



UBS (Lux) マネー・マーケット・ファンド

- オーストラリア・ドル
クラスP-acc
- スイス・フラン
クラスP-acc
- ユーロ
クラスP-acc
- 英ポンド
クラスP-acc
- 米ドル
クラスP-acc
クラス(カナダドル・ヘッジ)P-acc

ルクセンブルグ籍オープンエンド契約型外国投資信託

運用報告書 (全体版)

作成対象期間 第29期
(2016年11月1日～2017年10月31日)

受益者のみなさまへ

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。
UBS(Lux)マネー・マーケット・ファンド(以下「ファンド」といいます。)は、このたび、
第29期の決算を行いました。ここに、運用状況をご報告申し上げます。
今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

管理会社
UBSファンド・マネジメント(ルクセンブルグ)エス・エイ
代行協会員
UBS証券株式会社

ファンドの仕組みは、以下のとおりです。

ファンド形態	ルクセンブルグ籍オープンエンド契約型外国投資信託
信託期間	無期限
運用方針	ファンドは、投資された資金の価値を維持し、市場金利に沿って高めることを主な投資目的とします。
主要投資対象	<p>ファンドの純資産の3分の2は、リスク分散の原則に従い、短期金融商品、社債、債券、ならびにその他の固定利付および変動利付の担保付および無担保資産に投資されます。</p> <p>短期金融商品は、主に、一流の銀行の譲渡性預金証書、一流企業により発行されたコマーシャル・ペーパーおよび一流の発行体により発行または保証されたその他の固定利付または変動利付短期金融商品で構成されます。また、ファンドの資産は、財務省短期証券、その他の債務証券および証書、ならびに銀行の要求払い預金および定期預金に投資することができます。</p>
ファンドの運用方法	各サブ・ファンドは、各サブ・ファンドの純資産額の3分の2をその名称中に列挙される通貨建てのものに投資します。各サブ・ファンドは、最大でその純資産額の3分の1まで他の通貨建てのものに投資することができますが、各勘定通貨に投資されていない組入部分は、通貨リスクに対してヘッジされなければなりません。
主な投資制限	<p>○リスク分散の原則</p> <p>リスク分散の原則に従い、管理会社は、一つのサブ・ファンドの純資産額の10%を超えて単一機関の有価証券または短期金融商品に投資できず、また、サブ・ファンドの純資産額の20%を超えて単一の機関の預金に投資できない等の制限を課されています（ただし、一定の例外があります。）。</p> <p>○投資制限</p> <p>管理会社は、以下の行為をしてはなりません。また、管理会社は、ファンドの受益証券が募集および販売される国々の法令を遵守するため必要である場合には、受益者の利益に留意しつつ、いつでも投資制限を追加する権限を有しています。</p> <ul style="list-style-type: none"> －継続販売について契約書による制限を遵守しなければならない有価証券を取得すること。 －管理会社が、場合により管理会社の監督下にある他の投資信託と共同して、当該発行体の経営に重大な影響力を行使することを可能とする議決権付株式を取得すること。 －単一発行体の議決権のない株式、債券または短期金融商品の10%、単一のUCITSまたはUCIの受益証券の25%を超えて取得すること（一定の例外があります。）。 －一定の証券の空売りを行うこと。 －貴金属またはそれに関連する証書を取得すること。 －不動産に投資すること、商品または商品契約を購入し、販売すること。 －借入れを行うこと（一定の例外があります。）。 －第三者のために貸付を認めまたは保証人になること。
分配方針	<p>ファンドの約款第10条に従い、年次決算の終了とともに、管理会社は、各サブ・ファンドおよび各クラス受益証券毎に分配金の支払を行うべきか否かおよび分配の程度を決定します。分配の支払により、ファンドの純資産が法律の定めるファンド資産の最低額を下回することはできません。</p> <p>分配が行われる場合、支払は会計年度の終了（決算期は毎年10月31日です。）から4か月以内に行われます。</p>

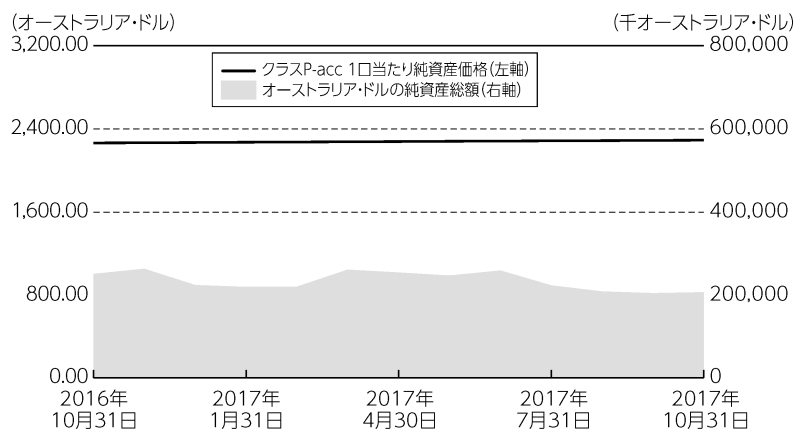
I. 運用の経過等

(1) 当期の運用の経過および今後の運用方針

■当期の1口当たり純資産価格等の推移について

オーストラリア・ドル

<クラスP-acc>



第28期末の1口当たり純資産価格	
クラスP-acc	2,265.70オーストラリア・ドル
第29期末の1口当たり純資産価格	
クラスP-acc	2,292.42オーストラリア・ドル (分配金額：-)
騰落率	
クラスP-acc	1.18%

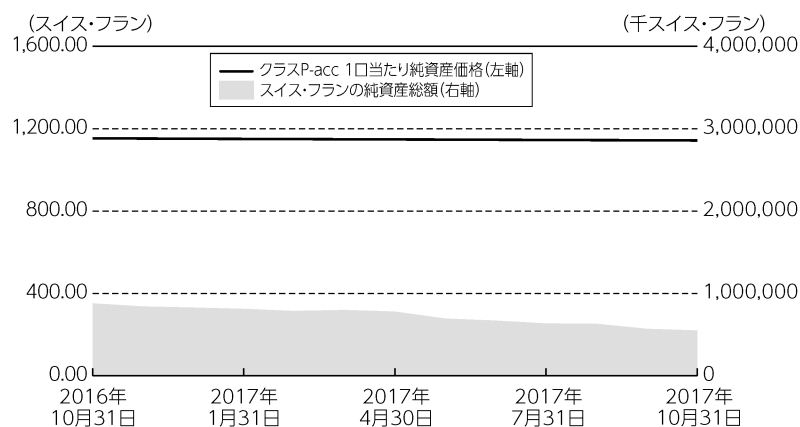
■1口当たり純資産価格の主な変動要因
サブ・ファンドのリターンはオーストラリアの短期金融商品のリターンに並び、当期末現在の平均デュレーション(加重平均残存期間)は90日でした。

(注1) 各サブ・ファンドの購入価額により課税条件は異なりますので、お客様の損益の状況を示すものではありません。

(注2) 各サブ・ファンドにベンチマークは設定されていません。

スイス・フラン

<クラスP-acc>

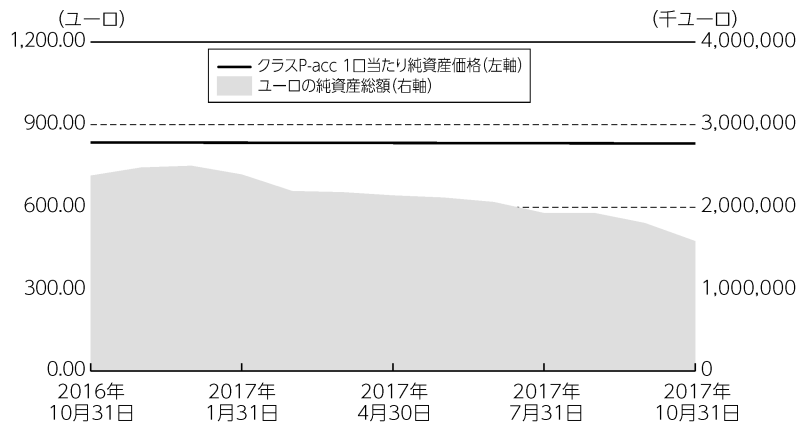


第28期末の1口当たり純資産価格	
クラスP-acc	1,153.07スイス・フラン
第29期末の1口当たり純資産価格	
クラスP-acc	1,143.06スイス・フラン (分配金額：-)
騰落率	
クラスP-acc	-0.87%

■1口当たり純資産価格の主な変動要因
サブ・ファンドのリターンはディフェンシブな短期金融商品のリターンに並びました。当期のサブ・ファンドのリターンはマイナスで、当期末現在の平均デュレーション(加重平均残存期間)は約110日でした。

ユーロ

<クラスP-acc>

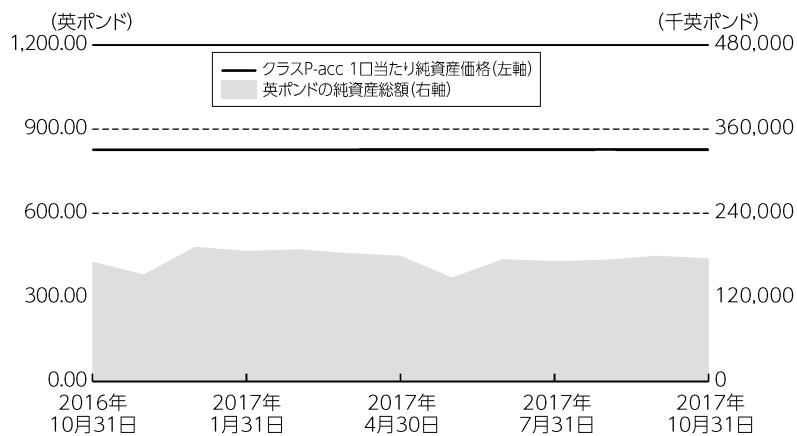


第28期末の1口当たり純資産価格	
クラスP-acc	835.16ユーロ
第29期末の1口当たり純資産価格	
クラスP-acc	831.37ユーロ (分配金額：－)
騰落率	
クラスP-acc	－0.45%

■ 1口当たり純資産価格の主な変動要因
当期のサブ・ファンドのリターンはマイナスでした。サブ・ファンドのリターンはディフェンシブな短期金融商品のリターンに並びました。

