

Halbjahresberichte 2017

Halbjahresberichte per 30. Juni 2017

UBS (D) Rent-Euro

UBS (D) Rent-International



Inhaltsverzeichnis

Organisation	2
Bericht der Geschäftsführung	3
UBS (D) Rent-Euro	4
Halbjahresbericht per 30. Juni 2017	5
UBS (D) Rent-International	9
Halbjahresbericht per 30. Juni 2017	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 31.12.2016: EUR 10.708.200,09

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital
am 31.12.2016: 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

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital
am 01.12.2016: EUR 176.001.000,00

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
Jörg Sihler

Wirtschaftsprüfer

Ernst & Young GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Eschborn/Frankfurt am Main

Bericht der Geschäftsführung

Sehr geehrte Anlegerin, sehr geehrter Anleger,

nach dem unruhigen, von zum Teil hoher Volatilität geprägten Jahr 2016 entwickelt sich das Anlagejahr 2017 positiv und mit weltweit steigenden Aktienmärkten.

In den entwickelten Ländern drehte die Stimmung an den Märkten schon seit Ende 2016 ins Positive in der Hoffnung, die Wachstumspläne der neuen US-Regierung würde die US-Wirtschaft beflügeln. Vorlaufende Indikatoren wie der Einkaufsmanagerindex belegen die gute Stimmung der Wirtschaft in den entwickelten Ländern. In den USA ist die Arbeitslosigkeit niedrig, die Löhne steigen, und das Verbrauchervertrauen hat inzwischen wieder das Niveau von vor der Finanzkrise erreicht. Die volkswirtschaftlichen Daten sind in Europa noch etwas besser, am stärksten in Deutschland. Die Binnennachfrage und die Exportwirtschaft sind weiterhin stark, die Arbeitslosigkeit sinkt, der Konsum und auch die Löhne steigen. Im ersten Halbjahr war aber auch die Inflation spürbar. Alle Volkswirtschaften mit Ausnahme Griechenlands weisen ein positives Wachstum auf. Der Euro hat gegenüber dem US-Dollar zugelegt, ist aber immer noch unterbewertet. Die Zinsen sind seit Anfang 2017 leicht gestiegen, aber noch immer sehr niedrig, und Öl ist weiterhin preiswert. All das hilft der Wirtschaft. Das positive Sentiment verstärkte sich in der ersten Jahreshälfte, getrieben auch durch die Wahlsiege europafreundlicher Kandidaten, z.B. in Frankreich, sodass die Aktienmärkte aller entwickelten Volkswirtschaften, zulegen konnten.

Die Volkswirtschaften der Schwellenländer stabilisieren sich ebenfalls. Grund dafür war einerseits die Stabilisierung des Ölpreises im vergangenen Jahr. Darüber hinaus sind die Währungen der Schwellenländer inzwischen so weit gesunken, dass keine größeren Abwertungen mehr zu erwarten sind und die Wettbewerbsfähigkeit steigt. Hinzu kommt die staatliche Stimulierung der Wirtschaft in China. In den meisten Schwellenländern legen die Exporte zu, die Binnenwirtschaft wächst, sodass sie

wieder stärker zur weltweiten Konjunktur beitragen. Die Furcht vor einem stärkeren US-Dollar und mehr Protektionismus trat demgegenüber in den Hintergrund.

Auf der Rentenseite haben die Renditen von US-Staatsanleihen ihr Niveau seit Beginn des Jahres gehalten und liegen deutlich höher als vor der US-Präsidentenwahl vom November 2016. Dies ist eine Folge der Maßnahmen der US-Notenbank, die sich bereits 2016 von der Niedrigzinspolitik verabschiedet hat. Entsprechend sind Risikoaufschläge von Unternehmens- und Hochzinsanleihen – über das ganze Anleihespektrum hinweg – gegenüber hochwertigen Staatsanleihen gesunken.

Insgesamt verbessert sich die weltweite Konjunktur, doch es gibt auch Risiken. Mögliche geopolitische Spannungen im Nahen Osten oder in Südostasien können das Anleger- und Geschäftsvertrauen belasten. Protektionistische Maßnahmen könnten die weltweite wirtschaftliche Aktivität ebenfalls gefährden, etwa durch die Einführung von Importzöllen in den USA. Und schließlich: Die Zentralbanken sollten die Abkehr von der Niedrigzinspolitik behutsam vollziehen, sonst geraten die Aktienmärkte möglicherweise unter Druck. Die Wahrscheinlichkeit für das Eintreten dieser im Markt bekannten Risiken ist jedoch verhältnismäßig gering.

