KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:

Universal Investment

UBS (D) Aktienfonds-Special I Deutschland

HALBJAHRESBERICHT

ZUM 31. MÄRZ 2025

VERWAHRSTELLE, ASSET MANAGEMENT UND VERTRIEB:

UBS

Halbjahresbericht
UBS (D) Aktienfonds-Special I Deutschland

Vermögensübersicht zum 31.03.2025

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	**104.878.026,88**	**100,22**
1. Aktien	102.896.418,72	98,33
Bundesrep. Deutschland	97.923.489,72	93,58
Niederlande	4.972.929,00	4,75
2. Bankguthaben	1.981.608,16	1,89
II. Verbindlichkeiten	**-234.672,48**	**-0,22**
III. Fondsvermögen	**104.643.354,40**	**100,00**

Halbjahresbericht
UBS (D) Aktienfonds-Special I Deutschland

Vermögensaufstellung zum 31.03.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
Bestandspositionen							**EUR**		**102.896.418,72**	**98,33**
Börsengehandelte Wertpapiere							**EUR**		**102.896.418,72**	**98,33**
Aktien							**EUR**		**102.896.418,72**	**98,33**
Airbus SE Aandelen aan toonder EO 1	NL0000235190	STK		30.550	30.550	0	EUR	162,780	4.972.929,00	4,75
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005	STK		29.537	0	3.385	EUR	352,100	10.399.977,70	9,94
AMADEUS FIRE AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005093108	STK		8.053	0	0	EUR	76,300	614.443,90	0,59
BASF SE Namens-Aktien o.N.	DE000BASF111	STK		93.107	11.257	0	EUR	45,895	4.273.145,77	4,08
Bilfinger SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005909006	STK		35.340	0	0	EUR	66,200	2.339.508,00	2,24
Commerzbank AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000CBK1001	STK		178.288	12.754	0	EUR	20,970	3.738.699,36	3,57
Daimler Truck Holding AG Namens-Aktien o.N.	DE000DTR0CK8	STK		55.800	0	0	EUR	37,120	2.071.296,00	1,98
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	DE0005810055	STK		18.850	0	2.295	EUR	272,100	5.129.085,00	4,90
Deutsche Lufthansa AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008232125	STK		88.000	88.000	0	EUR	6,696	589.248,00	0,56
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004	STK		107.864	4.414	0	EUR	39,480	4.258.470,72	4,07
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508	STK		303.576	0	64.074	EUR	34,220	10.388.370,72	9,93
DWS Group GmbH & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE000DWS1007	STK		55.370	0	0	EUR	50,350	2.787.879,50	2,66
E.ON SE Namens-Aktien o.N.	DE000ENAG999	STK		380.570	12.169	0	EUR	13,960	5.312.757,20	5,08
Evonik Industries AG Namens-Aktien o.N.	DE000EVNK013	STK		134.520	32.920	0	EUR	19,935	2.681.656,20	2,56
freenet AG Namens-Aktien o.N.	DE000A0Z2ZZ5	STK		80.273	0	0	EUR	35,240	2.828.820,52	2,70
Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N.	DE0006231004	STK		136.953	0	4.647	EUR	30,395	4.162.686,44	3,98
LEG Immobilien SE Namens-Aktien o.N.	DE000LEG1110	STK		22.327	3.070	27.743	EUR	65,460	1.461.525,42	1,40
Mercedes-Benz Group AG Namens-Aktien o.N.	DE0007100000	STK		80.589	3.514	0	EUR	54,190	4.367.117,91	4,17
Merck KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0006599905	STK		26.916	1.416	0	EUR	126,600	3.407.565,60	3,26
MTU Aero Engines AG Namens-Aktien o.N.	DE000A0D9PT0	STK		5.631	0	5.748	EUR	320,300	1.803.609,30	1,72
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026	STK		8.912	0	898	EUR	582,400	5.190.348,80	4,96
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600	STK		37.550	0	9.183	EUR	244,400	9.177.220,00	8,77
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101	STK		36.869	10.869	0	EUR	211,900	7.812.541,10	7,47
Sixt SE Inhaber-Vorzugsakt. o.St.o.N.	DE0007231334	STK		22.350	4.420	0	EUR	55,800	1.247.130,00	1,19
Vonovia SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1ML7J1	STK		75.336	3.710	22.964	EUR	24,960	1.880.386,56	1,80
Summe Wertpapiervermögen							**EUR**		**102.896.418,72**	**98,33**

