

Jahresbericht | 31. August 2019

Investmentfonds gemäss irischem Recht

Geprüfter Geschäftsbericht zum 31. August 2019

UBS (Irl) Fund plc—Select Money Market Fund—USD
UBS (Irl) Fund plc—Select Money Market Fund—EUR
UBS (Irl) Fund plc—Select Money Market Fund—GBP
UBS (Irl) Fund plc—Select Money Market Fund—US Treasury

	Seite
Verwaltungsratsmitglieder und sonstige Informationen	1
Bericht des Verwaltungsrats	3
Aussage zur Verantwortung der Verwaltungsratsmitglieder	9
Bericht des Anlageverwalters—UBS (Irl) Select Money Market Fund—USD	11
Bericht des Anlageverwalters—UBS (Irl) Select Money Market Fund—EUR	13
Bericht des Anlageverwalters—UBS (Irl) Select Money Market Fund—GBP	15
Bericht des Anlageverwalters—UBS (Irl) Select Money Market Fund—US Treasury	17
Bericht der unabhängigen Abschlussprüfer	19
Bericht der Verwahrstelle an die Aktionäre	22
Anlageportfolio—UBS (Irl) Select Money Market Fund—USD	23
Anlageportfolio—UBS (Irl) Select Money Market Fund—EUR	29
Anlageportfolio—UBS (Irl) Select Money Market Fund—GBP	33
Anlageportfolio—UBS (Irl) Select Money Market Fund—US Treasury	37
Bilanz	39
Gesamtergebnisrechnung	41
Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zuzurechnenden Nettovermögens	43
Erläuterungen zum Abschluss	45
Kauf und Verkauf von Wertpapieren (ungeprüft)	84
Aufstellung der Sicherheiten (ungeprüft)	91
Anhang 1: Vergütungspolitik (ungeprüft)	92
Anhang 2: Zusätzliche Informationen für Anleger in der Schweiz (ungeprüft)	94
Anhang 3: Verordnung über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (ungeprüft)	98

Diese Seite wurde absichtlich freigelassen.

Verwaltungsrat und sonstige Informationen

Verwaltungsrat:

Adrian Waters (Vorsitzender)*
Eimear Cowhey*
James Finch**
Joseph Abed***

Sekretär:

Maples & Calder
75 St. Stephen's Green
Dublin D02 PR50
Irland

Gesellschaftssitz:

32 Molesworth
Street Dublin 2
Irland

Administrator und Transferstelle:

State Street Fund Services (Ireland) Limited
78 Sir John Rogerson's Quay
Dublin D02 HD32,
Irland

Verwaltungsgesellschaft:

UBS Fund Management (Luxembourg) S.A.
33A, Avenue J.F. Kennedy
L-1855 Luxemburg
Grossherzogtum Luxemburg

Vertriebsgesellschaft:

UBS AG****
Aeschenvorstadt 1
CH-4002 Basel
Schweiz

UBS Asset Management Switzerland AG****
Bahnhofstrasse 45
CH-8001 Zürich
Schweiz

Anlageverwalter:

UBS (Irl) Select Money Market Fund—USD und UBS (Irl) Select Money Market Fund—US Treasury:

UBS Asset Management (Americas) Inc.
UBS Tower
One North Wacker Drive, 36th Floor
Chicago, Illinois 60606
Vereinigte Staaten von Amerika

* Unabhängiges, nicht-geschäftsführendes Verwaltungsratsmitglied

** Am 12. Februar 2019 trat James Finch von seinem Posten als nicht-geschäftsführendes Verwaltungsratsmitglied der Gesellschaft zurück.

*** Am 12. Februar 2019 wurde Joseph Abed zum nicht-geschäftsführenden Verwaltungsratsmitglied der Gesellschaft bestellt.

Verwaltungsrat und sonstige Informationen (abgeschlossen)

UBS (Irl) Select Money Market Fund—EUR und UBS (Irl) Select Money Market Fund—GBP:

UBS AG****

Aeschenvorstadt 1
CH-4002 Basel
Schweiz

UBS Asset Management Switzerland AG****

Bahnhofstrasse 45
CH-8001 Zürich
Schweiz

Rechtsberater in Irland:

Maples & Calder
75 St. Stephens Green
Dublin D02 PR50
Irland

Verwahrstelle:

State Street Custodial Services (Ireland) Limited
78 Sir John Rogerson's Quay
Dublin D02 HD32
Irland

Unabhängige Abschlussprüfer:

Ernst & Young
Chartered Accountants & Statutory Audit Firm
Harcourt Centre, Harcourt Street
Dublin D02 YA40
Irland

Vertreter in der Schweiz:

UBS Fund Management (Switzerland) AG
Aeschenplatz 6
CH-4052 Basel
Schweiz

Zahlstelle in der Schweiz

UBS Switzerland AG
Bahnhofstrasse 45
CH-8098 Zürich
Schweiz

Aktionäre können den Verkaufsprospekt, die wesentlichen Informationen für den Anleger (KIID), die letzten Jahres- und Halbjahresberichte, die Portfolioveränderungen während des Berichtszeitraums sowie Exemplare der Gründungsurkunde und Satzung kostenlos am Gesellschaftssitz der Verwaltungsgesellschaft, des Administrators oder der örtlichen Vertreter in den Ländern beziehen, in denen die Gesellschaft registriert ist, und in der Schweiz bei der UBS Switzerland AG, Bahnhofstrasse 45, CH-8098 Zürich, Schweiz.

**** Das Vermögensverwaltungsgeschäft der UBS in der Schweiz wurde von der UBS AG auf die UBS Asset Management Switzerland AG übertragen, die zur UBS-Gruppe gehört. Die Übertragung wurde am 17. Juni 2019 wirksam. UBS Asset Management Switzerland AG ist ein von der FINMA bewilligter Vermögensverwalter kollektiver Kapitalanlagen.

Dieser Bericht ist eine deutsche Übersetzung des in englischer Sprache erstellten Berichtes. Bei Unterschieden zwischen beiden Sprachversionen ist die Originalversion massgebend.

Bericht des Verwaltungsrats

Der Verwaltungsrat der UBS (Irl) Fund plc (die „Gesellschaft“) legt seinen Bericht sowie den geprüften Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 31. August 2019 vor.

Hauptgeschäftstätigkeit

Die Gesellschaft ist eingetragen als Investmentgesellschaft mit variablem Kapital nach den Gesetzen von Irland in Form einer Public Limited Company gemäss dem Companies Act von 2014 (in der aktuellen Fassung) (der „Act“), den Verordnungen der Europäischen Gemeinschaften (betreffend Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren) von 2011 (in der aktuellen Fassung) (die „OGAW-Verordnungen“) und den Central Bank (Supervision And Enforcement) Act 2013 (Section 48(1) (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities)) Regulations 2019 (die „OGAW-Vorschriften der Zentralbank“).

Die Gesellschaft ist als Umbrella-Fonds mit getrennter Haftung zwischen den Teilfonds organisiert. Im Geschäftsjahr zum 31. August 2019 bestand die Gesellschaft aus vier Teilfonds (jeweils ein „Teilfonds“ und zusammen die „Teilfonds“):

- UBS (Irl) Select Money Market Fund—USD („Select Money Market Fund—USD“)
- UBS (Irl) Select Money Market Fund—EUR („Select Money Market Fund—EUR“).
- UBS (Irl) Select Money Market Fund—GBP („Select Money Market Fund—GBP“).
- UBS (Irl) Select Money Market Fund—US Treasury („Select Money Market Fund—US Treasury“).

Der Select Money Market Fund—USD, der Select Money Market Fund—EUR, der Select Money Market Fund—GBP und der Select Money Market Fund—US Treasury haben am 17. September 2002 bzw. am 7. Mai 2015, am 11. September 2015 und am 14. November 2018 ihre Geschäftstätigkeit aufgenommen.

Die Gesellschaft unterliegt der EU-Verordnung über die Reform von Geldmarktfonds mit Wirkung vom 21. Januar 2019. Mit Wirkung vom 4. März 2019 wurden die folgenden Teilfonds der UBS (Irl) Fund plc vollständig in einen Low Volatility Net Asset Value Money Market Fund („LVNAV- Geldmarktfonds“) überführt: der Select Money Market Fund—USD, der Select Money Market Fund—EUR und der Select Money Market Fund—GBP. Der Select Money Market Fund—US Treasury ging in einen Public Debt Constant Net Asset Value Money Market Fund („CNAV- Geldmarktfonds“) über.

Das Anlageziel des Select Money Market Fund—USD ist die Maximierung der laufenden Erträge in US-Dollar in Einklang mit Liquidität und Kapitalschutz.

Das Anlageziel des Select Money Market Fund—EUR ist die Maximierung der laufenden Erträge in Euro in Einklang mit Liquidität und Kapitalschutz.

Das Anlageziel des Select Money Market Fund—GBP ist die Maximierung der laufenden Erträge in britischen Pfund in Einklang mit Liquidität und Kapitalschutz.

Das Anlageziel des UBS (Irl) Select Money Market Fund—US Treasury ist die Maximierung der laufenden Erträge in US-Dollar in Einklang mit Liquidität und Kapitalschutz.

Corporate-Governance-Erklärung

Der Verwaltungsrat hat freiwillig den von Irish Funds veröffentlichten Corporate Governance Code for Collective Investment Schemes and Management Companies (der „Code“) als Corporate-Governance-Code der Gesellschaft übernommen. Der Verwaltungsrat hat die im Code enthaltenen Massnahmen als mit den Corporate-Governance-Praktiken und -Verfahren der Gesellschaft für das Geschäftsjahr übereinstimmend beurteilt. Der Code kann von den Aktionären auf Verlangen kostenlos beim Administrator eingesehen werden.

Bericht des Verwaltungsrats (Fortsetzung)

Corporate-Governance-Erklärung (Fortsetzung)

Prozess der Finanzberichterstattung—Beschreibung der wichtigsten Merkmale

Der Verwaltungsrat ist für die Einrichtung und Aufrechterhaltung angemessener interner Kontroll- und Risikomanagementsysteme der Gesellschaft im Hinblick auf den Rechnungslegungsprozess verantwortlich. Solche Systeme sind eher darauf ausgelegt, das Fehler- oder Betrugsrisiko bei der Verfolgung der Rechnungslegungsziele der Gesellschaft zu steuern, als es ganz auszuschalten, und können lediglich eine angemessene, aber keine absolute Absicherung gegen wesentliche unzutreffende Angaben oder Verluste bieten.

Der Verwaltungsrat hat Verfahren eingerichtet, um sicherzustellen, dass angemessene Geschäftsbücher geführt werden und jederzeit verfügbar sind, einschliesslich der Erstellung der Jahres- und Halbjahresabschlüsse. Die Jahres- und Halbjahresabschlüsse der Gesellschaft müssen vom Verwaltungsrat der Gesellschaft (der „Verwaltungsrat“) genehmigt und bei der Central Bank of Ireland (die „Zentralbank“) eingereicht werden. Die gesetzlich vorgeschriebenen Jahresabschlüsse müssen von unabhängigen Abschlussprüfern geprüft werden, die dem Verwaltungsrat jährlich über ihre Feststellungen berichten. Der Verwaltungsrat bewertet und erörtert bei Bedarf massgebliche Bilanzierungs- und Berichterstattungsfragen.

Die Gesellschaft hat die State Street Fund Services (Ireland) Limited (der „Administrator“), einen unabhängigen Administrator, mit der Führung der Geschäftsbücher und Aufzeichnungen der Gesellschaft beauftragt. Der Administrator ist von der Zentralbank zugelassen und reguliert und muss sich an die von der Zentralbank auferlegten Vorschriften halten. Der Verwaltungsrat bewertet und erörtert bei Bedarf massgebliche Bilanzierungs- und Berichterstattungsfragen. Von Zeit zu Zeit prüfen und evaluieren der Verwaltungsrat oder dessen Beauftragte die Rechnungslegungs- und Berichtsabläufe des Administrators und überwachen und evaluieren die Leistung, Qualifikation und Unabhängigkeit der externen Abschlussprüfer. Der Administrator hat die operative Verantwortung in Bezug auf seine internen Kontrollen für die Finanzberichterstattung.

Risikobeurteilung

Der Verwaltungsrat ist verantwortlich für die Beurteilung des Risikos von Unregelmässigkeiten in der Finanzberichterstattung, die durch Betrug oder Irrtümer verursacht werden, und der muss sicherstellen, dass Verfahren vorhanden sind, mit denen interne und externe Faktoren, die möglicherweise Auswirkungen auf die Finanzberichterstattung haben können, frühzeitig identifiziert werden. Der Verwaltungsrat hat ferner Verfahren eingerichtet, mit denen Änderungen in den Rechnungslegungsbestimmungen identifiziert und Empfehlungen abgegeben werden, um sicherzustellen, dass diese Änderungen in den Abschlüssen der Gesellschaft korrekt berücksichtigt werden.

Kontrolltätigkeiten

Der Administrator unterhält Kontrollsysteme und -verfahren, um die Risiken bei der Finanzberichterstattung zu steuern. Diese Kontrollstrukturen beinhalten eine geeignete Verteilung der Verantwortlichkeiten und spezifische Kontrolltätigkeiten, die dazu dienen, für jedes wesentliche Konto im Abschluss und die zugehörigen Erläuterungen im Jahresbericht der Gesellschaft das Risiko wesentlicher Mängel in der Finanzberichterstattung aufzudecken bzw. solche zu verhindern. Beispiele für die vom Administrator ausgeübten Kontrolltätigkeiten sind analytische Prüfverfahren, Abstimmungen und automatische Kontrollen in IT-Systemen.

Informationen und Kommunikation

Die Richtlinien der Gesellschaft und die für die Finanzberichterstattung relevanten Anweisungen des Verwaltungsrats werden über geeignete Kanäle, wie z. B. E-Mail, Korrespondenz und Meetings, aktualisiert und mitgeteilt, um sicherzustellen, dass alle Informationsanforderungen in der Finanzberichterstattung vollständig und korrekt erfüllt werden.

Überwachung

Der Verwaltungsrat erhält regelmässige Präsentationen und Prüfberichte von der Verwahrstelle, dem Anlageverwalter und dem Administrator. Der Verwaltungsrat wendet ferner einen jährlichen Prozess an, um sicherzustellen, dass geeignete Massnahmen getroffen werden, damit die von den unabhängigen Abschlussprüfern identifizierten Mängel und empfohlenen Massnahmen berücksichtigt werden.

Kapitalstruktur

Keine Person hat eine wesentliche direkte oder indirekte Beteiligung an Wertpapieren der Gesellschaft. Keine Person hat Sonderkontrollrechte irgendwelcher Art über das Aktienkapital der Gesellschaft. Es bestehen keine Beschränkungen hinsichtlich der Stimmrechte.

Bericht des Verwaltungsrats (Fortsetzung)

Corporate-Governance-Erklärung (Fortsetzung)

Kapitalstruktur (Fortsetzung)

Die Bestellung und Ablösung von Verwaltungsratsmitgliedern der Gesellschaft wird geregelt von ihrer Satzung (die „Satzung“), vom Companies Act von 2014 (in seiner aktuellen Fassung), von den OGAW -Verordnungen sowie von den OGAW-Vorschriften der Zentralbank. Die Satzung kann durch Sonderbeschluss (Special Resolution) der Aktionäre geändert werden.

Befugnisse des Verwaltungsrats

Der Verwaltungsrat ist verantwortlich für die Führung der Geschäfte der Gesellschaft in Einklang mit der Satzung. Der Verwaltungsrat kann bestimmte Funktionen an den Administrator und andere Parteien delegieren, vorbehaltlich der Überwachung und Anleitung durch den Verwaltungsrat. Der Verwaltungsrat hat die tägliche Verwaltung der Gesellschaft an den Administrator und die Funktionen der Anlageverwaltung an die UBS Asset Management (Americas) Inc. und die UBS Asset Management Switzerland AG (die „Anlageverwalter“) delegiert. Die Satzung sieht vor, dass der Verwaltungsrat alle Befugnisse der Gesellschaft ausüben kann, Gelder aufzunehmen und das Unternehmen, dessen Eigentum oder Teile desselben zu beleihen oder zu belasten, und dass er alle diese Befugnisse an die Anlageverwalter delegieren kann. Die Höhe der Kreditaufnahme und die Umstände, unter denen die Gesellschaft Kredite aufnehmen darf, sind jedoch durch die OGAW-Verordnungen eingeschränkt.

Der Verwaltungsrat kann jederzeit die Ermittlung des Nettoinventarwertes („NIW“) eines Teilfonds sowie die Ausgabe, die Rücknahme und den Umtausch von Aktien unter den im Verkaufsprospekt im Einzelnen beschriebenen Umständen zeitweilig aussetzen. Aktien können, vorbehaltlich der Bestimmungen der Satzung, durch eine schriftliche Urkunde in einer vom Verwaltungsrat genehmigten Form übertragen werden.

Aktionärsversammlungen

Sämtliche Generalversammlungen der Gesellschaft werden in Irland abgehalten. In jedem Geschäftsjahr findet eine Generalversammlung der Gesellschaft als ordentliche Generalversammlung statt. Alle Generalversammlungen der Gesellschaft müssen mit einer Frist von einundzwanzig Tagen (den Tag der Absendung der Einladung und den Tag der Versammlung nicht eingerechnet) angekündigt werden. In der Einladung zur Generalversammlung müssen Ort und Zeitpunkt der Versammlung sowie die auf der Versammlung zu behandelnden Geschäfte genannt und darauf hingewiesen werden, dass ein Stimmrechtsvertreter im Namen eines Aktionärs teilnehmen und abstimmen kann. Die Anforderungen bezüglich Beschlussfähigkeit und Mehrheiten auf allen Generalversammlungen sind in der Satzung geregelt.

Ein ordentlicher Beschluss ist ein Beschluss, der durch einfache Mehrheit der abgegebenen Stimmen gefasst wird, und ein Sonderbeschluss ein Beschluss, der durch eine Mehrheit von 75 % der abgegebenen Stimmen gefasst wird. Die Satzung sieht vor, dass die Beschlüsse bei Generalversammlungen per Handzeichen gefasst werden, sofern nicht von Aktionären, die mindestens 10 % der Aktien gemessen an Anzahl oder Wert halten, eine geheime Abstimmung verlangt wird, bzw. der Vorsitzende der Versammlung nicht eine geheime Abstimmung fordert. Jeder Aktionär hat bei Abstimmungen über Angelegenheiten der Gesellschaft, die den Aktionären zur geheimen Abstimmung vorgelegt werden, eine Stimme pro Aktie. Jeder auf der Versammlung anwesende Aktionär hat bei Abstimmungen über Angelegenheiten der Gesellschaft, die den Aktionären zur Abstimmung per Handzeichen vorgelegt werden, eine Stimme. Alle Aktien einer Klasse verleihen ein gleichberechtigtes Wahlrecht, wobei bei Angelegenheiten, die nur eine bestimmte Klasse betreffen, nur Aktionäre dieser Klasse ein Stimmrecht haben.

Zusammensetzung und Tätigkeit des Verwaltungsrats und seiner Ausschüsse

Sofern nicht von der Gesellschaft durch ordentlichen Beschluss anders festgelegt, hat die Gesellschaft mindestens zwei und höchstens zwölf Verwaltungsratsmitglieder. Derzeit setzt sich der Verwaltungsrat der Gesellschaft aus drei Verwaltungsratsmitgliedern zusammen. Zwei davon sind keine Mitarbeiter des Anlageverwalters und sind im Verzeichnis in diesem Abschluss als unabhängig aufgeführt.

Die Geschäfte der Gesellschaft werden vom Verwaltungsrat geführt, der sämtliche Befugnisse der Gesellschaft ausübt, die nicht gemäss dem Act, den OGAW-Verordnungen oder der Satzung von der Gesellschaft durch die Generalversammlung ausgeübt werden müssen. Der Verwaltungsrat kann sich nach eigenem Ermessen zur Erledigung geschäftlicher Angelegenheiten treffen und solche Treffen vertagen oder anderweitig regeln.

Bericht des Verwaltungsrats (Fortsetzung)

Corporate-Governance-Erklärung (Fortsetzung)

Zusammensetzung und Tätigkeit des Verwaltungsrats und seiner Ausschüsse (Fortsetzung)

Fragen, die sich bei einer Versammlung ergeben, sind durch Stimmenmehrheit zu entscheiden. Im Falle einer Stimmengleichheit hat der Vorsitzende eine zweite oder ausschlaggebende Stimme. Ein Verwaltungsratsmitglied kann und der Sekretär der Gesellschaft muss auf Verlangen eines Verwaltungsratsmitglieds jederzeit eine Versammlung des Verwaltungsrats einberufen. Die Anforderungen an die für die Abwicklung der Tagesordnung erforderliche Beschlussfähigkeit des Verwaltungsrats können vom Verwaltungsrat festgelegt werden; sofern nichts anderes festgelegt wird, sind zwei Verwaltungsratsmitglieder erforderlich.

Der Verwaltungsrat hat sich gegen die Einrichtung eines Prüfungsausschusses gemäss Section 167(2) des Act entschieden. Diese Entscheidung basierte auf (a) der Art, dem Umfang und der Komplexität des Geschäfts der Gesellschaft sowie dem Bereich der Dienstleistungen und Aktivitäten im Verlauf dieser Geschäftstätigkeit; (b) den der Gesellschaft zur Verfügung stehenden Ressourcen und den Ressourcen und der Erfahrung der verschiedenen Dritten, die zur Unterstützung der Gesellschaft beauftragt wurden und für sie bestimmte Aufgaben ausüben; und (c) den vorhandenen Verfahren zur Überprüfung, Genehmigung und Verbreitung des geprüften Jahresabschlusses und von Berichten, die gemäss den OGAW-Verordnungen angemessen für eine Investmentgesellschaft sind.

Jedes Verwaltungsratsmitglied hat ein Auftragschreiben von der Gesellschaft erhalten, welches einen Dienstleistungsvertrag, nicht aber einen Beschäftigungsvertrag darstellt. Die Satzung sieht keine Ablösung der Verwaltungsratsmitglieder durch Rotation vor. Die Verwaltungsratsmitglieder können jedoch von den Aktionären durch ordentlichen Beschluss gemäss den im Act festgelegten Verfahren abberufen werden.

Transaktionen mit verbundenen Parteien

Vorschrift 43 der OGAW- Vorschriften der Zentralbank besagt, dass „ein Verantwortlicher sicherstellen muss, dass jede Transaktion zwischen einem OGAW und einer verbundenen Partei a) nach dem Fremdvergleichsgrundsatz und b) im besten Interesse der Aktionäre des OGAW erfolgt“.

Wie gemäss Vorschrift 81(4) der OGAW-Vorschriften der Zentralbank vorgeschrieben, haben sich die Verwaltungsratsmitglieder als verantwortliche Personen vergewissert, dass durch schriftliche Verfahren belegte Vorkehrungen getroffen wurden, um sicherzustellen, dass die von Vorschrift 43(1) der OGAW-Vorschriften der Zentralbank vorgeschriebenen Pflichten auf alle Transaktionen mit einer verbundenen Partei angewendet werden; und bei allen Transaktionen mit verbundenen Parteien, die im Geschäftsjahr zum 31. August 2019 eingegangen wurden, wurden die von Vorschrift 43(1) der OGAW-Vorschriften der Zentralbank vorgeschriebenen Pflichten erfüllt.

Prüfungsrelevante Informationen

Soweit den Verwaltungsratsmitglieder bekannt ist, gibt es keine massgeblichen Prüfungsinformationen, von denen die Abschlussprüfer der Gesellschaft keine Kenntnis haben, und die Verwaltungsratsmitglieder haben alle Massnahmen ergriffen, die sie als Verwaltungsratsmitglieder ergriffen haben sollten, um von massgeblichen Prüfungsinformationen Kenntnis zu erlangen und sich zu vergewissern, dass die Abschlussprüfer der Gesellschaft diese Informationen kennen.

Honorare der Verwaltungsratsmitglieder

Im Geschäftsjahr zum 31. August 2019 wurden für Honorare der Verwaltungsratsmitglieder, die sich nur auf anerkannte Dienstleistungen beziehen, 63.871 USD berechnet (31. August 2018: 46.808 USD), von denen 9.509 USD (31. August 2018: 27.097 USD) am Ende des Geschäftsjahres zahlbar waren.

Geschäftsrückblick

Über die Geschäfte der Gesellschaft wird in den Berichten der Anlageverwalter detailliert berichtet.

Ziele und Richtlinien des Risikomanagements

Ein Überblick über die Hauptrisiken und das allgemeine Management ist zusammen mit Einzelheiten in Bezug auf ermittelte Risiken der Gesellschaft in Erläuterung 8 des Abschlusses enthalten.

Bericht des Verwaltungsrats (Fortsetzung)

Ergebnisse

Die Ergebnisse des Geschäftsjahres sind auf der Seite 41 des Abschlusses aufgeführt. Details zur Ausgabe und Rücknahme von Aktien sind in Erläuterung 12 zum Abschluss aufgeführt.

Wesentliche Ereignisse im Geschäftsjahr

Die wesentlichen Ereignisse während des Geschäftsjahres sind in Erläuterung 15 des Abschlusses beschrieben.

Wesentliche Ereignisse seit dem Ende des Geschäftsjahres

Die wesentlichen Ereignisse, die seit dem Bilanzstichtag eingetreten sind, sind in Erläuterung 16 des Abschlusses aufgeführt.

Dividenden

Die Dividendenpolitik der Gesellschaft ist in Erläuterung 2(c) des Abschlusses beschrieben. Die Beträge der an Inhaber rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien gezahlten Dividenden werden in der Gesamtergebnisrechnung als Finanzierungskosten ausgewiesen.

Verwaltungsratsmitglieder

Die Namen der Personen, die zu irgendeinem Zeitpunkt innerhalb des am 31. August 2019 abgelaufenen Geschäftsjahres Verwaltungsratsmitglieder waren, sind nachstehend aufgeführt:

Adrian Waters (Vorsitzender)*
Eimear Cowhey*
James Finch**
Joseph Abed***

Beteiligungen der Verwaltungsratsmitglieder und des Sekretärs

Weder die Verwaltungsratsmitglieder noch der Sekretär der Gesellschaft haben oder hatten seit ihrer Ernennung oder per 31. August 2019 irgendeine Beteiligung an den Aktien der Gesellschaft

Geschäftsbücher

Der Verwaltungsrat stellt sicher, dass die Gesellschaft ihre Pflicht erfüllt, ordnungsgemässe Geschäftsbücher zu führen, indem sie kompetente Personen beauftragt, die dafür verantwortlich sind. Die Geschäftsbücher werden vom Administrator in 78 Sir John Rogerson's Quay, Dublin D02 HD32, Irland, geführt.

Unabhängige Abschlussprüfer

Die unabhängigen Abschlussprüfer, Ernst & Young, wurden am 6. Oktober 2015 gemäss Section 380 (1) des Act bestellt. Ernst & Young haben die Bereitschaft bekundet, ihr Amt gemäss Section 383 (2) des Companies Act von 2014 (in der aktuellen Fassung) weiter auszuüben.

Entsprechenserklärung des Verwaltungsrats

Die Gesellschaft verfolgt den Grundsatz, ihre jeweiligen Verpflichtungen (wie im Act definiert) zu erfüllen. Wie gemäss Section 225(2) des Act gefordert, bestätigt der Verwaltungsrat, dass er dafür Sorge tragen muss, dass die Gesellschaft ihre jeweiligen Verpflichtungen erfüllt. Der Verwaltungsrat hat eine Entsprechenserklärung gemäss Definition in Section 225(3)(a) des Act sowie eine Compliance-Richtlinie aufgesetzt, die sich auf die Vorkehrungen und Strukturen bezieht,

* Unabhängiges, nicht-geschäftsführendes Verwaltungsratsmitglied

** Am 12. Februar 2019 trat James Finch von seinem Posten als nicht-geschäftsführendes Verwaltungsratsmitglied der Gesellschaft zurück.

*** Am 12. Februar 2019 wurde Joseph Abed zum nicht-geschäftsführenden Verwaltungsratsmitglied der Gesellschaft bestellt.

Bericht des Verwaltungsrats (abgeschlossen)

Entsprechenserklärung des Verwaltungsrats (Fortsetzung)

die vorhanden sind und nach Auffassung des Verwaltungsrats für die Sicherstellung konzipiert sind, dass die Gesellschaft ihre Verpflichtungen im Wesentlichen erfüllt. Diese Vorkehrungen und Strukturen wurden von der Gesellschaft im Geschäftsjahr zum 31. August 2019 überprüft. Bei der Erfüllung seiner Aufgaben nach Section 225 des Act vertraute der Verwaltungsrat unter anderem auf von Dritten erbrachte Dienstleistungen, Beratungsleistungen und/oder Erklärungen, von denen der Verwaltungsrat überzeugt ist, dass sie über die erforderlichen Kenntnisse und Erfahrung verfügen, um sicherzustellen, dass die Gesellschaft ihre Verpflichtungen im Wesentlichen erfüllt.

Im Namen des Verwaltungsrats:

Adrian Waters
Verwaltungsratsmitglied—Im Namen von
UBS (Irl) Fund plc

Eimear Cowhey
Verwaltungsratsmitglied—Im Namen von
UBS (Irl) Fund plc

Datum: 19. November 2019

Aussage zur Verantwortung des Verwaltungsrats

Der Verwaltungsrat ist für die Erstellung des Berichts des Verwaltungsrats und des Abschlusses in Übereinstimmung mit den anwendbaren irischen Gesetzen und Bestimmungen verantwortlich.

Der Verwaltungsrat ist zuständig für die Erstellung des Jahresberichts und des Jahresabschlusses gemäss dem Rechnungslegungsstandard („FRS“) 102, dem im Vereinigten Königreich und in der Republik Irland geltenden Rechnungslegungsstandard, und geltendem irischen Recht. Bisher hat die Gesellschaft die in Irland allgemein anerkannten Bilanzierungsgrundsätze (Generally Accepted Accounting Practice, irische GAAP) einschliesslich der vom Financial Reporting Council herausgegebenen und vom Institute of Chartered Accountants in Irland veröffentlichten Rechnungslegungsstandards angewandt.

Gemäss dem Act darf der Verwaltungsrat den Abschluss nur genehmigen, wenn er sich vergewissert hat, dass dieser ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild von den Aktiva, Passiva und von der Finanzlage der Gesellschaft am Ende des Geschäftsjahrs sowie von der Ertragslage der Gesellschaft und den Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zuzurechnenden Nettovermögens für das Geschäftsjahr vermittelt und auch ansonsten den Bestimmungen des Act entspricht.

Bei der Aufstellung des Jahresabschlusses hat der Verwaltungsrat:

- geeignete Rechnungslegungsgrundsätze zu wählen und sie konsequent anzuwenden;
- Beurteilungen und Schätzungen vorzunehmen, die angemessen und umsichtig sind;
- festzustellen, ob der Abschluss gemäss geltenden Rechnungslegungsgrundsätzen aufgestellt wurde, und die jeweiligen Grundsätze anzugeben, vorbehaltlich der Offenlegung wesentlicher Abweichungen von diesen Grundsätzen und ihrer Erläuterung in den Erläuterungen zum Jahresabschluss; und
- den Abschluss über die laufenden Geschäfte aufzustellen, sofern angemessenerweise davon ausgegangen werden kann, dass die Gesellschaft weiterhin Geschäfte tätigen wird.

Der Verwaltungsrat ist verantwortlich dafür, dass die Gesellschaft ordnungsgemässe Geschäftsbücher führt, die ihm in hinreichendem Masse ermöglichen:

- die Transaktionen der Gesellschaft korrekt zu erfassen und zu erläutern;
- Aktiva, Passiva, Finanz- und Ertragslage der Gesellschaft jederzeit mit angemessener Genauigkeit zu ermitteln; und
- dass der Verwaltungsrat sicherstellen kann, dass der Abschluss mit dem Act und den OGAW-Verordnungen in Einklang steht und dass der Abschluss geprüft werden kann.

Der Verwaltungsrat ist der Auffassung, dass er die Anforderung einer angemessenen Buchführung erfüllt hat, indem er einen erfahrenen Administrator mit der Führung ordnungsgemässer Geschäftsbücher beauftragt hat.

Der Verwaltungsrat ist zuständig für die sichere Verwahrung der Vermögenswerte der Gesellschaft. Diesbezüglich hat er die Vermögenswerte der Gesellschaft der State Street Custodial Services (Ireland) Limited (die „Verwahrstelle“) anvertraut, die gemäss den Bedingungen eines Verwahrstellenvertrags zur Verwahrstelle der Gesellschaft bestellt wurde. Der Verwaltungsrat ist ferner zuständig für das Ergreifen angemessener Massnahmen zur Prävention und Aufdeckung von Betrug und anderen Unregelmässigkeiten.

Zum Datum, an dem dieser Bericht des Verwaltungsrats genehmigt und (wie nachstehend aufgeführt) unterzeichnet wurde, hat sich jedes Verwaltungsratsmitglied vergewissert, dass:

- (a) es keine massgeblichen Prüfungsinformationen gibt, von denen die Abschlussprüfer der Gesellschaft keine Kenntnis haben; und
- (b) es alle Massnahmen ergriffen hat, die es als Verwaltungsratsmitglied ergriffen haben sollten, um von prüfungsrelevanten Informationen Kenntnis zu erlangen und sich zu vergewissern, dass die Abschlussprüfer der Gesellschaft diese Informationen kennen;

wobei „massgebliche Prüfungsinformationen“ sich auf Informationen bezieht, welche die Abschlussprüfer der Gesellschaft im Zusammenhang mit der Erstellung ihres Berichts benötigen.

Aussage zur Verantwortung des Verwaltungsrats (abgeschlossen)

Im Namen des Verwaltungsrats:

Adrian Waters
Verwaltungsratsmitglied—Im Namen von
UBS (Irl) Fund plc
Datum: 19. November 2019

Eimear Cowhey
Verwaltungsratsmitglied—Im Namen von
UBS (Irl) Fund plc

UBS (Irl) Select Money Market Fund—USD

Bericht des Anlageverwalters

17. Oktober 2019

Sehr geehrte Aktionärin, sehr geehrter Aktionär,

Wir legen Ihnen den Jahresbericht für den UBS (Irl) Fund Plc—Select Money Market Fund—USD (der „Teilfonds“) für die zwölf Monate zum 31. August 2019 (der „Berichtszeitraum“) vor.

Wertentwicklung

Die 7-tägige annualisierte Rendite für die Aktienklasse Institutional (Dist.) des Teilfonds lag am 31. August 2019 bei 2,15 % (nach Gebührenverzichten) gegenüber 2,04 % am 31. August 2018 (nach Gebührenverzichten).

In der ersten Hälfte des Berichtszeitraums hob die US-Notenbank Federal Reserve Board (die „Fed“) die Federal Funds Rate zweimal an.

Anschliessend lockerte die Fed ihre Politik jedoch wieder und senkte die Federal Funds Rate im Juli 2019. Die Federal Funds Rate oder „Fed Funds Rate“ ist der Zinssatz, den US-Banken für Tagesgelder berechnen, die sie sich gegenseitig ausleihen. (Nähere Einzelheiten zu den Massnahmen der Fed sind nachstehend beschrieben.) Alles in allem blieben die Renditen im historischen Vergleich niedrig. Infolgedessen blieben die Renditen des Teilfonds im Berichtszeitraum vergleichsweise niedrig.

Ein Interview mit dem Portfoliomanager Robert Sabatino

Q. Wie würden Sie das wirtschaftliche Umfeld im Berichtszeitraum beschreiben?

A. Im Juli 2019 verbuchte die US-Wirtschaft einen neuen Rekord für die längste Expansion in ihrer Geschichte, die die vorausgegangene Höchstmarke von 120 Monaten noch überschritt.¹ Doch Handelskonflikte, nachgebende Produktionstätigkeit und mehrere weitere Faktoren haben zu nachlassendem globalem Wachstum geführt. Im Rückblick wuchs laut Angaben des US-Handelsministeriums das Bruttoinlandsprodukt („BIP“) im dritten und vierten Quartal 2018 saisonbereinigt und auf annualisierter Basis um 3,4 % bzw. 2,2 %. Im ersten Quartal 2019 erholte sich das BIP-Wachstum dann auf 3,1 %. Der endgültige Wert des US-Handelsministeriums für das BIP-Wachstum im zweiten Quartal 2019 – der nach Ablauf des Berichtszeitraums veröffentlicht wurde – lag bei 2,0 %.²

Q. Wie reagierte die Fed auf das wirtschaftliche Umfeld?

A. Die US-Notenbank Federal Reserve (die „Fed“) räumte Gegenwind für die Wirtschaft ein. Nachdem die Fed die Zinsen 2018 vier Mal angehoben hatte, ruderte sie im Juli 2019 zurück und äusserte, sie werde von weiteren Zinserhöhungen vorerst absehen und die eingehenden Wirtschaftsdaten im Auge behalten. Auf der am 20. März 2019 beendeten Fed-Sitzung äusserten die Mitglieder des Offenmarktausschusses (Federal Open Market Committee, „FOMC“)³ mehrheitlich, nach ihrem Eindruck seien 2019 keine weiteren Zinserhöhungen erforderlich. Nach der Sitzung vom Juni 2019 äusserte Fed-Chef Jerome Powell: „Es spricht immer mehr für eine etwas lockerere Politik“. Der Markt ging von ein oder zwei Zinssenkungen noch vor Jahresende aus. Auf ihrer Sitzung vom Juli 2019 senkte die Fed ihr Zielband von 2,25 % bis 2,50 % auf 2,00 % bis 2,25 %. Das war die erste Zinssenkung seit 2008. Auf ihrer Sitzung vom September 2019 (nach Ablauf des Berichtszeitraums) senkte die Fed die Zinsen schliesslich erneut und drückte das Zielband damit auf 1,75 % bis 2,00 %.

