



**Auflösungsbericht**  
**für**  
**UBS (D) Vermögensstrategie VII**  
**01.12.2012 - 31.01.2013**

**zur Übertragung des Verwaltungsrechtes**  
**an die Depotbank**  
**UBS Deutschland AG**

## **Tätigkeitsbericht**

### **Anlageziel und Anlagepolitik**

Die Anlagestrategie des Investmentfonds hat das Ziel der realen Kapitalerhaltung plus Erzielung einer angemessenen Verzinsung bei möglichst geringem Risiko. Dabei liegt der Schwerpunkt auf der Über- und Untergewichtung der eingesetzten Assetklassen zueinander, wobei die Investition vorwiegend über Fonds erfolgt. Über die Aufteilung der Assetklassen im Sondervermögen wird i.d.R. auf monatlicher Basis entschieden. Die Bewertungen der Assetklassen zueinander basieren primär auf fundamentalen Kriterien (z.B. Kurs-Gewinn-Verhältnisse, Dividendenrendite, inflationsbereinigte Renditen im Anleiensegment). Dies erfolgt unter Rückgriff auf volkswirtschaftliche und monetäre Analysen und Ausarbeitungen.

### **Struktur des Fonds und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum**

Die Verwaltung des Sondervermögens wurde am 27.07.2012 gekündigt. Die Kündigung wurde zum 01.02.2013 wirksam. Vor diesem Hintergrund war es die oberste Priorität des Fondsmanagements, im Berichtszeitraum einen reibungslosen Ablauf der Anteilsrückgabe zu gewährleisten.

Bereits im letzten Geschäftsjahr wurden daher sämtliche liquiden Anlagen in dem Fonds veräußert. Zu Beginn des Berichtszeitraums am 01.12.2012 war das Sondervermögen zu 84,3% in einen geschlossenen Immobilienfonds und 15,7% in Geldmarkt und geldmarktnahe Produkte (Kasse, Tages- und Termingeld, Bundesschatzanweisungen, variabel verzinsten Anleihen sowie Gewinne und Verluste aus Derivaten) investiert.

Zum Stichtag setzte sich der Fonds zu 85,1% aus einem geschlossenen Immobilienfonds und zu 14,9% aus Barvermögen zusammen.

### **Fondsentwicklung und Fondsergebnis**

Im Berichtszeitraum verzeichnete der UBS (D) Vermögensstrategie VII eine Wertentwicklung von 0,2%. Positiv zur Entwicklung beitragen konnte das Immobilienengagement. Negativ beeinflusst wurde das Ergebnis durch die Kasseposition.

Die Wertentwicklung des Vergleichsindex (100% Inflation+ 3%) liegt im gleichen Zeitraum bei 0,1%.

### **Wesentliche Risiken**

Der UBS (D) Vermögensstrategie VII investiert u.a. in festverzinsliche Wertpapiere und Rentenfonds. Ein begrenzter Anteil des Anlagevermögens wird in Aktienfonds respektive Zertifikate mit Aktiencharakter investiert. Anlagen in Rohstoffen/Edelmetallen können ergänzend eingesetzt werden. Der Investmentfonds kann daher hauptsächlich aufgrund von Zinsänderungen und Veränderungen der Aktienkurse/Rohstoffnotierungen Wertschwankungen unterworfen sein. Eine Anlage in diesen Fonds eignet sich somit nur für Investoren mit einer entsprechenden Risikobereitschaft und -fähigkeit. Jede Anlage ist Marktschwankungen unterworfen und besitzt spezifische Risiken, die sich unter ungewöhnlichen Marktbedingungen erheblich erhöhen können. Zusätzliche Wertschwankungen können von Wechselkursänderungen resultieren, da der Fonds u.a. in Investmentanteilen anderer Währungen investiert ist. Durch eine teilweise Absicherung der Fremdwährungen wird dieses Risiko abgemildert.

