

Halbjahresbericht 2022

Halbjahresbericht per 30. November 2022

UBS (D) Konzeptfonds Europe Plus



Inhaltsverzeichnis

Organisation	2
Bericht der Geschäftsführung	3
Übersicht Vermögensaufstellung nach Branchen und Ländern	
UBS (D) Konzeptfonds Europe Plus	4
Halbjahresbericht per 30. November 2022	
UBS (D) Konzeptfonds Europe Plus	5

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 31.12.2021: EUR 10.415.422,95

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital
am 31.12.2021: EUR 7.669.400,00

Gesellschafter

UBS Asset Management AG, Zürich

Verwahrstelle

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

Hartes Kernkapital (CET1)
am 31.12.2021: EUR 2.763.920.575,92

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital
am 31.12.2021: EUR 446.001.000,00

Zahlstelle

UBS Europe SE

Aufsichtsrat

André Müller-Wegner (Vorsitzender)
Head GWM Client Coverage
UBS Asset Management, Zürich

Dr. Michèle Sennhauser (Stellvertretende Vorsitzende)
Head Strategic Shelf Evolution
UBS Asset Management, Zürich

Dominicus Freiherr von Mentzingen
Kraichtal-Menzingen

Geschäftsführung

Reiner Hübner
Raphael Schmidt-Richter

Wirtschaftsprüfer

Ernst & Young GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Eschborn/Frankfurt am Main

Bericht der Geschäftsführung

Sehr geehrte Anlegerin, sehr geehrter Anleger,

die meisten Aktienmärkte notieren im Kalenderjahr auf oder nahe an ihren Höchstständen, während sich die längerfristigen Zinsen der entwickelten Volkswirtschaften von ihren historischen Tiefständen etwas nach oben bewegt haben.

Die Weltwirtschaft wächst weiter robust, allerdings erreichen die Wachstumsraten aktuell in den meisten Ländern ihre Höchststände. Wir erwarten in den kommenden Monaten eine Stabilisierung auf hohem Niveau. Die aufgestaute Nachfrage und die während der Lockdowns angesammelten Ersparnisse unterstützen den Konsum. Zusätzlich liefern fiskalpolitische Maßnahmen eine Brücke zur Normalisierung der Wirtschaft. Den Anstieg der Inflation schätzen wir als temporär ein. Die Geldpolitik bleibt weiter expansiv. Das Pandemie-Anleihekaufprogramm der EZB läuft noch bis März 2022 und der Leitzins verbleibt auf absehbare Zeit auf historischem Tiefstand. In den USA hat die Diskussion über die Rückführung der Anleihekäufe bereits begonnen.

Die Unternehmensgewinne der meisten börsennotierten Unternehmen sind dieses Jahr deutlich gegenüber dem Vorjahr angestiegen. Auch für das kommende Jahr gehen wir von weiterem Gewinnwachstum aus. Aktien sind nach unserer Einschätzung nicht mehr günstig, relativ zu Anleihen aber attraktiv. Die Renditen von Staatsanleihen hoher Bonität sind weiterhin sehr niedrig und lassen über die kommenden Jahre keinen realen Kapitalerhalt erwarten. Auf Grund der expansiven Geldpolitik der Zentralbanken erwarten wir nur einen moderaten Anstieg der Renditen. Die Renditeaufschläge von Unternehmensanleihen betrachten wir vor dem Hintergrund der Unterstützungsmaßnahmen durch Regierungen und Zentralbanken weiterhin als gut unterstützt.

Die größten Risiken für die Märkte stellen derzeit eine mangelnde Impfbereitschaft von Teilen der Bevölkerung sowie Rückschläge bei der Effektivität von Impfstoffen gegenüber neuen Virusvarianten dar. Zudem ist bereits viel Optimismus bezüglich der konjunkturellen Erholung am Aktienmarkt eingepreist, so dass ein Abflachen der konjunkturellen Dynamik zu erhöhter Volatilität an den Märkten führen kann.

Mit unserem breiten Fondsspektrum erhalten Sie die Möglichkeit, Ihre Anlagepolitik auf Ihre individuellen Anlageziele, Ihre Risikotragfähigkeit sowie Ihre Liquiditätserfordernisse abzustimmen.

