

# Halbjahresbericht 2024

**Halbjahresbericht per 30. November 2024**

UBS (D) Konzeptfonds Europe Plus





# Inhaltsverzeichnis

Organisation	2
Bericht der Geschäftsführung	3
Halbjahresbericht per 30. November 2024	
UBS (D) Konzeptfonds Europe Plus	4

# Organisation

## Kapitalverwaltungsgesellschaft

UBS Asset Management  
(Deutschland) GmbH  
Bockenheimer Landstrasse 2-4  
60306 Frankfurt am Main  
Telefon (069) 13 69-5000  
Telefax (069) 13 69-5002  
[www.ubs.com/deutschlandfonds](http://www.ubs.com/deutschlandfonds)

Rechtsform: Gesellschaft mit beschränkter Haftung

Gründung: 13.07.1989

Handelsregister: Amtsgericht Frankfurt am Main,  
HRB 31040

Haftendes Eigenkapital  
am 31.12.2023: EUR 10.520.334,15

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital  
am 31.12.2023: EUR 7.669.400,00

## Gesellschafter

UBS Asset Management AG, Zürich

## Verwahrstelle

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

Hartes Kernkapital (CET1)  
am 31.12.2023: EUR 2.625.466.086,32

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital  
am 31.12.2023: EUR 446.001.084,00

## Zahlstelle

UBS Europe SE

## Aufsichtsrat

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

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

Dominicus Freiherr von Mentzingen  
Kraichtal-Menzingen

## Geschäftsleitung

Reiner Hübner  
Raphael Schmidt-Richter

## Wirtschaftsprüfer

Ernst & Young GmbH  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft  
Eschborn/Frankfurt am Main

# Bericht der Geschäftsführung

**Sehr geehrte Anlegerin,  
sehr geehrter Anleger,**

die Kapitalmärkte haben sich im Kalenderjahr 2024 überwiegend von einer sehr positiven Seite gezeigt. Viele Aktienindizes, vor allem in den USA, aber auch in anderen Regionen, notieren auf Höchstständen und lieferten sehr gute Renditen. Aber auch die Rentenmärkte zeigten sich von ihrer freundlichen Seite und erfreuten die Anleger mit guten Ergebnissen.

Vor dem Hintergrund, dass die globale Wirtschaft mit einer Reihe von strukturellen Herausforderungen (u.a. Demographie, De-Karbonisierung, De-Globalisierung) sowie den erschwerten Finanzierungsbedingungen aufgrund des höheren Zinsniveaus zu kämpfen hat, ist dies umso erstaunlicher. Aber der robuste Arbeitsmarkt sorgte auf der anderen Seite für einen anhaltend guten Konsum, was v.a. dem Dienstleistungssektor und hier besonders in den USA half. Zusätzlich sorgt das Fortschreiten der Digitalisierung und Automatisierung mit Unterstützung von KI- (künstliche Intelligenz) Anwendungen für große Euphorie.

Darüber hinaus hat die EZB bereits Anfang Juni damit begonnen, die Leitzinsen von dem im September 2023 erreichten Höchststand zurückzuführen. Wir erwarten seitens der EZB auch im kommenden Jahr weitere Zinssenkungen. In den USA hat die Lockerung der Geldpolitik ebenfalls begonnen und auch hier werden weitere Schritte erwartet.

Die Unternehmensgewinne der meisten börsennotierten Unternehmen zeigten eine hohe Stabilität. Wir betrachten globale Aktien aktuell als fair bewertet. Das bisher besser als erwartete konjunkturelle Umfeld und der Ausblick auf niedrigere Zinsen im kommenden Jahr ist aber weitestgehend in den Aktienkursen reflektiert.

Anleihen offerieren wieder attraktivere laufende Erträge und sichern Multi-Asset Portfolios gegenüber einer stärkeren konjunkturellen Eintrübung ab.

Die größten Risiken für die Märkte sehen wir in einer deutlicheren Abschwächung der Konjunktur („Hard Landing“), in Handelskonflikten durch die angekündigte Zollpolitik des neuen amerikanischen Präsidenten sowie einer geopolitischen Eskalation.

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

Vermögensübersicht zum 30.11.2024



Gattungsbezeichnung	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.11.2024	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil des Fonds- vermögens
<b>Bankguthaben, nicht verbriezte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>					<b>EUR</b>	<b>773.189,25</b>	<b>0,88</b>
<b>Bankguthaben</b>					<b>EUR</b>	<b>773.189,25</b>	<b>0,88</b>
<b>EUR - Guthaben bei:</b>							
UBS Europe SE		EUR 773.189,25		% 100,000	773.189,25	0,88	
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>					<b>EUR</b>	<b>-107.422,80</b>	<b>-0,12</b>
Verwaltungsvergütung		EUR -107.422,80			-107.422,80	-0,12	
<b>Fondsvermögen</b>					<b>EUR</b>	<b>88.243.838,08</b>	<b>100,00<sup>1)</sup></b>
<b>Anteilwert</b>					<b>EUR</b>	<b>78,98</b>	
<b>Ausgabepreis</b>					<b>EUR</b>	<b>82,85</b>	
<b>Anteile im Umlauf</b>					<b>STK</b>	<b>1.117.297</b>	
<b>Fußnoten:</b>							
<sup>1)</sup> Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.							
<b>Wertpapierkurse bzw. Marktsätze</b>							

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

#### Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 29.11.2024

Schweizer Franken SF (CHF)	0,9302000	= 1 EUR (EUR)
Britische Pfund LS (GBP)	0,8307000	= 1 EUR (EUR)

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	im Berichtszeitraum
---------------------	------	--	-------------------	----------------------	---------------------

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

- **Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldcheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):**

**Investmentanteile**

**Gruppeneigene Investmentanteile**

UBS L Inst.-Key Sel. Europ.Eq. Actions Nom. I-B-acc.o.N.	LU0154870629	ANT	0	14.450
--	--------------	-----	---	--------

**Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV**

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	99,25
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,00

**Sonstige Angaben**

Anteilwert	EUR	78,98
Ausgabepreis	EUR	82,85
Anteile im Umlauf	STK	1.117.297

**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.

**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.

**Frankfurt am Main, Januar 2025**

**UBS Asset Management (Deutschland) GmbH**  
**Die Geschäftsführung**