## **Auflösungsbericht für UBS (D) Vermögensstrategie VII**

### **Wesentliche Ereignisse**

#### **Kündigung der Verwaltung des Sondervermögens**

Die UBS Global Asset Management (Deutschland) GmbH kündigte am 27.07.2012 zum Zwecke der Auflösung des Sondervermögens die Verwaltung des Sonstigen Sondervermögens unter Einhaltung der gesetzlichen Frist von 6 Monaten gemäß § 38 Abs. 1 Investmentgesetz (InvG) i.V.m. § 21 Abs. 1 der Allgemeinen Vertragsbedingungen mit Wirkung zum 01.02.2013. Ab dem 01.02.2013 geht gemäß § 39 Abs. 1 InvG das Verfügungsrecht auf die Depotbank UBS Deutschland AG über. Diese hat gemäß § 39 Abs. 2 InvG das Sondervermögen abzuwickeln und an die Anteilhaber zu verteilen. Zeitgleich wurde die Ausgabe neuer Anteile eingestellt.

## Auflösungsbericht für UBS (D) Vermögensstrategie VII

### Zusammengefasste Vermögensaufstellung

	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
<b>Investmentanteile</b>	<b>4.515.876,55</b>	<b>85,15</b>
Bundesrepublik Deutschland	4.509.084,25	85,02
Irland	3.900,38	0,07
Kaimaninseln	1.422,43	0,03
Luxemburg	1.469,49	0,03
<b>Bankguthaben</b>	<b>787.661,52</b>	<b>14,85</b>
<b>Fondsvermögen</b>	<b>5.303.538,07</b>	<b>100,00 *)</b>

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

## Auflösungsbericht für UBS (D) Vermögensstrategie VII

### Vermögensaufstellung zum 31. Januar 2013

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2013	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens	
<b>Wertpapiervermögen</b>									
<b>Investmentanteile</b>							<b>4.515.876,55</b>	<b>85,15</b>	
<b>Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile</b>									
<b>Euro</b>							<b>5.369,87</b>	<b>0,10</b>	
HERALD(L.)-US ABS.RET.IEO <sup>1)</sup>	LU0350637061	ANT	1.469 <sup>2)</sup>	-	-	EUR 1,000	1.469,49	0,03	
THEMA FUND NAM. EO <sup>1)</sup>	IE0030487957	ANT	3.900 <sup>2)</sup>	-	-	EUR 1,000	3.900,38	0,07	
<b>Gruppenfremde Immobilien-Investmentanteile</b>									
<b>Euro</b>							<b>4.509.084,25</b>	<b>85,02</b>	
SEB GLOBAL PROPERTY FUND <sup>3)</sup>	DE000SEB1A96	ANT	4.675	-	-	EUR 964,510	4.509.084,25	85,02	
<b>Gruppenfremde Sondervermögen mit zusätzlichen Risiken</b>									
<b>Euro</b>							<b>1.422,43</b>	<b>0,03</b>	
HERALD FD-USA S.PTF O.EUR <sup>1)</sup>	KYG441091090	ANT	1.422 <sup>2)</sup>	-	-	EUR 1,000	1.422,43	0,03	
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>4.515.876,55</b>	<b>85,15</b>	
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>							<b>787.661,52</b>	<b>14,85</b>	
<b>Bankguthaben</b>							<b>787.661,52</b>	<b>14,85</b>	
<b>EUR - Guthaben bei:</b>									
<b>Euro</b>							<b>787.661,52</b>	<b>14,85</b>	
UBS Deutschland AG		EUR	787.661,52			% 100,000	787.661,52	14,85	
<b>Fondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>5.303.538,07</b>	<b>100,00*)</b>
<b>Anteilwert</b>							<b>EUR</b>	<b>45,24</b>	
<b>Umlaufende Anteile</b>							<b>STK</b>	<b>117.237</b>	
<b>Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)</b>								<b>85,15</b>	

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

<sup>1)</sup> Wir weisen darauf hin, dass die Anteile aufgrund der bekannt gewordenen zweifelhaften Werthaltigkeit zum 11. Dezember 2008 wertberichtigt wurden. Der Bewertungskurs beträgt seit diesem Zeitpunkt Euro 1,- je Stück.

