

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



---

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

JAHRESBERICHT

ZUM 30. SEPTEMBER 2025

---

VERWAHRSTELLE, ASSET MANAGEMENT UND VERTRIEB:



# Jahresbericht

## UBS (D) Equity Fund - Smaller German Companies

### Tätigkeitsbericht

für den Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2024 bis 30. September 2025

#### Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

Der Fonds ist ein aktiv gemanagter Aktienfonds mit deutschen Aktien. Der Fonds investiert mindestens 51% seines Wertes in Beteiligungswertpapiere und -rechte (Aktien, Genussscheine, Genossenschaftsanteile, Partizipationsscheine und ähnliches) von kleineren Unternehmen, welche ihren Sitz in Deutschland haben oder den überwiegenden Anteil ihrer wirtschaftlichen Aktivität dort ausüben. Die Marktkapitalisierung dieser Unternehmen darf maximal die Marktkapitalisierung des in einem repräsentativen Index für kleinere Unternehmen enthaltenen Unternehmens mit der größten Marktkapitalisierung betragen (MSCI Germany Small Cap Index).

#### Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

##### Fondsstruktur

	30.09.2025		30.09.2024	
	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen
Aktien	71.425.897,22	97,48	79.530.281,93	98,59
Sonstige Wertpapiere	1,15	0,00	0,00	0,00
Bankguthaben	2.163.202,45	2,95	1.275.762,31	1,58
Zins- und Dividendenansprüche	0,00	0,00	11.760,00	0,01
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-314.403,35	-0,43	-151.782,17	-0,19
Fondsvermögen	73.274.697,47	100,00	80.666.022,07	100,00

Zum 1. Oktober 2025 war der Fonds zu 97,48% in Aktien investiert. Zum Ende des Berichtszeitraumes bestanden die größten Untergewichtungen im Vergleich zur Benchmark in den Sektoren Consumer Discretionary, Communication Services und Energy, wohingegen die größten Übergewichtungen in den Bereichen Healthcare und Consumer Staples zu finden waren.

Im Lauf des Geschäftsjahres haben wir die Sektoren Industrials, Consumer Staples und Real Estate entsprechend unserer Sektorengewichtung reduziert, andererseits haben wir in den Sektoren Financials, Healthcare und Informationstechnologie das Gewicht erhöht. Auch gab es Ende November, Ende Februar, Ende Mai und Ende August, bei der turnusgemäßen Überprüfung der Benchmark durch MSCI, Verschiebungen im Anlageuniversum, da einige Werte aus dem MSCI Small Cap Deutschland in den MSCI Standard Deutschland aufgestiegen sind bzw. umgekehrt. Wir haben diese Verschiebungen, gemäß den Prospektanforderungen, wo nötig, im Portfolio reflektiert.

## **Jahresbericht UBS (D) Equity Fund - Smaller German Companies**

### **Fondsentwicklung und Fondsergebnis**

In der Berichtsperiode verzeichnete der Fonds eine Underperformance. UBS (D) Equity Fund – Smaller German Companies (net) erzielte im Berichtszeitraum eine Wertentwicklung von +8,72 % und lag somit unter der Entwicklung der Benchmark MSCI Germany Small Cap (net) +19,53 %. Während die Übergewichtungen in Hensoldt, Bilfinger, Auto1 und Compugroup sowie die Untergewichtungen in Douglas, Kronos und Nagarro positive Performancebeiträge lieferten, kamen negative Performancebeiträge durch die Übergewichtungen in Redcare Pharmacy, LEG Immobilien, Gerresheimer und Nordex sowie durch die Untergewichtung in Renk zustande.

Kursgewinne von veräußerten Aktien konnten im Berichtszeitraum u.a. an den Positionen in Freenet, Hensoldt, Kion, ThyssenKrupp und Aurubis erzielt werden. Kursverluste wurden im Berichtszeitraum u.a. durch Gerresheimer, Evotec und Stabilus realisiert.