Für die zweite Jahreshälfte rechnen wir mit einem weiteren Erstarren der Schwellenländer und einem robusten Wachstum in den USA und – möglicherweise stärker noch – in Europa. Hier dürften die Leitzinsen bis Ende dieses Jahres unverändert niedrig bleiben, während die US-Notenbank für 2017 weitere vorsichtige Zinserhöhungen angekündigt hat.

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	(Quasi-) Staatsanleihen	33,40%
2	Pfandbriefe	29,76%
3	Unternehmensanleihen	24,00%
4	Rentenfonds	9,89%
5	Bankguthaben und sonstiges	2,95%

Vermögensaufstellung nach Ländern

1	Spanien	15,26%
2	Frankreich	13,21%
3	Italien	11,26%
4	Luxemburg	9,89%
5	Norwegen	9,52%
6	Sonstige Länder	37,91%
7	Bankguthaben und sonstiges	2,95%

Vermögensaufstellung

Gattungsbezeichnung		Kurswert in EUR	%-Anteil des Fonds- vermögens
I. Vermögensgegenstände			
1. Anleihen			
- Pfandbriefe	EUR	6.426.995,50	29,76
- Schuldverschreibungen, die von öffentlichen Institutionen emittiert oder gesichert werden	EUR	7.213.642,50	33,40
- Unternehmensanleihen	EUR	5.183.126,50	24,00
2. Investmentanteile			
- Rentenfonds	EUR	2.136.854,00	9,89
3. Bankguthaben			
- Bankguthaben in EUR	EUR	481.031,83	2,23
4. Sonstige Vermögensgegenstände	EUR	189.298,46	0,88
II. Verbindlichkeiten			
1. Sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-34.258,09	-0,16
III. Fondsvermögen	EUR	21.596.690,70	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 30.06.2017	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil des Fonds- vermögens
Börsengehandelte Wertpapiere						EUR	18.823.764,50	87,16
Verzinsliche Wertpapiere								
DE0001102309	1,500% BRD Anl. 15.02.23	EUR	600	0	400	% 109,0620	654.372,00	3,03
DE000CZ439A8	1,500% Commerzbank Cov. Bd. 28.02.18	EUR	500	0	0	% 101,1440	505.720,00	2,34
DE000A1R04X6	2,250% Daimler MTN 24.01.22	EUR	100	0	0	% 108,6500	108.650,00	0,50
XS1320110791	0,125% SpareBank 1 Boligkredit PF 12.11.18	EUR	900	0	0	% 100,5790	905.211,00	4,19
XS1210338015	0,250% Aktia Bank PF 31.03.22	EUR	300	0	0	% 100,3080	300.924,00	1,39
XS1220923996	0,250% Santander UK PF 21.04.22	EUR	150	0	0	% 99,9070	149.860,50	0,69
XS1117515871	0,375% DNB Boligkredit PF 07.10.19	EUR	400	0	0	% 101,2800	405.120,00	1,88
XS1147600305	0,625% Glaxosmithkline Capital MTN 02.12.19	EUR	200	0	0	% 101,1100	202.220,00	0,94
XS1111312523	0,750% Credit Suisse AG [Guernsey Branch] HPF 17.09.21	EUR	600	0	0	% 102,3690	614.214,00	2,84
ES00000128B8	0,750% Spanien Bonos 30.07.21	EUR	1.100	0	0	% 102,7900	1.130.690,00	5,24
XS1079993538	0,875% Westpac Securities NZ [London Branch] PF 24.06.19	EUR	200	0	0	% 102,0490	204.098,00	0,95
FR0011523257	1,000% Frankreich OAT 25.11.18	EUR	200	0	0	% 102,1700	204.340,00	0,95
ES00000127H7	1,150% Spanien Bos. 30.07.20	EUR	500	0	0	% 103,9050	519.525,00	2,41
XS1014673849	1,250% Nordea Mortgage Bank PF 14.01.19	EUR	400	0	0	% 102,3800	409.520,00	1,90
AT000B049481	1,250% UniCredit Bank Austria PF 14.10.19	EUR	500	0	0	% 103,1640	515.820,00	2,39
XS1015892182	1,375% Commonwealth Bank of Australia PF 22.01.19	EUR	400	0	0	% 102,5400	410.160,00	1,90
XS1121177338	1,375% Unibail-Rodamco MTN 17.10.22	EUR	150	0	0	% 104,3100	156.465,00	0,72
XS0873248420	1,625% BFCM MTN 11.01.18	EUR	200	0	0	% 100,9600	201.920,00	0,93
XS0896159257	1,625% Danske Bank PF 28.02.20	EUR	700	0	0	% 104,6690	732.683,00	3,39
XS0880285977	1,750% Citigroup MTN 29.01.18	EUR	300	0	0	% 101,1100	303.330,00	1,40
