

# **Jahresbericht Mesina-Rentenfonds-UBS (D)**

Ein OGAW deutschen Rechts  
zum 31.12.2021

# TÄTIGKEITSBERICHT

## Anlageziel und Anlagepolitik

Der Mesina-Rentenfonds-UBS (D) ist ein Rentenfonds mit dem Anlageziel, eine attraktive Rendite zu erwirtschaften und gleichzeitig das Risiko möglichst gering zu halten. Das Investmentvermögen investiert hauptsächlich in auf Euro lautende Anleihen und Investmentvermögen und orientiert sich dabei in seiner Anlagestrategie am Barclays Euro Aggregate Index 500 MM 1-5 Jahre. Darüber hinaus investiert der Fonds zu einem kleineren Anteil in Euro High Yield und Schwellenländeranleihen (währungsgesichert). Das Portfolio besteht überwiegend aus Staatsanleihen, Unternehmensanleihen und Pfandbriefen.

## Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

Das Portfolio war zum Geschäftsjahresende mit einem Anteil von 78,8% am Gesamtvermögen in Wertpapieren und einem Anteil von 19,7% in Investmentanteilen investiert. Das restliche Fondsvermögen teilte sich überwiegend in Zinsansprüche, Barvermögen und Verbindlichkeiten auf.

Es gab keine wesentlichen Veränderungen.

## Fondsentwicklung und Fondsergebnis

Der Mesina-Rentenfonds-UBS (D) erzielte im Geschäftsjahr 2021 eine Wertentwicklung von -1,53%<sup>[1]</sup>. Die Benchmark des Fonds (100% BC Euro Aggregate 500+ (1-5 J.)) verlor im gleichen Zeitraum um -0,74%. Die schwächere Wertentwicklung des Fonds im Vergleich zur Benchmark ist insbesondere auf die Kosten des Fonds zurückzuführen.

Die wesentlichen Quellen des Veräußerungsergebnisses resultieren aus Kursgewinnen und Kursverlusten im Bereich Renten Inland und Renten Ausland (u.a. folgende ISINs: XS0485616758, ES00000123X3, BE6285454482, FR0013283686) sowie aus Kursgewinnen und Verlusten aus dem Verkauf von Fondsanteilen (u.a. ISIN LU0674194641 und LU0176376811).

## Wesentliche Risiken des Investmentvermögens

Die wesentlichen Risiken des Investmentvermögens sind das Kreditrisiko bzw. Adressausfallrisiko der Anleihen-Emittenten sowie das Zinsänderungs-Risiko für die im Portfolio befindlichen Anleihen. Der Fonds investiert ausschließlich in auf Euro lautende Anleihen und Investmentvermögen und weist somit keine Währungsrisiken auf.

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. Der Fonds hält keine Direktbestände in russischen oder ukrainischen Anleihen.

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.

## Wesentliche Ereignisse

Es gab keine wesentlichen Ereignisse im Geschäftsjahr 2021.

## 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 Tiefstand. In den USA hat die Fed bereits mit der Rückführung ihrer Anlei-

hekäufe 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.

**[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
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		<b>50.346.803,38</b>	<b>100,09</b>
1. Anleihen		39.654.702,50	78,83
- Pfandbriefe	EUR	13.086.249,00	26,01
- Schuldverschreibungen, die von öffentlichen Institutionen emittiert oder gesichert werden	EUR	12.020.048,00	23,89
- Unternehmensanleihen	EUR	14.548.405,50	28,92
2. Investmentanteile		9.887.546,30	19,66
- Indexfonds	EUR	2.086.642,80	4,15
- Rentenfonds	EUR	7.800.903,50	15,51
3. Bankguthaben		542.937,79	1,08
- Bankguthaben in EUR	EUR	542.937,79	1,08
4. Sonstige Vermögensgegenstände		261.616,79	0,52
<b>II. Verbindlichkeiten</b>		<b>-43.087,98</b>	<b>-0,09</b>
1. Sonstige Verbindlichkeiten		-43.087,98	-0,09
<b>III. Fondsvermögen</b>	EUR	<b>50.303.715,40</b>	<b>100,00<sup>1)</sup></b>