Halbjahresbericht
UBS (D) Aktienfonds-Special I Deutschland

Vermögensaufstellung zum 31.03.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							**EUR**		**1.981.608,16**	**1,89**
Bankguthaben							**EUR**		**1.981.608,16**	**1,89**
EUR - Guthaben bei:										
UBS Europe SE			EUR	1.981.608,16			%	100,000	1.981.608,16	1,89
Sonstige Verbindlichkeiten							**EUR**		**-234.672,48**	**-0,22**
Verwaltungsvergütung			EUR	-203.253,03					-203.253,03	-0,19
Research Kosten			EUR	-31.419,45					-31.419,45	-0,03
Fondsvermögen								**EUR**	**104.643.354,40**	**100,00** 1)
Anteilwert								**EUR**	**1.033,46**	
Ausgabepreis								**EUR**	**1.064,46**	
Anteile im Umlauf								**STK**	**101.255**	

Fußnoten:

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

Halbjahresbericht
UBS (D) Aktienfonds-Special I Deutschland

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Halbjahresbericht
UBS (D) Aktienfonds-Special I Deutschland

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					
CompuGroup Medical SE &Co.KGaA Namens-Aktien o.N.	DE000A288904	STK	0	35.600	
Covestro AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006062144	STK	0	18.000	
Covestro AG z.Verkauf eing.Inhaber-Aktien	DE000A40KY26	STK	13.000	13.000	
HUGO BOSS AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1PHFF7	STK	0	21.040	
K+S AG	DE000KSAG888	STK	0	73.450	
Südzucker AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007297004	STK	0	113.200	
TUI AG Namens-Aktien o.N.	DE000TUAG505	STK	0	150.400	

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) Aktienfonds-Special I Deutschland

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 01.10.2024 bis zum 31.03.2025

				insgesamt	je Anteil
I. Erträge					
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)			EUR	208.970,42	2,06
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)			EUR	0,00	0,00
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	15.303,59	0,15
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	-31.345,54	-0,30
10. Abzug ausländischer Quellensteuer			EUR	0,00	0,00
11. Sonstige Erträge			EUR	0,00	0,00
Summe der Erträge			**EUR**	**192.928,47**	**1,91**
II. Aufwendungen					
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen			EUR	0,00	0,00
2. Verwaltungsvergütung			EUR	-767.616,02	-7,59
- Verwaltungsvergütung	EUR	-767.616,02			
- Beratungsvergütung	EUR	0,00			
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00			
3. Verwahrstellenvergütung			EUR	-1.624,36	-0,02
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten			EUR	0,00	0,00
5. Sonstige Aufwendungen			EUR	10.738,11	0,11
- Depotgebühren	EUR	-572,39			
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	25.010,65			
- Sonstige Kosten	EUR	-13.700,15			
Summe der Aufwendungen			**EUR**	**-758.502,27**	**-7,50**
III. Ordentliches Nettoergebnis			**EUR**	**-565.573,81**	**-5,59**
IV. Veräußerungsgeschäfte					
1. Realisierte Gewinne			EUR	5.530.356,03	54,62
2. Realisierte Verluste			EUR	-1.699.313,04	-16,78
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften			**EUR**	**3.831.042,99**	**37,84**

V. Realisiertes Ergebnis des Berichtszeitraums			EUR	**3.265.469,19**	**32,25**
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne			EUR	5.080.210,09	50,17
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste			EUR	1.259.894,68	12,44
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Berichtszeitraums			EUR	**6.340.104,77**	**62,61**
VII. Ergebnis des Berichtszeitraums			EUR	**9.605.573,96**	**94,86**

Entwicklung des Sondervermögens 2024/2025

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Berichtszeitraums			EUR	**101.143.847,53**
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	-6.177.988,81
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	1.164.547,12		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-7.342.535,93		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	71.921,72
5. Ergebnis des Berichtszeitraums			EUR	9.605.573,96
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	5.080.210,09		
davon nicht realisierte Verluste	EUR	1.259.894,68		
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Berichtszeitraums			**EUR**	**104.643.354,40**

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Wiederanlage insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Wiederanlage verfügbar			
1. Realisiertes Ergebnis des Berichtszeitraums	EUR	3.265.469,19	32,25
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	0,00	0,00
3. Steuerabschlag für den Berichtszeitraum	EUR	0,00	0,00
II. Wiederanlage	**EUR**	**3.265.469,19**	**32,25**