XS0790015548	1,750% Linde Finance MTN 11.06.19	EUR	100	0	0	% 103,4920	103.492,00	0,48
XS1020295348	1,750% Rabobank Nederland MTN 22.01.19	EUR	200	0	0	% 102,8700	205.740,00	0,95
XS0849677348	1,750% Standard Chartered MTN 29.10.17	EUR	100	0	0	% 100,6200	100.620,00	0,47
XS0798788716	1,750% Telenor MTN 15.01.18	EUR	200	0	0	% 100,9700	201.940,00	0,94
XS0866278921	1,875% Carrefour MTN 19.12.17	EUR	300	0	0	% 100,9530	302.859,00	1,40
XS0856976682	1,875% DnB NOR Boligkredit PF 21.11.22	EUR	500	300	0	% 108,6930	543.465,00	2,52
XS0980066996	1,875% Lloyds Bank MTN 10.10.18	EUR	250	0	0	% 102,5000	256.250,00	1,19
XS1051076922	1,875% Lunar Funding V LPN 08.09.21	EUR	100	0	0	% 105,9200	105.920,00	0,49
XS0850057588	2,000% Deutsche Telekom Intern. Fin MTN 30.10.19	EUR	200	0	0	% 104,4800	208.960,00	0,97
XS0944451243	2,000% SSE MTN 17.06.20	EUR	150	0	0	% 105,2700	157.905,00	0,73
XS0787785715	2,125% BHP Billiton Finance MTN 29.11.18	EUR	125	0	0	% 103,0500	128.812,50	0,60
IT0005028003	2,150% Italien B.T.P. 15.12.21	EUR	500	200	0	% 106,2100	531.050,00	2,46
XS0854759080	2,250% Allander MTN 14.11.22	EUR	100	0	0	% 109,8200	109.820,00	0,51
FR0011337880	2,250% Frankreich OAT 25.10.22	EUR	1.300	200	0	% 111,8900	1.454.570,00	6,74
XS0794225176	2,250% Svenska Handelsbanken MTN 14.06.18	EUR	100	0	0	% 102,3200	102.320,00	0,47
XS0821220281	2,375% Société Générale MTN 28.02.18	EUR	200	0	0	% 101,6500	203.300,00	0,94
XS0819738492	2,500% BNP Paribas MTN 23.08.19	EUR	100	0	0	% 105,2300	105.230,00	0,49
IT0004992308	2,500% Italien B.T.P. 01.05.19	EUR	600	100	0	% 104,6900	628.140,00	2,91
XS0820547825	2,750% JPMorgan Chase MTN 24.08.22	EUR	200	0	0	% 110,4130	220.826,00	1,02
ES00000124V5	2,750% Spanien Bos. 30.04.19	EUR	500	0	0	% 105,4760	527.380,00	2,44
XS0802174044	3,000% América Móvil Nts. 12.07.21	EUR	100	0	0	% 109,1390	109.139,00	0,51
DE000A1G0RU9	3,500% Allianz Finance II MTN 14.02.22	EUR	100	0	0	% 114,9970	114.997,00	0,53
XS0563739696	3,500% ENI MTN 29.01.18	EUR	300	0	0	% 102,0300	306.090,00	1,42
IT0004957574	3,500% Italien B.T.P. 01.12.18	EUR	500	0	0	% 105,2870	526.435,00	2,44
XS0760364116	3,625% Compagnie de Saint-Gobain MTN 28.03.22	EUR	100	0	0	% 114,4240	114.424,00	0,53
XS0540187894	3,661% Telefonica Emisiones MTN 18.09.17	EUR	100	0	0	% 100,7300	100.730,00	0,47
XS0872702112	3,750% BBVA Senior Finance MTN 17.01.18	EUR	200	0	0	% 102,1100	204.220,00	0,95
IT0004852189	3,750% Intesa Sanpaolo PF 25.09.19	EUR	200	0	0	% 108,5600	217.120,00	1,01
ES00000124B7	3,750% Spanien Bos. 31.10.18	EUR	350	0	0	% 105,4730	369.155,50	1,71
XS0706229555	3,750% Telstra MTN 16.05.22	EUR	100	0	0	% 115,0800	115.080,00	0,53
IT0004594930	4,000% Italien B.T.P. 01.09.20	EUR	200	0	0	% 111,8300	223.660,00	1,04
FR0010883058	4,125% Autoroutes du Sud de la France MTN 13.04.20	EUR	100	0	0	% 110,8600	110.860,00	0,51
XS0647288140	4,125% ENEL Finance International MTN 12.07.17	EUR	100	0	0	% 100,0950	100.095,00	0,46
XS0582479522	4,375% Santander UK PF 24.01.18	EUR	500	0	0	% 102,6160	513.080,00	2,38
XS0733696495	4,875% Repsol International Finance MTN 19.02.19	EUR	100	0	0	% 107,7200	107.720,00	0,50
ES00000123U9	5,400% Spanien Bos. 31.01.23	EUR	350	350	0	% 126,9500	444.325,00	2,06
XS0323657527	5,500% Morgan Stanley MTN 02.10.17	EUR	200	0	0	% 101,3910	202.782,00	0,94
XS0451161748	5,750% Nomura Bank International MTN 30.09.19V	EUR	100	0	0	% 110,4100	110.410,00	0,51