英ポンド

<クラスP-acc>

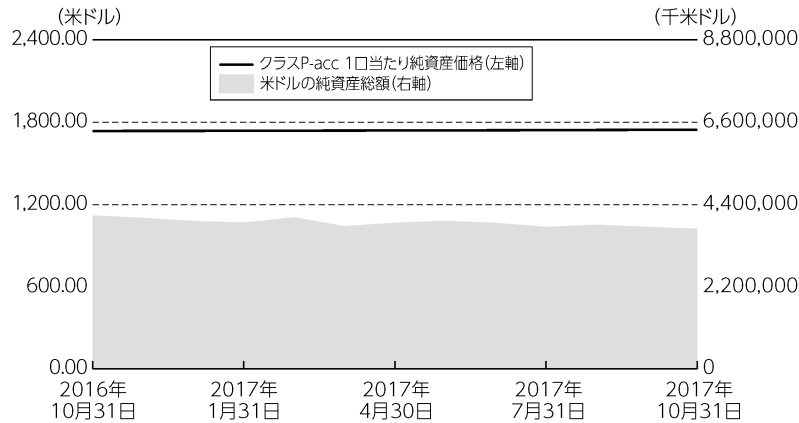


第28期末の1口当たり純資産価格	
クラスP-acc	826.34英ポンド
第29期末の1口当たり純資産価格	
クラスP-acc	827.03英ポンド (分配金額：－)
騰落率	
クラスP-acc	0.08%

■ 1口当たり純資産価格の主な変動要因
サブ・ファンドのリターンはディフェンシブな短期金融商品のリターンに並びました。当期のサブ・ファンドは僅かなプラスのリターンを上げました（費用控除前）。

米ドル

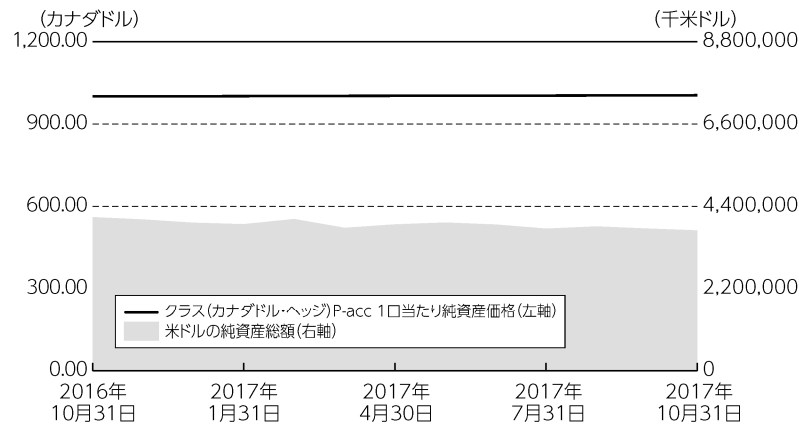
<クラスP-acc>



第28期末の1口当たり純資産価格	
クラスP-acc	1,736.36米ドル
第29期末の1口当たり純資産価格	
クラスP-acc	1,745.50米ドル (分配金額：－)
騰落率	
クラスP-acc	0.53%

■ 1口当たり純資産価格の主な変動要因
サブ・ファンドのリターンはディフェンシブな短期金融商品のリターンに並びました。当期のリターンはプラスでした。サブ・ファンドは今後も信用力の注視を続け、慎重な投資を行います。

<クラス(カナダドル・ヘッジ)P-acc>



第28期末の1口当たり純資産価格	
クラス(カナダドル・ヘッジ) P-acc	1,001.40カナダドル
第29期末の1口当たり純資産価格	
クラス(カナダドル・ヘッジ) P-acc	1,005.30カナダドル (分配金額：－)
騰落率	
クラス(カナダドル・ヘッジ) P-acc	0.39%

■ 1口当たり純資産価格の主な変動要因
サブ・ファンドのリターンはディフェンシブな短期金融商品のリターンに並びました。当期のリターンはプラスでした。サブ・ファンドは今後も信用力の注視を続け、慎重な投資を行います。

■分配金について

各サブ・ファンドについて、クラスP-accおよびクラス（カナダドル・ヘッジ）P-accについては、当期において分配の実績はありません。

■投資環境およびポートフォリオについて

<投資環境>

オーストラリア・ドル

オーストラリアの短期金利はさらに低下し、1.70%で当期末を迎えました（オーストラリア銀行3か月物短期金利）。オーストラリア連邦準備銀行（RBA）は金融緩和政策を継続し、主要政策金利を1.5%に据え置きました。

スイス・フラン

スイスの短期金利は当期を通じて過去最低水準に留まりました。3か月スイス・フランLIBORは-0.73%で当期末を迎えました。当期末現在の3か月物の短期金融商品の金利は-0.97%に回復しました。スイス国立銀行は金融緩和方針を維持し、3か月スイス・フランLIBORの目標水準を-1.25%~-0.25%に、要求払い預金金利を-0.75%に据え置きました。

ユーロ

当期のユーロの短期金利はさらに低下しました。3か月ユーロLIBORは-0.32%から再び低下し-0.38%となりました。欧州中央銀行（ECB）は緩和政策を維持し、当期中の主要政策金利を0%に据え置きました。経済成長が当期待初から加速し、ECBは緩和政策をさらに低減する圧力を受けました。同時に、フランス、イタリアとオランダにおいて予想されていた政治のダウンサイドリスクはほとんど実現しませんでした。インフレがECBの目標水準である2%より大幅に低い水準に留まったことがこれを相殺しました。所得の不均衡、人口統計、イノベーションがないことや過剰債務により、デフインフレ圧力が生じ続けました。

英ポンド

イングランド銀行（BOE）は、金融政策の緩和傾向を弱める方向にシフトしました。3か月英ポンドLIBORは2017年9月まで、0.40%からさらに低下し0.28%を付けた後、0.43%まで急速に戻りました。EU離脱を決定した国民投票の後の経済成長は穏やかでしたが、イングランド銀行は9月、インフレが目標水準を上回り続けていることと失業率が過去最低に低下したことを踏まえ、緩和策を解除する意向を発表しました。市場予想は来年度の1度か2度の利上げ予想にシフトしています。

米ドル

当期の米国の短期金利（3か月米ドルLIBOR）は、0.88%から1.38%に上昇しました。米連邦公開市場委員会（FOMC）は2017年6月14日に、フェデラルファンド・レートの誘導目標を0.25%引き上げ、1.00%~1.25%としました。これで当期の利上げは3度目となりました。

<ポートフォリオ>

前記「当期の1口当たり純資産価格等の推移について」の各サブ・ファンドの「■1口当たり純資産価格の主な変動要因」をご参照下さい。

■投資の対象とする有価証券の主な銘柄

当期末現在における有価証券の主な銘柄については、後記「Ⅲ. ファンドの経理状況（2）損益計算書 2017年10月31日現在投資有価証券およびその他の純資産明細表」をご参照ください。

■今後の運用方針

ファンドは今後も、投資された資金の価値を維持し、市場金利に沿って価値を高めることを主な目的として運用を行います。

(2) 費用の明細

サブ・ファンド	上限報酬 (クラスP-acc) (クラス (カナダドル・ ヘッジ) P-acc)	その他の費用 (当期)
UBS (Lux) マネー・マーケット・ファンド -オーストラリア・ドル	年率 0.72%	0.02%
UBS (Lux) マネー・マーケット・ファンド -スイス・フラン	年率 0.72%	0.18%
UBS (Lux) マネー・マーケット・ファンド -ユーロ	年率 0.72%	0.04%
UBS (Lux) マネー・マーケット・ファンド -英ポンド	年率 0.72%	0.02%
UBS (Lux) マネー・マーケット・ファンド -米ドル	年率 0.72%	0.02%

上限報酬は、各サブ・ファンドの運用、管理事務、ポートフォリオ管理および販売ならびに保管受託銀行のすべての職務の対価として、各サブ・ファンド資産から支払われます。

その他の費用には、各サブ・ファンドの収益および資産に課せられる一切の税金等が含まれます。

(注) 上限報酬については、目論見書に定められている料率を記しています。「その他の費用 (当期)」には、運用状況等により変動するものや実費となる費用が含まれます。便宜上、当期のその他の費用の金額をサブ・ファンドの当期末の純資産総額で除して100を乗じた比率を表示していますが、実際の比率とは異なります。

Ⅱ. 直近10期の運用実績

(1) 純資産の推移

下記会計年度末および第29会計年度中の各月末の純資産の推移は以下のとおりです。

(オーストラリア・ドル)

	純資産総額		クラスP-a c c 受益証券 1口当たりの純資産価格	
	千オーストラリア・ ドル	百万円	オーストラリア・ ドル	円
第20会計年度末 (2008年10月31日)	742,943.21	62,155	1,804.98	151,005
第21会計年度末 (2009年10月31日)	627,291.73	52,479	1,866.79	156,176
第22会計年度末 (2010年10月31日)	669,379.29	56,000	1,938.04	162,136
第23会計年度末 (2011年10月31日)	652,731.68	54,608	2,023.85	169,315
第24会計年度末 (2012年10月31日)	585,763.47	49,005	2,100.90	175,761
第25会計年度末 (2013年10月31日)	430,595.14	36,024	2,147.88	179,692
第26会計年度末 (2014年10月31日)	354,061.19	29,621	2,190.40	183,249
第27会計年度末 (2015年10月31日)	311,935.55	26,097	2,231.31	186,671
第28会計年度末 (2016年10月31日)	251,863.34	21,071	2,265.70	189,548
第29会計年度末 (2017年10月31日)	207,815.16	17,386	2,292.42	191,784
2016年11月末日	264,102.13	22,095	2,267.62	189,709
12月末日	224,947.64	18,819	2,269.98	189,907
2017年1月末日	220,640.79	18,459	2,272.83	190,145
2月末日	221,189.47	18,505	2,274.82	190,311
3月末日	261,961.79	21,916	2,277.12	190,504
4月末日	255,168.83	21,347	2,279.21	190,679
5月末日	247,854.66	20,736	2,281.94	190,907
6月末日	260,005.13	21,752	2,283.87	191,069
7月末日	224,247.44	18,761	2,286.18	191,262
8月末日	209,713.98	17,545	2,287.97	191,412
9月末日	205,619.09	17,202	2,290.11	191,591
10月末日	207,815.16	17,386	2,292.42	191,784

