftige Pfad der Geldpolitik deutet jedoch in unterschiedliche Richtungen. Die EZB hat signalisiert, die Geldpolitik notfalls noch weiter zu lockern, um den extrem niedrigen Inflationsraten entgegenzuwirken. Wir erachten die Gefahr einer Deflation in der Eurozone weiterhin als gering, auch wenn der gesunkene Ölpreis zu weiter sinkenden Inflationsraten in den kommenden Monaten führen könnte. Mittelfristig erwarten wir moderat steigende Inflationsraten. Die Wahrscheinlichkeit von breit angelegten Staatsanleihenkäufen der EZB hat in den letzten Monaten deutlich zugenommen.

Auf der anderen Seite des Atlantik fährt die Fed fort, die Geldpolitik zu straffen. Das Aufkaufprogramm für festverzinsliche Wertpapiere wurde vollständig zurückgeführt. Mit der ersten Leitzinserhöhung der Fed ist gemäß ihrer eigenen Projektionen Mitte 2015 zu rechnen.

Für die Aktienmärkte gehen die Konsensuserwartungen für 2015 von einem Gewinnwachstum von 10-12% je nach Region aus, wobei das Gewinnwachstum in den USA erstmals seit Jahren geringer als in Europa ausfallen sollte. Der amerikanische Aktienmarkt scheint im Vergleich zum langfristigen Durchschnitt eher teuer bewertet. Unser internes fundamentales Bewertungsmodell sowie langfristige Bewertungskennzahlen (Shiller-KGV) signalisieren noch eine leicht attraktive Bewertung europäischer Aktien. Auch Schwellenländeraktien sind im langfristigen Vergleich leicht attraktiv bewertet. Insgesamt sprechen attraktive Dividendenrenditen, hohe Barreserven der Unternehmen sowie die Bewertung von Aktien im Vergleich zu anderen Anlageklassen für Aktieninvestments. Mögliche Risikofaktoren sehen wir in zu optimistischen Wachstumserwartungen, einer Verschärfung der deflationären Tendenzen in der Eurozone und einer weiteren Zuspitzung der vorhandenen geopolitischen Risiken (Ukraine-Konflikt, IS-Miliz in Irak...).

Vermögensübersicht

			% des Fonds- vermögens
		Kurswert in EUR	
I. Vermögensgegenstände			
1. Aktien			
- Deutschland	EUR	5.701.352,65	7,74
- Euro-Länder	EUR	15.099.572,90	20,49
- Sonstige EU/EWR-Länder	EUR	25.843.486,78	35,07
- Nicht EU/EWR-Länder	EUR	9.948.622,28	13,50
2. Investmentanteile			
- Aktienfonds	EUR	14.609.154,08	19,83
3. Derivate			
- Futures (Kauf)	EUR	6.000,00	0,01
- Devisentermingeschäfte (Verkauf)	EUR	-540.460,18	-0,73
4. Bankguthaben			
- Bankguthaben in EUR	EUR	2.518.356,37	3,42
- Bankguthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR	375.899,79	0,51
- Bankguthaben in Nicht EU/EWR-Währungen	EUR	1.213,12	0,00
5. Sonstige Vermögensgegenstände	EUR	199.998,12	0,27
II. Verbindlichkeiten			
1. Sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-79.442,91	-0,11
III. Fondsvermögen	EUR	73.683.753,00	100,00*)