<sup>1)</sup> 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	Verkäufe / Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>		<b>39.347.262,50</b>	<b>78,22</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>		<b>39.347.262,50</b>	<b>78,22</b>
FR0013459047	0,010% BPCE SFH PF 08.11.26	EUR		800	800	0	%	100,0600	800.480,00	1,59
XS2025468542	0,040% Canadian Imperial Bank of Commerce MTN 09.07.27	EUR		500	500	0	%	99,6700	498.350,00	0,99
XS2143036718	0,125% Royal Bank of Canada PF 25.03.25	EUR		600	600	0	%	100,7200	604.320,00	1,20
FR0013201449	0,225% Cie de Financement Foncier PF 14.09.26	EUR		1.000	500	0	%	101,1100	1.011.100,00	2,01
XS1756725831	0,250% Canadian Imperial Bank of Commerce PF 24.01.23	EUR		800	0	0	%	100,7700	806.160,00	1,60
XS1784067529	0,250% Nordea Mortgage Bank PF 28.02.23	EUR		400	0	0	%	100,8610	403.444,00	0,80
IT0005386245	0,350% Italien B.T.P. 01.02.25	EUR		2.000	1.150	0	%	100,7200	2.014.400,00	4,00
XS2058729653	0,375% Banco Bilbao Vizcaya Argentaria MTN 02.10.24	EUR		300	300	0	%	100,6800	302.040,00	0,60
FR0013413382	0,375% Cie de Financement Foncier PF 09.04.27	EUR		600	600	0	%	101,8400	611.040,00	1,21
XS1811023735	0,375% Commonwealth Bank of Australia PF 24.04.23	EUR		500	0	0	%	101,0300	505.150,00	1,00
XS1909061597	0,375% DNB Boligkreditt PF 14.11.23	EUR		1.200	0	0	%	101,3200	1.215.840,00	2,42
XS1368543135	0,375% Stadshypotek PF 22.02.23	EUR		500	0	0	%	100,9800	504.900,00	1,00
XS1978200472	0,375% Westpac Banking MTN 02.04.26	EUR		800	300	0	%	101,4600	811.680,00	1,61
FR0013235025	0,500% Credit Agricole Home Loan PF 03.04.25	EUR		700	0	0	%	102,0700	714.490,00	1,42
XS1869468808	0,500% Eika BoligKreditt MTN 28.08.25	EUR		400	400	0	%	102,0900	408.360,00	0,81
EU000A1U9944	0,500% Europäischer Stabilitätsmechanismus MTN 02.03.26	EUR		1.000	0	0	%	102,9500	1.029.500,00	2,05
FR0013131877	0,500% Frankreich OAT 25.05.26	EUR		800	800	0	%	103,7800	830.240,00	1,65
IT0005365231	0,500% Intesa Sanpaolo PF 05.03.24	EUR		400	0	0	%	101,7100	406.840,00	0,81
XS1391589626	0,500% Lloyds Bank MTN 11.04.23	EUR		300	0	0	%	101,1250	303.375,00	0,60
XS1759602953	0,500% Swedish Covered Bond PF 29.01.25	EUR		500	0	0	%	102,0500	510.250,00	1,01
XS2025466413	0,625% Abertis Infraestructuras MTN 15.07.25	EUR		200	0	0	%	101,1600	202.320,00	0,40
XS1791443440	0,625% Bank of Ireland Mortgage Bank PF 14.03.25	EUR		900	0	0	%	102,2600	920.340,00	1,83
XS1956955980	0,625% Rabobank Nederland MTN 27.02.24	EUR		400	0	0	%	101,6000	406.400,00	0,81
XS1832967019	0,625% The Toronto-Dominion Bank PF 06.06.25	EUR		600	0	0	%	102,4200	614.520,00	1,22
XS2294372169	0,669% Australia & New Zealand Banking Group MTN 05.05.31	EUR		300	300	0	%	98,4700	295.410,00	0,59
XS1411404855	0,750% Astrazeneca MTN 12.05.24	EUR		300	0	0	%	102,1350	306.405,00	0,61
ES0413900384	0,750% Banco Santander CEH 09.09.22	EUR		500	0	0	%	100,8380	504.190,00	1,00
FR0013254273	0,750% Crédit Agricole Home Loan PF 05.05.27	EUR		500	500	0	%	103,8600	519.300,00	1,03

