

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 Ölpreistrückgang sowie geringere Fiskalanpassungen sind positive Faktoren, die die Konjunkturerwicklung 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 Fiskalanpassungen. 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

| | | Kurswert in EUR | % des Fonds- vermögens |
|--|------------|----------------------|------------------------------|
| 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 im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fonds- vermögens |
|---|---------------------------------|---|-----------------------|--|----------------------|------------|----------------------|------------------------------|
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | EUR | 56.462.100,34 | 76,62 |
| Aktien | | | | | | | | |
| Automobilhersteller und Zulieferer | | | | | | | | |
| DE0007664039 | VW AG VZ | STK | 11.100 | 1.150 | 0 | EUR | 184,6500 | 2.049.615,00 2,78 |
| Banken | | | | | | | | |
| ES0113679137 | Bankinter S.A. | STK | 29.300 | 29.300 | 0 | EUR | 6,7830 | 198.741,90 0,27 |
| IT0000064482 | BPM Scarl | STK | 499.300 | 499.300 | 0 | EUR | 0,5425 | 270.870,25 0,37 |
| NL0000303600 | ING Groep N.V. CVA | STK | 104.200 | 104.200 | 0 | EUR | 10,7700 | 1.122.234,00 1,52 |
| IT0000072618 | Intesa Sanpaolo S.p.A. | STK | 386.400 | 629.619 | 243.219 | EUR | 2,4220 | 935.860,80 1,27 |
| BE0003565737 | KBC Groep N.V. | STK | 15.300 | 15.300 | 0 | EUR | 46,5100 | 711.603,00 0,97 |
| GRS014003008 | Piraeus Bank S.A. | STK | 132.051 | 132.051 | 0 | EUR | 0,9300 | 122.807,43 0,17 |
| FR0000130809 | Société Générale S.A. | STK | 2.872 | 35.100 | 32.228 | EUR | 34,8150 | 99.988,68 0,14 |
| GB0005405286 | HSBC Holdings PLC | STK | 238.500 | 147.500 | 56.200 | GBP | 6,0920 | 1.858.457,41 2,52 |
| GB0008706128 | Lloyds Banking Group PLC | STK | 1.254.000 | 0 | 706.500 | GBP | 0,7555 | 1.211.815,04 1,64 |
| NO0010031479 | DnB ASA A | STK | 101.200 | 101.200 | 0 | NOK | 110,7000 | 1.242.399,44 1,69 |
| SE0000427361 | Nordea Bank A.B. | STK | 117.400 | 17.600 | 29.200 | SEK | 90,9000 | 1.132.109,46 1,54 |
| Chemie | | | | | | | | |
| NL0000009827 | Koninklijke DSM N.V. | STK | 22.781 | 6.281 | 2.000 | EUR | 50,3900 | 1.147.934,59 1,56 |
| DE0006483001 | Linde AG | STK | 5.700 | 150 | 2.200 | EUR | 154,2000 | 878.940,00 1,19 |
| Einzelhandel | | | | | | | | |
| FR0000125585 | Casino, Guichard-Perrachon S.A. | STK | 7.513 | 7.513 | 0 | EUR | 77,2600 | 580.454,38 0,79 |
| NL0010672325 | Koninklijke Ahold N.V. | STK | 62.000 | 80.697 | 18.697 | EUR | 14,5900 | 904.580,00 1,23 |
| GB0032089863 | Next Group PLC | STK | 16.400 | 16.400 | 0 | GBP | 67,2500 | 1.410.718,85 1,91 |
| Energieversorgung | | | | | | | | |
| FR0010208488 | GdF Suez S.A. | STK | 47.000 | 7.900 | 0 | EUR | 19,3850 | 911.095,00 1,24 |
| ES0173093115 | Red Electrica Corporacion S.A. | STK | 16.150 | 16.150 | 0 | EUR | 74,1100 | 1.196.876,50 1,62 |
| FR0010613471 | Suez Environnement | STK | 63.300 | 63.300 | 0 | EUR | 14,5450 | 920.698,50 1,25 |
| Erdöl und Erdgas | | | | | | | | |
| GB00B03MLX29 | Royal Dutch Shell PLC A | STK | 72.600 | 25.000 | 0 | EUR | 27,6650 | 2.008.479,00 2,73 |
| FR0000120271 | Total S.A. | STK | 22.200 | 22.200 | 0 | EUR | 42,5350 | 944.277,00 1,28 |
| GB0008762899 | BG PLC Group | STK | 78.100 | 19.100 | 42.300 | GBP | 8,6860 | 867.711,18 1,18 |
| GB00B43G0577 | Premier Oil PLC | STK | 64.349 | 32.268 | 140.019 | GBP | 1,6700 | 137.455,65 0,19 |
| GB0001500809 | Tullow Oil PLC | STK | 107.500 | 60.600 | 41.200 | GBP | 4,1540 | 571.188,28 0,78 |

| ISIN | 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 | |
|-------------------------------------|---------------------------------------|---|-----------------------|--|----------------------|------|--------------------|------------------------------|------|
| 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 im Berichtszeitraum | 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 | 3,23 |
| 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 | 0,18 |
| 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 | 5,03 |
| LU0200131414 | UBS (Lux) Inst. Fd - Emerg Markets Equity BA | ANT | 17.700 | 3.700 | 2.700 | USD | 251,5400 | 3.659.891,49 | 4,97 |
| LU0176378197 | UBS (Lux) Inst. Fd.-Key Selection US Equity XA | ANT | 38.690 | 0 | 3.260 | USD | 227,8200 | 7.245.668,56 | 9,83 |
| 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 im Berichtszeitraum | 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 | | | | | | | | |
| EURO STOXX 50 Index Future 03/15 | EDT | EUR Anzahl | 400 | | | | 6.000,00 | 0,01 |
| Devisen-Derivate | | | | | | EUR | -540.460,18 | -0,73 |
| Forderungen/Verbindlichkeiten | | | | | | | | |
| Devisentermingeschäfte (Verkauf) | | | | | | | | |
| 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) Terminbörse
EDT
c) OTC

EUREX Terminbörse 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

I. Erträge

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 | 159.684,09 |

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 | -7.746,51 |

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 | -2.702.949,02 |

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 | <u>-2.127.174,09</u> |

| | |
|--|---------------------|
| VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | 1.375.966,28 |
|--|---------------------|

| | |
|--|-----------------------------------|
| VII. Ergebnis des Geschäftsjahres | <u><u>4.352.729,51</u></u> |
|--|-----------------------------------|

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. Zwischenausschüttungen | | 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 |
| Fondsaufgabe | 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 Aufwandserstattungen zu.

Aus der Verwaltungsvergütung bzw. Verwaltungskommission wurden Vergütungen bzw. Vertriebsprovisionen an Vermittler bzw. Vertriebssträger 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)
Wirtschaftsprüfer

(Braun)
Wirtschaftsprüferin