Übersicht Vermögensaufstellung nach Branchen und Ländern

UBS (D) Konzeptfonds Europe Plus

Vermögensaufstellung nach Branchen

1	Aktienfonds	79,59%
2	Indexfonds	15,49%
3	Bankguthaben und sonstiges	4,92%

Vermögensaufstellung nach Ländern

1	Luxemburg	63,42%
2	Belgien	11,81%
3	Frankreich	10,04%
4	Irland	9,81%
5	Bankguthaben und sonstiges	4,92%

Vermögensaufstellung

Gattungsbezeichnung		Kurswert in EUR	%-Anteil des Fonds- vermögens
I. Vermögensgegenstände		67.442.817,56	100,13
1. Investmentanteile		64.040.727,69	95,08
- Indexfonds	EUR	10.435.532,04	15,49
- Aktienfonds	EUR	53.605.195,65	79,58
2. Bankguthaben		3.402.089,87	5,05
- Bankguthaben in EUR	EUR	3.402.089,87	5,05
II. Verbindlichkeiten		-86.316,77	-0,13
1. Sonstige Verbindlichkeiten		-86.316,77	-0,13
III. Fondsvermögen	EUR	67.356.500,79	100,00¹⁾

¹⁾Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.11.2022	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil des Fondsvermögens
Investmentanteile						EUR	64.040.727,69	95,08
Gruppenfremde Investmentanteile						EUR	64.040.727,69	95,08
LU1273952256	Ubam-Swiss Equity Ihc Sf	ANT	17.400	1.600	0	CHF 139,7900	2.479.455,66	3,68
LU0943504760	Xtr.Switzerland 1C	ANT	28.150	950	1.300	CHF 133,4800	3.830.236,49	5,69
LU2005500728	Ber.Euroz.Focus Iecea	ANT	30.400	3.300	0	EUR 123,6600	3.759.264,00	5,58
BE0948484184	DPAM INVEST B Equities Euroland	ANT	29.400	900	0	EUR 270,5700	7.954.758,00	11,81
LU2001190532	Invesco Funds - Invesco Euro Equity Fund	ANT	559.200	0	49.800	EUR 12,5000	6.990.000,00	10,38
LU1136954127	Janus Henderson Fund - Janus Henderson Pan Eu Fund	ANT	1.637.600	1.688.200	50.600	EUR 7,0500	11.545.080,00	17,14
FR0010828913	Lazard Alpha Euro SRI	ANT	12.400	0	900	EUR 545,2400	6.760.976,00	10,04
LU0219424131	MFS Meridian - European Research Fund I1 EUR	ANT	37.600	0	500	EUR 306,6400	11.529.664,00	17,12
LU1978681713	Threadneedle L-UK Equity Inc.	ANT	192.900	192.900	0	GBP 11,5894	2.585.997,99	3,84
IE00B810Q511	Vanguard Funds PLC - Vanguard FTSE 100 UCITS ETF	ANT	172.100	38.400	0	GBP 33,1800	6.605.295,55	9,81
Summe Wertpapiervermögen						EUR	64.040.727,69	95,08
Bankguthaben						EUR	3.402.089,87	5,05
EUR - Guthaben bei:						EUR	3.402.089,87	5,05
UBS Europe SE (Verwahrstelle)		EUR	3.402.089,87		%	100,0000	3.402.089,87	5,05
Sonstige Verbindlichkeiten						EUR	-86.316,77	-0,13
Kostenabgrenzung						EUR	-86.316,77	-0,13
		EUR	-86.316,77				-86.316,77	-0,13
Fondsvermögen						EUR	67.356.500,79	100,00²⁾
Anteilwert UBS (D) Konzeptfonds Europe Plus						EUR	67,15	
Umlaufende Anteile UBS (D) Konzeptfonds Europe Plus						STK	1.003.015,00	

²⁾ Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.11.2022

Britische Pfund	(GBP)	0,864500	=1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)	0,981000	=1 Euro (EUR)

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

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

Investmentanteile

Gruppenfremde Investmentanteile

LU0973119943	Janus Henderson Horiz. Pan Europ. Equity Fd. G2	ANT		0	695.900
LU1978681630	Threadneedle L-UK Equities	ANT		0	329.900

Sondervermögen UBS (D) Konzeptfonds Europe Plus

Mindestanlagesumme	keine
Fondsaufgabe	03.07.2000
Ausgabeaufschlag	4,90%
Rücknahmeabschlag	0
Verwaltungsvergütung (p.a.)	1,60%
Stückelung	Globalurkunde
Ertragsverwendung	Thesaurierend
Währung	Euro
ISIN	DE0005320329

ANHANG GEM. § 7 NR. 9 KARBV

Zusätzliche Anhangangaben gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 betreffend Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

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

Sonstige Angaben

Anteilwert UBS (D) Konzeptfonds Europe Plus	EUR	67,15
Umlaufende Anteile UBS (D) Konzeptfonds Europe Plus	STK	1.003.015,00

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, Refinitiv 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, Dezember 2022 **UBS Asset Management
(Deutschland) GmbH**

Die Geschäftsführung

www.ubs.com