**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
XS1942618023	0,750% National Australia Bank PF 30.01.26		EUR	400	0	0	%	103,0300	412.120,00	0,82
XS1418786890	0,750% Societe Generale MTN 26.05.23		EUR	300	0	0	%	101,4100	304.230,00	0,60
FR0013394681	0,892% Veolia Environnement MTN 14.01.24		EUR	300	0	0	%	101,7350	305.205,00	0,61
FR0013213295	1,000% E.D.F. MTN 13.10.26		EUR	300	300	0	%	103,4300	310.290,00	0,62
XS1882544627	1,000% ING Groep MTN 20.09.23		EUR	400	0	0	%	101,9800	407.920,00	0,81
XS1754213947	1,000% UniCredit MTN 18.01.23		EUR	300	0	0	%	101,0900	303.270,00	0,60
XS1234248919	1,000% Würth Finance International MTN 19.05.22		EUR	300	0	0	%	100,1800	300.540,00	0,60
XS1751004232	1,125% Banco Santander MTN 17.01.25		EUR	300	0	0	%	102,8170	308.451,00	0,61
IT0005210650	1,250% Italien B.T.P. 01.12.26		EUR	500	500	0	%	104,3200	521.600,00	1,04
XS1167204699	1,250% Lloyds Bank MTN 13.01.25		EUR	300	0	0	%	103,9000	311.700,00	0,62
XS1440976535	1,250% Molson Coors Beverage Nts. 15.07.24		EUR	300	0	0	%	102,2760	306.828,00	0,61
XS2156506854	1,250% Naturgy Finance MTN 15.01.26		EUR	200	0	0	%	104,2300	208.460,00	0,41
XS1509006380	1,250% The Goldman Sachs Group MTN 01.05.25		EUR	300	300	0	%	102,5700	307.710,00	0,61
XS1557095616	1,375% Deutsche Telekom International Fin. MTN 30.01.27		EUR	300	300	0	%	105,9400	317.820,00	0,63
XS1425966287	1,375% ENEL Finance International MTN 01.06.26		EUR	300	300	0	%	104,6300	313.890,00	0,62
XS1420337633	1,375% Holcim Finance [Luxembourg] MTN 26.05.23		EUR	400	300	0	%	101,7600	407.040,00	0,81
XS1893631330	1,375% Volkswagen Financial Services MTN 16.10.23		EUR	300	0	0	%	102,4200	307.260,00	0,61
ES0000012A89	1,450% Spanien Obl. 31.10.27		EUR	1.300	1.000	0	%	108,2310	1.407.003,00	2,80
XS2185867673	1,625% OP Corporate Bank MTN 09.06.30		EUR	400	400	0	%	102,3900	409.560,00	0,81
XS1789699607	1,750% A.P.Møller-Mærsk MTN 16.03.26		EUR	200	0	0	%	105,8300	211.660,00	0,42
XS2134245138	1,750% Coca-Cola European Partners Nts. 27.03.26		EUR	300	300	0	%	106,0250	318.075,00	0,63
XS1292988984	1,750% ENI MTN 18.01.24		EUR	300	0	0	%	103,6800	311.040,00	0,62
IT0005246340	1,850% Italien B.T.P. 15.05.24		EUR	2.300	1.000	0	%	104,5000	2.403.500,00	4,78
XS1489184900	1,875% Glencore Finance MTN 13.09.23		EUR	200	0	0	%	102,7100	205.420,00	0,41
XS1116408235	1,875% Iberdrola International MTN 08.10.24		EUR	300	0	0	%	105,3100	315.930,00	0,63
XS1115208107	1,875% Morgan Stanley MTN 30.03.23		EUR	300	0	0	%	102,6500	307.950,00	0,61
ES00000127Z9	1,950% Spanien OBL 30.04.26		EUR	200	0	0	%	109,1650	218.330,00	0,43
XS1375957294	1,953% BP Capital Markets MTN 03.03.25		EUR	250	0	0	%	105,8750	264.687,50	0,53
XS1222590488	2,000% EDP Finance MTN 22.04.25		EUR	200	200	0	%	106,4550	212.910,00	0,42
XS1107727007	2,125% Citigroup MTN 10.09.26		EUR	300	300	0	%	108,3000	324.900,00	0,65
XS0830194501	2,125% Total Capital MTN 15.03.23		EUR	200	0	0	%	102,9850	205.970,00	0,41
XS1372839214	2,200% Vodafone Group MTN 25.08.26		EUR	200	0	0	%	109,0300	218.060,00	0,43