<sup>2)</sup> Bruchstücke werden kaufmännisch gerundet.

<sup>3)</sup> Die SEB Investment GmbH hat in ihrer Funktion als Kapitalanlagegesellschaft von SEB Global Property Fund zum Schutz und zur Gleichbehandlung aller Anleger beschlossen, die Anteilrücknahme zunächst auszusetzen und die Ausgabe neuer Anteile einzustellen.

## Auflösungsbericht für UBS (D) Vermögensstrategie VII

**Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotential wurde für dieses Sondervermögen gemäß der Derivateverordnung nach dem qualifizierten Ansatz anhand eines Vergleichsvermögens ermittelt.**

### **Potentieller Risikobetrag für das Marktrisiko gem. § 28b Abs. 2 Satz 1 und 2 Derivate VO**

Kleinster potentieller Risikobetrag	128,53 %
größter potentieller Risikobetrag	177,98 %
durchschnittlicher potentieller Risikobetrag	134,25 %

### **Zusammensetzung des Vergleichsvermögens (§ 28b Abs. 3 Derivate VO)**

38% IBOXX EURO SOVEREIGN GERMANY 3-5 YRS-RI-EUR  
22,8% IBOXX EURO COLLAT BD COVERED ALL MATS-RI-EUR  
15,2% IBOXX EURO CORP. ALL MATS-RI-EUR  
13% MSCI EMU E-NR-EUR  
7% MSCI AC WORLD E-NR-EUR  
4% 3M EURIBR AV.

### **Risikomodell das gemäß § 10 Derivate VO verwendet wurde**

Algorithmics, Varianz / Kovarianz, Monte Carlo Add on

### **Parameter die gemäß § 11 Derivate VO verwendet wurden**

99 % Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer

### **Im Berichtszeitraum erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte**

1,00

## Auflösungsbericht für UBS (D) Vermögensstrategie VII

### Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage der zuletzt festgestellten Kurse/Marktsätze bewertet:

Vermögenswerte Inland

per 31.01.2013

Investmentanteile

per 31.01.2013

## **Auflösungsbericht für UBS (D) Vermögensstrategie VII**

### **Allgemeine Bewertungsgrundsätze**

Die Bewertungsgrundsätze der UBS Global Asset Management (Deutschland) GmbH basieren auf §§ 22 - 26 der Investment-Rechnungslegungs- und Bewertungsverordnung (InvRBV). Sie gelten für sämtliche Sondervermögen der Gesellschaft. Für die Bewertung der Sondervermögen ist die Gesellschaft verantwortlich. Die Berechnung des Ausgabe- und Rücknahmepreises erfolgt aufgrund von den nach Cut-off-time (16:00 Uhr MEZ) liegenden Schlusskursen bzw. den dann letztbekanntesten Marktpreisen, sofern keine Schlusskurse vorliegen.

#### **Bewertung auf der Grundlage von handelbaren Kursen**

Vermögensgegenstände, die zum Handel an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind, werden mit den letzten verfügbaren handelbaren Schlusskursen bewertet. Die Kurse werden grundsätzlich von der SIX Telekurs AG bezogen. Sofern von der SIX Telekurs AG kein Kurs geliefert wird, kann auf Kurslieferungen von bekannten Nachrichtenagenturen wie Reuters oder Bloomberg zurückgegriffen werden. Kurse der genannten Anbieter werden als exakt, verlässlich und gängig erachtet, wenn es sich nicht um Kurse, die seit mehr als 10 Tagen unverändert sind, handelt und wenn keine öffentlich zugänglichen Informationen gegen deren Verlässlichkeit sprechen.