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2017	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil des Fondsvermögens
Investmentanteile						EUR	2.136.854,00	9,89
Gruppeneigene Wertpapier-Investmentanteile								
LU0396350547	UBS (Lux) Bond - Short Term EUR Corporates I X EUR	ANT	8.550	0	0	EUR 116,7600	998.298,00	4,62
LU0176376811	UBS (Lux) Inst. Fund - Euro Corporate Bonds XA	ANT	7.100	0	0	EUR 160,3600	1.138.556,00	5,27
Summe Wertpapiervermögen						EUR	20.960.618,50	97,05
Bankguthaben						EUR	481.031,83	2,23
EUR-Guthaben bei:								
UBS Europe SE (Verwahrstelle)		EUR	481.031,83		%	100,0000	481.031,83	2,23
Sonstige Vermögensgegenstände						EUR	189.298,46	0,88
Forderungen aus Anteilschneingeschäften		EUR	14.972,75				14.972,75	0,07
Zinsansprüche		EUR	174.325,71				174.325,71	0,81
Sonstige Verbindlichkeiten						EUR	-34.258,09	-0,16
Kostenabgrenzung		EUR	-16.545,31				-16.545,31	-0,08
Verbindlichkeiten aus Anteilschneingeschäften		EUR	-17.712,78				-17.712,78	-0,08
Fondsvermögen						EUR	21.596.690,70	100,00 *)
Anteilwert UBS (D) Rent-Euro						EUR	55,16	
Umlaufende Anteile UBS (D) Rent-Euro						STK	391,542	

*) 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

IT0005215246	0,650% Italien B.T.P 15.10.23	EUR		300	300
FR0011374198	1,000% Société Générale SFH 19.12.17	EUR		0	500
BE0000329384	1,250% Belgien OBL 22.06.18	EUR		0	400
XS1046276504	1,375% Santander International Debt MTN 25.03.17	EUR		0	200
XS0782708456	1,875% Volkswagen International Finance MTN 15.05.17	EUR		0	150
XS0790010747	2,500% Hutchison Whampoa Europe Finance[12] Nts. 06.06.17	EUR		0	100
XS0789283792	2,750% Anglo American Capital MTN 07.06.19	EUR		0	100
FR0010849174	3,375% HSBC Covered Bonds (France) PF 20.01.17	EUR		0	500
IT0004793474	4,750% Italien B.T.P. 01.05.17	EUR		0	800

Sondervermögen UBS (D) Rent-Euro

Mindestanlagesumme	keine
Fondsauflage	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

Sonstige Angaben

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

Anteilwert UBS (D) Rent-Euro	EUR	55,16
Umlaufende Anteile UBS (D) Rent-Euro	STK	391.542

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 28. Juli 2017

**UBS Asset Management
(Deutschland) GmbH**

Die Geschäftsführung

UBS (D) Rent-International

Vermögensaufstellung nach Branchen

1	Unternehmensanleihen	39,99%
2	(Quasi-) Staatsanleihen	37,37%
3	Rentenfonds	9,49%
4	Pfandbriefe	4,52%
5	Anleihen - Poolfaktor	1,76%
6	Bankguthaben und sonstiges	6,87%

Vermögensaufstellung nach Ländern

1	USA	12,41%
2	Frankreich	10,41%
3	Luxemburg	9,48%
4	Niederlande	9,17%
5	Italien	8,99%
6	Sonstige Länder	42,67%
7	Bankguthaben und sonstiges	6,87%

