

Jahresbericht Mesina-Aktiefonds-UBS (D)

Ein OGAW deutschen Rechts
zum 31.12.2021

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 78,41% des Fondsvermögens in direkten Aktieninvestments. Der Bestand der Investmentanteile betrug 18,10%. Der Rest des Fondsvermögens wurde im Wesentlichen in Geldanlagen gehalten.

Es gab keine wesentlichen Änderungen im Berichtszeitraum.

Fondsentwicklung und Fondsergebnis

Der Mesina-Aktienfonds-UBS (D) konnte im Geschäftsjahr 2021 um 24,37%^[1] zulegen und entwickelte sich somit um 1,31%-Punkte besser als seine Benchmark (80% MSCI Europa net, 10% MSCI EM net (USD hedged in EUR), 10% MSCI USA net (hedged in EUR)), die 23,06% erbrachte. Dabei trug insbesondere das Segment Europäische Aktien aufgrund seiner Value-orientierten Ausrichtung zu dieser relativen Out-performance bei. So leisteten die Sektorallokation und zu einem überwiegenden Teil die Titelselektion einen positiven Beitrag. Im Einzelnen zahlte es sich u.a. aus, sich bei den Finanz- und Energiewerten stärker zu engagieren. Hinsichtlich der Titelselektion war die Titelauswahl bei den Geschäftsbanken (Finanzwesen), den zyklischen Konsumwerten und den Telekommunikationswerten erfolgreich. Die wesentlichen Quellen des Veräußerungsergebnisses resultieren aus Aktienkursgewinnen (u.a. Equinor ASA, Erste Group Bank AG und KBC Groep N.V.) und Kursverlusten (Swedbank AB, Carnival PLC und BT Group PLC).

Wesentliche Risiken des Investmentvermögens

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

Im Rahmen seines Engagements in Emerging Market Aktien (UBS ETF-MSCI Emerging Markets UCITS ETF) ist der Fonds auch in russischen Titeln engagiert, da diese Bestandteil des zugrundeliegenden MSCI Index sind.

Jedoch übt der Krieg in der Ukraine einen wesentlichen Einfluss auf die weltweiten Finanzmärkte aus, hauptsächlich für russische und ukrainische Finanztitel, aber auch weitere Märkte. Die Lage ist volatil und die Fondsleitung überwacht die Situation aufmerksam, um rasch angemessene Maßnahmen zum Schutz der Anleger treffen zu können. Sie setzt stets die erforderlichen Maßnahmen um, um alle gesetzlichen und regulatorischen Vorgaben zu erfüllen, namentlich die kürzlich erlassenen Sanktionsmaßnahmen der EU, der Schweiz, dem Vereinigten Königreich und den Vereinigten Staaten von Amerika. Aufgrund ernsthafter Einschränkungen der Handelstätigkeit über sanktionierte russische Titel hinaus wendet sie dort eine «fair value» Bewertung an, wo sie zur Einschätzung gelangt, dass öffentlich verfügbare Preisnotierungen nicht den angemessenen Marktwert wiedergeben. Abhängig von der künftigen Entwicklung der Finanzmärkte könnten sich auch Auswirkungen auf Anlagestrategien ergeben. Es ist derzeit unklar, ob deshalb Liquiditätseinschränkungen in einzelnen Fonds angewendet werden müssen.

Daneben entwickelte sich seit Januar 2020 das COVID-19 Virus (Corona) bis hin zu einer weltweiten Pandemie, insbesondere in der zweiten Hälfte des ersten Quartals 2020 führte dies zu Verwerfungen auf den internationalen Kapitalmärkten. Im Verlauf des Jahres 2020 und auch in 2021 erholten sich jedoch Wirtschaftsaktivität und Finanzmärkte von diesem Schock. Nicht zuletzt auch dank der Entwicklung und Verbreitung hochwirksamer Impfstoffe gegen das Virus konnten die internationalen Aktienmärkte in der Berichtsperiode bereits wieder neue Höchststände verzeichnen. Die Wirtschaftstätigkeit profitierte dabei von weiteren Lockerungen der Maßnahmen zur Eindämmung der Pandemie. Allerdings erschwerten Preissteigerungen insbesondere im Rohstoff- und Transportbereich als auch Lieferengpässe zum Beispiel bei Halbleitern die Geschäftstätigkeit einiger Branchen im Jahr 2021.