### **Wesentliche Risiken**

#### Allgemeine Marktpreisrisiken

Die Kurs- oder Marktwertentwicklung von Finanzprodukten hängt insbesondere von der Entwicklung der Kapitalmärkte ab, die wiederum von der allgemeinen Lage der Weltwirtschaft sowie den wirtschaftlichen und politischen Rahmenbedingungen in den jeweiligen Ländern beeinflusst wird. Auf die allgemeine Kursentwicklung, insbesondere an einer Börse, können auch irrationale Faktoren wie Stimmungen, Meinungen und Gerüchte einwirken.

Die Ukraine-Krise und die dadurch ausgelösten Marktturbulenzen und Sanktionen der Industrienationen gegenüber Russland haben eine Vielzahl an unterschiedlichen Auswirkungen auf die Finanzmärkte im Allgemeinen und auf Fonds (Sondervermögen) im Speziellen. Die Bewegungen an den Börsen werden sich entsprechend auch im Fondsvermögen (Wert des Sondervermögens) widerspiegeln.

Zusätzlich belasten Unsicherheiten über den weiteren Verlauf des Konflikts sowie die wirtschaftlichen Folgen der diversen Sanktionen die Märkte.

#### Aktienrisiken

Mit dem Erwerb von Aktien können besondere Marktrisiken und Unternehmensrisiken verbunden sein. Der Wert von Aktien spiegelt nicht immer den tatsächlichen Wert des Unternehmens wider. Es kann daher zu großen und schnellen Schwankungen dieser Werte kommen, wenn sich Marktgegebenheiten und Einschätzungen von Marktteilnehmern hinsichtlich des Wertes dieser Anlagen ändern. Hinzu kommt, dass die Rechte aus Aktien stets nachrangig gegenüber den Ansprüchen sämtlicher Gläubiger des Emittenten befriedigt werden. Daher unterliegen Aktien im Allgemeinen größeren Wertschwankungen als z.B. festverzinsliche Wertpapiere.

## **Jahresbericht**

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

#### **Fondsergebnis**

Die wesentlichen Quellen des negativen Veräußerungsergebnisses während des Berichtszeitraums waren realisierte Verluste aus inländischen Aktien.

Im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2024 bis 30. September 2025 lag die Wertentwicklung des Sondervermögens bei +8,72 %<sup>1</sup>.

Die Benchmark (100,00% SDAX Total Return (EUR)) lag im Berichtszeitraum bei +19,57 %.

#### **Wichtiger Hinweis**

Das Verwaltungs- und Verfügungsrecht des OGAW-Sondervermögens wurde gemäß § 100b Kapitalanlagegesetzbuch (KAGB) von der UBS Asset Management (Deutschland) GmbH mit Wirkung zum 01.10.2024 auf die Universal-Investment-Gesellschaft mbH in Frankfurt am Main übertragen.

<sup>1</sup>Eigene Berechnung nach der BVI-Methode (ohne Berücksichtigung von Ausgabeaufschlägen). Historische Wertentwicklungen lassen keine Rückschlüsse auf eine ähnliche Entwicklung in der Zukunft zu. Diese ist nicht prognostizierbar.

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

**Vermögensübersicht zum 30.09.2025**

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>73.589.100,82</b>	<b>100,43</b>
1. Aktien	71.425.897,22	97,48
Bundesrep. Deutschland	66.651.908,40	90,96
Luxemburg	2.352.671,42	3,21
Niederlande	2.421.317,40	3,30
2. Andere Wertpapiere	1,15	0,00
EUR	1,15	0,00
3. Bankguthaben	2.163.202,45	2,95
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-314.403,35</b>	<b>-0,43</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>73.274.697,47</b>	<b>100,00</b>

