

Jahresbericht 2018/2019

Anlagefonds luxemburgischen Rechts

R.C.S. Luxemburg N° K 308

Geprüfter Jahresbericht per 31. Oktober 2019

UBS (Lux) Money Market Fund
UBS (Lux) Money Market Fund – AUD
UBS (Lux) Money Market Fund – CHF
UBS (Lux) Money Market Fund – EUR
UBS (Lux) Money Market Fund – GBP
UBS (Lux) Money Market Fund – USD



Geprüfter Jahresbericht per 31. Oktober 2019

Inhaltsverzeichnis	Seite	ISIN
Management und Verwaltung	2	
Charakteristik des Fonds	3	
Prüfungsvermerk	8	
UBS (Lux) Money Market Fund	11	
UBS (Lux) Money Market Fund – AUD	12	INSTITUTIONAL-acc LU0395200958 K-1-acc LU0395200446 P-acc LU0066649970 Q-acc LU0395200792
UBS (Lux) Money Market Fund – CHF	17	F-acc LU0454362921 K-1-acc LU0395198798 P-acc LU0033502740 Q-acc LU0395198954 U-X-acc LU0395200107
UBS (Lux) Money Market Fund – EUR	22	F-acc LU0454363739 I-B-acc LU0395206641 INSTITUTIONAL-acc LU0395206054 I-X-acc LU0395206724 K-1-acc LU0395205759 P-acc LU0006344922 PREMIER-acc LU0395206484 Q-acc LU0357613495 U-X-acc LU0395216871
UBS (Lux) Money Market Fund – GBP	28	F-acc LU0454364034 K-1-acc LU0395207458 P-acc LU0006277635 Q-acc LU0395207615
UBS (Lux) Money Market Fund – USD	33	F-acc LU0454364208 INSTITUTIONAL-acc LU0395209405 I-X-acc LU0395210247 K-1-acc LU0395209157 P-acc LU0006277684 (CAD hedged) P-acc LU1397021822 Q-acc LU0357617645 (CAD hedged) Q-acc LU1397022127 U-X-acc LU0395210593
Erläuterungen zum Jahresbericht (Anhang)	40	
Ungeprüfte Informationen	47	

Verkaufsrestriktionen

Innerhalb der USA dürfen Anteile dieses Fonds weder angeboten noch verkauft oder ausgeliefert werden.

Internetadresse

www.ubs.com/funds

Management und Verwaltung

Verwaltungsgesellschaft

UBS Fund Management (Luxembourg) S.A.
33A, avenue J.F. Kennedy
L-1855 Luxemburg
R.C.S. Luxemburg N° B 154 210

Verwaltungsrat

André Müller-Wegner, Vorsitzender
Managing Director, UBS Asset Management
Switzerland AG, Zürich

Andreas Schlatter, Mitglied
Independent Director, Küttigen, Schweiz

Pascal Kistler, Mitglied
Managing Director, UBS Business Solutions AG, Zürich

Gilbert Schintgen, Mitglied
Director, Luxemburg

Portfolio Manager

UBS Asset Management Switzerland AG, Zürich

Verwahrstelle und Hauptzahlstelle

UBS Europe SE, Luxembourg Branch
33A, avenue J.F. Kennedy
L-1855 Luxemburg

Administrationsstelle

Northern Trust Global Services SE
6, rue Lou Hemmer
L-1748 Senningerberg

Abschlussprüfer des Fonds

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
2, rue Gerhard Mercator, B.P. 1443, L-1014 Luxemburg

Abschlussprüfer der Verwaltungsgesellschaft

ERNST & YOUNG S.A.
35E, avenue J.F. Kennedy
L-1855 Luxemburg

Vertrieb in der Schweiz

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

Zahlstellen
UBS Switzerland AG, Bahnhofstrasse 45, CH-8001 Zürich
und ihre Geschäftsstellen in der Schweiz

Der Verkaufsprospekt, das KIID, die Vertragsbedingungen, Jahres- und Halbjahresberichte sowie die eingetretenen Änderungen im Wertpapierbestand der in dieser Publikation erwähnten Anlagefonds können kostenlos bei UBS Switzerland AG, Postfach, CH-8001 Zürich oder bei UBS Fund Management (Switzerland) AG, Postfach, CH-4002 Basel, angefordert werden.

Vertrieb in Deutschland

Zahl- und Informationsstelle
UBS Europe SE, Bockenheimer Landstr. 2-4
D-60306 Frankfurt am Main

Der Verkaufsprospekt, das KIID, die Vertragsbedingungen, Jahres- und Halbjahresberichte sowie die eingetretenen Änderungen im Wertpapierbestand des in dieser Publikation erwähnten Anlagefonds können kostenlos bei UBS Europe SE, Bockenheimer Landstr. 2-4, D-60306 Frankfurt am Main, angefordert werden.

Vertrieb in Liechtenstein

Zahlstelle
Liechtensteinische Landesbank AG
Städtle 44, FL-9490 Vaduz

Vertrieb in Chile, in Dänemark, in Finnland, in Frankreich, in Griechenland, in Island, in Italien, in Japan, in den Niederlanden, in Norwegen, in Österreich, in Portugal, in Schweden, in Singapur*, in Spanien, in Taiwan, im Vereinigten Königreich und in Zypern

* Restricted foreign scheme

Anteile dieses Fonds können in diesen Ländern vertrieben werden.

Der Verkaufsprospekt, das KIID, die Vertragsbedingungen, Jahres- und Halbjahresberichte sowie die eingetretenen Änderungen im Wertpapierbestand des in dieser Publikation erwähnten Anlagefonds können kostenlos bei den Vertriebsstellen und am Sitz der Verwaltungsgesellschaft angefordert werden.

Charakteristik des Fonds

UBS (Lux) Money Market Fund (nachstehend als «Fonds» bezeichnet) offeriert dem Anleger verschiedene Subfonds («Umbrella Struktur»), die jeweils gemäss der im Verkaufsprospekt beschriebenen Anlagepolitik investieren. Die spezifischen Eigenschaften der einzelnen Subfonds sind im Verkaufsprospekt definiert, der bei jeder Auflegung eines neuen Subfonds aktualisiert wird.

UBS (Lux) Money Market Fund untersteht Teil I des abgeänderten Gesetzes von 2010 als ein rechtlich unselbstständiger offener Anlagefonds unter der Rechtsform eines Fonds Commun de Placement (FCP). Er wurde ursprünglich unter dem Namen UBS (Lux) Money Market Invest gemäss den Vertragsbedingungen gegründet, die der Verwaltungsrat der UBS Money Market Fund Management Company S.A. (ehemals UBS Money Market Invest Management Company S.A.) am 20. Oktober 1988 genehmigt hat.

Die Tätigkeit der UBS Money Market Fund Management Company S.A. in ihrer Funktion als Verwaltungsgesellschaft des UBS (Lux) Money Market Fund endete am 14. September 2010. Am 15. September 2010 hat UBS Fund Management (Luxembourg) S.A. die Funktion der Verwaltungsgesellschaft übernommen.

Die Vertragsbedingungen wurden mittels Hinterlegungsvermerk erstmals am 19. November 1988 sowie zuletzt im März 2019 im «Recueil Electronique des Sociétés et Associations» («RESA») veröffentlicht. Die Vertragsbedingungen des Fonds können unter Wahrung der rechtlichen Vorschriften geändert werden. Jede Änderung wird mittels Hinterlegungsvermerk im «RESA» und, wie weiter unten im Abschnitt «Regelmässige Berichte und Veröffentlichungen» beschrieben, bekannt gemacht. Die neuen Vertragsbedingungen treten am Tag ihrer Unterzeichnung durch die Verwaltungsgesellschaft und der Verwahrstelle in Kraft. Die konsolidierte Fassung ist beim Handels- und Gesellschaftsregister (Registre de Commerce et des Sociétés) zur Einsicht hinterlegt.

Der Fonds besitzt als Anlagefonds keine Rechtspersönlichkeit. Das gesamte Nettovermögen eines Subfonds steht in ungeteiltem Miteigentum aller, ihren Anteilen entsprechend gleichberechtigt beteiligten Anteilinhaber. Es ist vom Vermögen der Verwaltungsgesellschaft getrennt. Die Vermögenswerte des Fonds werden als ein Sondervermögen von der UBS Fund Management (Luxembourg) S.A. im Interesse und für Rechnung der Anteilinhaber verwaltet.

Die Vertragsbedingungen ermöglichen es der Verwaltungsgesellschaft, unterschiedliche Subfonds für den Fonds sowie verschiedene Anteilklassen mit spezifischen Eigenschaften innerhalb dieser Subfonds zu gründen. Der Verkaufsprospekt wird jedes Mal bei der Auflegung eines neuen Subfonds bzw. einer zusätzlichen Anteilklasse aktualisiert.

Zum 31. Oktober 2019 sind folgende Subfonds aktiv:

UBS (Lux) Money Market Fund	Rechnungswährung
– AUD	AUD
– CHF	CHF
– EUR	EUR
– GBP	GBP
– USD	USD

Für die Subfonds können verschiedene Anteilklassen angeboten werden. Informationen darüber, welche Anteilklassen für welche Subfonds zur Verfügung stehen, sind bei der Administrationsstelle und unter www.ubs.com/funds erhältlich.

Die Anteile werden ausschliesslich als Namensanteile ausgegeben.

«P»

Anteile von Klassen mit Namensbestandteil «P» werden allen Anlegern angeboten. Sie weisen eine kleinste handelbare Einheit von 0.001. Sofern die Verwaltungsgesellschaft nichts anderes beschliesst, beträgt der Erstausgabepreis dieser Anteile AUD 1'000, BRL 4'000, CAD 1'000, CHF 1'000, CZK 20'000, EUR 500, GBP 500, HKD 10'000, JPY 100'000, PLN 5'000, RUB 35'000, SEK 7'000, SGD 1'000, USD 1'000, NZD 1'000 oder ZAR 10'000.

«N»

Anteile von Klassen mit Namensbestandteil «N» (= Anteile mit Einschränkungen der Vertriebspartner oder -länder) werden ausschliesslich über von der UBS Asset Management Switzerland AG dazu ermächtigte Vertriebsstellen mit Domizil Spanien, Italien, Portugal und Deutschland sowie ggf. in weiteren Vertriebsländern, sofern dies von der Verwaltungsgesellschaft beschlossen wird, ausgegeben. Sie weisen eine kleinste handelbare Einheit von 0.001 auf. Sofern die Verwaltungsgesellschaft nichts anderes beschliesst, beträgt der Erstausgabepreis dieser Anteile AUD 1'000, BRL 4'000, CAD 1'000, CHF 1'000, CZK 20'000, EUR 500, GBP 500, HKD 10'000, JPY 100'000, PLN 5'000, RUB 35'000, SEK 7'000, SGD 1'000, USD 1'000, NZD 1'000 oder ZAR 10'000.

«K-1»

Anteile von Klassen mit Namensbestandteil «K-1» werden allen Anlegern angeboten. Sie weisen eine kleinste handelbare Einheit von 0.1 auf. Sofern die Verwaltungsgesellschaft nichts anderes beschliesst, beträgt der Erstausgabepreis dieser Anteile AUD 5 Mio, BRL 20 Mio, CAD 5 Mio, CHF 5 Mio, CZK 100 Mio, EUR 3 Mio, GBP 2.5 Mio, HKD 40 Mio, JPY 500 Mio, PLN 25 Mio, RUB 175 Mio, SEK 35 Mio, SGD 5 Mio, USD 5 Mio, NZD 5 Mio oder ZAR 40 Mio.

«K-X»

Anteile von Klassen mit Namensbestandteil «K-X» werden ausschliesslich Anlegern angeboten, welche eine schriftliche Vereinbarung mit UBS Asset Management Switzerland AG bzw. einem von dieser ermächtigten Vertragspartner zwecks Investition in einen oder mehrere Subfonds dieses Umbrellafonds unterzeichnet haben. Die Kosten für Vermögensverwaltung und Fondsadministration (bestehend aus Kosten der Verwaltungsgesellschaft, Administration und Verwahrstelle) sowie den Vertrieb werden dem Anleger im Rahmen der vorgenannten Vereinbarungen in Rechnung gestellt. Sie weisen eine kleinste handelbare Einheit von 0.001 auf. Sofern die Verwaltungsgesellschaft nichts anderes beschliesst, beträgt der Erstausgabepreis dieser Anteile AUD 100, BRL 400, CAD 100, CHF 100, CZK 2'000, EUR 100, GBP 100, HKD 1'000, JPY 10'000, PLN 500, RUB 3'500, SEK 700, SGD 100, USD 100, NZD 100 oder ZAR 1'000.

«F»

Anteile von Klassen mit Namensbestandteil «F» werden ausschliesslich Konzerngesellschaften der UBS Group AG angeboten. Die Anteile dürfen von Konzerngesellschaften der UBS Group AG nur auf eigene Rechnung oder im Rahmen von diskretionären Vermögensverwaltungsmandaten, die Konzerngesellschaften der UBS Group AG erteilt worden sind, erworben werden. Im letztgenannten Fall sind diese Anteile bei Auflösung des Vermögensverwaltungsmandats zum dann gültigen Nettoinventarwert spesenfrei dem Fonds zurückzugeben. Die Anteile weisen eine kleinste handelbare Einheit von 0.001 auf. Sofern die Verwaltungsgesellschaft nichts anderes beschliesst, beträgt der Erstausgabepreis dieser Anteile AUD 100, BRL 400, CAD 100, CHF 100, CZK 2'000, EUR 100, GBP 100, HKD 1'000, JPY 10'000, PLN 500, RUB 3'500, SEK 700, SGD 100, USD 100, NZD 100 oder ZAR 1'000.

«Q»

Anteile von Klassen mit Namensbestandteil «Q» sind verfügbar:

- für Anleger in einem gemäss «Liste A» zulässigen Land; oder
- für Vertragspartner der UBS Asset Management Switzerland AG und andere einer Regulierung unterliegende Finanzdienstleister, die von der Aufsichtsbehörde, der sie unterstehen, ordnungsgemäss zugelassen wurden und Anlagen in ihrem eigenen Namen tätigen und:

- auf eigene Rechnung; oder
- auf Rechnung ihrer Kunden im Rahmen schriftlicher und entgeltlicher Verträge, in denen Anlagen in Klassen von Aktien ohne Vergütung ausdrücklich geregelt sind, wie (i) Vermögensverwaltungsmandate oder (ii) Beratungsverträge oder (iii) vergleichbare langfristige Verträge; oder
- für eine kollektive Kapitalanlage; oder
- für einen anderen einer Regulierung unterliegenden Finanzdienstleister, der gemäss den vorgenannten Rahmenbedingungen für seine Kunden tätig wird.

Im Falle von (b) ist der Anleger in einem gemäss «Liste B» zulässigen Land ansässig, sofern die vorstehend in (i) genannten Rahmenbedingungen gelten, bzw. in einem gemäss «Liste C» zulässigen Land, sofern die in (ii) und (iii) genannten Rahmenbedingungen gelten.

Über die Zulassung von Anlegern in weiteren Vertriebsländern (Veränderungen der Listen A, B und C) entscheidet die Verwaltungsgesellschaft nach eigenem Ermessen. Die entsprechenden Informationen werden veröffentlicht auf www.ubs.com/funds.

Die Anteile weisen eine kleinste handelbare Einheit von 0.001 auf. Sofern die Verwaltungsgesellschaft nichts anderes beschliesst, beträgt der Erstausgabepreis dieser Anteile AUD 100, BRL 400, CAD 100, CHF 100, CZK 2'000, EUR 100, GBP 100, HKD 1'000, JPY 10'000, PLN 500, RUB 3'500, SEK 700, SGD 100, USD 100, NZD 100 oder ZAR 1'000.

«INSTITUTIONAL»

Anteile von Klassen mit Namensbestandteil «INSTITUTIONAL» weisen eine kleinste handelbare Einheit von 0.001 auf. Sofern die Verwaltungsgesellschaft nichts anderes beschliesst, beträgt der Erstausgabepreis dieser Anteile AUD 1'000, BRL 4'000, CAD 1'000, CHF 1'000, CZK 20'000, EUR 500, GBP 500, HKD 10'000, JPY 100'000, PLN 5'000, RUB 35'000, SEK 7'000, SGD 1'000, USD 1'000, NZD 1'000 oder ZAR 10'000. Der Mindestzeichnungsbetrag für diese Anteile beträgt CHF 5 Mio (oder das entsprechende Währungsäquivalent).

Bei der Zeichnung muss

- eine Mindestzeichnung gemäss der vorgenannten Auflistung erfolgen;
- eine schriftliche Vereinbarung des Anlegers mit der UBS Asset Management Switzerland AG – bzw. mit einem von dieser ermächtigten Vertragspartner – vorliegen; oder
- der Anleger eine Einrichtung zur beruflichen Vorsorge der UBS Group AG oder eine ihrer 100 prozentigen Konzerngesellschaften sein.

«PREFERRED»

Anteile von Klassen mit Namensbestandteil «PREFERRED» weisen eine kleinste handelbare Einheit von 0.001 auf. Sofern die Verwaltungsgesellschaft nichts anderes beschliesst, beträgt der Erstausgabepreis dieser Anteile AUD 1'000, BRL 4'000, CAD 1'000, CHF 1'000, CZK 20'000, EUR 500, GBP 500, HKD 10'000, JPY 100'000, PLN 5'000, RUB 35'000, SEK 7'000,

SGD 1'000, USD 1'000, NZD 1'000 oder ZAR 10'000. Der Mindestzeichnungsbetrag für diese Anteile beträgt CHF 10 Mio (oder das entsprechende Währungsäquivalent).

Bei der Zeichnung muss

- (i) eine Mindestzeichnung gemäss der vorgenannten Auflistung erfolgen;
- (ii) eine schriftliche Vereinbarung des Anlegers mit der UBS Asset Management Switzerland AG – bzw. mit einem von dieser ermächtigten Vertragspartner – vorliegen; oder
- (iii) der Anleger eine Einrichtung zur beruflichen Vorsorge der UBS Group AG oder eine ihrer 100 prozentigen Konzerngesellschaften sein.

«PREMIER»

Anteile von Klassen mit Namensbestandteil «PREMIER» weisen eine kleinste handelbare Einheit von 0.001 auf. Sofern die Verwaltungsgesellschaft nichts anderes beschliesst, beträgt der Erstausgabepreis dieser Anteile AUD 1'000, BRL 4'000, CAD 1'000, CHF 1'000, CZK 20'000, EUR 500, GBP 500, HKD 10'000, JPY 100'000, PLN 5'000, RUB 35'000, SEK 7'000, SGD 1'000, USD 1'000, NZD 1'000 oder ZAR 10'000. Der Mindestzeichnungsbetrag für diese Anteile beträgt CHF 30 Mio (oder das entsprechende Währungsäquivalent).

Bei der Zeichnung muss

- (i) eine Mindestzeichnung gemäss der vorgenannten Auflistung erfolgen;
- (ii) eine schriftliche Vereinbarung des Anlegers mit der UBS Asset Management Switzerland AG – bzw. mit einem von dieser ermächtigten Vertragspartner – vorliegen; oder
- (iii) der Anleger eine Einrichtung zur beruflichen Vorsorge der UBS Group AG oder eine ihrer 100 prozentigen Konzerngesellschaften sein.

«I-B»

Anteile von Klassen mit Namensbestandteil «I-B» werden ausschliesslich institutionellen Anlegern i.S.d. Art. 174 (2) Buchst. c) des abgeänderten Gesetzes von 2010 angeboten, welche eine schriftliche Vereinbarung mit UBS Asset Management Switzerland AG bzw. einem von dieser ermächtigten Vertragspartner zwecks Investition in einen oder mehrere Subfonds dieses Umbrella-fonds unterzeichnet haben. Die Kosten für die Fondsadministration (bestehend aus Kosten der Verwaltungsgesellschaft, Administration und Verwahrstelle) werden mittels Kommission direkt dem Subfonds belastet. Die Kosten für die Vermögensverwaltung und den Vertrieb werden dem Anleger im Rahmen der vorgenannten Vereinbarungen in Rechnung gestellt. Die Anteile weisen eine kleinste handelbare Einheit von 0.001 auf. Sofern die Verwaltungsgesellschaft nichts anderes beschliesst, beträgt der Erstausgabepreis dieser Anteile AUD 1'000, BRL 4'000, CAD 1'000, CHF 1'000, CZK 20'000, EUR 500, GBP 500, HKD 10'000, JPY 100'000, PLN 5'000, RUB 35'000, SEK 7'000, SGD 1'000, USD 1'000, NZD 1'000 oder ZAR 10'000.

«I-X»

Anteile von Klassen mit Namensbestandteil «I-X» werden ausschliesslich institutionellen Anlegern i.S.d. Art. 174 (2) Buchst. c) des abgeänderten Gesetzes von 2010 angeboten, welche eine schriftliche Vereinbarung mit UBS Asset Management Switzerland AG bzw. einem von dieser ermächtigten Vertragspartner zwecks Investition in einen oder mehrere Subfonds dieses Umbrella-fonds unterzeichnet haben. Die Kosten für Vermögensverwaltung und Fondsadministration (bestehend aus Kosten der Verwaltungsgesellschaft, Administration und Verwahrstelle) sowie den Vertrieb werden dem Anleger im Rahmen der vorgenannten Vereinbarungen in Rechnung gestellt. Die Anteile weisen eine kleinste handelbare Einheit von 0.001 auf. Sofern die Verwaltungsgesellschaft nichts anderes beschliesst, beträgt der Erstausgabepreis dieser Anteile AUD 1'000, BRL 4'000, CAD 1'000, CHF 1'000, CZK 20'000, EUR 500, GBP 500, HKD 10'000, JPY 100'000, PLN 5'000, RUB 35'000, SEK 7'000, SGD 1'000, USD 1'000, NZD 1'000 oder ZAR 10'000.