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

Vermögensaufstellung zum 31.12.2014

ISIN	Gattungsbezeichnung		Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2014	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Börsengehandelte Wertpapiere									
Aktien									
Automobilhersteller und Zulieferer									
DE0007664039	VW AG VZ		STK	11.100	1.150	0	EUR	184,6500	2.049.615,00
Banken									
ES0113679137	Bankinter S.A.		STK	29.300	29.300	0	EUR	6,7830	198.741,90
IT0000064482	BPM Scarl		STK	499.300	499.300	0	EUR	0,5425	270.870,25
NL0000303600	ING Groep N.V. CVA		STK	104.200	104.200	0	EUR	10,7700	1.122.234,00
IT0000072618	Intesa Sanpaolo S.p.A.		STK	386.400	629.619	243.219	EUR	2,4220	935.860,80
BE0003565737	KBC Groep N.V.		STK	15.300	15.300	0	EUR	46,5100	711.603,00
GRS014003008	Piraeus Bank S.A.		STK	132.051	132.051	0	EUR	0,9300	122.807,43
FR0000130809	Société Générale S.A.		STK	2.872	35.100	32.228	EUR	34,8150	99.988,68
GB0005405286	HSBC Holdings PLC		STK	238.500	147.500	56.200	GBP	6,0920	1.858.457,41
GB0008706128	Lloyds Banking Group PLC		STK	1.254.000	0	706.500	GBP	0,7555	1.211.815,04
NO0010031479	DnB ASA A		STK	101.200	101.200	0	NOK	110,7000	1.242.399,44
SE0000427361	Nordea Bank A.B.		STK	117.400	17.600	29.200	SEK	90,9000	1.132.109,46
Chemie									
NL0000009827	Koninklijke DSM N.V.		STK	22.781	6.281	2.000	EUR	50,3900	1.147.934,59
DE0006483001	Linde AG		STK	5.700	150	2.200	EUR	154,2000	878.940,00
Einzelhandel									
FR000125585	Casino, Guichard-Perrachon S.A.		STK	7.513	7.513	0	EUR	77,2600	580.454,38
NL0010672325	Koninklijke Ahold N.V.		STK	62.000	80.697	18.697	EUR	14,5900	904.580,00
GB0032089863	Next Group PLC		STK	16.400	16.400	0	GBP	67,2500	1.410.718,85
Energieversorgung									
FR0010208488	GdF Suez S.A.		STK	47.000	7.900	0	EUR	19,3850	911.095,00
ES0173093115	Red Electrica Corporacion S.A.		STK	16.150	16.150	0	EUR	74,1100	1.196.876,50
FR0010613471	Suez Environnement		STK	63.300	63.300	0	EUR	14,5450	920.698,50
Erdöl und Erdgas									
GB00B03MLX29	Royal Dutch Shell PLC A		STK	72.600	25.000	0	EUR	27,6650	2.008.479,00
FR0000120271	Total S.A.		STK	22.200	22.200	0	EUR	42,5350	944.277,00
GB0008762899	BG PLC Group		STK	78.100	19.100	42.300	GBP	8,6860	867.711,18
GB00B43G0577	Premier Oil PLC		STK	64.349	32.268	140.019	GBP	1,6700	137.455,65
GB0001500809	Tullow Oil PLC		STK	107.500	60.600	41.200	GBP	4,1540	571.188,28