Vermögensaufstellung

Gattungsbezeichnung		Kurswert in EUR	%-Anteil des Fonds- vermögens
I. Vermögensgegenstände			
1. Anleihen			
- ABS im weiteren Sinne	EUR	170.707,11	0,55
- Pfandbriefe	EUR	1.394.855,00	4,52
- Schuldverschreibungen, die von öffentlichen Institutionen emittiert oder gesichert werden	EUR	11.902.547,62	38,59
- Unternehmensanleihen	EUR	12.338.056,52	39,99
2. Investmentanteile			
- Rentenfonds	EUR	2.926.011,23	9,48
3. Derivate			
- Futures (Verkauf)	EUR	46.511,83	0,15
- Devisentermingeschäfte (Verkauf)	EUR	537.497,21	1,75
- Devisentermingeschäfte (Kauf)	EUR	7.104,56	0,02
4. Bankguthaben			
- Bankguthaben in EUR	EUR	839.599,90	2,72
- Bankguthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR	29.810,74	0,10
- Bankguthaben in Nicht EU/EWR-Währungen	EUR	469.689,59	1,52
5. Sonstige Vermögensgegenstände	EUR	296.624,49	0,96
II. Verbindlichkeiten			
1. Sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-107.624,00	-0,35
III. Fondsvermögen	EUR	30.851.391,80	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 30.06.2017	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil des Fondsvermögens
Börsengehandelte Wertpapiere						EUR	21.426.312,06	69,45
Verzinsliche Wertpapiere								
DE000DB5DCW6	5,000% Deutsche Bank MTN 24.06.20	EUR	300	0	0	% 110,0500	330.150,00	1,07
XS0764278528	6,250% Münchener Rück Anl. 26.05.42V	EUR	200	0	0	% 123,6700	247.340,00	0,80
XS1167352613	0,875% National Australia Bank MTN 20.01.22	EUR	250	0	0	% 102,1000	255.250,00	0,83
XS1028941976	1,125% Merck Nts. 15.10.21	EUR	200	0	0	% 103,3300	206.660,00	0,67
CH0336602930	1,250% UBS Group Funding [Switzerland] MTN 01.09.26	EUR	300	300	0	% 98,8460	296.538,00	0,96
XS1425966287	1,375% ENEL Finance International MTN 01.06.26	EUR	218	0	0	% 99,5650	217.051,70	0,70
IT0005156044	1,375% Intesa Sanpaolo PF 28.12.25	EUR	500	500	0	% 102,9700	514.850,00	1,67
XS1121177338	1,375% Unibail-Rodamco MTN 17.10.22	EUR	250	0	0	% 104,3100	260.775,00	0,85
XS0872705057	1,500% BNP Paribas MTN 12.03.18	EUR	300	0	0	% 101,1700	303.510,00	0,98
ES00000128P8	1,500% Spanien OBL 30.04.27	EUR	500	500	0	% 99,8000	499.000,00	1,62
XS0866278921	1,875% Carrefour MTN 19.12.17	EUR	150	0	0	% 100,9530	151.429,50	0,49
FR0011391580	1,875% HSBC France MTN 16.01.20	EUR	300	0	0	% 104,5100	313.530,00	1,02
XS1014539289	2,000% Santander UK MTN 14.01.19	EUR	250	0	0	% 103,0100	257.525,00	0,83
XS0787785715	2,125% BHP Billiton Finance MTN 29.11.18	EUR	300	0	0	% 103,0500	309.150,00	1,00
SI0002103453	2,250% Slowenien Bds. 25.03.22	EUR	600	0	0	% 110,4400	662.640,00	2,15
XS0876828541	2,250% Société Générale MTN 23.01.20	EUR	200	0	0	% 105,6200	211.240,00	0,68
XS0794225176	2,250% Svenska Handelsbanken MTN 14.06.18	EUR	300	0	0	% 102,3200	306.960,00	0,99
XS0933540527	2,375% Rabobank Nederland MTN 22.05.23	EUR	500	0	0	% 110,2800	551.400,00	1,79
US172967HU88	2,500% Citigroup Nts. 29.07.19	USD	250	250	0	% 100,8730	221.106,05	0,72
XS0827999318	2,500% Orange MTN 01.03.23	EUR	200	0	0	% 109,9300	219.860,00	0,71
US00206RBN17	2,625% AT & T Nts. 01.12.22	USD	300	300	0	% 99,3670	261.366,01	0,85
XS1017763100	2,625% Lettland MTN 21.01.21	EUR	500	0	0	% 109,6500	548.250,00	1,78
US88167AAD37	2,800% Teva Pharmaceutical Finance NL III Nts. 21.07.23	USD	300	300	0	% 97,2500	255.797,64	0,83
XS0543370430	3,500% ABN AMRO Bank MTN 21.09.22	EUR	750	0	0	% 117,3340	880.005,00	2,85
DE000A1GORU9	3,500% Allianz Finance II MTN 14.02.22	EUR	200	0	0	% 114,9970	229.994,00	0,75