(注1) オーストラリア・ドルは、1999年5月1日から運用を開始しました。

(注2) 2008年4月以降の各取引日に使用された1口当たりの純資産価格は、純資産価格の調整の結果、上記および財務書類に記載の価格と異なる場合があります。以下同じです。

(注3) 円貨換算は、2018年2月28日現在の株式会社三菱UFJ銀行の対顧客電信売買相場の仲値(1オーストラリア・ドル=83.66円、1スイス・フラン=114.31円、1ユーロ=131.28円、1英ポンド=149.26円、1米ドル=107.37円および1カナダドル=84.07円)によります。

(スイス・フラン)

	純資産総額		クラスP-a c c 受益証券 1口当たりの純資産価格	
	千スイス・フラン	百万円	スイス・フラン	円
第20会計年度末 (2008年10月31日)	3,232,579.71	369,516	1,167.50	133,457
第21会計年度末 (2009年10月31日)	2,920,956.38	333,895	1,170.56	133,807
第22会計年度末 (2010年10月31日)	2,172,738.80	248,366	1,172.04	133,976
第23会計年度末 (2011年10月31日)	1,878,660.97	214,750	1,173.42	134,134
第24会計年度末 (2012年10月31日)	1,991,476.46	227,646	1,173.03	134,089
第25会計年度末 (2013年10月31日)	1,668,660.90	190,745	1,170.84	133,839
第26会計年度末 (2014年10月31日)	1,516,702.60	173,374	1,169.75	133,714
第27会計年度末 (2015年10月31日)	1,161,609.21	132,784	1,163.95	133,051
第28会計年度末 (2016年10月31日)	879,422.37	100,527	1,153.07	131,807
第29会計年度末 (2017年10月31日)	550,138.65	62,886	1,143.06	130,663
2016年11月末日	841,365.31	96,176	1,152.44	131,735
12月末日	828,338.90	94,687	1,151.36	131,612
2017年1月末日	812,187.34	92,841	1,150.53	131,517
2月末日	787,037.18	89,966	1,149.78	131,431
3月末日	798,614.48	91,290	1,148.77	131,316
4月末日	779,045.10	89,053	1,148.01	131,229
5月末日	693,965.18	79,327	1,147.30	131,148
6月末日	669,876.07	76,574	1,146.35	131,039
7月末日	634,581.08	72,539	1,145.48	130,940
8月末日	631,715.77	72,211	1,144.64	130,844
9月末日	569,560.10	65,106	1,143.97	130,767
10月末日	550,138.65	62,886	1,143.06	130,663

(注) スイス・フランは、1991年9月18日から運用を開始しました。

(ユーロ)

	純資産総額		クラスP-a c c 受益証券 1口当たりの純資産価格	
	千ユーロ	百万円	ユーロ	円
第20会計年度末 (2008年10月31日)	3,342,342.38	438,783	814.36	106,909
第21会計年度末 (2009年10月31日)	3,981,765.40	522,726	824.47	108,236
第22会計年度末 (2010年10月31日)	2,798,521.94	367,390	828.30	108,739
第23会計年度末 (2011年10月31日)	2,497,408.28	327,860	833.10	109,369
第24会計年度末 (2012年10月31日)	2,195,173.13	288,182	836.19	109,775
第25会計年度末 (2013年10月31日)	1,446,132.90	189,848	836.20	109,776
第26会計年度末 (2014年10月31日)	1,424,727.06	187,038	837.07	109,891
第27会計年度末 (2015年10月31日)	1,867,534.48	245,170	837.02	109,884
第28会計年度末 (2016年10月31日)	2,381,517.65	312,646	835.16	109,640
第29会計年度末 (2017年10月31日)	1,589,020.00	208,607	831.37	109,142
2016年11月末日	2,479,698.61	325,535	834.89	109,604
12月末日	2,500,875.19	328,315	834.60	109,566
2017年1月末日	2,395,007.08	314,417	834.25	109,520
2月末日	2,194,970.78	288,156	834.00	109,488
3月末日	2,181,016.14	286,324	833.67	109,444
4月末日	2,141,997.11	281,201	833.35	109,402
5月末日	2,116,025.37	277,792	833.01	109,358
6月末日	2,062,266.96	270,734	832.68	109,314
7月末日	1,928,506.41	253,174	832.35	109,271
8月末日	1,929,454.69	253,299	832.01	109,226
9月末日	1,807,574.36	237,298	831.69	109,184
10月末日	1,589,020.00	208,607	831.37	109,142

(注) ユーロは、1989年10月11日から運用を開始しました。

(英ポンド)

	純資産総額		クラスP-a c c 受益証券 1口当たりの純資産価格	
	千英ポンド	百万円	英ポンド	円
第20会計年度末 (2008年10月31日)	649,726.87	96,978	799.76	119,372
第21会計年度末 (2009年10月31日)	722,417.62	107,828	813.02	121,351
第22会計年度末 (2010年10月31日)	523,264.78	78,103	815.91	121,783
第23会計年度末 (2011年10月31日)	434,092.25	64,793	819.59	122,332
第24会計年度末 (2012年10月31日)	332,158.59	49,578	823.04	122,847
第25会計年度末 (2013年10月31日)	265,385.30	39,611	823.56	122,925
第26会計年度末 (2014年10月31日)	185,060.63	27,622	824.31	123,037
第27会計年度末 (2015年10月31日)	206,781.43	30,864	824.96	123,134
第28会計年度末 (2016年10月31日)	170,639.88	25,470	826.34	123,340
第29会計年度末 (2017年10月31日)	175,479.39	26,192	827.03	123,442
2016年11月末日	152,392.36	22,746	826.42	123,351
12月末日	191,896.18	28,642	826.51	123,365
2017年1月末日	186,206.96	27,793	826.59	123,377
2月末日	188,359.37	28,115	826.68	123,390
3月末日	182,950.81	27,307	826.80	123,408
4月末日	179,195.26	26,747	826.86	123,417
5月末日	148,074.36	22,102	826.98	123,435
6月末日	174,263.69	26,011	826.94	123,429
7月末日	171,531.25	25,603	827.06	123,447
8月末日	173,580.07	25,909	827.12	123,456
9月末日	179,177.92	26,744	827.07	123,448
10月末日	175,479.39	26,192	827.03	123,442

(注) 英ポンドは、1988年11月29日から運用を開始しました。

(米ドル)

	純資産総額		クラス P-a-c-c 受益証券 1口当たりの純資産価格		クラス (カナダドル・ヘッジ) P-a-c-c 受益証券 1口当たりの純資産価格	
	千米ドル	百万円	米ドル	円	カナダドル	円
第20会計年度末 (2008年10月31日)	6,663,246.65	715,433	1,704.36	182,997	—	—
第21会計年度末 (2009年10月31日)	8,734,008.82	937,771	1,715.46	184,189	—	—
第22会計年度末 (2010年10月31日)	7,689,477.11	825,619	1,719.07	184,577	—	—
第23会計年度末 (2011年10月31日)	5,614,854.32	602,867	1,720.46	184,726	—	—
第24会計年度末 (2012年10月31日)	5,183,694.47	556,573	1,727.44	185,475	—	—
第25会計年度末 (2013年10月31日)	4,529,159.98	486,296	1,729.55	185,702	—	—
第26会計年度末 (2014年10月31日)	4,104,842.28	440,737	1,730.62	185,817	—	—
第27会計年度末 (2015年10月31日)	3,434,820.58	368,797	1,732.64	186,034	—	—
第28会計年度末 (2016年10月31日)	4,112,506.31	441,560	1,736.36	186,433	1,001.40	84,188
第29会計年度末 (2017年10月31日)	3,758,633.84	403,565	1,745.50	187,414	1,005.30	84,516
2016年11月末日	4,049,913.22	434,839	1,736.63	186,462	1,001.59	84,204
12月末日	3,963,440.12	425,555	1,736.90	186,491	1,001.44	84,191
2017年1月末日	3,925,336.17	421,463	1,737.80	186,588	1,001.99	84,237
2月末日	4,061,945.56	436,131	1,738.42	186,654	1,002.57	84,286
3月末日	3,827,132.85	410,919	1,739.18	186,736	1,002.89	84,313
4月末日	3,918,367.82	420,715	1,739.82	186,804	1,003.25	84,343
5月末日	3,968,857.04	426,136	1,740.96	186,927	1,003.93	84,400
6月末日	3,914,915.68	420,344	1,741.24	186,957	1,003.66	84,378
7月末日	3,806,085.78	408,659	1,742.36	187,077	1,003.99	84,405
8月末日	3,864,606.64	414,943	1,743.53	187,203	1,004.48	84,447
9月末日	3,808,309.46	408,898	1,744.45	187,302	1,004.65	84,461
10月末日	3,758,633.84	403,565	1,745.50	187,414	1,005.30	84,516

(注1) 米ドルは、1988年11月29日から運用を開始しました。

(注2) クラス (カナダドル・ヘッジ) P-a-c-cは、2016年7月5日から運用を開始しました。

(2) 分配の推移

該当事項はありません。

(3) 販売及び買戻しの実績

下記会計年度中の販売および買戻しの実績ならびに下記会計年度末現在の発行済口数は以下のとおりです。

(オーストラリア・ドル) (クラスP-a c c 受益証券)

	販売口数		買戻し口数		発行済口数	
		本邦内における販売口数		本邦内における買戻し口数		本邦内における発行済口数
第20会計年度 (11/1/07-10/31/08)	366,632.697	125,712.000	220,476.008	13,893.000	411,608.505	117,559.000
第21会計年度 (11/1/08-10/31/09)	309,999.852	75,339.000	416,721.313	161,533.000	304,887.044	31,365.000
第22会計年度 (11/1/09-10/31/10)	237,736.299	71,740.000	229,989.655	58,574.000	312,633.688	44,531.000
第23会計年度 (11/1/10-10/31/11)	186,722.904	60,284.466	206,518.810	53,194.237	292,837.782	52,075.229
第24会計年度 (11/1/11-10/31/12)	155,110.043	43,601.250	171,354.838	51,993.421	276,592.987	43,683.058
第25会計年度 (11/1/12-10/31/13)	68,489.900	16,615.727	150,001.743	36,652.476	195,081.144	23,630.653
第26会計年度 (11/1/13-10/31/14)	41,669.527	12,553.256	80,184.930	14,150.615	156,565.741	21,953.294
第27会計年度 (11/1/14-10/31/15)	54,917.693	17,268.211	84,294.725	21,320.683	127,188.709	17,934.175
第28会計年度 (11/1/15-10/31/16)	97,649.522	6,923.924	120,235.125	12,793.969	104,603.106	12,064.130
第29会計年度 (11/1/16-10/31/17)	64,611.099	6,727.702	85,959.673	10,206.681	83,254.532	8,585.151