Q. Wie haben Sie den Teilfonds im Berichtszeitraum positioniert?

A. Wir haben die gewichtete Durchschnittslaufzeit („WAM“) des Teilfonds im zwölfmonatigen Berichtszeitraum taktisch angepasst. Zu Beginn des Berichtszeitraums lag die WAM des Teilfonds bei 26 Tagen. Sie lag zum Ende des Berichtszeitraums bei 30 Tagen.

¹ Quelle: The National Bureau of Economic Research, 7/19

² Basiert auf den endgültigen Zahlen, die vom US-Handelsministerium am 26. September 2019 veröffentlicht wurden.

³ Der Offenmarktausschuss („FOMC“) ist das geld- und währungspolitische Organ des Federal Reserve Systems und zuständig für die Formulierung einer Politik, die Wirtschaftswachstum, Vollbeschäftigung, Preisstabilität und eine nachhaltige Entwicklung des internationalen Handels- und Zahlungsverkehrs fördern soll.

UBS (Irl) Fund Plc—Select Money Market Fund—USD

Anlageziel:

Maximierung der laufenden Erträge in US-Dollar in Einklang mit Liquidität und Kapitalschutz

Portfoliomanager:

Robert Sabatino
UBS Asset Management
(Americas) Inc.

UBS (Irl) Select Money Market Fund—USD

Q. Wie stark war das Portfolio im Berichtszeitraum diversifiziert?

A. Wir waren auf Emittentenebene weiterhin in hohem Masse diversifiziert und investierten in kleinere Positionen, um die Risiken zu reduzieren und den Teilfonds hoch liquide zu halten. Zu diesem Zweck kauften wir über den gesamten Berichtszeitraum typischerweise einzelne nichtstaatliche Emittenten zu Anteilen von bis zu 3 %.

Q. Welche Arten von Wertpapieren hielten Sie im Berichtszeitraum schwerpunktmässig?

A. Wir nahmen im zwölfmonatigen Berichtszeitraum diverse Anpassungen in der Sektorpositionierung des Teilfonds vor. Wir eröffneten eine Position in umgekehrten Pensionsgeschäften und erhöhten die Allokation des Teilfonds in Einlagenzertifikaten. Dagegen reduzierten wir die Allokationen des Teilfonds in variabel verzinslichen Anleihen und Commercial Paper und fuhren sein Engagement in Termineinlagen leicht zurück.

Q. Welche Faktoren werden Ihrer Einschätzung nach den Teilfonds in den kommenden Monaten beeinflussen?

A. In den USA hat das Wachstum nachgelassen, was zum Teil auf den Handelskonflikt zwischen den USA und China zurückzuführen ist. Unserer Überzeugung nach wird die Wirtschaft aber im weiteren Jahresverlauf weiter wachsen. Wir gehen ferner davon aus, dass sich die Inflation generell weiterhin im Rahmen halten dürfte. Vor diesem Hintergrund rechnen wir damit, dass die Fed geldpolitisch künftig vorsichtig taktiert. Wir werden den Teilfonds voraussichtlich weiter mit einem Fokus auf Risiken und Liquidität verwalten.

Wie immer danken wir Ihnen für Ihre weitere Unterstützung und nehmen Ihre Kommentare oder Fragen gerne entgegen.



Robert Sabatino
Portfoliomanager
UBS (Irl) Select Money Market Fund—USD
Managing Director
UBS Asset Management (Americas) Inc.

Dieses Schreiben soll den Aktionären ein besseres Verständnis davon vermitteln, wie sich der Teilfonds in den zwölf Monaten zum 31. August 2019 entwickelt hat. Stand der Einschätzungen und Meinungen in diesem Schreiben ist der 17. Oktober 2019. Sie stellen keine Garantie für die zukünftige Wertentwicklung oder für Anlageergebnisse dar und sollten nicht als Anlageberatung verstanden werden. Die Anlageentscheidungen spiegeln eine Vielzahl von Faktoren wider, und wir behalten uns das Recht vor, unsere Einschätzungen zu den einzelnen Wertpapieren, Sektoren und Märkten jederzeit zu ändern. Die hier zum Ausdruck gebrachten Einschätzungen sollten nicht als Prognose für die zukünftigen Anlagevorhaben des Teilfonds herangezogen werden. Wir empfehlen Ihnen, sich für ein persönliches Anlageprogramm von Ihrem Finanzberater beraten zu lassen.

UBS (Irl) Select Money Market Fund—EUR

Bericht des Anlageverwalters

17. Oktober 2019

Sehr geehrte Aktionärin, sehr geehrter Aktionär,

Wir legen Ihnen den Jahresbericht für den UBS (Irl) Fund Plc—Select Money Market Fund—EUR (der „Teilfonds“) für die zwölf Monate zum 31. August 2019 vor.

Wertentwicklung

Die 7-tägige annualisierte Rendite für die Aktienklasse Premier des Teilfonds lag am 31. August 2019 bei -0,45 % gegenüber -0,46 % am 31. August 2018 (nach Gebührenverzichten).

Die Renditen von Staatsanleihen tendierten in den zwölf Monaten zum 31. August 2019 abwärts. Infolgedessen blieb die Rendite des Teilfonds im Berichtszeitraum niedrig.

Ein Interview mit dem Portfoliomanager Robbie Taylor

Q. Wie würden Sie das wirtschaftliche Umfeld im Berichtszeitraum beschreiben?

A. Das Wirtschaftsumfeld in Europa zeichnete sich im Berichtszeitraum durch hartnäckig niedrige Inflation und ein BIP-Wachstum in der Eurozone aus, das unter dem Trend blieb. Einen der grössten Negativbeiträge leistete die Schwäche im Fertigungssektor, die vor allem den globalen Handelsspannungen und geopolitischen Risiken zuzuschreiben war. Der Rückgang entfiel zu einem grossen Teil auf Deutschland.

Im September 2019 stellte EZB-Präsident Mario Draghi die makroökonomische Prognose der Zentralbankexperten vor: „Diese Hochrechnungen gehen von einem jährlichen realen BIP-Wachstum von 1,1 % für 2019, 1,2 % für 2020 und 1,4 % für 2021 aus. Gegenüber den gesamtwirtschaftlichen Projektionen der Experten vom Juni 2019 wurde der Ausblick für das reale BIP-Wachstum für 2019 und 2020 nach unten korrigiert.“

Q. Wie reagierte die Europäischen Zentralbank („EZB“) auf das wirtschaftliche Umfeld?

A. Im Dezember 2018 beendete die EZB ihr Anleihenkaufprogramm und kommentierte, sie rechne „frühestens ab Herbst 2019“ mit steigenden Zinsen. Im März 2019 erklärte die EZB jedoch, sie erwarte „noch mindestens bis Ende 2019“ keine Zinserhöhung. In den Monaten im Vorfeld der EZB-Sitzung vom September 2019 erwartete der Markt, dass ein umfangreiches geldpolitisches Anreizpaket angekündigt würde, darunter die Wiederaufnahme der quantitativen Lockerungen (Quantitative Easing, „QE“) sowie weitere Herabsetzungen des Einlagenzinses. Dies war dem Umstand geschuldet, dass die Inflation unter dem EZB-Ziel von 2 % blieb, aber auch den schwächeren konjunkturellen Rahmenbedingungen.

Tatsächlich senkte die EZB nach Ablauf des Berichtszeitraums im September 2019 ihren Leitzins und legte ein neues Paket von Anleihekäufen auf, das den Boden für weiterhin ultralockere Geldpolitik bereitet.

Q. Wie haben Sie den Teilfonds im Berichtszeitraum positioniert?

A. Der UBS (Irl) Select Money Market Fund—EUR Fund beliess die gewichtete Durchschnittslaufzeit („WAM“) innerhalb des 60-Tage-Limits. Wir passten die WAM des Fonds im Berichtszeitraum aus taktischen Gründen an, um Marktchancen und einer optimalen Positionierung auf der Renditekurve Rechnung zu tragen. Zu Beginn des Berichtszeitraums lag die WAM des Teilfonds bei 33 Tagen. Sie lag zum Ende des Berichtszeitraums bei 38 Tagen.

Q. Wie stark war das Portfolio im Berichtszeitraum diversifiziert?

A. Wir waren auf Emittentenebene weiterhin in hohem Masse diversifiziert und investierten in kleinere Positionen, um die Risiken zu reduzieren und den Teilfonds hoch liquide zu halten. Zu diesem Zweck kauften wir über den gesamten Berichtszeitraum typischerweise einzelne nichtstaatliche Emittenten zu Anteilen von bis zu 3,5 %.

UBS (Irl) Fund Plc—Select Money Market—EUR

Anlageziel:

Maximierung der laufenden Erträge in Euro in Einklang mit Liquidität und Kapitalschutz

Portfoliomanager:

Robbie Taylor
UBS Asset Management
Switzerland AG

UBS (Irl) Select Money Market Fund—EUR

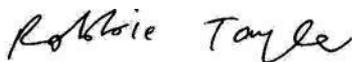
Q. Welche Arten von Wertpapieren hielten Sie im Berichtszeitraum schwerpunktmässig?

A. Wir behielten ein hohes Engagement in Einlagen bei, um täglichen und wöchentlichen Liquiditätsbedarf decken zu können. Ausserdem hielten wir weiter eine grosse Position in Einlagezertifikaten und Commercial Paper. Das Engagement in zinsvariablen Anleihen („FRNs“) und festverzinslichen Unternehmensanleihen war geringer, je nachdem, welche Marktchancen sich ergaben, um Positionen zuzukaufen.

Q. Welche Faktoren werden Ihrer Einschätzung nach den Teilfonds in den kommenden Monaten beeinflussen?

A. Unserer Ansicht nach ist angesichts der schwachen Konjunktur und der gedämpften Inflation in der Eurozone im weiteren Jahresverlauf weiterhin mit niedrigen Zinsen und mit einer Fortsetzung der äusserst expansiven Geldpolitik der EZB zu rechnen. Eine positive Entwicklung der Handelsspannungen wird das Wachstum weltweit und in Europa unterstützen. Wir werden den Teilfonds voraussichtlich weiter mit einem Fokus auf Risiken und Liquidität verwalten.

Wie immer danken wir Ihnen für Ihre weitere Unterstützung und nehmen Ihre Kommentare oder Fragen gerne entgegen.



Robbie Taylor
Portfoliomanager
UBS (Irl) Select Money Market Fund—EUR
Director
UBS Asset Management
Switzerland AG

Dieses Schreiben soll den Aktionären ein besseres Verständnis davon vermitteln, wie sich der Teilfonds in den zwölf Monaten zum 31. August 2019 entwickelt hat. Stand der Einschätzungen und Meinungen in diesem Schreiben ist der 17. Oktober 2019. Sie stellen keine Garantie für die zukünftige Wertentwicklung oder für Anlageergebnisse dar und sollten nicht als Anlageberatung verstanden werden. Die Anlageentscheidungen spiegeln eine Vielzahl von Faktoren wider, und wir behalten uns das Recht vor, unsere Einschätzungen zu den einzelnen Wertpapieren, Sektoren und Märkten jederzeit zu ändern. Die hier zum Ausdruck gebrachten Einschätzungen sollten nicht als Prognose für die zukünftigen Anlagevorhaben des Teilfonds herangezogen werden. Wir empfehlen Ihnen, sich für ein persönliches Anlageprogramm von Ihrem Finanzberater beraten zu lassen.

UBS (Irl) Select Money Market Fund—GBP

Bericht des Anlageverwalters

17. Oktober 2019

Sehr geehrte Aktionärin, sehr geehrter Aktionär,

Wir legen Ihnen den Jahresbericht für den UBS (Irl) Fund Plc—Select Money Market Fund—GBP (der „Teilfonds“) für die zwölf Monate zum 31. August 2019 vor.

Wertentwicklung

Die 7-tägige annualisierte Rendite für die Aktienklasse Institutional (Dist.) des Teilfonds lag am 31. August 2019 bei 0,64 % (nach Gebührenverzichten) gegenüber 0,57 % am 31. August 2018.

Die Bank of England („BoE“) legte die Zinsen im Berichtszeitraum auf Eis. Infolgedessen blieben die Renditen einer breiten Palette kurzfristiger Anlagen im historischen Vergleich weiterhin niedrig. Infolgedessen blieb die Rendite des Teilfonds im Berichtszeitraum vergleichsweise niedrig.

Ein Interview mit dem Portfoliomanager Robbie Taylor

Q. Wie würden Sie das wirtschaftliche Umfeld im Berichtszeitraum beschreiben?

A. Der Brexit war im Berichtszeitraum der wichtigste Treiber für das britische Wirtschaftsumfeld. Die durch mangelnde Klarheit in Bezug auf den Brexit ausgelöste anhaltende Unsicherheit drückte auf die Stimmung. Das gilt insbesondere für Unternehmen, die nicht bereit sind, Investitionsentscheidungen zu treffen. Auch das BIP-Wachstum tendierte im Berichtszeitraum abwärts, worin sich der schwächere gesamtwirtschaftliche Hintergrund weltweit widerspiegelte. Die Inflation hielt sich währenddessen überwiegend nahe beim 2 %-Ziel. Im August 2019 prognostizierte die Bank of England für 2019 und 2020 jeweils 1,3 % Wachstum und damit weniger als die 1,5 % bzw. 1,6 %, die sie bei ihrer letzten Prognose im Mai 2019 angesetzt hatte.

Q. Wie reagierte die Bank of England auf das wirtschaftliche Umfeld?

A. Die Bank of England belass den Leitzins mit 0,75 % im Berichtszeitraum unverändert. (Im August 2018 hatte sie die Zinsen wohlgermerkt um 25 Bp erhöht). Seither sorgte die Ungewissheit um den Brexit dafür, dass die BoE nach wie vor in Wartestellung verharrt. Bis Klarheit über den Brexit herrscht, wird nicht mit weiteren politischen Massnahmen gerechnet.

Q. Wie haben Sie den Teilfonds im Berichtszeitraum positioniert?

A. Der UBS (Irl) Select Money Market Fund—GBP Fund belass die gewichtete Durchschnittslaufzeit („WAM“) innerhalb des 60-Tage-Limits. Wir passten die WAM des Fonds im Berichtszeitraum aus taktischen Gründen an, um Marktchancen und einer optimalen Positionierung auf der Renditekurve Rechnung zu tragen. Zu Beginn des Berichtszeitraums lag die WAM des Teilfonds bei 34 Tagen. Sie lag zum Ende des Berichtszeitraums bei 44 Tagen.

Q. Wie stark war das Portfolio im Berichtszeitraum diversifiziert?

A. Wir waren auf Emittentenebene weiterhin in hohem Masse diversifiziert und investierten in kleinere Positionen, um die Risiken zu reduzieren und den Teilfonds hoch liquide zu halten. Zu diesem Zweck kauften wir über den gesamten Berichtszeitraum typischerweise einzelne nichtstaatliche Emittenten zu Anteilen von bis zu 3,5 %.

Q. Welche Arten von Wertpapieren hielten Sie im Berichtszeitraum schwerpunktmässig?

A. Wir behielten ein hohes Engagement in Einlagen bei, um täglichen und wöchentlichen Liquiditätsbedarf decken zu können. Ausserdem hielten wir weiter eine grosse Position in Einlagenzertifikaten und Commercial Paper. Das Engagement in zinsvariablen Anleihen („FRNs“) und festverzinslichen Unternehmensanleihen war geringer, je nachdem, welche Marktchancen sich ergaben, um Positionen zuzukaufen.

UBS (Irl) Fund Plc—Select Money Market—GBP

Anlageziel:

Maximierung der laufenden Erträge in britischen Pfund in Einklang mit Liquidität und Kapitalschutz

Portfoliomanager:

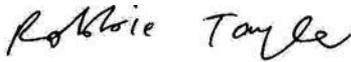
Robbie Taylor
UBS Asset Management
Switzerland AG

UBS (Irl) Select Money Market Fund—GBP

Q. Welche Faktoren werden Ihrer Einschätzung nach den Teilfonds in den kommenden Monaten beeinflussen?

- A. Der einflussreichste Faktor für den Konjunkturausblick im Vereinigten Königreich wird die Festlegung der Brexit-Strategie sein. Bis dahin wird die Unsicherheit fortbestehen, was sich auf das Wachstumspotenzial der Wirtschaft auswirkt. Auch die Bank of England dürfte weiterhin eine abwartende Haltung einnehmen, bis Klarheit herrscht. Wir werden den Teilfonds voraussichtlich weiter mit einem Fokus auf Risiken und Liquidität verwalten.

Wie immer danken wir Ihnen für Ihre weitere Unterstützung und nehmen Ihre Kommentare oder Fragen gerne entgegen.



Robbie Taylor
Portfoliomanager
UBS (Irl) Select Money Market Fund—GBP
Director
UBS Asset Management
Switzerland AG

Dieses Schreiben soll den Aktionären ein besseres Verständnis davon vermitteln, wie sich der Teilfonds in den zwölf Monaten zum 31. August 2019 entwickelt hat. Stand der Einschätzungen und Meinungen in diesem Schreiben ist der 17. Oktober 2019. Sie stellen keine Garantie für die zukünftige Wertentwicklung oder für Anlageergebnisse dar und sollten nicht als Anlageberatung verstanden werden. Die Anlageentscheidungen spiegeln eine Vielzahl von Faktoren wider, und wir behalten uns das Recht vor, unsere Einschätzungen zu den einzelnen Wertpapieren, Sektoren und Märkten jederzeit zu ändern. Die hier zum Ausdruck gebrachten Einschätzungen sollten nicht als Prognose für die zukünftigen Anlagevorhaben des Teilfonds herangezogen werden. Wir empfehlen Ihnen, sich für ein persönliches Anlageprogramm von Ihrem Finanzberater beraten zu lassen.

UBS (Irl) Select Money Market Fund—US Treasury

Bericht des Anlageverwalters

17. Oktober 2019

Sehr geehrte Aktionärin, sehr geehrter Aktionär,

Wir legen Ihnen den Jahresbericht für den UBS (Irl) Fund Plc—Select Money Market Fund—US Treasury (der „Teilfonds“) für den Berichtszeitraum zum 31. August 2019 (der „Berichtszeitraum“) vor.

Wertentwicklung

Die 7-tägige annualisierte Rendite für die Aktienklasse Preferred (Dist.) lag am 28. Februar 2019 bei 2,19 % (nach Gebührenverzichten).

In der ersten Hälfte des Berichtszeitraums hob die US-Notenbank Federal Reserve Board (die „Fed“) die Federal Funds Rate zweimal an. Anschliessend lockerte die Fed ihre Politik jedoch wieder und senkte die Federal Funds Rate im Juli 2019.

Die Federal Funds Rate oder „Fed Funds Rate“ ist der Zinssatz, den US-Banken für Tagesgelder berechnen, die sie sich gegenseitig ausleihen. (Nähere Einzelheiten zu den Massnahmen der Fed sind nachstehend beschrieben.) Alles in allem blieben die Renditen im historischen Vergleich niedrig. Infolgedessen blieben die Renditen des Teilfonds im Berichtszeitraum vergleichsweise niedrig.

Ein Interview mit dem Portfoliomanager Robert Sabatino

Q. Wie würden Sie das wirtschaftliche Umfeld im Berichtszeitraum beschreiben?

A. Im Juli 2019 verbuchte die US-Wirtschaft einen neuen Rekord für die längste Expansion in ihrer Geschichte, die die vorausgegangene Höchstmarke von 120 Monaten noch überschritt.¹ Doch Handelskonflikte, nachgebende Produktionstätigkeit und mehrere weitere Faktoren haben zu nachlassendem globalem Wachstum geführt. Im Rückblick wuchs laut Angaben des US-Handelsministeriums das Bruttoinlandsprodukt („BIP“) im dritten und vierten Quartal 2018 saisonbereinigt und auf annualisierter Basis um 3,4 % bzw. 2,2 %. Im ersten Quartal 2019 erholte sich das BIP-Wachstum dann auf 3,1 %. Der endgültige Wert des US-Handelsministeriums für das BIP-Wachstum im zweiten Quartal 2019 – der nach Ablauf des Berichtszeitraums veröffentlicht wurde – lag bei 2,0 %.²

Q. Wie reagierte die Fed auf das wirtschaftliche Umfeld?

A. Die US-Notenbank Federal Reserve (die „Fed“) räumte Gegenwind für die Wirtschaft ein. Nachdem die Fed die Zinsen 2018 vier Mal angehoben hatte, ruderte sie im Juli 2019 zurück und äusserte, sie werde von weiteren Zinserhöhungen vorerst absehen und die eingehenden Wirtschaftsdaten im Auge behalten. Auf der am 20. März 2019 beendeten Fed-Sitzung äusserten die Mitglieder des Offenmarktausschusses (Federal Open Market Committee, „FOMC“)³ mehrheitlich, nach ihrem Eindruck seien 2019 keine weiteren Zinserhöhungen erforderlich. Nach der Sitzung vom Juni 2019 äusserte Fed-Chef Jerome Powell: „Es spricht immer mehr für eine etwas lockerere Politik“. Der Markt ging von ein oder zwei Zinssenkungen noch vor Jahresende aus. Auf ihrer Sitzung vom Juli 2019 senkte die Fed ihr Zielband von 2,25 % bis 2,50 % auf 2,00 % bis 2,25 %. Das war die erste Zinssenkung seit 2008. Auf ihrer Sitzung vom September 2019 (nach Ablauf des Berichtszeitraums) senkte die Fed die Zinsen schliesslich erneut und drückte das Zielband damit auf 1,75 % bis 2,00 %.

Q. Wie haben Sie den Teilfonds im Berichtszeitraum positioniert?

A. Wir haben die gewichtete Durchschnittslaufzeit („WAM“) des Teilfonds im Berichtszeitraum taktisch angepasst. Die WAM des Teilfonds lag zum 31. August 2019 bei 51 Tagen.

UBS (Irl) Select Money Market Fund—US Treasury

Anlageziel:

Maximierung der laufenden Erträge in US-Dollar in Einklang mit Liquidität und Kapitalschutz

Portfoliomanager:

Robert Sabatino

UBS Asset Management (Americas) Inc.

¹ Quelle: The National Bureau of Economic Research, 7/19

² Basiert auf den endgültigen Zahlen, die vom US-Handelsministerium am 26. September 2019 veröffentlicht wurden.

³ Der Offenmarktausschuss („FOMC“) ist das geld- und währungspolitische Organ des Federal Reserve Systems und zuständig für die Formulierung einer Politik, die Wirtschaftswachstum, Vollbeschäftigung, Preisstabilität und eine nachhaltige Entwicklung des internationalen Handels- und Zahlungsverkehrs fördern soll.

UBS (Irl) Select Money Market Fund—US Treasury

Q. Wie stark war das Portfolio im Berichtszeitraum diversifiziert?

A. Wir waren auf Emittentenebene weiterhin in hohem Masse diversifiziert und investierten in kleinere Positionen, um die Risiken zu reduzieren und den Teilfonds hoch liquide zu halten. Zu diesem Zweck kauften wir über den gesamten Berichtszeitraum typischerweise einzelne nichtstaatliche Emittenten zu Anteilen von bis zu 3 %.

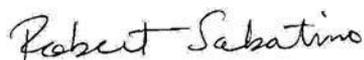
Q. Welche Arten von Wertpapieren hielten Sie im Berichtszeitraum schwerpunktmässig?

A. Am Ende des Berichtszeitraums hatte der Teilfonds die grösste Sektorallokation in Treasury Bills. Für den Teilfonds lagen auch Allokationen in umgekehrten Pensionsgeschäften, festverzinslichen Anleihen, Cash Management Bills und zinsvariable Anleihen („FRNs“) vor.

Q. Welche Faktoren werden Ihrer Einschätzung nach den Teilfonds in den kommenden Monaten beeinflussen?

A. In den USA hat das Wachstum nachgelassen, was zum Teil auf den Handelskonflikt zwischen den USA und China zurückzuführen ist. Unserer Überzeugung nach wird die Wirtschaft aber im weiteren Jahresverlauf weiter wachsen. Wir gehen ferner davon aus, dass sich die Inflation generell weiterhin im Rahmen halten dürfte. Vor diesem Hintergrund rechnen wir damit, dass die Fed geldpolitisch künftig vorsichtig taktiert. Wir werden den Teilfonds voraussichtlich weiter mit einem Fokus auf Risiken und Liquidität verwalten.

Wie immer danken wir Ihnen für Ihre weitere Unterstützung und nehmen Ihre Kommentare oder Fragen gerne entgegen.



Robert Sabatino
Portfoliomanager
UBS (Irl) Select Money Market Fund—US Treasury
Managing Director
UBS Asset Management (Americas) Inc.

Dieses Schreiben soll den Aktionären ein besseres Verständnis davon vermitteln, wie sich der Teilfonds in den zwölf Monaten zum 31. August 2019 entwickelt hat. Stand der Einschätzungen und Meinungen in diesem Schreiben ist der 17. Oktober 2019. Sie stellen keine Garantie für die zukünftige Wertentwicklung oder für Anlageergebnisse dar und sollten nicht als Anlageberatung verstanden werden. Die Anlageentscheidungen spiegeln eine Vielzahl von Faktoren wider, und wir behalten uns das Recht vor, unsere Einschätzungen zu den einzelnen Wertpapieren, Sektoren und Märkten jederzeit zu ändern. Die hier zum Ausdruck gebrachten Einschätzungen sollten nicht als Prognose für die zukünftigen Anlagevorhaben des Teilfonds herangezogen werden. Wir empfehlen Ihnen, sich für ein persönliches Anlageprogramm von Ihrem Finanzberater beraten zu lassen.

Bericht der unabhängigen Abschlussprüfer

Bestätigungsvermerk

Wir haben den Jahresabschluss der UBS (Irl) Fund plc (die „Gesellschaft“) für das Geschäftsjahr zum 31. August 2019 geprüft, der die Bilanz, die Gesamtergebnisrechnung, die Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zuzurechnenden Nettovermögens, die Anlageportfolios und die zugehörigen Erläuterungen einschliesslich der in Erläuterung 2 angegebenen Zusammenfassung wesentlicher Bilanzierungsgrundsätze umfasst. Der bei der Aufstellung angewandte Finanzberichterstattungsrahmen sind irisches Recht und der irische Rechnungslegungsstandard FRS 102, der im Vereinigten Königreich und der Republik Irland anzuwendende Rechnungslegungsstandard (in Irland allgemein anerkannte Bilanzierungsgrundsätze).

Wir sind der Auffassung, dass der Jahresabschluss:

- ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild von den Aktiva, Passiva und von der Finanzlage der Gesellschaft zum 31. August 2019 sowie ihres Gewinns für das dann beendete Geschäftsjahr vermittelt;
- ordnungsgemäss in Übereinstimmung mit den in Irland allgemein anerkannten Bilanzierungsgrundsätzen aufgestellt wurde und
- ordnungsgemäss in Einklang mit den Anforderungen des Companies Act von 2014 aufgestellt wurde.

Grundlage unseres Bestätigungsvermerks

Wir haben unsere Prüfung in Übereinstimmung mit den International Standards on Auditing (Ireland) („ISAs (Ireland)“) und geltendem Recht durchgeführt. Unsere Obliegenheiten gemäss diesen Standards sind im Abschnitt über die Zuständigkeiten des Abschlussprüfers für die Abschlussprüfung in unserem Bericht ausführlicher beschrieben. Wir sind in Übereinstimmung mit den berufsethischen Anforderungen, die für unsere Abschlussprüfung in Irland gelten, einschliesslich des von der Irish Auditing and Accounting Supervisory Authority („IAASA“) herausgegebenen Ethical Standard, von der Gesellschaft unabhängig und haben unsere berufsethischen Obliegenheiten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt.

Unserer Auffassung nach bilden die von uns erlangten Prüfungsnachweise eine ausreichende und geeignete Grundlage für unser Testat.

Schlussfolgerungen zur Unternehmensfortführung

Wir haben nichts zu berichten über die folgenden Sachverhalte, über die wir Ihnen gemäss ISAs (Ireland) berichten müssen, wenn:

- die vom Verwaltungsrat eingesetzte Bilanzierung auf der Grundlage der Fortführung der Geschäfte bei der Aufstellung des Jahresabschlusses nicht angemessen ist; oder
- der Verwaltungsrat im Jahresabschluss wesentliche festgestellte Unsicherheiten nicht angegeben hat, die erhebliche Zweifel an der Fähigkeit der Gesellschaft wecken könnten, für einen Zeitraum von mindestens zwölf Monaten ab dem Datum, an dem die Herausgabe des Abschlusses genehmigt wird, auch weiterhin auf der Grundlage der Fortführung der Geschäfte zu bilanzieren.

Sonstige Informationen

Der Verwaltungsrat ist für die sonstigen Informationen zuständig. Die sonstigen Informationen umfassen die sonstigen neben dem Abschluss und unserem Bericht des Abschlussprüfers darüber im Jahresbericht enthaltenen Angaben.

Bericht der unabhängigen Abschlussprüfer (Fortsetzung)

Unser Testat zum Abschluss bezieht sich nicht auf die sonstigen Informationen und wir geben dazu, soweit in unserem Bericht nicht ausdrücklich anders angegeben, keinerlei Urteil mit Prüfungssicherheit ab.

Im Zusammenhang mit unserer Abschlussprüfung ist es unsere Aufgabe, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu berücksichtigen, ob die sonstigen Informationen in wesentlichem Widerspruch zum Abschluss oder zu unseren im Zuge der Prüfung gewonnenen Erkenntnissen stehen oder ansonsten wesentliche Falschangaben zu enthalten scheinen. Stellen wir solche wesentlichen Widersprüche oder offensichtlichen wesentlichen Falschangaben fest, müssen wir bestimmen, ob wesentliche Falschangaben im Abschluss oder wesentliche Falschangaben in den sonstigen Informationen vorliegen. Gelangen wir aufgrund unserer durchgeführten Prüfungshandlungen zu dem Ergebnis, dass diese sonstigen Informationen wesentliche Falschangaben enthalten, müssen wir darüber Bericht erstatten.

Wir haben diesbezüglich nichts zu berichten.

Vom Companies Act von 2014 vorgeschriebene Beurteilungen sonstiger Sachverhalte

Wir berichten ausschliesslich auf der Grundlage der im Zuge unserer Prüfung durchgeführten Tätigkeiten, dass:

- unserer Auffassung nach die im Bericht des Verwaltungsrats gemachten Angaben mit dem Jahresabschluss übereinstimmen; und
- unserer Auffassung nach der Bericht des Verwaltungsrats in Übereinstimmung mit dem Companies Act von 2014 erstellt wurde.

Wir hatten Zugang zu sämtlichen Unterlagen und Erklärungen, die wir für unsere Abschlussprüfung benötigten. Nach unserer Auffassung waren die Geschäftsbücher der Gesellschaft ausreichend, um jederzeit eine ordnungsgemässe Abschlussprüfung zuzulassen, und der Abschluss stimmt mit den Geschäftsbüchern überein.

Sachverhalte, über die wir im Ausnahmefall berichten müssen

Auf der Grundlage unserer im Zuge der Prüfung gewonnen Erkenntnisse und unseres Verständnisses der Gesellschaft und ihrem Umfeld haben wir im Bericht des Verwaltungsrats keine wesentlichen Falschangaben festgestellt.

Gemäss dem Companies Act von 2014 sind wir dazu verpflichtet, Ihnen Bericht zu erstatten, wenn nach unserer Auffassung die von Section 305 bis 312 dieses Gesetzes vorgeschriebenen Angaben zur Vergütung und zu den Transaktionen der Verwaltungsratsmitglieder nicht erfolgt sind. Wir haben diesbezüglich nichts zu berichten.

Jeweilige Zuständigkeiten

Zuständigkeiten des Verwaltungsrats für den Abschluss

Gemäss ausführlicherer Erläuterung in der Aussage zur Verantwortung des Verwaltungsrats auf den Seiten 9 bis 10 ist der Verwaltungsrat für die Aufstellung von Jahresabschlüssen verantwortlich, von denen er sich vergewissert hat, dass sie ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild vermitteln, und für die von ihm als notwendig erachteten internen Kontrollen, um eine Aufstellung von Jahresabschlüssen zu ermöglichen, die frei von wesentlichen Falschangaben aufgrund von Betrug oder Fehlern sind.

Bei der Aufstellung des Abschlusses ist der Verwaltungsrat zuständig für die Bewertung der Fähigkeit der Gesellschaft zur Fortführung der Geschäfte und muss gegebenenfalls Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung der Geschäfte und der Bilanzierung auf der Grundlage der Fortführung der Geschäfte angeben, sofern die Unternehmensleitung die Gesellschaft entweder zu liquidieren oder den Betrieb einzustellen beabsichtigt oder keine realistische Alternative dazu hat.

Zuständigkeiten des Abschlussprüfers für die Abschlussprüfung

Unser Ziel ist, angemessene Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresabschluss insgesamt frei von wesentlichen Falschangaben aufgrund von Betrug oder Fehlern ist, und einen Bericht des Abschlussprüfers herauszugeben, der unser Testat enthält. Angemessene Sicherheit ist ein hohes Mass an Sicherheit, aber keine Garantie, dass eine gemäss ISAs (Ireland) durchgeführte Prüfung in jedem Fall bestehende wesentliche Falschangaben aufdeckt.

Bericht der unabhängigen Abschlussprüfer (abgeschlossen)

Falsche Angaben können aufgrund von Betrug oder Fehlern entstehen und gelten als wesentlich, wenn davon ausgegangen werden kann, dass sie einzeln oder in ihrer Gesamtheit die auf der Grundlage dieses Abschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen der Adressaten beeinflussen.

Eine ausführlichere Beschreibung unserer Zuständigkeiten für die Abschlussprüfung ist der Website der IAASA zu entnehmen unter: http://www.iaasa.ie/getmedia/b2389013-1cf6-458b-9b8f-a98202dc9c3a/Description_of_auditors_responsibilities_for_audit.pdf.

Diese Beschreibung ist Bestandteil unsere Berichts des Abschlussprüfers.

Der Zweck unserer Prüfungstätigkeit und die Personen, gegenüber denen wir in der Verantwortung stehen

Unser Bericht wurde ausschliesslich für die Aktionäre der Gesellschaft in ihrer Gesamtheit gemäss Section 391 des irischen Companies Act von 2014 erstellt. Wir haben unsere Prüfungen vorgenommen, um die Aktionäre der Gesellschaft gegebenenfalls über die Sachverhalte zu informieren, über die wir sie in einem Prüfungsbericht zu informieren verpflichtet sind, und zu keinem anderen Zweck. Soweit im Rahmen der gesetzlichen Vorschriften zulässig, haften wir hinsichtlich unserer Prüfung, dieses Berichts oder der von uns gebildeten Meinungen lediglich gegenüber der Gesellschaft und ihren Aktionären in ihrer Gesamtheit.

Kieran Daly
für und im Namen von
Ernst & Young Chartered Accountants and Statutory Audit Firm
Dublin
Datum: 29. November 2019



Bericht der Verwahrstelle an die Aktionäre

In unserer Eigenschaft als Verwahrstelle der UBS (Irl) Fund plc (die „Gesellschaft“) haben wir die Geschäftsführung der Gesellschaft im Geschäftsjahr zum 31. August 2019 überprüft.

Dieser Bericht, einschliesslich des Prüfvermerks, wurde ausschliesslich für die Aktionäre der Gesellschaft als Gesamtheit in Übereinstimmung mit Vorschrift (34), (1), (3) und (4) in Teil 5 der Vorschriften der Europäischen Gemeinschaften (betreffend Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren) von 2011 (die „OGAW-Vorschriften“) in der jeweils gültigen Fassung und für keinen anderen Zweck erstellt. Wir akzeptieren oder übernehmen durch die Erteilung dieses Prüfvermerks keine Verantwortung für andere Zwecke oder gegenüber anderen Personen, denen dieser Bericht vorgelegt wird.

Obliegenheiten der Verwahrstelle

Unsere Aufgaben und Pflichten sind in Vorschrift 34, (1), (3) und (4) in Teil 5 der OGAW -Vorschriften dargelegt. Eine dieser Aufgaben ist es, uns in jedem Geschäftsjahr einen Überblick über die Geschäftstätigkeit der Gesellschaft zu verschaffen und den Aktionären darüber Bericht zu erstatten.

In unserem Bericht haben wir zu erklären, ob unserer Meinung nach die Gesellschaft in diesem Berichtszeitraum in Übereinstimmung mit den Bestimmungen der Gründungsurkunde und Satzung der Gesellschaft sowie den OGAW-Verordnungen verwaltet wurde. Die Gesellschaft ist insgesamt dafür verantwortlich, diese Bestimmungen einzuhalten. Sollte die Gesellschaft diese nicht eingehalten haben, müssen wir als Verwahrstelle angeben, warum dies der Fall ist und die Massnahmen erläutern, die wir zur Bereinigung der Situation ergriffen haben.