US12634MAB63	3,500% CNOOC Finance [2015] USA Nts. 05.05.25	USD	300	0	0	% 100,1100	263.320,33	0,85
XS0791007734	3,625% Compagnie de Saint-Gobain MTN 15.06.21	EUR	200	0	0	% 112,6900	225.380,00	0,73
US151020AS39	3,875% Celgene Nts. 15.08.25	USD	250	250	0	% 104,3250	228.672,57	0,74
XS0746002392	3,875% Crédit Agricole MTN 13.02.19	EUR	200	0	0	% 106,3300	212.660,00	0,69
FR0010913178	3,875% RTE Réseau de Transport Electricité MTN 28.06.22	EUR	150	0	0	% 117,1200	175.680,00	0,57
XS0882347072	3,875% Türkiye Halk Bankasi Nts. 05.02.20	USD	300	0	0	% 97,2000	255.666,13	0,83
FR0010883058	4,125% Autoroutes du Sud de la France MTN 13.04.20	EUR	200	0	0	% 110,8600	221.720,00	0,72
XS0525787874	4,250% Deutsche Telekom Intern. Fin. MTN 13.07.22	EUR	150	0	0	% 118,7000	178.050,00	0,58
IT0004489610	4,250% Italien B.T.P. 01.09.19	EUR	1.200	0	0	% 109,1100	1.309.320,00	4,24
US06738EAN58	4,375% Barclays Nts. 12.01.26	USD	300	300	0	% 104,0120	273.583,80	0,89
FR0011197409	4,500% BPCE MTN 10.02.22	EUR	200	0	0	% 119,0090	238.018,00	0,77
IT0004898034	4,500% Italien B.T.P. 01.05.23	EUR	800	400	0	% 118,4900	947.920,00	3,07
XS0225051811	4,625% Network Rail Infrastruct. Fin. MTN 21.07.20	GBP	300	0	0	% 112,0200	382.734,47	1,24
US836205AQ75	4,665% Südafrika Nts. 17.01.24	USD	300	0	0	% 101,4000	266.713,43	0,86
PTOTEMOEO027	4,750% Portugal Obr. 14.06.19	EUR	300	0	0	% 108,8360	326.508,00	1,06
ES00000121G2	4,800% Spanien Bos. 31.01.24	EUR	400	0	0	% 125,7000	502.800,00	1,63
XS0300113254	4,875% Procter & Gamble Bds. 11.05.27	EUR	200	0	0	% 134,0200	268.040,00	0,87
US900123CK49	4,875% Türkei Nts. 09.10.26	USD	350	0	0	% 98,8200	303.248,43	0,98
XS0504954347	5,000% Russische Föderation Nts. 29.04.20	USD	200	0	0	% 106,0300	185.927,84	0,60
XS1631414932	5,125% Côte d'Ivoire Nts. 15.06.25	EUR	300	300	0	% 101,3170	303.951,00	0,99
US60937GAB23	5,125% Mongolei MTN 05.12.22	USD	300	0	0	% 94,0000	247.249,13	0,80
ES00000123B9	5,500% Spanien Bos. 30.04.21	EUR	400	0	0	% 120,9000	483.600,00	1,57
XS1028951850	5,875% Kenia Nts. 24.06.19	USD	200	0	0	% 102,8100	180.281,44	0,58
US91086QAV05	6,050% Mexiko MTN 11.01.40	USD	200	0	0	% 117,9700	206.865,11	0,67
FR0010721704	6,125% Engie MTN 11.02.21	GBP	100	0	0	% 118,0300	134.422,87	0,44
FR0010033381	6,125% Veolia Environnement MTN 25.11.33	EUR	150	0	0	% 158,8500	238.275,00	0,77
FR0010709451	6,375% Engie MTN 18.01.21	EUR	250	0	0	% 121,8600	304.650,00	0,99
XS1003557870	6,375% Gabun Bds. 12.12.24 ¹⁾	USD	200	0	0	% 97,3500	170.707,11	0,55
XS0361975443	6,375% Goldman Sachs Group MTN 02.05.18	EUR	300	0	0	% 105,3200	315.960,00	1,02
XS0944707222	6,375% Nigeria Nts. 12.07.23	USD	250	0	0	% 102,8000	225.329,88	0,73
US731011AR30	6,375% Polen, Republik Nts. 15.07.19	USD	100	0	0	% 106,4500	93.332,16	0,30
US36962GXZ26	6,750% General Electric Co. MTN 15.03.32	USD	200	0	0	% 135,9120	238.327,12	0,77
US77586TAA43	6,750% Rumänien MTN 07.02.22	USD	150	0	0	% 116,1000	152.689,49	0,49
XS0524610812	6,902% Veb Finance Nts. 09.07.20	USD	300	0	0	% 109,5000	288.018,94	0,93
USP3699PGH49	7,000% Costa Rica Nts. 04.04.44	USD	200	0	0	% 102,6430	179.988,60	0,58
US715638AS19	7,350% Peru Bds. 21.07.25	USD	200	0	0	% 130,9500	229.626,06	0,74
XS0114288789	7,500% Russische Föderation Bds. 31.03.30 ¹⁾	USD	700	0	0	% 120,3000	372.855,64	1,21
US900123BF62	7,500% Türkei Nts. 07.11.19	USD	250	0	0	% 109,7000	240.454,17	0,78
US445545AF36	7,625% Ungarn Nts. 29.03.41	USD	400	0	0	% 149,2100	523.291,39	1,70
USY20721AL30	7,750% Indonesien Bds. 17.01.38	USD	100	0	0	% 138,3500	121.301,13	0,39