So können Rückschläge bei der Eindämmung der Corona-Pandemie zu weiter anhaltenden Engpässen bei den globalen Produktions- und Lieferketten führen, welche die weltweite konjunkturelle Entwicklung sowie die Inflationsraten negativ beeinflussen können.

Perspektiven

Die Weltwirtschaft wächst weiter robust. Wir erwarten auch im Jahr 2022 überdurchschnittliche Wachstumsraten. 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 zwar Ende März aus, jedoch werden fällig werdende Anleihen bis mindestens Ende 2024 reinvestiert und die monatlichen Käufe des nicht pandemiebezogenen Programms aufgestockt. Zudem verbleibt der Leitzins auf absehbare Zeit auf historischem Tiefststand. In den USA hat die Fed bereits mit der Rückführung ihrer Anleihekäufe begonnen und es werden erste Zinserhöhungen erwartet.

Die Unternehmensgewinne der meisten börsennotierten Unternehmen sind im vergangenen Jahr deutlich angestiegen. Auch für dieses Jahr gehen wir von weiterem Gewinnwachstum aus. Aktien sind nach unserer Einschätzung nicht mehr günstig, relativ zu Anleihen aber noch leicht 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 können anhaltende Engpässe der Produktions- und Lieferketten die konjunkturelle Erholung sowie den Rückgang der erhöhten Inflationsraten verlangsamen. Es ist aktuell viel Optimismus bezüglich der konjunkturellen Erholung am Aktienmarkt eingepreist, sodass ein Abflachen der konjunkturellen Dynamik zu erhöhter Volatilität an den Märkten führen kann.

Wesentliche Ereignisse

Die gegenüber der Benchmark erhöhte Kursschwankung während des Berichtszeitraums erklärt sich aus dem höheren Risiko des Portfolios, welches 18,45% beträgt. Das Benchmark-Risiko beträgt 16,50%. Daneben betrug der Tracking Error 4,19% und das Beta 1,09. Begründet sind diese Werte in dem aktiven Management dieses Mandates und den damit bewusst eingegangenen Abweichungen zur Benchmark.

[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.

VERMÖGENSÜBERSICHT

Vermögensübersicht

		Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
I. Vermögensgegenstände		135.338.754,32	100,17
1. Aktien		105.931.346,79	78,41
- Deutschland	EUR	18.332.747,91	13,57
- Euro-Länder	EUR	42.656.941,50	31,57
- Sonstige EU/EWR-Länder	EUR	2.077.863,58	1,54
- Nicht EU/EWR-Länder	EUR	42.863.793,80	31,73
2. Investmentanteile		24.449.724,36	18,10
- Indexfonds	EUR	17.379.995,00	12,86
- Aktienfonds	EUR	7.069.729,36	5,23
3. Derivate		-49.491,80	-0,04
- Futures (Kauf)	EUR	116.440,00	0,09
- Devisentermingeschäfte (Verkauf)	EUR	-165.931,80	-0,12
4. Bankguthaben		4.503.681,09	3,33
- Bankguthaben in EUR	EUR	3.994.924,62	2,96
- Bankguthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR	83.578,84	0,06
- Bankguthaben in Nicht EU/EWR-Währungen	EUR	425.177,63	0,31
5. Sonstige Vermögensgegenstände		503.493,88	0,37
II. Verbindlichkeiten		-231.107,66	-0,17
1. Sonstige Verbindlichkeiten		-231.107,66	-0,17
III. Fondsvermögen	EUR	135.107.646,66	100,00¹⁾