#### **Bewertung auf der Grundlage geeigneter Bewertungsmodelle**

Sofern kein handelbarer Kurs für die Bewertung eines Vermögensgegenstandes zur Verfügung steht, kann der Verkehrswert entweder anhand eigener oder fremder Bewertungsmodelle bestimmt werden. Aktuell werden die Kurse von kurzlaufenden Abzinsungspapieren, nicht notierten Bezugsrechten und Devisentermingeschäften auf Basis von anerkannten und geeigneten Bewertungsmodellen berechnet. Darüber hinaus werden für Wertpapiere, für die kein handelbarer Kurs vorliegt, Kurse von unabhängigen Preisanbietern (z.B. AVS Valuation GmbH) und in Einzelfällen vom Emittenten oder Kontrahenten herangezogen.

#### **Besonderheiten bei Investmentanteilen, Bankguthaben und Verbindlichkeiten**

Investmentanteile werden mit ihrem Rücknahmepreis bewertet. Die Preise für Investmentanteile werden grundsätzlich von der SIX Telekurs AG bezogen. Sofern von der SIX Telekurs AG kein Preis geliefert wird, kann auf Kurslieferungen von bekannten Nachrichtenagenturen wie Reuters oder Bloomberg zurückgegriffen werden. Weiterhin können die Preise auch direkt vom Emittenten bezogen werden.

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

### **Transaktionen mit verbundenen Unternehmen**

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Sondervermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen sind, betrug 0,00 Prozent. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 0,00 Euro.

### **Rückvergütungen an Dritte**

Der Kapitalanlagegesellschaft fließen keine Rückvergütungen der aus dem Sondervermögen an die Depotbank und an Dritte geleisteten Vergütungen und Aufwandsersatzungen zu.

**Im Berichtszeitraum 01.12.2012 bis 31.01.2013 wurden keine Ausgabeaufschläge bzw. Rücknahmeabschläge gezahlt.**



## Auflösungsbericht für UBS (D) Vermögensstrategie VII

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)  
für den Zeitraum vom 01.12.2012 bis 31.01.2013

### I. Erträge

<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>	<b>0,00</b>
--------------------------	------------	-------------

### II. Aufwendungen

1. <b>Verwaltungsvergütung</b> <sup>1)</sup>	EUR	-7.068,16
2. <b>Depotbankvergütung</b>	EUR	-315,42
3. <b>Prüfungskosten</b>	EUR	-236,39
4. <b>Fremde Depotgebühren</b>	EUR	-567,93

<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>	<b>-8.187,90</b>
-------------------------------	------------	------------------

<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>EUR</b>	<b>-8.187,90</b>
--------------------------------------	------------	------------------

### IV. Veräußerungsgeschäfte

1. <b>Realisierte Gewinne</b>	EUR	0,00
2. <b>Realisierte Verluste</b>	EUR	0,00

<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>EUR</b>	<b>0,00</b>
--	------------	-------------

## Auflösungsbericht für UBS (D) Vermögensstrategie VII

<b>V. Ergebnis des Berichtszeitraumes</b>	<b>EUR</b>	<b>-8.187,90</b>
<b>Total Expense Ratio (TER)</b>		
Gesamtkostenquote des durchschnittlichen Fondsvermögens (in %) / BVI <sup>2)</sup>		0,93
<b>Transaktionskosten im Berichtszeitraum gesamt</b>		<b>EUR 0,00</b>

<sup>1)</sup> Aus der Verwaltungsvergütung bzw. Verwaltungskommission wurden keine Vergütungen bzw. Vertriebsprovisionen an Vermittler bzw. Vertriebssträger und Vermögensverwalter bezahlt.