(注1) オーストラリア・ドル受益証券は、日本国内において、2001年4月2日から販売を開始しました。

(注2) 第23会計年度中に海外で販売された口数のうち454,000口がU B S証券に移管されています。

(注3) 本邦内における販売口数、本邦内における買戻し口数および本邦内における発行済口数は、第24会計年度までは約定日基準で記載しており、第25会計年度からは受渡日基準で記載しています。以下同じです。

(注4) 第26会計年度中に本邦内における発行済口数のうち80,000口が海外の口座に移管されました。

(注5) 第27会計年度中に海外で販売された口数のうち33,353口がU B S証券に移管されています。

(スイス・フラン) (クラスP-a c c 受益証券)

	販売口数	本邦内における	買戻し口数	本邦内における	発行済口数	本邦内における
		販売口数		買戻し口数		発行済口数
第20会計年度 (11/1/07- 10/31/08)	2,342,864.923	241.000	1,231,768.676	110.000	2,768,815.327	133.000
第21会計年度 (11/1/08- 10/31/09)	1,376,762.930	5,029.000	1,738,401.340	167.000	2,407,176.917	4,995.000
第22会計年度 (11/1/09- 10/31/10)	305,879.073	882.000	1,079,610.354	174.000	1,633,445.636	6,675.387
第23会計年度 (11/1/10- 10/31/11)	200,049.826	3,761.525	690,879.992	8,586.483	1,142,615.470	2,051.929
第24会計年度 (11/1/11- 10/31/12)	274,398.442	1,492.991	456,203.998	105.000	960,809.914	3,439.920
第25会計年度 (11/1/12- 10/31/13)	142,819.498	1,615.344	404,977.127	1,684.418	698,652.285	3,370.846
第26会計年度 (11/1/13- 10/31/14)	155,020.672	6.126	265,769.819	1,228.000	587,903.138	4,223.972
第27会計年度 (11/1/14- 10/31/15)	515,175.585	9,905.268	397,867.178	11,591.619	705,211.545	10,012.698
第28会計年度 (11/1/15- 10/31/16)	236,528.907	461.003	368,421.630	7,411.430	573,318.822	3,062.271
第29会計年度 (11/1/16- 10/31/17)	113,390.606	0.000	333,509.039	2,601.268	353,200.389	461.003

(注1) スイス・フラン受益証券は、日本国内において、2001年4月2日から販売を開始しました。

(注2) 第22会計年度中に海外で販売された口数のうち972.387口がU B S証券に移管されています。

(注3) 第23会計年度中に海外で販売された口数のうち201.500口がU B S証券に移管されています。

(注4) 第26会計年度中に海外で販売された口数のうち2,075.000口がU B S証券に移管されています。

(注5) 第27会計年度中に海外で販売された口数のうち7,475.077口がU B S証券に移管されています。

(ユーロ) (クラスP-a c c受益証券)

	販売口数	本邦内における	買戻し口数	本邦内における	発行済口数	本邦内における
		販売口数		買戻し口数		発行済口数
第20会計年度 (11/1/07- 10/31/08)	3,349,487.429	37,283.000	3,539,244.460	21,498.000	4,078,094.260	30,245.000
第21会計年度 (11/1/08- 10/31/09)	3,187,568.682	30,544.000	2,839,594.735	31,091.000	4,426,068.207	30,679.094
第22会計年度 (11/1/09- 10/31/10)	1,538,742.485	53,850.000	2,799,000.618	46,219.000	3,165,810.074	39,605.832
第23会計年度 (11/1/10- 10/31/11)	1,186,676.509	16,449.451	1,850,713.228	27,580.917	2,501,773.355	29,181.366
第24会計年度 (11/1/11- 10/31/12)	1,150,247.575	9,918.099	1,735,855.334	15,019.718	1,916,165.596	24,079.747
第25会計年度 (11/1/12- 10/31/13)	443,264.263	10,206.395	1,090,135.145	20,485.493	1,269,294.714	15,045.502
第26会計年度 (11/1/13- 10/31/14)	353,583.221	4,630.204	656,896.260	6,640.470	965,981.675	13,328.236
第27会計年度 (11/1/14- 10/31/15)	1,677,677.929	13,779.891	1,290,113.563	22,302.509	1,353,546.041	11,790.988
第28会計年度 (11/1/15- 10/31/16)	1,589,527.538	5,149.187	1,256,216.888	8,090.212	1,686,856.691	8,849.963
第29会計年度 (11/1/16- 10/31/17)	929,319.525	17.119	1,674,796.512	1,088.257	941,379.704	7,778.825

(注1) ユーロ受益証券は、日本国内において、1998年12月1日から販売を開始しました。

(注2) 第21会計年度中に海外で販売された口数のうち981.094口がU B S証券に移管されています。

(注3) 第22会計年度中に海外で販売された口数のうち1,295.738口がU B S証券に移管されています。

(注4) 第23会計年度中に海外で販売された口数のうち707.000口がU B S証券に移管されています。

(注5) 第25会計年度中に海外で販売された口数のうち1,011.000口がU B S証券に移管されています。

(注6) 第26会計年度中に海外で販売された口数のうち293.000口がU B S証券に移管されています。

(注7) 第27会計年度中に海外で販売された口数のうち6,985.370口がU B S証券に移管されています。

(英ポンド) (クラスP-a c c 受益証券)

	販売口数	本邦内における 販売口数	買戻し口数	本邦内における 買戻し口数	発行済口数	本邦内における 発行済口数
第20会計年度 (11/1/07- 10/31/08)	476,529.534	1,059.000	435,992.389	663.000	812,400.478	2,057.000
第21会計年度 (11/1/08- 10/31/09)	623,946.897	1,848.000	547,787.980	1,111.000	888,559.395	2,794.000
第22会計年度 (11/1/09- 10/31/10)	240,130.577	1,142.000	497,063.686	1,459.000	631,626.286	2,477.000
第23会計年度 (11/1/10- 10/31/11)	154,981.009	764.220	286,217.911	270.594	500,389.384	3,337.626
第24会計年度 (11/1/11- 10/31/12)	128,731.610	1,212.265	264,008.932	587.171	365,112.062	3,962.720
第25会計年度 (11/1/12- 10/31/13)	98,952.766	10,737.769	175,425.217	2,317.052	288,639.611	12,383.437
第26会計年度 (11/1/13- 10/31/14)	63,489.922	15,151.124	143,756.527	13,503.042	208,373.006	14,031.519
第27会計年度 (11/1/14- 10/31/15)	65,711.311	8,295.856	114,558.828	11,150.840	159,525.489	11,176.535
第28会計年度 (11/1/15- 10/31/16)	139,346.627	10,645.532	132,364.399	9,445.487	166,507.717	12,376.580
第29会計年度 (11/1/16- 10/31/17)	46,017.661	12,882.724	86,464.795	4,084.546	126,060.583	21,174.758

(注1) 英ポンド受益証券は、日本国内において、2001年4月2日から販売を開始しました。

(注2) 第23会計年度中に海外で販売された口数のうち367.000口がU B S証券に移管されています。

(米ドル) (クラスP-a c c受益証券)

	販売口数	本邦内における	買戻し口数	本邦内における	発行済口数	本邦内における
		販売口数		買戻し口数		発行済口数
第20会計年度 (11/1/07- 10/31/08)	3,852,255.011	107,393.000	3,420,377.481	112,472.000	3,909,527.309	101,910.000
第21会計年度 (11/1/08- 10/31/09)	3,672,599.183	69,250.000	3,147,270.185	89,496.768	4,434,856.307	86,631.000
第22会計年度 (11/1/09- 10/31/10)	2,490,001.156	86,232.000	3,126,660.295	69,526.000	3,798,197.168	104,362.124
第23会計年度 (11/1/10- 10/31/11)	1,679,430.262	146,972.545	2,580,197.714	125,950.956	2,897,429.716	129,405.916
第24会計年度 (11/1/11- 10/31/12)	865,804.127	80,965.237	1,335,575.325	63,246.430	2,427,658.518	147,874.723
第25会計年度 (11/1/12- 10/31/13)	929,570.625	134,526.851	1,166,977.850	104,261.363	2,190,251.293	172,601.030
第26会計年度 (11/1/13- 10/31/14)	723,285.195	110,423.250	1,010,417.822	114,586.194	1,903,118.666	160,938.334
第27会計年度 (11/1/14- 10/31/15)	1,187,447.886	261,109.019	1,359,946.061	265,425.433	1,730,620.491	156,661.616
第28会計年度 (11/1/15- 10/31/16)	1,034,126.232	298,286.846	1,053,728.496	275,965.035	1,711,018.227	178,983.427
第29会計年度 (11/1/16- 10/31/17)	679,099.511	127,254.211	910,198.656	102,713.968	1,479,919.082	203,523.670

(注1) 米ドル受益証券は、日本国内において、1998年12月1日から販売を開始しました。

(注2) 第21会計年度中に海外で販売された口数のうち4,967.768口がU B S証券に移管されています。

(注3) 第22会計年度中に海外で販売された口数のうち1,025.124口がU B S証券に移管されています。

(注4) 第23会計年度中に海外で販売された口数のうち4,022.203口がU B S証券に移管されています。

(注5) 第24会計年度中に海外で販売された口数のうち750.000口がU B S証券に移管されています。

(注6) 第25会計年度中に海外で販売された口数のうち988.819口がU B S証券に移管されています。

(注7) 第26会計年度中に本邦内における発行済口数のうち7,499.752口が海外の口座に移管されました。

(注8) 第27会計年度中に海外で販売された口数のうち39.696口がU B S証券に移管されています。

(米ドル) (クラス (カナダドル・ヘッジ) P-a-c-c 受益証券)