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

VERMÖGENSAUFSTELLUNG

Vermögensaufstellung zum 31.12.2021

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.12.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	105.931.346,79	78,41
Aktien							EUR	100.138.415,59	74,12
CH0210483332	Cie Financière Richemont AG	STK	26.100	700	3.850	CHF	136,9500	3.452.354,28	2,56
CH0012138530	Credit Suisse Group AG	STK	210.300	210.300	0	CHF	8,8720	1.802.078,14	1,33
CH0038863350	Nestlé S.A.	STK	4.300	0	0	CHF	127,4400	529.281,89	0,39
CH0012005267	Novartis AG	STK	74.200	12.657	0	CHF	80,2800	5.753.393,54	4,26
DK0010287234	H. Lundbeck A.S.	STK	34.846	8.800	0	DKK	168,8500	791.214,39	0,59
BE0974293251	Anheuser-Busch InBev SA/NV	STK	22.950	1.500	0	EUR	53,4800	1.227.366,00	0,91
LU1598757687	ArcelorMittal S.A.	STK	50.400	3.600	15.500	EUR	28,3550	1.429.092,00	1,06
NL0011872643	ASR Nederland N.V.	STK	45.600	2.900	0	EUR	40,6300	1.852.728,00	1,37
FR0000120628	AXA S.A.	STK	86.800	86.800	0	EUR	26,2850	2.281.538,00	1,69
ES0113211835	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria (BBVA) S.A.	STK	469.300	31.800	34.900	EUR	5,2500	2.463.825,00	1,82
IE00BD1RP616	Bank of Ireland Group PLC	STK	212.600	212.600	0	EUR	5,0740	1.078.732,40	0,80
FR0000131104	BNP Paribas S.A.	STK	66.200	4.900	8.600	EUR	60,6700	4.016.354,00	2,97
DE000CBK1001	Commerzbank AG	STK	179.300	11.700	0	EUR	6,6890	1.199.337,70	0,89
DE0006062144	Covestro AG	STK	52.200	10.300	0	EUR	54,2000	2.829.240,00	2,09
DE0007100000	Daimler AG	STK	29.950	32.000	43.450	EUR	67,5900	2.024.320,50	1,50
DE000DTR0CK8	Daimler Truck Holding AG	STK	14.975	14.975	0	EUR	32,2900	483.542,75	0,36
FR0000120644	Danone S.A.	STK	46.150	46.150	0	EUR	54,9200	2.534.558,00	1,88
DE0005557508	Deutsche Telekom AG	STK	154.800	10.200	0	EUR	16,3000	2.523.240,00	1,87
DE000DWS1007	DWS Group GmbH & Co. KGaA	STK	31.600	2.000	0	EUR	35,4800	1.121.168,00	0,83
BE0003816338	Euronav S.A.	STK	82.500	43.657	0	EUR	7,7780	641.685,00	0,47
FR0000121147	Faurecia S.A.	STK	63.300	8.900	0	EUR	41,1800	2.606.694,00	1,93
NL0011279492	Flow Traders N.V.	STK	21.970	950	1.700	EUR	32,1800	706.994,60	0,52
PTGAL0AM0009	Galp Energia, SGPS, S.A.	STK	171.000	67.600	0	EUR	8,5100	1.455.210,00	1,08
DE000A1PHFF7	Hugo Boss AG	STK	19.750	1.400	5.000	EUR	53,5000	1.056.625,00	0,78
DE0006231004	Infineon Technologies AG	STK	51.071	3.400	4.600	EUR	40,7600	2.081.653,96	1,54
IT0000072618	Intesa Sanpaolo S.p.A.	STK	699.800	45.800	0	EUR	2,2750	1.592.045,00	1,18
NL0011794037	Koninklijke Ahold Delhaize N.V.	STK	112.900	18.900	0	EUR	30,4850	3.441.756,50	2,55
NL0000009538	Koninklijke Philips N.V.	STK	30.900	30.900	0	EUR	33,0050	1.019.854,50	0,75
DE0005470405	Lanxess AG	STK	51.200	15.050	0	EUR	54,5000	2.790.400,00	2,07
IT0004176001	Prysmian S.p.A.	STK	47.900	3.200	5.300	EUR	33,1300	1.586.927,00	1,17
FR0000120578	Sanofi S.A.	STK	38.150	2.450	0	EUR	89,1300	3.400.309,50	2,52
DE0007164600	SAP SE	STK	17.800	1.150	0	EUR	124,9000	2.223.220,00	1,65
FR0000130809	Société Générale S.A.	STK	68.400	68.400	0	EUR	30,2400	2.068.416,00	1,53
FR0000121329	Thales S.A.	STK	18.100	1.150	0	EUR	75,3000	1.362.930,00	1,01
FR0000120271	TotalEnergies SE	STK	102.200	102.200	0	EUR	44,9000	4.588.780,00	3,40
GB00B10RZP78	Unilever PLC	STK	44.450	2.900	0	EUR	47,2450	2.100.040,25	1,55
FR0013176526	Valéo SA	STK	49.700	3.200	0	EUR	26,1800	1.301.146,00	0,96