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2017	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil des Fondsvermögens
USN54360AD95	7,875% Majapahit Holding Nts. 29.06.37	USD	450	0	0	% 130,6000	515.277,72	1,67
XS0583616239	8,950% Belarus Nts. 26.01.18	USD	200	0	0	% 102,5900	179.895,66	0,58
USY20721AP44	11,625% Indonesien, Republik 04.03.19	USD	200	0	0	% 115,5500	202.621,54	0,66

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere **EUR** **4.379.854,19** **14,20**

Verzinsliche Wertpapiere

US961214BZ52	1,600% Westpac Banking Nts. 12.01.18	USD	200	0	0	% 100,1100	175.546,89	0,57
XS1146282634	1,625% Verizon Communications Nts. 01.03.24	EUR	250	0	0	% 102,1900	255.475,00	0,83
US48126EAA55	2,000% JPMorgan Chase Nts. 15.08.17	USD	200	0	0	% 100,0042	175.361,36	0,57
US92826CAC64	2,800% Visa Nts. 15.12.22	USD	250	250	0	% 101,8110	223.162,07	0,72
US747525AU71	3,250% Qualcomm Nts. 20.05.27	USD	300	300	0	% 100,5220	264.404,02	0,86
US30216KAA07	3,375% Export-Import Bank of India MTN 05.08.26	USD	250	0	0	% 98,6775	216.293,69	0,70
US594918AR51	3,500% Microsoft Nts. 15.11.42	USD	200	0	0	% 98,9390	173.493,49	0,56
US002824BF69	3,750% Abbott Laboratories Nts. 30.11.2026	USD	300	300	0	% 102,5220	269.664,64	0,87
US06053FAA75	4,100% Bank of America Nts. 24.07.23	USD	300	300	0	% 106,1710	279.262,64	0,91
US30231GAW24	4,114% Exxon Mobil Nts. 01.03.46	USD	200	0	0	% 105,6820	185.317,61	0,60
US105756BV13	4,250% Brasilien Bds. 07.01.25	USD	200	0	0	% 98,3000	172.372,98	0,56
US195325BN40	4,375% Kolumbien Bds. 12.07.21	USD	300	0	0	% 106,5500	280.259,52	0,91
USG82003AE76	4,375% Sinopec Group Overs. Develop. [2014] Nts. 10.04.24	USD	200	0	0	% 106,3250	186.445,14	0,60
USP3579EBD87	5,500% Dominikanische Republik Bds. 27.01.25	USD	200	0	0	% 103,2500	181.053,00	0,59
US105756BX78	6,000% Brasilien Bds. 07.04.26	USD	300	0	0	% 107,9000	283.810,44	0,92
USP14486AC11	6,500% BNDES Nts. 10.06.19	USD	400	0	0	% 106,1260	372.192,36	1,21
US706451BG56	6,625% Petróleos Mexicanos (PEMEX) Bds. 15.06.35	USD	500	0	0	% 103,9240	455.587,22	1,48
XS1458514673	10,750% Ecuador Nts. 28.03.22	USD	250	250	0	% 105,0000	230.152,12	0,75

Investmentanteile **EUR** **2.926.011,23** **9,48**

Gruppeneigene Wertpapier-Investmentanteile

LU0396368085	UBS (Lux) Bond - USD Corporates I X USD	ANT	3.600 ²⁾	0	800	USD	138,1400	436.021,46	1,41
LU0396370818	UBS (Lux) Bond - USD High Yield I X USD	ANT	6.200	0	250	USD	148,2400	805.828,77	2,61
LU0415182780	UBS (Lux) Bond Fund - Euro High Yield EUR IX	ANT	7.200	0	300	EUR	121,3900	874.008,00	2,83
LU0760909399	UBS Lux Emerging Eco. Fund - Global Short Term USD	ANT	9.400	0	550	USD	98,3000	810.153,00	2,63

Summe Wertpapiervermögen ³⁾ **EUR** **28.732.177,48** **93,13**

Derivate

(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um **verkaufte** Positionen)

Zins-Derivate **EUR** **46.511,83** **0,15**

Forderungen/Verbindlichkeiten

Zinsterminkontrakte

6,000% 10-Year U.S. Treasury Notes Future 09/17	NAU	USD	-1.700.000					7.452,54	0,03
6,000% 30-Year U.S. Treasury Bond Future 09/17	NAU	USD	-400.000					-2.520,71	-0,01
6,000% Euro Bund Future 09/17	EDT	EUR	-1.400.000					41.580,00	0,13