Grundlage für den Prüfvermerk der Verwahrstelle

Die Verwahrstelle führt die Prüfungen durch, die sie nach ihrem vernünftigen Ermessen für notwendig hält, um ihre in Vorschrift 34, (1), (3) und (4) in Teil 5 der OGAW-Vorschriften beschriebenen Pflichten erfüllen zu können und um sicherzustellen, dass die Gesellschaft in jeder wesentlichen Hinsicht (i) gemäss den Beschränkungen ihrer Anlage- und Kreditbefugnisse geführt wurde, die ihr durch die Bestimmungen ihrer Gründungsurkunde und Satzung und der OGAW-Vorschriften auferlegt wurden, und (ii) auch ansonsten gemäss den Gründungsdokumenten der Gesellschaft und den entsprechenden Vorschriften geführt wurde.

Bestätigungsvermerk

Unseres Erachtens wurde die Gesellschaft in diesem Geschäftsjahr in jeder wesentlichen Hinsicht:

- (i) gemäss den Beschränkungen der Anlage- und Kreditaufnahmebefugnisse, die die Gründungsurkunde und Satzung der Gesellschaft, die OGAW-Verordnungen und die Central Bank (Supervision and Enforcement) Act 2013 (Section 48(1)) (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations 2019 (die „OGAW-Vorschriften der Zentralbank“) auferlegen; und
- (ii) ansonsten gemäss den Bestimmungen der Gründungsurkunde und Satzung, den OGAW-Verordnungen und den OGAW-Vorschriften der Zentralbank geführt wurde.

State Street Custodial Services (Ireland) Limited
78 Sir John Rogerson's Quay
Dublin 2, Irland
19. November 2019

Select Money Market Fund—USD

Anlageportfolio—31. August 2019

Wertpapierbezeichnung	Nominal- betrag	Zeitwert	% des Netto- vermö- gens
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet			
Einlagezertifikate—12,93 % (2018: 9,25 %)			
Bank Of Montreal 2.31% due 08/10/2019	25.000.000 \$	25.000.000 \$	0,79
Citibank 2.30% due 03/12/2019	30.000.000	30.008.988	0,95
Industrial and Commercial Bank of China Ltd. 2.29% due 09/09/2019	30.000.000	30.000.000	0,95
KBC Bank NV 2.15% due 03/09/2019	35.000.000	35.000.000	1,12
Mitsubishi UFJ 2.22% due 04/11/2019	16.000.000	15.938.827	0,51
Mitsubishi UFJ 2.17% due 12/11/2019	10.000.000	9.957.806	0,32
Mitsubishi UFJ Trust and Banking Corp. 2.59% due 29/10/2019	18.000.000	18.000.000	0,57
Natixis 2.55% due 09/09/2019	40.000.000	40.000.000	1,28
Natixis 2.56% due 06/11/2019	25.000.000	25.000.000	0,79
Norinchukin Bank 2.27% due 31/10/2019	14.000.000	13.999.997	0,44
Norinchukin Bank 2.53% due 15/11/2019	25.000.000	25.023.024	0,79
Norinchukin Bank 2.05% due 10/02/2020	25.000.000	25.003.113	0,79
Societe Generale 2.12% due 26/11/2019	19.700.000	19.604.989	0,62
Toronto-Dominion Bank 2.17% due 03/09/2019	60.000.000	60.000.000	1,91
Toronto-Dominion Bank 2.23% due 08/01/2020	35.000.000	34.741.584	1,10
Einlagezertifikate insgesamt (Kosten—407.223.837 USD)		407.278.328	12,93
Commercial Papers—40,58 % (2018: 48,59 %)			
Antalis SA 2.30% due 10/10/2019	33.500.000	33.420.810	1,06
Bank of China Ltd. 2.62% due 10/09/2019	30.650.000	30.634.386	0,97
Banque et Caisse d'Épargne de l'État 2.24% due 29/11/2019	6.000.000	5.968.939	0,19
Barton Capital LLC 2.47% due 03/09/2019	20.000.000	20.000.000	0,63
Barton Capital LLC 2.31% due 03/10/2019	10.000.000	9.980.750	0,32
Barton Capital LLC 2.28% due 10/10/2019	35.000.000	34.917.982	1,11
BNP Paribas SA 2.08% due 03/09/2019	100.000.000	100.000.000	3,17
BNP Paribas SA 2.56% due 04/10/2019	20.000.000	19.955.911	0,63

Select Money Market Fund—USD

Anlageportfolio—31. August 2019 (Fortsetzung)

Wertpapierbezeichnung	Nominal- betrag	Zeitwert	% des Netto- vermö- gens
Commercial Papers—40,58 % (2018: 48,59 %) (Fortsetzung)			
BNZ International Funding Ltd. 2.57% due 27/09/2019	25.000.000 \$	24.957.167 \$	0,79
China Construction Bank Corp. 2.14% due 04/09/2019	30.000.000	30.000.000	0,95
China Construction Bank Corp. 2.15% due 06/09/2019	20.000.000	20.000.000	0,63
China Construction Bank Corp. 2.25% due 23/09/2019	20.000.000	20.000.000	0,63
Citigroup Global Markets 2.54% due 07/10/2019	5.000.000	4.988.006	0,16
Citigroup Global Markets 2.56% due 15/10/2019	10.000.000	9.970.133	0,32
Citigroup Global Markets 2.56% due 12/12/2019	30.000.000	29.826.060	0,95
Citigroup Global Markets 2.01% due 27/02/2020	15.000.000	14.845.471	0,47
CNPC Finance 2.46% due 03/09/2019	50.000.000	50.000.000	1,59
CNPC Finance 2.47% due 04/09/2019	5.000.000	4.999.657	0,16
CNPC Finance 2.46% due 05/09/2019	12.000.000	11.998.360	0,38
CNPC Finance 2.80% due 10/09/2019	20.000.000	19.989.111	0,63
CNPC Finance 2.48% due 17/09/2019	10.000.000	9.990.356	0,32
Collateralized Commercial Paper 2.29% due 11/12/2019	22.000.000	21.871.593	0,69
Cooperatieve Centrale 2.51% due 03/09/2019	10.000.000	10.000.000	0,32
DBS Bank Ltd. 2.28% due 11/12/2019	11.000.000	10.934.192	0,35
DBS Bank Ltd. 2.02% due 21/01/2020	7.000.000	6.944.000	0,22
DBS Bank Ltd. 2.17% due 21/01/2020	12.000.000	11.904.000	0,38
DNB Bank SA 1.98% due 13/02/2020	10.000.000	9.906.758	0,31
Erste Abwicklungsanstalt 2.48% due 13/09/2019	50.000.000	49.965.556	1,59
Erste Abwicklungsanstalt 2.16% due 08/10/2019	40.000.000	39.915.999	1,27
Fairway Finance Corp. 2.54% due 03/09/2019	15.000.000	15.000.000	0,48
Fairway Finance Corp. 0.01% due 04/11/2019	10.000.000	9.961.078	0,32
Fédération des caisses Desjardins du Québec 2.12% due 06/09/2019	45.000.000	44.992.050	1,43
Industrial and Commercial Bank of China Ltd. 2.43% due 24/10/2019	10.000.000	9.965.575	0,32

Select Money Market Fund—USD

Anlageportfolio—31. August 2019 (Fortsetzung)

Wertpapierbezeichnung	Nominal- betrag	Zeitwert	% des Netto- vermö- gens
Commercial Papers—40,58 % (2018: 48,59 %) (Fortsetzung)			
Liberty Funding LLC 2.40% due 04/10/2019	10.000.000 \$	9.979.333 \$	0,32
LMA Americas LLC 2.62% due 09/09/2019	20.000.000	19.991.267	0,63
LMA Americas LLC 2.15% due 20/09/2019	10.000.000	9.989.847	0,32
LMA Americas LLC 2.61% due 01/10/2019	12.000.000	11.975.640	0,38
LMA Americas LLC 2.59% due 16/10/2019	10.000.000	9.969.064	0,32
MUFG Bank Ltd. 2.38% due 16/09/2019	19.710.000	19.693.060	0,62
MUFG Bank Ltd. 2.38% due 18/09/2019	10.500.000	10.489.587	0,33
Nederlandse Waterschapsbank 1.97% due 18/02/2020	16.000.000	15.848.334	0,50
Nordea Bank AB 2.49% due 15/10/2019	28.000.000	27.918.660	0,89
Norinchukin Bank 2.30% due 04/10/2019	25.000.000	25.000.000	0,79
NRW.Bank 2.26% due 09/10/2019	30.000.000	29.932.200	0,95
Oesterreichische 2.20% due 10/01/2020	30.000.000	29.785.538	0,95
Oesterreichische 1.97% due 26/02/2020	30.000.000	29.710.500	0,94
Oesterreichische 1.98% due 26/02/2020	10.000.000	9.903.500	0,31
Oversea-Chinese Banking Corp. 2.42% due 04/09/2019	16.000.000	15.998.924	0,51
Oversea-Chinese Banking Corp. 2.20% due 05/11/2019	23.000.000	23.000.415	0,73
Roche Holding 2.28% due 12/12/2019	35.000.000	34.790.195	1,10
Sheffield Receivable 2.37% due 16/09/2019	50.000.000	49.957.209	1,59
Sinopec Century Bright 2.25% due 03/09/2019	35.000.000	35.000.000	1,11
Sinopec Century Bright 2.37% due 09/09/2019	30.000.000	29.988.150	0,95
Skandinaviska Enskilda Banken 2.32% due 09/12/2019	15.000.000	15.009.192	0,48
Sumitomo Mitsui Trust Bank 2.39% due 05/09/2019	14.000.000	13.998.141	0,44
Sumitomo Mitsui Trust Bank 2.45% due 06/09/2019	12.000.000	11.997.550	0,38
Sumitomo Mitsui Trust Bank 2.51% due 09/09/2019	15.000.000	14.993.725	0,48
United Overseas Bank Ltd. 2.41% due 04/09/2019	13.000.000	12.999.130	0,41

Select Money Market Fund—USD

Anlageportfolio—31. August 2019 (Fortsetzung)

Wertpapierbezeichnung	Nominal- betrag	Zeitwert	% des Netto- vermö- gens
Commercial Papers—40,58 % (2018: 48,59 %) (abgeschlossen)			
United Overseas Bank Ltd. 2.41% due 06/09/2019	13.000.000 \$	12.997.389 \$	0,41
Commercial Papers insgesamt (Kosten—1.278.634.203 USD)		1.278.720.450	40,58
Zinsvariable Anleihen (FRNs)¹—18,11 % (2018: 30,92 %)			
ASB Finance Ltd. 2.54% due 10/09/2019	15.000.000	15.000.000	0,48
ASB Finance Ltd. 2.36% due 10/02/2020	15.000.000	14.999.005	0,48
Bank Of Montreal 2.29% due 07/02/2020	15.000.000	15.003.454	0,48
Bank of Nova Scotia 2.54% due 04/10/2019	15.000.000	15.000.000	0,48
Bank of Nova Scotia 2.36% due 06/02/2020	13.000.000	12.997.587	0,41
Bank of Nova Scotia 2.33% due 14/02/2020	13.000.000	12.997.126	0,41
Bedford Row Funding Corp. 2.38% due 07/11/2019	6.500.000	6.500.000	0,21
BNP Paribas SA 2.32% due 18/09/2019	19.000.000	19.000.000	0,59
BNZ International Funding Ltd. 2.39% due 16/04/2020	15.000.000	14.999.939	0,48
BNZ International Funding Ltd. 2.23% due 21/05/2020	13.000.000	12.999.969	0,41
Canadian Imperial Bank of Commerce 2.36% due 06/02/2020	15.000.000	14.997.017	0,48
Collateralized Commercial Paper 2.19% due 26/11/2019	12.000.000	12.001.351	0,38
Cooperatieve Centrale 2.32% due 14/02/2020	20.000.000	19.995.949	0,62
Cooperatieve Rabobank U.A. 2.37% due 04/09/2019	19.000.000	19.000.000	0,60
DNB Bank SA 2.30% due 16/12/2019	13.000.000	13.002.759	0,41
ING US Funding LLC 2.31% due 08/11/2019	25.000.000	25.000.000	0,79
National Australia Bank Ltd. 2.42% due 06/05/2020	16.000.000	15.997.008	0,51
National Bank of Canada 2.40% due 07/05/2020	16.000.000	15.997.101	0,51
Oversea-Chinese Banking Corp. 2.25% due 01/11/2019	15.000.000	15.000.000	0,48
Oversea-Chinese Banking Corp. 2.49% due 05/12/2019	13.000.000	12.999.998	0,41
Oversea-Chinese Banking Corp. 2.29% due 21/02/2020	13.000.000	12.996.415	0,41
Oversea-Chinese Banking Corp. 2.45% due 07/08/2020	15.000.000	14.996.280	0,48
Royal Bank of Canada 2.48% due 05/08/2020	15.000.000	14.995.886	0,48

Select Money Market Fund—USD

Anlageportfolio—31. August 2019 (Fortsetzung)

Wertpapierbezeichnung	Nominal- betrag	Zeitwert	% des Netto- vermö- gens
Zinsvariable Anleihen (FRNs)¹—18,11 % (2018: 30,92 %) (abgeschlossen)			
Skandinaviska Enskilda 2.41% due 11/10/2019	15.000.000 \$	15.000.000 \$	0,48
Skandinaviska Enskilda 2.28% due 28/10/2019	15.000.000	15.000.000	0,48
Sumitomo Mitsui Banking Corp. 2.33% due 08/11/2019	25.000.000	25.000.000	0,79
Sumitomo Mitsui Banking Corp. 2.34% due 22/01/2020	12.000.000	11.999.890	0,38
Sumitomo Mitsui Trust Bank 2.31% due 29/01/2020	15.000.000	15.000.459	0,48
Svenska Handelsbanken 2.51% due 21/11/2019	15.000.000	15.007.919	0,48
Svenska Handelsbanken 2.58% due 12/12/2019	15.000.000	15.010.861	0,48
Svenska Handelsbanken 2.63% due 19/12/2019	10.000.000	10.005.486	0,32
Svenska Handelsbanken 2.43% due 05/05/2020	16.000.000	15.996.248	0,51
Versailles LLC 2.34% due 10/02/2020	8.000.000	8.000.001	0,25
Versailles LLC 2.31% due 09/03/2020	37.000.000	37.000.000	1,17
Westpac Banking Corp. 2.43% due 01/11/2019	13.000.000	13.000.000	0,41
Westpac Banking Corp. 2.50% due 11/03/2020	13.000.000	13.000.655	0,41
Westpac Securities NZ 2.25% due 25/11/2019	15.000.000	15.001.685	0,48
Zinsvariable Anleihen (FRNs) insgesamt (Kosten—570.500.000 USD)		570.500.048	18,11
Termineinlagen—11,07 % (2018: 11,35 %)			
ABN Amro Bank NV 2.12% due 03/09/2019	150.000.000	150.000.000	4,76
Credit Agricole CIB 2.07% due 03/09/2019	9.000.000	9.000.000	0,29
Mizuho Corporate Bank 2.12% due 03/09/2019	140.000.000	140.000.000	4,44
Skandinaviska Enskilda 2.06% due 03/09/2019	50.000.000	50.000.000	1,58
Termineinlagen insgesamt (Kosten—349.000.000 USD)		349.000.000	11,07
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Anlagen insgesamt (Kosten—2.605.358.040 USD)		2.605.498.826	82,69
Zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertete finanzielle Vermögenswerte:			
Umgekehrte Pensionsgeschäfte—14,14 % (2018: null)			
Aktien	Währung	Bezeichnung	% des Netto- vermö- gens
445.500.000	USD	State Street Reverse Repurchase Agreement 2.15% due 03/09/2019	14,14
Umgekehrte Pensionsgeschäfte insgesamt (Kosten—445.500.000 USD)		445.500.000	14,14
Sonstige Vermögenswerte und Verbindlichkeiten—3,17 %		100.015.807	3,17
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen		3.151.014.633 \$	100,00

Select Money Market Fund—USD

Anlageportfolio—31. August 2019 (abgeschlossen)

Analyse des Gesamtvermögens	% des Gesamtvermögens
(a) Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind	—
(b) An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere	—
(c) Wertpapiere, die nicht zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden.	1,68
(d) Sonstige Wertpapiere der in Verordnung 68(1)(a), (b) und (c) genannten Art	93,52
(e) Sonstige Vermögenswerte	4,80
Total Aktiva	100,00

¹ Variabel verzinsliches Wertpapier. Bei den angegebenen Zinssätzen handelt es sich um die am 31. August 2019 aktuellen Sätze; diese ändern sich regelmässig. Das Fälligkeitsdatum ist entweder der Zinsanpassungstermin oder das angegebene Fälligkeitsdatum, je nachdem, was früher eintritt.

Select Money Market Fund—EUR Anlageportfolio—31. August 2019

Wertpapierbezeichnung	Nominal- betrag	Zeitwert	% des Netto- vermö- gens
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet			
Einlagezertifikate—15,35 % (2018: 29,05 %)			
ABN Amro Bank NV 0.01% due 07/10/2019	22.000.000 €	22.009.211 €	1,89
Bank of Montreal 0.01% due 10/12/2019	3.000.000	3.005.791	0,26
Bank of Nova Scotia 0.01% due 06/11/2019	8.000.000	8.005.210	0,69
Citibank 0.01% due 05/09/2019	10.000.000	10.000.317	0,86
Goldman Sachs Step Compliant 0.01% due 07/11/2019	30.000.000	30.022.022	2,57
Industrial and Commercial Bank of China Ltd. 0.01% due 09/09/2019	10.000.000	10.000.700	0,86
Industrial and Commercial Bank of China Ltd. 0.01% due 10/09/2019	14.500.000	14.500.742	1,25
Nationwide Building Society 0.50% due 29/10/2019	1.000.000	1.001.157	0,09
Norinchukin Bank 0.01% due 17/09/2019	25.000.000	25.004.014	2,15
Sumitomo Mitsui Trust Bank 0.01% due 07/10/2019	25.000.000	25.008.882	2,15
Zuercher Kantonalbank 0.01% due 14/02/2020	30.000.000	30.067.351	2,58
Einlagezertifikate insgesamt (Kosten—178.616.640 EUR)		178.625.397	15,35
Commercial Papers—43,49 % (2018: 35,66 %)			
Agricultural Bank Of China 0.01% due 17/10/2019	20.000.000	20.007.755	1,72
Bank of China Ltd. 0.01% due 05/11/2019	8.000.000	8.004.412	0,69
Banque Federative Du Credit 0.01% due 02/10/2019	12.000.000	12.002.603	1,03
Banque Federative Du Credit 0.01% due 04/11/2019	13.000.000	13.007.290	1,12
BMW Finance NV 0.01% due 12/09/2019	25.000.000	25.002.675	2,15
BNG Bank NV 0.38% due 14/10/2019	12.430.000	12.442.181	1,07
BNP Paribas SA 0.01% due 11/10/2019	15.000.000	15.006.505	1,29
BRED Banque populaire 0.01% due 22/11/2019	30.000.000	30.031.181	2,58
Bundesimmobiliengesellschaft 0.01% due 17/10/2019	35.000.000	35.015.331	3,00
China Construction Bank Corp. 0.01% due 12/09/2019	15.000.000	15.000.938	1,29
Cooperatieve Rabobank U.A. 4.13% due 14/01/2020	10.350.000	10.519.119	0,90
Credit Agricole SA 0.01% due 10/09/2019	5.000.000	5.000.400	0,43

Select Money Market Fund—EUR

Anlageportfolio—31. August 2019 (Fortsetzung)

Wertpapierbezeichnung	Nominal- betrag	Zeitwert	% des Netto- vermö- gens
Commercial Papers—43,49 % (2018: 35,66 %) (abgeschlossen)			
Credit Suisse AG London 1.38% due 29/11/2019	190.000 €	190.762 €	0,02
DekaBank 0.01% due 07/10/2019	10.000.000	10.003.165	0,86
DekaBank 0.01% due 08/11/2019	15.000.000	15.012.575	1,29
DekaBank 0.01% due 09/12/2019	20.000.000	20.026.970	1,72
Export Import Bank of Korea 0.01% due 09/09/2019	10.000.000	10.000.759	0,86
Fingrid Oyj 0.01% due 05/02/2020	15.000.000	15.037.259	1,29
ING Bank NV 0.01% due 09/12/2019	15.000.000	15.015.292	1,29
Johnson & Johnson 4.75% due 06/11/2019	11.650.000	11.757.006	1,01
LMA Americas LLC 0.01% due 23/09/2019	25.000.000	25.005.691	2,15
Nieuw Amsterdam Receivables Corp. 0.01% due 11/09/2019	30.000.000	30.003.226	2,58
Nordea Bank AB 0.01% due 29/11/2019	15.000.000	15.018.260	1,29
Oesterreichische Kontrollbank 0.01% due 28/10/2019	35.000.000	35.022.890	3,01
OP Corporate Bank Plc 0.01% due 01/10/2019	12.000.000	12.003.002	1,03
Procter & Gamble Co 0.01% due 02/09/2019	4.000.000	4.000.000	0,34
Procter & Gamble Co 0.01% due 03/09/2019	6.000.000	6.000.062	0,52
Procter & Gamble Co 0.01% due 10/10/2019	4.500.000	4.501.807	0,39
Procter & Gamble Co 0.01% due 06/11/2019	2.000.000	2.001.410	0,17
Regie Autonome Des Transports 0.01% due 08/10/2019	30.000.000	30.011.862	2,57
Svenska Handelsbanken 0.01% due 13/09/2019	12.000.000	12.001.212	1,03
Svenska Handelsbanken 0.01% due 15/11/2019	12.500.000	12.513.061	1,08
Toyota Leasing Germany 0.01% due 28/11/2019	20.000.000	20.024.029	1,72
Commercial Papers insgesamt (Kosten—506.160.486 EUR)		506.190.690	43,49
Unternehmensanleihen—null (2018: 1,86 %)			
Festzinsanleihen—2,42 % (2018: null)			
Banque Fédérative du Crédit Mutuel 2.00% due 19/09/2019	18.800.000	18.820.959	1,62
Dexia Credit Local SA 1.38% due 18/09/2019	4.350.000	4.353.436	0,37

Select Money Market Fund—EUR

Anlageportfolio—31. August 2019 (Fortsetzung)

Wertpapierbezeichnung	Nominal- betrag	Zeitwert	% des Netto- vermö- gens
Festzinsanleihen—2,42 % (2018: null) (abgeschlossen)			
Dexia Credit Local SA 0.04% due 11/12/2019	5.000.000 €	5.006.350 €	0,43
Festzinsanleihen insgesamt (Kosten—28.181.617 EUR)		28.180.745	2,42
Zinsvariable Anleihen (FRNs)¹—9,54 % (2018: 5,55 %)			
Bank of Montreal 0.14% due 13/07/2020	14.000.000	14.050.203	1,21
Barclays Bank 0.08% due 11/09/2019	30.000.000	30.003.471	2,57
BMW Finance NV 0.00% due 22/11/2019	7.300.000	7.305.008	0,63
BNZ International Funding Ltd. 0.18% due 02/12/2019	8.450.000	8.459.751	0,73
Bundesimmobiliengesellschaft 0.03% due 13/09/2019	6.000.000	6.000.817	0,52
Coca-Cola Co 0.00% due 09/09/2019	871.000	871.065	0,07
Cooperatieve Rabobank U.A. 0.14% due 17/01/2020	1.000.000	1.001.896	0,09
DNB Bank SA 0.00% due 13/01/2020	4.200.000	4.205.502	0,36
L-Bank Bw Foerderbank 0.00% due 06/09/2019	10.000.000	10.000.498	0,86
Republic of Austria Government International Note 0.00% due 04/06/2020	15.518.000	15.580.072	1,34
Royal Bank of Canada 0.13% due 24/07/2020	3.873.000	3.888.376	0,33
Shell International Finance 0.08% due 16/09/2019	9.600.000	9.601.720	0,83
Zinsvariable Anleihen (FRNs) insgesamt (Kosten—110.969.243 EUR)		110.968.379	9,54
Treasury Bills—2,88 % (2018: null)			
European Stability Mechanism Treasury Bill 0.01% due 05/09/2019	33.500.000	33.501.346	2,88
Treasury Bills insgesamt (Kosten—33.501.346 EUR)		33.501.346	2,88
Termineinlagen²—28,10 % (2018: 30,86 %)			
Barclays Bank (0.43)% due 02/09/2019	70.000.000	70.000.000	6,02
Bred Banque Populaire (0.50)% due 02/09/2019	25.000.000	25.000.000	2,15
Mizuho Bank Ltd. (0.47)% due 02/09/2019	100.000.000	100.000.000	8,59
Skandinaviska Enskilda (0.48)% due 02/09/2019	100.000.000	100.000.000	8,59
Svenska Handelsbanken (0.50)% due 02/09/2019	32.000.000	32.000.000	2,75
Termineinlagen insgesamt (Kosten—327.000.000 EUR)		327.000.000	28,10
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Anlagen insgesamt (Kosten—1.184.429.333 EUR)		1.184.466.557	101,78
Sonstige Vermögenswerte und Verbindlichkeiten—(1,78) %		(20.767.919)	(1,78)
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen		1.163.698.638 €	100,00

Select Money Market Fund—EUR

Anlageportfolio—31. August 2019 (abgeschlossen)

Analyse des Gesamtvermögens	% des Gesamtvermögens
(a) Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind	20,09
(b) An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere	—
(c) Wertpapiere, die nicht zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden.	52,11
(d) Sonstige Wertpapiere der in Verordnung 68(1)(a), (b) und (c) genannten Art	27,53
(e) Sonstige Vermögenswerte	0,27
Total Aktiva	100,00

¹ Variabel verzinsliches Wertpapier. Bei den angegebenen Zinssätzen handelt es sich um die am 31. August 2019 aktuellen Sätze; diese ändern sich regelmässig. Das Fälligkeitsdatum ist entweder der Zinsanpassungstermin oder das angegebene Fälligkeitsdatum, je nachdem, was früher eintritt.

² Die von bestimmten Instituten berechnete negative Verzinsung ist durch die aktuellen Marktbedingungen verursacht.

Select Money Market Fund—GBP

Anlageportfolio—31. August 2019

Wertpapierbezeichnung	Nominal- betrag	Zeitwert	% des Netto- vermö- gens
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet			
Einlagenzertifikate—27,58 % (2018: 19,95 %)			
ABN Amro Bank NV 0.83% due 04/09/2019	25.000.000 £	25.000.000 £	1,87
ABN Amro Bank NV 0.79% due 03/10/2019	10.000.000	10.000.000	0,75
Bank of America 0.80% due 13/02/2020	25.000.000	24.997.344	1,87
Bank of Nova Scotia 0.80% due 10/12/2019	16.000.000	16.002.887	1,20
BMW US Capital LLC 2.00% due 20/11/2019	2.446.000	2.451.479	0,18
BNP Paribas UK Ltd. 1.22% due 15/11/2019	10.000.000	10.008.577	0,75
Citibank 0.75% due 04/11/2019	20.000.000	20.000.000	1,50
DNB Bank SA 0.01% due 11/11/2019	25.000.000	24.962.011	1,87
Goldman Sachs 0.82% due 07/11/2019	30.000.000	30.000.000	2,25
Goldman Sachs 0.87% due 12/11/2019	15.000.000	15.000.000	1,12
MUFG Bank Ltd. 0.01% due 08/11/2019	30.000.000	29.957.403	2,24
Nationwide Building Society 0.83% due 06/09/2019	30.000.000	30.000.194	2,25
Nationwide Building Society 0.97% due 23/09/2019	7.000.000	7.000.792	0,52
Nordea Bank AB 0.89% due 07/01/2020	20.000.000	20.006.406	1,50
Norinchukin Bank 0.01% due 24/10/2019	15.000.000	14.982.946	1,12
Norinchukin Bank 0.01% due 28/10/2019	13.000.000	12.984.085	0,97
Oversea-Chinese Banking Corp. 0.01% due 23/09/2019	20.000.000	19.991.042	1,50
Rabobank International 0.92% due 27/01/2020	8.000.000	8.004.869	0,60
Standard Chartered Bank 0.01% due 01/10/2019	7.000.000	6.995.666	0,52
Sumitomo Mitsui Trust Bank 0.01% due 22/11/2019	20.000.000	19.963.613	1,50
Svenska Handelsbanken 0.85% due 02/10/2019	20.000.000	20.000.000	1,50
Einlagenzertifikate insgesamt (Kosten—368.301.774 GBP)		368.309.314	27,58
Commercial Papers—34,05 % (2018: 27,97 %)			
Agricultural Bank of China Ltd. 0.01% due 20/09/2019	11.000.000	10.995.397	0,82
Agricultural Bank of China Ltd. 0.01% due 07/10/2019	11.000.000	10.990.213	0,82

Select Money Market Fund—GBP

Anlageportfolio—31. August 2019 (Fortsetzung)

Wertpapierbezeichnung	Nominal- betrag	Zeitwert	% des Netto- vermö- gens
Commercial Papers—34,05 % (2018: 27,97 %) (abgeschlossen)			
Banque Fédérative du Crédit Mutuel			
0.01% due 01/10/2019	30.000.000 £	29.977.000 £	2,25
BNG Bank NV			
1.38% due 09/12/2019	18.056.000	18.087.598	1,35
Crédit Agricole CIB			
0.01% due 13/11/2019	30.000.000	29.953.530	2,24
DekaBank			
0.01% due 05/09/2019	30.000.000	29.998.043	2,26
Dexia Credit Local			
0.01% due 06/01/2020	25.000.000	24.928.197	1,87
Dexia Credit Local			
0.01% due 17/01/2020	15.000.000	14.953.256	1,12
Dexia Credit Local			
0.01% due 02/03/2020	10.000.000	9.958.862	0,75
European Bank for Reconstruction and Development			
0.01% due 15/10/2019	32.000.000	31.970.049	2,40
Fédération des caisses Desjardins du Québec			
0.01% due 16/09/2019	5.000.000	4.998.582	0,37
Honda Finance Europe Plc			
0.01% due 13/09/2019	10.000.000	9.997.624	0,75
HSBC Bank Plc			
0.01% due 06/09/2019	20.000.000	19.998.240	1,50
ING Bank			
0.01% due 09/12/2019	20.000.000	19.956.595	1,49
Kreditanstalt für Wiederaufbau			
0.01% due 01/10/2019	15.000.000	14.990.503	1,12
Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale			
0.01% due 19/09/2019	20.000.000	19.991.377	1,50
Nordea Bank AB			
0.91% due 16/09/2019	15.000.000	15.000.000	1,12
OP Corporate Bank Plc			
0.01% due 04/09/2019	15.000.000	14.999.344	1,12
OP Corporate Bank Plc			
0.01% due 06/01/2020	18.000.000	17.948.301	1,34
OP Corporate Bank Plc			
0.01% due 12/02/2020	15.000.000	14.944.065	1,12
Santander UK Plc			
0.01% due 04/10/2019	20.000.000	19.985.319	1,50
Sumitomo Mitsui Banking Corp.			
0.01% due 01/10/2019	5.000.000	4.996.944	0,37
Sumitomo Mitsui Banking Corp.			
0.01% due 04/10/2019	25.000.000	24.982.392	1,87
Toronto-Dominion Bank			
0.01% due 28/10/2019	30.000.000	29.963.277	2,25
Toyota Motor Finance Netherlands BV			
0.01% due 03/12/2019	10.000.000	9.978.366	0,75
Commercial Papers insgesamt (Kosten—454.534.993 GBP)		454.543.074	34,05
Unternehmensanleihen—null (2018: 8,08 %)			
Festzinsanleihen—3,71 % (2018: null)			
BNP Paribas			
2.38% due 20/11/2019	4.000.000	4.010.760	0,38

Select Money Market Fund—GBP

Anlageportfolio—31. August 2019 (Fortsetzung)

Wertpapierbezeichnung	Nominal- betrag	Zeitwert	% des Netto- vermö- gens
Festzinsanleihen—3,71 % (2018: null) (abgeschlossen)			
Credit Suisse AG 0.88% due 01/10/2019	20.000.000 £	20.001.870 £	0,93
FMS Wertmanagement 1.13% due 13/12/2019	12.400.000	12.410.911	0,60
Nederlandse Waterschapsbank 1.00% due 09/12/2019	8.000.000	8.004.480	1,50
Westpac Banking Corp. 5.00% due 21/10/2019	5.050.000	5.078.427	0,30
Festzinsanleihen insgesamt (Kosten—49.507.898 GBP)		49.506.448	3,71
Zinsvariable Anleihen (FRNs)¹—12,63 % (2018: 22,79 %)			
Australia and New Zealand Banking Group 1.02% due 27/11/2019	10.000.000	9.999.514	0,64
Banque Fédérative du Crédit Mutuel 1.00% due 16/01/2020	5.100.000	5.099.816	0,75
Commonwealth Bank of Australia 0.89% due 09/04/2020	20.000.000	20.004.883	1,50
Coöperatieve Rabobank U.A. 0.85% due 18/06/2020	25.000.000	24.995.997	1,87
National Australia Bank Ltd. 0.85% due 14/08/2020	25.000.000	24.995.279	0,75
Nordea Bank AB 0.82% due 06/01/2020	10.000.000	9.999.296	2,25
Royal Bank of Canada 0.83% due 11/03/2020	30.000.000	29.996.856	0,75
Toronto-Dominion Bank 0.85% due 14/08/2020	25.000.000	24.995.251	0,38
Westpac Banking Corp. 1.05% due 04/12/2019	10.000.000	9.999.733	1,87
Westpac Banking Corp. 1.02% due 09/01/2020	8.500.000	8.503.805	1,87
Zinsvariable Anleihen (FRNs) insgesamt (Kosten—168.607.905 GBP)		168.590.430	12,63
Termineinlagen—22,66 % (2018: 21,51 %)			
Bred Banque Populaire 0.71% due 02/09/2019	115.000.000	115.000.000	2,97
DZ Bank AG 0.69% due 02/09/2019	33.000.000	33.000.000	8,61
ING Bank NV 0.70% due 02/09/2019	39.500.000	39.500.000	2,47
Mizuho Corporate Bank 0.71% due 02/09/2019	115.000.000	115.000.000	8,61
Termineinlagen insgesamt (Kosten—302.500.000 GBP)		302.500.000	22,66
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Anlagen insgesamt (Kosten—1.343.452.570 GBP)		1.343.449.266	100,63
Sonstige Vermögenswerte und Verbindlichkeiten—(0,63)%		(8.440.675)	(0,63)
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen		1.335.008.591 £	100,00

Select Money Market Fund—GBP

Anlageportfolio—31. August 2019 (abgeschlossen)

Analyse des Gesamtvermögens	% des Gesamtvermögens
(a) Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind	6,22
(b) An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere	—
(c) Kürzlich emittierte Wertpapiere der in Verordnung 68(1)(d) genannten Art	70,57
(d) Sonstige Wertpapiere der in Verordnung 68(1)(a), (b) und (c) genannten Art	23,08
(e) Sonstige Vermögenswerte	0,13
Total Aktiva	100,00

¹Variabel verzinsliches Wertpapier. Bei den angegebenen Zinssätzen handelt es sich um die am 31. August 2019 aktuellen Sätze; diese ändern sich regelmässig. Das Fälligkeitsdatum ist entweder der Zinsanpassungstermin oder das angegebene Fälligkeitsdatum, je nachdem, was früher eintritt.