Vermögensaufstellung zum 31.12.2021

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.12.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
GB00B1XZS820	Anglo American PLC		STK	43.150	43.150	40.300	GBP	30,2450	1.554.674,79	1,15
GB0009697037	Babcock International Group PLC		STK	160.400	6.900	0	GBP	3,1850	608.581,81	0,45
GB0031348658	Barclays PLC		STK	689.829	47.100	601.771	GBP	1,8836	1.547.872,89	1,15
GB0007980591	BP PLC		STK	734.200	130.000	0	GBP	3,3245	2.907.675,14	2,15
GB0002875804	British American Tobacco PLC		STK	54.600	11.878	0	GBP	27,2950	1.775.337,42	1,31
GB0030913577	BT Group PLC		STK	421.300	38.300	368.600	GBP	1,6835	844.908,63	0,63
GB0031215220	Carnival PLC		STK	44.900	2.900	9.100	GBP	14,2140	760.269,94	0,56
GB0009252882	GlaxoSmithKline PLC		STK	110.800	35.900	0	GBP	16,1960	2.137.729,23	1,58
JE00B4T3BW64	Glencore PLC		STK	529.100	40.800	245.000	GBP	3,7740	2.378.728,21	1,76
GB0033986497	ITV PLC		STK	673.800	44.800	230.300	GBP	1,1125	892.968,61	0,66
GB0007099541	Prudential PLC		STK	117.300	119.800	95.000	GBP	12,7550	1.782.311,63	1,32
GB0007188757	Rio Tinto PLC		STK	18.050	11.350	0	GBP	49,0100	1.053.821,55	0,78
GB00B03MM408	Royal Dutch Shell PLC B		STK	137.700	36.700	0	GBP	16,1740	2.653.117,87	1,96
GB00BLGZ9862	Tesco PLC Ls-,06333333		STK	729.100	729.100	0	GBP	2,9195	2.535.716,78	1,88
NO0010208051	Yara International ASA		STK	28.850	9.200	0	NOK	445,0000	1.286.649,19	0,95
Sonstige Beteiligungswertpapiere							EUR	5.792.931,20	4,29	
CH0012032048	Roche Holding AG GEN		STK	12.200	780	600	CHF	379,1000	4.467.107,74	3,31
GB00B1YW4409	3i Group PLC		STK	76.100	5.000	0	GBP	14,6250	1.325.823,46	0,98
Investmentanteile							EUR	24.449.724,36	18,10	
Gruppeneigene Investmentanteile							EUR	24.449.724,36	18,10	
IE00BD4TYG73	UBS ETF (IE) MSCI USA Hedged EUR		ANT	158.500	0	0	EUR	38,7500	6.141.875,00	4,55
LU0950674175	UBS ETF-MSCI Emerging Markets UCITS ETF		ANT	1.060.000	120.000	0	EUR	10,6020	11.238.120,00	8,32
LU0399040046	UBS (Lux) Equity SICAV - US Opportunity (USD) ³⁾		ANT	34.501	0	0	USD	232,1900	7.069.729,36	5,23
Summe Wertpapiervermögen							EUR	130.381.071,15	96,50	
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)							EUR	-49.491,80	-0,04	
Aktienindex-Derivate							EUR	116.440,00	0,09	
Forderungen/Verbindlichkeiten							EUR	116.440,00	0,09	
Aktienindex-Terminkontrakte							EUR	116.440,00	0,09	
EURO STOXX 50 Index Future 03/22		EDT	EUR Anzahl	600				116.440,00	0,09	
Devisen-Derivate							EUR	-165.931,80	-0,12	
Forderungen/Verbindlichkeiten							EUR	-165.931,80	-0,12	
Devisenterminkontrakte (Verkauf)							EUR	-165.931,80	-0,12	
Offene Positionen							EUR	-165.931,80	-0,12	
USD/EUR	6,9 Mio.	OTC						-165.931,80	-0,12	

