

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

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

Geschäftsführung

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

[illegible]

Gattungsbezeichnung	ISIN		Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.11.2024	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil des Fonds- vermögens
Vermögensaufstellung zum 30.11.2024									
Bestandspositionen							EUR	87.578.071,63	99,25
Investmentanteile							EUR	87.578.071,63	99,25
Gruppeneigene Investmentanteile							EUR	82.767.685,63	93,79
UBS(L)FS MSCI CH 20/35 UC. ETF Inhaber-Anteile A Acc.CHF o.N.	LU0977261329	ANT	260.274	32.000	22.726	CHF	26,815	7.502.953,46	8,50
UBS(L)FS - MSCI EMU UCITS ETF Namens-Anteile A Acc. EUR o.N.	LU0950668870	ANT	263.200	10.000	39.800	EUR	30,060	7.911.792,00	8,97
UBS(L)FS-MSCI Eur.Soc.Resp.UE Act. Nom. (EUR) A-acc o.N.	LU2206597804	ANT	390.000	390.000	0	EUR	16,036	6.254.040,00	7,09
UBS(L)FS-MSCI Europe UCITS ETF Inhaber-Anteile (EUR) A-dis oN	LU0446734104	ANT	157.281	12.900	13.719	EUR	83,920	13.199.021,52	14,96
UBS(Lux)Eq.-Eu.Cou.Opp.Sus.EUR Nam.-Ant.I-X-acc (INE)o.N.	LU0401311674	ANT	15.800	0	10.400	EUR	249,480	3.941.784,00	4,47
UBS(Lux)Eq.-Europ.Opport.Su.EO Namens-Ant. I-X-acc o.N.	LU0401338529	ANT	87.200	1.100	21.900	EUR	143,490	12.512.328,00	14,18
UBS(Lux)Key Sel.-Eu.E.V.O.(EO) Actions Nom. I-B-acc o.N.	LU0421770834	ANT	73.136	41.236	15.600	EUR	170,590	12.476.304,36	14,14
UBSLFS-F.MSCI EMU Qua.ESG UETF Namens-Anteile (EUR)A dis.o.N.	LU1215451524	ANT	154.400	159.000	4.600	EUR	25,130	3.880.072,00	4,40
UBSLFS-MSCI EMU Val.UCITS ETF Inhaber-Ant.(EUR) A-dis o.N.	LU0446734369	ANT	118.147	9.800	38.853	EUR	43,925	5.189.606,97	5,88
UBS(L)FS - MSCI UK UCITS ETF Inhaber-Anteile A Acc.GBP o.N.	LU0950670850	ANT	255.000	0	11.400	GBP	32,250	9.899.783,32	11,22
Gruppenfremde Investmentanteile							EUR	4.810.386,00	5,45
AIS-Amundi MSCI Nordic Namens-Anteile C Cap.EUR o.N.	LU1681044647	ANT	7.420	420	200	EUR	648,300	4.810.386,00	5,45
Summe Wertpapiervermögen							EUR	87.578.071,63	99,25

Gattungsbezeichnung	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.11.2024	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil des Fonds- vermögens
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds					EUR	773.189,25	0,88
Bankguthaben					EUR	773.189,25	0,88
EUR - Guthaben bei:							
UBS Europe SE	EUR	773.189,25		%	100,000	773.189,25	0,88
Sonstige Verbindlichkeiten					EUR	-107.422,80	-0,12
Verwaltungsvergütung	EUR	-107.422,80				-107.422,80	-0,12
Fondsvermögen					EUR	88.243.838,08	100,00 ¹⁾
Anteilwert					EUR	78,98	
Ausgabepreis					EUR	82,85	
Anteile im Umlauf					STK	1.117.297	
Fußnoten:							

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

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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 im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:				
- Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (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				

www.ubs.com