Select Money Market Fund—US Treasury Anlageportfolio—31. August 2019

Wertpapierbezeichnung	Nominal- betrag	Zeitwert	% des Netto- vermö- gens
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet			
Cash Management Bills—6,87 %			
Cash Management Bill 0.01% due 16/09/2019	84.600.000 \$	84.538.290 \$	6,87
Cash Management Bills insgesamt (Kosten—84.538.290 USD)		84.538.290	6,87
Treasury Bills—64,57 %			
US Treasury Bill 0.01% due 03/09/2019	63.125.000	63.125.000	5,13
US Treasury Bill 0.01% due 17/09/2019	71.400.000	71.343.985	5,80
US Treasury Bill 0.01% due 24/09/2019	50.000.000	49.940.004	4,06
US Treasury Bill 0.01% due 01/10/2019	21.825.000	21.790.999	1,77
US Treasury Bill 0.01% due 08/10/2019	75.000.000	74.853.219	6,09
US Treasury Bill 0.01% due 15/10/2019	50.000.000	49.888.292	4,06
US Treasury Bill 0.01% due 22/10/2019	100.000.000	99.730.500	8,11
US Treasury Bill 0.01% due 07/11/2019	100.000.000	99.616.138	8,09
US Treasury Bill 0.01% due 21/11/2019	37.000.000	36.843.173	3,00
US Treasury Bill 0.01% due 29/11/2019	81.400.000	80.950.032	6,58
US Treasury Bill 0.01% due 05/12/2019	30.000.000	29.834.848	2,43
US Treasury Bill 0.01% due 12/12/2019	37.000.000	36.792.286	2,99
US Treasury Bill 0.01% due 26/12/2019	36.000.000	35.767.269	2,91
US Treasury Bill 0.01% due 23/01/2020	12.000.000	11.913.143	0,97
US Treasury Bill 0.01% due 06/02/2020	17.000.000	16.858.450	1,37
US Treasury Bill 0.01% due 13/02/2020	15.000.000	14.875.679	1,21
Treasury Bills insgesamt (Kosten—794.123.017 USD)		794.123.017	64,57
Festzinsanleihen—11,82 %			
US Treasury Note 1.00% due 15/10/2019	60.000.000	59.906.043	4,87
US Treasury Note 1.25% due 31/10/2019	25.000.000	24.955.354	2,03
US Treasury Note 1.50% due 31/10/2019	8.500.000	8.488.128	0,69
US Treasury Note 3.38% due 15/11/2019	5.000.000	5.009.131	0,41
US Treasury Note 1.38% due 15/01/2020	25.000.000	24.932.840	2,03

Select Money Market Fund—US Treasury Anlageportfolio—31. August 2019 (abgeschlossen)

Wertpapierbezeichnung	Nominal- betrag	Zeitwert	% des Netto- vermö- gens
Festzinsanleihen—11,82 % (abgeschlossen)			
US Treasury Note 1.25% due 31/01/2020	10.000.000 \$	9.952.096 \$	0,81
US Treasury Note 1.13% due 30/04/2020	7.000.000	6.965.934	0,57
US Treasury Note 2.38% due 30/04/2020	5.000.000	5.016.249	0,41
Festzinsanleihen insgesamt (Kosten—145.225.775 USD)		145.225.775	11,82
Zinsvariable Anleihen (FRNs)¹—4,67 %			
US Treasury FRN 2.01% due 31/10/2019	3.445.000	3.445.424	0,28
US Treasury FRN 1.96% due 31/01/2020	4.000.000	3.999.408	0,33
US Treasury FRN 1.99% due 30/04/2020	25.000.000	24.981.367	2,03
US Treasury FRN 2.00% due 31/07/2020	25.000.000	24.976.573	2,03
Zinsvariable Anleihen (FRNs) insgesamt (Kosten—57.402.772 USD)		57.402.772	4,67
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Anlagen insgesamt (Kosten—1.081.289.854 USD)		1.081.289.854	87,93
Zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertete finanzielle Vermögenswerte: Umgekehrte Pensionsgeschäfte—15,00 %			
Aktien	Währung	Bezeichnung	% des Netto- vermö- gens
184.500.000	USD	State Street Reverse Repurchase Agreement 2.15% due 03/09/2019	15,00
			Zeitwert
			184.500.000
Umgekehrte Pensionsgeschäfte insgesamt (Kosten—184.500.000 USD)			15,00
Sonstige Vermögenswerte und Verbindlichkeiten—(2,93) %			(36.051.600) (2,93)
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen			1.229.738.254 \$ 100,00
Analyse des Gesamtvermögens			% des Gesamtvermögens
(a) Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind			15,99
(b) An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere			—
(c) Wertpapiere, die nicht zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden.			69,35
(d) Sonstige Wertpapiere der in Verordnung 68(1)(a), (b) und (c) genannten Art			14,56
(e) Sonstige Vermögenswerte			0,10
Total Aktiva			100,00

¹ Variabel verzinsliches Wertpapier. Bei den angegebenen Zinssätzen handelt es sich um die am 31. August 2019 aktuellen Sätze; diese ändern sich regelmässig. Das Fälligkeitsdatum ist entweder der Zinsanpassungstermin oder das angegebene Fälligkeitsdatum, je nachdem, was früher eintritt.

Bilanz zum 31. August 2019

	Erläuterungen	Select Money Market Fund —USD	Select Money Market Fund —EUR	Select Money Market Fund —GBP	Select Money Market Fund —US Treasury*	Gesellschaft insgesamt —USD
Vermögenswerte:						
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet – zu Handelszwecken: 9						
Wertpapiere						
- Zinsvariable Anleihen (FRNs)		570.500.048 \$	110.968.379 €	168.590.430 £	57.402.772 \$	955.609.218 \$
- Festzinsanleihen		—	28.180.745	49.506.448	145.225.775	236.593.362
Geldmarktfonds						
- Treasury Bills		—	33.501.346	—	794.123.017	831.108.385
- Einlagezertifikate		407.278.328	178.625.397	368.309.314	—	1.052.763.137
- Commercial Papers		1.278.720.450	506.190.690	454.543.074	—	2.390.794.510
- Termineinlagen		349.000.000	327.000.000	302.500.000	—	1.078.190.876
- Cash Management Bills		—	—	—	84.538.290	84.538.290
Zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertete finanzielle Vermögenswerte:						
- Umgekehrte Pensionsgeschäfte		445.500.000	—	—	184.500.000	630.000.000
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente		1.041.596	1.807.586	323.415	374.375	3.805.180
Forderungen:						
Zinsen		2.790.746	1.204.386	1.399.230	712.034	6.535.473
Forderungen gegen den Anlageverwalter		—	138.555	—	71.657	224.621
Forderungen für ausgegebene Aktien		149.308.211	—	—	—	149.308.211
Sonstige Vermögenswerte		503.166	19	—	1.163	504.350
Total Aktiva		3.204.642.545 \$	1.187.617.103 €	345.171.911 £	1.266.949.083 \$	7.419.975.613 \$
Passiva:						
Verbindlichkeiten:						
Zahlbar für zurückgenommene Aktien		44.941.418	23.607.212	8.649.734	34.656.799	116.188.409
Zahlbare Dividenden		4.205.566	—	566.067	2.123.631	7.018.178
Anlageverwaltungsgebühren	3	1.785.504	—	—	—	1.785.504
Verwaltungsgebühren	3	219.557	151.065	328.766	49.485	835.971
Gebühren für die Betreuung der Aktionäre	3	436.055	4.166	3.059	—	444.377
Antizipative Passiva und sonstige Verbindlichkeiten	3	2.039.812	156.022	615.694	380.914	3.342.358
Gesamtverbindlichkeiten (ohne das den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zuzurechnende Nettovermögen)		53.627.912 \$	23.918.465 €	10.163.320 £	37.210.829 \$	129.614.797 \$
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen		3.151.014.633 \$	1.163.698.638 €	1.335.008.591 £	1.229.738.254 \$	7.290.360.816 \$

* Der UBS (Irl) Select Money Market Fund—US Treasury wurde am 14. November 2018 aufgelegt.

Adrian Waters
Verwaltungsratsmitglied
—Im Namen von
UBS (Irl) Fund plc
Datum: 19. November 2019

Eimear Cowhey
Verwaltungsratsmitglied
—Im Namen von
UBS (Irl) Fund plc

Bilanz zum 31. August 2018

	Erläute- rungen	Select Money Market Fund —USD	Select Money Market Fund —EUR	Select Money Market Fund —GBP	Gesellschaft insgesamt —USD
Vermögenswerte:					
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet – zu Handelszwecken: 9					
Wertpapiere					
- Unternehmensanleihen		— \$	7.032.599 €	84.902.199 £	118.530.780 \$
- Zinsvariable Anleihen (FRNs)		855.611.083	21.031.362	237.400.877	1.188.633.640
Geldmarktfonds					
- Einlagenzertifikate		255.830.908	110.056.654	207.829.369	653.996.961
- Commercial Papers		1.344.554.312	135.058.666	291.217.589	1.880.190.227
- Termineinlagen		314.000.000	117.000.000	223.500.000	740.611.748
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente		391.675	491.135	510.766	1.626.944
Forderungen:					
Zinsen		1.941.900	220.628	1.993.976	4.790.192
Forderungen gegen den Anlageverwalter		932.095	16.656	—	951.474
Sonstige Vermögenswerte		433.250	148.581	16.603	627.698
Total Aktiva		2.773.695.223 \$	391.056.281 €	1.047.371.379 £	4.589.959.664 \$
Passiva:					
Verbindlichkeiten:					
Fällige gekaufte Wertpapiere		—	12.022.291	5.374.362	20.972.674
Zahlbare Dividenden		3.925.690	—	413.523	4.463.152
Anlageverwaltungsgebühren	3	1.664.039	—	—	1.664.039
Verwaltungsgebühren	3	312.406	76.785	161.265	611.341
Gebühren für die Betreuung der Aktionäre	3	436.055	4.197	3.074	444.933
Antizipative Passiva und sonstige Verbindlichkeiten	3	494.703	73.404	309.148	981.913
Gesamtverbindlichkeiten (ohne das den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zuzurechnende Nettovermögen)		6.832.893 \$	12.176.677 €	6.261.372 £	29.138.052 \$
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen		2.766.862.330 \$	378.879.604 €	1.041.110.007 £	4.560.821.612 \$

Die beiliegenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Gesamtergebnisrechnung für das Geschäftsjahr zum 31. August 2019

	Erläute- rungen	Select Money Market Fund —USD	Select Money Market Fund —EUR	Select Money Market Fund —GBP	Select Money Market Fund —US Treasury*	Gesellschaft insgesamt —USD
Anlageerträge		73.451.998 \$	936.360 €	10.718.917 £	10.128.665 \$	98.326.187 \$
Nettogewinne/(-verluste) aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten		140.786	37.225	(3.305)	—	178.685
Erträge insgesamt		73.592.784 \$	973.585 €	10.715.612 £	10.128.665 \$	98.504.872 \$
Kosten:						
Anlageverwaltungsgebühren	3	1.582.890	—	191.180	—	1.826.991
Verwaltungsgebühren	3	401.214	169.743	369.909	49.485	1.115.064
Vertriebsgebühren		1.000.574	—	90.222	162.175	1.277.946
Prüfungsgebühren		22.233	10.930	9.869	15.986	63.187
Rechtskosten		52.272	40.610	36.112	49.815	194.145
Verwaltungsrats honorare und -ausgaben		39.749	4.831	11.277	4.257	63.871
Berichte an die Aktionäre		45.297	9.540	—	16.519	72.610
Gebühren für die Betreuung der Aktionäre		—	3.278	2.959	—	7.487
Sonstige Gebühren	3	557.054	1.249.781	386.913	379.477	2.844.646
Aufwendungen insgesamt		3.701.283	1.488.714	1.098.441	677.713	7.465.947
Abzgl.: Gebührenverzicht und/oder Kostenerstattungen						
durch den Anlageverwalter	3	—	(118.179)	—	(71.657)	(205.374)
Nettoaufwendungen nach Verzichten und Erstattungen		3.701.283	1.370.535	1.098.441	606.056	7.260.573
Nettoertrag aus Anlagen		69.891.501	(396.950)	9.617.171	9.522.609	91.244.299
Finanzierungskosten:						
Zinsaufwendungen		(11.267)	(2.538.487)	(551.014)	(22.871)	(3.609.921)
Aufwendungen für Bankzinsen		(15)	(6.075)	(160)	—	(7.093)
An Inhaber rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien gezahlte Dividenden	2	(51.639.203) \$	1.005.096 €	(6.096.679) £	(8.653.875) \$	(66.940.154) \$
Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zuzurechnenden						
Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		18.241.016 \$	(1.936.416) €	2.969.318 £	845.863 \$	20.687.131 \$

* Der UBS (Irl) Select Money Market Fund—US Treasury wurde am 14. November 2018 aufgelegt.

Die beiliegenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Gesamtergebnisrechnung für das Geschäftsjahr zum 31. August 2018

	Erläute- rungen	Select Money	Select Money	Select Money	Gesellschaft
		Market Fund —USD	Market Fund —EUR	Market Fund —GBP	insgesamt —USD
Anlageerträge		42.396.043 \$	1.114.377 €	5.868.526 £	51.650.578 \$
Erträge insgesamt		42.396.043 \$	1.114.377 €	5.868.526 £	51.650.578 \$
Kosten:					
Anlageverwaltungsgebühren	3	819.483	—	182.797	1.066.373
Verwaltungsgebühren	3	642.011	138.495	302.303	1.215.399
Prüfungsgebühren		12.099	8.866	11.245	37.855
Rechtskosten		8.076	102	7.279	18.029
Verwaltungsrats honorare und -ausgaben		15.590	13.388	11.298	46.808
Berichte an die Aktionäre		27.257	—	13.331	45.262
Gebühren für die Betreuung der Aktionäre		—	4.456	3.790	10.431
Sonstige Gebühren	3	697.565	600.209	147.156	1.611.788
Aufwendungen insgesamt		2.222.081	765.516	679.199	4.051.945
Abzgl.: Gebührenverzichte und/oder Kostenerstattungen durch den Anlageverwalter	3	—	(80.201)	—	(95.603)
Nettoaufwendungen nach Verzichten und Erstattungen		2.222.081	685.315	679.199	3.956.342
Nettoertrag aus Anlagen		40.173.962	429.062	5.189.327	47.694.236
Finanzierungskosten:					
Zinsaufwendungen		(6.247)	(2.004.306)	(1.072.904)	(3.844.541)
Aufwendungen für Bankzinsen		(1.919)	(7.190)	—	(10.490)
An Inhaber rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien gezahlte Dividenden	2	(31.683.457) \$	1.411.823 €	(3.079.872) £	(34.160.252) \$
Zunahme/(Abnahme) des den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		8.482.339 \$	(170.611) €	1.036.551 £	9.678.953 \$

Die beiliegenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Entwicklung des den Inhabern rückkaufbarer gewinnberechtigter Aktien zuzurechnenden Nettovermögens für das Geschäftsjahr zum 31. August 2019

	Select Money Market Fund —USD	Select Money Market Fund —EUR	Select Money Market Fund —GBP	Select Money Market Fund —US Treasury*	Gesellschaft Insgesamt —USD
Geschäftstätigkeit:					
Zunahme/(Abnahme) des den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	18.241.016 \$	(1.936.416) €	2.969.318 £	845.863 \$	20.687.131 \$
Transaktionen mit Aktien:					
Erlöse aus rückkaufbaren gewinnberechtigten Aktien	18.116.388.656	3.485.716.714	2.102.608.040	2.089.025.131	26.834.061.988
Reinvestierte, an Inhaber rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien gezahlte Dividenden	24.253.426	(1.105.294)	1.524.430	6.492.756	31.441.979
Kosten für den Rückkauf rückkaufbarer gewinnberechtigter Aktien	(17.774.730.795)	(2.697.855.970)	(1.813.203.204)	(866.625.496)	(24.009.041.743)
Nettozunahme aus Transaktionen mit Kapitalanteilen	365.911.287	786.755.450	290.929.266	1.228.892.391	2.856.462.224
Nettozunahme des Nettovermögens	384.152.303	784.819.034	293.898.584	1.229.738.254	2.877.149.355
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen:					
Berichtigung aus der Währungsumrechnung	—	—	—	—	(147.610.151)
Zu Beginn des Geschäftsjahres	2.766.862.330	378.879.604	1.041.110.007	—	4.560.821.612
Am Ende des Geschäftsjahres	3.151.014.633 \$	1.163.698.638 €	1.335.008.591 £	1.229.738.254 \$	7.290.360.816 \$

* Der UBS (Irl) Select Money Market Fund—US Treasury wurde am 14. November 2018 aufgelegt.

Entwicklung des den Inhabern rückkaufbarer gewinnberechtigter Aktien zuzurechnenden Nettovermögens für das Geschäftsjahr zum 31. August 2018

	Select Money Market Fund —USD	Select Money Market Fund —EUR	Select Money Market Fund —GBP	Gesellschaft insgesamt —USD
Geschäftstätigkeit:				
Zunahme/(Abnahme) des den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	8.482.339 \$	(170.611) €	1.036.551 £	9.678.953 \$
Transaktionen mit Aktien:				
Erlöse aus rückkaufbaren gewinnberechtigten Aktien	14.242.015.812	1.901.726.481	2.361.013.362	19.697.779.408
Reinvestierte, an Inhaber rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien gezahlte Dividenden	12.803.092	(1.347.879)	641.436	12.062.707
Kosten für den Rückkauf rückkaufbarer gewinnberechtigter Aktien	(13.461.301.767)	(1.765.096.323)	(2.167.749.608)	(18.493.170.994)
Nettozunahme aus Transaktionen mit Kapitalanteilen	793.517.137	135.282.279	193.905.190	1.216.671.121
Nettozunahme des Nettovermögens	801.999.476	135.111.668	194.941.741	1.226.350.074
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen:				
Berichtigung aus der Währungsumrechnung	—	—	—	(10.494.235)
Zu Beginn des Geschäftsjahres	1.964.862.854	243.767.936	846.168.266	3.344.965.773
Am Ende des Geschäftsjahres	2.766.862.330 \$	378.879.604 €	1.041.110.007 £	4.560.821.612 \$

Die beiliegenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Erläuterungen zum Abschluss für das Geschäftsjahr zum 31. August 2019

1. Organisation

Die UBS (Irl) Fund plc (die „Gesellschaft“) ist organisiert als Investmentgesellschaft mit variablem Kapital nach den Gesetzen von Irland in Form einer Public Limited Company gemäss dem Companies Act von 2014 (in geänderter Fassung) (der „Act“). Sie ist als Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren („OGAW“) gemäss den Verordnungen der Europäischen Gemeinschaften (betreffend Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren) von 2011 (in der aktuellen Fassung) (die „OGAW-Verordnungen“) zugelassen.

Die UBS (Irl) Fund plc wurde am 30. Oktober 1992 unter der Registrierungsnummer 195061 gegründet und am 9. November 1992 zugelassen. Der eingetragene Geschäftssitz der Gesellschaft ist 32 Molesworth Street, Dublin 2, Irland.

Die Gesellschaft ist als Umbrella-Fonds mit getrennter Haftung zwischen den Teilfonds organisiert und setzte sich zum 31. August 2019 aus vier aktiven Teilfonds zusammen: Select Money Market Fund—USD, Select Money Market Fund—EUR, Select Money Market Fund—GBP und Select Money Market Fund—US Treasury (jeweils ein „Teilfonds“ oder zusammen die „Teilfonds“).

Der Select Money Market Fund—USD, der Select Money Market Fund—EUR, der Select Money Market Fund—GBP und der Select Money Market Fund—US Treasury haben am 17. September 2002 bzw. am 7. Mai 2015, am 11. September 2015 und am 14. November 2018 ihre Geschäftstätigkeit aufgenommen.

Der Select Money Market Fund—USD, der Select Money Market Fund—EUR, der Select Money Market Fund—GBP und der Select Money Market Fund—US Treasury haben fünfzehn bzw. elf, neun und sieben Aktienklassen ausgegeben. Einzelheiten zu neuen Aktien, die im Geschäftsjahr zum 31. August 2019 ausgegeben wurden, sind der Analyse der Veränderungen der finanziellen Lage in Erläuterung 12 zu entnehmen.

Das Anlageziel des Select Money Market Fund—USD ist die Maximierung der laufenden Erträge in US-Dollar in Einklang mit Liquidität und Kapitalschutz.

Das Anlageziel des Select Money Market Fund—EUR ist die Maximierung der laufenden Erträge in Euro in Einklang mit Liquidität und Kapitalschutz.

Das Anlageziel des Select Money Market Fund—GBP ist die Maximierung der laufenden Erträge in britischen Pfund in Einklang mit Liquidität und Kapitalschutz.

Das Anlageziel des Select Money Market Fund—US Treasury ist die Maximierung der laufenden Erträge in US-Dollar in Einklang mit Liquidität und Kapitalschutz.

Alle Teilfonds sind kurzfristig orientierte Geldmarktfonds.

2. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze

Dieser Jahresabschluss wurde für das Geschäftsjahr zum 31. August 2019 erstellt.

Der Abschluss wurde nach dem Anschaffungskostenprinzip erstellt, modifiziert durch die Neubewertung von erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert gehaltenen finanziellen Vermögenswerte und finanziellen Verbindlichkeiten. Der Abschluss wurde auf der Grundlage der Geschäftsführung erstellt.

Der Abschluss für das Geschäftsjahr zum 31. August 2019 wurde im Einklang mit dem Financial Reporting Standard 102 („FRS 102“), dem Companies Act von 2014 (in der aktuellen Fassung) sowie den Verordnungen der Europäischen Gemeinschaften (betreffend Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren) von 2011 (in der aktuellen Fassung) (die „OGAW-Verordnungen“) und den Central Bank (Supervision and Enforcement) Act 2013 (Section 48(1)) Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations 2019 (die „OGAW-Vorschriften“) aufgestellt. Verweise auf Rechtsvorschriften, Verordnungen und Gesetze schliessen diesbezügliche Änderungen ein.

Erläuterungen zum Abschluss für das Geschäftsjahr zum 31. August 2019 (Fortsetzung)

2. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze (Fortsetzung)

Die Gesellschaft hat von der für offene Investmentfonds nach FRS 102 geltenden Befreiung Gebrauch gemacht und legt keine Kapitalflussrechnung vor.

Das Format und die Formulierung bestimmter Positionen im Primärabschluss weichen von den im Act festgelegten Richtlinien ab, um die Struktur der Gesellschaft als Investmentfonds zu berücksichtigen.

Sämtliche Verweise auf Nettovermögen beziehen sich in allen Dokumenten auf das Nettovermögen, das Inhabern von rückkaufbaren, gewinnberechtigten Aktien zuzurechnen ist, sofern nicht anders angegeben.

a) Bewertung von Anlagen—Finanzinstrumente, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet

Diese Kategorie hat zwei Unterkategorien: zu Handelszwecken gehaltene finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten und solche, die vom Verwaltungsrat bei der Erstbewertung erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzt werden. Alle Finanzinstrumente in den Anlageportfolios sind erfolgswirksam als Handelspositionen klassifiziert.

Für die vier Teilfonds werden Commercial Papers, Einlagenzertifikate, US-Government-Agency-Anleihen, festverzinsliche Anleihen und zinsvariable Anleihen („FRNs“), Termineinlagen, Unternehmensanleihen und Treasury Bills im Abschluss zum beizulegenden Zeitwert bewertet und umgekehrte Pensionsgeschäfte zu fortgeführten Anschaffungskosten.

Zur Ermittlung des Rücknahmewerts der rückkaufbaren, gewinnberechtigten Aktien der Teilfonds werden die gehaltenen finanziellen Vermögenswerte anhand des Restbuchwerts bewertet, der annähernd ihrem beizulegenden Zeitwert entspricht. Mit Wirkung vom 4. März 2019 werden Anlagen von LVNAV-Fonds mit einer Restlaufzeit von mehr als 75 Tagen oder deren Bewertung zu Marktpreisen um mehr als 10 Basispunkte von den fortgeführten Anschaffungskosten abweicht, anhand von Geldkursen bewertet. Nach FRS 102 muss ein Unternehmen im Rahmen der Bilanzierung seiner Finanzinstrumente eine der folgenden Regelungen anwenden:

- a) Die vollständigen Vorschriften von Section 11 „Basic Financial Instruments“ (Basisfinanzinstrumente) und Section 12 „Other Financial Instruments“ (Alle übrigen Finanzinstrumente) von FRS 102; oder
- b) die Ansatz- und Bewertungsvorschriften von IAS 39, „Financial Instruments: Recognition and Measurement“ (Finanzinstrumente: Ansatz und Bewertung) und lediglich die Offenlegungsanforderungen von Section 11 und Section 12 von FRS 102; oder
- c) die Ansatz- und Bewertungsvorschriften vom International Financial Reporting Standard („IFRS“) 9 „Financial Instruments“ (Finanzinstrumente) („IFRS 9“) und die Offenlegungsanforderungen von Section 11 und Section 12 von FRS 102.

Die Gesellschaft hat sich entschieden, die Ansatz- und Bewertungsvorschriften von IAS 39 und lediglich die Offenlegungsanforderungen von Section 11 und Section 12 von FRS 102 anzuwenden.

Wenn Marktkurse verfügbar sind, werden Wertpapiere im Portfolio im Abschluss auf Basis der Marktkurse bewertet, vorausgesetzt, dass die entsprechenden Kurse nach Einschätzung des jeweiligen Anlageverwalters angemessen den beizulegenden Zeitwert der Wertpapiere widerspiegeln. Wo Marktkurse nicht verfügbar sind, werden Wertpapiere anhand der Bewertungen eines Preisinformationsdienstes bewertet, der ein computergestütztes Preismatrixsystem verwendet, oder auf Basis von Bewertungen, die sich aus Informationen über diese oder ähnliche Wertpapiere ergeben, welche bei anerkannten Händlern dieser Wertpapiere eingeholt werden. Weder zum 31. August 2019 noch zum 31. August 2018 wurden derartige Bewertungen vorgenommen.

Alle übrigen Anlagen werden im Abschluss zum beizulegenden Zeitwert bewertet, der durch den Verwaltungsrat der Gesellschaft bzw. nach dessen Anweisungen in gutem Glauben ermittelt wird. Abgezinsten Schuldtitel werden zum Zeitwert bewertet, und das beim Kauf vorgenommene Disagio wird über das Jahr vom Kaufdatum bis zum Fälligkeitsdatum aufgelöst.

Die Folgebewertung sämtlicher erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert zu bewertenden Instrumente erfolgt zum beizulegenden Zeitwert, und Veränderungen des beizulegenden Zeitwerts werden in der Gesamtergebnisrechnung ausgewiesen.

Erläuterungen zum Abschluss für das Geschäftsjahr zum 31. August 2019 (Fortsetzung)

b) Anlagetransaktionen und Anlageerträge—Anlagetransaktionen werden am Handelstag erfasst. Realisierte Gewinne und Verluste aus Anlagetransaktionen werden anhand der FIFO-Methode („first-in-first-out“) berechnet.

Zinserträge werden für alle Schuldtitel unter Anwendung der Effektivzinsmethode erfasst. Die Effektivzinsmethode ist eine Methode zur Berechnung des Nettobuchwerts eines finanziellen Vermögenswerts oder einer finanziellen Verbindlichkeit und zur Zuordnung der Zinserträge bzw. des Zinsaufwands über den betreffenden Zeitraum. Der Effektivzins ist der Zinssatz, zu dem alle geschätzten zukünftigen Barzahlungen oder -einzüge über die erwartete Abschreibungsdauer des Finanzinstruments oder ggf. einen kürzeren Zeitraum bis zum Nettobuchwert des finanziellen Vermögenswerts oder der finanziellen Verbindlichkeit exakt abgezinst werden. Bei der Berechnung des Effektivzinssatzes schätzt die Gesellschaft die Geldflüsse unter Berücksichtigung aller Vertragsbedingungen zu den Finanzinstrumenten. Zukünftige Kreditverluste werden jedoch nicht berücksichtigt. In die Berechnung werden alle zwischen den Parteien gezahlten oder vereinnahmten Gebühren, die einen wesentlichen Bestandteil des Effektivzinses darstellen, sowie Transaktionskosten und alle sonstigen Aufschläge und Abschläge einbezogen.

Erträge, Ausgaben (ausser klassenspezifischen Ausgaben) und realisierte/nicht realisierte Gewinne/Verluste der Teilfonds werden den jeweiligen Aktienklassen proportional zum relativen NIW der zu Beginn des Tages in Umlauf befindlichen Aktien der jeweiligen Klasse (bereinigt um Zeichnungen, Rücknahmen und Ausschüttungen, die sich auf die jeweilige Klasse auswirken) zugeordnet. Klassenspezifische Ausgaben werden direkt der jeweiligen Aktienklasse belastet.

c) An Inhaber rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zahlbare Ausschüttungen—Dividenden und Ausschüttungen an Aktionäre werden am Ex-Datum erfasst. Ausser bei thesaurierenden Aktien werden Dividenden für die vier Teilfonds aus dem Nettoanlageertrag täglich festgesetzt und monatlich gezahlt. Der Nettoanlageertrag und die realisierten Nettokapitalgewinne, die den thesaurierenden Aktienklassen der einzelnen Teilfonds zuzurechnen waren, wurden wieder angelegt und nicht ausgeschüttet. Es können negative Ausschüttungen verbucht werden, falls erforderlich, um den NIW aufrechtzuerhalten. Geplante Ausschüttungen an Inhaber rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien werden in der Gesamtergebnisrechnung ausgewiesen, wenn dem Teilfonds die gesetzliche oder faktische Verpflichtung zur Ausschüttung entsteht. Die Ausschüttungen auf diese rückkaufbaren gewinnberechtigten Aktien werden in der Gesamtergebnisrechnung als Finanzierungskosten ausgewiesen.

d) Funktionale Währung und Berichtswährung—Im Abschluss der Gesellschaft enthaltene Positionen werden mittels der Währung des primären Wirtschaftsraums, in dem sie tätig ist (die „funktionale Währung“) bewertet. Die funktionale Währung des Select Money Market Fund—USD und des Select Money Market Fund—US Treasury ist der US-Dollar, repräsentiert durch das Symbol \$ oder USD. Die funktionale Währung des Select Money Market Fund—EUR ist der Euro, repräsentiert durch das Symbol € oder das Währungskürzel EUR. Die funktionale Währung des Select Money Market Fund—GBP ist das britische Pfund, repräsentiert durch das Symbol £ oder GBP. Zur Erstellung des Gesamtabschlusses der Gesellschaft werden alle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten sowie die Erträge und Ausgaben aller Aktienklassen für die Bilanz zum Bilanzstichtag und für die Gesamtergebnisrechnung sowie die Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer gewinnberechtigter Aktien zuzurechnenden Nettovermögens zum Durchschnittskurs des Geschäftsjahres in US-Dollar, die Berichtswährung der Gesellschaft, umgerechnet. Die Differenz aus Währungsumrechnungen zwischen den zu verschiedenen Wechselkursen erstellten primären Abschlüssen wird für die Zwecke des Jahresabschlusses der Gesellschaft in der Entwicklung des Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zuzurechnenden Nettovermögens als Berichtigung aus der Währungsumrechnung ausgewiesen. Eine solche Anpassung ist keinem bestimmten Teilfonds zuzuordnen.

e) Zeichneraktien—Zum 31. August 2019 und zum 31. August 2018 gab es sieben nennwertlose Zeichneraktien, drei davon wurden treuhänderisch von der Attleborough Limited und vier wurden treuhänderisch von der Fand Limited und jeweils zugunsten von UBS Asset Management (Americas) Inc. gehalten. Die Aktien sind nicht Teil des Nettoinventarwerts der Teilfonds und werden in diesem Abschluss nur in dieser Erläuterung erwähnt. Die Zeichneraktien berechtigen die Inhaber zur Teilnahme an und Stimmabgabe auf allen Versammlungen der Gesellschaft, aber nicht auf Versammlungen der Teilfonds.

Erläuterungen zum Abschluss für das Geschäftsjahr zum 31. August 2019 (Fortsetzung)

- f) Rückkaufbare Aktien**—Die Gesellschaft gibt rückkaufbare, gewinnberechtigte Aktien aus, die auf Antrag des Inhabers zurückgenommen werden. Rückkaufbare, gewinnberechtigte Aktien können vorbehaltlich der Bestimmungen der Satzung jederzeit gegen Barmittel in Höhe eines verhältnismässigen Anteils am NIW der betreffenden Klasse zurückgegeben werden. Die rückkaufbaren, gewinnberechtigten Aktien werden zu dem Rücknahmebetrag ausgewiesen, der zum Bilanzstichtag zahlbar ist, wenn der Inhaber von seinem Recht auf Rückgabe seiner Aktien Gebrauch macht. Rückkaufbare, gewinnberechtigte Aktien werden auf Antrag des Aktionärs ausgegeben und zurückgenommen, und die Preise beruhen auf dem jeweiligen NIW je Aktie der Gesellschaft zum Zeitpunkt der Ausgabe bzw. Rücknahme. Der NIW der einzelnen Klassen wird ermittelt durch Berechnung des der jeweiligen Klasse zuzurechnenden NIW-Betrags abzüglich ihrer Verbindlichkeiten, multipliziert mit der Anzahl der ausstehenden Aktien dieser Klasse. Der einer Klasse zurechenbare NIW eines Teilfonds wird ermittelt durch Feststellung des Anteils der Klasse am Vermögen zur aktuellsten NIW-Berechnung oder am Ende des Erstaussgabezeitraums im Falle der Erstaussgabe einer Klasse, bereinigt zur Berücksichtigung von Zeichnungsaufträgen (nach Abzug eventueller Rücknahmeaufträge) und durch Zuweisung der jeweiligen Kosten und Gebühren an die Klasse und gegebenenfalls Vornahme entsprechender Anpassungen zur Berücksichtigung gezahlter Ausschüttungen sowie entsprechender anteiliger Zuweisung des NIW.
- g) Wesentliche Schätzungen und Beurteilungen**—Die Geschäftsleitung nimmt Schätzungen und Annahmen bezüglich der Zukunft vor. Die daraus resultierenden Schätzungen für die Bilanzierung entsprechen per Definition selten den tatsächlichen Ergebnissen.
- h) Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente**—Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente umfassen die am Geschäftsjahresende bei der Verwahrstelle gehaltenen Barmittel.
- i) Umgekehrte Pensionsgeschäfte**—Umgekehrte Pensionsgeschäfte sind Transaktionen, bei denen ein Teilfonds Wertpapiere von einer Bank oder einem anerkannten Wertpapierhändler erwirbt und sich gleichzeitig verpflichtet, die Wertpapiere zu einem vereinbarten Termin und Preis oder auf Verlangen an die Bank oder den Händler zurückzuverkaufen, was einem Marktzins entspricht, der nicht mit dem Kuponsatz oder der Laufzeit der erworbenen Wertpapiere in Zusammenhang steht. Umgekehrte Pensionsgeschäfte gehen zwar mit bestimmten Risiken einher, wie sie mit direkten Anlagen in Wertpapiere nicht verbunden sind, doch ein Teilfonds, der umgekehrte Pensionsgeschäfte eingehen möchte, tut dies nur mit Banken oder Händlern und mit Transaktionen, die nach Überzeugung der Verwaltungsgesellschaft oder des jeweiligen Anlageverwalters minimale Kreditrisiken darstellen. Der jeweilige Teilfonds trägt ein Verlustrisiko für den Fall, dass die andere Partei der Transaktion ihren Verpflichtungen nicht nachkommt und der betreffende Teilfonds seine Rechte zur Veräusserung der zugrunde liegenden Wertpapiere nur verzögert oder gar nicht ausüben kann. Insbesondere ist der Teilfonds dem Risiko eines potenziellen Wertverlusts der zugrunde liegenden Wertpapiere während des Zeitraums ausgesetzt, in dem der Teilfonds versucht, seine diesbezüglichen Rechte geltend zu machen, dem Risiko entstehender Kosten im Zusammenhang mit der Geltendmachung dieser Rechte sowie dem Risiko, den Ertrag aus dem Geschäft ganz oder teilweise zu verlieren. Zum 31. August 2019 hielten der Select Money Market Fund—USD und der Select Money Market Fund—US Treasury umgekehrte Pensionsgeschäfte (31. August 2018: null).
- j) Als Sicherheiten für umgekehrte Pensionsgeschäfte hereingenommene Wertpapiere**—Sicherheiten in Form von Wertpapieren sind in der Aufstellung der Sicherheiten auf Seite 91 angegeben.

3. Gebühren und Kosten

Die Gesellschaft zahlt alle ihre Ausgaben mit Ausnahme derer, die ausdrücklich von der State Street Fund Services (Ireland) Limited (der „Administrator“), der State Street Custodial Services (Ireland) Limited (die „Verwahrstelle“) oder den Anlageverwaltern übernommen werden. Der Verwaltungsrat bzw. die von ihm beauftragte Person teilt die Kosten unter den Teilfonds und ihren Aktienklassen auf einer von ihm bzw. ihr für angemessen erachteten Basis auf.

Honorare der Verwaltungsratsmitglieder

Die Mitglieder des Verwaltungsrats haben Anspruch auf ein Honorar als Vergütung für ihre Dienste zu einem Satz, der jeweils vom Verwaltungsrat festzulegen ist. Es ist vorgesehen, dass kein Verwaltungsratsmitglied, das mit den Anlageverwaltern oder einer ihrer Konzerngesellschaften verbunden ist, ein Verwaltungsrats honorar erhält. Die von der Gesellschaft zu leistende Vergütung je Verwaltungsratsmitglied wird voraussichtlich 20.000 EUR pro Jahr nicht überschreiten. Darüber hinaus trägt die Gesellschaft alle Kosten, die für die Organisation von Verwaltungsratssitzungen entstehen, einschliesslich der Reisekosten der Mitglieder des Verwaltungsrats.

Erläuterungen zum Abschluss für das Geschäftsjahr zum 31. August 2019 (Fortsetzung)

Die Verwaltungsrathonorare, die der Gesellschaft für das Geschäftsjahr zum 31. August 2019 in Rechnung gestellt wurden, beliefen sich auf 63.871 USD (31. August 2018: 46.808 USD). Zum Ende des Geschäftsjahrs waren noch 9.509 USD ausstehend (31. August 2018: 27.097 USD).

Transaktionskosten

Transaktionskosten sind als die Zusatzkosten definiert, die direkt dem Erwerb, der Ausgabe oder Veräußerung eines finanziellen Vermögenswerts oder einer finanziellen Verbindlichkeit zuzurechnen sind. Zusatzkosten sind Kosten, die nicht entstanden wären, wenn das Unternehmen das Finanzinstrument nicht erworben, ausgegeben oder veräußert hätte. Für das Geschäftsjahr zum 31. August 2019 gab es keine Transaktionskosten (31. August 2018: null).