Vermögensaufstellung zum 31.12.2021

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.12.2021	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
	Bankguthaben						EUR	4.503.681,09	3,33
	EUR - Guthaben bei:						EUR	3.994.924,62	2,96
	UBS Europe SE (Verwahrstelle)		EUR	3.994.924,62			% 100,0000	3.994.924,62	2,96
	Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen						EUR	83.578,84	0,06
			DKK	9.918,90			% 100,0000	1.333,84	0,00
			NOK	24.568,55			% 100,0000	2.462,26	0,00
			SEK	818.048,31			% 100,0000	79.782,74	0,06
	Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen						EUR	425.177,63	0,31
			CHF	4.871,96			% 100,0000	4.705,62	0,00
			GBP	320.630,31			% 100,0000	381.952,84	0,28
			USD	43.646,07			% 100,0000	38.519,17	0,03
	Sonstige Vermögensgegenstände						EUR	503.493,88	0,37
	Dividendenansprüche						EUR	88.094,20	0,07
			EUR	88.094,20				88.094,20	0,07
	Quellensteueransprüche						EUR	415.399,68	0,31
			EUR	415.399,68				415.399,68	0,31
	Sonstige Verbindlichkeiten						EUR	-231.107,66	-0,17
	Kostenabgrenzung						EUR	-114.667,66	-0,08
			EUR	-114.667,66				-114.667,66	-0,08
	Variation Margin						EUR	-116.440,00	-0,09
			EUR	-116.440,00				-116.440,00	-0,09
	Fondsvermögen						EUR	135.107.646,66	100,00²⁾
	Anteilwert Mesina-Aktienfonds-UBS (D)						EUR	141,27	
	Umlaufende Anteile Mesina-Aktienfonds-UBS (D)						STK	956.380,00	

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

³⁾ Der Bestand wurde kaufmännisch gerundet.

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Devisenkurse (in Mengennotiz)

	per 30.12.2021		
Britische Pfund	(GBP)	0,839450	= 1 Euro (EUR)
Dänische Kronen	(DKK)	7,436350	= 1 Euro (EUR)
Norwegische Kronen	(NOK)	9,978050	= 1 Euro (EUR)
Schwedische Kronen	(SEK)	10,253450	= 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)	1,035350	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,133100	= 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