# Jahresbericht

## UBS (D) Equity Fund - Smaller German Companies

### Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Bestandspositionen							EUR	71.425.898,37	97,48	
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	71.425.897,22	97,48	
Aktien							EUR	71.425.897,22	97,48	
AIXTRON SE Namens-Aktien o.N.	DE000A0WMPJ6		STK	134.988	82.130	68.605	EUR	14,750	1.991.073,00	2,72
Aroundtown SA Bearer Shares EO -,01	LU1673108939		STK	411.441	601.359	189.918	EUR	3,264	1.342.943,42	1,83
ATOSS Software SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005104400		STK	7.720	7.720	0	EUR	110,000	849.200,00	1,16
Aurubis AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006766504		STK	26.951	0	405	EUR	106,200	2.862.196,20	3,91
AUTO1 Group SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2LQ884		STK	59.650	116.699	57.049	EUR	29,000	1.729.850,00	2,36
Bechtle AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005158703		STK	67.731	66.852	10.821	EUR	39,240	2.657.764,44	3,63
BEFESA S.A. Actions o.N.	LU1704650164		STK	35.060	14.560	26.500	EUR	28,800	1.009.728,00	1,38
Bilfinger SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005909006		STK	29.749	0	5.731	EUR	93,700	2.787.481,30	3,80
Carl Zeiss Meditec AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005313704		STK	18.543	18.543	0	EUR	42,160	781.772,88	1,07
Dermapharm Holding SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2GS5D8		STK	24.854	4.844	7.890	EUR	32,550	808.997,70	1,10
DEUTZ AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006305006		STK	80.688	80.688	0	EUR	8,965	723.367,92	0,99
Drägerwerk AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsakt.o.St.o.N.	DE0005550636		STK	11.770	11.770	0	EUR	63,000	741.510,00	1,01
Dürr AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005565204		STK	28.696	0	46.574	EUR	19,960	572.772,16	0,78
Eckert & Ziegler SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005659700		STK	105.189	99.992	12.583	EUR	17,820	1.874.467,98	2,56
Elmos Semiconductor SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005677108		STK	15.373	8.218	445	EUR	81,900	1.259.048,70	1,72
Evotec SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005664809		STK	154.687	53.550	19.213	EUR	6,188	957.203,16	1,31
Fielmann Group AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005772206		STK	36.264	4.387	0	EUR	51,400	1.863.969,60	2,54
flatexDEGIRO AG Namens-Aktien o.N.	DE000FTG1111		STK	70.599	70.599	0	EUR	27,880	1.968.300,12	2,69
Fraport AG Ffm.Airport.Ser.AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005773303		STK	20.174	0	23.781	EUR	73,550	1.483.797,70	2,02
freenet AG Namens-Aktien o.N.	DE000A0Z2ZZ5		STK	79.449	31.638	72.916	EUR	27,220	2.162.601,78	2,95
FUCHS SE Namens-Vorzugsakt. o.St.o.N.	DE000A3E5D64		STK	68.044	38.361	1.117	EUR	38,080	2.591.115,52	3,54
Gerresheimer AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0LD6E6		STK	29.322	0	27.228	EUR	35,300	1.035.066,60	1,41
GRENKE AG Namens-Aktien o.N.	DE000A161N30		STK	51.841	65.861	14.020	EUR	16,600	860.560,60	1,17
HENSOLDT AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000HAG0005		STK	23.633	5.019	77.434	EUR	110,300	2.606.719,90	3,56
HUGO BOSS AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1PHFF7		STK	28.111	0	35.942	EUR	40,440	1.136.808,84	1,55
Jungheinrich AG Inhaber-Vorzugsakt.o.St.o.N.	DE0006219934		STK	17.509	12.953	9.799	EUR	29,560	517.566,04	0,71
K+S AG	DE000KSAG888		STK	103.713	44.613	61.500	EUR	11,540	1.196.848,02	1,63
KION GROUP AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000KGX8881		STK	64.719	7.954	13.035	EUR	57,450	3.718.106,55	5,07
Klöckner & Co SE Namens-Aktien o.N.	DE000KC01000		STK	160.228	160.228	0	EUR	5,780	926.117,84	1,26
Knorr-Bremse AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000KBX1006		STK	8.948	0	2.052	EUR	79,850	714.497,80	0,98