## 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
XS1385945131	2,375% BFCM MTN 24.03.26		EUR	400	400	0	%	107,2200	428.880,00	0,85
XS1190632999	2,375% BNP Paribas MTN 17.02.25		EUR	400	0	0	%	106,4350	425.740,00	0,85
XS1052843908	2,500% Enagás Financiaciones MTN 11.04.22		EUR	300	0	0	%	100,7880	302.364,00	0,60
XS0827999318	2,500% Orange MTN 01.03.23		EUR	300	0	0	%	103,2950	309.885,00	0,62
FR0011527241	2,600% Danone MTN 28.06.23		EUR	200	0	0	%	104,2500	208.500,00	0,41
XS1015217703	2,625% BMW Finance MTN 17.01.24		EUR	400	0	0	%	105,7050	422.820,00	0,84
ES00000126B2	2,750% Spanien Bos. 31.10.24		EUR	1.100	0	0	%	109,2250	1.201.475,00	2,39
XS1041934800	2,875% Naturgy Finance MTN 11.03.24		EUR	300	0	0	%	106,3900	319.170,00	0,63
PTOTETOE0012	2,875% Portugal Obr. 21.07.26		EUR	300	0	0	%	114,0000	342.000,00	0,68
FR0011694033	2,950% Autoroutes du Sud de la France 17.01.24		EUR	300	0	0	%	105,5500	316.650,00	0,63
XS1254428896	3,000% HSBC Holdings MTN 30.06.25		EUR	400	0	0	%	108,9050	435.620,00	0,87
XS0909369489	3,125% CRH Finance MTN 03.04.23		EUR	250	0	0	%	104,1500	260.375,00	0,52
FR0010952770	3,500% Engie MTN 18.10.22		EUR	200	0	0	%	103,1150	206.230,00	0,41
XS1134541306	3,941% AXA MTN 07.11.99V		EUR	200	0	0	%	109,3200	218.640,00	0,43
DE000A1YCQ29	4,750% Allianz MTN 24.10.99V		EUR	600	0	0	%	107,2700	643.620,00	1,28
IT0004356843	4,750% Italien B.T.P. 01.08.23		EUR	1.900	0	500	%	108,0000	2.052.000,00	4,08
XS0611398008	6,625% Barclays Bank MTN 30.03.22		EUR	200	0	0	%	101,5600	203.120,00	0,40
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR		307.440,00	0,61
Verzinsliche Wertpapiere							EUR		307.440,00	0,61
XS1694219780	0,934% Sumitomo Mitsui Financial Group MTN 11.10.24		EUR	300	0	0	%	102,4800	307.440,00	0,61
Investmentanteile							EUR		9.887.546,30	19,66
Gruppeneigene Investmentanteile							EUR		9.887.546,30	19,66
LU0396350547	UBS (Lux) Bond - Short Term EUR Corporates I X EUR		ANT	29.300	5.850	500	EUR	119,5200	3.501.936,00	6,96
LU0415182780	UBS (Lux) Bond Fund - Euro High Yield EUR IX		ANT	8.690	600	0	EUR	143,9500	1.250.925,50	2,49
LU0176376811	UBS (Lux) Inst. Fund - Euro Corporate Bonds XA		ANT	9.400	600	600	EUR	175,6300	1.650.922,00	3,28
LU1645386480	UBS - J.P. Morgan USD EM Diversified Bond 1-5 ETF		ANT	174.000	190.000	16.000	EUR	11,9922	2.086.642,80	4,15
LU1822788235	UBS(Lux)Bond SICAV- Short Dur. High Yield Sust USD		ANT	12.800	800	0	EUR	109,1500	1.397.120,00	2,78
Summe Wertpapiervermögen							EUR		49.542.248,80	98,49