	販売口数	本邦内における	買戻し口数	本邦内における	発行済口数	本邦内における
		販売口数		買戻し口数		発行済口数
第20会計年度 (11/1/07- 10/31/08)	-	-	-	-	-	-
第21会計年度 (11/1/08- 10/31/09)	-	-	-	-	-	-
第22会計年度 (11/1/09- 10/31/10)	-	-	-	-	-	-
第23会計年度 (11/1/10- 10/31/11)	-	-	-	-	-	-
第24会計年度 (11/1/11- 10/31/12)	-	-	-	-	-	-
第25会計年度 (11/1/12- 10/31/13)	-	-	-	-	-	-
第26会計年度 (11/1/13- 10/31/14)	-	-	-	-	-	-
第27会計年度 (11/1/14- 10/31/15)	-	-	-	-	-	-
第28会計年度 (11/1/15- 10/31/16)	121,552.739	515.838	13,150.460	0.000	108,402.279	2,045.075
第29会計年度 (11/1/16- 10/31/17)	8,195.204	1,922.068	32,622.837	760.944	83,974.646	3,206.199

(注1) クラス (カナダドル・ヘッジ) P-a-c-c 受益証券は、日本国内において、2016年8月15日から販売を開始しました。

(注2) 第28会計年度中に海外で販売された口数のうち1,529.237口がU B S証券に移管されています。

Ⅲ. ファンドの経理状況

財務諸表

- a. ファンドの直近会計年度の日本文の財務書類は、ルクセンブルグにおける法令に準拠して作成された原文の財務書類を翻訳したものです。これは「特定有価証券の内容等の開示に関する内閣府令」に基づいて、「財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」第131条第5項ただし書の規定の適用によるものです。
- b. ファンドの原文の財務書類は、外国監査法人等（公認会計士法（昭和23年法律第103号）第1条の3第7項に規定する外国監査法人等をいいます。）であるプライスウォーターハウスクーパース・ソシエテ・コーペラティブから監査証明に相当すると認められる証明を受けており、当該監査証明に相当すると認められる証明に係る監査報告書に相当するもの（訳文を含みます。）が当該財務書類に添付されています。
- c. ファンドの原文の財務書類は、それぞれ下記の通貨で表示されています。
- 1) UBS (Lux) マネー・マーケット・ファンド＝米ドル
 - 2) UBS (Lux) マネー・マーケット・ファンドーオーストラリア・ドル
＝オーストラリア・ドル
 - 3) UBS (Lux) マネー・マーケット・ファンドースイス・フラン＝スイス・フラン
 - 4) UBS (Lux) マネー・マーケット・ファンドーユーロ＝ユーロ
 - 5) UBS (Lux) マネー・マーケット・ファンドー英ポンド＝英ポンド
 - 6) UBS (Lux) マネー・マーケット・ファンドー米ドル＝米ドル

日本文の財務書類には、以下に掲げた各通貨の、2018年2月28日現在における株式会社三菱UFJ銀行の対顧客電信売買相場の仲値を使用して換算された円換算額が併記されています。なお、千円未満の金額は四捨五入されています。

1 米ドル	=	107.37円
1 オーストラリア・ドル	=	83.66円
1 スイス・フラン	=	114.31円
1 ユーロ	=	131.28円
1 英ポンド	=	149.26円

監査報告書

U B S (Lux) マネー・マーケット・ファンドの受益者各位

監査意見

我々の意見では、添付の財務書類は、財務書類の作成および表示に関するルクセンブルグの法令上の要件に準拠して、U B S (Lux) マネー・マーケット・ファンド（以下、本監査報告書において「ファンド」といいます。）および各サブ・ファンドの2017年10月31日現在の財務状態、ならびに同日に終了した年度の運用実績および純資産の変動について真実かつ公正に表示しているものと認めます。

我々が行った監査

ファンドの財務書類は、以下により構成されます。

- ・ 2017年10月31日現在の純資産計算書
- ・ 2017年10月31日現在の投資有価証券およびその他の純資産明細表
- ・ 同日に終了した年度の運用計算書および純資産変動計算書
- ・ 重要な会計方針の要約を含む財務書類に対する注記

意見の根拠

我々は、ルクセンブルグの「金融監督委員会」（以下「C S S F」といいます。）が採用した監査人に関する2016年7月23日の法律（以下「2016年7月23日法」といいます。）および国際監査基準（以下「I S A s」といいます。）に準拠して監査を行いました。これらの法律および基準の下での我々の責任については、「財務書類の監査に関する承認された法定監査人の責任」の項において詳述されています。

我々は、我々が入手した監査証拠が監査意見表明のための基礎を得るのに十分かつ適切であると判断しています。

我々は、財務書類に対する我々の監査に関する倫理上の要件に従いつつ、ルクセンブルグのC S S Fが採用した国際会計士倫理基準審議会の職業会計士の倫理規程（以下「I E S B A規定」といいます。）に従ってファンドから独立した立場にあります。我々は、これらの倫理上の要件の下で他の倫理的な義務も果たしています。

その他の情報

管理会社の取締役会は、年次報告書を構成するその他の情報（財務書類およびそれに対する我々の監査報告書は含まれません。）に関して責任を負います。

財務書類に対する我々の意見は、その他の情報を対象としておらず、我々は、その他の情報に対していかなる形式の結論の保証も表明しません。

財務書類の監査に関する我々の責任は、上記のその他の情報を精読し、当該情報が、財務書類または我々が監査で入手した知識と著しく矛盾していないか、もしくは重要な虚偽表示があると思われるかについて検討することです。我々が実施した調査に基づき、当該情報に重要な虚偽表示があるという結論に達した場合、我々はその事実を報告する義務があります。この点に関し、我々に報告すべき事項はありません。

管理会社の取締役会および財務書類に対する統治責任者の責任

管理会社の取締役会は、財務書類の作成および表示に関するルクセンブルグの法令上の要件に準拠して、当財務書類の作成および公正表示、ならびに不正または誤謬のいずれに起因するかを問わず、重要な虚偽表示がない財務書類を作成するために必要であると管理会社の取締役会が決定する内部統制に関して責任を負います。

財務書類の作成において、管理会社の取締役会は、ファンドが継続企業として存続する能力を評価し、それが適用される場合には、管理会社の取締役会がファンドの清算または運用の中止を意図している、もしくは現実的にそれ以外の選択肢がない場合を除き、継続企業的前提に関する事象を適宜開示し、継続企業の会計基準を使用する責任を負います。

統治責任者は、ファンドの財務報告プロセスを監督する責任を負います。

財務書類の監査に関する「承認された法定監査人」の責任

我々の監査の目的は、不正または誤謬のいずれに起因するかを問わず、財務書類に全体として重要な虚偽表示がないかどうかにつき合理的な保証を得ること、および監査意見を含む報告書を発行することです。合理的な保証は高度な水準の保証ではありませんが、2016年7月23日法およびルクセンブルクのC S S Fが採用したI S A sに準拠して行われる監査が、重要な虚偽表示を常に発見することを保証するものではありません。虚偽表示は不正または誤謬により生じることがあり、重要とみなされるのは、単独でまたは全体として、当該財務書類に基づく利用者の経済的意思決定に影響を及ぼすことが合理的に予想される場合です。

2016年7月23日法およびルクセンブルクのC S S Fが採用したI S A sに準拠した監査の一環として、監査中、我々は専門的判断を下し、職業的懐疑心を保っています。また、以下も実行します。

- ・ 不正または誤謬のいずれに起因するかを問わず、財務書類の重要な虚偽表示のリスクを認識および評価し、それらのリスクに対応する監査手続を策定および実行し、我々の監査意見表明のための基礎として十分かつ適切な監査証拠を得ます。不正による重要な虚偽表示は共謀、偽造、意図的な削除、不正表示または内部統制の無効化によることがあるため、誤謬による重要な虚偽表示に比べて、見逃すリスクはより高いです。
- ・ ファンドの内部統制の有効性についての意見を表明するためではなく、状況に適した監査手続を策定するために、監査に関する内部統制についての知識を得ます。
- ・ 使用される会計方針の適切性ならびに管理会社の取締役会が行った会計上の見積りおよび関連する開示の合理性を評価します。
- ・ 管理会社の取締役会が継続企業的前提の会計基準を採用した適切性および、入手した監査証拠に基づき、ファンドが継続企業として存続する能力に重大な疑義を生じさせる可能性のある事象または状況に関連する重要な不確実性の有無について結論を下します。重要な不確実性が存在するという結論に達した場合、我々は、当報告書において、財務書類における関連する開示に対して注意喚起し、当該開示が不十分であった場合は、監査意見を修正する義務があります。我々の結論は、当報告書の日付までに入手した監査証拠に基づきます。しかし、将来の事象または状況が、ファンドが継続企業として存続しなくなる原因となることがあります。
- ・ 開示を含む財務書類の全体的な表示、構成および内容について、また、財務書類が、公正表示を実現する方法で対象となる取引および事象を表しているかについて評価します。

我々は統治責任者に、特に、計画した監査の範囲および実施時期、ならびに我々が監査中に特定した内部統制における重大な不備を含む重大な監査所見に関して報告します。

ルクセンブルグ、2018年2月23日

プライスウォーターハウスクーパース・ソシエテ・コーペラティブ
代表

[署名]

ヴァレリ・ピアストレッリ

Audit report



To the Unitholders of

UBS (Lux) Money Market Fund

Our opinion

In our opinion, the accompanying financial statements give a true and fair view of the financial position of UBS (Lux) Money Market Fund and of each of its subfunds (the "Fund") as at 31 October 2017, and of the results of their operations and changes in their net assets for the year then ended in accordance with Luxembourg legal and regulatory requirements relating to the preparation and presentation of the financial statements.

What we have audited

The Fund's financial statements comprise:

- the statement of net assets as at 31 October 2017;
- the statement of investments in securities and other net assets as at 31 October 2017;
- the statement of operation for the year then ended;
- the statement of changes in net assets for the year then ended; and
- the notes to the financial statements, which include a summary of significant accounting policies.

Basis for opinion

We conducted our audit in accordance with the Law of 23 July 2016 on the audit profession (Law of 23 July 2016) and with International Standards on Auditing (ISAs) as adopted for Luxembourg by the "Commission de Surveillance du Secteur Financier" (CSSF). Our responsibilities under those Law and standards are further described in the "Responsibilities of the Réviseur d'entreprises agréé" for the audit of the financial statements" section of our report.

We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

We are independent of the Fund in accordance with the International Ethics Standards Board for Accountants' Code of Ethics for Professional Accountants (IESBA Code) as adopted for Luxembourg by the CSSF together with the ethical requirements that are relevant to our audit of the financial statements. We have fulfilled our other ethical responsibilities under those ethical requirements.