# Jahresbericht

## UBS (D) Equity Fund - Smaller German Companies

### Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
LEG Immobilien SE Namens-Aktien o.N.	DE000LEG1110		STK	9.485	0	22.313	EUR	67,700	642.134,50	0,88
PUMA SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0006969603		STK	28.316	28.316	0	EUR	21,160	599.166,56	0,82
Redcare Pharmacy N.V. Aandelen aan toonder EO -,02	NL0012044747		STK	32.876	0	474	EUR	73,650	2.421.317,40	3,30
RENK Group AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000RENK730		STK	32.039	32.547	508	EUR	87,610	2.806.936,79	3,83
SCHOTT Pharma AG & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE000A3ENQ51		STK	53.033	53.033	0	EUR	21,100	1.118.996,30	1,53
secunet Security Networks AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007276503		STK	2.456	2.456	0	EUR	190,600	468.113,60	0,64
Siltronic AG Namens-Aktien o.N.	DE000WAF3001		STK	17.383	9.233	0	EUR	46,600	810.047,80	1,11
Sixt SE Inhaber-Vorzugsakt. o.St.o.N.	DE0007231334		STK	47.836	0	2.476	EUR	57,400	2.745.786,40	3,75
Stabilus SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000STAB1L8		STK	44.051	0	8.378	EUR	24,600	1.083.654,60	1,48
Ströer SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0007493991		STK	8.121	13.094	30.273	EUR	37,900	307.785,90	0,42
SUSS MicroTec SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1K0235		STK	16.998	16.377	32.696	EUR	30,400	516.739,20	0,71
TAG Immobilien AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0008303504		STK	144.455	51.733	96.500	EUR	14,700	2.123.488,50	2,90
TeamViewer SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2YN900		STK	55.604	0	68.946	EUR	8,665	481.808,66	0,66
thyssenkrupp AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007500001		STK	311.717	98.322	182.055	EUR	11,675	3.639.295,98	4,97
TUI AG Namens-Aktien o.N.	DE000TUAG505		STK	267.968	0	151.591	EUR	7,742	2.074.608,26	2,83
United Internet AG Namens-Aktien o.N.	DE0005089031		STK	88.615	64.865	45.250	EUR	26,860	2.380.198,90	3,25
Wacker Chemie AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000WCH8881		STK	23.001	14.171	10.568	EUR	64,100	1.474.364,10	2,01
							EUR	1,15	0,00	
							EUR	1,15	0,00	
Vitesco Technologies Group AG Namens-Aktien o.N. Nachbesserungsrecht	XFA00A098962		STK	11.500	11.500	0	EUR	0,000	1,15	0,00
Summe Wertpapiervermögen							EUR	71.425.898,37	97,48	

# Jahresbericht

## UBS (D) Equity Fund - Smaller German Companies

### Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	2.163.202,45	2,95
Bankguthaben							EUR	2.163.202,45	2,95
EUR - Guthaben bei:									
UBS Europe SE			EUR	2.163.202,45	%	100,000	2.163.202,45	2,95	
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-314.403,35	-0,43
Verwaltungsvergütung			EUR	-314.403,35			-314.403,35	-0,43	
Fondsvermögen							EUR	73.274.697,47	100,00 1)
Anteilwert							EUR	599,08	
Ausgabepreis							EUR	617,05	
Anteile im Umlauf							STK	122.313	