ISIN	Gattungsbezeichnung		Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2014	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
NO0010199151	Petroleum Geo-Services A.S. New		STK	67.100	2.400	32.400	NOK	42,3400	315.069,59	0,43
Finanzdienstleistungen										
IT0001031084	Banca Generali S.p.A. B		STK	28.600	11.600	0	EUR	23,0500	659.230,00	0,89
Gesundheit										
CH0012005267	Novartis AG		STK	39.300	3.300	0	CHF	92,3500	3.018.174,64	4,10
DK0060534915	Novo-Nordisk AS		STK	43.600	52.500	8.900	DKK	260,3000	1.524.389,52	2,07
NL0000240000	Qiagen N.V.		STK	18.300	18.300	0	EUR	19,3600	354.288,00	0,48
JE00B2QKY057	Shire PLC		STK	26.800	12.400	20.800	GBP	45,0000	1.542.594,01	2,09
Industriegüter und Dienstleistungen										
DK0010244508	A.P. Møller - Mærsk A.S. B		STK	610	551	0	DKK	12.370,0000	1.013.525,86	1,38
IT0003506190	Atlantia S.p.A.		STK	71.440	71.440	0	EUR	19,3300	1.380.935,20	1,87
IT0004176001	Prysmian S.p.A.		STK	17.286	17.286	0	EUR	15,1500	261.882,90	0,36
GB0000536739	Ashtead Group PLC		STK	75.500	75.500	0	GBP	11,5600	1.116.372,47	1,52
GB0003308607	Spectris PLC		STK	20.900	20.900	0	GBP	20,8400	557.119,47	0,76
GB0009465807	The Weir Group PLC		STK	28.440	20.190	7.500	GBP	18,6600	678.805,83	0,92
SE0000101032	Atlas Copco A.B. A		STK	27.500	0	12.700	SEK	218,4000	637.150,12	0,86
Konsumgüter und Haushaltswaren										
FR0000121014	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton S.A.		STK	9.150	850	1.200	EUR	131,1500	1.200.022,50	1,63
GB0004544929	Imperial Tobacco Group PLC		STK	35.900	0	25.500	GBP	28,2600	1.297.689,95	1,76
Nahrungsmittel und Getränke										
CH0038863350	Nestlé S.A.		STK	19.600	0	26.800	CHF	72,9500	1.189.039,50	1,61
GB0002374006	Diageo PLC		STK	39.100	0	31.800	GBP	18,4000	920.235,35	1,25
GB00BF5SDZ96	Stock Spirits Group PLC		STK	163.106	163.106	0	GBP	2,1950	457.940,23	0,62
Reisen und Freizeit										
GB00BLNN3L44	Compass Group PLC		STK	88.565	88.566	1	GBP	11,0300	1.249.516,44	1,70
Rohstoffe										
GB0007188757	Rio Tinto PLC		STK	25.100	0	0	GBP	29,9350	961.075,08	1,30
Technologie										
DE0006231004	Infineon Technologies AG		STK	152.441	48.391	32.050	EUR	8,8450	1.348.340,65	1,83
DE0007164600	SAP SE		STK	24.450	2.550	0	EUR	58,2600	1.424.457,00	1,93
GB00B8C3BL03	Sage Group PLC, The		STK	144.400	38.256	23.732	GBP	4,6880	865.882,83	1,18
Telekommunikation										
NO0010063308	Telenor A.S.		STK	120.400	9.700	0	NOK	151,5000	2.022.889,84	2,75
Versicherungen										
CH0011075394	Zurich Insurance Group AG		STK	7.020	7.020	0	CHF	311,7000	1.819.654,05	2,47
FI0009003305	Sampo PLC A		STK	26.900	14.900	2.300	EUR	38,8200	1.044.258,00	1,42
GB0007099541	Prudential PLC		STK	63.800	17.600	33.700	GBP	14,9200	1.217.569,71	1,65
GB00B16KPT44	Standard Life Assurance Co.		STK	111.000	190.000	79.000	GBP	4,0000	567.920,18	0,77

ISIN	Gattungsbezeichnung		Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2014	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Sonstige Beteiligungswertpapiere									
	Gesundheit								
CH0012032048	Roche Holding AG GEN		STK	10.600	0	1.350	CHF	269,9000	2.379.160,08
Nichtnotierte Wertpapiere									
							EUR	130.934,27	0,18
Andere Wertpapiere									
	Konsumgüter und Haushaltswaren								
FR0012353472	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton S.A. ANR		STK	9.150	9.150	0	EUR	14,3098	130.934,27
Investmentanteile									
							EUR	14.609.154,08	19,83
Gruppeneigene Wertpapier-Investmentanteile									
LU0399012938	UBS (Lux) Equity - Emerging Markets Growth U X USD		ANT	237	48	30	USD	19.010,2200	3.703.594,03
LU0200131414	UBS (Lux) Inst. Fd - Emerg Markets Equity BA		ANT	17.700	3.700	2.700	USD	251,5400	3.659.891,49
LU0176378197	UBS (Lux) Inst. Fd.-Key Selection US Equity XA		ANT	38.690	0	3.260	USD	227,8200	7.245.668,56
Summe Wertpapiervermögen 1)									
							EUR	71.202.188,69	96,63