Freiwillige Obergrenze auf Jahresausgaben

Die Anlageverwalter haben sich für jeden aufgelegten Teilfonds und jede aufgelegte Aktienklasse zur Begrenzung der jährlichen Ausgaben (wie im Verkaufsprospekt definiert), die den einzelnen Aktienklassen wie nachstehend aufgeführt zuzuordnen sind, verpflichtet. Jeder Wert wird als ein Anteil pro Jahr des durchschnittlichen täglichen Nettovermögens der betreffenden Aktienklasse ausgedrückt. Die Jahresausgaben laufen täglich auf und werden in der Regel monatlich rückwirkend gezahlt. Dazu übernimmt der jeweilige Anlageverwalter direkt oder durch Verzicht auf einen Teil seiner Anlageverwaltungsgebühr oder durch Erstattung auf das Konto der jeweiligen Aktienklasse des Teilfonds Jahresausgaben, die ggf. über die anwendbare freiwillige Obergrenze (wie im Verkaufsprospekt definiert) hinausgehen. Da jede freiwillige Obergrenze vom jeweiligen Anlageverwalter freiwillig zugestanden wird, können die Anlageverwalter diese freiwillige Obergrenze für eine bestimmte Aktienklasse des Teilfonds jederzeit anheben oder senken, vorbehaltlich einer Höchstgebühr von 1,00 % p.a. je Aktienklasse des Teilfonds, indem sie dies der Gesellschaft schriftlich mitteilen. In diesem Fall informiert die Gesellschaft die Aktionäre der jeweiligen Klasse im Abschluss und, sofern es sich um eine Anhebung handelt, auch vor deren Inkraftsetzung schriftlich darüber. Die Höchstgebühr von 1,00 % pro Jahr kann nur mit Einwilligung der Aktionäre der jeweiligen Aktienklasse mittels eines ordentlichen Beschlusses erhöht werden.

Es gelten folgende freiwillige Obergrenzen auf die Jahresausgaben für die jeweiligen Klassen der einzelnen Teilfonds:

Select Money Market Fund—USD

	Jahresausgaben (freiwillige Obergrenze)
Aktien Institutional (Dist.)	0,18 %
Aktien Investor (Acc.)	0,44 %
Aktien Investor (Dist.)	0,44 %
Aktien S (Dist.)	Auf diese Aktien entfällt ihr proportionaler Anteil an den Jahresausgaben des Teilfonds (Anlageverwaltungs- und Vertriebsgebühren ausgenommen) von bis zu 1,00 % ohne freiwillige Obergrenze.
Aktien M (Dist.)	Auf diese Aktien entfällt ihr proportionaler Anteil an den Jahresausgaben des Teilfonds (Anlageverwaltungs- und Vertriebsgebühren ausgenommen) von bis zu 1,00 % ohne freiwillige Obergrenze.
Aktien Premier (Dist.)	0,10 %
Aktien Premier (Acc.)	0,10 %
Aktien Preferred (Dist.)	0,14 %
Aktien P (Acc.)	0,50 %
Aktien P (Dist.)	0,50 %
Aktien Institutional (Acc.)	0,18 %
Aktien Preferred (Acc.)	0,14 %
K-1 (Acc.)	0,24 %
Aktien Capital (Dist.)	0,20 %
Aktien Q (Acc.)	0,24 %

Erläuterungen zum Abschluss für das Geschäftsjahr zum 31. August 2019 (Fortsetzung)

Select Money Market Fund—EUR

	Jahresausgaben (freiwillige Obergrenze)
Aktien Premier**	0,10 %
Aktien Premier (Acc.)	0,10 %
Aktien S**	Auf diese Aktien entfällt ihr proportionaler Anteil an den Jahresausgaben des Teilfonds (Anlageverwaltungs- und Vertriebsgebühren ausgenommen) von bis zu 1,00 % ohne freiwillige Obergrenze.
Aktienklasse Preferred**	0,14 %
Aktienklasse Institutional**	0,18 %
Aktien F**	0,10 %
Aktien P (Acc.)	0,50 %
Aktien Q (Acc.)	0,24 %
Aktien Preferred (Acc.)*	0,14 %
Aktien Institutional (Acc.)	0,18 %
Aktien M**	Auf diese Aktien entfällt ihr proportionaler Anteil an den Jahresausgaben des Teilfonds (Anlageverwaltungs- und Vertriebsgebühren ausgenommen) von bis zu 1,00 % ohne freiwillige Obergrenze.
Aktienklasse Capital**	0,20 %

* Die Aktienklasse Preferred (Acc.) stellte den Betrieb zum 31. August 2019 ein.

** Am 4. März 2019 wurden sämtliche ausschüttenden Klassen des Select Money Market Fund—EUR in thesaurierende Klassen umgewandelt.

Select Money Market Fund—GBP

	Jahresausgaben (freiwillige Obergrenze)
Aktien Premier (Dist.)	0,10 %
Aktien Premier (Acc.)	0,10 %
Aktien M (Dist.)	Auf diese Aktien entfällt ihr proportionaler Anteil an den Jahresausgaben des Teilfonds (Anlageverwaltungs- und Vertriebsgebühren ausgenommen) von bis zu 1,00 % ohne freiwillige Obergrenze.
Aktien S (Dist.)	Auf diese Aktien entfällt ihr proportionaler Anteil an den Jahresausgaben des Teilfonds (Anlageverwaltungs- und Vertriebsgebühren ausgenommen) von bis zu 1,00 % ohne freiwillige Obergrenze.
Aktien Institutional (Dist.)	0,18 %
Aktien P (Acc.)	0,50 %
Aktien Preferred (Dist.)	0,14 %
Aktien Institutional (Acc.)	0,18 %
Aktien Q (Acc.)	0,24 %

Erläuterungen zum Abschluss für das Geschäftsjahr zum 31. August 2019 (Fortsetzung)

Select Money Market Fund—US Treasury

	Jahresausgaben (freiwillige Obergrenze)
Aktien Preferred (Dist.)	0,14 %
Aktien Capital (Dist.)	0,20 %
Aktien S (Dist.)	Auf diese Aktien entfällt ihr proportionaler Anteil an den Jahresausgaben des Teilfonds (Anlageverwaltungs- und Vertriebsgebühren ausgenommen) von bis zu 1,00 % ohne freiwillige Obergrenze.
Aktien Premier (Acc.)	0,10 %
Aktien Premier	0,10 %
Aktien M	Auf diese Aktien entfällt ihr proportionaler Anteil an den Jahresausgaben des Teilfonds (Anlageverwaltungs- und Vertriebsgebühren ausgenommen) von bis zu 1,00 % ohne freiwillige Obergrenze.
Aktien P (Acc.)	0,50 %

Insgesamt beliefen sich die vom Anlageverwalter zu zahlenden Gebühren im Geschäftsjahr zum 31. August 2019 für die Gesellschaft auf 224.621 USD (davon bezogen sich null USD auf den Select Money Market Fund—USD, 152.964 USD auf den Select Money Market Fund—EUR, null USD auf den Select Money Market Fund—GBP und 71.657 USD auf den Select Money Market Fund—US Treasury) (31. August 2018: 951.474 USD (davon bezogen sich 932.095 USD auf den Select Money Market Fund—USD, 19.379 USD auf den Select Money Market Fund—EUR und null USD auf den Select Money Market Fund—GBP)).

Anlageverwaltungsgebühren

Die Anlageverwalter erhalten für jeden Teilfonds eine Jahresgebühr (die „Anlageverwaltungsgebühr“) für Anlageverwaltungsdienstleistungen, vorbehaltlich der vorstehend beschriebenen freiwilligen Obergrenze für jeden Teilfonds. Sämtliche Anlageverwaltungsgebühren werden täglich berechnet und monatlich rückwirkend gezahlt. Ungeachtet des Vorstehenden können die Anlageverwalter nach ihrem alleinigen Ermessen auf die Zahlung verzichten oder ihren Anteil an der Anlageverwaltungsgebühr jederzeit herabsetzen. Ausserdem können die Anlageverwalter bestimmten Verkaufsvermittlern (die auch verbundene Unternehmen der Anlageverwalter sein können), welche ihnen bei der Platzierung der Aktien behilflich sind, einen Teil ihrer Anlageverwaltungsgebühr zurückerstatten. Aus der Anlageverwaltungsgebühr begleichen die Anlageverwalter die Gebühren und Auslagen der Unteranlageverwalter.

Insgesamt belief sich der Verzicht auf Anlageverwaltungsgebühren im Geschäftsjahr zum 31. August 2019 für die Gesellschaft auf 205.374 USD (davon bezogen sich null USD auf den Select Money Market Fund—USD, 133.717 USD auf den Select Money Market Fund—EUR, null USD auf den Select Money Market Fund—GBP und 71.657 USD auf den Select Money Market Fund—US Treasury) (31. August 2018: 95.603 USD (davon bezogen sich null USD auf den Select Money Market Fund—USD, 95.603 USD auf den Select Money Market Fund—EUR und null USD auf den Select Money Market Fund—GBP)).

Verwaltungsgebühren

Verwaltungsgebühren umfassen Treuhand-, Verwahr-, Transferstellen-, Buchhaltungs- und Verwaltungsgebühren.

Transferstellengebühren, einschliesslich der Kosten für die Depoteinrichtung, Transaktionsgebühren und Bar-/telegrafische Zahlungen werden allesamt zu handelsüblichen Sätzen berechnet.

Ausgaben in Verbindung mit den einzelnen Aktienklassen

Die Hauptunterschiede zwischen den Aktienklassen in den einzelnen Teilfonds liegen in ihren Jahresausgaben, den Kriterien für die Eignung von Anlegern, der Ausschüttungspolitik und der erforderlichen Mindestanlage. Jede Klasse hat bestimmte Vorteile und Nachteile für unterschiedliche Anleger. Anleger können die Aktienklasse auswählen, die sich am besten für ihre Lage und Ziele eignet.

Erläuterungen zum Abschluss für das Geschäftsjahr zum 31. August 2019 (Fortsetzung)

Verkaufsvermittlergebühren

Die Vertriebsgesellschaften können Verkaufsvermittler für Treuhand- und sonstige Vertriebsdienstleistungen aus ihrem eigenen Vermögen bezahlen. Diese Verkaufsvermittler können für diese Dienstleistungen unterschiedlich vergütet werden. Von der Gesellschaft an Vertriebsgesellschaften zu entrichtende Gebühren werden zu üblichen Marktbedingungen gezahlt. Bestimmte Vertriebsgesellschaften oder Verkaufsvermittler verlangen von den Anlegern der Teilfonds gegebenenfalls direkt eine Gebühr oder Verkaufsgebühr. Zum Erhalt weiterer diesbezüglicher Informationen sollten Anleger sich an ihre Vertriebsgesellschaft oder ihren Verkaufsvermittler wenden.

Sonstige Gebühren

Die sonstigen Gebühren setzen sich aus verschiedenen Gebühren wie Honorar- und Steuergebühren zusammen. In den sonstigen Gebühren ist ein Betrag von 928.914 EUR (31. August 2018: 515.317 EUR) für eine Ausgabe aufgrund von negativen Renditen aus Termineinlagen des Select Money Market Fund—EUR enthalten. Diese von bestimmten Instituten berechnete negative Verzinsung ist durch die aktuelle Marktlage verursacht. Dieser Betrag ist in der Berechnung der Gesamtkostenquote nicht berücksichtigt.

4. Besteuerung

Gemäss derzeit geltendem irischem Recht und gegenwärtiger Praxis ist die Gesellschaft eine Investmentgesellschaft im Sinne von Abschnitt 739B des Taxes Consolidation Act (Steuerkonsolidierungsgesetz) von 1997 in seiner jeweils gültigen Fassung. Dementsprechend unterliegt sie keiner irischen Steuer auf ihre Erträge und Gewinne.

Eine irische Steuer kann jedoch beim Eintreten eines „steuerpflichtigen Ereignisses“ anfallen. Ein steuerpflichtiges Ereignis umfasst Ausschüttungen an Aktionäre sowie Inkasso, Rückkauf, Rücknahme, Annullierung oder Übertragung von Aktien. Bei steuerpflichtigen Ereignissen fällt für die Gesellschaft keine irische Steuer an in Bezug auf:

- (i) einen Aktionär, der zum Zeitpunkt des steuerpflichtigen Ereignisses im steuerlichen Sinn weder in Irland ansässig ist noch dort seinen gewöhnlichen Aufenthalt hat, sofern die Gesellschaft im Besitz der entsprechenden gültigen Erklärung gemäss den Bestimmungen des Taxes Consolidation Act von 1997 (in der geänderten Fassung) ist;
- (ii) bestimmte steuerbefreite in Irland ansässige irische Aktionäre, die der Gesellschaft die entsprechenden gesetzlich vorgeschriebenen und unterzeichneten Erklärungen vorgelegt haben.

Kapitalerträge, Dividenden und Zinsen, die ggf. auf die von der Gesellschaft getätigten Anlagen gezahlt werden, unterliegen eventuell einer Quellensteuer in dem Land, aus dem die Anlageerträge/Kapitalerträge vereinnahmt werden, und derartige Steuern können von der Gesellschaft oder ihren Aktionären eventuell nicht wiedererlangt werden.

5. Soft Commission

Weder im aktuellen noch im vorangegangenen Geschäftsjahr gab es Soft-Commission-Vereinbarungen.

6. Direct Brokerage

Im Geschäftsjahr zum 31. August 2019 wurden keine Directed-Brokerage-Dienste in Anspruch genommen (31. August 2018: null).

7. Wechselkurse

Der Abschluss der Gesellschaft wurde in US-Dollar erstellt. Im Folgenden sind die wichtigsten Wechselkurse gegenüber dem US-Dollar aufgeführt, die bei der Erstellung des Abschlusses zum 31. August 2019 und 31. August 2018 angewandt wurden;

31. August 2019 Währung	Wechselkurs zum Geschäfts- jahresende	Durchschnitt- licher Wechsel- kurs	31. August 2018 Währung	Wechselkurs zum Geschäfts- jahresende	Durchschnitt- licher Wechselkurs
Euro	0,9058	0,8838	Euro	0,8595	0,8389
Britisches Pfund	0,8216	0,7832	Britisches Pfund	0,7694	0,7404

Erläuterungen zum Abschluss für das Geschäftsjahr zum 31. August 2019 (Fortsetzung)

8. Finanzrisikomanagement

i) Strategie beim Einsatz von Finanzinstrumenten

Die Anlageziele der Teilfonds sind in Erläuterung 1 aufgeführt. Es kann nicht zugesichert werden, dass die Teilfonds ihre Anlageziele erreichen werden. Die Teilfonds werden von den Anlageverwaltern verwaltet.

Der Select Money Market Fund—USD investiert in hochwertige kurzfristige, auf US-Dollar lautende Schuldtitel staatlicher und anderer US- und Nicht-US-Emittenten.

Der Select Money Market Fund—EUR investiert in hochwertige kurzfristige, auf Euro lautende Schuldtitel staatlicher und anderer EU- und Nicht-EU-Emittenten.

Der Select Money Market Fund—GBP investiert in hochwertige kurzfristige, auf Euro lautende Schuldtitel staatlicher und anderer britischer und nicht britischer Emittenten.

Der Select Money Market Fund—US Treasury investiert in hochwertige kurzfristige, auf US-Dollar lautende Schuldtitel staatlicher und anderer US- und Nicht-US-Emittenten.

Bei der Verfolgung seines Anlageziels wird jeder Teilfonds in variabel verzinsliche Wertpapiere, Instrumente, Anleihen und Floating Rate Notes investieren, deren Restlaufzeit maximal 397 Tage beträgt oder für die eine solche maximale Restlaufzeit angenommen wird. Jeder Teilfonds wird:

(i) eine gewichtete durchschnittliche Restlaufzeit von maximal 60 Tagen und (ii) eine gewichtete durchschnittliche Laufzeit von maximal 120 Tagen.

ii) Marktpreisrisiko

Der Select Money Market Fund—USD darf nur Anleihen kaufen, die nach Ansicht des jeweiligen Anlageverwalters ein minimales Kreditrisiko aufweisen und bei denen es sich um „First-Tier-Wertpapiere“ handelt. Zu diesen First-Tier-Wertpapieren gehören US-Staatspapiere, Wertpapiere ähnlich verwalteter Investmentgesellschaften, bei denen es sich um kurzfristige Geldmarktfonds handelt, und Wertpapiere, die: (1) über ein Rating einer der zwei höchsten kurzfristigen Ratingkategorien jeder Ratingagentur verfügen, die das Instrument bewertet hat; (2) nur von einer Ratingagentur mit einer der zwei höchsten kurzfristigen Ratingkategorien bewertet wurden, wenn nur eine Ratingagentur der Anleihe ein kurzfristiges Rating gegeben hat; (3) zwar über kein Rating verfügen, doch von einem Emittenten ausgegeben wurden, der ein solches kurzfristiges Rating für ein Wertpapier erhalten hat, das in Bezug auf Vorrang und Sicherheit vergleichbar ist; (4) über kein Rating verfügen, doch vorbehaltlich einer Garantie in eine der zwei höchsten kurzfristigen Ratingkategorien fallen oder von einem Garantiegeber begeben wurden, der mit einer vergleichbaren Schuldverschreibung in eine der zwei höchsten kurzfristigen Ratingkategorien fällt; oder die (5) zwar über kein Rating verfügen, doch deren Qualität vom jeweiligen Unteranlageverwalter als vergleichbar eingeschätzt wird.

Der Select Money Market Fund—EUR darf nur Anleihen kaufen, die nach Ansicht des jeweiligen Anlageverwalters ein minimales Kreditrisiko aufweisen und bei denen es sich um First-Tier-Wertpapiere handelt. Zu diesen First-Tier-Wertpapieren gehören EU-Staatspapiere, Wertpapiere ähnlich verwalteter Investmentgesellschaften, bei denen es sich um kurzfristige Geldmarktfonds handelt, und Wertpapiere, die: (1) über ein Rating einer der zwei höchsten kurzfristigen Ratingkategorien jeder Ratingagentur verfügen, die das Instrument bewertet hat; (2) nur von einer Ratingagentur mit einer der zwei höchsten kurzfristigen Ratingkategorien bewertet wurden, wenn nur eine Ratingagentur der Anleihe ein kurzfristiges Rating gegeben hat; (3) zwar über kein Rating verfügen, doch von einem Emittenten ausgegeben wurden, der ein solches kurzfristiges Rating für ein Wertpapier erhalten hat, das in Bezug auf Vorrang und Sicherheit vergleichbar ist; (4) über kein Rating verfügen, doch vorbehaltlich einer Garantie in eine der zwei höchsten kurzfristigen Ratingkategorien fallen oder von einem Garantiegeber begeben wurden, der mit einer vergleichbaren Schuldverschreibung in eine der zwei höchsten kurzfristigen Ratingkategorien fällt; oder die (5) zwar über kein Rating verfügen, doch deren Qualität vom jeweiligen Unteranlageverwalter als vergleichbar eingeschätzt wird.

Der Select Money Market Fund—GBP darf nur Anleihen kaufen, die nach Ansicht des jeweiligen Anlageverwalters ein minimales Kreditrisiko aufweisen und bei denen es sich um First-Tier-Wertpapiere handelt. Zu diesen First-Tier-Wertpapieren gehören britische Staatspapiere, Wertpapiere ähnlich verwalteter Investmentgesellschaften, bei denen es sich um kurzfristige Geldmarktfonds handelt, und Wertpapiere, die: (1) über ein Rating einer der zwei höchsten kurzfristigen Ratingkategorien jeder Ratingagentur verfügen, die das Instrument bewertet hat; (2) nur von einer Ratingagentur mit einer der zwei höchsten kurzfristigen Ratingkategorien bewertet wurden, wenn nur eine Ratingagentur der Anleihe ein kurzfristiges Rating gegeben hat;

Erläuterungen zum Abschluss für das Geschäftsjahr zum 31. August 2019 (Fortsetzung)

(3) zwar über kein Rating verfügen, doch von einem Emittenten ausgegeben wurden, der ein solches kurzfristiges Rating für ein Wertpapier erhalten hat, das in Bezug auf Vorrang und Sicherheit vergleichbar ist; (4) über kein Rating verfügen, doch vorbehaltlich einer Garantie in eine der zwei höchsten kurzfristigen Ratingkategorien fallen oder von einem Garantiegeber begeben wurden, der mit einer vergleichbaren Schuldverschreibung in eine der zwei höchsten kurzfristigen Ratingkategorien fällt; oder die (5) zwar über kein Rating verfügen, doch deren Qualität vom jeweiligen Unteranlageverwalter als vergleichbar eingeschätzt wird.

Der Select Money Market Fund—US Treasury kann nur solche Anleihen kaufen, die nach Festlegung des jeweiligen Anlageverwalters minimale Kreditrisiken darstellen und deren Bonitätsprüfung, soweit durch die Geldmarktfondsverordnung vorgeschrieben, positiv ausfällt. Der jeweilige Anlageverwalter muss eine eigene dokumentierte Bewertung der Kreditqualität eines Wertpapiers vornehmen, um zu beurteilen, ob es ein minimales Kreditrisiko aufweist, und überwacht die Kreditqualität fortlaufend. Wird ein Wertpapier von einer solchen Agentur unter die beiden höchsten kurzfristigen Ratingkategorien herabgestuft, hat das die unverzügliche Durchführung einer erneuten Bonitätsprüfung des Instruments durch den jeweiligen Anlageverwalter zur Folge. Mit Ausnahme zulässiger Anlagen in nicht börsennotierten Wertpapieren beschränkt sich die Anlage auf die Wertpapiere, die auf den geregelten Märkten gehandelt werden wie im Prospekt beschrieben.

Zwecks einer effizienten Portfolioverwaltung und zu Anlagezwecken kann die Gesellschaft Anlagetechniken wie umgekehrte Pensionsgeschäfte und derivative Finanzinstrumente einsetzen, wie etwa den Handel mit Optionen, Futures und anderen derivativen Instrumenten, sofern die Bedingungen und die jeweils von der Zentralbank vorgegebenen Grenzen eingehalten werden. Im Geschäftsjahr setzte die Gesellschaft für den Select Money Market Fund—USD und für den Select Money Market Fund—US Treasury umgekehrte Pensionsgeschäfte als Techniken und Instrumente zur effizienten Portfolioverwaltung ein. Angaben zu den Sicherheiten für die von den Teilfonds gehaltenen umgekehrten Pensionsgeschäfte sind der Aufstellung der Sicherheiten auf Seite 91 zu entnehmen.

Alle Wertpapieranlagen unterliegen dem Risiko eines Kapitalverlustes. Der jeweilige Anlageverwalter versucht dieses Risiko durch eine sorgfältige Auswahl der Wertpapiere und sonstigen Finanzinstrumente innerhalb vorgegebener Grenzen und mit Ausnahme von Devisenterminkontrakten zu mildern. Das sich aus Finanzinstrumenten maximale Risiko wird durch den beizulegenden Zeitwert der Finanzinstrumente zum Kaufzeitpunkt ermittelt. Die gesamten Marktpositionen der Teilfonds werden auf täglicher Basis vom jeweiligen Anlageverwalter überwacht.

Die Positionen der Teilfonds sind aufgrund von Unwägbarkeiten in Bezug auf die künftigen Preise der Instrumente einem Marktpreisrisiko ausgesetzt. Das Marktpreisrisiko der Teilfonds wird durch Diversifizierung des Anlageportfolios gesteuert. Zum 31. August 2019 und 31. August 2018 stellten sich die Marktrisiken insgesamt wie folgt dar:

31. August 2019

	Select Money Market Fund—USD		Select Money Market Fund—EUR		Select Money Market Fund—GBP		Select Money Market Fund—US Treasury	
	% des Netto- vermö- gens		% des Netto- vermö- gens		% des Netto- vermö- gens		% des Netto- vermö- gens	
	Zeitwert		Zeitwert		Zeitwert		Zeitwert	
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet – zu Handelszwecken:	2.605.498.826 \$	82,69 %	1.184.466.557 €	101,78 %	1.343.449.266 £	100,63 %	1.081.289.854 \$	87,93 %
Zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertete finanzielle Vermögenswerte:	445.500.000	14,14 %	—	—	—	—	184.500.000	15,00 %
	3.050.998.826 \$	96,83 %	1.184.466.557 €	101,78 %	1.343.449.266 £	100,63 %	1.265.789.854 \$	102,93 %

Erläuterungen zum Abschluss für das Geschäftsjahr zum 31. August 2019 (Fortsetzung)

31. August 2018

	Select Money Market Fund—USD		Select Money Market Fund—EUR		Select Money Market Fund—GBP	
	% des Nettovermögens		% des Nettovermögens		% des Nettovermögens	
	Zeitwert		Zeitwert		Zeitwert	
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet – zu Handelszwecken:	2.769.996.303 \$	100,11 %	390.179.281 €	103,19 %	1.044.850.034 £	99,46 %
	2.769.996.303 \$	100,11 %	390.179.281 €	103,19 %	1.044.850.034 £	99,46 %

Per 31. August 2019 war das Marktrisiko der Teilfonds durch drei Hauptkomponenten beeinflusst: die Veränderungen der tatsächlichen Marktpreise, der Zinssätze und der Wechselkurse. Auf die Zinsbewegungen wird nachstehend zusammen mit den Wechselkursbewegungen auf Seite 61 eingegangen.

Das diesbezügliche maximale Risiko zum 31. August 2019 bzw. zum 31. August 2018 entspricht dem im Anlageportfolios ausgewiesenen Betrag der Anlagen.

Die Teilfonds sind auf eine absolute Rendite ausgerichtet und bilden keinen bestimmten Index nach. Obwohl die Teilfonds einem Marktpreisrisiko ausgesetzt sind, geht der Verwaltungsrat davon aus, dass die Offenlegung der Marktpreisrisikosensitivität unerheblich ist, da sich die Zinssätze am stärksten auf den NIW der Teilfonds auswirken. Die Zinssensitivität wird in nachstehend erörtert.

iii) Zinsrisiko

In Bezug auf ihre verzinslichen finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten sind die Teilfonds Risiken ausgesetzt, die mit den Auswirkungen von Schwankungen des herrschenden Marktzinsniveaus auf ihre Finanzposition und ihre Kapitalflüsse einhergehen. Überschüssige Kassenbestände und liquide Mittel werden zu kurzfristigen Marktzinsen investiert.

In der nachstehenden Tabelle sind die Zinsrisiken zusammengefasst, denen die Teilfonds ausgesetzt sind. Sie beinhaltet die zum Zeitwert bewerteten Vermögenswerte und zu Handelszwecken gehaltenen Verbindlichkeiten der Teilfonds, kategorisiert nach den verzinslichen und nicht verzinslichen.

Select Money Market Fund—USD

Zum 31. August 2019

Vermögenswerte	< 1 Monat	1 bis 3 Monate	3 Monate bis 1 Jahr	Unverzinslich	Insgesamt 2019
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet – zu Handelszwecken:	1.299.596.262 \$	622.911.514 \$	682.991.050 \$	—	\$ 2.605.498.826 \$
Zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertete finanzielle Vermögenswerte—umgekehrte					
Pensionsgeschäfte	445.500.000	—	—	—	445.500.000
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	1.041.596	—	—	—	1.041.596
Forderungen für ausgegebene Aktien	—	—	—	149.308.211	149.308.211
Zinsen	—	—	—	2.790.746	2.790.746
Debitoren	—	—	—	503.166	503.166
Total Aktiva	1.746.137.858	622.911.514	682.991.050	152.602.123	3.204.642.545
Verbindlichkeiten					
Zahlbar für zurückgenommene Aktien	—	—	—	(44.941.418)	(44.941.418)
Zahlbare Dividenden	—	—	—	(4.205.566)	(4.205.566)
Antizipative Passiva	—	—	—	(4.480.928)	(4.480.928)
Verbindlichkeiten insgesamt	—	—	—	(53.627.912)	(53.627.912)

Erläuterungen zum Abschluss für das Geschäftsjahr zum 31. August 2019 (Fortsetzung)

Select Money Market Fund—EUR

Zum 31. August 2019

Vermögenswerte	< 1 Monat	1 bis 3 Monate	3 Monate bis 1 Jahr	Unverzinslich	Insgesamt 2019
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet – zu Handelszwecken:	643.677.050 €	379.716.553 €	161.072.954 €	— €	1.184.466.557 €
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	1.807.586	—	—	—	1.807.586
Zinsen	—	—	—	1.204.386	1.204.386
Debitoren	—	—	—	138.574	138.574
Total Aktiva	645.484.636	379.716.553	161.072.954	1.342.960	1.187.617.103
Verbindlichkeiten					
Zahlbar für zurückgenommene Aktien	—	—	—	(23.607.212)	(23.607.212)
Zahlbare Kosten	—	—	—	(311.253)	(311.253)
Verbindlichkeiten insgesamt	—	—	—	(23.918.465)	(23.918.465)

Select Money Market Fund—GBP

Zum 31. August 2019

Vermögenswerte	< 1 Monat	1 bis 3 Monate	3 Monate bis 1 Jahr	Unverzinslich	Insgesamt 2019
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet – zu Handelszwecken:	587.432.618 £	377.243.594 £	378.773.054 £	— £	1.343.449.266 £
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	323.415	—	—	—	323.415
Zinsen	—	—	—	1.399.230	1.399.230
Total Aktiva	587.756.033	377.243.594	378.773.054	1.399.230	1.345.171.911
Verbindlichkeiten					
Zahlbar für zurückgenommene Aktien	—	—	—	(8.649.734)	(8.649.734)
Zahlbare Dividenden	—	—	—	(566.067)	(566.067)
Zahlbare Kosten	—	—	—	(947.519)	(947.519)
Verbindlichkeiten insgesamt	—	—	—	(10.163.320)	(10.163.320)

Select Money Market Fund—US Treasury

Zum 31. August 2019

Vermögenswerte	< 1 Monat	1 bis 3 Monate	3 Monate bis 1 Jahr	Unverzinslich	Insgesamt 2019
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet – zu Handelszwecken:	268.947.279 \$	484.526.401 \$	327.816.174 \$	— \$	1.081.289.854 \$
Zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertete finanzielle Vermögenswerte—umgekehrte					
Pensionsgeschäfte	184.500.000	—	—	—	184.500.000
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	374.375	—	—	—	374.375
Zinsen	—	—	—	712.034	712.034
Debitoren	—	—	—	72.820	72.820
Total Aktiva	453.821.654	484.526.401	327.816.174	784.854	1.266.949.083
Verbindlichkeiten					
Zahlbar für zurückgenommene Aktien	—	—	—	(34.656.799)	(34.656.799)
Zahlbare Dividenden	—	—	—	(2.123.631)	(2.123.631)
Zahlbare Kosten	—	—	—	(430.399)	(430.399)
Verbindlichkeiten insgesamt	—	—	—	(37.210.829)	(37.210.829)

Erläuterungen zum Abschluss für das Geschäftsjahr zum 31. August 2019 (Fortsetzung)

Die Vergleichszahlen für das Geschäftsjahr zum 31. August 2018 lauten wie folgt:

Select Money Market Fund—USD						
					Zum 31. August 2018	
Vermögenswerte	< 1 Monat	1 bis 3 Monate	3 Monate bis 1 Jahr	Unverzinslich	Insgesamt 2018	
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet – zu Handelszwecken:						
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	1.367.805.178 \$	872.321.050 \$	529.870.075 \$	—	2.769.996.303 \$	
Zinsen	391.675	—	—	—	391.675	
Debitoren	—	—	—	1.941.900	1.941.900	
Total Aktiva	1.368.196.853	872.321.050	529.870.075	3.307.245	2.773.695.223	
Verbindlichkeiten						
Zahlbare Dividenden	—	—	—	(3.925.690)	(3.925.690)	
Antizipative Passiva	—	—	—	(2.907.203)	(2.907.203)	
Verbindlichkeiten insgesamt	—	—	—	(6.832.893)	(6.832.893)	

Select Money Market Fund—EUR

Select Money Market Fund—EUR						
					Zum 31. August 2018	
Vermögenswerte	< 1 Monat	1 bis 3 Monate	3 Monate bis 1 Jahr	Unverzinslich	Insgesamt 2018	
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet – zu Handelszwecken:						
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	231.511.781 €	110.585.829 €	48.081.671 €	— €	48.081.671 €	
Zinsen	491.135	—	—	—	491.135	
Debitoren	—	—	—	220.628	220.628	
Total Aktiva	232.002.916	110.585.829	48.081.671	385.865	391.056.281	
Verbindlichkeiten						
Fällige gekaufte Wertpapiere	—	—	—	(12.022.291)	(12.022.291)	
Antizipative Passiva	—	—	—	(154.386)	(154.386)	
Verbindlichkeiten insgesamt	—	—	—	(12.176.677)	(12.176.677)	

Select Money Market Fund—GBP

Select Money Market Fund—GBP						
					Zum 31. August 2018	
Vermögenswerte	< 1 Monat	1 bis 3 Monate	3 Monate bis 1 Jahr	Unverzinslich	Insgesamt 2018	
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet – zu Handelszwecken:						
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	504.439.256 £	215.829.137 £	324.581.642 £	— £	1.044.850.034 £	
Zinsen	510.766	—	—	—	510.766	
Debitoren	—	—	—	1.993.976	1.993.976	
Total Aktiva	504.950.022	215.829.137	324.581.642	2.010.579	1.047.371.379	
Verbindlichkeiten						
Zahlbare Dividenden	—	—	—	(413.523)	(413.523)	
Fällige gekaufte Wertpapiere	—	—	—	(5.374.362)	(5.374.362)	
Antizipative Passiva	—	—	—	(473.487)	(473.487)	
Verbindlichkeiten insgesamt	—	—	—	(6.261.372)	(6.261.372)	

Erläuterungen zum Abschluss für das Geschäftsjahr zum 31. August 2019 (Fortsetzung)

Im Sinne der Einhaltung von FRS 102 und unter der Annahme, dass die von den Teilfonds zum 31. August 2019 gehaltenen Wertpapiere unverändert bleiben, hätte ein Anstieg oder Rückgang der Zinsen um 100 Basispunkte, wenn alle anderen Variablen gleich blieben, das den Inhabern rückkaufbarer gewinnberechtigter Aktien zuzurechnende Nettovermögen für das Geschäftsjahr wie folgt verändert:

	31. August 2019	31. August 2018
Select Money Market Fund—USD	3.438.425 \$	2.175.839 \$
Select Money Market Fund—EUR	1.218.555 €	321.783 €
Select Money Market Fund—GBP	1.847.737 £	1.197.326 £
Select Money Market Fund—US Treasury	1.778.570 \$	—

Der jeweilige Anlageverwalter überwacht täglich das Gesamtrisiko und die Zinssensitivität der Teilfonds.

iv) Kreditrisiko

Die Teilfonds setzen sich Kreditrisiken aus, die darin bestehen, dass eine Gegenpartei Beträge bei Fälligkeit nicht voll zahlen kann.

Rückstellungen für Wertminderungen werden für eventuelle Verluste gebildet, die bis zum Bilanzstichtag entstehen.

Angesichts der Anlageziele der Teilfonds werden alle Anlagen von der Ratingagentur Standard & Poor's („S&P“) wie folgt mit Investment Grade eingestuft:

31. August 2019

	Select Money Market Fund—USD % des Zeitwerts	Select Money Market Fund—EUR % des Zeitwerts	Select Money Market Fund—GBP % des Zeitwerts	Select Money Market Fund—US Treasury % des Zeitwerts
AAA/A1+	40,62 %	25,03 %	34,60 %	100 %
A-1	57,58 %	68,29 %	62,43 %	—
A-2	1,15 %	—	1,85 %	—
Ohne Rating	0,65 %	6,68 %	1,12 %	—

31. August 2018

	Select Money Market Fund—USD % des Zeitwerts	Select Money Market Fund—EUR % des Zeitwerts	Select Money Market Fund—GBP % des Zeitwerts
AAA/A1+	25,37 %	30,92 %	65,48 %
A-1	73,66 %	66,52 %	34,52 %
A-2	0,97 %	—	—
Ohne Rating	—	2,56 %	—

Mit Ausnahme von Termineinlagen und umgekehrten Pensionsgeschäften werden im Wesentlichen alle liquiden Mittel und Anlagen der Teilfonds zum Ende des Geschäftsjahres bei der Verwahrstelle gehalten. Die Teilfonds sind durch die Beauftragung der Verwahrstelle mit der Verwahrung der liquiden Mittel und Anlagen einem Kreditrisiko ausgesetzt. Bei einem Konkurs oder einer Insolvenz der Verwahrstelle kann die Gesellschaft ihre Rechte in Bezug auf ihre bei der Verwahrstelle gehaltenen liquiden Mittel und Anlagen möglicherweise nur verzögert oder eingeschränkt ausüben.

Erläuterungen zum Abschluss für das Geschäftsjahr zum 31. August 2019 (Fortsetzung)

Das diesbezügliche maximale Risiko zum 31. August 2019 bzw. zum 31. August 2018 entspricht dem in der Bilanz ausgewiesenen Betrag liquider Mittel und Anlagen.