#### Fußnoten:

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



## **Jahresbericht**

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

#### **Wertpapierkurse bzw. Marktsätze**

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

**Jahresbericht**  
**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
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
AMADEUS FIRE AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005093108	STK	4.736	17.986	
CECONOMY AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007257503	STK	442.447	442.447	
CEWE Stiftung & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005403901	STK	681	26.081	
Grand City Properties S.A. Actions au Porteur EO-,10	LU0775917882	STK	0	114.900	
HelloFresh SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A161408	STK	154.030	154.030	
Hypoport SE Namens-Aktien o.N.	DE0005493365	STK	4.531	5.581	
JENOPTIK AG Namens-Aktien o.N.	DE000A2NB601	STK	0	100.895	
KWS SAAT SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0007074007	STK	0	34.750	
LANXESS AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005470405	STK	50.226	81.976	
Nordex SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0D6554	STK	0	147.000	
Pentixapharm Holding AG Namens-Aktien o.N.	DE000A40AEG0	STK	61.289	61.289	
ProSiebenSat.1 Media SE Namens-Aktien o.N.	DE000PSM7770	STK	126.953	126.953	
Schaeffler AG Namens-Aktien o.N.	DE000SHA0100	STK	47.364	47.364	
SMA Solar Technology AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0DJ6J9	STK	0	10.380	
Verbio SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0JL9W6	STK	0	42.440	
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
CompuGroup Medical SE &Co.KGaA Namens-Aktien o.N.	DE000A288904	STK	0	80.840	
innoscripta SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A40QVM8	STK	3.962	3.962	

**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
---------------------	------	-------------------------------------	--------------------------	-----------------------------	---------------------

**Nichtnotierte Wertpapiere**

**Aktien**

Schaeffler AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000SHA0019	STK	131.100	131.100	
Schaeffler AG Inhaber-Teilrechte	DE000SHA1TR1	STK	131.100	131.100	
Vitesco Technologies Group AG Namens-Aktien o.N.	DE000VTSC017	STK	0	11.500	

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.

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

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)**  
**für den Zeitraum vom 01.10.2024 bis 30.09.2025**

			insgesamt	je Anteil
<b>I. Erträge</b>				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	1.092.777,89	8,93
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	38.396,06	0,32
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	0,00	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	11.798,69	0,10
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR	0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		EUR	-163.916,56	-1,34
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-5.788,91	-0,05
11. Sonstige Erträge		EUR	0,00	0,00
<b>Summe der Erträge</b>		<b>EUR</b>	<b>973.267,18</b>	<b>7,96</b>
<b>II. Aufwendungen</b>				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-0,06	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-1.327.393,33	-10,85
- Verwaltungsvergütung	EUR	-1.327.393,33		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	0,00	0,00
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	0,00	0,00
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	94.897,89	0,78
- Depotgebühren	EUR	0,00		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	87.843,90		
- Sonstige Kosten	EUR	7.053,99		
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>EUR</b>	<b>-1.232.495,50</b>	<b>-10,07</b>
<b>III. Ordentliches Nettoergebnis</b>		<b>EUR</b>	<b>-259.228,32</b>	<b>-2,11</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>				
1. Realisierte Gewinne		EUR	7.918.515,37	64,74
2. Realisierte Verluste		EUR	-10.700.584,08	-87,49
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>		<b>EUR</b>	<b>-2.782.068,71</b>	<b>-22,75</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>EUR</b>	<b>-3.041.297,03</b>	<b>-24,86</b>

## Jahresbericht

### UBS (D) Equity Fund - Smaller German Companies

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	3.153.799,91	25,78
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	6.228.434,07	50,92
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>9.382.233,98</b>	<b>76,70</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>6.340.936,95</b>	<b>51,84</b>

### Entwicklung des Sondervermögens

2024/2025

<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>80.666.022,07</b>	
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	0,00	
2. Zwischenausschüttungen	EUR	0,00	
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	-13.264.638,10	
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	1.975.471,21	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-15.240.109,31	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	-467.623,45	
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	6.340.936,95	
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	3.153.799,91	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	6.228.434,07	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>73.274.697,47</b>	

### Verwendung der Erträge des Sondervermögens

### Berechnung der Wiederanlage insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
<b>I. Für die Wiederanlage verfügbar</b>			
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-3.041.297,03	-24,86
2. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	3.041.297,03	24,86
3. Steuerabschlag für das Geschäftsjahr	EUR	0,00	0,00
<b>II. Wiederanlage</b>	<b>EUR</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

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

**Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre**

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2022/2023	Stück	173.494	EUR	102.600.348,91	EUR	591,38
2022/2023	Stück	173.186	EUR	101.863.135,71	EUR	588,17
2023/2024	Stück	146.389	EUR	80.666.022,07	EUR	551,04
2024/2025	Stück	122.313	EUR	73.274.697,47	EUR	599,08