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2014	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Derivate								
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)								
Aktienindex-Derivate						EUR	6.000,00	0,01
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Aktienindex-Terminkontrakte						EUR	6.000,00	0,01
EURO STOXX 50 Index Future 03/15	EDT	EUR	Anzahl	400				
Devisen-Derivate								
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Devisentermingeschäfte (Verkauf)						EUR	-540.460,18	-0,73
Offene Positionen								
USD/EUR	15,8 Mio.	OTC					-540.460,18	-0,73

Gattungsbezeichnung		Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2014	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bankguthaben						EUR	2.895.469,28	3,93
EUR-Guthaben bei:								
UBS Deutschland AG (Verwahrstelle)	EUR	2.518.356,37			%	100,0000	2.518.356,37	3,42
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen (Verwahrstelle)	DKK	260,86			%	100,0000	35,04	0,00
	GBP	212.577,58			%	100,0000	271.907,88	0,37
	NOK	931.608,56			%	100,0000	103.315,76	0,14
	SEK	6.043,31			%	100,0000	641,11	0,00
Guthaben in Nicht EU/EWR-Währungen (Verwahrstelle)	CHF	470,29			%	100,0000	391,09	0,00
	USD	1.000,00			%	100,0000	822,03	0,00
Sonstige Vermögensgegenstände						EUR	199.998,12	0,27
Dividendenansprüche	EUR	8.793,81					8.793,81	0,01
Quellensteueransprüche	EUR	191.204,31					191.204,31	0,26
Sonstige Verbindlichkeiten						EUR	-79.442,91	-0,11
Kostenabgrenzung	EUR	-73.442,91					-73.442,91	-0,10
Variation Margin	EUR	-6.000,00					-6.000,00	-0,01
Fondsvermögen						EUR	73.683.753,00	100,00 *)
Anteilwert Mesina-Aktienfonds-UBS (D)						EUR	92,28	
Umlaufende Anteile Mesina-Aktienfonds-UBS (D)						STK	798.459	

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

Fußnoten:

Die Wertpapiere des Sondervermögens sind teilweise als Sicherheitsleistung für derivative Geschäfte gesperrt.

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 30.12.2014		
Britische Pfund	(GBP)	0,781800	= 1	Euro (EUR)
Dänische Kronen	(DKK)	7,445000	= 1	Euro (EUR)
Norwegische Kronen	(NOK)	9,017100	= 1	Euro (EUR)
Schwedische Kronen	(SEK)	9,426350	= 1	Euro (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)	1,202500	= 1	Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,216500	= 1	Euro (EUR)

Marktschlüssel

b) Terminbörsse

EDT

c) OTC

EUREX Terminbörsen Deutschland
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):

ISIN	Gattungsbezeichnung		Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere					
Aktien					
Banken					
ES0113307021	Bankia S.A.	STK	253.500	253.500	
GB0031348658	Barclays PLC	STK	0	321.900	
FR0000131104	BNP Paribas S.A.	STK	18.500	18.500	
CH0012138530	Credit Suisse Group AG	STK	14.800	40.300	
DE0005140008	Deutsche Bank AG	STK	6.282	20.382	
SE0000148884	Skandinaviska Enskilda Banken A.B. A	STK	33.000	126.000	
GB0004082847	Standard Chartered PLC	STK	18.000	47.800	
Einzelhandel					
NL0006033250	Koninklijke Ahold N.V.	STK	25.522	87.422	
GB00BNGWY422	SSP Group PLC	STK	100.400	100.400	
Energieversorgung					
GB00B033F229	Centrica PLC	STK	0	180.300	
FR0010242511	Electricité de France (E.D.F.) S.A.	STK	10.167	47.588	
Erdöl und Erdgas					
FR0000120164	CGG S.A.	STK	16.000	21.600	
IT0000068525	Saipem S.p.A.	STK	0	33.600	
Finanzdienstleistungen					
GB0000031285	Aberdeen Asset Management PLC	STK	0	157.400	
Gesundheit					
GB0009895292	Astrazeneca PLC	STK	6.700	6.700	
DK0060102614	Novo-Nordisk AS B	STK	0	10.500	
BE0003739530	UCB S.A.	STK	500	9.050	
Industriegüter und Dienstleistungen					
NL0000235190	Airbus Group N.V.	STK	0	10.650	
SE0000695876	Alfa Laval A.B.	STK	0	24.300	
FR0006174348	Bureau Veritas S.A.	STK	0	11.986	
FR0010908533	Edenred S.A.	STK	0	21.500	
GB0031638363	Intertek Group PLC	STK	0	4.650	
Konsumgüter und Haushaltswaren					
DE000A1PHFF7	Hugo Boss AG	STK	5.012	5.012	