«U-X»

Anteile von Klassen mit Namensbestandteil «U-X» werden ausschliesslich institutionellen Anlegern i.S.d. Art. 174 (2) Buchst. c) des abgeänderten Gesetzes von 2010 angeboten, welche eine schriftliche Vereinbarung mit UBS Asset Management Switzerland AG bzw. einem von dieser ermächtigten Vertragspartner zwecks Investition in einen oder mehrere Subfonds dieses Umbrella-fonds unterzeichnet haben. Die Kosten für Vermögensverwaltung und Fondsadministration (bestehend aus Kosten der Verwaltungsgesellschaft, Administration und Verwahrstelle) sowie den Vertrieb werden dem Anleger im Rahmen der vorgenannten Vereinbarungen in Rechnung gestellt. Diese Anteilsklasse ist ausschliesslich auf Finanzprodukte ausgerichtet (d.h. Dachfonds oder sonstige gepoolte Strukturen gemäss unterschiedlichen Gesetzgebungen). Die Anteile weisen eine kleinste handelbare Einheit von 0.001 auf. Sofern die Verwaltungsgesellschaft nichts anderes beschliesst, beträgt der Erstausgabepreis dieser Anteile AUD 10'000, BRL 40'000, CAD 10'000, CHF 10'000, CZK 200'000, EUR 10'000, GBP 10'000, HKD 100'000, JPY 1 Mio, PLN 50'000, RUB 350'000, SEK 70'000, SGD 10'000, USD 10'000, NZD 10'000 oder ZAR 100'000.

Zusätzliche Merkmale:

Währungen

Die Anteilsklassen können auf die Währungen AUD, BRL, CAD, CHF, CZK, EUR, GBP, HKD, JPY, PLN, RUB, SEK, SGD, USD, NZD oder ZAR lauten. Für Anteilsklassen die in der Rechnungswährung der jeweiligen Subfonds ausgegeben werden, wird die jeweilige Währung nicht als Namensbestandteil der Anteilsklasse aufgeführt. Die Rechnungswährung geht aus dem Namen des jeweiligen Subfonds hervor.

«hedged»

Bei Anteilsklassen, deren Referenzwährungen nicht der Rechnungswährung des Subfonds entsprechen und die den Namensbestandteil «hedged» enthalten («Anteilsklassen in Fremdwährung»), wird das Schwankungsrisiko des Kurses der Referenzwährung jener Anteilsklassen gegenüber der Rechnungswährung des Subfonds abgesichert. Diese Absicherung wird zwischen 95% und 105% des gesamten Nettovermögens der Anteilsklasse in Fremdwährung liegen. Änderungen des Marktwerts des Portfolios sowie Zeichnungen und Rücknahmen bei Anteilsklassen in Fremdwährung können dazu führen, dass die Absicherung zeitweise ausserhalb des vorgenannten Umfangs liegt.

Die Verwaltungsgesellschaft und der Portfolio Manager werden dann alles Erforderliche unternehmen, um die Absicherung wieder in die vorgenannten Limite zu bringen. Die beschriebene Absicherung wirkt sich nicht auf mögliche Währungsrisiken aus, die aus Investitionen resultieren, die in anderen Währungen als der Rechnungswährung des jeweiligen Subfonds notieren.

«BRL hedged»

Der Brasilianische Real (Währungscode gemäss ISO 4217: BRL) kann Devisenkontrollbestimmungen und Beschränkungen in Bezug auf die Repatriierung unterliegen, die von der brasilianischen Regierung festgelegt werden. Vor der Anlage in BRL-Klassen sollten Anleger ferner darauf achten, dass die Verfügbarkeit und Marktfähigkeit von BRL-Klassen sowie die Bedingungen, zu denen diese verfügbar gemacht oder gehandelt werden, zu einem grossen Teil von den politischen und aufsichtsrechtlichen Entwicklungen in Brasilien abhängig sind. Die Absicherung des Schwankungsrisikos erfolgt wie oben unter «hedged» beschrieben. Potenzielle Anleger sollten sich der Risiken einer erneuten Anlage bewusst sein, die sich ergeben könnte, wenn die BRL-Klasse aufgrund politischer und/oder aufsichtsrechtlicher Gegebenheiten vorzeitig aufgelöst werden muss. Dies gilt nicht für das mit einer erneuten Anlage verbundene Risiko aufgrund der Auflösung einer Anteilsklasse und/oder des Subfonds gemäss Abschnitt «Auflösung und Zusammenlegung des Fonds und seiner Subfonds, bzw. Anteilsklassen» des Verkaufsprospektes.

«acc»

Bei Anteilsklassen mit Namensbestandteil «-acc» werden keine Erträge ausgeschüttet, sofern die Verwaltungsgesellschaft nichts anderes beschliesst.

«dist»

Bei Anteilsklassen mit Namensbestandteil «-dist» werden Erträge ausgeschüttet, sofern die Verwaltungsgesellschaft nichts anderes beschliesst.

«qdist»

Anteile von Klassen mit Namensbestandteil «-qdist» können vierteljährliche Ausschüttungen exklusive Gebühren und Auslagen vornehmen. Ausschüttungen können auch aus dem Kapital (dies kann unter anderem realisierte und unrealisierte Nettoveränderungen im Nettoinventarwert beinhalten) («Kapital») erfolgen. Die Ausschüttung aus Kapital hat zur Folge, dass das durch den Anleger in den Subfonds investierte Kapital dadurch abnimmt. Ausserdem führen etwaige Ausschüttungen aus Erträgen und/oder dem Kapital zu einer sofortigen Senkung des Nettoinventarwertes pro Anteil des Subfonds. Für Investoren in gewissen Ländern können auf ausgeschüttetem Kapital höhere Steuersätze zur Anwendung kommen als auf Kapitalgewinnen, welche bei der Veräusserung von Fondsanteilen realisiert werden. Gewisse Investoren könnten deshalb bevorzugen, in reinvestierende (-acc) Anteilsklassen statt in ausschüttende (-dist, -qdist) Anteilsklassen zu investieren. Investoren können auf Erträgen und Kapital aus reinvestierenden (-acc) Anteilsklassen zu einem späteren Zeitpunkt besteuert werden als bei ausschüttenden (-dist). Anlegern wird geraten, diesbezüglich ihren Steuerberater zu konsultieren.

«mdist»

Anteile von Klassen mit Namensbestandteil «-mdist» können monatliche Ausschüttungen exklusive Gebühren und Auslagen vornehmen. Ausschüttungen können auch aus dem Kapital erfolgen. Die Ausschüttung aus Kapital hat zur Folge, dass das durch den Anleger in den Subfonds investierte Kapital dadurch abnimmt. Ausserdem führen etwaige Ausschüttungen aus Erträgen und/oder dem Kapital zu einer sofortigen Senkung des Nettoinventarwertes pro Anteil des Subfonds. Für Investoren in gewissen Ländern können auf ausgeschüttetem Kapital höhere Steuersätze zur Anwendung kommen als auf Kapitalgewinnen, welche bei der Veräusserung von Fondsanteilen realisiert werden. Gewisse Investoren könnten deshalb bevorzugen, in reinvestierende (-acc) Anteilsklassen statt in ausschüttende (-dist, -mdist) Anteilsklassen zu investieren. Investoren können auf Erträgen und Kapital aus reinvestierenden (-acc) Anteilsklassen zu einem späteren Zeitpunkt besteuert werden als bei ausschüttenden (-dist). Anlegern wird geraten, diesbezüglich ihren Steuerberater zu konsultieren. Die maximale Ausgabekommission für Anteile von Klassen mit dem Namensbestandteil «-mdist» beträgt 6%.

«UKdist»

Die vorgenannten Anteilsklassen können als solche mit Namensbestandteil «UKdist» ausgegeben werden. In diesen Fällen beabsichtigt die Verwaltungsgesellschaft die Ausschüttung eines Betrages, welcher 100% der meldepflichtigen Erträge im Sinne der im Vereinigten Königreich («UK») geltenden Bestimmungen für «Reporting Funds» entspricht, wenn die Anteilsklassen den Bestimmungen für «Reporting Funds» unterliegen. Die Verwaltungsgesellschaft beabsichtigt nicht, in Bezug auf diese Anteilsklassen

Steuerwerte in anderen Ländern zur Verfügung zu stellen, da sich diese Anteilsklassen an Anleger richten, die im Vereinigten Königreich mit ihrer Anlage in der Anteilsklasse steuerpflichtig sind.

«seeding»

Anteile mit Namensbestandteil «seeding» werden ausschliesslich während einer zeitlich befristeten Periode angeboten. Nach Ablauf dieser Frist sind keine Zeichnungen mehr erlaubt, sofern die Verwaltungsgesellschaft nichts anderes beschliesst. Die Anteile können jedoch weiterhin gemäss den Bedingungen für die Rücknahme von Anteilen zurückgegeben werden. Sofern die Verwaltungsgesellschaft nichts anderes beschliesst, entspricht die kleinste handelbare Einheit, der Erstausgabepreis und der Mindestzeichnungsbetrag den Merkmalen der oben aufgeführten Anteilsklassen.

Das Nettovermögen, die Anzahl der Anteile, die Anzahl der Subfonds und der Anteilsklassen sowie die Laufzeit des Fonds und seiner Subfonds sind nicht begrenzt.

Der Fonds bildet eine rechtliche Einheit. Im Verhältnis der Anteilhaber unter sich wird jedoch jeder Subfonds als getrennt angesehen. Die Vermögenswerte eines Subfonds haften nur für solche Verbindlichkeiten, die von dem betreffenden Subfonds eingegangen werden.

Mit dem Erwerb der Anteile erkennt der Inhaber alle Bestimmungen der Vertragsbedingungen an.

Die Vertragsbedingungen sehen keine Generalversammlung der Anteilhaber vor.

Das Geschäftsjahr des Fonds endet am letzten Tag des Monats Oktober.

Informationen darüber, ob ein Subfonds des Fonds an der Börse von Luxemburg notiert ist, sind bei der Administrationsstelle oder auf der Internet-Seite der Börse von Luxemburg (www.bourse.lu) erhältlich.

Bei der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen des Fonds kommen die im jeweiligen Land geltenden Bestimmungen zur Anwendung.

Gültigkeit haben nur die Informationen, die im Verkaufsprospekt und in einem der im Verkaufsprospekt aufgeführten Dokumente enthalten sind.

Die Jahres- und Halbjahresberichte stehen den Anteilhabern kostenlos am Sitz der Verwaltungsgesellschaft und der Verwahrstelle zur Verfügung.

Keine Zeichnung darf auf der Grundlage der Geschäftsberichte entgegengenommen werden. Die Zeichnungen erfolgen nur auf der Grundlage des aktuellen Verkaufsprospektes, dem der letzte Jahresbericht und gegebenenfalls der letzte Halbjahresbericht beigefügt ist.

Die Zahlen in diesem Bericht sind historisch und nicht notwendigerweise indikativ für zukünftige Ergebnisse.

Prüfungsvermerk

An die Anteilinhaber des
UBS (Lux) Money Market Fund

Unser Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Abschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Abschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des UBS (Lux) Money Market Fund und seiner jeweiligen Teilfonds (der «Fonds») zum 31. Oktober 2019 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Was wir geprüft haben

Der Abschluss des Fonds besteht aus:

- der kombinierten Nettovermögensaufstellung des Fonds und der Nettovermögensaufstellung der Teilfonds zum 31. Oktober 2019;
- der Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte der Teilfonds zum 31. Oktober 2019;
- der kombinierten Ertrags- und Aufwandsrechnung des Fonds und der Ertrags- und Aufwandsrechnung der Teilfonds für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr;
- den Veränderungen des Nettovermögens der Teilfonds für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr; und
- dem Anhang, einschliesslich der Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir führten unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 über die Prüfungstätigkeit (Gesetz vom 23. Juli 2016) und nach den für Luxemburg von der «Commission de Surveillance du Secteur Financier» (CSSF) angenommenen internationalen Prüfungsstandards (ISAs) durch. Unsere Verantwortung gemäss dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs wird im Abschnitt «Verantwortung des «Réviseur d'entreprises agréé» für die Abschlussprüfung» weitergehend beschrieben.

Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Wir sind unabhängig von dem Fonds in Übereinstimmung mit dem für Luxemburg von der CSSF angenommenen «International Ethics Standards Board for Accountants' Code of Ethics for Professional Accountants» (IESBA Code) sowie den beruflichen Verhaltensanforderungen, die wir im Rahmen der Abschlussprüfung einzuhalten haben und haben alle sonstigen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Verhaltensanforderungen erfüllt.

*PricewaterhouseCoopers, Société coopérative, 2 rue Gerhard Mercator, B.P. 1443, L-1014 Luxembourg
T : +352 494848 1, F : +352 494848 2900, www.pwc.lu*

*Cabinet de révision agréé. Expert-comptable (autorisation gouvernementale n°10028256)
R.C.S. Luxembourg B 65 477 - TVA LU25482518*

Sonstige Informationen

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die sonstigen Informationen. Die sonstigen Informationen beinhalten die Informationen, die im Jahresbericht enthalten sind, jedoch beinhalten sie nicht den Abschluss oder unseren Prüfungsvermerk zu diesem Abschluss.

Unser Prüfungsurteil zum Abschluss deckt nicht die sonstigen Informationen ab und wir geben keinerlei Sicherheit jedweder Art auf diese Informationen.

Im Zusammenhang mit der Prüfung des Abschlusses besteht unsere Verantwortung darin, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu beurteilen, ob eine wesentliche Unstimmigkeit zwischen diesen und dem Abschluss oder mit den bei der Abschlussprüfung gewonnenen Erkenntnissen besteht oder auch ansonsten die sonstigen Informationen wesentlich falsch dargestellt erscheinen. Sollten wir auf Basis der von uns durchgeführten Arbeiten schlussfolgern, dass sonstige Informationen wesentliche falsche Darstellungen enthalten, sind wir verpflichtet, diesen Sachverhalt zu berichten. Wir haben diesbezüglich nichts zu berichten.

Verantwortung des Verwaltungsrates der Verwaltungsgesellschaft für den Abschluss

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Abschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Aufstellung und Darstellung des Abschlusses und für die internen Kontrollen, die er als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Abschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Abschlusses ist der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft verantwortlich für die Beurteilung der Fähigkeit des Fonds und seiner Teilfonds zur Fortführung der Tätigkeit und, sofern einschlägig, Angaben zu Sachverhalten zu machen, die im Zusammenhang mit der Fortführung der Tätigkeit stehen, und die Annahme der Unternehmensfortführung als Rechnungslegungsgrundsatz zu nutzen, sofern nicht der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft beabsichtigt, den Fonds zu liquidieren oder einen/mehrere seiner Teilfonds zu schliessen, die Geschäftstätigkeit einzustellen oder keine andere realistische Alternative mehr hat, als so zu handeln.

Verantwortung des «Réviseur d'entreprises agréé» für die Abschlussprüfung

Die Zielsetzung unserer Prüfung ist es, eine hinreichende Sicherheit zu erlangen, ob der Abschluss als Ganzes frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist, und darüber einen Prüfungsvermerk, der unser Prüfungsurteil enthält, zu erteilen. Hinreichende Sicherheit entspricht einem hohen Grad an Sicherheit, ist aber keine Garantie dafür, dass eine Prüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs stets eine wesentliche falsche Darstellung, falls vorhanden, aufdeckt. Unzutreffende Angaben können entweder aus Unrichtigkeiten oder aus Verstößen resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise davon ausgegangen werden kann, dass diese individuell oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Abschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Im Rahmen einer Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs üben wir unser pflichtgemässes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus:

- identifizieren und beurteilen wir das Risiko von wesentlichen falschen Darstellungen im Abschluss aus Unrichtigkeiten oder Verstössen, planen und führen Prüfungshandlungen durch als Antwort auf diese Risiken und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstössen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstösse betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Angaben bzw. das Ausserkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können;
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds abzugeben;
- beurteilen wir die Angemessenheit der durch den Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und den entsprechenden Anhangsangaben;
- schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Tätigkeit durch den Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Fonds oder einer seiner Teilfonds zur Fortführung der Tätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Prüfungsvermerk auf die dazugehörigen Anhangsangaben zum Abschluss hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Prüfungsvermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds oder einer seiner Teilfonds seine Tätigkeit nicht mehr fortführen kann;
- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Abschlusses einschliesslich der Anhangsangaben und beurteilen, ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

Wir kommunizieren mit den für die Überwachung Verantwortlichen, unter anderem den geplanten Prüfungsumfang und Zeitraum sowie wesentliche Prüfungsfeststellungen einschliesslich wesentlicher Schwächen im internen Kontrollsystem, die wir im Rahmen der Prüfung identifizieren.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
Vertreten durch

Luxemburg, 14. Februar 2020



Valérie Piastrelli

UBS (Lux) Money Market Fund

Kombinierte Nettovermögensaufstellung

	USD
Aktiva	31.10.2019
Wertpapierbestand, Einstandswert	5 137 778 964.67
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	14 485 273.90
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	5 152 264 238.57
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder (Erläuterung 1)	126 810 797.40
Festgelder und Treuhandanlagen (Erläuterung 1)	491 709 791.82
Forderungen aus Zeichnungen	40 327 893.05
Zinsforderungen aus Wertpapieren	5 251 571.94
Zinsforderungen aus liquiden Mitteln	15 098.09
Sonstige Aktiva	17 663.07
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 1)	-230 417.14
Total Aktiva	5 816 166 636.80
Passiva	
Zinsverbindlichkeiten aus Kontokorrentkredit	-45 562.15
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen (Erläuterung 1)	-46 117 280.96
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-49 490 459.23
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-888 448.08
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-58 046.45
Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-155 697.01
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-1 102 191.54
Total Passiva	-96 755 493.88
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	5 719 411 142.92

Kombinierte Ertrags- und Aufwandsrechnung

	USD
Erträge	1.11.2018-31.10.2019
Zinsertrag auf liquide Mittel	6 222 841.62
Zinsen auf Wertpapiere	18 921 112.05
Dividenden	352 227.77
Total Erträge	25 496 181.44
Aufwendungen	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-15 911 660.76
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-594 082.96
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-358 061.01
Zinsaufwand auf liquide Mittel und Kontokorrentkredit	-1 998 720.26
Total Aufwendungen	-18 862 524.99
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	6 633 656.45
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	-8 905 917.56
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus renditebewerteten Wertpapieren und Geldmarktinstrumenten	52 989 711.99
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	397 307.80
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	-683 744.62
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	43 797 357.61
Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres	50 431 014.06
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	578 707.91
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) renditebewerteter Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	4 055 980.66
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Devisenterminkontrakten	-223 588.14
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	4 411 100.43
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	54 842 114.49

UBS (Lux) Money Market Fund – AUD

Dreijahresvergleich

Datum	ISIN	31.10.2019	31.10.2018	31.10.2017
Nettovermögen in AUD		191 310 563.83	204 201 521.30	207 815 157.76
Klasse INSTITUTIONAL-acc¹	LU0395200958			
Anteile im Umlauf		-	2 052.7300	2 052.7300
Nettoinventarwert pro Anteil in AUD		-	1 019.56	1 001.50
Klasse K-1-acc	LU0395200446			
Anteile im Umlauf		0.8000	0.8000	0.8000
Nettoinventarwert pro Anteil in AUD		6 754 042.05	6 637 234.66	6 524 279.24
Klasse P-acc	LU0066649970			
Anteile im Umlauf		74 303.3730	79 891.3490	83 254.5320
Nettoinventarwert pro Anteil in AUD		2 353.29	2 320.83	2 292.42
Klasse Q-acc	LU0395200792			
Anteile im Umlauf		98 075.0040	102 821.0890	88 998.9710
Nettoinventarwert pro Anteil in AUD		112.67	110.72	108.83

¹ Die Anteilsklasse INSTITUTIONAL-acc war bis zum 22.1.2019 im Umlauf

Performance

	Währung	2018/2019	2017/2018	2016/2017
Klasse INSTITUTIONAL-acc ¹	AUD	-	1.8%	-
Klasse K-1-acc	AUD	1.8%	1.7%	1.7%
Klasse P-acc	AUD	1.4%	1.2%	1.2%
Klasse Q-acc	AUD	1.8%	1.7%	1.7%

¹ Die Anteilsklasse INSTITUTIONAL-acc war bis zum 22.1.2019 im Umlauf. Auf Grund dessen liegen keine Daten für die Berechnung der Performance vor.

Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar.
Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.
Die Performancedaten sind ungeprüft.
Der Subfonds verfügt über keine Benchmark.

Bericht des Portfolio Managers

Im Rechnungsjahr vom 1. November 2018 bis zum 31. Oktober 2019 fiel die 3-Monats-BBSW (die australische Bank Bill Short Term Rate über drei Monate) von 1.92% auf 0.93%. Dies war eine Folge der Leitzinssenkung der Reserve Bank of Australia (RBA) von 1.50% auf 0.75%. Die RBA wollte den Arbeitsmarkt stärken und die Inflation mittelfristig wieder in den Zielbereich von 2% bis 3% bringen. Derzeit nimmt die RBA eine abwartende Haltung ein, ist jedoch weiterhin zu Lockerungen bereit, wenn die Lage dies erfordert.

