

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



UBS (D) Euro Aktiv-Substanz

HALBJAHRESBERICHT
ZUM 31. OKTOBER 2025

VERWAHRSTELLE:



ASSET MANAGEMENT UND VERTRIEB:



Halbjahresbericht UBS (D) Euro Aktiv-Substanz

Wichtiger Hinweis

Zum 01.05.2025 wurden das Verwaltungs- und Verfügungsrecht von der Kapitalverwaltungsgesellschaft UBS Asset Management (Deutschland) GmbH, Frankfurt auf die Kapitalverwaltungsgesellschaft Universal-Investment-Gesellschaft mbH, Frankfurt übertragen. Zum 01.05.2025 wurden nach Anpassung die Allgemeinen Anlagebedingungen übernommen und die jeweiligen Besonderen Anlagebedingen geändert.

**Halbjahresbericht
UBS (D) Euro Aktiv-Substanz**

Vermögensübersicht zum 31.10.2025

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	41.502.175,51	100,39
1. Investmentanteile	39.741.781,50	96,14
EUR	38.460.957,61	93,04
USD	1.280.823,89	3,10
2. Bankguthaben	1.760.394,01	4,26
II. Verbindlichkeiten	-162.664,77	-0,39
III. Fondsvermögen	41.339.510,74	100,00

Halbjahresbericht UBS (D) Euro Aktiv-Substanz

Vermögensaufstellung zum 31.10.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	39.741.781,50	96,14
Investmentanteile							EUR	39.741.781,50	96,14
Gruppenfremde Investmentanteile							EUR	39.741.781,50	96,14
Focused - High Grade Bond USD Nam.-An.EUR hed.F-acc o.N.	LU1132652998		ANT	13.302	0	477	EUR 101,060	1.344.300,12	3,25
Focused-High Grade Bond EUR Act. Nom. U-X EUR Acc. oN	LU2397253688		ANT	280	3	12	EUR 10.150,670	2.842.187,60	6,88
Focused-High Grade L.T.Bd EUR Act. Nom. U-X EUR Acc. oN	LU2397253845		ANT	467	5	23	EUR 9.125,550	4.261.631,85	10,31
Focused-High Grade L.T.Bd USD Nam.-An.EUR hed.F-acc.o.N.	LU1140787190		ANT	51.445	1.243	4.931	EUR 103,070	5.302.436,15	12,83
Herald Fd SPC-Her.USA Seg.P.O. Reg.Shs EUR-Class EO -,001	KYG441091090		ANT	122	0	0	EUR 0,000	0,00	0,00
UBS (Lux) BF-EO H. Yield (EUR) Namens-Anteile I-X-Acc o.N.	LU0415182780		ANT	4.801	0	411	EUR 176,540	847.568,54	2,05
UBS Core MSCI EMU UCITS ETF Namens-Anteile A Acc. EUR o.N.	LU0950668870		ANT	36.265	2.054	9.227	EUR 36,925	1.339.085,13	3,24
UBS FdSo-UBS MSCI USA SF Index Reg. Shs A hgd EUR Acc. oN	IE00BMBX8P21		ANT	6.987	0	2.000	EUR 183,637	1.283.073,12	3,10
UBS LB-USD Inv.Gr.Corp.USD Act. Nom. Hgd U-X- EUR Acc. oN	LU2337795806		ANT	616	5	52	EUR 10.134,500	6.242.852,00	15,10
UBS MSCI EMU Value UCITS ETF Inhaber-Ant.(EUR) A-dis o.N.	LU0446734369		ANT	24.655	1.608	5.081	EUR 54,620	1.346.656,10	3,26
UBS(L.)Bd-Em.Eco.Corpor.(USD) Act.Nom. I-B hgd EUR Acc. oN	LU2895767387		ANT	12.417	0	1.312	EUR 107,310	1.332.468,27	3,22
UBS(L)Bd-EUR Corporparet.(EUR) Actions Nom. U-X-Acc. o.N.	LU0396345034		ANT	448	3	28	EUR 13.076,660	5.858.343,68	14,17
UBS(L)Bd-USD High Yield (USD) Nam.-Ant.(EUR hgd)I-X-acc oN	LU1554276805		ANT	9.440	0	1.051	EUR 131,900	1.245.136,00	3,01
UBS(L)FS-UBS MSCI EMU S.Cap UE Inhaber-Anteile EUR dis o.N.	LU0671493277		ANT	6.121	263	1.141	EUR 138,260	846.289,46	2,05
UBS(Lux)Em.Eco.-Gl.Bonds (USD) Nam.-An.(EUR-H.)I-X-acc o.N.	LU0674194641		ANT	14.613	0	2.031	EUR 139,460	2.037.928,98	4,93
UBS(Lux)Eq.-Eur.Countr.Opp.EUR Nam.-Ant.I-X-acc (INE)o.N.	LU0401311674		ANT	1.730	0	270	EUR 284,240	491.735,20	1,19
UBSLFS-F.MSCI EMU Qua.ESG Scr. Namens-Anteile (EUR)A dis.o.N.	LU1215451524		ANT	38.022	3.205	5.981	EUR 26,300	999.978,60	2,42
UBSLFS-UBS Core BBG TIPS1-10UE Namens-Anteile hEUR acc o.N.	LU1459801780		ANT	70.110	0	3.682	EUR 11,971	839.286,81	2,03
Xtr.(IE)-MSCI Wo.Inform.Techn. Registered Shares 1C USD o.N.	IE00BM67HT60		ANT	4.171	0	1.885	USD 123,350	445.795,73	1,08
Xtr.(IE)-MSCI World Financials Registered Shares 1C USD o.N.	IE00BM67HL84		ANT	23.600	23.600	0	USD 40,835	835.028,16	2,02
Summe Wertpapiervermögen							EUR	39.741.781,50	96,14