Other information

The Board of Directors of the Management Company is responsible for the other information. The other information comprises the information included in the annual report but does not include the financial statements and our audit report thereon.

Our opinion on the financial statements does not cover the other information and we do not express any form of assurance conclusion thereon.

In connection with our audit of the financial statements, our responsibility is to read the other information identified above and, in doing so, consider whether the other information is materially inconsistent with the financial statements or our knowledge obtained in the audit, or otherwise appears to be materially misstated. If, based on the work we have performed, we conclude that there is a material misstatement of this other information, we are required to report that fact. We have nothing to report in this regard.

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

UBS (Lux) Money Market Fund
Annual Report as of 31 October 2017



Responsibilities of the Board of Directors of the Management Company and those charged with governance for the financial statements

The Board of Directors of the Management Company is responsible for the preparation and fair presentation of the financial statements in accordance with Luxembourg legal and regulatory requirements relating to the preparation and presentation of the financial statements, and for such internal control as the Board of Directors of the Management Company determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

In preparing the financial statements, the Board of Directors of the Management Company is responsible for assessing the Fund's ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis of accounting unless the Board of Directors of the Management Company either intends to liquidate the Fund or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

Those charged with governance are responsible for overseeing the Fund's financial reporting process.

Responsibilities of the "Réviseur d'entreprises agréé" for the audit of the financial statements

The objectives of our audit are to obtain reasonable assurance about whether the financial statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an audit report that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with the Law of 23 July 2016 and with ISAs as adopted for Luxembourg by the CSSF will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these financial statements.

As part of an audit in accordance with the Law of 23 July 2016 and with ISAs as adopted for Luxembourg by the CSSF, we exercise professional judgment and maintain professional scepticism throughout the audit.

We also:

- identify and assess the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control;
- obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Fund's internal control;
- evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by the Board of Directors of the Management Company;
- conclude on the appropriateness of the Board of Directors of the Management Company's use of the going concern basis of accounting and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Fund's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our audit report to the related disclosures in the financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our audit report. However, future events or conditions may cause the Fund to cease to continue as a going concern;
- evaluate the overall presentation, structure and content of the financial statements, including the disclosures, and whether the financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that achieves fair presentation.



We communicate with those charged with governance regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control that we identify during our audit.

Luxembourg, 23 February 2018

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
Represented by

Valérie Piastrelli

Prüfungsvermerk



An die Anteilhaber 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 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 2017 sowie der Ertragslage und den Veränderungen des Nettovermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Was wir geprüft haben

Der Abschluss des Fonds besteht aus:

- Nettovermögensaufstellung zum 31. Oktober 2017;
- der Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte zum 31. Oktober 2017;
- der Ertrags- und Aufwandsrechnung für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr;
- den Veränderungen des Nettovermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr; und
- einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden und anderen erläuternden Informationen (Anhang).

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir führten unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz über die Prüfungstätigkeit (Gesetz vom 23. Juli 2016) und nach den für Luxemburg von der «Commission de Surveillance du Secteur Financier» (CSSF) angenommenen internationalen Prüfungsstan-

dards (ISA) durch. Unsere Verantwortung gemäss dieser Verordnung, diesem Gesetz und diesen Standards 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.

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

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

UBS (Lux) Money Market Fund
Jahresbericht per 31. Oktober 2017



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 und der für die Überwachung Verantwortlichen 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 des Abschlusses und für die internen Kontrollen, die er als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Abschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen unzutreffenden Angaben ist, unabhängig davon, ob diese aus Unrichtigkeiten oder Verstößen resultieren.

Bei der Aufstellung des Abschlusses ist der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft verantwortlich für die Beurteilung der Fähigkeit des Fonds 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, die Geschäftstätigkeit einzustellen oder keine andere realistische Alternative mehr hat, als so zu handeln.

Die für die Überwachung Verantwortlichen sind verantwortlich für die Überwachung des Abschlusserstellungsprozesses.

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 unzutreffenden Angaben, entweder aus Unrichtigkeiten oder aus Verstößen 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 unzutreffende Angabe, 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 könnten.

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 unzutreffenden Angaben 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 Angaben 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 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 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.

Luxemburg, 23. Februar 2018

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
Vertreten durch



Valérie Piastrelli

(1) 貸借対照表

U B S (Lux) マネー・マーケット・ファンド

2017年10月31日現在の年次報告書

連結純資産計算書

	米ドル	千円
	2017年10月31日	
資産		
投資有価証券、取得原価	6,473,600,938.41	695,070,533
投資有価証券、未実現評価損益	7,737,715.85	830,799
投資有価証券合計(注1)	6,481,338,654.26	695,901,331
現金預金、要求払預金および預託金勘定(注1)	187,309,879.24	20,111,462
定期預金および信託預金(注1)	66,521,694.04	7,142,434
有価証券売却未収金(注1)	486,385.85	52,223
受益証券発行未収金	36,343,846.24	3,902,239
有価証券にかかる未収利息	11,427,791.36	1,227,002
流動資産にかかる未収利息	4,180.01	449
先渡為替契約にかかる未実現損益(注1)	(436,184.39)	(46,833)
資産合計	6,782,996,246.61	728,290,307
負債		
当座借越にかかる未払利息	(91,762.42)	(9,853)
有価証券購入未払金(注1)	(141,262,129.13)	(15,167,315)
受益証券買戻未払金	(86,182,969.61)	(9,253,465)
報酬引当金(注2)	(1,230,730.14)	(132,143)
年次税引当金(注3)	(63,010.79)	(6,765)
その他の手数料および報酬にかかる引当金(注2)	(128,082.33)	(13,752)
引当金合計	(1,421,823.26)	(152,661)
負債合計	(228,958,684.42)	(24,583,294)
期末現在純資産	6,554,037,562.19	703,707,013

注記は、財務書類と不可分なものです。

(2) 損益計算書

U B S (Lux) マネー・マーケット・ファンド

2017年10月31日現在の年次報告書

連結運用計算書

	米ドル		千円	
	自2016年11月1日	至2017年10月31日		
収益				
流動資産にかかる受取利息	734,048.50		78,815	
有価証券にかかる受取利息	26,510,358.80		2,846,417	
収益合計	27,244,407.30		2,925,232	
費用				
報酬(注2)	(25,022,309.14)		(2,686,645)	
年次税(注3)	(739,062.23)		(79,353)	
その他の手数料および報酬(注2)	(579,124.74)		(62,181)	
現金および当座借越にかかる利息	(1,273,967.44)		(136,786)	
費用合計	(27,614,463.55)		(2,964,965)	
投資純損益	(370,056.25)		(39,733)	
実現損益(注1)				
無オプション市場価格証券にかかる実現損益	(18,708,867.17)		(2,008,771)	
利回り評価有価証券および短期金融商品にかかる実現損益	25,102,363.32		2,695,241	
先渡為替契約にかかる実現損益	1,460,953.54		156,863	
外国為替にかかる実現損益	92,605.05		9,943	
実現損益合計	7,947,054.74		853,275	
当期実現純損益	7,576,998.49		813,542	
未実現評価損益の変動(注1)				
無オプション市場価格証券にかかる未実現評価損益	(677,019.91)		(72,692)	
利回り評価有価証券および短期金融商品にかかる未実現評価損益	6,732,828.50		722,904	
先渡為替契約にかかる未実現評価損益	1,117,624.57		119,999	
未実現評価損益の変動合計	7,173,433.16		770,212	
運用の結果生じた純資産の純増減	14,750,431.65		1,583,754	

注記は、財務書類と不可分なものです。

3年度の比較

日付	ISINコード	2017年10月31日	2016年10月31日	2015年10月31日
純資産 (オーストラリア・ドル)		207 815 157.76	251 863 343.67	311 935 552.02
クラスF-a-c-c ¹	LU0454363226	—	—	340.0010
発行済受益証券口数		—	—	2 261.65
1口当たり純資産価格 (オーストラリア・ドル)		—	—	—
クラスI-A1-a-c-c ²	LU0395200958	2 052.7300	—	—
発行済受益証券口数		1 001.50	—	—
1口当たり純資産価格 (オーストラリア・ドル)		—	—	—
クラスI-A2-d-i-s-t ³	LU0395201097	—	—	15 000.0000
発行済受益証券口数		—	—	1 015.75
1口当たり純資産価格 (オーストラリア・ドル)		—	—	—
クラスK-1-a-c-c	LU0395200446	0.8000	0.8000	0.8000
発行済受益証券口数		6 524 279.24	6 417 001.30	6 289 568.39
1口当たり純資産価格 (オーストラリア・ドル)		—	—	—
クラスP-a-c-c	LU0066649970	83 254.5320	104 603.1060	127 188.7090
発行済受益証券口数		2 292.42	2 265.70	2 231.31
1口当たり純資産価格 (オーストラリア・ドル)		—	—	—
クラスQ-a-c-c	LU0395200792	88 998.9710	90 907.6620	67 695.0610
発行済受益証券口数		108.83	107.03	104.90
1口当たり純資産価格 (オーストラリア・ドル)		—	—	—

¹ 受益証券クラスF-a-c-cは2016年4月20日までの期間中に流通していました。

² 初回純資産価額：2017年10月2日

³ 受益証券クラスI-A2-d-i-s-tは2015年2月13日から2016年6月28日までの期間中に流通していました。

パフォーマンス

	通貨	2016年/2017年	2015年/2016年	2014年/2015年
クラスF-a-c-c ¹	豪ドル	—	—	2.5%
クラスI-A1-a-c-c ²	豪ドル	—	—	—
クラスI-A2-d-i-s-t ³	豪ドル	—	—	—
クラスK-1-a-c-c	豪ドル	1.7%	2.0%	2.4%
クラスP-a-c-c	豪ドル	1.2%	1.5%	1.9%
クラスQ-a-c-c	豪ドル	1.7%	2.0%	2.4%

¹ 受益証券クラスF-a-c-cは2016年4月20日までの期間中に流通していました。そのため、パフォーマンスの計算に必要なデータがありません。

² 最近発売されたばかりのため、パフォーマンスの計算に必要なデータがありません。

³ 受益証券クラスI-A2-d-i-s-tは2015年2月13日から2016年6月28日までの期間中に流通していました。そのため、パフォーマンスの計算に必要なデータがありません。