Der Subfonds erzielte im Rechnungsjahr einen positiven Ertrag.

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens	
Australien	31.08
Deutschland	15.48
Vereinigte Staaten	8.83
Grossbritannien	5.74
Südkorea	5.37
Luxemburg	4.17
Frankreich	4.08
Singapur	3.67
Niederlande	3.05
Supranational	2.83
Kanada	2.09
Finnland	1.57
Total	87.96

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens	
Banken & Kreditinstitute	65.04
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	8.53
Supranationale Organisationen	7.00
Öffentlich-rechtliche Körperschaften	3.89
Nahrungsmittel & Softdrinks	3.24
Computer & Netzwerkausrüster	0.26
Total	87.96

Nettovermögensaufstellung

	AUD
Aktiva	31.10.2019
Wertpapierbestand, Einstandswert	168 766 696.91
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	-482 042.04
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	168 284 654.87
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder (Erläuterung 1)	3 309 792.54
Festgelder und Treuhandanlagen (Erläuterung 1)	17 500 000.00
Forderungen aus Zeichnungen	1 042 876.72
Zinsforderungen aus Wertpapieren	1 340 055.26
Zinsforderungen aus liquiden Mitteln	3 470.80
Sonstige Aktiva	12 547.82
Total Aktiva	191 493 398.01
Passiva	
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-123 075.26
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-54 799.47
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-1 923.51
Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-3 035.94
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-59 758.92
Total Passiva	-182 834.18
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	191 310 563.83

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	AUD
Erträge	1.11.2018-31.10.2019
Zinsertrag auf liquide Mittel	237 165.77
Zinsen auf Wertpapiere	4 292 490.97
Total Erträge	4 529 656.74
Aufwendungen	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-1 058 681.47
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-18 694.34
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-11 370.57
Zinsaufwand auf liquide Mittel und Kontokorrentkredit	-7 275.04
Total Aufwendungen	-1 096 021.42
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	3 433 635.32
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbeurteilten Wertpapieren ausser Optionen	-1 460 010.83
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus renditebeurteilten Wertpapieren und Geldmarktinstrumenten	1 448 456.30
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	168.67
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	-11 385.86
Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres	3 422 249.46
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbeurteilter Wertpapiere ausser Optionen	-165 388.49
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) renditebeurteilter Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	-587 827.70
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-753 216.19
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	2 669 033.27

Veränderungen des Nettovermögens

	AUD
	1.11.2018-31.10.2019
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	204 201 521.30
Zeichnungen	67 772 049.32
Rücknahmen	-83 332 040.06
Total Mittelzufluss (-abfluss)	-15 559 990.74
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	3 433 635.32
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	-11 385.86
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-753 216.19
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	2 669 033.27
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	191 310 563.83

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.11.2018-31.10.2019
Klasse	INSTITUTIONAL-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	2 052.7300
Anzahl der ausgegebenen Anteile	4 484.5680
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-6 537.2980
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	0.0000
Klasse	K-1-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	0.8000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	0.0000
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	0.8000
Klasse	P-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	79 891.3490
Anzahl der ausgegebenen Anteile	25 858.7380
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-31 446.7140
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	74 303.3730
Klasse	Q-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	102 821.0890
Anzahl der ausgegebenen Anteile	23 993.0690
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-28 739.1540
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	98 075.0040

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 31. Oktober 2019

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in AUD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
-------------	--------------------	---	---------------------------------

Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden

Medium-Term Notes, fester Zins

AUD				
AUD	APPLE INC-REG-S 2.65000% 16-10.06.20	500 000.00	503 975.00	0.26
AUD	ASIAN DEVELOPMENT BANK-REG-S 2.60000% 15-16.01.20	5 000 000.00	5 016 000.00	2.62
AUD	AUSTRALIA & NEW ZEALAND BANKING-REG-S 4.75000% 14-03.02.20	3 890 000.00	3 922 053.60	2.05
AUD	BHP BILLITON FINANCE LTD-REG-S 3.00000% 15-30.03.20	4 160 000.00	4 187 497.60	2.19
AUD	BMW US CAPITAL LLC 2.75000% 16-02.12.19	1 388 000.00	1 389 647.70	0.73
AUD	BNP PARIBAS SA-REG-S 5.00000% 14-21.01.20	1 798 000.00	1 812 475.33	0.95
AUD	COCA-COLA CO/THE-REG-S 2.60000% 15-09.06.20	6 160 000.00	6 202 996.80	3.24
AUD	COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA-REG-S 4.75000% 14-10.06.20	4 852 000.00	4 952 922.57	2.59
AUD	CREDIT SUISSE AG/SYDNEY-REG-S 3.50000% 15-29.04.20	5 970 000.00	6 030 655.20	3.15
AUD	EUROHIMA EUROPEAN RAILROADMAT FIN CO 5.50000% 05-30.06.20	385 000.00	395 799.25	0.21
AUD	KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU 6.25000% 09-04.12.19	500 000.00	502 395.00	0.26
AUD	KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU 6.00000% 10-20.08.20	2 500 000.00	2 597 300.00	1.36
AUD	KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU-REG-S 2.75000% 15-16.04.20	6 000 000.00	6 045 000.00	3.16
AUD	LANDWIRTSCHAFTLICHE RENTENBANK 2.70000% 15-20.01.20	7 500 000.00	7 526 775.00	3.93
AUD	NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD-REG-S 5.00000% 14-17.01.20	2 503 000.00	2 521 374.77	1.32
AUD	NESTLE HOLDINGS INC-REG-S 4.25000% 14-18.03.20	2 754 000.00	2 783 984.73	1.46
AUD	RABOBANK NEDERLAND NV-REG-S 4.50000% 14-29.04.20	5 742 000.00	5 827 972.67	3.05
AUD	ROYAL BANK OF CANADA SYDNEY-REG-S-3.25000% 15-10.02.20	2 015 000.00	2 025 840.70	1.06
AUD	TOYOTA FINANCE AUSTRALIA LTD 2.70000% 18-14.08.20	1 896 000.00	1 915 680.48	1.00
AUD	WESTPAC BANKING CORP 7.25000% 10-11.02.20	6 000 000.00	6 100 200.00	3.19
AUD	WESTPAC BANKING CORP 3.25000% 15-22.01.20	900 000.00	904 122.00	0.47
Total AUD			73 164 668.40	38.25

Total Medium-Term Notes, fester Zins

73 164 668.40 **38.25**

Medium-Term Notes, variabler Zins

AUD				
AUD	DBS BANK LTD/AUSTRALIA-REG-S 3M BBSW+69BP 17-20.03.20	6 500 000.00	6 509 230.00	3.40
AUD	EXPORT-IMPORT BANK OF KOREA-REG-S 3M BBSW+115BP 14-21.05.20	7 250 000.00	7 276 462.50	3.80
AUD	JPMORGAN CHASE & CO-REG-S 3M BBSW+110BP 14-09.12.19	2 600 000.00	2 602 080.00	1.36
AUD	OCBC SYDNEY-REG-S 3M BBSW+120BP 16-17.03.20	7 000 000.00	7 023 660.00	3.67
AUD	ROYAL BANK OF CANADA SYDNEY-REG-S 3M BBSW+95BP 15-10.02.20	4 000 000.00	4 007 000.00	2.09
Total AUD			27 418 432.50	14.32

Total Medium-Term Notes, variabler Zins

27 418 432.50 **14.32**

Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden

100 583 100.90 **52.57**

Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden

Medium-Term Notes, fester Zins

AUD				
AUD	KOREA DEVELOPMENT BANK-REG-S 4.50000% 14-22.11.19	3 000 000.00	3 005 340.00	1.57
AUD	NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD 4.00000% 14-27.11.19	4 801 000.00	4 810 890.06	2.52
Total AUD			7 816 230.06	4.09

Total Medium-Term Notes, fester Zins

7 816 230.06 **4.09**

Medium-Term Notes, variabler Zins

AUD				
AUD	BANK OF AMERICA CORP-REG-S 3M BBSW+115BP 14-05.03.20	3 400 000.00	3 407 276.00	1.78
Total AUD			3 407 276.00	1.78

Total Medium-Term Notes, variabler Zins

3 407 276.00 **1.78**

Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden

11 223 506.06 **5.87**

Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die nicht an einer offiziellen Börse oder einem anderen geregelten Markt gehandelt werden

Inländische Depositenzertifikate, fester Zins

AUD				
AUD	AUSTRALIA & NEW ZEAL BANK GP CD-REG-S 3.25000% 15-03.06.20	2 080 000.00	2 104 044.80	1.10
Total AUD			2 104 044.80	1.10

Total Inländische Depositenzertifikate, fester Zins

2 104 044.80 **1.10**

Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die nicht an einer offiziellen Börse oder einem anderen geregelten Markt gehandelt werden

2 104 044.80 **1.10**

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in AUD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
-------------	--------------------	---	---------------------------------

Andere Geldmarktinstrumente im Sinne des Artikel 41 (1) h) des abgeänderten luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010

Euro-Depositenzertifikate, fester Zins

AUD				
AUD	GOLDMAN SACHS INTL BANK-REG-S ECD 1.26000% 21.08.19-06.01.20	6 000 000.00	6 001 251.31	3.14
Total AUD			6 001 251.31	3.14

Total Euro-Depositenzertifikate, fester Zins **6 001 251.31** **3.14**

Euro-Depositenzertifikate, Nullcoupon

AUD				
AUD	MIZUHO BANK LTD LONDON ECD 0.00000% 18.10.19-21.01.20	5 000 000.00	4 989 442.60	2.61
AUD	SUMITOMO MITSUI BANKING AUST ECD 0.00000% 31.10.19-07.11.19	8 500 000.00	8 498 804.01	4.44
Total AUD			13 488 246.61	7.05

Total Euro-Depositenzertifikate, Nullcoupon **13 488 246.61** **7.05**

Euro-Commercial-Papers, Nullcoupon

AUD				
AUD	BANQUE FED DU CREDIT-REG-S ECP 0.00000% 08.07.19-07.01.20	6 000 000.00	5 987 542.57	3.13
AUD	EUROPEAN INVESTMENT BK-REG-S ECP 0.00000% 04.09.19-06.01.20	8 000 000.00	7 983 854.50	4.17
AUD	FMS WERTMANAGEMENT-REG-S ECP 0.00000% 12.09.19-03.07.20	7 500 000.00	7 446 570.99	3.89
AUD	ING BANK NV SYDNEY-REG-S ECP 0.00000% 11.10.19-08.04.20	5 000 000.00	4 974 754.68	2.60
AUD	LANDESBANK HESSEN-TH GZ-REG-S ECP 0.00000% 19.06.19-19.12.19	5 500 000.00	5 492 572.54	2.87
AUD	OP CORPORATE BANK PLC ECP 0.00000% 12.08.19-12.11.19	3 000 000.00	2 999 209.91	1.57
Total AUD			34 884 505.19	18.23

Total Euro-Commercial-Papers, Nullcoupon **34 884 505.19** **18.23**

Total Andere Geldmarktinstrumente im Sinne des Artikel 41 (1) h) des abgeänderten luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010 **54 374 003.11** **28.42**

Total des Wertpapierbestandes **168 284 654.87** **87.96**

Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel	3 309 792.54	1.73
Festgelder und Treuhandanlagen	17 500 000.00	9.15
Andere Aktiva und Passiva	2 216 116.42	1.16
Total des Nettovermögens	191 310 563.83	100.00

UBS (Lux) Money Market Fund – CHF

Dreijahresvergleich

Datum	ISIN	31.10.2019	31.10.2018	31.10.2017
Nettovermögen in CHF		414 935 934.28	502 271 204.77	550 138 654.09
Klasse F-acc	LU0454362921			
Anteile im Umlauf		581 305.4500	611 521.5610	829 037.5000
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		95.92	96.77	97.59
Klasse K-1-acc¹	LU0395198798			
Anteile im Umlauf		-	-	1.0000
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		-	-	4 902 615.45
Klasse P-acc	LU0033502740			
Anteile im Umlauf		229 224.1660	326 234.4190	353 200.3890
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		1 123.46	1 133.39	1 143.06
Klasse Q-acc	LU0395198954			
Anteile im Umlauf		518 210.9360	198 793.9630	32 733.9840
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		96.42	97.27	98.10
Klasse U-X-acc	LU0395200107			
Anteile im Umlauf		5 346.1410	5 540.1410	5 840.1410
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		9 667.94	9 748.40	9 826.35

¹ Die Anteilsklasse K-1-acc war bis zum 20.8.2018 im Umlauf

Performance

	Währung	2018/2019	2017/2018	2016/2017
Klasse F-acc	CHF	-0.9%	-0.8%	-0.9%
Klasse K-1-acc ¹	CHF	-	-	-0.9%
Klasse P-acc	CHF	-0.9%	-0.8%	-0.9%
Klasse Q-acc	CHF	-0.9%	-0.8%	-0.9%
Klasse U-X-acc	CHF	-0.8%	-0.8%	-0.8%

¹ Die Anteilsklasse K-1-acc war bis zum 20.8.2018 im Umlauf. Auf Grund dessen liegen keine Daten für die Berechnung der Performance vor.

Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar.
Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.
Die Performancedaten sind ungeprüft.
Der Subfonds verfügt über keine Benchmark.

Bericht des Portfolio Managers

Im Rechnungsjahr vom 1. November 2018 bis zum 31. Oktober 2019 liess die Schweizerische Nationalbank (SNB) den Leitzins unverändert. Während der ersten neun Monate verharrten die Zinssätze am CHF-Geldmarkt bei rund -0.725%. Im Laufe der letzten drei Monate änderten sich die Zinserwartungen am Terminmarkt jedoch, da der Markt mit Zinssenkungen rechnete. Der 3-Monats-Libor erreichte eine Talsohle von -0.867%. Am Ende beliess die SNB den Leitzins unverändert bei -0.75%. Seither erholte sich der Markt auf einen 3-Monats-Libor von -0.76% beim Fixing.

Der Subfonds verbuchte eine negative Performance im Einklang mit dem Umfeld am CHF-Geldmarkt und der Wertentwicklung defensiver Geldmarktanlagen im Rechnungsjahr.

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens	
Grossbritannien	17.90
Frankreich	17.37
Niederlande	16.95
Schweiz	9.66
Deutschland	6.20
Finnland	5.42
Australien	4.77
Schweden	3.52
Luxemburg	2.92
Österreich	2.65
Neuseeland	1.39
Vereinigte Staaten	0.51
Total	89.26

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens	
Banken & Kreditinstitute	53.59
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	17.65
Länder- & Zentralregierungen	6.03
Verkehr & Transport	4.68
Gesundheits- & Sozialwesen	4.34
Pfandbriefinstitute & Refinanzierungsgesellschaften	0.90
Kantone, Bundesstaaten	0.81
Supranationale Organisationen	0.75
Tabak & alkoholische Getränke	0.51
Total	89.26

Nettovermögensaufstellung

	CHF
Aktiva	31.10.2019
Wertpapierbestand, Einstandswert	372 306 257.63
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	-1 934 327.52
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	370 371 930.11
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder (Erläuterung 1)	16 437 281.68
Festgelder und Treuhandanlagen (Erläuterung 1)	40 000 000.00
Forderungen aus Zeichnungen	3 910 480.43
Zinsforderungen aus Wertpapieren	1 664 713.94
Total Aktiva	432 384 406.16
Passiva	
Zinsverbindlichkeiten aus Kontokorrentkredit	-14 802.79
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen (Erläuterung 1)	-13 509 655.65
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-3 902 357.29
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-13 460.09
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-4 706.22
Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-3 489.84
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-21 656.15
Total Passiva	-17 448 471.88
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	414 935 934.28

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	CHF
Erträge	1.11.2018-31.10.2019
Zinsertrag auf liquide Mittel	67 724.20
Zinsen auf Wertpapiere	4 123 352.89
Total Erträge	4 191 077.09
Aufwendungen	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-204 051.24
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-45 464.74
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-27 757.15
Zinsaufwand auf liquide Mittel und Kontokorrentkredit*	-583 967.58
Total Aufwendungen	-861 240.71
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	3 329 836.38
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbeurteilten Wertpapieren ausser Optionen	-6 264 911.51
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus renditebeurteilten Wertpapieren und Geldmarktinstrumenten	-1 532 515.61
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	34.35
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	-7 797 392.77
Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres	-4 467 556.39
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbeurteilter Wertpapiere ausser Optionen	580 715.31
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) renditebeurteilter Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	-125 030.41
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	455 684.90
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	-4 011 871.49

* Der Zinsaufwand bezieht sich auf den negativen Zinssatz auf Cash-Konten in CHF. Dieser negative Zinssatz ist direkt an den negativen CHF Interbankensatz gebunden.

Veränderungen des Nettovermögens

	CHF
	1.11.2018-31.10.2019
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	502 271 204.77
Zeichnungen	260 412 432.00
Rücknahmen	-343 735 831.00
Total Mittelzufluss (-abfluss)	-83 323 399.00
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	3 329 836.38
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	-7 797 392.77
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	455 684.90
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	-4 011 871.49
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	414 935 934.28

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.11.2018-31.10.2019
Klasse	F-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	611 521.5610
Anzahl der ausgegebenen Anteile	920 144.5980
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-950 360.7090
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	581 305.4500
Klasse	P-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	326 234.4190
Anzahl der ausgegebenen Anteile	115 326.1440
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-212 336.3970
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	229 224.1660
Klasse	Q-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	198 793.9630
Anzahl der ausgegebenen Anteile	371 274.1790
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-51 857.2060
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	518 210.9360
Klasse	U-X-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	5 540.1410
Anzahl der ausgegebenen Anteile	555.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-749.0000
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	5 346.1410

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 31. Oktober 2019

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in CHF NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
-------------	--------------------	---	---------------------------------

Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden

Notes, fester Zins

CHF				
CHF	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC 0.75000% 14-16.12.19	2 100 000.00	2 103 570.00	0.51
Total CHF			2 103 570.00	0.51

Total Notes, fester Zins		2 103 570.00	0.51
---------------------------------	--	---------------------	-------------

Medium-Term Notes, fester Zins

CHF				
CHF	ABN AMRO BANK NV 1.12500% 14-24.04.20	7 215 000.00	7 278 492.00	1.75
CHF	ANZ NEW ZEALAND INT'L LTD/LDN 1.00000% 14-10.03.20	6 150 000.00	6 187 515.00	1.49
CHF	ASB FINANCE LTD/LONDON-REG-S 1.12500% 14-05.02.20	2 000 000.00	2 009 200.00	0.48
CHF	BANK NEDERLANDSE GEMEENTEN NV 2.37500% 10-19.11.19	760 000.00	760 988.00	0.18
CHF	CREDIT AGRICOLE SA LONDON 0.37500% 15-27.01.20	3 615 000.00	3 623 676.00	0.87
CHF	DEUTSCHE BAHN FINANCE BV 1.75000% 10-03.06.20	20 500 000.00	20 795 200.00	5.01
CHF	EUROPEAN INVESTMENT BANK 2.37500% 05-10.07.20	470 000.00	480 105.00	0.12
CHF	MUNICIPALITY FINANCE PLC 2.25000% 10-10.12.19	3 340 000.00	3 350 020.00	0.81
CHF	NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD 1.00000% 13-17.04.20	19 640 000.00	19 793 192.00	4.77
CHF	NEDERLANDSE WATERSCHAPSBANK NV 2.37500% 05-19.08.20	7 570 000.00	7 756 222.00	1.87
CHF	NEDERLANDSE WATERSCHAPSBANK NV 1.87500% 10-03.02.20	11 460 000.00	11 534 490.00	2.78
CHF	NORDEA BANK ABP 1.12500% 12-02.10.20	1 500 000.00	1 525 800.00	0.37
CHF	RABOBANK NEDERLAND NV 1.00000% 13-26.06.20	7 750 000.00	7 833 700.00	1.89
CHF	REGIE AUTONOME DES TRANSPORTS PARISIENS 2.62500% 06-06.11.19	19 405 000.00	19 406 940.50	4.68
CHF	SVENSKA HANDELSBANKEN AB 1.25000% 13-20.12.19	4 580 000.00	4 591 908.00	1.11
CHF	WESTPAC SECURITIES NZ LTD/LONDON-REG-S 0.62500% 14-02.09.20	3 700 000.00	3 740 700.00	0.90
Total CHF			120 668 148.50	29.08

Total Medium-Term Notes, fester Zins		120 668 148.50	29.08
---	--	-----------------------	--------------

Anleihen, fester Zins

CHF				
CHF	EBN BV 2.12500% 10-27.04.20	14 185 000.00	14 379 334.50	3.46
CHF	EUROPEAN INVESTMENT BANK 2.12500% 10-22.01.20	2 620 000.00	2 636 506.00	0.63
CHF	KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU 2.25000% 10-12.08.20	1 040 000.00	1 064 128.00	0.26
CHF	OESTERREICHISCHE KONTROLLBANK AG 2.75000% 05-28.01.20	8 450 000.00	8 519 290.00	2.05
CHF	OESTERREICHISCHE KONTROLLBANK AG 1.12500% 13-24.07.20	2 440 000.00	2 472 940.00	0.60
Total CHF			29 072 198.50	7.00