Halbjahresbericht UBS (D) Euro Aktiv-Substanz

Vermögensaufstellung zum 31.10.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2025	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	1.760.394,01	4,26
Bankguthaben							EUR	1.760.394,01	4,26
EUR - Guthaben bei:									
UBS Europe SE			EUR	1.756.270,74			% 100,000	1.756.270,74	4,25
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:									
UBS Europe SE			CHF	652,43			% 100,000	704,34	0,00
UBS Europe SE			USD	3.945,79			% 100,000	3.418,93	0,01
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-162.664,77	-0,39
Verwaltungsvergütung			EUR	-139.773,17				-139.773,17	-0,34
Verwahrstellenvergütung			EUR	-16.921,32				-16.921,32	-0,04
Depotgebühren			EUR	-2.970,28				-2.970,28	-0,01
Prüfungskosten			EUR	-2.500,00				-2.500,00	-0,01
Veröffentlichungskosten			EUR	-500,00				-500,00	0,00
Fondsvermögen							EUR	41.339.510,74	100,00 1)
Anteilwert							EUR	129,13	
Ausgabepreis							EUR	136,88	
Anteile im Umlauf							STK	320.139	

Fußnoten:

1) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Halbjahresbericht UBS (D) Euro Aktiv-Substanz

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 31.10.2025	
Schweizer Franken SF	(CHF)	0,9263000	= 1 EUR (EUR)
US-Dollar DL	(USD)	1,1541000	= 1 EUR (EUR)

**Halbjahresbericht
UBS (D) Euro Aktiv-Substanz**

**Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:
- Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
---------------------	------	-------------------------------------	--------------------------	-----------------------------	---------------------

Investmentanteile

Gruppenfremde Investmentanteile

UBS Key S.SICAV-Dig.Transf.Th. Act. Nom. F USD Acc. oN	LU2198972270	ANT	0	2.977	
UBS(Lux)Eq.S.-Lg Term Th.(USD) Act. Nom. F USD Acc. oN	LU2080290617	ANT	0	3.634	

Die Gesellschaft sorgt dafür, dass eine unangemessene Beeinträchtigung von Anlegerinteressen durch Transaktionskosten vermieden wird, indem unter Berücksichtigung der Anlageziele dieses Sondervermögens ein Schwellenwert für die Transaktionskosten bezogen auf das durchschnittliche Fondsvolumen sowie für eine Portfolioumschlagsrate festgelegt wurde. Die Gesellschaft überwacht die Einhaltung der Schwellenwerte und ergreift im Falle des Überschreitens weitere Maßnahmen.