a) Terminbörse

EDT EUREX

b) OTC Over the Counter

Während des Berichtszeitraums 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				
ES0105046009	Aena SME S.A.	STK	7.300	7.300
IT0004776628	Banca Mediolanum S.p.A.	STK	2.700	114.200
NO0010096985	Equinor ASA	STK	3.700	156.800
AT0000652011	Erste Group Bank AG	STK	800	34.700
JE00BYVQYS01	IWG PLC	STK	0	129.132
US46817M1071	Jackson Financial Inc.	STK	2.375	2.375
BE0003565737	KBC Groep N.V.	STK	0	34.850
DE0008430026	Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft AG	STK	0	2.660
FI4000297767	Nordea Bank Abp	STK	0	194.900
FR0000130577	Publicis Grp. S.A.	STK	2.550	42.650
GB00BDVZY777	Royal Mail PLC	STK	0	185.334
FI0009003305	Sampo PLC A	STK	0	34.500
SE0000242455	Swedbank A.B. A	STK	0	45.700
LU0156801721	Tenaris S.A.	STK	2.600	111.200
GB0008847096	Tesco PLC	STK	0	674.000
ZAE000296554	Thungela Resources Ltd.	STK	4.030	4.030
Nichtnotierte Wertpapiere				
Andere Wertpapiere				
CH1111011453	Credit Suisse Group AG -Anr-	STK	130.000	130.000

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:

EUR

4.875

EURO STOXX 50 Index Future)

Devisenterminkontrakte (Verkauf)

Verkauf von Devisen auf Termin:

USD/EUR

EUR

15.484

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) Mesina-Aktienfonds-UBS (D)

für den Zeitraum vom 01.01.2021 bis 31.12.2021

EUR

I. Erträge	
1. Dividenden inländischer Aussteller ⁴⁾	214.967,81
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	3.053.179,62
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	-13.943,65
4. Abzug ausländischer Quellensteuer	-165.708,66
5. Sonstige Erträge	85.811,35
Summe der Erträge	3.174.306,47
II. Aufwendungen	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	-428,07
2. Verwaltungsvergütung	-1.083.113,40
3. Verwahrstellenvergütung	-73.293,70
4. Sonstige Aufwendungen	-2.809,38
Summe der Aufwendungen	-1.159.644,55
III. Ordentlicher Nettoertrag	2.014.661,92
IV. Veräußerungsgeschäfte	
1. Realisierte Gewinne ⁵⁾	6.801.445,23
2. Realisierte Verluste	-589.896,03
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	6.211.549,20
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	8.226.211,12
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	16.671.697,98
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	1.324.160,28
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	17.995.858,26
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	26.222.069,38

⁴⁾ In der Position 1. Dividenden inländischer Aussteller wird die belastete deutsche Kapitalertragsteuer in Höhe von EUR 37.935,47 zum Abzuge gebracht.

⁵⁾ In den realisierten Gewinnen sind korrigierte Zwischengewinne aus 2018 in Höhe von EUR 4,62 enthalten.

Entwicklung des Sondervermögens Mesina-Aktienfonds-UBS (D)

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		107.885.678,76
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		0,00
2. Zwischenausschüttungen/ Steuerabschlag für das laufende Jahr		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		1.082.499,21
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	6.741.847,10	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-5.659.347,89	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-82.600,69
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		26.222.069,38
davon nicht realisierte Gewinne	16.671.697,98	
davon nicht realisierte Verluste	1.324.160,28	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		135.107.646,66

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

	insgesamt	je Anteil
	EUR	EUR
Berechnung der Wiederanlage (insgesamt und je Anteil)		
I. Für die Wiederanlage verfügbar	8.226.211,12	8,60
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	8.226.211,12	8,60
II. Wiederanlage	8.226.211,12	8,60

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

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
	EUR	EUR
2021	135.107.646,66	141,27
2020	107.885.678,76	113,62
2019	113.716.197,53	120,64
2018	91.275.021,74	99,89

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	Euro
ISIN	DE0009797118

ANHANG GEM. § 7 NR. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	8.660.387,01
Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte		
UBS Europe SE		
Gesamtbetrag der i.Z.m. Derivaten von Dritten gewährten Sicherheiten	EUR	116.440,00
Davon:		
Gewährte Sicherheiten aus Bankguthaben:		
		116.440,00
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 EM U\$-MSPI-USD		10,00%
MSCI USA-NR-USD		10,00%
Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko gem. §37 Abs. 4 DerivateV		
kleinster potenzieller Risikobetrag		5,79%
größter potenzieller Risikobetrag		14,44%
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag		8,44%
Risikomodell (§10 DerivateV)	Quasi-Monte-Carlo-Ansatz	
Parameter (§11 DerivateV)		
Konfidenzniveau		99%
Haltedauer		10 Tage
Im Geschäftsjahr erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage durch Derivategeschäfte		1,03