Total Anleihen, fester Zins		29 072 198.50	7.00
------------------------------------	--	----------------------	-------------

Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden		151 843 917.00	36.59
--	--	-----------------------	--------------

Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden

Treasury-Bills, Nullcoupon

CHF				
CHF	SWITZERLAND-REG-S TB 0.00000% 22.08.19-21.11.19	13 000 000.00	13 005 925.40	3.13
CHF	SWITZERLAND-REG-S TB 0.00000% 05.09.19-05.12.19	12 000 000.00	12 009 976.80	2.90
Total CHF			25 015 902.20	6.03

Total Treasury-Bills, Nullcoupon		25 015 902.20	6.03
---	--	----------------------	-------------

Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden		25 015 902.20	6.03
---	--	----------------------	-------------

Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die nicht an einer offiziellen Börse oder einem anderen geregelten Markt gehandelt werden

Euro-Commercial-Papers, Nullcoupon

CHF				
CHF	AGENCE CENTRALE ORG SS-REG-S ECP 0.00000% 01.10.19-02.12.19	18 000 000.00	18 014 632.36	4.34
Total CHF			18 014 632.36	4.34

Total Euro-Commercial-Papers, Nullcoupon		18 014 632.36	4.34
---	--	----------------------	-------------

Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die nicht an einer offiziellen Börse oder einem anderen geregelten Markt gehandelt werden		18 014 632.36	4.34
--	--	----------------------	-------------

Andere Geldmarktinstrumente im Sinne des Artikel 41 (1) h) des abgeänderten luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010

Euro-Depositenzertifikate, Nullcoupon

CHF				
CHF	BARCLAYS BANK PLC ECD 0.00000% 01.11.19-02.12.19	13 500 000.00	13 509 741.80	3.26
CHF	CREDIT SUISSE AG LONDON ECD 0.00000% 04.10.19-06.04.20	14 500 000.00	14 551 023.65	3.51
CHF	GOLDMAN SACHS INTL BANK ECD 0.00000% 06.08.19-06.02.20	10 000 000.00	10 024 163.94	2.41
CHF	IND AND COMM BK OF CHINA ECD 0.00000% 11.09.19-11.12.19	8 000 000.00	8 008 264.18	1.93
CHF	MIZUHO CORPORATE BANK LONDON ECD 0.00000% 02.08.19-04.11.19	15 000 000.00	15 001 547.57	3.61
Total CHF			61 094 741.14	14.72

Total Euro-Depositenzertifikate, Nullcoupon		61 094 741.14	14.72
--	--	----------------------	--------------

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in CHF NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
Euro-Commercial-Papers, Nullcoupon			
CHF			
CHF BANQUE FEDERATIVE CRED-REG-S ECP 0.00000% 04.06.19-04.12.19	14 000 000.00	14 011 673.34	3.38
CHF BP CAPITAL MARKETS PLC ECP 0.00000% 24.09.19-13.12.19	15 000 000.00	15 015 714.55	3.62
CHF DZ BANK DT ZENTRAL-GENO-REG-S ECP 0.00000% 20.09.19-18.09.20	10 000 000.00	10 079 349.59	2.43
CHF DZ PRIVATBANK SA-REG-S ECP 0.00000% 10.10.19-10.12.19	1 000 000.00	1 000 937.99	0.24
CHF LA BANQUE POSTALE ECP 0.00000% 05.07.19-07.01.20	6 000 000.00	6 010 465.20	1.45
CHF LANDESBANK HESSEN-THUER-REG-S ECP 0.00000% 15.08.19-13.08.20	5 000 000.00	5 030 828.08	1.21
CHF LANDESBANK HESSEN-THUER-REG-S ECP 0.00000% 10.09.19-07.09.20	9 500 000.00	9 569 403.57	2.31
CHF LANSFORSÅKRINGAR BANK AB ECP 0.00000% 01.07.19-03.01.20	10 000 000.00	10 016 436.48	2.41
CHF LMA SA-REG-S ECP 0.00000% 25.09.19-06.01.20	11 000 000.00	11 016 256.06	2.66
CHF OP CORPORATE BANK PLC ECP 0.00000% 18.07.19-16.07.20	17 500 000.00	17 602 397.72	4.24
Total CHF		99 353 462.58	23.95
Total Euro-Commercial-Papers, Nullcoupon		99 353 462.58	23.95
Inländische Depositenzertifikate, Nullcoupon			
CHF			
CHF ZUERCHER KANTONALBANK CD 0.00000% 08.10.19-08.04.20	15 000 000.00	15 049 274.83	3.63
Total CHF		15 049 274.83	3.63
Total Inländische Depositenzertifikate, Nullcoupon		15 049 274.83	3.63
Total Andere Geldmarktinstrumente im Sinne des Artikel 41 (1) h) des abgeänderten luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010		175 497 478.55	42.30
Total des Wertpapierbestandes		370 371 930.11	89.26
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel		16 437 281.68	3.96
Festgelder und Treuhandanlagen		40 000 000.00	9.64
Andere Aktiva und Passiva		-11 873 277.51	-2.86
Total des Nettovermögens		414 935 934.28	100.00

UBS (Lux) Money Market Fund – EUR

Dreijahresvergleich

Datum	ISIN	31.10.2019	31.10.2018	31.10.2017
Nettovermögen in EUR		1 730 165 743.71	1 731 219 044.73	1 589 019 995.50
Klasse F-acc	LU0454363739			
Anteile im Umlauf		103 045.3110	211 191.9420	295 867.4600
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		823.77	827.55	831.48
Klasse I-B-acc	LU0395206641			
Anteile im Umlauf		320 695.1060	201 720.7270	157 684.7670
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		497.82	500.03	502.34
Klasse INSTITUTIONAL-acc	LU0395206054			
Anteile im Umlauf		24 833.1600	20 750.4600	13 706.9730
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		492.55	494.82	497.18
Klasse I-X-acc	LU0395206724			
Anteile im Umlauf		216 640.0420	215 576.2770	119 003.4410
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		495.03	497.05	499.16
Klasse K-1-acc	LU0395205759			
Anteile im Umlauf		2.0000	19.7000	2.4000
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		3 081 450.84	3 095 175.14	3 110 106.93
Klasse P-acc	LU0006344922			
Anteile im Umlauf		1 194 836.1050	1 013 553.6080	941 379.7040
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		823.63	827.41	831.37
Klasse PREMIER-acc	LU0395206484			
Anteile im Umlauf		126 055.1050	303 365.8120	106 267.1050
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		504.63	506.93	509.36
Klasse Q-acc	LU0357613495			
Anteile im Umlauf		837 719.9660	542 086.0860	785 342.0590
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		103.67	104.14	104.64
Klasse U-X-acc	LU0395216871			
Anteile im Umlauf		21 984.8890	22 175.3080	26 227.2800
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		10 254.10	10 295.95	10 339.68

Performance

	Währung	2018/2019	2017/2018	2016/2017
Klasse F-acc	EUR	-0.5%	-0.5%	-0.5%
Klasse I-B-acc	EUR	-0.4%	-0.5%	-0.4%
Klasse INSTITUTIONAL-acc	EUR	-0.5%	-0.5%	-0.5%
Klasse I-X-acc	EUR	-0.4%	-0.4%	-
Klasse K-1-acc	EUR	-0.4%	-0.5%	-0.5%
Klasse P-acc	EUR	-0.5%	-0.5%	-0.5%
Klasse PREMIER-acc	EUR	-0.5%	-0.5%	-0.5%
Klasse Q-acc	EUR	-0.5%	-0.5%	-0.5%
Klasse U-X-acc	EUR	-0.4%	-0.4%	-0.4%

Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar.
Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.
Die Performancedaten sind ungeprüft.
Der Subfonds verfügt über keine Benchmark.

Bericht des Portfolio Managers

Vom 1. November 2018 bis zum 31. Oktober 2019 gingen die Zinssätze am europäischen Geldmarkt leicht zurück. Der Drei-Monats-Libor sank im Rechnungsjahr von -0.35% auf -0.44%. Die EZB hielt an ihrer expansiven Geldpolitik fest und senkte den Einlagenzins in den letzten zwölf Monaten einmal im September von -0.40% auf -0.50%. Das globale Wirtschaftswachstum blieb eher schwach, da die Handelsspannungen das Geschäftsklima und die Gesamtnachfrage fortgesetzt belasteten. In Europa blieb das Wirtschaftswachstum zwar positiv, liess jedoch Anzeichen der Schwäche erkennen, vor allem im industriellen und im Exportsektor, während die Binnen- nachfrage und der Dienstleistungssektor stark blieben. Die Inflation verharrt weiterhin unterhalb des Zielbereichs der EZB. Die EZB wird voraussichtlich an ihrer akkommodierenden Geldpolitik festhalten und die Zinsen noch wesentlich länger niedrig lassen.

Die Rendite des Subfonds war mit der von defensiven Geldmarktanlagen vergleichbar. Der Subfonds verbuchte im Rechnungsjahr einen leicht negativen Ertrag (vor Abzug von Gebühren).

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens	
Grossbritannien	26.33
Frankreich	11.08
Schweden	9.73
Finnland	9.52
Vereinigte Staaten	6.67
Niederlande	5.70
Deutschland	5.21
Irland	4.10
Norwegen	2.03
Dänemark	2.02
Kanada	1.45
Luxemburg	1.45
Australien	1.37
Total	86.66

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens	
Banken & Kreditinstitute	73.25
Diverse Konsumgüter	4.83
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	4.25
Anlagefonds	4.10
Tabak & alkoholische Getränke	0.23
Total	86.66

Nettovermögensaufstellung

	EUR
Aktiva	31.10.2019
Wertpapierbestand, Einstandswert	1 500 807 524.44
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	-1 525 243.62
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	1 499 282 280.82
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder (Erläuterung 1)	85 527 377.30
Festgelder und Treuhandanlagen (Erläuterung 1)	177 000 000.00
Forderungen aus Zeichnungen	3 958 787.57
Zinsforderungen aus Wertpapieren	311 469.28
Total Aktiva	1 766 079 914.97
Passiva	
Zinsverbindlichkeiten aus Kontokorrentkredit	-27 392.63
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen (Erläuterung 1)	-29 064 866.88
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-6 713 826.06
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-40 947.31
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-17 395.69
Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-49 742.69
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-108 085.69
Total Passiva	-35 914 171.26
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	1 730 165 743.71

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	EUR
Erträge	1.11.2018-31.10.2019
Zinsertrag auf liquide Mittel	52 633.64
Zinsen auf Wertpapiere	234 342.43
Total Erträge	286 976.07
Aufwendungen	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-771 467.42
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-195 534.39
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-116 844.31
Zinsaufwand auf liquide Mittel und Kontokorrentkredit*	-1 255 218.56
Total Aufwendungen	-2 339 064.68
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	-2 052 088.61
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	-276 039.78
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus renditebewerteten Wertpapieren und Geldmarktinstrumenten	-6 073 226.23
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	-6 349 266.01
Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres	-8 401 354.62
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	-168 801.42
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) renditebewerteter Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	23 449.58
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-145 351.84
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	-8 546 706.46

* Der Zinsaufwand bezieht sich auf den negativen Zinssatz auf Cash-Konten in EUR. Dieser negative Zinssatz ist direkt an den negativen EUR Interbankensatz gebunden.

Veränderungen des Nettovermögens

EUR

	1.11.2018-31.10.2019
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	1 731 219 044.73
Zeichnungen	1 681 461 607.03
Rücknahmen	-1 673 968 201.59
Total Mittelzufluss (-abfluss)	7 493 405.44
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	-2 052 088.61
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	-6 349 266.01
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-145 351.84
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	-8 546 706.46
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	1 730 165 743.71

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.11.2018-31.10.2019
Klasse	F-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	211 191.9420
Anzahl der ausgegebenen Anteile	334 360.9610
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-442 507.5920
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	103 045.3110
Klasse	I-B-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	201 720.7270
Anzahl der ausgegebenen Anteile	502 609.8980
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-383 635.5190
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	320 695.1060
Klasse	INSTITUTIONAL-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	20 750.4600
Anzahl der ausgegebenen Anteile	18 316.5490
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-14 233.8490
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	24 833.1600
Klasse	I-X-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	215 576.2770
Anzahl der ausgegebenen Anteile	56 539.2920
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-55 475.5270
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	216 640.0420
Klasse	K-1-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	19.7000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	2.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-19.7000
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	2.0000
Klasse	P-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	1 013 553.6080
Anzahl der ausgegebenen Anteile	1 181 802.0360
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-1 000 519.5390
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	1 194 836.1050
Klasse	PREMIER-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	303 365.8120
Anzahl der ausgegebenen Anteile	19 788.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-197 098.7070
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	126 055.1050
Klasse	Q-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	542 086.0860
Anzahl der ausgegebenen Anteile	1 183 213.4550
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-887 579.5750
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	837 719.9660
Klasse	U-X-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	22 175.3080
Anzahl der ausgegebenen Anteile	180.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-370.4190
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	21 984.8890

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 31. Oktober 2019

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in EUR NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
-------------	--------------------	---	---------------------------------

Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden

Medium-Term Notes, fester Zins

EUR				
EUR	JPMORGAN CHASE & CO 3.87500% 10-23.09.20	17 500 000.00	18 151 700.00	1.05
EUR	NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD 4.00000% 10-13.07.20	18 000 000.00	18 535 860.00	1.07
Total EUR			36 687 560.00	2.12

Total Medium-Term Notes, fester Zins

36 687 560.00 **2.12**

Medium-Term Notes, variabler Zins

EUR				
EUR	COMMONWEALTH BK OF AUSTRAL-REG-S 3M EURIBOR+40BP 15-21.01.20	5 200 000.00	5 204 108.00	0.30
EUR	DNB BANK ASA-REG-S 3M EURIBOR+35BP 15-17.08.20	5 000 000.00	5 011 660.00	0.29
EUR	JP MORGAN CHASE & CO-REG-S 3M EURIBOR+55BP 15-27.01.20	13 650 000.00	13 665 615.60	0.79
EUR	ROYAL BANK OF CANADA-REG-S 3M EURIBOR+50BP 18-24.07.20	5 000 000.00	5 016 820.00	0.29
EUR	TORONTO-DOMINION BANK-REG-S 3M EURIBOR+50BP 18-13.07.20	20 000 000.00	20 065 640.00	1.16
Total EUR			48 963 843.60	2.83

Total Medium-Term Notes, variabler Zins

48 963 843.60 **2.83**

Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden

85 651 403.60 **4.95**

Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die nicht an einer offiziellen Börse oder einem anderen geregelten Markt gehandelt werden

Euro-Depositenzertifikate, Nullcoupon

EUR				
EUR	NATIONAL AUSTRALIA BK LONDON ECD 0.00000% 21.11.18-20.11.19	23 000 000.00	23 006 217.45	1.33
EUR	SUMITOMO MITSUI TRUST BK/LN ECD 0.00000% 17.06.19-17.12.19	30 000 000.00	30 016 351.21	1.73
EUR	SUMITOMO MITSUI TRUST BK/LN ECD 0.00000% 09.08.19-10.02.20	30 000 000.00	30 034 975.73	1.74
Total EUR			83 057 544.39	4.80

Total Euro-Depositenzertifikate, Nullcoupon

83 057 544.39 **4.80**

Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die nicht an einer offiziellen Börse oder einem anderen geregelten Markt gehandelt werden

83 057 544.39 **4.80**

Andere Geldmarktinstrumente im Sinne des Artikel 41 (1) h) des abgeänderten luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010

Euro-Depositenzertifikate, Nullcoupon

EUR				
EUR	CITIBANK NA ECD 0.00000% 01.07.19-01.11.19	12 000 000.00	12 000 125.52	0.69
EUR	CITIBANK NA ECD 0.00000% 19.08.19-19.11.19	20 000 000.00	20 004 022.48	1.16
EUR	CITIBANK NA ECD 0.00000% 24.09.19-06.01.20	18 000 000.00	18 014 222.83	1.04
EUR	CITIBANK NA ECD 0.00000% 01.11.19-01.04.20	20 000 000.00	20 038 072.32	1.16
EUR	CREDIT AGRICOLE SA/LONDON ECD 0.00000% 13.08.19-13.02.20	17 000 000.00	17 020 347.29	0.98
EUR	CREDIT AGRICOLE SA/LONDON ECD 0.00000% 12.09.19-02.03.20	15 000 000.00	15 021 462.80	0.87
EUR	CREDIT AGRICOLE SA/LONDON ECD 0.00000% 30.10.19-30.04.20	27 000 000.00	27 054 432.29	1.56
EUR	CREDIT SUISSE AG LONDON ECD 0.00000% 21.12.18-06.12.19	9 500 000.00	9 503 686.39	0.55
EUR	CREDIT SUISSE AG LONDON ECD 0.00000% 05.09.19-04.09.20	36 000 000.00	36 172 621.70	2.09
EUR	GOLDMAN SACHS INTL BANK-REG-S ECD 0.00000% 06.08.19-06.02.20	36 000 000.00	36 046 610.29	2.08
EUR	JYSKE BANK A/S ECD 0.00000% 04.07.19-06.01.20	35 000 000.00	35 026 546.36	2.03
EUR	MIZUHO CORPORATE BANK LONDON ECD 0.00000% 06.08.19-06.12.19	25 000 000.00	25 009 100.19	1.45
EUR	MUFG BANK LTD/LONDON ECD 0.00000% 07.06.19-09.12.19	22 000 000.00	22 011 117.90	1.27
EUR	MUFG BANK LTD/LONDON ECD 0.00000% 01.07.19-02.12.19	20 000 000.00	20 008 047.83	1.16
EUR	MUFG BANK LTD/LONDON ECD 0.00000% 09.07.19-09.01.20	19 000 000.00	19 017 373.83	1.10
EUR	NORINCHUKIN BANK ECD 0.00000% 29.08.19-29.11.19	2 000 000.00	2 000 662.04	0.12
EUR	NORINCHUKIN BANK ECD 0.00000% 11.09.19-10.02.20	500 000.00	500 625.31	0.03
EUR	SVENSKA HANDELSBANKEN AB ECD 0.00000% 05.04.19-03.04.20	15 000 000.00	15 029 600.48	0.87
EUR	SVENSKA HANDELSBANKEN AB ECD 0.00000% 22.07.19-21.07.20	32 000 000.00	32 048 438.27	1.85
EUR	TORONTO DOMINION BANK ECD 0.00000% 13.11.18-12.11.19	44 000 000.00	44 007 753.61	2.54
Total EUR			425 534 869.73	24.60

Total Euro-Depositenzertifikate, Nullcoupon

425 534 869.73 **24.60**

Euro-Commercial-Papers, Nullcoupon

EUR				
EUR	ABB FINANCE BV-REG-S ECP 0.00000% 16.10.19-18.11.19	30 500 000.00	30 505 452.80	1.76
EUR	BANQUE & CAISSE EPARGNE ETAT ECP 0.00000% 14.05.19-16.12.19	25 000 000.00	25 018 801.46	1.44
EUR	BANQUE FED DU CREDIT MU-REG-S ECP 0.00000% 01.10.19-06.01.20	21 000 000.00	21 017 421.65	1.21
EUR	BANQUE FEDERATIVE CRED-REG-S ECP 0.00000% 12.09.19-12.06.20	16 000 000.00	16 048 808.93	0.93
EUR	BP CAPITAL MARKETS PLC ECP 0.00000% 16.10.19-05.12.19	29 000 000.00	29 011 085.12	1.68
EUR	COOPERATIEVE RABOBANK-REG-S ECP 0.00000% 28.05.19-28.02.20	20 000 000.00	20 034 927.56	1.16
EUR	COOPERATIEVE RABOBANK-REG-S ECP 0.00000% 26.09.19-26.03.20	30 000 000.00	30 065 434.91	1.74
EUR	DNB NOR BANK ASA ECP 0.00000% 22.01.19-21.01.20	30 000 000.00	30 039 617.24	1.74
EUR	HEINEKEN NV-REG-S ECP 0.00000% 04.10.19-04.11.19	4 000 000.00	4 000 071.24	0.23
EUR	LA BANQUE POSTALE ECP 0.00000% 12.08.19-12.02.20	35 000 000.00	35 044 849.63	2.02
EUR	LANDESBANK HESSEN-TH GZ-REG-S ECP 0.00000% 11.02.19-23.03.20	16 000 000.00	16 027 695.86	0.93
EUR	LANDESBANK HESSEN-TH GZ-REG-S ECP 0.00000% 01.07.19-03.02.20	19 000 000.00	19 026 007.52	1.10
EUR	LANDESBANK HESSEN-TH GZ-REG-S ECP 0.00000% 13.08.19-11.08.20	25 000 000.00	25 071 560.87	1.45
EUR	LANSFORSÄKRINGAR BANK AB ECP 0.00000% 11.07.19-13.01.20	27 000 000.00	27 026 461.86	1.56
EUR	NORDEA BANK ABP-REG-S ECP 0.00000% 18.02.19-18.11.19	13 000 000.00	13 002 880.14	0.75
EUR	NORDEA BANK ABP-REG-S ECP 0.00000% 15.05.19-15.11.19	28 000 000.00	28 005 764.52	1.62