# Jahresbericht

## UBS (D) Equity Fund - Smaller German Companies

### Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

#### Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	0,00
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)		97,48
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)		0,00

Bei der Ermittlung der Auslastung der Marktrisikoobergrenze für diesen Fonds wendet die Gesellschaft seit 13.10.2023 den qualifizierten Ansatz im Sinne der Derivate-Verordnung anhand eines Vergleichsvermögens an. Die Value-at-Risk-Kennzahlen wurden auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99 % Konfidenzniveau und 1 Tag Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraums von einem Jahr berechnet. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigen Entwicklung von Marktpreisen für das Sondervermögen ergibt.

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	2,36 %
größter potenzieller Risikobetrag	3,59 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	2,99 %

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte:	0,99
--	------

#### Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

SDAX Total Return (EUR) (ID: XFI000000302   BB: SDYP)	100,00 %
---	----------

#### Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	599,08
Ausgabepreis	EUR	617,05
Anteile im Umlauf	STK	122.313

# Jahresbericht

## UBS (D) Equity Fund - Smaller German Companies

### Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

#### 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 zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt	1,78 %
---	--------

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus.

Eine erfolgsabhängige Vergütung ist im gleichen Zeitraum nicht angefallen.

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen	EUR	0,00
---	-----	------

##### Hinweis gem. § 101 Abs. 2 Nr. 3 KAGB (Kostentransparenz)

Die Gesellschaft erhält aus dem Sondervermögen die ihr zustehende Verwaltungsvergütung. Aus der Verwaltungsvergütung wurden Vergütungen bzw. Vertriebsprovisionen an Vermittler bzw. Vertriebsträger und Vermögensverwalter bezahlt.

Der Gesellschaft fließen keine Rückvergütungen von den an die Verwahrstelle und an Dritte aus dem Sondervermögen geleisteten Vergütungen und Aufwendererstattungen zu. Sie hat im Zusammenhang mit Handelsgeschäften für das Sondervermögen keine geldwerten Vorteile von Handelspartnern erhalten.

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus.



**Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV**

**Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen**

<b>Wesentliche sonstige Erträge:</b>	<b>EUR</b>	<b>0,00</b>
--------------------------------------	------------	-------------

<b>Wesentliche sonstige Aufwendungen:</b>	<b>EUR</b>	<b>0,00</b>
---	------------	-------------

**Transaktionskosten (Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände)**

Transaktionskosten	EUR	21.312,00
--------------------	-----	-----------

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Geschäftsjahr für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen.

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

### Angaben zur Mitarbeitervergütung

<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung</b>	<b>in Mio. EUR</b>	<b>88,0</b>
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	81,4
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	6,6
 Zahl der Mitarbeiter der KVG		1.015
Höhe des gezahlten Carried Interest	in EUR	0
 <b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker</b>	<b>in Mio. EUR</b>	<b>3,3</b>
davon Geschäftsleiter	in Mio. EUR	1,8
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	1,5

### Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft

Die Universal-Investment-Gesellschaft mbH unterliegt den für Kapitalverwaltungsgesellschaften geltenden aufsichtsrechtlichen Vorgaben im Hinblick auf die Gestaltung ihres Vergütungssystems. Die detaillierte Ausgestaltung hat die Gesellschaft in einer Vergütungsrichtlinie geregelt, deren Ziel es ist, eine nachhaltige Vergütungssystematik unter Berücksichtigung von Sustainable Corporate Governance und unter Vermeidung von Fehlanreizen zur Eingehung übermäßiger Risiken (einschließlich einschlägiger Nachhaltigkeitsrisiken) sicherzustellen.

