

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



UBS (D) Equity Fund - Smaller German Companies

HALBJAHRESBERICHT

ZUM 31. MÄRZ 2026

**Halbjahresbericht
UBS (D) Equity Fund - Smaller German Companies**

Wichtiger Hinweis

Zum 01.10.2025 wurden die Allgemeinen und Besonderen Anlagebedingungen für dieses OGAW-Sondervermögen geändert.

Halbjahresbericht
UBS (D) Equity Fund - Smaller German Companies

Vermögensübersicht zum 31.03.2026

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	67.953.672,86	100,30
1. Aktien	65.631.529,55	96,87
Bundesrep. Deutschland	64.238.504,79	94,81
Luxemburg	1.019.544,80	1,50
Niederlande	373.479,96	0,55
2. Andere Wertpapiere	1,15	0,00
EUR	1,15	0,00
3. Bankguthaben	2.320.264,45	3,42
4. Sonstige Vermögensgegenstände	1.877,71	0,00
II. Verbindlichkeiten	-200.946,93	-0,30
III. Fondsvermögen	67.752.725,93	100,00

Halbjahresbericht

UBS (D) Equity Fund - Smaller German Companies

Vermögensaufstellung zum 31.03.2026

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2026	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	65.631.530,70	96,87
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	64.587.661,55	95,33
Aktien							EUR	64.587.661,55	95,33
AIXTRON SE Namens-Aktien o.N.	DE000A0WMPJ6	STK		110.385	11.843	36.446	EUR 32,700	3.609.589,50	5,33
ATOSS Software SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005104400	STK		4.317	5.074	8.477	EUR 76,000	328.092,00	0,48
Aurubis AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006766504	STK		22.605	0	4.346	EUR 150,000	3.390.750,00	5,00
Bechtle AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005158703	STK		79.716	17.905	5.920	EUR 29,160	2.324.518,56	3,43
BEFESA S.A. Actions o.N.	LU1704650164	STK		35.060	0	0	EUR 29,080	1.019.544,80	1,50
Beiersdorf AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005200000	STK		15.919	15.919	0	EUR 76,580	1.219.077,02	1,80
Bilfinger SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005909006	STK		35.268	5.519	0	EUR 98,000	3.456.264,00	5,10
Continental AG	DE0005439004	STK		21.307	21.307	0	EUR 59,600	1.269.897,20	1,87
DEUTZ AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006305006	STK		80.688	0	0	EUR 8,440	681.006,72	1,01
Drägerwerk AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsakt.o.St.o.N.	DE0005550636	STK		11.770	0	0	EUR 90,900	1.069.893,00	1,58
Dürr AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005565204	STK		28.696	0	0	EUR 18,760	538.336,96	0,79
Eckert & Ziegler SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005659700	STK		27.037	0	78.152	EUR 14,620	395.280,94	0,58
Elmos Semiconductor SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005677108	STK		12.939	0	2.434	EUR 143,800	1.860.628,20	2,75
Evotec SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005664809	STK		118.770	0	35.917	EUR 4,290	509.523,30	0,75
Fielmann Group AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005772206	STK		41.048	4.784	0	EUR 43,550	1.787.640,40	2,64
flatexDEGIRO SE Namens-Aktien o.N.	DE000FTG1111	STK		64.421	9.056	15.234	EUR 29,400	1.893.977,40	2,80
Fraport AG Ffm.Airport.Ser.AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005773303	STK		15.233	0	4.941	EUR 74,200	1.130.288,60	1,67
FUCHS SE Namens-Vorzugsakt. o.St.o.N.	DE000A3E5D64	STK		71.908	3.864	0	EUR 36,200	2.603.069,60	3,84
GEA Group AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006602006	STK		11.031	11.031	0	EUR 61,200	675.097,20	1,00
HENSOLDT AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000HAG0005	STK		21.423	0	2.210	EUR 75,600	1.619.578,80	2,39
HUGO BOSS AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1PHFF7	STK		28.111	0	0	EUR 36,730	1.032.517,03	1,52
Hypoport SE Namens-Aktien o.N.	DE0005493365	STK		10.335	10.335	0	EUR 70,900	732.751,50	1,08
K+S AG	DE000KSAG888	STK		103.713	0	0	EUR 16,300	1.690.521,90	2,50
KION GROUP AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000KGX8881	STK		62.577	3.988	6.130	EUR 44,460	2.782.173,42	4,11
Knorr-Bremse AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000KBX1006	STK		14.002	5.054	0	EUR 97,150	1.360.294,30	2,01
LEG Immobilien SE Namens-Aktien o.N.	DE000LEG1110	STK		9.485	0	0	EUR 56,100	532.108,50	0,79
Nemetschek SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0006452907	STK		20.085	20.085	0	EUR 63,700	1.279.414,50	1,89
Nordex SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0D6554	STK		82.067	82.067	0	EUR 45,540	3.737.331,18	5,52
PUMA SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0006969603	STK		44.915	16.599	0	EUR 21,710	975.104,65	1,44
Rational AG	DE0007010803	STK		2.994	2.994	0	EUR 622,000	1.862.268,00	2,75