UBS (Lux) Money Market Fund – EUR
Jahresbericht per 31. Oktober 2019

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in EUR NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
EUR NORDEA BANK ABP-REG-S ECP 0.00000% 27.09.19-25.09.20	36 000 000.00	36 113 640.08	2.09
EUR OP CORPORATE BANK PLC ECP 0.00000% 04.02.19-04.11.19	8 500 000.00	8 500 532.97	0.49
EUR OP CORPORATE BANK PLC ECP 0.00000% 28.02.19-29.11.19	11 000 000.00	11 005 652.15	0.64
EUR OP CORPORATE BANK PLC ECP 0.00000% 20.05.19-20.11.19	5 000 000.00	5 001 253.09	0.29
EUR OP CORPORATE BANK PLC ECP 0.00000% 10.09.19-10.02.20	7 000 000.00	7 008 876.75	0.40
EUR OP CORPORATE BANK PLC ECP 0.00000% 11.09.19-11.03.20	6 000 000.00	6 010 137.06	0.35
EUR OP CORPORATE BANK PLC ECP 0.00000% 30.09.19-30.06.20	11 000 000.00	11 043 328.69	0.64
EUR OP CORPORATE BANK PLC ECP 0.00000% 01.10.19-06.01.20	11 000 000.00	11 008 097.11	0.64
EUR OP CORPORATE BANK PLC ECP 0.00000% 11.10.19-14.04.20	4 000 000.00	4 008 630.61	0.23
EUR OP CORPORATE BANK PLC ECP 0.00000% 28.10.19-26.10.20	15 000 000.00	15 053 294.48	0.87
EUR OP CORPORATE BANK PLC ECP 0.00000% 04.11.19-04.08.20	9 000 000.00	9 026 794.53	0.52
EUR PROCTER & GAMBLE CO ECP 0.00000% 07.08.19-07.11.19	25 500 000.00	25 502 335.59	1.47
EUR PROCTER & GAMBLE CO ECP 0.00000% 13.08.19-14.11.19	7 500 000.00	7 501 006.38	0.43
EUR PROCTER & GAMBLE CO ECP 0.00000% 22.08.19-25.11.19	14 000 000.00	14 003 155.56	0.81
EUR PROCTER & GAMBLE CO ECP 0.00000% 26.08.19-27.11.19	4 500 000.00	4 501 173.96	0.26
EUR PROCTER & GAMBLE CO ECP 0.00000% 28.08.19-29.11.19	15 500 000.00	15 504 321.39	0.90
EUR PROCTER & GAMBLE CO ECP 0.00000% 03.09.19-05.12.19	9 000 000.00	9 002 851.22	0.52
EUR PROCTER & GAMBLE CO ECP 0.00000% 04.09.19-06.12.19	4 000 000.00	4 001 239.88	0.23
EUR PROCTER & GAMBLE CO ECP 0.00000% 10.10.19-08.01.20	3 500 000.00	3 502 411.24	0.20
EUR SKANDINAVISKA ENSKILDA-REG-S ECP 0.00000% 08.05.19-06.05.20	61 000 000.00	61 183 088.97	3.54
EUR SVENSKA HANDELSBANKEN AB ECP 0.00000% 04.02.19-04.11.19	15 000 000.00	15 000 907.20	0.87
EUR SVENSKA HANDELSBANKEN AB ECP 0.00000% 19.09.19-19.03.20	18 000 000.00	18 034 014.20	1.04
EUR TENNET HOLDING BV-REG-S ECP 0.00000% 28.10.19-19.12.19	14 000 000.00	14 007 763.76	0.81
Total EUR		684 471 348.18	39.56
Total Euro-Commercial-Papers, Nullcoupon		684 471 348.18	39.56
Inländische Commercial-Papers, Nullcoupon			
EUR			
EUR BNP PARIBAS SA CP 0.00000% 15.05.19-15.11.19	40 000 000.00	40 007 456.20	2.31
EUR BNP PARIBAS SA CP 0.00000% 05.09.19-05.06.20	12 500 000.00	12 534 009.22	0.72
EUR DEKABANK DEUTSCHE GIROZENTRAL CP 0.00000% 09.10.19-10.02.20	20 000 000.00	20 024 169.17	1.16
EUR DEKABANK DEUTSCHE GIROZENTRAL CP 0.00000% 29.10.19-30.03.20	10 000 000.00	10 016 427.22	0.58
EUR LA BANQUE POSTALE CP 0.00000% 18.03.19-18.03.20	27 000 000.00	27 044 441.58	1.56
EUR SOCIETE GE-144A CP 0.00000% 13.06.19-13.03.20	40 000 000.00	40 056 956.54	2.32
Total EUR		149 683 459.93	8.65
Total Inländische Commercial-Papers, Nullcoupon		149 683 459.93	8.65
Total Andere Geldmarktinstrumente im Sinne des Artikel 41 (1) h) des abgeänderten luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010		1 259 689 677.84	72.81
OGAW/Andere OGA im Sinne des Artikels 41 (1) e) des abgeänderten luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010			
Investment Fonds, open end			
Irland			
EUR UBS (IRL) SELECT MONEY MARKET FUND-EUR-S-DIST	7 113.35	70 883 654.99	4.10
Total Irland		70 883 654.99	4.10
Total Investment Fonds, open end		70 883 654.99	4.10
Total OGAW/Andere OGA im Sinne des Artikels 41 (1) e) des abgeänderten luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010		70 883 654.99	4.10
Total des Wertpapierbestandes		1 499 282 280.82	86.66
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel		85 527 377.30	4.94
Festgelder und Treuhandanlagen		177 000 000.00	10.23
Andere Aktiva und Passiva		-31 643 914.41	-1.83
Total des Nettovermögens		1 730 165 743.71	100.00

UBS (Lux) Money Market Fund – GBP

Dreijahresvergleich

Datum	ISIN	31.10.2019	31.10.2018	31.10.2017
Nettovermögen in GBP		99 543 905.84	112 154 448.12	175 479 389.15
Klasse F-acc	LU0454364034			
Anteile im Umlauf		106 733.7760	117 069.2160	170 132.2840
Nettoinventarwert pro Anteil in GBP		106.07	105.20	104.66
Klasse K-1-acc	LU0395207458			
Anteile im Umlauf		3.9000	3.9000	3.9000
Nettoinventarwert pro Anteil in GBP		2 589 482.80	2 571 903.76	2 561 955.42
Klasse P-acc	LU0006277635			
Anteile im Umlauf		78 729.0410	90 337.8710	126 060.5830
Nettoinventarwert pro Anteil in GBP		830.13	827.45	827.03
Klasse Q-acc	LU0395207615			
Anteile im Umlauf		125 492.3880	149 011.7050	431 377.6780
Nettoinventarwert pro Anteil in GBP		101.75	101.06	100.67

Performance

	Währung	2018/2019	2017/2018	2016/2017
Klasse F-acc	GBP	0.8%	0.5%	0.2%
Klasse K-1-acc	GBP	0.7%	0.4%	0.1%
Klasse P-acc	GBP	0.3%	0.1%	0.1%
Klasse Q-acc	GBP	0.7%	0.4%	0.1%

Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar.
Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.
Die Performancedaten sind ungeprüft.
Der Subfonds verfügt über keine Benchmark.

Bericht des Portfolio Managers

Im Rechnungsjahr vom 1. November 2018 bis zum 31. Oktober 2019 blieb der 3-Monats-GBP Libor nahezu unverändert und beendete das Rechnungsjahr bei 0.8%, gegenüber 0.82% im Vorjahr. Die Bank of England liess ihren Basiszins unverändert und beobachtete den politischen Prozess um den Brexit vorsichtig.

Die Rendite des Subfonds war mit der von defensiven Geldmarktanlagen vergleichbar. Die absolute Performance im Rechnungsjahr war positiv.

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens	
Grossbritannien	19.97
Frankreich	14.56
Deutschland	9.01
Vereinigte Staaten	7.30
Australien	7.03
Niederlande	6.90
Kanada	5.52
Norwegen	4.55
Irland	4.03
Finnland	3.01
Neuseeland	2.51
Singapur	2.01
Luxemburg	2.01
Schweden	0.50
Total	88.91

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens	
Banken & Kreditinstitute	71.46
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	13.42
Anlagefonds	4.03
Total	88.91

Nettovermögensaufstellung

	GBP
Aktiva	31.10.2019
Wertpapierbestand, Einstandswert	88 667 850.10
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	-158 983.39
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	88 508 866.71
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder (Erläuterung 1)	1 724 689.68
Festgelder und Treuhandanlagen (Erläuterung 1)	9 000 000.00
Forderungen aus Zeichnungen	357 802.54
Zinsforderungen aus Wertpapieren	493 967.98
Zinsforderungen aus liquiden Mitteln	488.32
Sonstige Aktiva	6 969.28
Total Aktiva	100 092 784.51
Passiva	
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-522 161.88
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-23 713.64
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-1 000.85
Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-2 002.30
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-26 716.79
Total Passiva	-548 878.67
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	99 543 905.84

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	GBP
Erträge	1.11.2018-31.10.2019
Zinsertrag auf liquide Mittel	56 909.93
Zinsen auf Wertpapiere	901 050.75
Dividenden	6 478.18
Total Erträge	964 438.86
Aufwendungen	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-470 760.57
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-10 111.27
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-6 217.85
Zinsaufwand auf liquide Mittel und Kontokorrentkredit	-1 170.39
Total Aufwendungen	-488 260.08
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	476 178.78
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	-419 146.31
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus renditebewerteten Wertpapieren und Geldmarktinstrumenten	359 585.99
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	44.14
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	-59 516.18
Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres	416 662.60
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	64 744.62
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) renditebewerteter Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	-5 403.20
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	59 341.42
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	476 004.02

Veränderungen des Nettovermögens

	1.11.2018-31.10.2019	GBP
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		112 154 448.12
Zeichnungen	37 977 519.88	
Rücknahmen	-51 064 066.18	
Total Mittelzufluss (-abfluss)		-13 086 546.30
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	476 178.78	
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	-59 516.18	
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	59 341.42	
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit		476 004.02
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres		99 543 905.84

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.11.2018-31.10.2019	
Klasse		F-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres		117 069.2160
Anzahl der ausgegebenen Anteile		113 736.1920
Anzahl der zurückgegebenen Anteile		-124 071.6320
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres		106 733.7760
Klasse		K-1-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres		3.9000
Anzahl der ausgegebenen Anteile		0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile		0.0000
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres		3.9000
Klasse		P-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres		90 337.8710
Anzahl der ausgegebenen Anteile		24 744.5320
Anzahl der zurückgegebenen Anteile		-36 353.3620
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres		78 729.0410
Klasse		Q-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres		149 011.7050
Anzahl der ausgegebenen Anteile		53 702.5670
Anzahl der zurückgegebenen Anteile		-77 221.8840
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres		125 492.3880

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 31. Oktober 2019

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in GBP NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
-------------	--------------------	---	---------------------------------

Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden

Medium-Term Notes, fester Zins

GBP				
GBP	ABN AMRO BANK NV-REG-S 1.00000% 17-30.06.20	3 400 000.00	3 397 756.00	3.41
GBP	ASB FINANCE LTD-REG-S 1.00000% 16-07.09.20	2 500 000.00	2 497 085.00	2.51
GBP	BANK OF AMERICA CORP 5.50000% 03-04.12.19	1 750 000.00	1 756 422.50	1.77
GBP	BANQUE FEDER DU CREDIT MUTUEL-REG-S 0.87500% 17-08.06.20	1 200 000.00	1 197 993.60	1.20
GBP	BMW US CAPITAL LLC REG-S 2.00000% 14-20.11.19	3 500 000.00	3 502 450.00	3.52
GBP	BNP PARIBAS SA 2.37500% 12-20.11.19	3 300 000.00	3 301 914.00	3.32
GBP	DEXIA CREDIT LOCAL DE FRANCE-REG-S 2.00000% 15-17.06.20	2 000 000.00	2 011 680.00	2.02
GBP	DNB BANK ASA-REG-S 4.25000% 12-27.01.20	3 500 000.00	3 525 018.00	3.54
GBP	JPMORGAN CHASE & CO-REG-S 1.87500% 15-10.02.20	2 000 000.00	2 004 532.00	2.01
GBP	NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD-REG-S 1.87500% 15-20.02.20	1 500 000.00	1 503 714.00	1.51
GBP	SANTANDER UK PLC-REG-S 1.87500% 15-17.02.20	2 000 000.00	2 004 300.00	2.01
GBP	SHELL INTERNATIONAL FINANCE BV 2.00000% 14-20.12.19	2 566 000.00	2 568 771.28	2.58
Total GBP			29 271 636.38	29.40

Total Medium-Term Notes, fester Zins **29 271 636.38** **29.40**

Medium-Term Notes, variabler Zins

GBP				
GBP	AUSTRALIA & NEW ZEALAND BANKING 1M LIBOR+31BP 18-27.11.19	1 000 000.00	1 000 110.00	1.00
GBP	NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD-REG-S 3M LIBOR+32BP 18-24.04.21	2 000 000.00	1 998 860.08	2.01
GBP	WESTPAC BANKING CORP 1M LIBOR+34BP 18-04.12.19	2 500 000.00	2 499 976.55	2.51
Total GBP			5 498 946.63	5.52

Total Medium-Term Notes, variabler Zins **5 498 946.63** **5.52**

Anleihen, fester Zins

GBP				
GBP	VOLKSWAGEN FINANCIAL SERVICES NV-REG-S 1.75000% 15-17.04.20	900 000.00	901 308.60	0.91
Total GBP			901 308.60	0.91

Total Anleihen, fester Zins **901 308.60** **0.91**

Anleihen, variabler Zins

GBP				
GBP	DNB BOLIGKREDIT AS-REG-S 3M LIBOR+28BP 15-17.02.20	1 000 000.00	1 000 490.00	1.01
Total GBP			1 000 490.00	1.01

Total Anleihen, variabler Zins **1 000 490.00** **1.01**

Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden **36 672 381.61** **36.84**

Andere Geldmarktinstrumente im Sinne des Artikel 41 (1) h) des abgeänderten luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010

Euro-Depositenzertifikate, fester Zins

GBP				
GBP	BANK OF MONTREAL ECD 1.20000% 07.12.18-06.12.19	2 500 000.00	2 501 030.57	2.51
GBP	GOLDMAN SACHS INTL BANK-REG-S ECD 0.87000% 09.08.19-12.11.19	3 000 000.00	3 000 068.05	3.01
GBP	SOCIETE GENERALE-REG-S ECD 0.92000% 17.06.19-17.03.20	1 000 000.00	1 000 214.29	1.01
GBP	SVENSKA HANDELSBANKEN AB ECD 0.90500% 24.05.19-25.11.19	500 000.00	500 046.49	0.50
Total GBP			7 001 359.40	7.03

Total Euro-Depositenzertifikate, fester Zins **7 001 359.40** **7.03**

Euro-Depositenzertifikate, Nullcoupon

GBP				
GBP	CHINA CONSTR BK CORP LN-REG-S ECD 0.00000% 29.05.19-29.11.19	900 000.00	899 456.62	0.90
GBP	LANDESBANK HESSEN-THUERINGEN ECD 0.00000% 19.09.19-19.06.20	3 500 000.00	3 480 721.13	3.50
GBP	MIZUHO CORPORATE BANK LONDON ECD 0.00000% 05.08.19-12.11.19	3 000 000.00	2 999 300.90	3.01
GBP	SOCIETE GENERALE-REG-S ECD 0.00000% 08.04.19-10.01.20	2 000 000.00	1 997 074.02	2.01
GBP	STANDARD CHARTERED BANK ECD 0.00000% 06.08.19-06.02.20	3 000 000.00	2 993 407.12	3.01
GBP	SUMITOMO MITSUI TRUST BK/UK ECD 0.00000% 09.08.19-23.01.20	3 000 000.00	2 994 320.12	3.01
Total GBP			15 364 279.91	15.44

Total Euro-Depositenzertifikate, Nullcoupon **15 364 279.91** **15.44**

Euro-Commercial-Papers, Nullcoupon

GBP				
GBP	DBS BANK LTD-REG-S ECP 0.00000% 10.06.19-10.12.19	2 000 000.00	1 998 500.59	2.01
GBP	DEKABANK DEUTSCHE GIROZENTRAL ECP 0.00000% 10.09.19-10.03.20	3 000 000.00	2 991 460.98	3.00
GBP	DEXIA CREDIT LOCAL SA-REG-S ECP 0.00000% 22.08.19-02.03.20	3 000 000.00	2 992 188.74	3.01
GBP	DZ BANK DT ZENTRAL-GENO-REG-S ECP 0.00000% 03.10.19-03.02.20	2 500 000.00	2 494 714.45	2.51
GBP	INDUS&COM BK OF CHINA (LUX) ECP 0.00000% 11.09.19-11.12.19	2 000 000.00	1 998 165.23	2.01
GBP	LA BANQUE POSTALE ECP 0.00000% 20.09.19-30.01.20	1 000 000.00	997 889.40	1.00
GBP	LA BANQUE POSTALE ECP 0.00000% 30.09.19-30.01.20	1 000 000.00	997 880.68	1.00
GBP	LEGAL & GENERAL FIN PLC-REG-S ECP 0.00000% 25.07.19-27.01.20	3 000 000.00	2 993 837.10	3.01
GBP	OP CORPORATE BANK PLC ECP 0.00000% 11.09.19-11.12.19	3 000 000.00	2 997 526.91	3.01
GBP	TORONTO DOMINION BANK ECP 0.00000% 07.06.19-09.12.19	3 000 000.00	2 997 766.15	3.01
Total GBP			23 459 930.23	23.57

Total Euro-Commercial-Papers, Nullcoupon **23 459 930.23** **23.57**

UBS (Lux) Money Market Fund – GBP
Jahresbericht per 31. Oktober 2019

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in GBP NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
Inländische Depositenzertifikate, fester Zins			
GBP			
GBP SANTANDER UK PLC CD 0.82000% 06.08.19-10.02.20	2 000 000.00	1 995 415.56	2.00
Total GBP		1 995 415.56	2.00
Total Inländische Depositenzertifikate, fester Zins		1 995 415.56	2.00
Total Andere Geldmarktinstrumente im Sinne des Artikel 41 (1) h) des abgeänderten luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010		47 820 985.10	48.04
OGAW/Andere OGA im Sinne des Artikels 41 (1) e) des abgeänderten luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010			
Investment Fonds, open end			
Irland			
GBP UBS (IRL) SELECT MONEY MARKET FUND-GBP-S-DIST	401.55	4 015 500.00	4.03
Total Irland		4 015 500.00	4.03
Total Investment Fonds, open end		4 015 500.00	4.03
Total OGAW/Andere OGA im Sinne des Artikels 41 (1) e) des abgeänderten luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010		4 015 500.00	4.03
Total des Wertpapierbestandes		88 508 866.71	88.91
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel		1 724 689.68	1.73
Festgelder und Treuhandanlagen		9 000 000.00	9.04
Andere Aktiva und Passiva		310 349.45	0.32
Total des Nettovermögens		99 543 905.84	100.00

UBS (Lux) Money Market Fund – USD

Dreijahresvergleich

Datum	ISIN	31.10.2019	31.10.2018	31.10.2017
Nettovermögen in USD		3 108 030 842.89	2 940 273 022.47	3 758 633 842.15
Klasse F-acc	LU0454364208			
Anteile im Umlauf		253 904.7620	230 248.1280	434 807.3230
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		1 846.14	1 799.89	1 766.60
Klasse INSTITUTIONAL-acc	LU0395209405			
Anteile im Umlauf		30 116.1620	23 957.2470	19 643.5010
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		1 092.86	1 066.35	1 047.26
Klasse I-X-acc	LU0395210247			
Anteile im Umlauf		42 320.8890	18 844.5060	23 949.4750
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		1 096.33	1 067.78	1 046.73
Klasse K-1-acc	LU0395209157			
Anteile im Umlauf		49.8000	29.4000	21.9000
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		5 445 726.35	5 316 900.44	5 225 081.98
Klasse P-acc	LU0006277684			
Anteile im Umlauf		1 110 552.5800	1 203 841.7910	1 479 919.0820
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		1 803.78	1 767.38	1 745.50
Klasse (CAD hedged) P-acc	LU1397021822			
Anteile im Umlauf		58 733.3400	65 120.0150	83 974.6460
Nettoinventarwert pro Anteil in CAD		1 024.04	1 011.88	1 005.30
Klasse Q-acc	LU0357617645			
Anteile im Umlauf		1 720 515.1000	829 917.2730	556 171.3330
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		105.84	103.34	101.55
Klasse (CAD hedged) Q-acc	LU1397022127			
Anteile im Umlauf		8 103.6790	37 813.0450	12 091.0760
Nettoinventarwert pro Anteil in CAD		103.40	101.82	100.70
Klasse U-X-acc	LU0395210593			
Anteile im Umlauf		5 157.0800	5 319.0000	11 764.0000
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		11 069.52	10 781.21	10 568.56

Performance

	Währung	2018/2019	2017/2018	2016/2017
Klasse F-acc	USD	2.6%	1.9%	1.1%
Klasse INSTITUTIONAL-acc	USD	2.5%	1.8%	1.1%
Klasse I-X-acc	USD	2.7%	2.0%	1.3%
Klasse K-1-acc	USD	2.4%	1.8%	1.0%
Klasse P-acc	USD	2.1%	1.3%	0.5%
Klasse (CAD hedged) P-acc	CAD	1.2%	0.7%	0.4%
Klasse Q-acc	USD	2.4%	1.8%	1.0%
Klasse (CAD hedged) Q-acc	CAD	1.6%	1.1%	0.5%
Klasse U-X-acc	USD	2.7%	2.0%	1.3%

Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar.
Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.
Die Performancedaten sind ungeprüft.
Der Subfonds verfügt über keine Benchmark.