Halbjahresbericht
UBS (D) Aktienfonds-Special I Deutschland

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	**98,33**
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	**0,00**

Sonstige Angaben

Anteilwert	**EUR**	**1.033,46**
Ausgabepreis	**EUR**	**1.064,46**
Anteile im Umlauf	**STK**	**101.255**

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 2025

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Die Geschäftsführung

Halbjahresbericht
UBS (D) Aktienfonds-Special I Deutschland

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) Aktienfonds-Special I Deutschland

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:
David Blumer, Schaan
Mathias Heiß, Langen
Dr. André Jäger, Witten
Corinna Jäger, Nidderau
Kurt Jovy, München
Jochen Meyers, Frankfurt am Main
Katja Müller, Bad Homburg v. d. Höhe

Aufsichtsrat:
Prof. Dr. Harald Wiedmann (Vorsitzender), Berlin
Dr. Axel Eckhardt, Düsseldorf
Ellen Engelhardt, Glauburg
Daniel Fischer, Bad Vilbel
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

Rechtsform: Aktiengesellschaft
Haftendes Eigenkapital: € 2.881.336.000 (Stand: 31.12.2023)

3. Asset Management-Gesellschaft und Vertriebsgesellschaft
UBS Asset Management (Deutschland) GmbH

Postanschrift:
Bockenheimer Landstraße 2–4
Opernturm
60306 Frankfurt am Main

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

WKN / ISIN: 848820 / DE0008488206

Ergänzende Angaben für Anleger in der Schweiz

Rechtsform und Herkunftsland des Sondervermögens
Die Kollektive Kapitalanlage UBS D Aktienfonds-Special I Deutschland ist ein richtlinienkonformes Sondervermögen deutschen Rechts.

Vertreter
1741 Fund Solutions AG
Burggraben 16
CH-9000 St. Gallen
Tel. ++41 58 458 48 00
Fax ++41 58 458 48 10
info@1741group.com

Zahlstelle
Tellco Bank AG
Bahnhofstrasse 4
CH-6430 Schwyz
Tel. ++41 58 442 12 91
info@tellco.ch

Erfüllungsort und Gerichtsstand
Für die in der Schweiz angebotenen Anteile ist der Erfüllungsort am Sitz des Vertreters. Der Gerichtsstand liegt am Sitz des Vertreters oder am Sitz oder Wohnsitz des Anlegers.

Bezugsort der maßgeblichen Dokumente
Der Verkaufsprospekt inkl. Allgemeiner und Besonderer Anlagebedingungen, das Basisinformationsblatt sowie der Jahres- und Halbjahresbericht können kostenlos beim Vertreter in der Schweiz bezogen werden (Telefon: 0041 (0)58 458 48 00).

Publikationen
Das Sondervermögen betreffende Publikationen erfolgen in der Schweiz auf der elektronischen Plattform der fundinfo AG (www.fundinfo.com). In diesem Publikationsorgan werden insbesondere wesentliche Mitteilungen an die Anteilseigner, wie wichtige Änderungen des Verkaufsprospektes, der Wesentlichen Informationen für die Anlegerinnen und Anleger sowie die Liquidation des Sondervermögens veröffentlicht.

Die Ausgabe- und Rücknahmepreise bzw. der Inventarwert mit dem Hinweis „exklusive Kommissionen“ werden täglich auf der elektronischen Plattform der fundinfo AG (www.fundinfo.com) publiziert.

Total Expense Ratio (TER)

UBS D Aktienfonds-Special I Deutschland
Die Total Expense Ratio ohne erfolgsabhängige Vergütung lag für den Zeitraum vom 01.04.2024 bis 31.03.2025 bei 1,52 %.
Die Total Expense Ratio inkl. erfolgsabhängiger Vergütung lag für den Zeitraum vom 01.04.2024 bis 31.03.2025 bei 1,52 %.

Performance[1]

UBS D Aktienfonds-Special I Deutschland
Die Performance des Sondervermögens lag für den Zeitraum vom 01.04.2024 bis 31.03.2025 bei +15,88 %.
Die Performance des Sondervermögens lag für den Zeitraum vom 29.09.2000 bis 31.03.2025 bei +4,18 % p.a.

[1] Wertentwicklung 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.