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

Mesina-Aktienfonds-UBS (D)

In der Verwaltungsvergütung ist die KVG-eigene Verwaltungsvergütung i.H.v. EUR 1.083.113,40 enthalten.

davon Prüfungskosten	7.455,44
davon Druck- und Veröffentlichungskosten	421,50

Anteilwert Mesina-Aktienfonds-UBS (D)	EUR	141,27
Umlaufende Anteile Mesina-Aktienfonds-UBS (D)	STK	956.380,00

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, 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)) 0,96 %⁶⁾

⁶⁾ Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) 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 Aufwandsersatzungen zu.

Aus der Verwaltungsvergütung bzw. Verwaltungskommission wurden Vergütungen bzw. Vertriebsprovisionen an Vermittler bzw. Vertriebs-träger und Vermögensverwalter bezahlt.

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

ISIN	Fondsname	Bezahlter	Bezahlter	Nominale
		Ausgabeaufschlag	Rücknahmeabschlag	Verwaltungsvergütung der Zielfonds
		in EUR	in EUR	in % *)
LU0399040046	UBS (Lux) Equity SICAV - US Opportunity (USD)	0,00	0,00	0,00
IE00BD4TYG73	UBS ETF (IE) MSCI USA Hedged EUR	0,00	0,00	0,19
LU0950674175	UBS ETF-MSCI Emerging Markets UCITS ETF	0,00	0,00	0,23

^{*)} Hierbei handelt es sich um die von den einzelnen Fonds-Gesellschaften bzw. Informationsdienstleistern ausgewiesenen bzw. erhältlichen %-Sätze. Unabhängig von diesem Ausweis erfolgt bei konzerneigenen Zielfonds keine Doppelbelastung der Verwaltungsvergütung zu Lasten des Fonds bzw. Kunden.

Wesentliche sonstige Erträge und Aufwendungen

Mesina-Aktienfonds-UBS (D)

Sonstige Erträge

Keine wesentlichen sonstigen Erträge

Sonstige Aufwendungen

Keine wesentlichen sonstigen Aufwendungen

In dem Posten Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland werden negative Zinsen, die aus der Führung des Bankkontos resultieren, abgesetzt. Die Führung des Bankkontos bei der Verwahrstelle ist eine gesetzliche Verpflichtung des Investmentvermögens und dient der Abwicklung des Zahlungsverkehrs. Ferner können auch negative Zinsen aus Geldanlagen darin enthalten sein.

Transaktionskosten (Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände)

EUR 87.356,97

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 01.01.2021 bis 31.12.2021

Transaktionen	Volumen in Fondswährung EUR	Anzahl
Transaktionsvolumen gesamt	54.614.807,83	409
Transaktionsvolumen mit verbundenen Unternehmen	2.565.944,70	15
Relativ in %	4,70 %	3,67 %

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Beschreibung, wie die Vergütungen und ggf. sonstige Zuwendungen berechnet wurden

Die Vergütungsstruktur der Gesellschaft sieht neben festen Gehältern eine individuelle leistungsabhängige Vergütung vor. Die Höhe der leistungsabhängigen Zuteilung hängt von mehreren Faktoren ab, einschließlich des Konzernergebnisses, dem Ergebnis des Unternehmensbereichs und der individuellen Zielerreichung der quantitativen und qualitativen Ziele des einzelnen Mitarbeiters. Die Gesamtvergütung ist so bemessen, dass qualifiziertes Personal gefunden und gehalten werden kann.

Ergebnisse der jährlichen Überprüfung der Vergütungspolitik

Die Vergütungspolitik wird jährlich im Rahmen eines Gremiums, bestehend aus Geschäftsführung, dem Aufsichtsratsvorsitzenden und einem Mitarbeiter der Abteilung Human Resources der KVG überprüft.