Bericht des Portfolio Managers

Im Rechnungsjahr vom 1. November 2018 bis zum 31. Oktober 2019 sanken die Zinsen am US-Geldmarkt von 2.58% auf 1.90% (3-Monats-USD-Libor), nachdem sie im Dezember 2018 einen Höchstwert von 2.83% erreicht hatten. Dies spiegelt vor allem die Geldpolitik der US-Notenbank, die zunächst ihre allmähliche Straffung fortgesetzt hatte, die Zinsen jedoch ab Juli 2019 dreimal senkte, da sich die Aussichten für das Wirtschaftswachstum abgeschwächt hatten.

Die Rendite des Subfonds war mit der von defensiven Geldmarktanlagen vergleichbar. Die absolute Performance im Rechnungsjahr war positiv.

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens	
Grossbritannien	24.61
Deutschland	15.44
Frankreich	9.11
Schweden	7.46
Vereinigte Staaten	6.68
Niederlande	6.35
Luxemburg	5.12
Irland	3.95
Finnland	3.73
Norwegen	2.25
Dänemark	2.24
Kanada	1.73
Japan	1.35
Australien	1.15
Spanien	0.96
Schweiz	0.33
Total	92.46

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens	
Banken & Kreditinstitute	68.65
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	8.69
Versicherungen	6.19
Anlagefonds	3.95
Verkehr & Transport	1.61
Erdöl	1.22
Diverse Konsumgüter	0.93
Öffentlich-rechtliche Körperschaften	0.80
Supranationale Organisationen	0.32
Kantone, Bundesstaaten	0.10
Total	92.46

Nettovermögensaufstellung

	USD
Aktiva	31.10.2019
Wertpapierbestand, Einstandswert	2 855 089 479.77
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	18 685 040.83
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	2 873 774 520.60
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder (Erläuterung 1)	10 222 148.71
Festgelder und Treuhandanlagen (Erläuterung 1)	230 000 000.00
Forderungen aus Zeichnungen	30 766 795.25
Zinsforderungen aus Wertpapieren	1 654 588.01
Zinsforderungen aus liquiden Mitteln	12 075.00
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 1)	-230 417.14
Total Aktiva	3 146 199 710.43
Passiva	
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-37 284 951.18
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-760 684.84
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-31 249.23
Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-91 982.29
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-883 916.36
Total Passiva	-38 168 867.54
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	3 108 030 842.89

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	USD
Erträge	1.11.2018-31.10.2019
Zinsertrag auf liquide Mittel	5 858 450.50
Zinsen auf Wertpapiere	10 357 675.65
Dividenden	343 845.01
Total Erträge	16 559 971.16
Aufwendungen	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-13 505 639.14
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-303 896.33
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-183 694.13
Total Aufwendungen	-13 993 229.60
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	2 566 741.56
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbeurteilten Wertpapieren ausser Optionen	-700 667.75
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus renditebeurteilten Wertpapieren und Geldmarktinstrumenten	59 855 182.70
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	397 307.80
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	-683 952.76
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	58 867 869.99
Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres	61 434 611.55
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbeurteilter Wertpapiere ausser Optionen	208 682.97
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) renditebeurteilter Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	4 568 504.08
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Devisenterminkontrakten	-223 588.14
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	4 553 598.91
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	65 988 210.46

Veränderungen des Nettovermögens

USD

	1.11.2018-31.10.2019
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	2 940 273 022.47
Zeichnungen	3 366 210 387.52
Rücknahmen	-3 264 440 777.56
Total Mittelzufluss (-abfluss)	101 769 609.96
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	2 566 741.56
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	58 867 869.99
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	4 553 598.91
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	65 988 210.46
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	3 108 030 842.89

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.11.2018-31.10.2019
Klasse	F-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	230 248.1280
Anzahl der ausgegebenen Anteile	716 958.1170
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-693 301.4830
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	253 904.7620
Klasse	INSTITUTIONAL-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	23 957.2470
Anzahl der ausgegebenen Anteile	23 921.9640
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-17 763.0490
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	30 116.1620
Klasse	I-X-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	18 844.5060
Anzahl der ausgegebenen Anteile	42 889.4750
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-19 413.0920
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	42 320.8890
Klasse	K-1-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	29.4000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	44.2000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-23.8000
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	49.8000
Klasse	P-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	1 203 841.7910
Anzahl der ausgegebenen Anteile	762 887.0970
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-856 176.3080
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	1 110 552.5800
Klasse	(CAD hedged) P-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	65 120.0150
Anzahl der ausgegebenen Anteile	1 832.2950
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-8 218.9700
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	58 733.3400
Klasse	Q-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	829 917.2730
Anzahl der ausgegebenen Anteile	2 860 626.4010
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-1 970 028.5740
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	1 720 515.1000
Klasse	(CAD hedged) Q-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	37 813.0450
Anzahl der ausgegebenen Anteile	575.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-30 284.3660
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	8 103.6790
Klasse	U-X-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	5 319.0000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	8 094.8810
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-8 256.8010
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	5 157.0800

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 31. Oktober 2019

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
-------------	--------------------	---	---------------------------------

Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden

Notes, fester Zins

USD

USD	COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA-REG-S 5.00000% 10-19.03.20	2 500 000.00	2 527 025.00	0.08
USD	MIZUHO BANK LTD-REG-S 2.40000% 15-26.03.20	5 000 000.00	5 007 850.00	0.16
USD	SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB 2.30000% 17-11.03.20	1 900 000.00	1 901 764.15	0.06
Total USD			9 436 639.15	0.30

Total Notes, fester Zins

9 436 639.15 0.30

Notes, variabler Zins

USD

USD	SUMITOMO MITSUI BANKING CORP 3M LIBOR+37BP 18-16.10.20	18 000 000.00	18 038 421.00	0.58
USD	WESTPAC BANKING CORP 3M LIBOR+28BP 18-15.05.20	6 300 000.00	6 305 166.00	0.20
Total USD			24 343 587.00	0.78

Total Notes, variabler Zins

24 343 587.00 0.78

Medium-Term Notes, fester Zins

USD

USD	KOMMUNEKREDIT-REG-S 1.62500% 17-12.06.20	10 000 000.00	9 981 900.00	0.32
USD	MORGAN STANLEY 5.50000% 10-26.01.20	1 400 000.00	1 411 146.80	0.05
Total USD			11 393 046.80	0.37

Total Medium-Term Notes, fester Zins

11 393 046.80 0.37

Medium-Term Notes, variabler Zins

USD

USD	NORDRHEIN-WESTFALEN, STATE OF-REG-S 3M LIBOR+2BP 18-16.10.20	3 000 000.00	2 999 723.67	0.10
USD	TORONTO-DOMINION BANK/THE 3M LIBOR+28BP 18-11.06.20	33 700 000.00	33 757 707.88	1.08
Total USD			36 757 431.55	1.18

Total Medium-Term Notes, variabler Zins

36 757 431.55 1.18

Anleihen, fester Zins

USD

USD	WESTPAC BANKING CORP-144A 2.00000% 15-03.03.20	19 000 000.00	18 998 480.00	0.61
Total USD			18 998 480.00	0.61

Total Anleihen, fester Zins

18 998 480.00 0.61

Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden

100 929 184.50 3.24

Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden

Notes, fester Zins

USD

USD	JPMORGAN CHASE & CO 4.40000% 10-22.07.20	5 000 000.00	5 089 970.50	0.16
Total USD			5 089 970.50	0.16

Total Notes, fester Zins

5 089 970.50 0.16

Notes, variabler Zins

USD

USD	CITIBANK NA 3M LIBOR+35BP 18-12.02.21	6 000 000.00	6 008 911.20	0.19
USD	JPMORGAN CHASE BANK NA 3M LIBOR+34BP 18-26.04.21	12 000 000.00	12 006 762.00	0.39
Total USD			18 015 673.20	0.58

Total Notes, variabler Zins

18 015 673.20 0.58

Medium-Term Notes, variabler Zins

USD

USD	WELLS FARGO BANK NA 3M LIBOR+65BP 16-06.12.19	3 000 000.00	3 002 238.30	0.10
Total USD			3 002 238.30	0.10

Total Medium-Term Notes, variabler Zins

3 002 238.30 0.10

Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden

26 107 882.00 0.84

Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die nicht an einer offiziellen Börse oder einem anderen geregelten Markt gehandelt werden

Euro-Depositenzertifikate, Nullcoupon

USD

USD	DZ BANK DT ZENTRAL-GBK LDN ECD 0.00000% 17.09.19-17.03.20	40 000 000.00	39 700 557.34	1.28
USD	NATIONAL AUSTRALIA BK LONDON ECD 0.00000% 09.11.18-04.11.19	12 000 000.00	11 997 887.49	0.38
Total USD			51 698 444.83	1.66

Total Euro-Depositenzertifikate, Nullcoupon

51 698 444.83 1.66

UBS (Lux) Money Market Fund – USD
Jahresbericht per 31. Oktober 2019

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
Euro-Depositenzertifikate, variabler Zins			
USD			
USD RABOBANK LONDON ECD FLR 13.08.19-13.08.20	30 000 000.00	30 000 867.03	0.97
Total USD		30 000 867.03	0.97
Total Euro-Depositenzertifikate, variabler Zins		30 000 867.03	0.97
Euro-Commercial-Papers, Nullcoupon			
USD			
USD BANQUE FED DU CREDIT MU-REG-S ECP 0.00000% 25.10.19-23.10.20	30 000 000.00	29 434 064.25	0.95
USD BANQUE GENERALE DU LUXEMBOURG ECP 0.00000% 24.01.19-23.01.20	20 000 000.00	19 916 708.79	0.64
Total USD		49 350 773.04	1.59
Total Euro-Commercial-Papers, Nullcoupon		49 350 773.04	1.59
Inländische Commercial-Papers, Nullcoupon			
USD			
USD AIR LIQUIDE US LLC-144A CP 0.00000% 17.07.19-18.11.19	4 000 000.00	3 996 760.00	0.13
Total USD		3 996 760.00	0.13
Total Inländische Commercial-Papers, Nullcoupon		3 996 760.00	0.13
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die nicht an einer offiziellen Börse oder einem anderen geregelten Markt gehandelt werden		135 046 844.90	4.35
Andere Geldmarktinstrumente im Sinne des Artikel 41 (1) h) des abgeänderten luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010			
Euro-Depositenzertifikate, fester Zins			
USD			
USD CANADIAN IMPERIAL BANK OF COM ECD 2.90000% 25.01.19-24.01.20	30 000 000.00	30 077 237.77	0.97
USD GOLDMAN SACHS INTL BANK-REG-S ECD 2.28000% 13.08.19-13.02.20	50 000 000.00	50 016 214.08	1.61
Total USD		80 093 451.85	2.58
Total Euro-Depositenzertifikate, fester Zins		80 093 451.85	2.58
Euro-Depositenzertifikate, Nullcoupon			
USD			
USD BANK OF MONTREAL ECD 0.00000% 09.11.18-08.11.19	9 000 000.00	8 996 810.23	0.29
USD BANQUE FED DU CREDIT MU-REG-S ECD 0.00000% 23.11.18-22.11.19	33 500 000.00	33 466 214.14	1.08
USD INDUS&COM BK OF CHINA (LUX) ECD 0.00000% 15.08.19-15.11.19	10 000 000.00	9 992 181.54	0.32
USD INDUS&COMM BK CHINA/LDN-REG-S ECD 0.00000% 04.10.19-06.01.20	30 000 000.00	29 886 189.05	0.96
USD JYSKE BANK A/S ECD 0.00000% 05.07.19-06.01.20	25 000 000.00	24 906 655.47	0.80
USD JYSKE BANK A/S ECD 0.00000% 16.09.19-16.03.20	35 000 000.00	34 732 642.18	1.12
USD KOREA DEVELOPMENT BANK LONDON ECD 0.00000% 09.05.19-12.11.19	20 000 000.00	19 988 725.41	0.64
USD LANDESBANK HESSEN-THUERINGEN ECD 0.00000% 16.05.19-18.02.20	13 000 000.00	12 924 875.51	0.42
USD LANDESBANK HESSEN-THUERINGEN ECD 0.00000% 01.10.19-01.10.20	50 000 000.00	49 081 603.82	1.58
USD MIZUHO CORPORATE BANK LONDON ECD 0.00000% 04.09.19-02.01.20	50 000 000.00	49 835 884.96	1.60
USD NORINCHUKIN BANK ECD 0.00000% 15.08.19-15.11.19	60 000 000.00	59 956 963.77	1.93
USD NORINCHUKIN BANK ECD 0.00000% 08.10.19-09.01.20	45 000 000.00	44 836 637.53	1.44
USD NORINCHUKIN BANK ECD 0.00000% 09.10.19-09.01.20	2 000 000.00	1 992 568.55	0.06
USD SOCIETE GENERALE-REG-S ECD 0.00000% 05.09.19-05.06.20	30 000 000.00	30 001 699.00	0.97
USD STANDARD CHARTERED BANK ECD 0.00000% 18.10.19-20.04.20	20 000 000.00	19 811 588.83	0.64
USD SUMITOMO MITSUI TRUST BK/UK ECD 0.00000% 24.09.19-24.03.20	30 000 000.00	29 755 559.28	0.96
USD SUMITOMO MITSUI TRUST BK/UK ECD 0.00000% 07.10.19-07.04.20	25 000 000.00	24 775 697.57	0.80
USD TORONTO DOMINION BANK ECD 0.00000% 08.07.19-08.01.20	75 000 000.00	74 728 138.59	2.40
Total USD		559 670 635.43	18.01
Total Euro-Depositenzertifikate, Nullcoupon		559 670 635.43	18.01
Euro-Depositenzertifikate, variabler Zins			
USD			
USD CANADIAN IMPERIAL BANK OF COM ECD VAR 09.07.19-09.07.20	70 000 000.00	70 002 595.29	2.25
USD DNB BANK ASA ECD VAR 29.07.19-27.07.20	30 000 000.00	30 001 289.98	0.97
USD RABOBANK NEDERLAND NV-REG-S ECD FLR 17.09.19-17.03.20	30 000 000.00	30 019 373.37	0.97
USD ROYAL BANK OF CANADA/LDN ECD VAR 24.07.19-24.07.20	30 000 000.00	30 001 252.25	0.96
Total USD		160 024 510.89	5.15
Total Euro-Depositenzertifikate, variabler Zins		160 024 510.89	5.15
Euro-Commercial-Papers, Nullcoupon			
USD			
USD ABN AMRO BANK NV ECP 0.00000% 16.11.18-15.11.19	20 000 000.00	19 985 896.59	0.64
USD ABN AMRO BANK NV ECP 0.00000% 07.01.19-06.01.20	40 000 000.00	39 860 969.10	1.28
USD AKADEMISKA HUS AB-REG-S ECP 0.00000% 05.09.19-05.03.20	5 000 000.00	4 966 408.64	0.16
USD AKADEMISKA HUS AB-REG-S ECP 0.00000% 02.10.19-07.01.20	10 000 000.00	9 964 770.16	0.32
USD ALLIANZ SE-REG-S ECP 0.00000% 22.02.19-21.02.20	78 000 000.00	77 535 298.51	2.49
USD ALLIANZ SE-REG-S ECP 0.00000% 27.08.19-29.11.19	25 000 000.00	24 965 815.58	0.80
USD ASB FINANCE LTD LONDON-REG-S ECP 0.00000% 15.10.19-15.04.20	40 000 000.00	39 662 600.31	1.28
USD BANK OF CHINA LTD/TOKYO ECP 0.00000% 28.10.19-03.02.20	19 000 000.00	18 886 160.77	0.61
USD BANQUE FEDERATIVE CRED-REG-S ECP 0.00000% 22.05.19-20.05.20	17 500 000.00	17 314 912.12	0.56
USD BANQUE FEDERATIVE CRED-REG-S ECP 0.00000% 26.09.19-24.09.20	25 000 000.00	24 555 990.68	0.79
USD BP CAPITAL MARKETS PLC ECP 0.00000% 05.02.19-05.11.19	28 500 000.00	28 493 524.24	0.92
USD BP CAPITAL MARKETS PLC ECP 0.00000% 04.10.19-06.01.20	25 000 000.00	24 911 743.85	0.80
USD BP CAPITAL MARKETS PLC ECP 0.00000% 11.10.19-14.04.20	6 000 000.00	5 945 939.26	0.19
USD CLEARSTREAM BANKING ECP 0.00000% 03.07.19-01.07.20	30 000 000.00	29 613 369.48	0.95
USD CLEARSTREAM BANKING ECP 0.00000% 30.08.19-28.02.20	10 000 000.00	9 937 824.39	0.32
USD COMMONWEALTH BANK AUSTRALIA ECP 0.00000% 13.11.18-08.11.19	8 000 000.00	7 997 216.94	0.26

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens	
USD DEKABANK DEUTSCHE GIROZENTRAL ECP 0.00000% 08.08.19-10.02.20	35 000 000.00	34 791 884.49	1.12	
USD DEKABANK DEUTSCHE GIROZENTRAL ECP 0.00000% 31.10.19-03.04.20	45 000 000.00	44 622 448.17	1.44	
USD DEUTSCHE BAHN AG ECP 0.00000% 30.09.19-01.11.19	50 000 000.00	49 995 083.47	1.61	
USD DEXIA CREDIT LOCAL SA-REG-S ECP 0.00000% 07.05.19-08.11.19	44 000 000.00	43 984 035.47	1.41	
USD DNB BANK ASA ECP 0.00000% 05.07.19-02.01.20	40 000 000.00	39 873 895.88	1.28	
USD DZ PRIVATBANK SA-REG-S ECP 0.00000% 09.11.18-08.11.19	20 000 000.00	19 992 739.15	0.64	
USD DZ PRIVATBANK SA-REG-S ECP 0.00000% 06.05.19-06.02.20	30 000 000.00	29 845 793.52	0.96	
USD DZ PRIVATBANK SA-REG-S ECP 0.00000% 15.10.19-16.03.20	40 000 000.00	39 705 175.76	1.28	
USD EUROHIMA ECP 0.00000% 14.08.19-16.03.20	10 200 000.00	10 126 421.70	0.33	
USD HENKEL AG& CO KGAA ECP 0.00000% 22.08.19-21.02.20	14 000 000.00	13 919 977.25	0.45	
USD HENKEL AG& CO KGAA ECP 0.00000% 09.09.19-09.01.20	15 000 000.00	14 943 941.96	0.48	
USD ING BANK NV-REG-S ECP 0.00000% 21.10.19-21.04.20	30 000 000.00	29 728 802.04	0.96	
USD INST DE CREDITO OFICIAL-REG-S ECP 0.00000% 09.10.19-09.01.20	30 000 000.00	29 889 856.35	0.96	
USD JP MORGAN SECURITIES LLC ECP 0.00000% 20.05.19-20.11.19	5 000 000.00	4 995 146.87	0.16	
USD JP MORGAN SECURITIES LLC ECP 0.00000% 01.10.19-01.04.20	77 000 000.00	76 362 910.13	2.46	
USD JP MORGAN SECURITIES LLC ECP 0.00000% 11.10.19-09.04.20	5 000 000.00	4 957 983.64	0.16	
USD KOREA DEVELOPMENT BANK LONDON ECP 0.00000% 11.10.19-14.04.20	40 000 000.00	39 640 500.78	1.28	
USD LA BANQUE POSTALE ECP 0.00000% 06.08.19-06.02.20	25 000 000.00	24 855 943.75	0.80	
USD LA BANQUE POSTALE ECP-REG-S 0.00000% 21.08.19-21.05.20	45 000 000.00	44 511 465.81	1.43	
USD LA BANQUE POSTALE ECP 0.00000% 27.03.19-27.12.19	5 000 000.00	4 985 371.66	0.16	
USD LA BANQUE POSTALE ECP 0.00000% 01.07.19-02.01.20	30 000 000.00	29 895 453.06	0.96	
USD LANDESBANK BADEN-WUERTTEMBERG ECP 0.00000% 21.06.19-21.01.20	115 000 000.00	114 494 755.02	3.68	
USD LANDESBANK HESSEN-TH GZ-REG-S ECP 0.00000% 13.11.18-12.11.19	20 000 000.00	19 989 411.38	0.64	
USD LANSFORSKRINGAR BANK AB ECP 0.00000% 28.05.19-29.11.19	50 000 000.00	49 929 664.37	1.61	
USD LANSFORSKRINGAR BANK AB ECP 0.00000% 27.08.19-27.02.20	15 000 000.00	14 906 450.29	0.48	
USD LANSFORSKRINGAR BANK AB ECP 0.00000% 07.10.19-07.04.20	40 000 000.00	39 641 983.69	1.28	
USD LBK HESS-THUR GIORZ-REG-S ECP 0.00000% 14.08.19-12.08.20	20 000 000.00	19 691 455.29	0.63	
USD NEDERLANDSE WATERSCHAPS BANK ECP 0.00000% 16.09.19-02.03.20	40 000 000.00	39 748 147.25	1.28	
USD OP CORPORATE BANK PLC ECP 0.00000% 08.11.18-07.11.19	35 000 000.00	34 988 979.91	1.13	
USD OP CORPORATE BANK PLC ECP 0.00000% 19.11.18-18.11.19	10 000 000.00	9 991 558.11	0.32	
USD OP CORPORATE BANK PLC ECP 0.00000% 07.01.19-06.01.20	10 000 000.00	9 965 698.24	0.32	
USD OP CORPORATE BANK PLC ECP 0.00000% 26.03.19-24.03.20	18 500 000.00	18 354 133.98	0.59	
USD OP CORPORATE BANK PLC ECP 0.00000% 11.09.19-11.02.20	26 000 000.00	25 859 133.40	0.83	
USD OP CORPORATE BANK PLC ECP 0.00000% 01.10.19-01.04.20	15 000 000.00	14 879 435.37	0.48	
USD OP CORPORATE BANK PLC ECP 0.00000% 28.10.19-28.01.20	2 000 000.00	1 990 616.12	0.06	
USD SBAB BANK AB ECP 0.00000% 08.07.19-08.01.20	95 000 000.00	94 648 571.19	3.05	
USD SBAB BANK AB ECP 0.00000% 12.09.19-12.12.19	5 000 000.00	4 990 227.27	0.16	
USD SCHLUMBERGER FINANCE BV-REG-S ECP 0.00000% 10.10.19-10.12.19	38 000 000.00	37 923 263.91	1.22	
USD SKANDINAVISKA ENSKILDA-REG-S ECP 0.00000% 13.11.18-12.11.19	11 000 000.00	10 994 160.74	0.35	
USD TORONTO DOMINION BANK ECP 0.00000% 09.11.18-08.11.19	20 000 000.00	19 993 312.44	0.64	
USD ZURICH HLD CO AMER INC-REG-S ECP 0.00000% 18.07.19-17.01.20	25 000 000.00	24 896 975.37	0.80	
USD ZURICH HLD CO AMER INC-REG-S ECP 0.00000% 09.10.19-12.11.19	65 000 000.00	64 962 516.16	2.09	
Total USD		1 689 063 721.03	54.34	
Total Euro-Commercial-Papers, Nullcoupon		1 689 063 721.03	54.34	
Total Andere Geldmarktinstrumente im Sinne des Artikels 41 (1) h) des abgeänderten luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010		2 488 852 319.20	80.08	
OGAW/Andere OGA im Sinne des Artikels 41 (1) e) des abgeänderten luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010				
Investment Fonds, open end				
Irland				
USD UBS (IRL) SELECT MONEY MARKET FUND-USD-S-DIST	12 283.83	122 838 290.00	3.95	
Total Irland		122 838 290.00	3.95	
Total Investment Fonds, open end		122 838 290.00	3.95	
Total OGAW/Andere OGA im Sinne des Artikels 41 (1) e) des abgeänderten luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010		122 838 290.00	3.95	
Total des Wertpapierbestandes		2 873 774 520.60	92.46	
Devisenterminkontrakte				
Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)				
CAD 60 370 000.00	USD 46 164 669.54	29.11.2019	-230 417.14	-0.01
Total Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)			-230 417.14	-0.01
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel		10 222 148.71	0.33	
Festgelder und Treuhandanlagen		230 000 000.00	7.40	
Andere Aktiva und Passiva		-5 735 409.28	-0.18	
Total des Nettovermögens		3 108 030 842.89	100.00	