Die Gegenparteien von Termineinlagen werden wie andere Emittenten auch überwacht. In der Regel werden Termineinlagen nur bei Termineinlagen-Gegenparteien gehalten, bei denen die Gesellschaft auch Anleihen hält oder von denen sie Anleihen erwerben darf. Deshalb werden Gegenparteien von Termineinlagen, obwohl sie ausserhalb des Verwahrstellennetzes gehalten werden, im Kreditresearch- und Überwachungsprozess berücksichtigt.

Zur Minderung der Risiken, denen die Teilfonds durch die Nutzung der Verwahrstelle ausgesetzt sind, bedient sich der jeweilige Anlageverwalter geeigneter Verfahren, um sicherzustellen, dass die Gegenparteien angesehene Institute sind und dass das Kreditrisiko für die Teilfonds tragbar ist. Die Teilfonds tätigen nur mit Gegenparteien Geschäfte, die regulierte Unternehmen sind und einer angemessenen Aufsicht unterliegen oder sehr gute Kreditratings von internationalen Ratingagenturen haben. Zudem müssen die Wertpapiere der Teilfonds gemäss dem massgeblichen Vertrag bei der Verwahrstelle in separaten Depots verwahrt werden.

Der jeweilige Anlageverwalter tätigt alle Transaktionen mit einer kleinen Auswahl an Gegenparteien mit guter Reputation, die von seinem zuständigen Compliance-Ausschuss genehmigt wurden. Das Ausfallrisiko ist als gemindert zu betrachten, da der überwiegende Teil der Wertpapiere in stückeloser Form vorliegt, d. h. der Bucheintrag für die Barabwicklung erfolgt zum selben Zeitpunkt wie der Bucheintrag für die Übertragung des Wertpapiers. Kommt eine Partei ihren Verpflichtungen nicht nach, so kommt das Geschäft nicht zustande.

Der jeweilige Anlageverwalter überwacht die Kreditposition der Teilfonds auf täglicher Basis.

Der jeweilige Anlageverwalter steuert das Kreditrisiko bei Transaktionen mit Gegenparteien, indem er Transaktionen nur mit genehmigten Gegenparteien tätigt, die einem international anerkannten Finanzdienstleistungsunternehmen angehören oder alternativ ein hohes Marktsegment verlangen, wie von der UBS-Gruppe (die „Gruppe“) festgelegt. Die Gruppe beabsichtigt, ihre Verbindlichkeiten gegenüber ihren Gegenparteien mit Forderungen gegen dieselbe Gegenpartei zu verrechnen. Die folgenden Tabellen enthalten die Aufschlüsselung der bei der Verwahrstelle und anderen Gegenparteien zum Geschäftsjahresende gehaltenen Wertpapiere und liquiden Mittel.

31. August 2019

Select Money Market Fund—USD	Kreditrating (S&P)	Finanzielle Vermögenswerte netto, zum Zeitwert	Wert der Sicherheit	Bei der Verwahrstelle gehaltene liquide Mittel	Insgesamt
State Street	AA-	2.701.998.826 \$	454.412.634 \$	1.041.596 \$	2248.627.788 \$
ABN Amro Bank NV	A	150.000.000	—	—	150.000.000
Credit Agricole CIB	A+	9.000.000	—	—	9.000.000
Mizuho Corporate Bank	A	140.000.000	—	—	140.000.000
Skandinaviska Enskilda	A+	50.000.000	—	—	50.000.000

Select Money Market Fund—EUR	Kreditrating (S&P)	Finanzielle Vermögenswerte netto, zum Zeitwert	Wert der Sicherheit	Bei der Verwahrstelle gehaltene liquide Mittel	Insgesamt
State Street	AA-	857.466.557 €	€—	1.807.586 €	859.274.143 €
Barclays Bank	A	70.000.000	—	—	70.000.000
BRED Banque Populaire	A+	25.000.000	—	—	25.000.000
Mizuho Bank Ltd.	A	100.000.000	—	—	100.000.000
Skandinaviska Enskilda	A+	100.000.000	—	—	100.000.000
Svenska Handelsbanken	AA-	32.000.000	—	—	32.000.000

Erläuterungen zum Abschluss für das Geschäftsjahr zum 31. August 2019 (Fortsetzung)

Select Money Market Fund—GBP	Kreditrating (S&P)	Finanzielle Vermögenswerte netto, zum Zeitwert	Wert der Sicherheit	Bei der Verwahrstelle gehaltene liquide Mittel	Insgesamt
State Street	AA-	1.040.949.266 £	— £	323.415 £	1.041.272.681 £
BRED Banque Populaire	A+	115.000.000	—	—	115.000.000
DZ Bank AG	AA-	33.000.000	—	—	33.000.000
ING Bank NV	A+	39.500.000	—	—	39.500.000
Mizuho Corporate Bank	A	115.000.000	—	—	115.000.000

Select Money Market Fund—US Treasury	Kreditrating (S&P)	Finanzielle Vermögenswerte netto, zum Zeitwert	Wert der Sicherheit	Bei der Verwahrstelle gehaltene liquide Mittel	Insgesamt
State Street	AA-	1.265.789.854 \$	188.191.318 \$	374.375 \$	1.077.972.911 \$

Die Vergleichszahlen für das Geschäftsjahr zum 31. August 2018 lauten wie folgt:

31. August 2018

Select Money Market Fund—USD	Kreditrating (S&P)	Finanzielle Vermögenswerte netto, zum Zeitwert	Wert der Sicherheit	Bei der Verwahrstelle gehaltene liquide Mittel	Insgesamt
State Street	AA-	2.455.996.303 \$	— \$	391.675 \$	2.456.387.978 \$
ABN Amro Bank NV	A	130.000.000	—	—	130.000.000
Mizuho Financial Group Inc	A-	45.000.000	—	—	45.000.000
Natixis	A	44.000.000	—	—	44.000.000
Skandinaviska Enskilda	A+	55.000.000	—	—	55.000.000
Svenska Handelsbanken	AA-	40.000.000	—	—	40.000.000

Select Money Market Fund—EUR	Kreditrating (S&P)	Finanzielle Vermögenswerte netto, zum Zeitwert	Wert der Sicherheit	Bei der Verwahrstelle gehaltene liquide Mittel	Insgesamt
State Street	AA-	273.179.281 €	— €	491.135 €	273.670.416 €
BNP Paribas SA	A	35.000.000	—	—	35.000.000
Natixis	A	35.000.000	—	—	35.000.000
Skandinaviska Enskilda	A+	35.000.000	—	—	35.000.000
Svenska Handelsbanken	AA-	12.000.000	—	—	12.000.000

Select Money Market Fund—GBP	Kreditrating (S&P)	Finanzielle Vermögenswerte netto, zum Zeitwert	Wert der Sicherheit	Bei der Verwahrstelle gehaltene liquide Mittel	Insgesamt
State Street	AA-	821.350.034 £	— £	510.766 £	821.860.800 £
BRED Banque populaire	A	95.000.000	—	—	95.000.000
DZ Bank AG	AA-	48.500.000	—	—	48.500.000
ING Group	A+	80.000.000	—	—	80.000.000

v) Liquiditätsrisiko

Für die Teilfonds können täglich Rücknahmen der rückkaufbaren Aktien gegen Barauszahlung anfallen. Aus diesem Grund investieren sie den Grossteil ihrer Vermögenswerte in Anlagen, die an einem aktiven Markt gehandelt werden und leicht veräussert werden können.

Erläuterungen zum Abschluss für das Geschäftsjahr zum 31. August 2019 (Fortsetzung)

Die börsennotierten Wertpapiere im Bestand der Teilfonds werden als leicht veräußerbar betrachtet, da sie an den anerkannten Börsen notiert werden. Die Teilfonds können zur Gewährleistung der Abwicklung kurzfristige Kredite aufnehmen. Im Geschäftsjahr sind keine derartigen Kreditaufnahmen erfolgt.

Die Teilfonds können in Wertpapiere investieren, die im Freiverkehr und nicht an einem organisierten Markt gehandelt werden und illiquide sein können. Infolgedessen ist ein Teilfonds, der solche Anlagen hält, unter Umständen nicht in der Lage, seine Anlagen in diesen Instrumenten zeitnah zu einem Betrag, der annähernd ihrem Zeitwert entspricht, zu veräußern, um seine Liquiditätsanforderungen zu erfüllen oder auf konkrete Ereignisse wie eine Verschlechterung der Bonität eines bestimmten Emittenten zu reagieren. Die Teilfonds hielten im Geschäftsjahr keine derartigen Anlagen.

Der jeweilige Anlageverwalter überwacht die Liquidität der Teilfonds auf täglicher Basis.

In den nachstehenden Tabellen werden die finanziellen Verbindlichkeiten der Teilfonds nach ihrer Restlaufzeit am jeweiligen Bilanzstichtag analysiert.

31. August 2018

	Select Money Market Fund—USD		Select Money Market Fund—EUR		Select Money Market Fund—GBP		Select Money Market Fund— US Treasury	
	Weniger als 1 Monat	1 bis 3 Monate	Weniger als 1 Monat	1 bis 3 Monate	Weniger als 1 Monat	1 bis 3 Monate	Weniger als 1 Monat	1 bis 3 Monate
Zahlbar für zurückgenommene Aktien	(44.941.418) \$	— \$	(23.607.212) €	— €	(8.649.734) £	— £	(34.656.799) \$	— \$
Zahlbare Dividenden	(4.205.566)	—	—	—	(566.067)	—	(2.123.631)	—
Antizipative Passiva	(4.480.928)	—	(311.253)	—	(947.519)	—	(430.399)	—
Summe finanzielle Verbindlichkeiten	(53.627.912)	—	(23.918.465)	—	(10.163.320)	—	(37.210.829)	—
Inhabern rückkaufbarer Aktien zuzurechnendes Nettovermögen	3.151.014.633	—	1.163.698.638	—	1.335.008.591	—	1.229.738.254	—

31. August 2018

	Select Money Market Fund—USD		Select Money Market Fund—EUR		Select Money Market Fund—GBP	
	Weniger als 1 Monat	1 bis 3 Monate	Weniger als 1 Monat	1 bis 3 Monate	Weniger als 1 Monat	1 bis 3 Monate
Fällige gekaufte Wertpapiere	— \$	— \$	(12.022.291) €	— €	(5.374.362) £	— £
Zahlbare Dividenden	(3.925.690)	—	—	—	(413.523)	—
Antizipative Passiva	(2.907.203)	—	(154.386)	—	(473.487)	—
Summe finanzielle Verbindlichkeiten	(6.832.893)	—	(12.176.677)	—	(6.261.372)	—
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	2.766.862.330	—	378.879.604	—	1.041.110.007	—

vi) Währungsrisiko

Die Teilfonds können Vermögenswerte halten, die auf andere Währungen als die funktionale Währung lauten. Sie können daher einem Währungsrisiko ausgesetzt sein, da der Wert der Wertpapiere, die auf andere Währungen lauten, aufgrund von Wechselkursschwankungen fluktuiert.

In den Geschäftsjahren zum 31. August 2019 und zum 31. August 2018 waren der Select Money Market Fund—USD, der Select Money Market Fund—EUR, der Select Money Market Fund—GBP und der Select Money Market Fund—US Treasury jeweils nicht in Fremdwährungen engagiert.

Erläuterungen zum Abschluss für das Geschäftsjahr zum 31. August 2019 (Fortsetzung)

9. Zeitwert

Die Gesellschaft muss bei der Klassifizierung im Rahmen der Bewertung zum beizulegenden Zeitwert eine Bewertungshierarchie („Fair Value Hierarchy“) anwenden, die die Bedeutung der für die Bewertung verwendeten Parameter widerspiegelt.

Die Zeitwerthierarchie hat folgende Ebenen:

- Auf aktiven Märkten für identische Vermögenswerte oder Verbindlichkeiten notierte Preise (unangepasst), auf die das Unternehmen zum Bewertungstermin zugreifen kann (Ebene 1);
- Bewertungsparameter, die für den Vermögenswert oder die Verbindlichkeit entweder direkt (d. h. als Preise) oder indirekt (d. h. abgeleitet aus Preisen) beobachtbar sind und die nicht der Ebene 1 angehören (Ebene 2).
- Bewertungsparameter für den Vermögenswert oder die Verbindlichkeit, die nicht auf beobachtbaren Marktdaten basieren (d. h. nicht beobachtbare Parameter) (Ebene 3).

Die Ebene in der Bewertungshierarchie, innerhalb derer die Zeitwertbewertung in ihrer Gesamtheit eingeordnet wird, wird auf Grundlage der Daten der untersten Ebene ermittelt, die für die Zeitwertbewertung in ihrer Gesamtheit bedeutend sind. Zu diesem Zweck wird die Massgeblichkeit der Parameter für die Zeitwertbewertung in ihrer Gesamtheit beurteilt. Wenn eine Zeitwertbewertung beobachtbare Parameter verwendet, die auf der Basis nicht beobachtbarer Parameter erhebliche Anpassungen erfordern, so ist diese Art der Bewertung der Ebene 3 zuzuordnen. Die Beurteilung der Massgeblichkeit eines bestimmten Parameters für die Zeitwertbewertung in ihrer Gesamtheit erfordert Urteilsvermögen und die Abwägung von Faktoren, die für den Vermögenswert oder die Verbindlichkeit spezifisch sind.

Für die Definition, was als „beobachtbar“ gilt, ist eine sorgfältige Beurteilung von Seiten der Gesellschaft erforderlich. Die Gesellschaft erachtet als beobachtbare Daten solche Marktdaten, die jederzeit verfügbar sind, regelmässig veröffentlicht oder aktualisiert werden, verlässlich und überprüfbar und nicht geschützt sind und von unabhängigen Quellen bereitgestellt werden, die aktiv mit dem betreffenden Markt beschäftigt sind.

In der folgenden Tabelle wird die Zeitwerthierarchie der zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten (nach Klassen) der Teilfonds per 31. August 2019 analysiert:

Select Money Market Fund—USD				
Vermögenswerte	Ebene 1	Ebene 2	Ebene 3	Insgesamt
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet – zu Handelszwecken:				
Einlagezertifikate	— \$	407.278.328 \$	— \$	407.278.328 \$
Commercial Papers	—	1.278.720.450	—	1.278.720.450
Zinsvariable Anleihen (FRNs)	—	570.500.048	—	570.500.048
Termineinlagen	—	349.000.000	—	349.000.000
Zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertete finanzielle Vermögenswerte:				
Umgekehrte Pensionsgeschäfte	—	445.500.000	—	445.500.000
Total Aktiva	— \$	3.050.998.826 \$	— \$	3.050.998.826 \$

Select Money Market Fund—EUR				
Vermögenswerte	Ebene 1	Ebene 2	Ebene 3	Insgesamt
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet – zu Handelszwecken:				
Einlagezertifikate	— €	178.625.397 €	— €	178.625.397 EUR
Commercial Papers	—	506.190.690	—	506.190.690
Festzinsanleihen	—	28.180.745	—	28.180.745
Zinsvariable Anleihen (FRNs)	—	110.968.379	—	110.968.379
Termineinlagen	—	327.000.000	—	327.000.000
Treasury Bills	—	33.501.346	—	33.501.346
Total Aktiva	— €	1.184.466.557 €	— €	1.184.466.557 €

Erläuterungen zum Abschluss für das Geschäftsjahr zum 31. August 2019 (Fortsetzung)

Select Money Market Fund—GBP

Vermögenswerte	Ebene 1	Ebene 2	Ebene 3	Insgesamt
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet – zu Handelszwecken:				
Einlagezertifikate	— £	368.309.314 £	— £	368.309.314 £
Commercial Papers	—	454.543.074	—	454.543.074
Festzinsanleihen	—	49.506.448	—	49.506.448
Zinsvariable Anleihen (FRNs)	—	168.590.430	—	168.590.430
Termineinlagen	—	302.500.000	—	302.500.000
Total Aktiva	— £	1.343.449.266 £	— £	1.343.449.266 £

Select Money Market Fund—US Treasury

Vermögenswerte	Ebene 1	Ebene 2	Ebene 3	Insgesamt
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet – zu Handelszwecken:				
Zinsvariable Anleihen (FRNs)	— \$	57.402.772 \$	— \$	57.402.772 \$
Festzinsanleihen	—	145.225.775	—	145.225.775
Treasury Bills	—	794.123.017	—	794.123.017
Zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertete finanzielle Vermögenswerte:				
Umgekehrte Pensionsgeschäfte	—	184.500.000	—	184.500.000
Cash Management Bills	—	84.538.290	—	84.538.290
Total Aktiva	— \$	1.265.789.854 \$	— \$	1.265.789.854 \$

Die Vergleichszahlen für das Geschäftsjahr zum 31. August 2018 lauten wie folgt:

Select Money Market Fund—USD

Vermögenswerte	Ebene 1	Ebene 2	Ebene 3	Insgesamt
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet – zu Handelszwecken:				
Einlagezertifikate	— \$	255.830.908 \$	— \$	255.830.908 \$
Commercial Papers	—	1.344.554.312	—	1.344.554.312
Zinsvariable Anleihen (FRNs)	—	855.611.083	—	855.611.083
Termineinlagen	—	314.000.000	—	314.000.000
Total Aktiva	— \$	2.769.996.303 \$	— \$	2.769.996.303 \$

Select Money Market Fund—EUR

Vermögenswerte	Ebene 1	Ebene 2	Ebene 3	Insgesamt
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet – zu Handelszwecken:				
Unternehmensanleihen	— €	7.032.599 EUR	— €	7.032.599 EUR
Einlagezertifikate	—	110.056.654	—	110.056.654
Commercial Papers	—	135.058.666	—	135.058.666
Zinsvariable Anleihen (FRNs)	—	21.031.362	—	21.031.362
Termineinlagen	—	117.000.000	—	117.000.000
Total Aktiva	— €	390.179.281 €	— €	390.179.281 €

Erläuterungen zum Abschluss für das Geschäftsjahr zum 31. August 2019 (Fortsetzung)

Select Money Market Fund—GBP

Vermögenswerte	Ebene 1	Ebene 2	Ebene 3	Insgesamt
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet – zu Handelszwecken:				
Unternehmensanleihen	— £	84.902.199 £	— £	84.902.199 £
Einlagezertifikate	—	207.829.369	—	207.829.369
Commercial Papers	—	291.217.589	—	291.217.589
Zinsvariable Anleihen (FRNs)	—	237.400.877	—	237.400.877
Termineinlagen	—	223.500.000	—	223.500.000
Total Aktiva	— £	1.044.850.034 £	— £	1.044.850.034 £

In den Geschäftsjahren zum 31. August 2019 bzw. zum 31. August 2018 gab es keine Transfers zwischen den Ebenen.

10. Getrennte Haftung

Die Gesellschaft ist ein Umbrella-Fonds mit getrennter Haftung zwischen den Teilfonds, und gemäss irischem Recht haftet die Gesellschaft generell nicht als Ganzes gegenüber Dritten, so dass generell nicht die Möglichkeit einer wechselseitigen Haftung zwischen den Teilfonds besteht, sofern weder Betrug noch Täuschung vorliegen. Die Gesellschaft setzte sich zum 31. August 2019 aus vier aktiven Teilfonds und zum 31. August 2018 aus drei aktiven Teilfonds zusammen.

11. Eventualverbindlichkeit

Die Gesellschaft ist einzelnes Rechtssubjekt, das in anderen Hoheitsgebieten tätig sein oder dort Vermögenswerte in ihrem Namen halten oder Forderungen unterliegen kann, die diese Haftungstrennung nicht unbedingt anerkennen. Es gibt keine Garantie dafür, dass die Gerichte in Hoheitsgebieten ausserhalb Irlands die Haftungsbeschränkungen bei Gesellschaften mit getrennter Haftung zwischen Teilfonds anerkennen. Ebenso wenig gibt es eine Garantie dafür, dass die Gläubiger eines Teilfonds nicht versuchen werden, die Verbindlichkeiten dieses Teilfonds bei einem anderen Teilfonds durchzusetzen. Nach Auffassung des Verwaltungsrats bestanden jedoch zum 31. August 2019 oder 31. August 2018 keine Eventualverbindlichkeiten.

12. Analyse der Veränderungen der Finanzlage im Geschäftsjahr

Das Aktienkapital der Gesellschaft entspricht jederzeit ihrem NIW. Der Verwaltungsrat ist befugt, bis zu 500 Milliarden Aktien zum NIW je Aktie zu Bedingungen und im jeweiligen Teilfonds auszugeben, die bzw. den er für angemessen hält. Es haben im Geschäftsjahr zum 31. August 2019 folgende Transaktionen mit rückkaufbaren, gewinnberechtigten Aktien der Gesellschaft stattgefunden:

Select Money Market Fund—USD

	Aktien Institutional (Dist.)		Aktien Investor (Acc.)	
	Anzahl der Aktien	Wert	Anzahl der Aktien	Wert
Saldo zu Beginn des Geschäftsjahres	262.247.693	262.247.693 \$	256.857	31.149.080 \$
Verkaufte Aktien	888.847.792	888.847.792	40.324	4.922.741 ¹
Zurückgekaufte Aktien	(889.878.334)	(889.878.334)	(122.113)	(14.915.115) ²
In zusätzliche Aktien des Teilfonds reinvestierte Dividenden	1.925.113	1.925.113	—	—
Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	—	17.615	—	519.176
Saldo zum Ende des Geschäftsjahres	263.142.264	263.159.879 \$	175.068	21.675.882 \$

¹ 137.920 USD beziehen sich auf Ertragsausgleich.

² (425.280) USD beziehen sich auf Ertragsausgleich.

Erläuterungen zum Abschluss für das Geschäftsjahr zum 31. August 2019 (Fortsetzung)

	Aktien Investor (Dist.)		Aktien S (Dist.)	
	Anzahl der Aktien	Wert	Anzahl der Aktien	Wert
Saldo zu Beginn des Geschäftsjahres	37.124.890	37.124.890 \$	42.137	421.369.730 \$
Verkaufte Aktien	59.618.765	59.618.765	550.144	5.501.439.010
Zurückgekaufte Aktien	(57.932.445)	(57.932.445)	(514.462)	(5.144.627.920)
In zusätzliche Aktien des Teilfonds reinvestierte Dividenden	790.391	790.391	—	—
Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	—	2.360	—	—
Saldo zum Ende des Geschäftsjahres	39.601.601	39.603.961 \$	77.819	778.180.820 \$

	Aktien M (Dist.)		Aktien Premier (Dist.)	
	Anzahl der Aktien	Wert	Anzahl der Aktien	Wert
Saldo zu Beginn des Geschäftsjahres	114.144.607	114.144.607 \$	891.452.290	891.452.290 \$
Verkaufte Aktien	27.750.000	27.750.000	5.101.901.993	5.101.901.993
Zurückgekaufte Aktien	(16.000.000)	(16.000.000)	(5.088.125.965)	(5.088.125.965)
In zusätzliche Aktien des Teilfonds reinvestierte Dividenden	2.491.634	2.491.634	16.007.451	16.007.451
Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	—	6.493	—	43.657
Saldo zum Ende des Geschäftsjahres	128.386.241	128.392.734 \$	921.235.769	921.279.426 \$

	Aktien Premier (Acc.)		Aktien Preferred (Dist.)	
	Anzahl der Aktien	Wert	Anzahl der Aktien	Wert
Saldo zu Beginn des Geschäftsjahres	2.925.010	301.715.491 \$	313.253.161	313.253.161 \$
Verkaufte Aktien	3.442.336	359.580.705 ¹	1.283.357.584	1.283.357.584
Zurückgekaufte Aktien	(2.834.715)	(294.970.409) ²	(1.505.043.370)	(1.505.043.370)
In zusätzliche Aktien des Teilfonds reinvestierte Dividenden	—	—	1.215.424	1.215.424
Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	—	6.972.289	—	9.744
Saldo zum Ende des Geschäftsjahres	3.532.631	373.298.076 \$	92.782.799	92.792.543 \$

¹ 15.399.378 USD beziehen sich auf Ertragsausgleich.

² (10.928.068) USD beziehen sich auf Ertragsausgleich.

	Aktien P (Acc.)		Aktien P (Dist.)	
	Anzahl der Aktien	Wert	Anzahl der Aktien	Wert
Saldo zu Beginn des Geschäftsjahres	212.871	21.653.722 \$	140.000	140.000 \$
Verkaufte Aktien	1.024.570	105.118.350 ¹	150.000	150.000
Zurückgekaufte Aktien	(791.856)	(81.603.527) ²	—	—
In zusätzliche Aktien des Teilfonds reinvestierte Dividenden	—	—	—	—
Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	—	1.080.195	—	2
Saldo zum Ende des Geschäftsjahres	445.585	46.248.740 \$	290.000	290.002 \$

¹ 2.654.750 USD beziehen sich auf Ertragsausgleich.

² (2.406.161) USD beziehen sich auf Ertragsausgleich.

Erläuterungen zum Abschluss für das Geschäftsjahr zum 31. August 2019 (Fortsetzung)

	Aktien Preferred (Acc.)		Aktien Institutional (Acc.)	
	Anzahl der Aktien	Wert	Anzahl der Aktien	Wert
Saldo zu Beginn des Geschäftsjahres	99.763	10.146.378 \$	2.865.313	291.087.523 \$
Verkaufte Aktien	1.706.105	175.667.567 ¹	2.012.887	207.080.470 ³
Zurückgekaufte Aktien	(841.852)	(86.913.652) ²	(2.745.899)	(282.040.031) ⁴
In zusätzliche Aktien des Teilfonds reinvestierte Dividenden	—	—	—	—
Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	—	1.500.947	—	5.610.019
Saldo zum Ende des Geschäftsjahres	964.016	100.401.240 \$	2.132.301	221.737.981 \$

¹ 5.047.829 USD beziehen sich auf Ertragsausgleich.

² (2.722.268) USD beziehen sich auf Ertragsausgleich.

³ 24.887.002 USD beziehen sich auf Ertragsausgleich.

⁴ (34.253.349) USD beziehen sich auf Ertragsausgleich.

	Aktien K-1 (Acc.)		Aktien Capital (Dist.)*	
	Anzahl der Aktien	Wert	Anzahl der Aktien	Wert
Saldo zu Beginn des Geschäftsjahres	284	71.377.765 \$	—	\$—
Verkaufte Aktien	1.253	318.451.838 ¹	4.076.911.841	4.076.911.841
Zurückgekaufte Aktien	(1.156)	(294.232.865) ²	(4.018.437.099)	(4.018.437.099)
In zusätzliche Aktien des Teilfonds reinvestierte Dividenden	—	—	1.823.413	1.823.413
Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	—	2.450.721	—	11.837
Saldo zum Ende des Geschäftsjahres	381	98.047.459 \$	60.298.155	60.309.992 \$

¹ 5.249.806 USD beziehen sich auf Ertragsausgleich.

² (5.295.997) USD beziehen sich auf Ertragsausgleich.

	Aktien Q (Acc.)**		Insgesamt	
	Anzahl der Aktien	Wert	Anzahl der Aktien	Wert
Saldo zu Beginn des Geschäftsjahres	—	\$—	1.624.764.876	2.766.862.330 \$
Verkaufte Aktien	55.556	5.590.000	11.447.371.150	18.116.388.656 ¹
Zurückgekaufte Aktien	(100)	(10.063)	(11.583.269.366)	(17.774.730.795) ²
In zusätzliche Aktien des Teilfonds reinvestierte Dividenden	—	—	24.253.426	24.253.426
Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	—	15.961	—	18.241.016
Saldo zum Ende des Geschäftsjahres	55.456	5.595.898 \$	1.513.120.086	3.151.014.633 \$

¹ 53.376.685 USD beziehen sich auf Ertragsausgleich.

² (56.031.123) USD beziehen sich auf Ertragsausgleich.

* Die Aktienklasse Capital (Dist.) wurde am 20. August 2018 aufgelöst und am 24. Oktober 2018 wieder aufgelegt.

** Die Aktienklasse Q (Acc.) wurde am 11. April 2019 aufgelegt.

Erläuterungen zum Abschluss für das Geschäftsjahr zum 31. August 2019 (Fortsetzung)

Select Money Market Fund—EUR

	Aktien Premier***		Aktien Premier (Acc.)	
	Anzahl der Aktien	Wert	Anzahl der Aktien	Wert
Saldo zu Beginn des Geschäftsjahres	114.473.544	114.473.544 €	146.172	14.447.447 €
Verkaufte Aktien	264.792.888	298.052.259	76.126	7.499.934
Zurückgekaufte Aktien	(378.668.002)	(383.617.923)	(118.893)	(11.742.855)
In zusätzliche Aktien des Teilfonds reinvestierte Dividenden	(312.545)	(312.545)	—	—
Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	—	(72.326)	—	(30.959)
Saldo zum Ende des Geschäftsjahres	285.885	28.523.009 €	103.405	10.173.567 €

	Aktien S***		Aktienklasse Preferred***	
	Anzahl der Aktien	Wert	Anzahl der Aktien	Wert
Saldo zu Beginn des Geschäftsjahres	8.747	87.468.670 €	86.538.738	86.538.738 €
Verkaufte Aktien	182.203	1.819.802.938	77.912.083	257.235.138
Zurückgekaufte Aktien	(104.575)	(1.044.499.289)	(162.805.508)	(203.981.723)
In zusätzliche Aktien des Teilfonds reinvestierte Dividenden	(31)	(313.895)	(249.472)	(249.472)
Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	—	(1.204.881)	—	(278.191)
Saldo zum Ende des Geschäftsjahres	86.344	861.253.543 €	1.395.841	139.264.490 €

	Aktienklasse Institutional***		Aktien F***	
	Anzahl der Aktien	Wert	Anzahl der Aktien	Wert
Saldo zu Beginn des Geschäftsjahres	9.927	9.927 €	7.301.448	7.301.448 €
Verkaufte Aktien	1.485.958	49.508.696	23.382.104	24.921.218
Zurückgekaufte Aktien	(1.467.657)	(46.807.810)	(30.634.901)	(30.634.901)
In zusätzliche Aktien des Teilfonds reinvestierte Dividenden	(1.230)	(1.230)	(33.104)	(33.104)
Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	—	(15.936)	—	(3.562)
Saldo zum Ende des Geschäftsjahres	26.998	2.693.647 €	15.547	1.551.099 €

	Aktien P (Acc.)		Aktien Q (Acc.)*	
	Anzahl der Aktien	Wert	Anzahl der Aktien	Wert
Saldo zu Beginn des Geschäftsjahres	30.042	2.985.283 €	—	€—
Verkaufte Aktien	95.097	9.421.200	88	8.800
Zurückgekaufte Aktien	(110.286)	(10.932.234)	—	—
In zusätzliche Aktien des Teilfonds reinvestierte Dividenden	—	—	—	—
Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	—	(5.093)	—	(16)
Saldo zum Ende des Geschäftsjahres	14.853	1.469.156 €	88	8.784 €

Erläuterungen zum Abschluss für das Geschäftsjahr zum 31. August 2019 (Fortsetzung)

	Aktien Preferred (Acc.)**		Aktien Institutional (Acc.)	
	Anzahl der Aktien	Wert	Anzahl der Aktien	Wert
Saldo zu Beginn des Geschäftsjahres	10.034	998.670 €	267.418	26.632.729 €
Verkaufte Aktien	230.003	23.000.000	303.056	30.085.495
Zurückgekaufte Aktien	(240.037)	(23.990.967)	(204.637)	(20.336.691)
In zusätzliche Aktien des Teilfonds reinvestierte Dividenden	—	—	—	—
Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	—	(7.703)	—	(113.744)
Saldo zum Ende des Geschäftsjahres	—	€—	365.837	36.267.789 €

	Aktien M***		Aktienklasse Capital***	
	Anzahl der Aktien	Wert	Anzahl der Aktien	Wert
Saldo zu Beginn des Geschäftsjahres	13.551.787	13.551.787 €	24.471.361	24.471.361 €
Verkaufte Aktien	7.524.289	79.640.641	471.969.163	886.540.395
Zurückgekaufte Aktien	(20.846.897)	(75.165.841)	(495.647.819)	(846.145.736)
In zusätzliche Aktien des Teilfonds reinvestierte Dividenden	(49.187)	(49.187)	(145.861)	(145.861)
Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	—	(20.247)	—	(183.758)
Saldo zum Ende des Geschäftsjahres	179.992	17.957.153 €	646.844	64.536.401 €

	Insgesamt	
	Anzahl der Aktien	Wert
Saldo zu Beginn des Geschäftsjahres	246.809.218	378.879.604 €
Verkaufte Aktien	847.953.058	3.485.716.714
Zurückgekaufte Aktien	(1.090.849.212)	(2.697.855.970)
In zusätzliche Aktien des Teilfonds reinvestierte Dividenden	(791.430)	(1.105.294)
Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	—	(1.936.416)
Saldo zum Ende des Geschäftsjahres	3.121.634	1.163.698.638 €

* Die Aktienklasse Q (Acc.) wurde am 10. April 2019 aufgelegt.

** Die Aktienklasse Preferred (Acc.) wurde am 4. November 2018 aufgelöst, am 5. August 2019 wieder aufgelegt und am 31. August 2019 aufgelöst.

*** Am 4. März 2019 wurden sämtliche ausschüttenden Klassen des Select Money Market Fund—EUR in thesaurierende Klassen umgewandelt.

Select Money Market Fund—GBP

	Aktien Premier (Dist.)		Aktien Premier (Acc.)	
	Anzahl der Aktien	Wert	Anzahl der Aktien	Wert
Saldo zu Beginn des Geschäftsjahres	636.920.646	636.920.646 £	2.780.738	281.308.101 £
Verkaufte Aktien	1.258.146.164	1.258.146.164	4.994.789	506.739.754 ¹
Zurückgekaufte Aktien	(1.152.196.440)	(1.152.196.441)	(3.534.752)	(358.846.432) ²
In zusätzliche Aktien des Teilfonds reinvestierte Dividenden	1.220.636	1.220.636	—	—
Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	—	(4.528)	—	2.970.515
Saldo zum Ende des Geschäftsjahres	744.091.006	744.086.477 £	4.240.775	432.171.938 £

¹ 7.256.796 GBP beziehen sich auf Ertragsausgleich.

² (5.367.801) GBP beziehen sich auf Ertragsausgleich.

Erläuterungen zum Abschluss für das Geschäftsjahr zum 31. August 2019 (Fortsetzung)

	Aktien Institutional (Dist.)		Aktien M (Dist.)	
	Anzahl der Aktien	Wert	Anzahl der Aktien	Wert
Saldo zu Beginn des Geschäftsjahres	95.941.059	95.941.059 £	17.026.138	17.026.138 £
Verkaufte Aktien	219.288.801	219.288.801	1.250.000	1.250.000
Zurückgekaufte Aktien	(179.056.311)	(179.056.310)	(10.700.000)	(10.700.000)
In zusätzliche Aktien des Teilfonds reinvestierte Dividenden	250.160	250.160	14.284	14.284
Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	—	897	—	54
Saldo zum Ende des Geschäftsjahres	136.423.709	136.424.607 £	7.590.422	7.590.476 £

	Aktien S (Dist.)		Aktien P (Acc.)	
	Anzahl der Aktien	Wert	Anzahl der Aktien	Wert
Saldo zu Beginn des Geschäftsjahres	942	9.415.560 £	4.779	478.471 £
Verkaufte Aktien	11.393	113.925.180	13.370	1.341.8061
Zurückgekaufte Aktien	(11.124)	(111.232.060)	(5.634)	(564.339)2
In zusätzliche Aktien des Teilfonds reinvestierte Dividenden	4	39.350	—	—
Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	—	(22)	—	927
Saldo zum Ende des Geschäftsjahres	1.215	12.148.008 £	12.515	1.256.865 £

¹ 4.616 GBP beziehen sich auf Ertragsausgleich.

² (811) GBP beziehen sich auf Ertragsausgleich.

	Aktien Preferred (Dist.)		Aktien Institutional (Acc.)	
	Anzahl der Aktien	Wert	Anzahl der Aktien	Wert
Saldo zu Beginn des Geschäftsjahres	10.000	10.000 £	100	10.032 £
Verkaufte Aktien	—	—	3.997	402.6431
Zurückgekaufte Aktien	—	—	(997)	(100.010)2
In zusätzliche Aktien des Teilfonds reinvestierte Dividenden	—	—	—	—
Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	—	—	—	409
Saldo zum Ende des Geschäftsjahres	10.000	10.000 £	3.100	313.074 £

¹ 2.991 GBP beziehen sich auf Ertragsausgleich.

² (358) GBP beziehen sich auf Ertragsausgleich.

	Aktien Q (Acc.)*		Insgesamt	
	Anzahl der Aktien	Wert	Anzahl der Aktien	Wert
Saldo zu Beginn des Geschäftsjahres	—	£—	752.684.402	1.041.110.007 £
Verkaufte Aktien	15.118	1.513.6921	1.483.723.632	2.102.608.0403
Zurückgekaufte Aktien	(5.069)	(507.612)2	(1.345.510.327)	(1.813.203.204)4
In zusätzliche Aktien des Teilfonds reinvestierte Dividenden	—	—	1.485.084	1.524.430
Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	—	1.066	—	2.969.318
Saldo zum Ende des Geschäftsjahres	10.049	1.007.146 £	892.382.791	1.335.008.591 £

¹ 1.878 GBP beziehen sich auf Ertragsausgleich.