過去の実績は、現在または将来のパフォーマンスの指標にはなりません。

実績データは、受益証券の発行および買戻しの時に請求される手数料および費用を考慮していません。

実績データは、監査の対象ではありませんでした。

本サブ・ファンドはベンチマークを有していません。

注記は、財務書類と不可分なものです。

投資有価証券の構成

地域別分類（対純資産割合（%））	
ドイツ	18.22
オーストラリア	17.06
オランダ	13.19
フランス	11.54
ルクセンブルグ	11.06
英国	7.40
カナダ	5.51
アメリカ合衆国	4.64
フィンランド	3.58
日本	3.12
合計	95.32

産業別分類（対純資産割合（%））	
銀行および金融機関	69.83
信販会社および持株会社	13.15
公共、非営利機関	10.10
自動車	2.24
合計	95.32

注記は、財務書類と不可分なものです。

純資産計算書

	豪ドル	千円
	2017年10月31日	
資産		
投資有価証券、取得原価	197,675,570.49	16,537,538
投資有価証券、未実現評価損益	422,765.49	35,369
投資有価証券合計（注1）	198,098,335.98	16,572,907
定期預金および信託預金（注1）	8,505,632.92	711,581
受益証券発行未収金	158,717.45	13,278
有価証券にかかる未収利息	1,295,429.81	108,376
流動資産にかかる未収利息	559.41	47
資産合計	208,058,675.57	17,406,189
負債		
当座借越にかかる未払利息	(1,209.44)	(101)
受益証券買戻未払金	(162,720.07)	(13,613)
報酬引当金（注2）	(73,395.88)	(6,140)
年次税引当金（注3）	(1,920.02)	(161)
その他の手数料および報酬にかかる引当金（注2）	(4,272.40)	(357)
引当金合計	(79,588.30)	(6,658)
負債合計	(243,517.81)	(20,373)
期末現在純資産	207,815,157.76	17,385,816

運用計算書

	豪ドル	千円
	自2016年11月1日 至2017年10月31日	
収益		
流動資産にかかる受取利息	73,971.35	6,188
有価証券にかかる受取利息	1,780,451.92	148,953
収益合計	1,854,423.27	155,141
費用		
報酬（注2）	(1,638,671.80)	(137,091)
年次税（注3）	(23,359.83)	(1,954)
その他の手数料および報酬（注2）	(8,794.12)	(736)
現金および当座借越にかかる利息	(9,414.72)	(788)
費用合計	(1,680,240.47)	(140,569)
投資純損益	174,182.80	14,572
実現損益（注1）		
無オプション市場価格証券にかかる実現損益	(1,009,281.67)	(84,437)
利回り評価有価証券および短期金融商品にかかる実現損益	3,809,441.78	318,698
外国為替にかかる実現損益	(184.84)	(15)
実現損益合計	2,799,975.27	234,246
当期実現純損益	2,974,158.07	248,818
未実現評価損益の変動（注1）		
無オプション市場価格証券にかかる未実現評価損益	87,337.71	7,307
利回り評価有価証券および短期金融商品にかかる未実現評価損益	(209,951.73)	(17,565)
未実現評価損益の変動合計	(122,614.02)	(10,258)
運用の結果生じた純資産の純増減	2,851,544.05	238,560

注記は、財務書類と不可分なものです。

純資産変動計算書

	豪ドル		千円	
	自2016年11月1日	至2017年10月31日	自2016年11月1日	至2017年10月31日
期首現在純資産	251,863,343.67		21,070,887	
受益証券発行	151,257,481.74		12,654,201	
受益証券買戻し	(198,157,211.70)		(16,577,832)	
純発行(買戻し)合計	(46,899,729.96)		(3,923,631)	
投資純損益	174,182.80		14,572	
実現損益合計	2,799,975.27		234,246	
未実現評価損益の変動合計	(122,614.02)		(10,258)	
運用の結果生じた純資産の純増減	2,851,544.05		238,560	
期末現在純資産	207,815,157.76		17,385,816	

発行済受益証券口数の変動

	自2016年11月1日		至2017年10月31日	
クラス			I - A 1 - a c c	
期首現在発行済受益証券口数			0.0000	
発行受益証券口数			2,052.7300	
買戻受益証券口数			0.0000	
期末現在発行済受益証券口数			2,052.7300	
クラス			K - 1 - a c c	
期首現在発行済受益証券口数			0.8000	
発行受益証券口数			0.0000	
買戻受益証券口数			0.0000	
期末現在発行済受益証券口数			0.8000	
クラス			P - a c c	
期首現在発行済受益証券口数			104,603.1060	
発行受益証券口数			64,611.0990	
買戻受益証券口数			(85,959.6730)	
期末現在発行済受益証券口数			83,254.5320	
クラス			Q - a c c	
期首現在発行済受益証券口数			90,907.6620	
発行受益証券口数			20,050.5080	
買戻受益証券口数			(21,959.1990)	
期末現在発行済受益証券口数			88,998.9710	

注記は、財務書類と不可分なものです。

2017年10月31日現在投資有価証券およびその他の純資産明細表

銘柄	数量/ 額面	豪ドルでの評価額 先物/先渡し契約/ スワップにかかる 未実現損益 (注1)	純資産 割合 (%)
公認の証券取引所に上場されている譲渡性のある有価証券および短期金融商品			
固定利付メディアム・ターム・ノート			
豪ドル			
豪ドル ABN AMRO BANK NV 4.62500% 13-10.04.18	7 448 000.00	7 525 384.72	3.62
豪ドル BMW FINANCE NV 4.25000% 13-22.11.17	4 000 000.00	4 005 000.00	1.93
豪ドル CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE/CAD 4.25000% 12-24.01.18	5 304 000.00	5 330 997.36	2.56
豪ドル GE CAPITAL AUSTRALIA FUNDING PTY LTD 4.00000% 13-22.05.18	1 353 000.00	1 366 651.77	0.66
豪ドル MERCEDES-BENZ AUSTRALIA/PACIFIC 2.75000% 15-16.01.18	3 212 000.00	3 215 963.61	1.55
豪ドル MERCEDES-BENZ AUSTRALIA/PACIFIC-REG-S 2.50000% 15-13.03.18	1 442 000.00	1 443 599.18	0.69
豪ドル MORGAN STANLEY-REG-S 7.37500% 12-22.02.18	1 400 000.00	1 421 938.00	0.68
豪ドル NESTLE HOLDINGS INC 3.75000% 13-18.01.18	8 200 000.00	8 228 126.00	3.96
豪ドル RABOBANK NEDERLAND NV 4.12500% 12-13.11.17	5 144 000.00	5 147 395.04	2.48
豪ドル RABOBANK NEDERLAND NV-REG-S 4.25000% 13-22.01.18	1 808 000.00	1 816 967.68	0.87
豪ドル ROYAL BANK OF CANADA SYDNEY 2.75000% 15-07.08.18	2 297 000.00	2 308 668.76	1.11
豪ドル TOTAL CAPITAL CANADA LTD-REG-S 4.00000% 13-06.09.18	3 758 000.00	3 814 257.26	1.84
豪ドル合計		45 624 949.38	21.95
固定利付メディアム・ターム・ノート合計		45 624 949.38	21.95
公認の証券取引所に上場されている譲渡性のある有価証券および短期金融商品合計		45 624 949.38	21.95
他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある有価証券および短期金融商品			
固定利付債			
豪ドル			
豪ドル LANDWIRTSCHAFTLICHE RENTENBANK 6.25000% 11-13.04.18	4 000 000.00	4 079 200.00	1.96
豪ドル合計		4 079 200.00	1.96
固定利付債合計		4 079 200.00	1.96
固定利付メディアム・ターム・ノート			
豪ドル			
豪ドル BMW AUSTRALIA FINANCE LTD 2.75000% 15-23.02.18	2 000 000.00	2 003 220.00	0.97
豪ドル合計		2 003 220.00	0.97
固定利付メディアム・ターム・ノート合計		2 003 220.00	0.97
他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある有価証券および短期金融商品合計		6 082 420.00	2.93

注記は、財務書類と不可分なものです。

銘柄	数量/ 額面	豪ドルでの評価額 先物/先渡し契約/ スワップにかかる 未実現損益 (注1)	純資産 割合 (%)
ルクセンブルグ2010年12月17日法 (改訂済) の第41条(1)h)に規定されたその他の短期金融商品			
ユーロ譲渡性預金証書、ゼロ・クーポン			
豪ドル			
豪ドル MIZUHO CORPORATE BANK SYDNEY ECD 0.00000% 15.09.17-15.12.17	6 500 000.00	6 486 627.77	3.12
豪ドル SUMITOMO MITSUI TRUST BK ECD 0.00000% 26.10.17-25.01.18	6 500 000.00	6 473 308.75	3.12
豪ドル UOB AUSTRALIA LTD ECD 0.00000% 07.09.17-07.12.17	6 500 000.00	6 489 254.50	3.12
豪ドル合計		19 449 191.02	9.36
ユーロ譲渡性預金証書、ゼロ・クーポン合計		19 449 191.02	9.36
ユーロ・コマーシャル・ペーパー、ゼロ・クーポン			
豪ドル			
豪ドル BANK NEDERLANDSE GEMEENTEN NV ECP 0.00000% 18.10.17-18.04.18	9 000 000.00	8 925 831.87	4.29
豪ドル BANQUE ET ECP 0.00000% 16.02.17-16.11.17	9 000 000.00	8 994 409.13	4.33
豪ドル BANQUE FEDERATIVE CRED-REG-S ECP 0.00000% 08.05.17-08.11.17	6 000 000.00	5 997 806.72	2.89
豪ドル BGL BNP PARIBAS SA ECP 0.00000% 18.05.17-20.11.17	7 000 000.00	6 993 670.01	3.37
豪ドル BPCE SA ECP 0.00000% 13.06.17-13.12.17	7 000 000.00	6 986 538.09	3.36
豪ドル CAISSE D' AMORTISSEMENT DETTE ECP 0.00000% 22.05.17-22.11.17	11 000 000.00	10 990 029.03	5.29
豪ドル COMMONWEALTH BANK AUSTRALIA ECP 0.00000% 27.09.17-27.03.18	8 000 000.00	7 949 276.77	3.82
豪ドル DZ PRIVATBANK SA-REG-S ECP 0.00000% 13.02.17-13.11.17	7 000 000.00	6 996 467.99	3.37
豪ドル FMS WERTMANAGEMENT-REG-S ECP 0.00000% 08.05.17-08.11.17	10 000 000.00	9 997 032.97	4.81
豪ドル ING BANK NV SYDNEY ECP 0.00000% 11.09.17-01.12.17	6 500 000.00	6 491 039.94	3.12
豪ドル KREDITANSTALT FUER WIEDERAUF ECP 0.00000% 20.07.17-20.04.18	11 000 000.00	10 911 605.88	5.25
豪ドル LANDESBANK HESSEN-TH GZ-REG-S ECP 0.00000% 13.10.17-13.04.18	6 000 000.00	5 948 327.22	2.86
豪ドル LANDESKREDITBANK B-WUER-REG-S ECP 0.00000% 22.08.17-22.05.18	7 000 000.00	6 931 206.19	3.34
豪ドル OP CORPORATE BANK PLC ECP 0.00000% 07.09.17-07.03.18	7 500 000.00	7 449 872.40	3.58
豪ドル STANDARD CHARTERED BANK ECP 0.00000% 13.09.17-13.03.18	6 500 000.00	6 459 087.15	3.11
豪ドル TORONTO DOMINION BANK ECP 0.00000% 24.10.17-24.04.18	9 000 000.00	8 919 574.22	4.29
豪ドル合計		126 941 775.58	61.08
ユーロ・コマーシャル・ペーパー、ゼロ・クーポン合計		126 941 775.58	61.08
ルクセンブルグ2010年12月17日法 (改訂済) の第41条(1)h)に規定された その他の短期金融商品合計		146 390 966.60	70.44
投資有価証券合計		198 098 335.98	95.32
定期預金および信託預金		8 505 632.92	4.09
その他の資産および負債		1 211 188.86	0.59
純資産総額		207 815 157.76	100.00