Erläuterungen zum Jahresbericht (Anhang)

Erläuterung 1 – Wichtigste Grundsätze der Rechnungslegung

Der Rechnungsabschluss wurde gemäss den allgemein anerkannten Bilanzierungsgrundsätzen für Anlagefonds in Luxemburg erstellt. Die wichtigsten Bilanzierungsgrundsätze lassen sich wie folgt zusammenfassen:

a) Berechnung des Nettoinventarwertes

Der Nettoinventarwert (Nettovermögenswert) sowie der Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil eines jeden Subfonds bzw. einer jeden Anteilsklasse werden in den jeweiligen Referenzwährungen, in welchen die unterschiedlichen Subfonds bzw. Anteilsklassen ausgewiesen sind, ausgedrückt und an jedem Geschäftstag ermittelt, indem das gesamte Nettovermögen pro Subfonds, welches jeder Anteilsklasse zuzurechnen ist, durch die Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile der jeweiligen Anteilsklasse dieses Subfonds geteilt wird. Der Nettoinventarwert wird an jedem Geschäftstag im öffentlichen Bereich der Webseite hinsichtlich eines jeden Subfonds veröffentlicht.

Unter «Geschäftstag» versteht man in diesem Zusammenhang die üblichen Bankgeschäftstage (d.h. jeden Tag, an dem die Banken während der normalen Geschäftsstunden geöffnet sind) in Luxemburg mit Ausnahme vom 24. und 31. Dezember und von einzelnen, nicht gesetzlichen Ruhetagen in Luxemburg und in der Schweiz und/oder üblichen Feiertagen in Ländern, deren Börsen oder Märkte für die Bewertung von mehr als der Hälfte des Nettovermögens des Subfonds massgebend sind. «Nicht gesetzliche Ruhetage» sind Tage, an denen einzelne Banken und Finanzinstitute geschlossen sind.

Es kann jedoch auch an Tagen, an welchen gemäss nachfolgendem Abschnitt keine Anteile ausgegeben oder zurückgenommen werden, der Nettoinventarwert eines Anteils berechnet werden. Ein solcher, an Tagen, an denen keine Anteile ausgegeben werden, berechneter Nettoinventarwert kann im öffentlichen Bereich der Webseite hinsichtlich eines jeden Subfonds veröffentlicht werden, darf aber nur für Performance-Berechnungen und -Statistiken oder für Kommissionsberechnungen, auf keinen Fall aber als Basis für Zeichnungs- und Rücknahmeaufträge verwendet werden.

Der Prozentsatz des Nettoinventarwertes, welcher den jeweiligen Anteilsklassen eines Subfonds zuzurechnen ist, wird, unter Berücksichtigung der der jeweiligen Anteilsklasse belasteten Kommissionen, durch das Verhältnis der ausgegebenen Anteile jeder Klasse gegenüber

der Gesamtheit der ausgegebenen Anteile des Subfonds bestimmt und ändert sich jedes Mal, wenn eine Ausgabe oder Rücknahme von Anteilen stattfindet.

Falls an einem Geschäft die Summe der Zeichnungen bzw. Rücknahmen aller Anteilsklassen eines Subfonds zu einem Nettokapitalzufluss bzw. -abfluss führt, kann der Nettoinventarwert je Anteil des betreffenden Subfonds erhöht bzw. reduziert werden (sog. «Single Swing Pricing»). Die maximale Anpassung beläuft sich auf 1% des Nettoinventarwertes je Anteil. Berücksichtigt werden können sowohl die geschätzten Transaktionskosten und Steuerlasten, die dem Subfonds entstehen können, als auch die geschätzte Geld-/Briefspanne der Vermögenswerte, in die der Subfonds anlegt. Die Anpassung führt zu einer Erhöhung des Nettoinventarwertes je Anteil, wenn die Nettobewegungen zu einem Nettomittelzufluss im betroffenen Subfonds führen. Sie resultiert in einer Verminderung des Nettoinventarwertes je Anteil, wenn die Nettobewegungen einen Nettomittelabfluss im betroffenen Subfonds bewirken. Der Verwaltungsrat kann für jeden Subfonds einen Schwellenwert festsetzen. Dieser kann aus der Nettobewegung an einem Geschäft im Verhältnis zum Nettovermögen oder einem absoluten Betrag in der Währung des jeweiligen Subfonds bestehen. Eine Anpassung des Nettoinventarwertes würde somit erst erfolgen, wenn dieser Schwellenwert an einem Geschäft überschritten wird.

b) Bewertungsgrundsätze

– Derivate und andere Anlagen, welche an einer Börse notiert sind, werden zu den letztbekanntesten Marktpreisen bewertet. Falls diese Derivate oder andere Anlagen an mehreren Börsen notiert sind, ist der letztverfügbare Kurs an jener Börse massgebend, die den Hauptmarkt für diese Anlagen darstellt.

Bei Derivaten und anderen Anlagen, bei welchen der Handel an einer Börse geringfügig ist und für welche ein Zweitmarkt zwischen mit marktkonformer Preisbildung besteht, kann die Verwaltungsgesellschaft die Bewertung dieser Derivate und anderer Anlagen auf Grund dieser Preise vornehmen. Derivate und andere Anlagen, die nicht an einer Börse notiert sind, die aber an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden, der anerkannt, für das Publikum offen und dessen Funktionsweise ordnungsgemäss ist, werden zum letzten verfügbaren Kurs auf diesem Markt bewertet.

– Anlagen, welche nicht an einer Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden, und für die kein adäquater Preis erhältlich ist, wird die Verwaltungsgesellschaft diese gemäss anderen, von

- ihr nach Treu und Glauben zu bestimmenden Grundsätzen, auf der Basis der voraussichtlich möglichen Verkaufspreise, bewerten. Solche Grundsätze werden sich stets in Einklang mit der Geldmarktverordnung befinden.
- Die Bewertung von Derivaten, die nicht an einer Börse notiert sind (OTC-Derivate), erfolgt anhand unabhängiger Preisquellen. Sollte für ein Derivat nur eine unabhängige Preisquelle vorhanden sein, wird die Plausibilität dieses Bewertungskurses mittels Berechnungsmodellen, die von der Verwaltungsgesellschaft und dem Abschlussprüfer des Fonds anerkannt sind, auf der Grundlage des Verkehrswertes des Basiswertes, von dem das Derivat abgeleitet ist, nachvollzogen. Diese Bewertung wird mittels Beschluss der Verwaltungsgesellschaft beschlossen, auf der Basis von Bewertungen, die durch die Bewertungsexperten der Verwaltungsgesellschaft, unterstützt durch Bewertungsexperten des UBS Valuation Committees, durchgeführt werden. Die hierbei angewandten Grundsätze werden sich stets in Einklang mit der Geldmarktverordnung befinden.
 - Anteile anderer Geldmarktfonds werden zu ihrem letztbekannten Nettoinventarwert bewertet. Bestimmte Anteile oder Aktien von anderen Geldmarktfonds können auf der Basis einer Schätzung ihres Wertes bewertet werden, welche von zuverlässigen Dienstleistern, welche von dem Portfolio Manager oder dem Anlageberater der Zielfonds unabhängig sind, zur Verfügung gestellt werden (Preisschätzung).
 - Die Bewertung von Geldmarktinstrumenten, welche nicht an einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden, erfolgt auf Basis der jeweils relevanten Kurven. Die auf den Kurven basierende Bewertung bezieht sich auf die Komponenten Zinssatz und Credit-Spread. Dabei werden folgende Grundsätze angewandt: Für jedes Geldmarktinstrument werden die der Restlaufzeit nächsten Zinssätze interpoliert. Der dadurch ermittelte Zinssatz wird unter Zuzug eines Credit-Spreads, welcher die Bonität des zugrundeliegenden Schuldners wiedergibt, in einen Marktkurs konvertiert. Dieser Credit-Spread wird bei signifikanter Änderung der Bonität des Schuldners angepasst. Die Zinserträge der einzelnen Subfonds zwischen dem betreffenden Auftragstag und dem betreffenden Abwicklungstag werden in die Bewertung des Vermögens des jeweiligen Subfonds einbezogen. Damit beinhaltet der Inventarwert je Anteil am jeweiligen Bewertungstag projizierte Zinserträge.
 - Geldmarktinstrumente, Derivate und andere Anlagen, die auf eine andere Währung als die Referenzwährung des entsprechenden Subfonds lauten und welche nicht durch Devisentransaktionen abgesichert sind, werden zum Währungsmittelkurs zwischen Kauf- und Verkaufspreis, der in Luxemburg oder, falls nicht erhältlich, auf dem für diese Währung repräsentativsten Markt bekannt ist, bewertet.
 - Fest- und Treuhandgelder werden zu ihrem Nennwert zuzüglich aufgelaufener Zinsen bewertet.
- Der Wert der Tauschgeschäfte wird von einem externen Anbieter berechnet, und eine zweite unabhängige Berechnung wird durch einen anderen externen Anbieter zur Verfügung gestellt. Die Berechnung basiert auf dem aktuellen Wert (Net Present Value) aller Cash-Flows, sowohl In- als auch Outflows. In einigen spezifischen Fällen können interne Berechnungen – basierend auf von Bloomberg zur Verfügung gestellten Modellen und Marktdaten – und/oder Broker Statement Bewertungen verwendet werden. Die Berechnungsmethoden hängen von dem jeweiligen Instrument ab und werden gemäss der geltenden UBS valuation policy festgelegt.
- Erweist sich auf Grund besonderer Umstände eine Bewertung nach Massgabe der vorstehenden Regeln als undurchführbar oder ungenau, ist die Verwaltungsgesellschaft berechtigt, nach Treu und Glauben andere allgemein anerkannte und überprüfbare Bewertungskriterien anzuwenden, um eine angemessene Bewertung des Nettovermögens zu erzielen.
- Bei ausserordentlichen Umständen können im Verlaufe des Tages weitere Bewertungen vorgenommen werden, die für die anschliessende Ausgabe und Rücknahme der Anteile massgebend sind.
- c) Diskontierte Geldmarktinstrumente und Wertpapiere*
Die noch nicht realisierte Werterhöhung /-minderung aus diskontierten Geldmarktinstrumenten und Wertpapieren wird in der Ertrags- und Aufwandsrechnung unter der Position «Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) renditebewerteter Wertpapiere und Geldmarktinstrumente» ausgewiesen. Bei Fälligkeit wird diese Werterhöhung auf die Position «Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus renditebewerteten Wertpapieren und Geldmarktinstrumenten» umgebucht.
- d) Realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Wertpapierverkäufen*
Die aus den Verkäufen von Wertpapieren realisierten Gewinne oder Verluste werden auf der Basis des durchschnittlichen Einstandspreises der verkauften Wertpapiere berechnet.
- e) Umrechnung der ausländischen Währungen*
Die Bankguthaben, die anderen Nettovermögenswerte sowie die Bewertung der Wertpapiere im Bestand, die auf andere Währungen als die Referenzwährung der verschiedenen Subfonds lauten, werden zu den «Mid Closing Spot Rates» des Bewertungstages umgerechnet. Die Erträge und Aufwendungen in anderen Währungen als die respektiven Währungen der Subfonds werden zu den «Mid Closing Spot Rates» des Abrechnungstages umgerechnet. Währungsgewinne und -verluste werden in der Ertrags- und Aufwandsrechnung berücksichtigt.
- Der Einstandswert der Wertpapiere, der auf andere Währungen als die Referenzwährung der verschiedenen Subfonds lautet, wird zu dem am Tag des Erwerbs gültigen «Mid Closing Spot Rate» umgerechnet.

f) Buchung der Transaktionen im Wertpapierbestand

Die Transaktionen im Wertpapierbestand werden an den Handelstagen gebucht.

g) Kombiniertes Jahresabschluss

Der kombinierte Jahresabschluss ist in USD erstellt. Die verschiedenen kombinierten Nettovermögenswerte und die kombinierte Aufstellung der Ertrags- und Aufwandsrechnung zum 31. Oktober 2019 stellen die Summe der entsprechenden Werte jedes Subfonds umgerechnet in USD zum Wechselkurs am Abschlusstag dar.

Folgende Wechselkurse wurden für die Umrechnung des kombinierten Jahresabschlusses per 31. Oktober 2019 verwendet:

Wechselkurse	
USD 1 = AUD	1.451484
USD 1 = CHF	0.986750
USD 1 = EUR	0.896338
USD 1 = GBP	0.772798

h) Forderungen aus Wertpapierverkäufen, Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen

Der Posten «Forderungen aus Wertpapierverkäufen» kann ebenfalls Forderungen aus Devisengeschäften enthalten. Der Posten «Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen» kann ebenfalls Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften enthalten.

i) Buchung von Bankguthaben und Festgelder

Das Bankguthaben wird am Valutatag gebucht und die Festgelder werden zum Handelstag erfasst.

Erläuterung 2 – Pauschale Verwaltungskommission

Der Fonds zahlt monatlich für die Anteilsklassen «P», «N», «K-1», «F», «Q», «INSTITUTIONAL», «PREFERRED» und «PREMIER» eine maximale pauschale Verwaltungskommission, berechnet auf dem durchschnittlichen Nettoinventarwert der Subfonds, welche in der nachfolgenden Tabelle aufgeführt ist:

UBS (Lux) Money Market Fund – AUD
 UBS (Lux) Money Market Fund – CHF
 UBS (Lux) Money Market Fund – EUR
 UBS (Lux) Money Market Fund – GBP
 UBS (Lux) Money Market Fund – USD

UBS (Lux) Money Market Fund	Maximale pauschale Verwaltungskommission p.a.	Maximale pauschale Verwaltungskommission p.a. für Anteilsklassen mit Namensbestandteil «hedged»
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «P»	0.720%	0.770%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «N»	0.850%	0.900%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «K-1»	0.240%	0.270%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «K-X»	0.000%	0.000%

UBS (Lux) Money Market Fund	Maximale pauschale Verwaltungskommission p.a.	Maximale pauschale Verwaltungskommission p.a. für Anteilsklassen mit Namensbestandteil «hedged»
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «F»	0.100%	0.130%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «Q»	0.240%	0.290%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «INSTITUTIONAL»	0.180%	0.210%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «PREFERRED»	0.140%	0.170%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «PREMIER»	0.100%	0.130%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «I-B»	0.035%	0.035%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «I-X»	0.000%	0.000%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «U-X»	0.000%	0.000%

Für folgende Anteilsklassen beträgt die effektive pauschale Verwaltungskommission:

UBS (Lux) Money Market Fund	31.10.2018	31.10.2019
– AUD P-acc	0.720%	0.500%
– CHF F-acc	0.050%	0.050%
– CHF P-acc	0.050%	0.050%
– CHF Q-acc	0.050%	0.050%
– EUR F-acc	0.050%	0.050%
– EUR INSTITUTIONAL-acc	0.050%	0.050%
– EUR K-1-acc	0.050%	0.050%
– EUR P-acc	0.050%	0.050%
– EUR PREMIER-acc	0.050%	0.050%
– EUR Q-acc	0.050%	0.050%
– GBP P-acc	0.720%	0.500%
– USD P-acc	0.720%	0.500%

Die pauschale Verwaltungskommission wird wie folgt verwendet:

1. Für die Verwaltung, die Administration, das Portfolio Management und ggf. den Vertrieb des Fonds sowie für alle Aufgaben der Verwahrstelle wie die Verwahrung des und Aufsicht über das Fondsvermögen, die Besorgung des Zahlungsverkehrs und die sonstigen im Kapitel «Verwahrstelle und Hauptzahlstelle» des Verkaufsprospekts aufgeführten Aufgaben, wird zulasten des Fonds eine maximale pauschale Verwaltungskommission auf Basis des Nettoinventarwertes des Fonds gemäss nachfolgender Angaben in Rechnung gestellt. Diese wird pro rata temporis bei jeder Berechnung des Nettoinventarwertes dem Fondsvermögen belastet und jeweils monatlich ausbezahlt (maximale pauschale Verwaltungskommission). Die maximale pauschale Verwaltungskommission für Anteilsklassen mit dem Namensbestandteil «hedged» kann Gebühren für die Absicherung des Währungsrisikos enthalten. Die jeweilige maximale pauschale Verwaltungskommission wird erst mit Lancierung der entsprechenden Anteilsklassen belastet. Einen Überblick über die maximale pauschale Verwaltungskommission kann dem Abschnitt «Anlageziel und Anlagepolitik der Subfonds» des Verkaufsprospekts entnommen werden.