Das Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft wird mindestens einmal jährlich durch den Vergütungsausschuss der Universal-Investment auf seine Angemessenheit und die Einhaltung aller rechtlichen sowie interner und externer regulatorischer Vorgaben überprüft. Es umfasst fixe und variable Vergütungselemente. Durch die Festlegung von Bandbreiten für die Gesamtzielvergütung ist gewährleistet, dass keine signifikante Abhängigkeit von der variablen Vergütung sowie ein angemessenes Verhältnis von variabler zu fixer Vergütung besteht. Für die Geschäftsführung der Kapitalverwaltungsgesellschaft und Mitarbeiter, deren Tätigkeiten einen wesentlichen Einfluss auf das Gesamtrisikoprofil der Kapitalverwaltungsgesellschaft und der von ihr verwalteten Investmentvermögen haben (Risk Taker) gelten besondere Regelungen. Risikorelevante Mitarbeiter, deren variable Vergütung für das jeweilige Geschäftsjahr einen Schwellenwert von 50 TEUR nicht überschreitet, erhalten die variable Vergütung vollständig in Form einer Barleistung ausgezahlt. Wird für risikorelevante Mitarbeiter dieser Schwellenwert überschritten, wird zwingend ein Anteil von 40 % der variablen Vergütung über einen Zeitraum von drei Jahren aufgeschoben. Der aufgeschobene Anteil der Vergütung ist während dieses Zeitraums risikoabhängig, d.h. er kann im Fall von negativen Erfolgsbeiträgen des Mitarbeiters oder der Kapitalverwaltungsgesellschaft insgesamt gekürzt werden. Jeweils am Ende jedes Jahres der Wartezeit wird der aufgeschobene Vergütungsanteil anteilig unverfallbar und zum jeweiligen Zahlungstermin ausgezahlt.

Soweit das Portfolio-Management ausgelagert ist, werden keine Mitarbeitervergütungen direkt aus dem Fonds gezahlt.

## **Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV**

### **Angaben gemäß § 101 Abs. 2 Nr. 5 KAGB**

#### **Wesentliche mittel- bis langfristigen Risiken**

Die Angaben der wesentlichen mittel- bis langfristigen Risiken erfolgt innerhalb des Tätigkeitsberichts.

#### **Zusammensetzung des Portfolios, die Portfolioumsätze und die Portfolioumsatzkosten**

Die Angaben zu der Zusammensetzung des Portfolios erfolgen innerhalb der Vermögensaufstellung.

Die Angaben zu den Portfolioumsätzen erfolgen innerhalb der Vermögensaufstellung und innerhalb der Aufstellung der während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte.

Die Angabe zu den Transaktionskosten erfolgt im Anhang.

#### **Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen Entwicklung der Gesellschaft bei der Anlageentscheidung**

Die Auswahl von Einzeltiteln richtet sich nach der Anlagestrategie. Die vertraglichen Grundlagen für die Anlageentscheidung finden sich in den vereinbarten Anlagebedingungen und ggf. Anlagerichtlinien. Eine Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen Entwicklung der Portfoliogesellschaften erfolgt, wenn diese in den Vertragsbedingungen vorgeschrieben ist.

#### **Einsatz von Stimmrechtsberatern**

Zum Einsatz von Stimmrechtsberatern verweisen wir auf den neuen Mitwirkungsbericht auf der Homepage <https://www.universal-investment.com/de/permanent-seiten/compliance/mitwirkungspolitik>.

#### **Handhabung der Wertpapierleihe und zum Umgang mit Interessenkonflikten im Rahmen der Mitwirkung in den Gesellschaften, insbesondere durch Ausübung von Aktionärsrechten**

Zur grundsätzlichen Handhabung der Wertpapierleihe und zum Umgang mit Interessenkonflikten im Rahmen der Mitwirkung der Gesellschaft, insbesondere durch die Ausübung von Aktionärsrechten, verweisen wir auf unsere aktuelle Mitwirkungspolitik auf der Homepage <https://www.universal-investment.com/de/permanent-seiten/compliance/mitwirkungspolitik>.