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Nahrungsmittel und Getränke				
FR0000130395	Rémy Cointreau S.A.	STK	0	3.200
Reisen und Freizeit				
GB0005331532	Compass Group PLC	STK	0	107.300
Rohstoffe				
JE00B4T3BW64	Glencore PLC	STK	0	153.065
Versicherungen				
NL0000303709	Aegon N.V.	STK	0	75.700
GB00B89W0M42	Direct Line Insurance Group PLC	STK	0	198.200
NO0010582521	Gjensidige Forsikring ASA	STK	0	43.100
GB0007669376	St. James's Place PLC	STK	0	59.400

Derivate

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

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
---------------------	---	-------------------	----------------------	---------------------

Terminkontrakte

Aktienindex-Terminkontrakte

Gekaufte Kontrakte: (Basiswerte: EURO STOXX 50 Index Future)	EUR	1.778
--	-----	-------

Devisenterminkontrakte

Devisentermingeschäfte (Verkauf)

Verkauf von Devisen auf Termin: USD/EUR	EUR	20.799
--	-----	--------

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

Mesina-Aktienfonds-UBS (D)

für den Zeitraum vom 01.01.2014 bis 31.12.2014

	EUR
1. Dividenden inländischer Aussteller	97.937,92
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	1.780.808,62
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	1.703,88
4. Erträge aus Investmentanteilen	202.978,02
5. Abzug ausländischer Quellensteuer	-158.346,96
6. Sonstige Erträge	<u>159.684,09</u>
Summe der Erträge	2.084.765,57
II. Aufwendungen	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	-1,23
2. Verwaltungsvergütung	-656.341,71
3. Verwahrstellenvergütung	-43.307,08
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten der steuerlichen Hinweise	-2.907,99
5. Sonstige Aufwendungen	<u>-7.746,51</u>
Summe der Aufwendungen	-710.304,52
III. Ordentlicher Nettoertrag	1.374.461,05
IV. Veräußerungsgeschäfte	
1. Realisierte Gewinne	4.305.251,20
2. Realisierte Verluste	<u>-2.702.949,02</u>
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	1.602.302,18
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	2.976.763,23

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	3.503.140,37
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-2.127.174,09

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres **1.375.966,28**

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres **4.352.729,51**

**Entwicklung des Sondervermögens
Mesina-Aktienfonds-UBS (D)**

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		65.975.413,06
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-355.341,15
2. Zwischenaußschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss / -abfluss (netto)		3.861.966,89
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	9.006.260,19	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-5.144.293,30	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-151.015,31
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		4.352.729,51
davon nicht realisierte Gewinne	3.503.140,37	
davon nicht realisierte Verluste	-2.127.174,09	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		73.683.753,00
		=====

**Verwendung der Erträge des Sondervermögens
Mesina-Aktienfonds-UBS (D)**

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
Berechnung der Wiederanlage (insgesamt und je Anteil)		
I. Für die Wiederanlage verfügbar	2.585.518,32	3,24
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	2.976.763,23	3,73
2. Zur Verfügung gestellter Steuerabzugsbetrag	-391.244,91	-0,49
II. Wiederanlage	2.585.518,32	3,24

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

Geschäftsjahr		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert
2014	EUR	73.683.753,00	EUR	92,28
2013	EUR	65.975.413,06	EUR	87,26
2012	EUR	53.222.208,40	EUR	76,95
2011	EUR	41.299.993,72	EUR	66,07

Sondervermögen Mesina-Aktienfonds-UBS (D)