Die von der Gesellschaft implementierten Verfahren im Zusammenhang mit der Umsetzung der Vergütungsleitlinie werden als angemessen beurteilt. Das Vergütungssystem der KVG erfüllt die aufsichtsrechtlichen Anforderungen.

Angaben zu wesentlichen Änderungen der festgelegten Vergütungspolitik gem. § 101 Abs. 4 Nr. 5 KAGB

Keine

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung	EUR	6.081.661,00
davon feste Vergütung	EUR	4.540.281,00
davon variable Vergütung	EUR	1.541.380,00
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	EUR	0,00
Zahl der durchschnittlichen Mitarbeiter der KVG (inkl. Geschäftsführer) im abgelaufenen Wirtschaftsjahr 2020		40,8
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker	EUR	2.047.801,12
davon Geschäftsleiter	EUR	1.031.333,38
davon andere Führungskräfte	EUR	0,00
davon Mitarbeiter mit wesentlichem Einfluss auf das Risikoprofil (Risikoträger)	EUR	648.105,92
davon Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen	EUR	368.361,82
davon Mitarbeiter mit gleicher Einkommensstufe	EUR	0,00

Zusätzliche Informationen

Angaben zur Portfoliumschlagsrate

Portfoliumschlagsrate (Portfolio Turnover Rate (PTR)) 21,02 % 1)

1) Ermittlung nach BVI-Methode

Angaben zu § 101 Absatz 2 Nr. 5 KAGB in Verbindung mit § 134c Absatz 4 AktG

Der Jahresbericht enthält soweit relevant Angaben nach § 134c Abs 4 AktG, die durch Veröffentlichungen auf unserer Homepage ergänzt werden sollen. Die Art der Berichterstattung befindet sich in Hinblick auf die neuen Anforderungen an die Berichtspflichten des neuen §134c AktG (ARUG II) in der Umsetzungsphase und wird zukünftig ergänzt.

Informationen gemäß Artikel 7 der VERORDNUNG (EU) 2020/852 DES EUROPÄISCHEN PARLAMENTS UND DES RATES

Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten.

Frankfurt am Main, 07.04.2022
UBS Asset Management (Deutschland) GmbH
Die Geschäftsführung

VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

An die UBS Asset Management (Deutschland) GmbH

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens Mesina-Aktienfonds-UBS (D) – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2021 bis zum 31. Dezember 2021, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2021, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2021 bis zum 31. Dezember 2021 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der beigefügte Jahresbericht in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und den einschlägigen europäischen Verordnungen und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung des Jahresberichts in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt „Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts“ unseres Vermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der UBS Asset Management (Deutschland) GmbH unabhängig in Übereinstimmung mit den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht zu dienen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

Die gesetzlichen Vertreter der UBS Asset Management (Deutschland) GmbH sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung des Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Investmentvermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet u.a., dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts die Fortführung des Sondervermögens durch die UBS Asset Management (Deutschland) GmbH zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht als Ganzes frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen ist, sowie einen Vermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht beinhaltet.

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus Verstößen oder Unrichtigkeiten resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresberichts getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Während der Prüfung üben wir pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher – beabsichtigter oder unbeabsichtigter – falscher Darstellungen im Jahresbericht, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der UBS Asset Management (Deutschland) GmbH abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der UBS Asset Management (Deutschland) GmbH bei der Aufstellung des Jahresberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.

- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die *UBS Asset Management (Deutschland) GmbH* aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen durch die *UBS Asset Management (Deutschland) GmbH* nicht fortgeführt wird.
- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresberichts, einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Wir erörtern mit den für die Überwachung Verantwortlichen u.a. den geplanten Umfang und die Zeitplanung der Prüfung sowie bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

München, 7. April 2022

Ernst & Young GmbH

Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

(Eisenhuth)
Wirtschaftsprüfer

(Dhaliwal)
Wirtschaftsprüfer