Frankfurt am Main, den 1. Oktober 2025

Universal-Investment-Gesellschaft mbH  
Die Geschäftsführung

# Jahresbericht

## UBS (D) Equity Fund - Smaller German Companies

### VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

An die Universal-Investment-Gesellschaft mbH, Frankfurt am Main

#### *Prüfungsurteil*

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens UBS (D) Equity Fund - Smaller German Companies - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2024 bis zum 30. September 2025, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. September 2025, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2024 bis zum 30. September 2025 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.

Die im Abschnitt "Sonstige Informationen" aufgeführten sonstigen Informationen sind nicht Bestandteil der Prüfung des Jahresberichts und wurden daher im Einklang mit den gesetzlichen Vorschriften bei der Bildung des Prüfungsurteils zum Jahresbericht nicht einbezogen.

Nach unserer Beurteilung entspricht der beigegefügte Jahresbericht aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse 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. Wir geben kein Prüfungsurteil zu den im Abschnitt "Sonstige Informationen" aufgeführten sonstigen Informationen ab.

#### *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 Universal-Investment-Gesellschaft mbH 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.

#### *Sonstige Informationen*

Die gesetzlichen Vertreter der Universal-Investment-Gesellschaft mbH sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die folgenden Bestandteile des Jahresberichts:

- die im Jahresbericht enthaltenen und als nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst gekennzeichneten Angaben.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen, und dementsprechend geben wir in diesem Vermerk weder ein Prüfungsurteil noch irgendeine andere Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu ab.

Im Zusammenhang mit unserer Prüfung haben wir die Verantwortung, die oben genannten sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen

- wesentliche Unstimmigkeiten zu den vom Prüfungsurteil umfassten Bestandteilen des Jahresberichts oder zu unseren bei der Prüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder
- anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

# Jahresbericht

## UBS (D) Equity Fund - Smaller German Companies

### *Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht*

Die gesetzlichen Vertreter der Universal-Investment-Gesellschaft mbH 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 eines Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen (d.h. Manipulationen der Rechnungslegung und Vermögensschädigungen) oder Irrtümern ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Sondervermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet u.a., dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts die Fortführung des Sondervermögens 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 falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern 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 dolosen Handlungen oder Irrtümern 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 falscher Darstellungen im Jahresbericht aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern, 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 eine aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellung nicht aufgedeckt wird, ist höher als das Risiko, dass eine aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellung nicht aufgedeckt wird, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- erlangen wir ein Verständnis von den für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollen, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit der internen Kontrollen der Universal-Investment-Gesellschaft mbH bzw. dieser Vorkehrungen und Maßnahmen abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der Universal-Investment-Gesellschaft mbH 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 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 nicht fortgeführt wird.

## **Jahresbericht**

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

- beurteilen wir Darstellung, Aufbau und Inhalt des Jahresberichts insgesamt, 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 bedeutsamer Mängel in internen Kontrollen, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Frankfurt am Main, den 13. Januar 2026

Deloitte GmbH  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

René Rumpelt  
Wirtschaftsprüfer

Abelardo Rodríguez González  
Wirtschaftsprüfer

## **Sonstige Information - nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst**

### **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.

### **Angaben zu nichtfinanziellen Leistungsindikatoren**

#### **Konventionelles Produkt Artikel 6 der Verordnung (EU) 2019/2088 (Offenlegungs-Verordnung)**

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts PAI) werden im Investitionsprozess auf Gesellschaftsebene berücksichtigt.  
Eine Berücksichtigung der PAI auf Ebene des Fonds ist nicht verbindlich und erfolgt insoweit nicht.

Dieser Fonds wird weder als ein Produkt eingestuft, das ökologische oder soziale Merkmale im Sinne der Offenlegungs-Verordnung (Artikel 8) bewirbt, noch als ein Produkt, das nachhaltige Investitionen zum Ziel hat (Artikel 9). Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

# Jahresbericht

## 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](http://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

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

##### Postanschrift:

Postfach 10 20 42  
60020 Frankfurt am Main

Telefon: 069 / 21 79-0

Telefax: 069 / 21 79-65 11

[www.ubs.com](http://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](http://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