2. Nicht in der maximalen pauschalen Verwaltungskommission enthalten sind die folgenden Vergütungen und Nebenkosten, welche zusätzlich dem Fondsvermögen belastet werden:
- a) Sämtliche aus der Verwaltung des Fondsvermögens erwachsenden Nebenkosten für den An- und Verkauf der Anlagen (Geld/Brief-Spanne, marktkonforme Courtagen, Kommissionen, Abgaben usw.). Diese Kosten werden grundsätzlich beim Kauf bzw. Verkauf der betreffenden Anlagen verrechnet. In Abweichung hiervon sind diese Nebenkosten, die durch An- und Verkauf von Anlagen bei der Abwicklung von Ausgabe und Rücknahme von Anteilen anfallen, durch die Anwendung des Swinging Single Pricing gemäss Kapitel «Nettoinventarwert, Ausgabe-, Rücknahme- und Konversionspreis» des Verkaufsprospektes gedeckt;
 - b) Abgaben an die Aufsichtsbehörde für die Gründung, Änderung, Liquidation und Verschmelzung des Fonds sowie allfällige Gebühren der Aufsichtsbehörden und ggf. der Börsen an welchen die Subfonds notiert sind;
 - c) Honorare der Prüfgesellschaft für die jährliche Prüfung sowie für Bescheinigungen im Rahmen von Gründungen, Änderungen, Liquidation und Verschmelzungen des Fonds sowie sonstige Honorare, die an die Prüfgesellschaft für ihre Dienstleistungen gezahlt werden, die sie im Rahmen des Fondsbetriebs erbringt und sofern im Rahmen der gesetzlichen Vorschriften erlaubt;
 - d) Honorare für Rechts- und Steuerberater sowie Notare im Zusammenhang mit Gründungen, Registrierungen in Vertriebsländern, Änderungen, Liquidation und Verschmelzungen des Fonds sowie der allgemeinen Wahrnehmung der Interessen des Fonds und seiner Anleger, sofern dies nicht aufgrund gesetzlicher Vorschriften explizit ausgeschlossen wird;
 - e) Kosten für die Publikation des Nettoinventarwertes des Fonds sowie sämtliche Kosten für Mitteilungen an die Anleger einschliesslich der Übersetzungskosten;
 - f) Kosten für rechtliche Dokumente des Fonds (Prospekte, KIID, Jahres- und Halbjahresberichte sowie jegliche anderen rechtlich erforderlichen Dokumente im Domizilland sowie in den Vertriebsländern);
 - g) Kosten für eine allfällige Eintragung des Fonds bei einer ausländischen Aufsichtsbehörde, namentlich von der ausländischen Aufsichtsbehörde erhobene Kommissionen, Übersetzungskosten sowie die Entschädigung des Vertreters oder der Zahlstelle im Ausland;
 - h) Kosten im Zusammenhang mit der Ausübung von Stimmrechten oder Gläubigerrechten durch den Fonds, einschliesslich der Honorarkosten für externe Berater;
 - i) Kosten und Honorare im Zusammenhang mit im Namen des Fonds eingetragenen geistigen Eigentum oder mit Nutzungsrechten des Fonds;
 - j) Alle Kosten, die durch die Ergreifung ausserordentlicher Schritte zur Wahrung der Interessen der Anleger durch die Verwaltungsgesellschaft, den Portfolio Manager oder die Verwahrstelle verursacht werden;
 - k) Bei Teilnahme an Sammelklagen im Interesse der Anleger darf die Verwaltungsgesellschaft die daraus entstandenen Kosten Dritter (z.B. Anwalts- und Verwahrstellenkosten) dem Fondsvermögen belasten. Zusätzlich kann die Verwaltungsgesellschaft sämtliche administrativen Aufwände belasten, sofern diese nachweisbar sind und im Rahmen der Offenlegung der TER (Total Expense Ratio) des Fonds ausgewiesen resp. berücksichtigt werden.
3. Die Verwaltungsgesellschaft kann Retrozessionen zur Deckung der Vertriebstätigkeit des Fonds bezahlen.
- Ausserdem trägt der Fonds alle Steuern, welche auf den Vermögenswerten und dem Einkommen des Fonds erhoben werden, insbesondere die Abgabe der *taxe d'abonnement*.
- Zum Zweck der allgemeinen Vergleichbarkeit mit Vergütungsregelungen verschiedener Fondsanbieter, welche die pauschale Verwaltungskommission nicht kennen, wird der Begriff «maximale Managementkommission» mit 80% der pauschalen Verwaltungskommission gleichgesetzt.
- Für die Anteilsklasse «I-B» wird eine Kommission erhoben, welche die Kosten für die Fondsadministration (bestehend aus Kosten der Verwaltungsgesellschaft, Administration und Verwahrstelle) abdeckt. Die Kosten für die Vermögensverwaltung und den Vertrieb werden ausserhalb des Fonds, direkt auf der Ebene eines separaten Vertrages zwischen dem Anleger und UBS Asset Management Switzerland AG bzw. einem seiner bevollmächtigten Vertreter, in Rechnung gestellt.
- Kosten im Zusammenhang mit den für die Anteilsklassen «I-X», «K-X» und «U-X» zu erbringenden Leistungen für die Vermögensverwaltung und die Fondsadministration (bestehend aus Kosten der Verwaltungsgesellschaft, Administration und Verwahrstelle) sowie den Vertrieb werden über diejenigen Entschädigungen abgegolten, welche der UBS Asset Management Switzerland AG aus einem separaten Vertrag mit dem Anleger zustehen.
- Sämtliche Kosten, die den einzelnen Subfonds zugeordnet werden können, werden diesen in Rechnung gestellt. Kosten, die den Anteilsklassen zuweisbar sind, werden diesen auferlegt. Falls sich Kosten auf mehrere oder alle Subfonds bzw. Anteilsklassen beziehen, werden diese Kosten den betroffenen Subfonds bzw. Anteilsklassen proportional zu ihren Nettoinventarwerten belastet.
- In den Subfonds, die im Rahmen ihrer Anlagepolitik in andere bestehende Geldmarktfonds investieren können, können Gebühren sowohl auf der Ebene des Subfonds als auch auf der Ebene des betreffenden Zielfonds anfallen.

Dabei darf die Verwaltungskommission des Zielfonds, in den das Vermögen des Subfonds investiert wird, unter Berücksichtigung von etwaigen Rückvergütungen höchstens 3% betragen.

Bei der Anlage in Anteile von Fonds, die unmittelbar oder mittelbar von der Verwaltungsgesellschaft selbst oder von einer anderen Gesellschaft verwaltet werden, mit der sie durch gemeinsame Verwaltung oder Beherrschung oder durch eine wesentliche direkte oder indirekte Beteiligung verbunden ist, dürfen die damit verbundenen allfälligen Ausgabe- und Rücknahmekommissionen betreffend den Zielfonds nicht dem investierenden Subfonds belastet werden.

Angaben zu den laufenden Kosten des Fonds können dem KIID entnommen werden.

Erläuterung 3 – Abonnementsabgabe

Der Fonds untersteht luxemburgischer Gesetzgebung. In Übereinstimmung mit der zurzeit gültigen Gesetzgebung in Luxemburg unterliegt der Fonds keiner luxemburgischen Quellen-, Einkommens-, Kapitalgewinn- oder Vermögenssteuer. Aus dem Gesamtnettvermögen jedes Subfonds jedoch wird eine reduzierte Abgabe an das Grossherzogtum Luxemburg («taxe d'abonnement») von 0.01% pro Jahr fällig, welche jeweils am Ende eines Quartals zahlbar ist. Als Berechnungsgrundlage gilt das Gesamtnettvermögen jedes Subfonds am Ende jedes Quartals.

Erläuterung 4 – Ausschüttung der Erträge

Gemäss Artikel 10 der Vertragsbedingungen bestimmt die Verwaltungsgesellschaft nach Abschluss der Jahresrechnung, in welchem Umfang die jeweiligen Subfonds und Anteilsklassen Ausschüttungen vornehmen. Ausschüttungen dürfen nicht bewirken, dass das Nettovermögen des Fonds unter das vom Gesetz vorgesehene Mindestfondsvermögen fällt. Falls Ausschüttungen vorgenommen werden, erfolgen diese innerhalb von vier Monaten nach Abschluss des Geschäftsjahres.

Die Verwaltungsgesellschaft ist berechtigt, die Ausschüttung von Zwischendividenden sowie die Aussetzung der Ausschüttung zu bestimmen.

Damit die Ausschüttungen dem tatsächlichen Ertragsanspruch entsprechen, wird ein Ertragsausgleich errechnet.

Erläuterung 5 – Soft dollar arrangements

Für das Geschäftsjahr vom 1. November 2018 bis zum 31. Oktober 2019 wurden keine «soft dollar arrangements» im Namen von UBS (Lux) Money Market Fund getätigt und die «soft dollars» waren gleich null.

Erläuterung 6 – Total Expense Ratio (TER)

Diese Kennziffer wurde gemäss der «Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der TER» der Swiss Funds and Asset Management Association (SFAMA) in der aktuell gültigen Fassung berechnet und drückt die Gesamtheit derjenigen Kommissionen und Kosten, die laufend dem Nettovermögen belastet werden (Betriebsaufwand), retrospektiv in einem %-Satz des Nettovermögens aus.

TER für die letzten 12 Monate:

UBS (Lux) Money Market Fund	Total Expense Ratio (TER)
– AUD K-1-acc	0.26%
– AUD P-acc	0.61%
– AUD Q-acc	0.26%
– CHF F-acc	0.07%
– CHF P-acc	0.07%
– CHF Q-acc	0.07%
– CHF U-X-acc	0.02%
– EUR F-acc	0.07%
– EUR I-B-acc	0.05%
– EUR INSTITUTIONAL-acc	0.07%
– EUR I-X-acc	0.02%
– EUR K-1-acc	0.06%
– EUR P-acc	0.07%
– EUR PREMIER-acc	0.06%
– EUR Q-acc	0.07%
– EUR U-X-acc	0.02%
– GBP F-acc	0.12%
– GBP K-1-acc	0.26%
– GBP P-acc	0.61%
– GBP Q-acc	0.26%
– USD F-acc	0.12%
– USD INSTITUTIONAL-acc	0.20%
– USD I-X-acc	0.02%
– USD K-1-acc	0.26%
– USD P-acc	0.61%
– USD (CAD hedged) P-acc	0.61%
– USD Q-acc	0.26%
– USD (CAD hedged) Q-acc	0.26%
– USD U-X-acc	0.02%

Die effektive pauschale Verwaltungskommission kann während der Berichtsperiode ändern (siehe Erläuterung 2).

Die TER für die Anteilsklassen die weniger als 12 Monate im Umlauf waren, wurden annualisiert.

Transaktionskosten und gegebenenfalls angefallene Kosten im Zusammenhang mit Währungsabsicherungen sind nicht in der TER enthalten.

Erläuterung 7 – Transaktionskosten

Die Transaktionskosten umfassen Maklergebühren, Stempelgebühren, örtliche Steuern und fremde Gebühren, falls diese während des Geschäftsjahres angefallen sind. Die Transaktionskosten sind in den Kosten der gekauften und verkauften Wertpapiere enthalten.

Für das am 31. Oktober 2019 endende Geschäftsjahr, sind im Fonds folgende Transaktionskosten in Verbindung mit dem Kauf oder Verkauf von Anlagen in Wertpapieren und ähnlichen Transaktionen entstanden:

UBS (Lux) Money Market Fund	Transaktionskosten
- AUD	- AUD
- CHF	3 822.90 CHF
- EUR	- EUR
- GBP	- GBP
- USD	- USD

Nicht alle Transaktionskosten werden einzeln ausgewiesen. Bei festverzinslichen Anlagen, börsengehandelten Terminkontrakten und sonstigen Derivatkontrakten werden die Transaktionskosten in den Kauf- und Verkaufspreis der Anlage eingerechnet. Wenngleich sie nicht einzeln ausgewiesen werden, werden diese Transaktionskosten bei der Performance sämtlicher Fonds berücksichtigt.

Erläuterung 8 – Wichtiges Ereignis während der Berichtsperiode

Das Schweizer Asset Management Geschäft der UBS wurde mit Wirkung vom 17. Juni 2019 von UBS AG auf UBS Asset Management Switzerland AG, ein Mitglied der UBS Group, übertragen.

UBS Asset Management Switzerland AG hat von der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht (FINMA) eine Lizenz als Vermögensverwalter von kollektiven Kapitalanlagen erworben.

Erläuterung 9 – Anwendbares Recht, Gerichtsstand und massgebende Sprache

Für sämtliche Rechtsstreitigkeiten zwischen den Anteilhabern, der Verwaltungsgesellschaft und der Verwahrstelle ist das Bezirksgericht Luxemburg zuständig. Es findet luxemburgisches Recht Anwendung. Die Verwaltungsgesellschaft und/oder die Verwahrstelle können sich und den Fonds jedoch im Zusammenhang mit Forderungen von Anlegern aus anderen Ländern dem Gerichtsstand jener Länder unterwerfen, in denen Anteile angeboten und verkauft werden.

Die deutsche Fassung dieses Berichtes ist massgebend und nur diese Version wurde vom Abschlussprüfer geprüft. Die Verwaltungsgesellschaft und die Verwahrstelle können jedoch von ihnen genehmigte Übersetzungen in Sprachen der Länder, in welchen Anteile angeboten und verkauft werden, für sich und den Fonds als verbindlich bezüglich solcher Anteile anerkennen, die an Anleger dieser Länder verkauft wurden.

Erläuterung 10 – OTC-Derivate

Führt der Fonds ausserbörsliche Transaktionen (OTC-Geschäfte) durch, so kann er dadurch Risiken im Zusammenhang mit der Kreditwürdigkeit der OTC-Gegenparteien ausgesetzt sein: bei Abschluss von Terminkontrakten, Optionen und Swap-Transaktionen oder Verwendung sonstiger derivativer Techniken unterliegt der Fonds dem Risiko, dass eine OTC-Gegenpartei ihren Verpflichtungen aus einem bestimmten oder mehreren Verträgen nicht nachkommt (bzw. nicht nachkommen kann). Das Kontrahentenrisiko kann durch die Hinterlegung einer Sicherheit verringert werden. Falls dem Fonds ein Wertpapier gemäss einer anwendbaren Vereinbarung geschuldet wird, wird dieses Wertpapier in einer Verwahrstelle für den Fonds verwahrt. Konkurs- und Insolvenzfälle bzw. sonstige Kreditausfallereignisse bei der OTC-Gegenpartei oder innerhalb ihres Unterverwahrstellen-/Korrespondenzbanknetzwerks können dazu führen, dass die Rechte oder die Anerkennung des Fonds in Zusammenhang mit dem Wertpapier verzögert, eingeschränkt oder sogar ausgeschlossen werden könnten, was den Fonds zwingen würde, seinen Verpflichtungen im Rahmen der OTC-Transaktion nachzukommen, und zwar trotz eines Wertpapiers, das zuvor zur Verfügung gestellt wurde, um eine solche Verpflichtung abzusichern.

OTC-Derivate*

Die OTC-Derivate der unten genannten Subfonds verfügen über Margin-Konten als Sicherheitsleistung.

Subfonds Gegenpartei	Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust)	Erhaltene Sicherheiten
UBS (Lux) Money Market Fund – USD		
State Street	-230 417.14 USD	0.00 USD

* Derivate, die an einer offiziellen Plattform gehandelt werden sind nicht in dieser Tabelle enthalten, da das Clearinghaus Garantien übernimmt. Im Falle eines Ausfalls der Gegenpartei übernimmt das Clearinghaus die Verlustrisiken.

Ungeprüfte Informationen

1) Gesamtengagement

Risikomanagement

Das Risikomanagement gemäss Commitment-Ansatz und Value-at-Risk-Ansatz erfolgt entsprechend den geltenden Gesetzen und aufsichtsbehördlichen Bestimmungen.

Hebelwirkung

Die Hebelwirkung wird gemäss den geltenden ESMA-Richtlinien als Gesamtbetrag der Nominalwerte der Derivative definiert, die vom jeweiligen Subfonds verwendet werden. Gemäss dieser Definition kann die Hebelwirkung zu einer künstlich erhöhten Fremdkapitalquote führen, da bestimmte Derivate, die zu Absicherungszwecken eingesetzt werden können, unter Umständen in die Berechnung einfließen. Daher spiegeln diese Informationen nicht notwendigerweise das genaue tatsächliche Risiko der Hebelwirkung wider, dem der Anleger ausgesetzt ist.

Subfonds	Berechnungsmethode für das globale Risiko
UBS (Lux) Money Market Fund – AUD	Commitment-Ansatz
UBS (Lux) Money Market Fund – CHF	Commitment-Ansatz
UBS (Lux) Money Market Fund – EUR	Commitment-Ansatz
UBS (Lux) Money Market Fund – GBP	Commitment-Ansatz
UBS (Lux) Money Market Fund – USD	Commitment-Ansatz

2) Vergütungsgrundsätze für die Verwaltungsgesellschaft

Der Verwaltungsrat der UBS Fund Management (Luxembourg) S.A. hat am 7. Dezember 2018 die Vergütungspolitik (die «Vergütungspolitik») aktualisiert, deren Ziel einerseits darin besteht, sicherzustellen, dass der Vergütungsrahmen den anwendbaren Gesetzen und Bestimmungen entspricht, und insbesondere den Bestimmungen unter (i) Artikel 111bis und 111ter des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen 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), umgesetzt in das Luxemburger AIFM-Gesetz vom 12. Juli 2013 in seiner jeweils gültigen Fassung, (iii) den ESMA-Leitlinien für solide Vergütungspolitiken unter Berücksichtigung der OGAW-Richtlinie - ESMA/2016/575, veröffentlicht am 14. Oktober 2016, und den ESMA-Leitlinien für solide Vergütungspolitiken unter Berücksichtigung der

AIFM-Richtlinie - ESMA/2016/579, veröffentlicht am 14. Oktober 2016 zur Ergänzung der ESMA-Leitlinien für solide Vergütungspolitiken unter Berücksichtigung der OGAW-Richtlinie und der AIFM-Richtlinie, veröffentlicht am 31. März 2016 - ESMA/2016/411 (die ESMA-Leitlinien), (iv) dem Rundschreiben 10/437 der CSSF über die Richtlinien zur Vergütungspolitik im Finanzsektor, veröffentlicht am 1. Februar 2010, (v) der Richtlinie 2014/65/EU über Märkte für Finanzinstrumente (MiFID II), (vi) der Delegierten Verordnung (EU) 2017/565 der Kommission vom 25. April 2016 zur Ergänzung der Richtlinie 2014/65/EU (MiFID II) und (vii) dem Rundschreiben 14/585 der CSSF zur Umsetzung der ESMA-Leitlinien 2013/606 für solide Vergütungspolitiken und -praktiken (MiFID-Leitlinien der ESMA), und andererseits darin besteht, den Rahmen der Vergütungspolitik der UBS AG einzuhalten. Zweck der Vergütungspolitik ist es, keine Anreize für das Eingehen übermässiger Risiken zu bieten. Ferner soll die Richtlinie Massnahmen zur Vermeidung von Interessenkonflikten enthalten und mit einem soliden und wirksamen Risikomanagement sowie mit der Geschäftsstrategie, den Zielen und den Werten der UBS Group vereinbar sein.

Weitere Informationen zur Vergütungspolitik der UBS AG sind dem Jahresbericht der UBS Group AG sowie dem Vergütungsbericht zu entnehmen. Details zur Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaft, in der unter anderem beschrieben wird, wie die Vergütung und die Nebenleistungen festgelegt werden, sind abrufbar unter http://www.ubs.com/lu/en/asset_management/investor_information.html

Umsetzung der Anforderungen und Offenlegungsbericht zur Vergütung

Gemäss Artikel 151 des OGAW-Gesetzes ist die Verwaltungsgesellschaft verpflichtet, mindestens einmal jährlich bestimmte Informationen über ihre Vergütungspolitik und Vergütungspraktiken für ihre identifizierten Mitarbeitenden offenzulegen.

Die Verwaltungsgesellschaft hält die vorstehend erwähnten aufsichtsrechtlichen Bestimmungen so ein, wie es ihrer Grösse, ihrer internen Organisation sowie Art, Umfang und Komplexität ihrer Geschäftstätigkeit entspricht.

Unter Berücksichtigung des Gesamtumfangs der verwalteten OGAW und AIF ist UBS Fund Management (Luxembourg) S.A. der Auffassung, dass, obwohl es sich

Ungeprüfte Informationen

bei einem wesentlichen Teil derselben nicht um komplexe oder riskante Anlagen handelt, der Proportionalitätsgrundsatz auf Unternehmensebene nicht anwendbar, auf der Ebene der identifizierten Mitarbeitenden jedoch anwendbar ist.

Aufgrund der Anwendung des Proportionalitätsgrundsatzes auf die identifizierten Mitarbeitenden werden folgende Anforderungen bezüglich der Auszahlungsprozesse für identifizierte Mitarbeitende nicht angewandt:

- Zahlung variabler Vergütungen in Form von Instrumenten, die überwiegend auf diejenigen Fonds bezogen sind, auf die sich ihre Tätigkeit bezieht;
- Zurückstellung;
- Sperrfristen;
- Nachträgliche Risikobewertung (Malus- oder Clawback-Regelungen).

Die Zurückstellungsanforderungen bleiben jedoch anwendbar, wenn die jährliche Gesamtvergütung des/der Mitarbeitenden die im Vergütungsrahmen der UBS Group festgelegte Schwelle überschreitet; die variable Vergütung wird entsprechend den im Vergütungsrahmen der UBS Group festgelegten Planregeln behandelt.

Es wird keine Vergütung an identifizierte Mitarbeitende von Beauftragten der Verwaltungsgesellschaft gezahlt.

Offenlegungsbericht zur Vergütung

Im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 belief sich die von UBS Fund Management (Luxembourg) S.A. an sämtliche Mitarbeitenden gezahlte Gesamtvergütung auf EUR 172 833, davon entfielen EUR 11 759 auf variable Vergütungen. Die Verwaltungsgesellschaft beschäftigte in diesem Zeitraum durchschnittlich 34.7 Mitarbeitende (Vollzeitäquivalent).

Die von der Verwaltungsgesellschaft an ihre identifizierten Mitarbeitenden gezahlte Gesamtvergütung belief sich auf EUR 33 241.

Es wird ferner darauf hingewiesen, dass aufgrund der Rollen der Mitarbeitenden der Verwaltungsgesellschaft diese Vergütung im Verhältnis zum Netto-Inventarwert des Fonds aus den Netto-Inventarwert aller von UBS Fund Management (Luxembourg) S.A. verwalteten Fonds (sowohl AIF als auch OGAW-Fonds) berechnet wurde.

3) Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und deren Weiterverwendung

Im Geschäftsjahr des Investmentfonds kamen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamtdite-Swaps im Sinne der Verordnung (EU) 2015/2365 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 25. November 2015 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 («SFTR») zum Einsatz. Somit sind im Jahresbericht keine Angaben im Sinne von Artikel 13 der genannten Verordnung an die Anleger aufzuführen.