## 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
	<b>Bankguthaben</b>						EUR	<b>542.937,79</b>	<b>1,08</b>
	<b>EUR - Guthaben bei:</b>						EUR	<b>542.937,79</b>	<b>1,08</b>
	UBS Europe SE (Verwahrstelle)		EUR	542.937,79		%	100,0000	542.937,79	1,08
	<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>						EUR	<b>261.616,79</b>	<b>0,52</b>
	<b>Zinsansprüche</b>						EUR	<b>261.616,79</b>	<b>0,52</b>
			EUR	261.616,79				261.616,79	0,52
	<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>						EUR	<b>-43.087,98</b>	<b>-0,09</b>
	<b>Kostenabgrenzung</b>						EUR	<b>-43.087,98</b>	<b>-0,09</b>
			EUR	-43.087,98				-43.087,98	-0,09
	<b>Fondsvermögen</b>						EUR	<b>50.303.715,40</b>	<b>100,00 <sup>2)</sup></b>
	<b>Anteilwert Mesina-Rentenfonds-UBS (D)</b>						EUR	<b>63,71</b>	
	<b>Umlaufende Anteile Mesina-Rentenfonds-UBS (D)</b>						STK	<b>789.546,00</b>	

<sup>2)</sup> Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.



**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
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				
FR0013283686	0,000% Frankreich OAT 25.03.23	EUR	0	1.400
XS1488418960	0,000% Henkel MTN 13.09.21	EUR	0	350
FR0013135282	0,250% Cie de Financement Foncier PF 16.03.22	EUR	0	300
ES0000012801	0,400% Spanien OBL 30.04.22	EUR	0	400
XS1173616753	0,500% National Bank of Canada PF 26.01.22	EUR	0	900
BE0002477520	0,625% Belfius Bank PF 14.10.21	EUR	0	400
XS1246782269	0,750% SEB PF 16.02.22	EUR	0	500
XS1285867419	0,750% SpareBank 1 Boligkredit PF 05.09.22	EUR	0	600
XS1167352613	0,875% National Australia Bank MTN 20.01.22	EUR	0	200
XS1166160173	1,125% Santander UK MTN 14.01.22	EUR	0	300
XS1173845436	1,375% Goldman Sachs Group MTN 26.07.22	EUR	0	200
BE6285454482	1,500% Anheuser-Busch InBev MTN 17.03.25	EUR	0	300
FR0011962398	1,750% Frankreich OAT 25.11.24	EUR	0	600
XS0820547825	2,750% JPMorgan Chase MTN 24.08.22	EUR	0	300
FR0011182641	3,875% E.D.F. MTN 18.01.22	EUR	0	300
FR0010913178	3,875% RTE Réseau de Transport Electricité MTN 28.06.22	EUR	0	200
XS0544654162	4,000% Nordea Bank MTN 29.03.21	EUR	0	300
XS0826634874	4,125% Rabobank Nederland MTN 14.09.22	EUR	0	200
XS0525787874	4,250% Deutsche Telekom Intern. Fin. MTN 13.07.22	EUR	0	200
ES00000123X3	4,400% Spanien Bos. 31.10.23	EUR	0	600
XS0485616758	4,500% TenneT Holding Nts. 09.02.22	EUR	0	300
<b>Investmentanteile</b>				
<b>Gruppeneigene Investmentanteile</b>				
LU0674194641	UBS (Lux) Emerg. Econ. Fd.- Global Bds. I-X €hed.	ANT	1.210	18.300

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

für den Zeitraum vom 01.01.2021 bis 31.12.2021

	EUR
<b>I. Erträge</b>	
1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	32.741,74
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	592.408,75
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	-2.642,04
<b>Summe der Erträge</b>	<b>622.508,45</b>
<b>II. Aufwendungen</b>	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	-276,59
2. Verwaltungsvergütung	-450.769,79
3. Verwahrstellenvergütung	-30.180,39
4. Sonstige Aufwendungen	-69,16
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-481.295,93</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>141.212,52</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>	
1. Realisierte Gewinne <sup>3)</sup>	229.490,24
2. Realisierte Verluste	-419.347,75
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>-189.857,51</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>-48.644,99</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-225.829,61
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-494.692,06
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>-720.521,67</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>-769.166,66</b>

<sup>3)</sup> In den realisierten Gewinnen sind korrigierte Zwischengewinne aus 2018 in Höhe von EUR 129.838,34 enthalten.