² (667) GBP beziehen sich auf Ertragsausgleich.

Erläuterungen zum Abschluss für das Geschäftsjahr zum 31. August 2019 (Fortsetzung)

- ³ 7.266.281 GBP beziehen sich auf Ertragsausgleich.
⁴ (5.369.638) GBP beziehen sich auf Ertragsausgleich.
^{*} Die Aktienklasse Q (Acc.) wurde am 10. April 2019 aufgelegt.

Select Money Market Fund—US Treasury

	Aktien Preferred (Dist.)*		Aktien Capital (Dist.)**	
	Anzahl der Aktien	Wert	Anzahl der Aktien	Wert
Saldo zu Beginn des Geschäftsjahres	—	\$—	—	\$—
Verkaufte Aktien	1.993.972.175	1.993.972.175	12.956	12.956
Zurückgekaufte Aktien	(866.625.496)	(866.625.496)	—	—
In zusätzliche Aktien des Teilfonds reinvestierte Dividenden	6.492.756	6.492.756	—	—
Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	—	—	—	—
Saldo zum Ende des Geschäftsjahres	1.133.839.435	1.133.839.435 \$	12.956	12.956 \$

	Aktien S (Dist.)***		Aktien Premier (Acc.)****	
	Anzahl der Aktien	Wert	Anzahl der Aktien	Wert
Saldo zu Beginn des Geschäftsjahres	—	\$—	—	\$—
Verkaufte Aktien	1	10.000	950.000	95.000.000
Zurückgekaufte Aktien	—	—	—	—
In zusätzliche Aktien des Teilfonds reinvestierte Dividenden	—	—	—	—
Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	—	—	—	845.857
Saldo zum Ende des Geschäftsjahres	1	10.000 \$	950.000	95.845.857 \$

	Aktien Premier*****		Aktien M*****	
	Anzahl der Aktien	Wert	Anzahl der Aktien	Wert
Saldo zu Beginn des Geschäftsjahres	—	\$—	—	\$—
Verkaufte Aktien	10.000	10.000	10.000	10.000
Zurückgekaufte Aktien	—	—	—	—
In zusätzliche Aktien des Teilfonds reinvestierte Dividenden	—	—	—	—
Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	—	—	—	—
Saldo zum Ende des Geschäftsjahres	10.000	10.000 \$	10.000	10.000 \$

	Aktien P (Acc.)*****		Insgesamt	
	Anzahl der Aktien	Wert	Anzahl der Aktien	Wert
Saldo zu Beginn des Geschäftsjahres	—	\$—	—	\$—
Verkaufte Aktien	100	10.000	1.994.955.232	2.089.025.131
Zurückgekaufte Aktien	—	—	(866.625.496)	(866.625.496)
In zusätzliche Aktien des Teilfonds reinvestierte Dividenden	—	—	6.492.756	6.492.756
Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	—	6	—	845.863
Saldo zum Ende des Geschäftsjahres	100	10.006 \$	1.134.822.492	1.229.738.254 \$

- * Die Aktienklasse Preferred (Dist.) wurde am 14. November 2018 aufgelegt.
** Die Aktienklasse Capital (Dist.) wurde am 14. Dezember 2018 aufgelegt.
*** Die Aktienklasse S (Dist.) wurde am 14. Dezember 2018 aufgelegt.

Erläuterungen zum Abschluss für das Geschäftsjahr zum 31. August 2019 (Fortsetzung)

**** Die Aktienklasse Premier (Acc.) wurde am 9. April 2019 aufgelegt.

***** Die Aktienklasse Premier wurde am 19. Juni 2019 aufgelegt.

***** Die Aktienklasse M wurde am 19. August 2019 aufgelegt.

***** Die Aktienklasse P (Acc.) wurde am 20. August 2019 aufgelegt.

Die Vergleichszahlen für das Geschäftsjahr zum 31. August 2018 lauten wie folgt:

	Aktien Institutional (Dist.)		Aktien Investor (Acc.)	
	Anzahl der Aktien	Wert	Anzahl der Aktien	Wert
Saldo zu Beginn des Geschäftsjahres	197.199.313	197.199.313 \$	321.634	38.470.531 \$
Verkaufte Aktien	1.148.140.344	1.148.140.344	18.598	2.234.270
Zurückgekaufte Aktien	(1.085.065.550)	(1.085.065.550)	(83.375)	(10.021.294)
In zusätzliche Aktien des Teilfonds reinvestierte Dividenden	1.973.586	1.973.586	—	—
Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	—	—	—	465.573
Saldo zum Ende des Geschäftsjahres	262.247.693	262.247.693 \$	256.857	31.149.080 \$
	Aktien Investor (Dist.)		Aktien S (Dist.)	
	Anzahl der Aktien	Wert	Anzahl der Aktien	Wert
Saldo zu Beginn des Geschäftsjahres	32.151.128	32.151.128 \$	52.439	524.385.310 \$
Verkaufte Aktien	70.909.942	70.909.942	716.976	7.169.766.530
Zurückgekaufte Aktien	(66.395.702)	(66.395.702)	(727.279)	(7.272.792.850)
In zusätzliche Aktien des Teilfonds reinvestierte Dividenden	459.522	459.522	1	10.740
Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	—	—	—	—
Saldo zum Ende des Geschäftsjahres	37.124.890	37.124.890 \$	42.137	421.369.730 \$
	Aktien M (Dist.)		Aktien Premier (Dist.)	
	Anzahl der Aktien	Wert	Anzahl der Aktien	Wert
Saldo zu Beginn des Geschäftsjahres	31.056.159	31.056.159 \$	317.465.486	317.465.486 \$
Verkaufte Aktien	95.500.000	95.500.000	3.691.565.168	3.691.565.168
Zurückgekaufte Aktien	(13.619.000)	(13.619.000)	(3.125.624.101)	(3.125.624.101)
In zusätzliche Aktien des Teilfonds reinvestierte Dividenden	1.207.448	1.207.448	8.045.737	8.045.737
Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	—	—	—	—
Saldo zum Ende des Geschäftsjahres	114.144.607	114.144.607 \$	891.452.290	891.452.290 \$
	Aktien Premier (Acc.)		Aktien Preferred (Dist.)	
	Anzahl der Aktien	Wert	Anzahl der Aktien	Wert
Saldo zu Beginn des Geschäftsjahres	2.564.681	260.032.482 \$	502.818.282	502.818.282 \$
Verkaufte Aktien	4.668.678	476.814.825	815.821.000	815.821.000
Zurückgekaufte Aktien	(4.308.349)	(440.212.931)	(1.006.474.725)	(1.006.474.725)
In zusätzliche Aktien des Teilfonds reinvestierte Dividenden	—	—	1.088.604	1.088.604
Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	—	5.081.115	—	—
Saldo zum Ende des Geschäftsjahres	2.925.010	301.715.491 \$	313.253.161	313.253.161 \$

Erläuterungen zum Abschluss für das Geschäftsjahr zum 31. August 2019 (Fortsetzung)

	Aktien P (Acc.)		Aktien P (Dist.)	
	Anzahl der Aktien	Wert	Anzahl der Aktien	Wert
Saldo zu Beginn des Geschäftsjahres	27.426	2.754.084 \$	8.500.000	8.500.000 \$
Verkaufte Aktien	367.354	37.199.163	140.000	140.000
Zurückgekaufte Aktien	(181.909)	(18.430.588)	(8.501.513)	(8.501.513)
In zusätzliche Aktien des Teilfonds reinvestierte Dividenden	—	—	1.513	1.513
Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	—	131.063	—	—
Saldo zum Ende des Geschäftsjahres	212.871	21.653.722 \$	140.000	140.000 \$

	Aktien Preferred (Acc.)		Institutional (Acc.)*	
	Anzahl der Aktien	Wert	Anzahl der Aktien	Wert
Saldo zu Beginn des Geschäftsjahres	500.250	50.030.079 \$	—	— \$
Verkaufte Aktien	200.204	20.080.000	6.284.744	634.195.539
Zurückgekaufte Aktien	(600.691)	(60.307.225)	(3.419.431)	(345.272.568)
In zusätzliche Aktien des Teilfonds reinvestierte Dividenden	—	—	—	—
Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	—	343.524	—	2.164.552
Saldo zum Ende des Geschäftsjahres	99.763	10.146.378 \$	2.865.313	291.087.523 \$

	Aktien K-1 (Acc.)**		Aktien Capital (Dist.)***	
	Anzahl der Aktien	Wert	Anzahl der Aktien	Wert
Saldo zu Beginn des Geschäftsjahres	—	— \$	—	— \$
Verkaufte Aktien	298	74.643.031	5.006.000	5.006.000
Zurückgekaufte Aktien	(14)	(3.561.778)	(5.021.942)	(5.021.942)
In zusätzliche Aktien des Teilfonds reinvestierte Dividenden	—	—	15.942	15.942
Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	—	296.512	—	—
Saldo zum Ende des Geschäftsjahres	284	71.377.765 \$	—	— \$

	Insgesamt	
	Anzahl der Aktien	Wert
Saldo zu Beginn des Geschäftsjahres	1.092.656.798	1.964.862.854 \$
Verkaufte Aktien	5.839.339.306	14.242.015.812
Zurückgekaufte Aktien	(5.320.023.581)	(13.461.301.767)
In zusätzliche Aktien des Teilfonds reinvestierte Dividenden	12.792.353	12.803.092
Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	—	8.482.339
Saldo zum Ende des Geschäftsjahres	1.624.764.876	2.766.862.330 \$

* Die Aktienklasse Institutional (Acc.) wurde am 20. September 2017 aufgelegt.

** Die Aktienklasse K-1 (Acc.) wurde am 7. Mai 2018 aufgelegt.

*** Die Aktienklasse Capital (Dist.) wurde am 27. Juni 2018 aufgelegt und am 20. August 2018 aufgelöst.

Erläuterungen zum Abschluss für das Geschäftsjahr zum 31. August 2019 (Fortsetzung)

Select Money Market Fund—EUR

	<u>Aktien Premier (Dist.)</u>		<u>Aktien Premier (Acc.)</u>	
	<u>Anzahl der Aktien</u>	<u>Wert</u>	<u>Anzahl der Aktien</u>	<u>Wert</u>
Saldo zu Beginn des Geschäftsjahres	89.863.945	89.863.945 €	39.608	3.933.940 €
Verkaufte Aktien	783.786.217	783.786.217	252.046	24.973.000
Zurückgekaufte Aktien	(758.598.612)	(758.598.612)	(145.482)	(14.407.659)
In zusätzliche Aktien des Teilfonds reinvestierte Dividenden	(578.006)	(578.006)	—	—
Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	—	—	—	(51.834)
Saldo zum Ende des Geschäftsjahres	114.473.544	114.473.544 €	146.172	14.447.447 €

	<u>Aktien S (Dist.)</u>		<u>Aktien Preferred (Dist.)</u>	
	<u>Anzahl der Aktien</u>	<u>Wert</u>	<u>Anzahl der Aktien</u>	<u>Wert</u>
Saldo zu Beginn des Geschäftsjahres	12.473	124.723.730 €	14.930.308	14.930.308 €
Verkaufte Aktien	84.237	842.373.660	137.050.000	137.050.000
Zurückgekaufte Aktien	(87.915)	(879.159.830)	(65.199.778)	(65.199.778)
In zusätzliche Aktien des Teilfonds reinvestierte Dividenden	(48)	(468.890)	(241.792)	(241.792)
Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	—	—	—	—
Saldo zum Ende des Geschäftsjahres	8.747	87.468.670 €	86.538.738	86.538.738 €

	<u>Aktien P (Dist.)****</u>		<u>Aktien Institutional (Dist.)</u>	
	<u>Anzahl der Aktien</u>	<u>Wert</u>	<u>Anzahl der Aktien</u>	<u>Wert</u>
Saldo zu Beginn des Geschäftsjahres	2.892.647	2.892.647 €	66.219	66.219 €
Verkaufte Aktien	—	—	—	—
Zurückgekaufte Aktien	(2.885.450)	(2.885.450)	(56.150)	(56.150)
In zusätzliche Aktien des Teilfonds reinvestierte Dividenden	(7.197)	(7.197)	(142)	(142)
Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	—	—	—	—
Saldo zum Ende des Geschäftsjahres	—	— €	9.927	9.927 €

	<u>Aktien F (Dist.)</u>		<u>Aktien P (Acc)</u>	
	<u>Anzahl der Aktien</u>	<u>Wert</u>	<u>Anzahl der Aktien</u>	<u>Wert</u>
Saldo zu Beginn des Geschäftsjahres	7.337.167	7.337.167 €	100	9.986 €
Verkaufte Aktien	—	—	65.900	6.570.000
Zurückgekaufte Aktien	—	—	(35.958)	(3.579.855)
In zusätzliche Aktien des Teilfonds reinvestierte Dividenden	(35.719)	(35.719)	—	—
Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	—	—	—	(14.848)
Saldo zum Ende des Geschäftsjahres	7.301.448	7.301.448 €	30.042	2.985.283 €

Erläuterungen zum Abschluss für das Geschäftsjahr zum 31. August 2019 (Fortsetzung)

	<u>Aktien Q (Acc.)*****</u>		<u>Aktien Preferred (Acc.)*</u>	
	<u>Anzahl der Aktien</u>	<u>Wert</u>	<u>Anzahl der Aktien</u>	<u>Wert</u>
Saldo zu Beginn des Geschäftsjahres	100	9.994 €	—	— €
Verkaufte Aktien	—	—	233.370	23.335.398
Zurückgekaufte Aktien	(100)	(9.950)	(223.336)	(22.262.263)
In zusätzliche Aktien des Teilfonds reinvestierte Dividenden	—	—	—	—
Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	—	(44)	—	(74.465)
Saldo zum Ende des Geschäftsjahres	—	— €	10.034	998.670 €

	<u>Aktien Institutional (Acc.)**</u>		<u>Aktien M (Dist.)***</u>	
	<u>Anzahl der Aktien</u>	<u>Wert</u>	<u>Anzahl der Aktien</u>	<u>Wert</u>
Saldo zu Beginn des Geschäftsjahres	—	— €	—	— €
Verkaufte Aktien	297.744	29.691.779	22.129.580	22.129.580
Zurückgekaufte Aktien	(30.326)	(3.029.630)	(8.565.335)	(8.565.335)
In zusätzliche Aktien des Teilfonds reinvestierte Dividenden	—	—	(12.458)	(12.458)
Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	—	(29.420)	—	—
Saldo zum Ende des Geschäftsjahres	267.418	26.632.729 €	13.551.787	13.551.787 €

	<u>Aktien Capital (Dist.)*****</u>		<u>Insgesamt</u>	
	<u>Anzahl der Aktien</u>	<u>Wert</u>	<u>Anzahl der Aktien</u>	<u>Wert</u>
Saldo zu Beginn des Geschäftsjahres	—	— €	115.142.567	243.767.936 €
Verkaufte Aktien	31.816.847	31.816.847	975.715.941	1.901.726.481
Zurückgekaufte Aktien	(7.341.811)	(7.341.811)	(843.170.253)	(1.765.096.323)
In zusätzliche Aktien des Teilfonds reinvestierte Dividenden	(3.675)	(3.675)	(879.037)	(1.347.879)
Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	—	—	—	(170.611)
Saldo zum Ende des Geschäftsjahres	24.471.361	24.471.361 €	246.809.218	378.879.604 €

* Die Aktienklasse Preferred (Acc.) wurde am 11. September 2017 aufgelegt.

** Die Aktienklasse Institutional (Acc.) wurde am 30. Oktober 2017 aufgelegt.

*** Die Aktienklasse M (Dist.) wurde am 8. Dezember 2017 aufgelegt.

**** Die Aktienklasse P (Dist.) wurde am 7. Februar 2018 aufgelöst.

***** Die Aktienklasse Capital (Dist.) wurde am 29. Juni 2018 aufgelegt.

***** Die Aktienklasse Q (Acc.) wurde am 31. Juli 2018 aufgelöst.

Erläuterungen zum Abschluss für das Geschäftsjahr zum 31. August 2019 (Fortsetzung)

Select Money Market Fund—GBP

	<u>Aktien Premier (Dist.)</u>		<u>Aktien Premier (Acc.)</u>	
	<u>Anzahl der Aktien</u>	<u>Wert</u>	<u>Anzahl der Aktien</u>	<u>Wert</u>
Saldo zu Beginn des Geschäftsjahres	588.230.696	588.230.696 £	2.252.872	226.943.358 £
Verkaufte Aktien	1.679.892.264	1.679.892.264	3.127.735	315.616.211
Zurückgekaufte Aktien	(1.631.713.388)	(1.631.713.388)	(2.599.869)	(262.281.674)
In zusätzliche Aktien des Teilfonds reinvestierte Dividenden	511.074	511.074	—	—
Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	—	—	—	—1.030.206
Saldo zum Ende des Geschäftsjahres	636.920.646	636.920.646 £	2.780.738	281.308.101 £

	<u>Aktien Institutional (Dist.)</u>		<u>Aktien M (Dist.)</u>	
	<u>Anzahl der Aktien</u>	<u>Wert</u>	<u>Anzahl der Aktien</u>	<u>Wert</u>
Saldo zu Beginn des Geschäftsjahres	14.751.235	14.751.235 £	1.000.000	1.000.000 £
Verkaufte Aktien	217.679.572	217.679.572	—	21.050.000
Zurückgekaufte Aktien	(136.560.072)	(136.560.072)	—	(5.050.000)
In zusätzliche Aktien des Teilfonds reinvestierte Dividenden	70.324	70.324	26.138	26.138
Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	—	—	—	—
Saldo zum Ende des Geschäftsjahres	95.941.059	95.941.059 £	17.026.138	17.026.138 £

	<u>Aktien S (Dist.)</u>		<u>Aktien P (Acc.)</u>	
	<u>Anzahl der Aktien</u>	<u>Wert</u>	<u>Anzahl der Aktien</u>	<u>Wert</u>
Saldo zu Beginn des Geschäftsjahres	1.523	15.232.975 £	100	10.002 £
Verkaufte Aktien	11.783	117.825.090	48.260	4.828.100
Zurückgekaufte Aktien	(12.368)	(123.676.410)	(43.581)	(4.360.484)
In zusätzliche Aktien des Teilfonds reinvestierte Dividenden	4	33.900	—	—
Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	—	5	—	853
Saldo zum Ende des Geschäftsjahres	942	9.415.560 £	4.779	478.471 £

	<u>Aktien Preferred (Acc.)*</u>		<u>Aktien Preferred (Dist.)**</u>	
	<u>Anzahl der Aktien</u>	<u>Wert</u>	<u>Anzahl der Aktien</u>	<u>Wert</u>
Saldo zu Beginn des Geschäftsjahres	—	— £	—	— £
Verkaufte Aktien	41.021	4.102.125	10.000	10.000
Zurückgekaufte Aktien	(41.021)	(4.107.580)	—	—
In zusätzliche Aktien des Teilfonds reinvestierte Dividenden	—	—	—	—
Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	—	5.455	—	—
Saldo zum Ende des Geschäftsjahres	—	— £	10.000	10.000 £

Erläuterungen zum Abschluss für das Geschäftsjahr zum 31. August 2019 (Fortsetzung)

	Aktien Institutional (Acc.)***		Insgesamt	
	Anzahl der Aktien	Wert	Anzahl der Aktien	Wert
Saldo zu Beginn des Geschäftsjahres	—	— £	606.236.426	846.168.266 £
Verkaufte Aktien	100	10.000	1.921.860.735	2.361.013.362
Zurückgekauft Aktien	—	—	(1.776.020.299)	(2.167.749.608)
In zusätzliche Aktien des Teilfonds reinvestierte Dividenden	—	—	607.540	641.436
Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	—	32	—	1.036.551
Saldo zum Ende des Geschäftsjahres	100	10.032 £	752.684.402	1.041.110.007 £

* Die Aktienklasse Preferred (Acc.) wurde am 11. September 2017 aufgelegt und am 26. Februar 2018 aufgelöst.

** Die Aktienklasse Preferred (Dist.) wurde am 27. Oktober 2017 aufgelegt.

*** Die Aktienklasse Institutional (Acc.) wurde am 30. Oktober 2017 aufgelegt.

Der thesaurierenden Aktien zuzurechnende Nettoanlageertrag wird nicht ausgeschüttet, sondern wieder angelegt, und schlägt sich im NIW nieder.

Zeichneraktien:

Die Zeichneraktien beliefen sich zunächst auf sieben nennwertlose Zeichneraktien. Diese Zeichneraktien wurden zwecks Gründung der Gesellschaft ausgegeben.

13. Nahe stehende Unternehmen und Personen

Dem Verwaltungsrat der Gesellschaft gehörten im Geschäftsjahr ein Vertreter des Anlageverwalters, der UBS Asset Management (Americas) Inc., (James Finch bis zum 12. Februar 2019, Joseph Abed ab dem 12. Februar 2019) sowie zwei Verwaltungsratsmitglieder an, die keine Mitarbeiter des Anlageverwalters sind. Zum 31. August 2019 beliefen sich die Gebühren und Ausgaben des Verwaltungsrats auf 39.749 USD (31. August 2018: 15.590 USD) für den Select Money Market Fund—USD, 4.831 € (31. August 2018: 13.388 €) für den Select Money Market Fund—EUR, 11.277 GBP (31. August 2018: 11.298 GBP) für den Select Money Market Fund—GBP und 4.257 USD (31. August 2018: null) für den Select Money Market Fund—US Treasury. Zum Ende des Geschäftsjahres waren noch 9.509 USD ausstehend (31. August 2018: 27.097 USD). Die Vertreter von UBS erhielt keine Verwaltungsratsgehonorare.

Die UBS Asset Management (Americas) Inc. und die UBS Asset Management Switzerland AG als Anlageverwalter sind nahe stehende Unternehmen. Die von den Anlageverwaltern vereinnahmten Gebühren sind in der Gesamtergebnisrechnung ausgewiesen. Die am Ende des Geschäftsjahrs ausstehenden Beträge sind in der Bilanz ausgewiesen.

Die folgenden Anleger hielten mehr als 10 % der ausgegebenen Aktien der Gesellschaft und werden daher als nahe stehende Parteien der Gesellschaft betrachtet.

Select Money Market Fund—USD

Gehalten von:	Anzahl der Aktien	% des Gesamtaktien
Aktionär 1	552.701.969	37,27
Aktionär 2	254.565.272	17,15
Aktionär 6	150.518.880	10,15

Erläuterungen zum Abschluss für das Geschäftsjahr zum 31. August 2019 (Fortsetzung)

Select Money Market Fund—EUR

Gehalten von:	Anzahl der Aktien	% der Gesamtaktien
Aktionär 4	335.202	10,37
Aktionär 7	422.679	13,07
Aktionär 5	452.170	13,99

Select Money Market Fund—GBP

Gehalten von:	Anzahl der Aktien	% der Gesamtaktien
Aktionär 1	160.824.155	17,97
Aktionär 2	107.844.975	12,05
Aktionär 5	94.303.203	10,54
Aktionär 6	376.585.908	42,08

Select Money Market Fund—US Treasury

Gehalten von:	Anzahl der Aktien	% der Gesamtaktien
Aktionär 8	117.897.031	10,08
Aktionär 9	182.969.765	15,65
Aktionär 10	198.620.914	16,98
Aktionär 11	494.269.097	42,26

Die Vergleichszahlen für das Geschäftsjahr zum 31. August 2018 lauten wie folgt:

Select Money Market Fund—USD

Gehalten von:	Anzahl der Aktien	% der Gesamtaktien
Aktionär 1	496.697.316	30,57
Aktionär 2	213.410.000	13,13

Select Money Market Fund—EUR

Gehalten von:	Anzahl der Aktien	% der Gesamtaktien
Aktionär 1	64.661.069	26,20
Aktionär 3	49.513.985	20,06
Aktionär 4	36.773.308	14,90

Erläuterungen zum Abschluss für das Geschäftsjahr zum 31. August 2019 (Fortsetzung)

Select Money Market Fund—GBP

Gehalten von:	Anzahl der Aktien	% der Gesamtaktien
Aktionär 1	159.462.997	21,19
Aktionär 2	77.816.408	10,34
Aktionär 5	94.324.299	12,53
Aktionär 6	294.878.392	39,18

Die Gesellschaft hat während des Geschäftsjahres keine weiteren Transaktionen mit nahe stehenden Parteien getätigt.

14. Vergütung des Abschlussprüfers

Vergütung des Abschlussprüfers	31. August 2019	31. August 2018
Gesetzlich vorgeschriebene Prüfung (einschliesslich Ausgaben)	55.103 \$	40.722 \$
Investorenberichtsdiene	40.942 \$	—

Die Abschlussprüfer haben in Bezug auf die Gesellschaft für die Geschäftsjahre zum 31. August 2019 und 31. August 2018 keine sonstigen Bestätigungsleistungen oder Steuerberatungsleistungen erbracht. Die Abschlussprüfer erbrachten in den Geschäftsjahren zum 31. August 2019 und zum 31. August 2018 Investorenberichtsdiene für die Gesellschaft.

15. Wesentliche Ereignisse im Geschäftsjahr

Aktuelle Informationen über Aktivitäten in den Teilfonds

Der Select Money Market Fund—US Treasury wurde am 14. November 2018 aufgelegt.

Die folgenden Aktienklassen wurden im Berichtszeitraum aufgelegt oder aufgelöst:

Teilfonds	Klasse	Auflegungsdatum	Schliessungs-termin
Select Money Market Fund—USD	Aktien Capital (Dist.)	24. Oktober 2018	—
Select Money Market Fund—USD	Aktien Q (Acc.)	11. April 2019	—
Select Money Market Fund—EUR	Aktien Preferred (Acc.)	—	4. November 2018
		5. August 2019	31. August 2019
Select Money Market Fund—EUR	Aktien Q (Acc.)	10. April 2019	—
Select Money Market Fund—GBP	Aktien Q (Acc.)	10. April 2019	—
Select Money Market Fund—US Treasury	Aktien Preferred (Dist.)	14. November 2018	—
Select Money Market Fund—US Treasury	Aktien Capital (Dist.)	14. Dezember 2018	—
Select Money Market Fund—US Treasury	Aktien S (Dist.)	14. Dezember 2018	—
Select Money Market Fund—US Treasury	Aktien Premier (Acc.)	9. April 2019	—
Select Money Market Fund—US Treasury	Aktien Premier	19. Juni 2019	—
Select Money Market Fund—US Treasury	Aktien M	19. August 2019	—
Select Money Market Fund—US Treasury	Aktien P (Acc.)	20. August 2019	—

Am 17. Juni 2019 wurde ein neuer Prospekt ausgegeben.

Das Vermögensverwaltungsgeschäft der UBS in der Schweiz wurde von der UBS AG auf die UBS Asset Management Switzerland AG übertragen, die zur UBS-Gruppe gehört. Die Übertragung wurde am 17. Juni 2019 wirksam. UBS Asset Management Switzerland AG ist ein von der FINMA bewilligter Vermögensverwalter kollektiver Kapitalanlagen.

Aktuelle Informationen über den Verwaltungsrat

Mit Wirkung vom 12. Februar 2019 trat James Finch von seinem Posten als nicht-geschäftsführendes Verwaltungsratsmitglied der Gesellschaft zurück.

Erläuterungen zum Abschluss für das Geschäftsjahr zum 31. August 2019 (Fortsetzung)

Mit Wirkung vom 12. Februar 2019 wurde Joseph Abed zum nicht-geschäftsführenden Verwaltungsratsmitglied der Gesellschaft bestellt.

Aktuelle aufsichtsrechtliche Informationen

Die Gesellschaft unterliegt der EU-Verordnung über die Reform von Geldmarktfonds mit Wirkung vom 21. Januar 2019. Mit Wirkung vom 4. März 2019 wurden die folgenden Teilfonds der UBS (Irl) Fund plc vollständig in einen Low Volatility Net Asset Value Money Market Fund („LVNAV- Geldmarktfonds“) überführt: der Select Money Market Fund—USD, der Select Money Market Fund—EUR und der Select Money Market Fund—GBP. Der Select Money Market Fund—US Treasury ging in einen Public Debt Constant Net Asset Value Money Market Fund („CNAV- Geldmarktfonds“) über.

Der Reform gemäss können Anlagen von LVNAV-Geldmarktfonds mit einer Restlaufzeit von weniger als 75 Tagen und einer Bewertung zu Marktpreisen, die nicht um mehr als 10 Basispunkte von den fortgeführten Anschaffungskosten abweicht, anhand der fortgeführten Anschaffungskosten bewertet werden. Solche Anlagen werden zu ihren Anschaffungskosten bewertet, bereinigt um die Ab- bzw. Zuschreibung von Auf- oder Abschlägen. Sonstige Anlagen von LVNAV-Geldmarktfonds werden zu Marktpreisen bewertet. Anlagen von CNAV-Geldmarktfonds werden zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet. Infolgedessen werden sämtliche finanziellen Vermögenswerte zum beizulegenden Zeitwert bewertet. Für die vorstehend definierten Anlagen entsprechen die fortgeführten Anschaffungskosten dem beizulegenden Zeitwert.

Es gab im Geschäftsjahr keine anderen wesentlichen Ereignisse, die zusätzliche Angaben im Abschluss erforderlich machen würden.

16. Wesentliche Ereignisse seit dem Ende des Geschäftsjahres

Nach dem Bilanzstichtag gab es bis zum 25. Oktober 2019 die folgenden Zeichnungen und Rücknahmen in den Teilfonds:

Teilfonds	Wert der	
	verkauften Aktien	zurückgekauften Aktien
Select Money Market Fund—USD	2.318.964.714 \$	(2.611.446.853) \$
Select Money Market Fund—EUR	415.434.493 €	(579.421.339) €
Select Money Market Fund—GBP	250.231.254 £	(303.613.756) £
Select Money Market Fund—US Treasury	326.459.158 \$	(167.449.908) \$

Nach dem Bilanzstichtag gab es keine weiteren Ereignisse, die einer Offenlegung in diesem Abschluss bedürften.

17. Angaben zum historischen NIW der Teilfonds

Select Money Market Fund—USD	Aktien	Aktien	Aktien	Aktien S	Aktien M
	Institutional (Dist.)	Investor (Acc.)	Investor (Dist.)	(Dist.)	(Dist.)
31. August 2019					
NIW insgesamt	263.159.879 \$	21.675.882 \$	39.603.961 \$	778.180.820 \$	128.392.734 \$
NIW je Aktie	1,00 \$	123,81 \$	1,00 \$	10.000,00 \$	1,00 \$
31. August 2018					
NIW insgesamt	262.247.693 \$	31.149.080 \$	37.124.890 \$	421.369.730 \$	114.144.607 \$
NIW je Aktie	1,00 \$	121,27 \$	1,00 \$	9.999,99 \$	1,00 \$
31. August 2017					
NIW insgesamt	197.199.313 \$	38.470.531 \$	32.151.128 \$	524.385.310 \$	31.056.159 \$
NIW je Aktie	1,00 \$	119,61 \$	1,00 \$	10.000,00 \$	1,00 \$

Erläuterungen zum Abschluss für das Geschäftsjahr zum 31. August 2019 (Fortsetzung)

	Aktien Premier (Dist.)	Aktien Premier (Acc.)	Aktien P (Dist.)	Aktien P (Acc.)	Aktien Preferred (Dist.)
31. August 2019					
NIW insgesamt	921.279.426 \$	373.298.076 \$	290.002 \$	46.248.740 \$	92.792.543 \$
NIW je Aktie	1,00 \$	105,67 \$	1,00 \$	103,79 \$	1,00 \$
31. August 2018					
NIW insgesamt	891.452.290 \$	301.715.491 \$	140.000 \$	21.653.722 \$	313.253.161 \$
NIW je Aktie	1,00 \$	103,99 \$	1,00 \$	101,72 \$	1,00 \$
31. August 2017					
NIW insgesamt	317.465.486 \$	260.032.482 \$	8.500.000 \$	2.754.084 \$	502.818.282 \$
NIW je Aktie	1,00 \$	101,39 \$	1,00 \$	100,42 \$	1,00 \$

	Preferred Aktien (Acc.)	Institutional Aktien (Acc.)	K-1 Aktien (Acc.)	Capital Aktien (Dist.)*	Aktien Q (Acc.)**	Teilfonds Insgesamt
31. August 2019						
NIW insgesamt	100.401.240 \$	221.737.981 \$	98.047.459 \$	60.309.992 \$	5.595.898 \$	3.151.014.63 \$
NIW je Aktie	104,15 \$	103,99 \$	257.394,43 \$	1,00 \$	100,91 \$	—
31. August 2018						
NIW insgesamt	10.146.378 \$	291.087.523 \$	71.377.765 \$	—	—	2.766.862.33 \$
NIW je Aktie	101,70 \$	101,59 \$	251.330,16 \$	—	—	—
31. August 2017						
NIW insgesamt	50.030.079 \$	—	—	—	—	1.964.862.854 \$
NIW je Aktie	100,01 \$	—	—	—	—	—

* Die Aktienklasse Capital (Dist.) wurde am 20. August 2018 aufgelöst und am 24. Oktober 2018 wieder aufgelegt.

** Die Aktienklasse Institutional (Acc.) wurde am 11. April 2019 aufgelegt.

Select Money Market Fund—EUR

	Aktien Premier ****	Aktien Premier (Acc.)	Aktien S ****	Aktienklasse Preferred ****	Aktien P (Dist.)*
31. August 2019					
NIW insgesamt	28.523.009 €	10.173.567 €	861.253.543 €	139.264.490 €	—
NIW je Aktie	99,77 €	98,39 €	9.974,59 €	99,77 €	—
31. August 2018					
NIW insgesamt	114.473.544 €	14.447.447 €	87.468.670 €	86.538.738 €	—
NIW je Aktie	1,00 €	98,84 €	9.999,85 €	1,00 €	—
31. August 2017					
NIW insgesamt	89.863.945 €	3.933.940 €	124.723.730 €	14.930.308 €	2.892.647 €
NIW je Aktie	1,00 €	99,32 €	10.000,00 €	1,00 €	1,00 €

Erläuterungen zum Abschluss für das Geschäftsjahr zum 31. August 2019 (Fortsetzung)

	Aktienklasse Institutional ****	Aktien F ****	Aktien P (Acc.)	Aktien Q (Acc.)**	Aktien Preferred (Acc.)***
31. August 2019					
NIW insgesamt	2.693.647 €	1.551.099 €	1.469.156 €	8.784 €	—
NIW je Aktie	99,77 €	99,77 €	98,91 €	99,82 €	—
31. August 2018					
NIW insgesamt	9.927 €	7.301.448 €	2.985.283 €	—	998.670 €
NIW je Aktie	1,00 €	1,00 €	99,37 €	—	99,53 €
31. August 2017					
NIW insgesamt	66.219 €	7.337.167 €	9.986 €	9.994 €	—
NIW je Aktie	1,00 €	1,00 €	99,86 €	99,94 €	—

	Aktien Institutional (Acc.)	Aktien M ****	Aktien- klasse Capital ****	Summe Teilfonds
31. August 2019				
NIW insgesamt	36.267.789 €	17.957.153 €	64.536.401 €	1.163.698.638 €
NIW je Aktie	99,14 €	99,77 €	99,77 €	—
31. August 2018				
NIW insgesamt	26.632.729 €	13.551.787 €	24.471.361 €	378.879.604 €
NIW je Aktie	99,59 €	1,00 €	1,00 €	—
31. August 2017				
NIW insgesamt	—	—	—	243.767.936 €
NIW je Aktie	—	—	—	—

* Die Aktienklasse P (Dist.) wurde am 6. Februar 2018 aufgelöst.

** Die Aktienklasse Q (Acc.) wurde am 10. April 2019 wieder aufgelegt.

*** Die Aktienklasse Preferred (Acc.) wurde am 4. November 2018 aufgelöst, am 5. August 2019 wieder aufgelegt und am 31. August 2019 aufgelöst.

**** Am 4. März 2019 wurden sämtliche ausschüttenden Klassen des Select Money Market Fund—EUR in thesaurierende Klassen umgewandelt.

Select Money Market Fund—GBP

	Aktien Premier (Dist.)	Aktien Premier (Acc.)	Aktien Institutional (Dist.)	Aktien M (Dist.)	Aktien S (Dist.)
31. August 2019					
NIW insgesamt	744.086.477 £	432.171.938 £	136.424.607 £	7.590.476 £	12.148.008 £
NIW je Aktie	1,00 £	101,91 £	1,00 £	1,00 £	10.000,00 £
31. August 2018					
NIW insgesamt	636.920.646 £	281.308.101 £	95.941.059 £	17.026.138 £	9.415.560 £
NIW je Aktie	1,00 £	101,16 £	1,00 £	1,00 £	9.995,29 £
31. August 2017					
NIW insgesamt	588.230.696 £	226.943.358 £	14.751.235 £	1.000.000 £	15.232.975 £
NIW je Aktie	1,00 £	100,74 £	1,00 £	1,00 £	10.000,00 £

Erläuterungen zum Abschluss für das Geschäftsjahr zum 31. August 2019 (Fortsetzung)

	Aktien P (Acc.)	Aktien Preferred (Dist.)	Aktien Institutional (Acc.)	Aktien Q (Acc.)*	Summe Teilfonds
31. August 2019					
NIW insgesamt	1.256.865£	10.000£	313.074£	1.007.146£	1.335.008.591£
NIW je Aktie	100,43£	1,00£	100,99£	100,23£	—
31. August 2018					
NIW insgesamt	478.471£	10.000£	10.032£	—	1.041.110.007£
NIW je Aktie	100,12£	1,00£	100,32£	—	—
31. August 2017					
NIW insgesamt	10.002£	—	—	—	846.168.266£
NIW je Aktie	100,02£	—	—	—	—

* Die Aktienklasse Q (Acc.) wurde am 10. April 2019 aufgelegt.