Halbjahresbericht UBS (D) Euro Aktiv-Substanz

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	96,14
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,00

Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	129,13
Ausgabepreis	EUR	136,88
Anteile im Umlauf	STK	320.139

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Bewertung

Für Devisen, Aktien, Anleihen und Derivate, die zum Handel an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind, wird der letzte verfügbare handelbare Kurs gemäß § 27 KARBV zugrunde gelegt.

Für Investmentanteile werden die aktuellen Werte, für Bankguthaben und Verbindlichkeiten der Nennwert bzw. Rückzahlungsbetrag gemäß § 29 KARBV zugrunde gelegt.

Für Vermögensgegenstände, die weder zum Handel an einer Börse noch an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in den regulierten Markt oder Freiverkehr einer Börse einbezogen sind oder für die kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden gemäß § 28 KARBV i.V.m. § 168 Absatz 3 KAGB die Verkehrswerte zugrunde gelegt, die sich bei sorgfältiger Einschätzung nach geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten ergeben.

Unter dem Verkehrswert ist der Betrag zu verstehen, zu dem der jeweilige Vermögensgegenstand in einem Geschäft zwischen sachverständigen, vertragswilligen und unabhängigen Geschäftspartnern ausgetauscht werden könnte.

Frankfurt am Main, den 3. November 2025

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Die Geschäftsführung

Sonstige Information

Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 - Ausweis nach Abschnitt A

Im Berichtszeitraum lagen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamtrendite-Swaps gemäß der oben genannten rechtlichen Bestimmung vor.

Halbjahresbericht UBS (D) Euro Aktiv-Substanz

Kurzübersicht über die Partner

1. Kapitalverwaltungsgesellschaft

Universal-Investment-Gesellschaft mbH

Hausanschrift:

Europa-Allee 92 - 96
60486 Frankfurt am Main

Postanschrift:

Postfach 17 05 48
60079 Frankfurt am Main

Telefon: 069 / 710 43-0
Telefax: 069 / 710 43-700
www.universal-investment.com

Gründung: 1968
Rechtsform: Gesellschaft mit beschränkter Haftung
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital: EUR 10.400.000,-
Eigenmittel: EUR 74.984.503,13 (Stand: September 2024)

Geschäftsführer:

Markus Bannwart, Mainz
David Blumer, Schaan
Mathias Heiß, Langen
Dr. André Jäger, Witten
Corinna Jäger, Nidderau
Kurt Jovy, München
Jochen Meyers, Frankfurt am Main

Aufsichtsrat:

Stefan Keitel, (Vorsitzender), Bingen
Ellen Engelhardt, Glauburg
Daniel Fischer, Frankfurt am Main
Katja Müller, Bad Homburg v. d. Höhe
Dr. Thomas Paul, Königstein im Taunus
Janet Zirlewagen, Wehrheim

2. Verwahrstelle

UBS Europe SE

Hausanschrift:

Bockenheimer Landstraße 2-4, Opernturm
60306 Frankfurt am Main

Telefon: (069) 21 79 - 0
Telefax: (069) 21 79 - 6522
www.ubs.com

Rechtsform: Europäische Aktiengesellschaft (Societas Europaea)
Haftendes Eigenkapital: € 3.839.000.000 (Stand 31.12.2024)

3. Asset Management- und Vertriebsgesellschaft

UBS Asset Management (Europe) S.A., Germany Branch

Postanschrift:

Bockenheimer Landstraße 2-4
60306 Frankfurt am Main

Telefon: (069) 1369-5000
www.ubs.com/deutschlandfonds

WKN / ISIN: A0M6TS / DE000A0M6TS9