Mindestanlagesumme	keine
Fondauflage	23.10.2002
Ausgabeaufschlag	0,00%
Rücknahmeabschlag	0,00%
Verwaltungsvergütung p.a.	0,90%
Stückelung	Globalurkunde
Ertragsverwendung	thesaurierend
Währung	EUR
ISIN	DE0009797118

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure EUR **14.239.145,59**

Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

UBS Deutschland AG, Frankfurt

Gesamtbetrag der i.Z.m. Derivaten von Dritten gewährten Sicherheiten: EUR **6.000,00**

Davon:
Bankguthaben EUR 6.000,00

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 EUROPE E-NR-EUR	80,00%
MSCI USA-NR-USD	10,00%
MSCI EM U\$-MSPI-USD	10,00%

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	4,21%
größter potenzieller Risikobetrag	5,43%
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	4,77%

Risikomodell (§ 10 DerivateV) Monte Carlo Simulation

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

Im Geschäftsjahr erreichter Umfang des Leverage durch Derivategeschäfte **1,19**

Sonstige Angaben

In der Verwaltungsvergütung ist die KVG-eigene Verwaltungsvergütung i.H.v. EUR 656.341,71 enthalten.

-davon Prüfungskosten	6.901,06
-davon Druck- und Veröffentlichungskosten	3.515,16

Anteilwert Mesina-Aktienfonds-UBS (D) **EUR** **92,28**

Umlaufende Anteile Mesina-Aktienfonds-UBS (D) **STK** **798.459**

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

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

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

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

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

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

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

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Mesina-Aktienfonds-UBS (D)

Gesamtkostenquote (Ongoing Charges Figure (OCF)) **1,00%**

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 Aufwanderstattungen zu.

Aus der Verwaltungsvergütung bzw. Verwaltungskommission wurden Vergütungen bzw. Vertriebsprovisionen an Vermittler bzw. Vertriebsträger und Vermögensverwalter bezahlt.

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

ISIN	Fondsname	Bezahlter Ausgabeaufschlag	Bezahlter Rücknahmeabschlag	Nominale Verwaltungsvergütung der Zielfonds
		in EUR	in EUR	in %
LU0399012938	UBS (Lux) Equity - Emerging Markets Growth U X USD	0,00	0,00	0,00
LU0200131414	UBS (Lux) Inst. Fd - Emerg Markets Equity BA	0,00	0,00	0,20
LU0176378197	UBS (Lux) Inst. Fd.-Key Selection US Equity XA	0,00	0,00	0,00

Wesentliche sonstige Erträge und Aufwendungen

Erträge aus Quellensteuererstattungen	EUR	106.550,23
Depotgebühren	EUR	-7.522,72

Transaktionskosten (Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände) EUR 149.439,35

Die Transaktionskosten beinhalten Kontrahenten-, Liefer- und Börsenspesen, Steuern sowie Kommissionen. Bei manchen Geschäftsarten (u.a. Rentengeschäfte) werden die Provisionen im Rahmen der Abrechnung nicht separat ausgewiesen, sondern sind bereits im jeweiligen Kurs berücksichtigt und daher in obiger Angabe nicht enthalten.

Transaktionen im Zeitraum vom 01.01.2014 bis 31.12.2014

Transaktionen	Volumen in Fondswährung EUR	Anzahl
Transaktionsvolumen gesamt	61.658.649,08	629
Transaktionsvolumen mit verbundenen Unternehmen	8.778.461,73	86
Relativ in %	14,24%	13,67%

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

Frankfurt am Main, den 17.April 2015

UBS Global Asset Management
(Deutschland) GmbH

Die Geschäftsführung

Vermerk des Abschlussprüfers

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

Die *UBS Global Asset Management (Deutschland) GmbH, Frankfurt am Main* hat uns beauftragt, gemäß § 102 des Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) den Jahresbericht des Sondervermögens Mesina-Aktienfonds-UBS (D) für das Geschäftsjahr vom 01.01.2014 bis 31.12.2014 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 01.01.2014 bis 31.12.2014 den gesetzlichen Vorschriften.

München, 17.04.2015

Ernst & Young GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

(Eisenhuth) (Braun)
Wirtschaftsprüfer Wirtschaftsprüferin