Select Money Market Fund—US Treasury

	Aktien Preferred (Dist.)*	Aktien Capital (Dist.)**	Aktien S (Dist.)***	Aktien Premier (Acc.)****	Aktien Premier *****
31. August 2019					
NIW insgesamt	1.133.839.435\$	12.956\$	10.000\$	95.845.857\$	10.000\$
NIW je Aktie	1,00\$	1,00\$	10.000,00\$	100,89\$	1,00\$
31. August 2018					
NIW insgesamt	—	—	—	—	—
NIW je Aktie	—	—	—	—	—
31. August 2017					
NIW insgesamt	—	—	—	—	—
NIW je Aktie	—	—	—	—	—

	Aktien M *****	Aktien P (Acc.)*****	Summe Teilfonds
31. August 2019			
NIW insgesamt	10.000 \$	10.006 \$	1.229.738.254\$
NIW je Aktie	1,00 \$	100,06 \$	—
31. August 2018			
NIW insgesamt	—	—	—
NIW je Aktie	—	—	—
31. August 2017			
NIW insgesamt	—	—	—
NIW je Aktie	—	—	—

* Die Aktienklasse Preferred (Dist.) wurde am 14. November 2018 aufgelegt.

** Die Aktienklasse Capital (Dist.) wurde am 14. Dezember 2018 aufgelegt.

*** Die Aktienklasse S (Dist.) wurde am 14. Dezember 2018 aufgelegt.

**** Die Aktienklasse Premier (Acc.) wurde am 9. April 2019 aufgelegt.

***** Die Aktienklasse Premier wurde am 19. Juni 2019 aufgelegt.

***** Die Aktienklasse M wurde am 19. August 2019 aufgelegt.

***** Die Aktienklasse P (Acc.) wurde am 20. August 2019 aufgelegt.

Erläuterungen zum Abschluss für das Geschäftsjahr zum 31. August 2019 (abgeschlossen)

18. Genehmigung des Jahresabschlusses

Der Jahresabschluss wurde am 19. November 2019 vom Verwaltungsrat der Gesellschaft genehmigt.

Kauf und Verkauf von Wertpapieren (ungeprüft)

Select Money Market Fund—USD

Aus nachstehender Übersicht über wesentliche Portfolioveränderungen gehen für das Berichtsjahr die Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die 1 % des Gesamtwerts der Käufe überschreiten, sowie die Gesamtverkäufe hervor, die 1 % der gesamten Verkäufe überschreiten. Gegebenenfalls sind mindestens die 20 grössten Käufe und Verkäufe anzugeben.

Käufe

Wertpapierbezeichnung	Kosten
Royal Bank of Canada	
1.90% due 17/09/2018	445.000.000 \$
BNP Paribas SA	
2.38% due 20/02/2019	129.991.406
2.38% due 01/03/2019	119.992.067
2.09% due 08/08/2019	109.993.614
2.10% due 06/08/2019	109.993.583
Fédération des caisses Desjardins du Québec	
2.32% due 02/08/2019	104.858.283
BNP Paribas SA	
2.09% due 09/08/2019	99.994.194
2.09% due 23/08/2019	99.994.194
2.09% due 28/08/2019	99.994.194
2.09% due 29/08/2019	99.994.194
2.09% due 30/08/2019	99.994.194
2.33% due 02/07/2019	99.993.528
2.35% due 03/07/2019	99.993.472
2.34% due 05/07/2019	99.987.000
Fédération des caisses Desjardins du Québec	
2.09% due 26/08/2019	99.982.583
BNP Paribas SA	
2.10% due 05/08/2019	99.982.500
2.38% due 25/03/2019	99.980.167
2.08% due 03/09/2019	99.976.889
Toronto-Dominion Bank	
2.40% due 07/02/2019	99.953.333
Natixis	
2.36% due 20/02/2019	94.993.772

Verkäufe*

Wertpapierbezeichnung	Erlöse
DBS Bank Ltd.	
2.35% due 10/09/2019	68.097.226 \$
Toronto-Dominion Bank	
2.16% due 20/08/2019	59.985.867
La Fayette Asset Securitization LLC	
2.39% due 04/09/2019	49.942.472
Victory Receivables Corp.	
2.34% due 16/08/2019	29.955.150

Kauf und Verkauf von Wertpapieren (ungeprüft)

Select Money Market Fund—USD (abgeschlossen)

Verkäufe*

Wertpapierbezeichnung	Erlöse
Industrial and Commercial Bank of China Ltd.	
2.28% due 09/09/2019	29.954.400 \$
Barton Capital LLC	
2.36% due 14/08/2019	24.956.875
Antalis SA	
2.47% due 01/08/2019	17.983.060
Victory Receivables Corp.	
2.70% due 22/02/2019	9.995.139

* Es gab keine weiteren Verkäufe im Geschäftsjahr.

Select Money Market Fund—EUR

Aus nachstehender Übersicht über wesentliche Portfolioveränderungen gehen für das Berichtsjahr die Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die 1 % des Gesamtwerts der Käufe überschreiten, sowie die Gesamtverkäufe hervor, die 1 % der gesamten Verkäufe überschreiten. Gegebenenfalls sind mindestens die 20 grössten Käufe und Verkäufe anzugeben.

Käufe

Wertpapierbezeichnung	Kosten
Bundesimmobiliengesellschaft	
0.01% due 17/10/2019	35.041.563 €
Oesterreichische Kontrollbank	
0.01% due 28/10/2019	35.036.379
Agence centrale des organismes de sécurité sociale	
0.01% due 17/06/2019	35.001.356
Toyota Motor Finance Netherlands BV	
0.01% due 08/08/2019	35.000.442
European Stability Mechanism Treasury Bill	
0.01% due 05/09/2019	33.540.835
Toyota Motor Finance Netherlands BV	
0.01% due 12/08/2019	31.001.175
Zuercher Kantonalbank	
0.01% due 14/02/2020	30.068.389
ING Bank NV	
0.01% due 09/12/2019	30.050.961
BRED Banque populaire	
0.01% due 22/11/2019	30.030.698
Goldman Sachs Step Compliant	
0.01% due 07/11/2019	30.030.698
Mitsubishi UFJ Trust and Banking Corp.	
0.01% due 09/10/2019	30.029.984
Regie Autonome Des Transports	
0.01% due 08/10/2019	30.029.654

Kauf und Verkauf von Wertpapieren (ungeprüft)

Select Money Market Fund—EUR (Fortsetzung)

Käufe	
Wertpapierbezeichnung	Kosten
Agence Française de Développement	
0.01% due 12/08/2019	30.021.803 €
L'Oréal	
0.01% due 05/09/2019	30.020.910
Barclays Bank	
1.00% due 11/09/2019	30.013.500
Nieuw Amsterdam Receivables Corp.	
0.01% due 11/09/2019	30.010.395
L'Oréal	
0.01% due 05/07/2019	30.010.395
Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale	
0.01% due 17/07/2019	30.002.450
Agence centrale des organismes de sécurité sociale	
0.01% due 17/07/2019	30.002.100
Toyota Motor Finance Netherlands BV	
0.01% due 09/08/2019	30.000.379

Verkäufe*	
Wertpapierbezeichnung	Erlöse
Mitsubishi UFJ Trust & Banking Corp.	
0.01% due 09/10/2019	30.016.876 €
L'Oreal	
0.01% due 05/09/2019	30.004.767
Nieuw Amsterdam Receivables Corp.	
0.01% due 05/07/2019	25.004.279
Nordea Bank AB	
0.01% due 05/12/2019	20.034.852
Coca Cola Co	
1.00% due 09/09/2019	16.004.000
Credit Suisse AG London	
1.38% due 29/11/2019	15.075.000
ING Bank NV	
0.01% due 09/12/2019	15.022.835
Sumitomo Mitsui Banking Corp.	
0.01% due 12/11/2018	12.004.402
Sumitomo Mitsui Trust Bank	
0.01% due 11/07/2019	12.002.934
Sumitomo Mitsui Banking Corp.	
0.01% due 10/07/2019	12.002.787
Svenska Handelsbanken	
0.01% due 28/02/2019	11.003.590

Kauf und Verkauf von Wertpapieren (ungeprüft)

Select Money Market Fund—EUR (abgeschlossen)

Verkäufe*	
Wertpapierbezeichnung	Erlöse
Credit Suisse AG	
0.01% due 06/12/2019	10.016.594 €
Citibank	
0.01% due 13/11/2018	10.003.779
ING Bank NV	
0.01% due 25/03/2019	10.003.034
Banque Federative Du Credit	
0.01% due 14/03/2019	10.001.936
Citibank	
0.01% due 12/02/2019	10.001.467
OP Corporate Bank Plc	
0.01% due 29/03/2019	5.001.778

* Es gab keine weiteren Verkäufe im Geschäftsjahr.

Select Money Market Fund—GBP

Aus nachstehender Übersicht über wesentliche Portfolioveränderungen gehen für das Berichtsjahr die Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die 1 % des Gesamtwerts der Käufe überschreiten, sowie die Gesamtverkäufe hervor, die 1 % der gesamten Verkäufe überschreiten. Gegebenenfalls sind mindestens die 20 grössten Käufe und Verkäufe anzugeben.

Käufe	
Wertpapierbezeichnung	Kosten
Royal Bank of Canada	
0.70% due 04/06/2019	44.676.237 £
Bank Of Nova Scotia	
0.90% due 13/08/2019	40.004.352
Standard Chartered Bank	
0.75% due 28/05/2019	40.000.000
Agence Centrale Organismes Securite Sociale	
0.01% due 08/08/2019	39.975.358
European Investment Bank	
1.00% due 16/04/2019	35.692.506
Nationwide Building Society	
1.05% due 07/05/2019	35.005.228
Mitsubishi UFJ Trust & Banking Corp.	
0.01% due 31/07/2019	34.989.800
Fédération des caisses Desjardins du Québec	
0.01% due 05/07/2019	34.979.338
Nederlandse Waterschapsbank	
0.01% due 29/11/2018	34.978.017
China Construction Bank Corp.	
0.01% due 28/05/2019	34.974.751

Kauf und Verkauf von Wertpapieren (ungeprüft)

Select Money Market Fund—GBP (abgeschlossen)

Käufe	
Wertpapierbezeichnung	Kosten
Agence Centrale Organismes Securite Sociale	
0.01% due 05/07/2019	34.932.069 £
European Bank for Reconstruction and Development	
0.01% due 15/10/2019	31.879.498
Nationwide Building Society	
0.83% due 06/09/2019	30.003.051
Goldman Sachs Step Compliant	
0.82% due 07/11/2019	30.000.000
Royal Bank of Canada	
1.00% due 11/03/2020	30.000.000
LMA Americas LLC	
0.01% due 22/07/2019	29.995.686
0.01% due 29/07/2019	29.995.686
Agence Centrale Organismes Securite Sociale	
0.01% due 25/03/2019	29.987.233
Transport for London	
0.01% due 03/05/2019	29.983.981
Agence Centrale Organismes Securite Sociale	
0.70% due 03/12/2018	29.980.394

Verkäufe*	
Wertpapierbezeichnung	Erlöse
ABN Amro Bank NV	
0.73% due 06/11/2018	40.082.751 £
Fédération des caisses Desjardins du Québec	
0.01% due 06/12/2018	14.997.535

* Es gab keine weiteren Verkäufe im Geschäftsjahr.

Select Money Market Fund—US Treasury

Aus nachstehender Übersicht über wesentliche Portfolioveränderungen gehen für das Geschäftsjahr die Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die 1 % des Gesamtwerts der Käufe überschreiten, sowie die Gesamtverkäufe hervor, die 1 % der gesamten Verkäufe überschreiten. Gegebenenfalls sind mindestens die 20 grössten Käufe und Verkäufe anzugeben.

Käufe	
Wertpapierbezeichnung	Kosten
US Treasury Bill	
0.01% due 25/06/2019	322.071.159 \$
0.01% due 18/06/2019	201.681.946
0.01% due 11/06/2019	183.270.080
0.01% due 13/08/2019	174.496.579

Kauf und Verkauf von Wertpapieren (ungeprüft)

Select Money Market Fund—US Treasury (Fortsetzung)

Käufe	
Wertpapierbezeichnung	Kosten
0.01% due 16/07/2019	169.750.090 \$
0.01% due 20/06/2019	163.844.702
0.01% due 27/08/2019	157.859.191
0.01% due 06/08/2019	157.522.409
0.01% due 30/07/2019	124.808.073
0.01% due 05/07/2019	124.800.069
0.01% due 20/08/2019	124.780.297
0.01% due 01/08/2019	119.910.322
0.01% due 23/07/2019	99.838.922
0.01% due 22/10/2019	99.692.000
0.01% due 03/10/2019	99.295.278
0.01% due 07/11/2019	99.096.450
0.01% due 03/09/2019	84.990.829
Cash Management Bill	
0.01% due 16/09/2019	84.414.921
US Treasury Bill	
0.01% due 29/11/2019	80.470.929
0.01% due 08/10/2019	74.765.150
0.01% due 17/09/2019	71.289.165
0.01% due 02/07/2019	66.859.597
US Treasury Note	
1.00% due 15/10/2019	59.691.283
US Treasury Bill	
0.01% due 11/07/2019	54.652.328
0.01% due 05/12/2019	54.420.486
0.01% due 23/04/2019	51.914.956
0.01% due 10/09/2019	49.921.250
0.01% due 24/09/2019	49.920.006
0.01% due 15/10/2019	49.851.056
0.01% due 16/04/2019	48.451.172

Verkäufe*

Wertpapierbezeichnung	Erlöse
US Treasury Bill	
0.01% due 25/06/2019	120.756.942 \$
0.01% due 03/10/2019	99.422.660
0.01% due 10/09/2019	49.966.167
0.01% due 08/08/2019	39.842.290
0.01% due 15/08/2019	31.300.120
0.01% due 11/07/2019	29.935.119

Kauf und Verkauf von Wertpapieren (ungeprüft)

Select Money Market Fund—US Treasury (abgeschlossen)

Verkäufe*

Wertpapierbezeichnung	Erlöse
0.01% due 05/12/2019	24.736.098 \$
0.01% due 03/09/2019	21.986.781
0.01% due 22/08/2019	21.771.153
0.01% due 27/06/2019	17.292.555
0.01% due 18/07/2019	15.591.810
0.01% due 06/08/2019	12.574.308
0.01% due 27/08/2019	9.994.227
0.01% due 30/05/2019	8.991.964
0.01% due 23/05/2019	6.996.883

* Es gab keine weiteren Verkäufe im Geschäftsjahr.

Aufstellung der Sicherheiten (ungeprüft)

Nachstehende Tabelle listet die Sicherheitskomponenten auf, die die einzelnen Teilfonds per 31. August 2019 erhalten hatten:

Select Money Market Fund—USD						
Wertpapierbezeichnung	Art	Gegenpartei	Währung	Menge	Wert in USD	% des Sicherheitenbestands
US Treasury Bill 0.01% due 13/08/20*	Treasury Bill	State Street	USD	62.110.000	454.412.634	100 %
Insgesamt					454.412.634	

Select Money Market Fund—US Treasury						
Wertpapierbezeichnung	Art	Gegenpartei	Währung	Menge	Wert in USD	% des Sicherheitenbestands
US Treasury Note 2.63% due 15/11/20*	Treasury Note	State Street	USD	184.830.000	188.191.318	100 %
Insgesamt					188.191.318	
Insgesamt Sicherheiten					642.603.952	

Nachstehende Tabelle listet die Sicherheitskomponenten nach Eintragungsland per 31. August 2019 auf:

Land	Wert in USD
Vereinigte Staaten von Amerika	642.603.952
Länder insgesamt	642.603.952

Nachstehende Tabelle listet den Wert der Sicherheitskomponenten nach Art der Instrumente und nach Bonitätsrating zum 31. August 2019 auf.

Art der Sicherheit	Rating (S&P)	Wert in USD
Treasury Bill	AAA	454.412.634
Treasury Note	AAA	188.191.318
Insgesamt		642.603.952

* Das Wertpapier wurde von dem Teilfonds als Sicherheit für umgekehrte Pensionsgeschäfte hereingenommen.

Anhang 1: Vergütungspolitik (ungeprüft)

Offenlegung Jahresbericht OGAW:

Der Verwaltungsrat der UBS Fund Management (Luxembourg) S.A. hat seine Vergütungspolitik (die „Vergütungspolitik“) am 7. Dezember 2018 aktualisiert. Sie verfolgt einerseits folgende Ziele: sicherzustellen, dass der Vergütungsrahmen den geltenden Rechtsnormen und Vorschriften entspricht, insbesondere den Bestimmungen, die festgelegt wurden von (i) den Artikeln 111 bis und 111 des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren in seiner jeweils gültigen Fassung (das OGAW-Gesetz) zur Umsetzung der OGAW-Richtlinie 2014/91/EU (die OGAW-V-Richtlinie), (ii) der Richtlinie 2011/61/EU über die Verwalter alternativer Investmentfonds (AIFM), die in das Luxemburger AIFM-Gesetz vom 12. Juli 2013 in seiner jeweils gültigen Fassung umgesetzt wurde, (iii) den am 14. Oktober 2016 veröffentlichten ESMA-Leitlinien für solide Vergütungspolitiken unter Berücksichtigung der OGAW-Richtlinie (ESMA/2016/575) und den am 14. Oktober 2016 veröffentlichten ESMA-Leitlinien für solide Vergütungspolitiken unter Berücksichtigung der AIFMD (ESMA/2016/579) zur Änderung der am 31. März 2016 veröffentlichten ESMA-Leitlinien für solide Vergütungspolitiken unter Berücksichtigung der OGAW-Richtlinie und der AIFMD (ESMA/2016/411) (die ESMA-Leitlinien), (iv) dem am 1. Februar 2010 herausgegebenen CSSF-Rundschreiben 10/437 über Leitlinien zur Vergütungspolitik im Finanzsektor,

(v) der Richtlinie 2014/65/EU über Märkte für Finanzinstrumente (MiFID II), (vi) der delegierten Verordnung 2017/565/EG der Kommission vom 25. April 2016 zur Ergänzung der Richtlinie 2014/65/EU (MiFID II Stufe 2), (vii) dem CSSF-Rundschreiben 14/585 zur Umsetzung der ESMA-Leitlinien 2013/606 über Vergütungspolitik und -praxis (MiFID ESMA -Leitlinien); andererseits soll sie Konformität mit dem Rahmen für die Vergütungspolitik der UBS AG sicherstellen. Die Vergütungspolitik soll nicht zur Übernahme übermässiger Risiken ermutigen, Massnahmen zur Vermeidung von Interessenkonflikten umfassen, mit einem soliden und wirksamen Risikomanagement vereinbar und diesem förderlich sein und mit Geschäftsstrategie, Zielen und Werten der UBS Group in Einklang stehen.

Weitere Informationen über die Vergütungspolitik der UBS AG sind dem Jahresbericht der UBS Group AG und dem Vergütungsbericht zu entnehmen. Weitere Einzelheiten zur Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaft, die unter anderem beschreibt, wie Vergütungen und Leistungen ermittelt werden, finden Sie unter http://www.ubs.com/lu/en/asset_management/investor_information.html

Erfüllung der Anforderungen und Angaben zur Vergütung

Gemäss Artikel 151 des OGAW-Gesetzes ist die Verwaltungsgesellschaft verpflichtet, mindestens einmal jährlich bestimmte Angaben zu ihrer Vergütungspolitik und den Praktiken für ihre ausgewiesenen Mitarbeiter zu erteilen.

Die Verwaltungsgesellschaft kommt den genannten Rechtsvorschriften in einer Weise und in dem Umfang nach, der ihrer Grösse, ihrer internen Organisation und der Art, dem Umfang und der Komplexität ihrer Geschäftstätigkeit entspricht.

Obwohl ein erheblicher Teil der verwalteten OGAW-Fonds und AIF weder auf komplexe noch auf risikoreiche Anlagen entfällt, geht die UBS Fund Management (Luxembourg) S.A. in Anbetracht des Gesamtvolumens davon aus, dass der Verhältnismässigkeitsgrundsatz auf Gesellschaftsebene nicht unbedingt anwendbar ist, wohl aber auf der Ebene der ausgewiesenen Mitarbeiter.

Durch Anwendung des Verhältnismässigkeitsgrundsatzes für die ausgewiesenen Mitarbeiter finden die folgenden Anforderungen an die Auszahlungsprozesse für ausgewiesene Mitarbeiter keine Anwendung:

- Die Zahlung variabler Vergütung in Instrumenten, die sich hauptsächlich auf die Fonds beziehen, für die sie tätig sind;
- Zurückstellungsanforderungen;
- Wartezeiten;
- Einbindung von Ex-post-Risikofaktoren (d. h. Malus- oder Rückforderungsregelungen)

Die Zurückstellungsanforderungen bleiben jedoch anwendbar, wenn die jährliche Gesamtvergütung des Mitarbeiters die vom Vergütungsrahmen der UBS Group festgelegten Schwellenwerte überschreitet; die variable Vergütung richtet sich nach den vom Vergütungsrahmen der UBS Group festgelegten Planregeln.

Ausgewiesenen Mitarbeitern von Beauftragten wird von der Verwaltungsgesellschaft keine Vergütung gezahlt.

Anhang 1: Vergütungspolitik (ungeprüft)

Angaben zur Vergütung

Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 betrug die von der UBS Fund Management (Luxembourg) S.A. insgesamt an alle Mitarbeiter gezahlte Gesamtvergütung 152.337 EUR; davon waren 10.364 EUR variable Vergütungsanteile. Die Verwaltungsgesellschaft beschäftigte in diesem Zeitraum im Durchschnitt 34,7 Mitarbeiter (Vollzeitäquivalente).

Die von der Verwaltungsgesellschaft insgesamt an ausgewiesene Mitarbeiter gezahlte Gesamtvergütung betrug 29.299 EUR.

Beachten Sie bitte ferner, dass diese Vergütung aufgrund der Funktionen der Mitarbeiter der Verwaltungsgesellschaft im Verhältnis zum Nettovermögen des Teilfonds aus den Vermögenswerten aller Teilfonds berechnet wurde, die von der UBS Fund Management (Luxembourg) S.A. geführt wurden (AIF und OGAW-Fonds eingeschlossen).

Anhang 2: Zusätzliche Informationen für Anleger in der Schweiz (ungeprüft)

Gesamtkostenquote

Für das Geschäftsjahr zum 31. August 2019

Select Money Market Fund—USD	
	Gesamtkostenquote (TER)
Aktien Institutional (Dist.)	0,18 %
Aktien Investor (Acc.)	0,44 %
Aktien Investor (Dist.)	0,44 %
Aktien S (Dist.)	0,06 %
Aktien M (Dist.)	0,04 %
Aktien Premier (Dist.)	0,10 %
Aktien Premier (Acc.)	0,10 %
Aktien Preferred (Dist.)	0,14 %
Aktien P (Acc.)	0,50 %
Aktien P (Dist.)	0,50 %
Aktien Institutional (Acc.)	0,18 %
Aktien Preferred (Acc.)	0,14 %
K-1 (Acc.)	0,24 %
Aktien Capital (Dist.)*	0,07 %
Aktien Q (Acc.)**	0,24 %

* Die Aktienklasse Capital (Dist.) wurde am 20. August 2018 aufgelöst und am 24. Oktober 2018 wieder aufgelegt.

** Die Aktienklasse Q (Acc.) wurde am 11. April 2019 aufgelegt.

Select Money Market Fund—EUR	
	Gesamtkostenquote (TER)
Aktien Premier***	0,05 %
Aktien Premier (Acc.)	0,05 %
Aktien S***	0,09 %
Aktien Preferred***	0,05 %
Aktienklasse Institutional***	0,05 %
Aktien F***	0,05 %
Aktien P (Acc.)	0,05 %
Aktien Q (Acc.)*	0,04 %
Aktien Preferred (Acc.)**	0,05 %
Aktien Institutional (Acc.)	0,05 %
Aktien M***	0,06 %
Aktienklasse Capital***	0,05 %

* Die Aktienklasse Q (Acc.) wurde am 10. April 2019 aufgelegt.

** Die Aktienklasse Preferred (Acc.) wurde am 4. November 2018 aufgelöst, am 5. August 2019 wieder aufgelegt und am 31. August 2019 aufgelöst.

*** Am 4. März 2019 wurden sämtliche ausschüttenden Klassen des Select Money Market Fund—EUR in thesaurierende Klassen umgewandelt.

Anhang 2: Zusätzliche Informationen für Anleger in der Schweiz (ungeprüft)

Select Money Market Fund—GBP

	Gesamtkostenquote (TER)
Aktien Premier (Dist.)	0,08 %
Aktien Premier (Acc.)	0,08 %
Aktien M (Dist.)	0,06 %
Aktien S (Dist.)	0,08 %
Aktien Institutional (Dist.)	0,16 %
Aktien P (Acc.)	0,50 %
Aktien Preferred (Dist.)	0,11 %
Aktien Institutional (Acc.)	0,16 %
Aktien Q (Acc.)*	0,23 %

* Die Aktienklasse Q (Acc.) wurde am 10. April 2019 aufgelegt.

Select Money Market Fund—US Treasury

	Gesamtkostenquote (TER)
Aktien Preferred (Dist.)*	0,14 %
Aktien Capital (Dist.)**	0,07 %
Aktien S (Dist.)***	0,12 %
Aktien Premier (Acc.)****	0,10 %
Aktien Premier*****	0,11 %
Aktien M*****	0,07 %
Aktien P (Acc.)*****	0,55 %

* Die Aktienklasse Preferred (Dist.) wurde am 14. November 2018 aufgelegt.

** Die Aktienklasse Capital (Dist.) wurde am 14. Dezember 2018 aufgelegt.

*** Die Aktienklasse S (Dist.) wurde am 14. Dezember 2018 aufgelegt.

**** Die Aktienklasse Premier (Acc.) wurde am 9. April 2019 aufgelegt.

***** Die Aktienklasse Premier wurde am 19. Juni 2019 aufgelegt.

***** Die Aktienklasse M wurde am 19. August 2019 aufgelegt.

***** Die Aktienklasse P (Acc.) wurde am 20. August 2019 aufgelegt.

Anhang 2: Zusätzliche Informationen für Anleger in der Schweiz (ungeprüft)

Daten zur Wertentwicklung

	Auflegungsdatum	Wertentwicklung	
		Seit Auflegung	Geschäftsjahr zum 31. August 2019
Select Money Market Fund—USD			
Aktien Investor (Acc.)	17. September 2002	23.81 %	2.10 %
Aktien Institutional (Dist.)	16. Oktober 2002	0.01 %	0.01 %
Aktien Investor (Dist.)	8. August 2008	0.01 %	0.01 %
Aktien M (Dist.)	29. Mai 2015	0.01 %	0.01 %
Aktien S (Dist.)	4. August 2015	—	—
Aktien Premier (Dist.)	12. November 2015	—	—
Aktien Premier (Acc.)	13. November 2015	5.67 %	2.44 %
Aktien Preferred (Dist.)	19. Januar 2016	0.01 %	0.01 %
Aktien P (Acc.)	19. Januar 2017	3.79 %	2.04 %
Aktien P (Dist.)	19. Januar 2017	—	—
Aktien Preferred (Acc.)	28. August 2017	4.15 %	2.41 %
Aktien Institutional (Acc.)	20. September 2017	3.99 %	2.36 %
Aktien K-1 (Acc.)	7. Mai 2018	2.96 %	2.41 %
Aktien Capital (Dist.)*	24. Oktober 2018	0.02 %	—
Aktien Q (Acc.)**	11. April 2019	0.91 %	—

* Die Aktienklasse Capital (Dist.) wurde am 20. August 2018 aufgelöst und am 24. Oktober 2018 wieder aufgelegt.

** Die Aktienklasse Q (Acc.) wurde am 11. April 2019 aufgelegt.

Select Money Market Fund—EUR			
Aktien S***	7. Mai 2015	(0,25) %	(0,25) %
Aktien Premier***	1. Juli 2015	9.877,09 %	9.877,09 %
Aktien Premier (Acc.)	8. Juli 2015	(1,61) %	(0,46) %
Aktienklasse Preferred***	4. Juli 2016	9.877,10 %	9.877,10 %
Aktienklasse Institutional***	8. Februar 2017	9.877,21 %	9.877,21 %
Aktien F***	2. März 2017	9.876,84 %	9.876,84 %
Aktien P (Acc.)	17. Mai 2017	(1,09) %	(0,46) %
Aktien Preferred (Acc.)*	11. September 2017	—	—
Aktien Institutional (Acc.)	30. Oktober 2017	(0,86) %	(0,46) %
Aktien M***	8. Dezember 2017	9.876,64 %	9.876,64 %
Aktienklasse Capital***	29. Juni 2018	9.877,12 %	9.877,12 %
Aktien Q (Acc.)*	10. April 2019	(0,18) %	—

* Die Aktienklasse Preferred (Acc.) wurde am 4. November 2018 aufgelöst, am 5. August 2019 wieder aufgelegt und am 31. August 2019 aufgelöst.

** Die Aktienklasse Q (Acc.) wurde am 10. April 2019 aufgelegt.

*** Am 4. März 2019 wurden sämtliche ausschüttenden Klassen des Select Money Market Fund—EUR in thesaurierende Klassen umgewandelt.

Select Money Market Fund—GBP			
Aktien Premier (Dist.)	11. September 2015	—	—
Aktien S (Dist.)	11. September 2015	—	0,05 %
Aktien Premier (Acc.)	13. November 2015	1,91 %	0,74 %
Aktien M (Dist.)	30. November 2015	—	—
Aktien Institutional (Dist.)	19. Januar 2016	—	—
Aktien P (Acc.)	17. Mai 2017	0,43 %	0,31 %
Aktien Preferred (Dist.)	27. Oktober 2017	—	—
Aktien Institutional (Acc.)	30. Oktober 2017	0,99 %	0,67 %
Aktien Q (Acc.)*	10. April 2019	0,23 %	—

* Die Aktienklasse Q (Acc.) wurde am 10. April 2019 aufgelegt.

Anhang 2: Zusätzliche Informationen für Anleger in der Schweiz (ungeprüft)

Daten zur Wertentwicklung

	Wertentwicklung		
	Auflegungsdatum	Auflegung	Geschäftsjahr Seit zum 31. August 2019
Select Money Market Fund—US Treasury			
Aktien Preferred (Dist.)*	14. November 2018	—	—
Aktien Capital (Dist.)**	14. Dezember 2018	—	—
Aktien S (Dist.)***	14. Dezember 2018	—	—
Aktien Premier (Acc.)****	9. April 2019	0,89 %	—
Aktien Premier*****	19. Juni 2019	—	—
Aktien M*****	19. August 2019	—	—
Aktien P (Acc.)*****	20. August 2019	0,06 %	—

* Die Aktienklasse Preferred (Dist.) wurde am 14. November 2018 aufgelegt.

** Die Aktienklasse Capital (Dist.) wurde am 14. Dezember 2018 aufgelegt.

*** Die Aktienklasse S (Dist.) wurde am 14. Dezember 2018 aufgelegt.

**** Die Aktienklasse Premier (Acc.) wurde am 9. April 2019 aufgelegt.

***** Die Aktienklasse Premier wurde am 19. Juni 2019 aufgelegt.

***** Die Aktienklasse M wurde am 19. August 2019 aufgelegt.

***** Die Aktienklasse P (Acc.) wurde am 20. August 2019 aufgelegt.

Die Aktionäre werden darauf hingewiesen, dass die historische Wertentwicklung keinen Indikator für die laufende oder künftige Wertentwicklung bietet und die Wertentwicklungsdaten etwaige Gebühren und Kosten, die bei der Zeichnung und Rücknahme anfallen, unberücksichtigt lassen.

Anhang 3: Verordnung über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (ungeprüft)

Verordnung über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (ungeprüft)

Artikel 13 der Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften („SFTR“) und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 verlangt von den OGAW-Anlagegesellschaften die folgenden Informationen über die Verwendung von SFTs.

Die Verordnung über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (EU-Verordnung 2015/2365) („SFTR“) trat am 12. Januar 2016 in Kraft und führt u. a. neue Offenlegungsvorschriften für die Abschlüsse der Gesellschaft ein, die nach dem 13. Januar 2017 veröffentlicht werden. Darin muss künftig die Nutzung von Wertpapierfinanzierungstransaktionen durch den Teilfonds angegeben werden. Daher wurde dieser Anhang um zusätzliche Offenlegungen ergänzt.

Die Wertpapierfinanzierungsgeschäfte, die die Teilfonds halten, sind umgekehrte Pensionsgeschäfte. Nähere Angaben dazu sind dem Anlageportfolio des Select Money Market Fund—USD und des Select Money Market Fund—US Treasury zu entnehmen.

Allgemeine Angaben

Nachstehend wird der Marktwert der Vermögenswerte dargelegt, die zum 31. August 2019 an Wertpapierfinanzierungsgeschäften beteiligt waren. Bei den Vermögenswerten, die zum Berichtsdatum bei Wertpapierfinanzierungsgeschäften eingesetzt worden sind, handelt es sich um umgekehrte Pensionsgeschäfte, die bilateral abgewickelt werden.

	Select Money Market Fund—USD	Select Money Market Fund—US Treasury
Marktwert der Wertpapiere, die bei SFT eingesetzt worden sind	445.500.000 \$	184.500.000 \$
% des Nettovermögens	14,14 %	15,00 %

Angaben zur Konzentration

Die nachstehende Tabelle gibt die für jede Einzelart von umgekehrten Pensionsgeschäften eingesetzten Gegenparteien zum 31. August 2019 an.

	Select Money Market Fund—USD	Select Money Market Fund—US Treasury
Name der Gegenpartei	State Street	State Street
Wert der ausstehenden Geschäfte	445.500.000 \$	184.500.000 \$
Niederlassungsland	Vereinigte Staaten	Vereinigte Staaten

Die nachstehende Tabelle führt die zehn wichtigsten Emittenten von Sicherheiten zum 31. August 2019 auf.

	Select Money Market Fund—USD	Select Money Market Fund—US Treasury
Sicherheitenemittent	United States Treasury	United States Treasury
Volumen der erhaltenen Sicherheiten	454.412.634 \$	188.191.318 \$

Aggregierte Transaktionsdaten

Die folgende Tabelle zeigt eine Analyse der Laufzeit der umgekehrten Pensionsgeschäfte zum 31. August 2019.

	Select Money Market Fund—USD	Select Money Market Fund—US Treasury
1 Tag bis 1 Woche	445.500.000 \$	184.500.000 \$

Anhang 3: Verordnung über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (ungeprüft)

Die folgende Tabelle zeigt eine Analyse der Art, Qualität und Währung der Sicherheiten zum 31. August 2019.

	Select Money Market Fund—USD	Select Money Market Fund—US Treasury
Art der Sicherheit	Treasury Bill	Treasury Notes
Qualität der Sicherheiten	Investment Grade	Investment Grade
Währung der Sicherheit	USD	USD

Die nachstehende Tabelle enthält eine Analyse der Laufzeit der Sicherheiten zum 31. August 2019.

	Select Money Market Fund—USD	Select Money Market Fund—US Treasury
3 Monate bis 1 Jahr	454.412.634 \$	—
Mehr als 1 Jahr	—	188.191.318 \$

Verwahrung von Sicherheiten

Sicherheiten, die die einzelnen Teilfonds entgegengenommen haben, werden bei der Verwahrstelle, der State Street Custodial Services (Ireland) Limited, gehalten.

Weiterverwendung von Sicherheiten

Gemäss den OGAW-Verordnungen ist die Wiederanlage von als Sicherheiten gehaltenen Aktien nicht zulässig.

Rendite und Kosten

Die Renditen und Kosten der von den Teilfonds gehaltenen umgekehrten Pensionsgeschäfte sind im Folgenden aufgeführt:

	Select Money Market Fund—USD	Select Money Market Fund—US Treasury
Vereinnahmte Erträge	5.450.256 \$	1.470.791 \$
Gewinne/Verluste*	—	—
Entstandene Kosten*	—	—
Nettorendite	5.450.256 \$	1.470.791 \$
%-Anteil an der mit SFT erzielten Gesamtrendite	k.A.	k.A.

* Die realisierten Gewinne und Verluste und die mit dem Pensionsgeschäft verbundenen Kosten sind in der Praxis nicht zuverlässig zu erfassen, da sie in den Marktwert bzw. in die Kosten der Anlage eingebettet sind, und können nicht gesondert überprüft oder ausgewiesen werden.

© UBS 2019. Alle Rechte
vorbehalten.
S1206