<sup>2)</sup> Diese Kennziffer erfasst entsprechend internationalen Gepflogenheiten nur die auf Ebene des Sondervermögens angefallenen Kosten (ohne Transaktionskosten). Sofern das Sondervermögen im Berichtszeitraum andere Investmentanteile (Zielfonds) hielt, können weitere Kosten, Gebühren und Vergütungen auf Ebene des Zielfonds angefallen sein.

## Auflösungsbericht für UBS (D) Vermögensstrategie VII

### Entwicklung des Fondsvermögens

			2012/2013
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Berichtszeitraumes</b>	<b>EUR</b>		<b>5.328.657,33</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR		-32.826,36
2. Mittelzufluss / -abfluss (netto)	EUR		0,00
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	0,00	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	0,00	
3. Ordentlicher Nettoertrag	EUR		-8.187,90
4. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	EUR		15.895,00
<b>II. Wert des Sondervermögens per Übertragungstermin 31.01.2013 / 01.02.2013 / Übertrag an die Depotbank</b>	<b>EUR</b>		<b>5.303.538,07</b>

## Auflösungsbericht für UBS (D) Vermögensstrategie VII

		insgesamt	je Anteil EUR
<b>Berechnung der Wiederanlage</b>			
Ergebnis des Berichtszeitraumes	EUR	-8.197,90	-0,07
<b>Für Wiederanlage verfügbar</b>	<b>EUR</b>	<b>-8.197,90</b>	<b>-0,07</b>
<b>Wiederanlage</b>	<b>EUR</b>	<b>-8.197,90</b>	<b>-0,07</b>

## Auflösungsbericht für UBS (D) Vermögensstrategie VII

### Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich

Geschäftsjahr / Berichtszeitraum		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres / Berichtszeitraumes	Anteilwert EUR
2010	EUR	52.409.101,14	45,64
2011	EUR	39.092.850,24	45,37
2012	EUR	5.328.657,33	45,45
2013	EUR	5.303.538,07	45,24

Frankfurt am Main, den 28. Februar 2013

**UBS Global Asset Management  
(Deutschland) GmbH**

**Die Geschäftsführung**

## **Auflösungsbericht für UBS (D) Vermögensstrategie VII**

### **Besonderer Vermerk des Abschlussprüfers**

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

Die UBS Global Asset Management (Deutschland) GmbH hat uns beauftragt, gemäß § 44 Abs. 6 des Investmentgesetzes (InvG) den Auflösungsbericht des Sondervermögens **UBS (D) Vermögensstrategie VII** für den Zeitraum vom 1. Dezember 2012 bis 31. Januar 2013 zu prüfen.

*Verantwortung der gesetzlichen Vertreter*

Die Aufstellung des Auflösungsberichts nach den Vorschriften des InvG liegt in der Verantwortung der gesetzlichen Vertreter der Kapitalanlagegesellschaft.

*Verantwortung des Abschlussprüfers*

Unsere Aufgabe ist es, auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfung eine Beurteilung über den Auflösungsbericht abzugeben.

Wir haben unsere Prüfung nach § 44 Abs. 6 InvG 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 Auflösungsbericht 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 Auflösungsbericht überwiegend auf der Basis von Stichproben beurteilt. Die Prüfung umfasst die Beurteilung der angewandten Rechnungslegungsgrundsätze für den Auflösungsbericht und der wesentlichen Einschätzungen der gesetzlichen Vertreter der Kapitalanlagegesellschaft. Wir sind der Auffassung, dass unsere Prüfung eine hinreichend sichere Grundlage für unsere Beurteilung bildet.

*Prüfungsurteil*

Unsere Prüfung hat zu keinen Einwendungen geführt.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der Auflösungsbericht den gesetzlichen Vorschriften.

**Eschborn/Frankfurt am Main, den 19. April 2013**

**Ernst & Young GmbH  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft**

**(Eisenhuth)  
Wirtschaftsprüfer**

**(Haas)  
Wirtschaftsprüfer**