## Entwicklung des Sondervermögens Mesina-Rentenfonds-UBS (D)

	EUR	EUR
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>46.801.687,39</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		0,00
2. Zwischenausschüttungen/ Steuerabschlag für das laufende Jahr		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		4.273.400,43
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	7.067.728,64	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-2.794.328,21	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-2.205,76
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		-769.166,66
davon nicht realisierte Gewinne	-225.829,61	
davon nicht realisierte Verluste	-494.692,06	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>50.303.715,40</b>

## Verwendung der Erträge des Sondervermögens Mesina-Rentenfonds-UBS (D)

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
<b>Berechnung der Wiederanlage (insgesamt und je Anteil)</b>		
<b>I. Für die Wiederanlage verfügbar</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-48.644,99	-0,06
2. Zuführung aus dem Sondervermögen <sup>4)</sup>	48.644,99	0,06
<b>II. Wiederanlage</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

<sup>4)</sup> Die Zuführung aus dem Sondervermögen dient dem Ausgleich des negativen Geschäftsergebnisses

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

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
2021	50.303.715,40	63,71
2020	46.801.687,39	64,70
2019	41.648.184,10	64,64
2018	37.897.130,16	63,74

## Sondervermögen Mesina-Rentenfonds-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	DE0009797126

## ANHANG GEM. § 7 NR. 9 KARBV

### Angaben nach der Derivateverordnung

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)

BARCLAYS EURO AGG 500MM 1-5Y (E)-EUR	90,00%
--------------------------------------	--------

BOFA ML EURO HIGH YIELD CONSTRND E-RI-EUR	5,00%
---	-------

JPM EMBI GLB.DIVERS COMPOSITE-RI-EUR	5,00%
--------------------------------------	-------

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko gem. §37 Abs. 4 DerivateV

kleinster potenzieller Risikobetrag	0,25%
-------------------------------------	-------

größter potenzieller Risikobetrag	0,84%
-----------------------------------	-------

durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	0,40%
--	-------

Risikomodell (§10 DerivateV)

Quasi-Monte-Carlo-Ansatz

Parameter (§11 DerivateV)

Konfidenzniveau	99%
-----------------	-----

Haltedauer	10 Tage
------------	---------

Im Geschäftsjahr erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage durch Derivategeschäfte

0,99

### 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-Rentenfonds-UBS (D)

In der Verwaltungsvergütung ist die KVG-eigene Verwaltungsvergütung i.H.v. EUR 450.769,79 enthalten.

davon Prüfungskosten	7.143,75
----------------------	----------

davon Druck- und Veröffentlichungskosten	423,44
--	--------

Anteilwert Mesina-Rentenfonds-UBS (D)

EUR

63,71

Umlaufende Anteile Mesina-Rentenfonds-UBS (D)

STK

789.546,00

## 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-Rentenfonds-UBS (D)

**Gesamtkostenquote (Ongoing Charges Figure(OCF))** **0,97 %<sup>§)</sup>**

<sup>§)</sup> 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 Aufwandserstattungen 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 % *)
LU0396350547	UBS (Lux) Bond - Short Term EUR Corporates I X EUR	0,00	0,00	0,00
LU0415182780	UBS (Lux) Bond Fund - Euro High Yield EUR IX	0,00	0,00	0,58
LU0674194641	UBS (Lux) Emerg. Econ. Fd.- Global Bds. I-X €hed.	0,00	0,00	0,00
LU0176376811	UBS (Lux) Inst. Fund - Euro Corporate Bonds XA	0,00	0,00	0,00
LU1645386480	UBS - J.P. Morgan USD EM Diversified Bond 1-5 ETF	0,00	0,00	0,47
LU1822788235	UBS(Lux)Bond SICAV- Short Dur. High Yield Sust USD	0,00	0,00	0,00

<sup>§)</sup> 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-Rentenfonds-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 1.679,01**

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	27.569.936,19	64
Transaktionsvolumen mit verbundenen Unternehmen	6.106.746,05	13
Relativ in %	22,15 %	20,31 %

## 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 Portfolioumschlagsrate

Portfolioumschlagsrate (Portfolio Turnover Rate (PTR)) 22,00 % 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

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-Rentenfonds-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