Halbjahresbericht

UBS (D) Equity Fund - Smaller German Companies

Vermögensaufstellung zum 31.03.2026

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2026	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Redcare Pharmacy N.V. Aandelen aan toonder EO -,02	NL0012044747		STK	10.029	0	22.847 EUR	37,240	373.479,96	0,55
RENK Group AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000RENK730		STK	32.039	0	0 EUR	50,640	1.622.454,96	2,39
SCHOTT Pharma AG & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE000A3ENQ51		STK	53.033	0	0 EUR	13,520	717.006,16	1,06
secunet Security Networks AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007276503		STK	2.050	1.554	1.960 EUR	176,600	362.030,00	0,53
Sixt SE Inhaber-Vorzugsakt. o.St.o.N.	DE0007231334		STK	20.798	0	27.038 EUR	54,100	1.125.171,80	1,66
Stabilus SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000STAB1L8		STK	32.314	0	11.737 EUR	15,780	509.914,92	0,75
Ströer SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0007493991		STK	8.121	0	0 EUR	30,450	247.284,45	0,36
SUSS MicroTec SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1K0235		STK	16.998	0	0 EUR	49,060	833.921,88	1,23
Symrise AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000SYM9999		STK	16.864	16.864	0 EUR	73,240	1.235.119,36	1,82
TAG Immobilien AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0008303504		STK	144.455	0	0 EUR	13,440	1.941.475,20	2,87
thyssenkrupp AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007500001		STK	311.717	0	0 EUR	7,406	2.308.576,10	3,41
TKMS AG & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE000TKMS001		STK	8.266	15.586	7.320 EUR	79,850	660.040,10	0,97
TUI AG Namens-Aktien o.N.	DE000TUAG505		STK	204.173	0	63.795 EUR	6,612	1.349.991,88	1,99
United Internet AG Namens-Aktien o.N.	DE0005089031		STK	88.615	0	0 EUR	27,520	2.438.684,80	3,60
Wacker Chemie AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000WCH8881		STK	17.788	0	5.213 EUR	84,100	1.495.970,80	2,21
							EUR	1.043.869,15	1,54
Aktien							EUR	1.043.868,00	1,54
Dermapharm Holding SE z.Rückkauf eing.Inhaber-Aktien	DE000A41YDV9		STK	24.854	24.854	0 EUR	42,000	1.043.868,00	1,54
Andere Wertpapiere							EUR	1,15	0,00
Vitesco Technologies Group AG Namens-Aktien o.N. Nachbesserungsrecht	XFA00A098962		STK	11.500	0	0 EUR	0,000	1,15	0,00
Summe Wertpapiervermögen							EUR	65.631.530,70	96,87