Gattungsbezeichnung	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2017		Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil des Fondsvermögens
Bankguthaben				EUR	1.339.100,23	4,34
EUR-Guthaben bei:						
UBS Europe SE (Verwahrstelle)	EUR	839.599,90	%	100,0000	839.599,90	2,72
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen (Verwahrstelle)						
	GBP	26.175,32	%	100,0000	29.810,74	0,10
Guthaben in Nicht EU/EWR-Währungen (Verwahrstelle)						
	AUD	367,58	%	100,0000	247,22	0,00
	CAD	1.011,45	%	100,0000	682,90	0,00
	USD	534.643,61	%	100,0000	468.759,47	1,52
Sonstige Vermögensgegenstände				EUR	296.624,49	0,96
Zinsansprüche	EUR	296.624,49			296.624,49	0,96
Sonstige Verbindlichkeiten				EUR	-107.624,00	-0,35
Kostenabgrenzung	EUR	-29.232,05			-29.232,05	-0,10
Variation Margin	EUR	-46.511,83			-46.511,83	-0,15
Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften	EUR	-31.880,12			-31.880,12	-0,10
Fondsvermögen				EUR	30.851.391,80	100,00 *)
Anteilwert UBS (D) Rent-International				EUR	46,03	
Umlaufende Anteile UBS (D) Rent-International				STK	670.305	

*) 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.

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.06.2017

Australische Dollar	(AUD)	1,486850	=	1	Euro (EUR)
Britische Pfund	(GBP)	0,878050	=	1	Euro (EUR)
Kanadischer Dollar	(CAD)	1,481100	=	1	Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,140550	=	1	Euro (EUR)

Marktschlüssel

- b) Terminbörse
 - EDT EUREX Terminbörse Deutschland
 - NAU Chicago Board of Trade
- c) OTC Over-the-Counter

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

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

XS0873248420	1,625% BFCM MTN 11.01.18	EUR	0	200
XS0849677348	1,750% Standard Chartered MTN 29.10.17	EUR	0	250
IT0004604671	2,100% Italien Inflation-Linked B.T.P. 15.09.21	EUR	0	400
IT0004839251	3,250% Intesa Sanpaolo PF 28.04.17	EUR	0	500
XS0480903466	3,875% Credit Suisse (London Branch) MTN 25.01.17	EUR	0	200
ES00000121A5	4,100% Spanien OBL 30.07.18	EUR	0	800
US539473AQ13	4,200% Lloyds Bank Nts. 28.03.17	USD	0	200
ES0413211170	4,250% BBVA CEH 18.01.17	EUR	0	200
IE0034074488	4,500% Irland TRB 18.04.20	EUR	0	500
IT0004793474	4,750% Italien B.T.P. 01.05.17	EUR	0	1.100
US31359M7X52	5,000% FNMA Nts. 11.05.17	USD	0	300
XS0307791698	5,375% B.A.T. International Finance MTN 29.06.17	EUR	0	200
XS1076436218	5,625% International Bank of Azerbaijan Nts. 11.06.19	USD	0	200
USY2029SAG94	6,250% Sri Lanka Bds. 27.07.21	USD	0	250
USY7083VAD11	7,390% PSALM Nts. 02.12.24	USD	0	300

Derivate

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

Terminkontrakte

Zinsterminkontrakte

Verkaufte Kontrakte:

(Basiswerte:

10-Year U.S. Treasury Notes Future,
30-Year U.S. Treasury Bond Future,
Euro Bund Future)

EUR 5.142

Devisenterminkontrakte

Devisentermingeschäfte (Verkauf)

Verkauf von Devisen auf Termin:

AUD/EUR	EUR	176
CAD/EUR	EUR	428
GBP/EUR	EUR	576
USD/EUR	EUR	8.992

Devisentermingeschäfte (Kauf)

Kauf von Devisen auf Termin:

NOK/EUR	EUR	66
SEK/EUR	EUR	336

Sondervermögen UBS (D) Rent-International

Mindestanlagesumme	keine
Fondsauflage	02.01.1990
Ausgabeaufschlag	3,60%
Rücknahmeabschlag	0,00%
Verwaltungsvergütung p.a.	1,14%
Stückelung	Globalurkunde
Ertragsverwendung	thesaurierend
Währung	EUR
ISIN	DE0009752519

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Sonstige Angaben

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

Anteilwert UBS (D) Rent-International	EUR	46,03
Umlaufende Anteile UBS (D) Rent-International	STK	670.305

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 28. Juli 2017

**UBS Asset Management
(Deutschland) GmbH**

Die Geschäftsführung

www.ubs.com