Halbjahresbericht

UBS (D) Equity Fund - Smaller German Companies

Vermögensaufstellung zum 31.03.2026

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2026	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	2.320.264,45	3,42
Bankguthaben							EUR	2.320.264,45	3,42
EUR - Guthaben bei:									
UBS Europe SE			EUR	2.320.264,45			% 100,000	2.320.264,45	3,42
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	1.877,71	0,00
Zinsansprüche			EUR	1.877,71				1.877,71	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-200.946,93	-0,30
Verwaltungsvergütung			EUR	-193.593,03				-193.593,03	-0,29
Verwahrstellenvergütung			EUR	-4.353,90				-4.353,90	-0,01
Prüfungskosten			EUR	-2.500,00				-2.500,00	0,00
Veröffentlichungskosten			EUR	-500,00				-500,00	0,00
Fondsvermögen							EUR	67.752.725,93	100,00 1)
Anteilwert							EUR	583,38	
Ausgabepreis							EUR	600,88	
Anteile im Umlauf							STK	116.138	

Fußnoten:

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

**Halbjahresbericht
UBS (D) Equity Fund - Smaller German Companies**

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Halbjahresbericht UBS (D) Equity Fund - Smaller German Companies

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
Börsengehandelte Wertpapiere					
Aktien					
Aroundtown SA Bearer Shares EO -,01	LU1673108939	STK	0	411.441	
AUTO1 Group SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2LQ884	STK	0	59.650	
Carl Zeiss Meditec AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005313704	STK	12.705	31.248	
Dermapharm Holding SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2GS5D8	STK	0	24.854	
freenet AG Namens-Aktien o.N.	DE000A0Z2ZZ5	STK	0	79.449	
Gerresheimer AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0LD6E6	STK	0	29.322	
GRENKE AG Namens-Aktien o.N.	DE000A161N30	STK	0	51.841	
Jungheinrich AG Inhaber-Vorzugsakt.o.St.o.N.	DE0006219934	STK	0	17.509	
Klöckner & Co SE Namens-Aktien o.N.	DE000KC01000	STK	0	160.228	
Siltronic AG Namens-Aktien o.N.	DE000WAF3001	STK	0	17.383	
TeamViewer SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2YN900	STK	0	55.604	

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) Equity Fund - Smaller German Companies

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	96,87
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,00

Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	583,38
Ausgabepreis	EUR	600,88
Anteile im Umlauf	STK	116.138

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 1. April 2026

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Die Geschäftsführung

**Halbjahresbericht
UBS (D) Equity Fund - Smaller German Companies**

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) Equity Fund - Smaller German Companies

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: +49 (0) 69 / 710 43-0
Telefax: +49 (0) 69 / 710 43-700
www.universal-investment.com

Gründung: 1968
Rechtsform: Gesellschaft mit beschränkter Haftung
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital: EUR 10.400.000,–
Eigenmittel: EUR 75.461.280,84 (Stand: September 2025)

Geschäftsführer:

Markus Bannwart, Mainz
Dr. Alexandra Engel, Düsseldorf
Mathias Heiß, Langen
Dr. André Jäger, Witten
Corinna Jäger, Nidderau
Kurt Jovy, München

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 Zirlwagen, Wehrheim

2. Verwahrstelle

UBS Europe SE

Hausanschrift:

Bockenheimer Landstraße 2–4
Opernturm
60306 Frankfurt am Main

Postanschrift:

Postfach 10 20 42
60020 Frankfurt am Main

Telefon: 069 / 21 79-0
Telefax: 069 / 21 79-65 11
www.ubs.com

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

3. Asset Management-Gesellschaft und Vertriebsgesellschaft

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

Postanschrift:

Bockenheimer Landstraße 2–4
Opernturm
60306 Frankfurt am Main

Telefon (069) 1369-5000
Telefax (069) 1369-5002
www.ubs.com/deutschlandfonds

Sub-Asset Manager

UBS Asset Management Switzerland AG

Postanschrift:

Bahnhofstrasse 45
8001 Zürich, Schweiz

Telefon: +41 44-234 11 11

WKN / ISIN: 975165 / DE0009751651