注記は、財務書類と不可分なものです。

3年度の比較

日付	ISINコード	2017年10月31日	2016年10月31日	2015年10月31日
純資産 (スイス・フラン)		550 138 654.09	879 422 367.05	1 161 609 210.59
クラスF-a-c-c	LU0454362921			
発行済受益証券口数		829 037.5000	838 571.2510	182 379.5500
1口当たり純資産価格 (スイス・フラン)		97.59	98.45	99.38
クラスK-1-a-c-c	LU0395198798			
発行済受益証券口数		1.0000	1.0000	1.0000
1口当たり純資産価格 (スイス・フラン)		4 902 615.45	4 945 562.09	4 992 483.49
クラスP-a-c-c	LU0033502740			
発行済受益証券口数		353 200.3890	573 318.8220	705 211.5450
1口当たり純資産価格 (スイス・フラン)		1 143.06	1 153.07	1 163.95
クラスQ-a-c-c	LU0395198954			
発行済受益証券口数		32 733.9840	92 610.5480	867.5250
1口当たり純資産価格 (スイス・フラン)		98.10	98.97	99.91
クラスU-X-a-c-c	LU0395200107			
発行済受益証券口数		5 840.1410	12 282.1980	31 772.0000
1口当たり純資産価格 (スイス・フラン)		9 826.35	9 907.17	9 995.38

パフォーマンス

	通貨	2016年/2017年	2015年/2016年	2014年/2015年
クラスF-a-c-c	スイス・フラン	-0.9%	-0.9%	-0.5%
クラスK-1-a-c-c	スイス・フラン	-0.9%	-0.9%	-0.5%
クラスP-a-c-c	スイス・フラン	-0.9%	-0.9%	-0.5%
クラスQ-a-c-c	スイス・フラン	-0.9%	-0.9%	-
クラスU-X-a-c-c	スイス・フラン	-0.8%	-0.9%	-0.4%

過去の実績は、現在または将来のパフォーマンスの指標にはなりません。
 実績データは、受益証券の発行および買戻しの時に請求される手数料および費用を考慮していません。
 実績データは、監査の対象ではありませんでした。
 本サブ・ファンドはベンチマークを有していません。

注記は、財務書類と不可分なものです。

投資有価証券の構成

地域別分類（対純資産割合（%））	
フランス	20.27
スイス	14.57
オランダ	11.62
スウェーデン	8.14
英国	5.50
オーストラリア	5.12
アメリカ合衆国	4.55
ニュージーランド	3.54
オーストリア	3.01
デンマーク	2.23
ノルウェー	2.16
カナダ	1.42
国際的事業	0.59
ドイツ	0.32
ルクセンブルグ	0.09
合計	83.13

産業別分類（対純資産割合（%））	
銀行および金融機関	42.79
信販会社および持株会社	17.87
国および中央政府	10.92
モーゲージおよび資金調達機関	5.57
交通および運輸	2.45
公共、非営利機関	2.44
国際機関	0.68
不動産	0.41
合計	83.13

注記は、財務書類と不可分なものです。

純資産計算書

	スイス・フラン	
	千円	
	2017年10月31日	
資産		
投資有価証券、取得原価	461,550,779.83	52,759,870
投資有価証券、未実現評価損益	(4,199,403.59)	(480,034)
投資有価証券合計(注1)	457,351,376.24	52,279,836
現金預金、要求払預金および預託金勘定(注1)	104,792,912.09	11,978,878
受益証券発行未収金	5,591,911.35	639,211
有価証券にかかる未収利息	4,524,645.60	517,212
資産合計	572,260,845.28	65,415,137
負債		
当座借越にかかる未払利息	(66,418.65)	(7,592)
有価証券購入未払金(注1)	(20,049,232.00)	(2,291,828)
受益証券買戻未払金	(1,973,046.66)	(225,539)
報酬引当金(注2)	(12,894.41)	(1,474)
年次税引当金(注3)	(5,260.82)	(601)
その他の手数料および報酬にかかる引当金(注2)	(15,338.65)	(1,753)
引当金合計	(33,493.88)	(3,829)
負債合計	(22,122,191.19)	(2,528,788)
期末現在純資産	550,138,654.09	62,886,350

運用計算書

	スイス・フラン	
	千円	
	自2016年11月1日	至2017年10月31日
収益		
流動資産にかかる受取利息	101,173.05	11,565
有価証券にかかる受取利息	8,017,554.09	916,487
収益合計	8,118,727.14	928,052
費用		
報酬(注2)	(319,056.07)	(36,471)
年次税(注3)	(69,361.87)	(7,929)
その他の手数料および報酬(注2)	(25,185.44)	(2,879)
現金および当座借越にかかる利息*	(899,268.25)	(102,795)
費用合計	(1,312,871.63)	(150,074)
投資純損益	6,805,855.51	777,977
実現損益(注1)		
無オプション市場価格証券にかかる実現損益	(10,329,227.97)	(1,180,734)
利回り評価有価証券および短期金融商品にかかる実現損益	(3,164,503.91)	(361,734)
外国為替にかかる実現損益	(932.43)	(107)
実現損益合計	(13,494,664.31)	(1,542,575)
当期実現純損益	(6,688,808.80)	(764,598)
未実現評価損益の変動(注1)		
無オプション市場価格証券にかかる未実現評価損益	(412,186.24)	(47,117)
利回り評価有価証券および短期金融商品にかかる未実現評価損益	788,799.55	90,168
未実現評価損益の変動合計	376,613.31	43,051
運用の結果生じた純資産の純増減	(6,312,195.49)	(721,547)

* 利息費用は、スイス・フラン建ての口座に適用されたマイナス金利に関連します。マイナス金利は、マイナスのスイス・フラン建て銀行間金利と直接的に連動しています。

注記は、財務書類と不可分なものです。

純資産変動計算書

	スイス・フラン	
	自2016年11月1日	至2017年10月31日
期首現在純資産	879,422,367.05	100,526,771
受益証券発行	275,736,180.16	31,519,403
受益証券買戻し	(598,707,697.63)	(68,438,277)
純発行(買戻し)合計	(322,971,517.47)	(36,918,874)
投資純損益	6,805,855.51	777,977
実現損益合計	(13,494,664.31)	(1,542,575)
未実現評価損益の変動合計	376,613.31	43,051
運用の結果生じた純資産の純増減	(6,312,195.49)	(721,547)
期末現在純資産	550,138,654.09	62,886,350

発行済受益証券口数の変動

	自2016年11月1日		至2017年10月31日	
クラス			F - a c c	
期首現在発行済受益証券口数			838,571.2510	
発行受益証券口数			1,310,466.7780	
買戻受益証券口数			(1,320,000.5290)	
期末現在発行済受益証券口数			829,037.5000	
クラス			K - 1 - a c c	
期首現在発行済受益証券口数			1.0000	
発行受益証券口数			0.0000	
買戻受益証券口数			0.0000	
期末現在発行済受益証券口数			1.0000	
クラス			P - a c c	
期首現在発行済受益証券口数			573,318.8220	
発行受益証券口数			113,390.6060	
買戻受益証券口数			(333,509.0390)	
期末現在発行済受益証券口数			353,200.3890	
クラス			Q - a c c	
期首現在発行済受益証券口数			92,610.5480	
発行受益証券口数			26,264.9650	
買戻受益証券口数			(86,141.5290)	
期末現在発行済受益証券口数			32,733.9840	
クラス			U - X - a c c	
期首現在発行済受益証券口数			12,282.1980	
発行受益証券口数			1,456.0000	
買戻受益証券口数			(7,898.0570)	
期末現在発行済受益証券口数			5,840.1410	

注記は、財務書類と不可分なものです。

2017年10月31日現在投資有価証券およびその他の純資産明細表

銘柄	数量/ 額面	スイス・フラン での評価額 先物/先渡し契約 /スワップにかかる 未実現損益 (注1)	純資産 割合 (%)
公認の証券取引所に上場されている譲渡性のある有価証券および短期金融商品			
固定利付メディアム・ターム・ノート			
スイス・フラン			
スイス・フラン ABN AMRO BANK NV 1.12500% 13-25.10.18	1 395 000.00	1 419 831.00	0.26
スイス・フラン ABN AMRO BANK NV 2.25000% 11-10.07.18	2 200 000.00	2 246 420.00	0.41
スイス・フラン AKADEMISKA HUS AB 2.12500% 10-04.07.18	3 445 000.00	3 511 833.00	0.64
スイス・フラン ANZ NEW ZEALAND INT' L LTD/LDN 1.50000% 12-27.02.18	7 170 000.00	7 220 190.00	1.31
スイス・フラン BANK NEDERLANDSE GEMEENTEN NV 3.12500% 07-02.07.18	7 680 000.00	7 881 984.00	1.43
スイス・フラン BANK NEDERLANDSE GEMEENTEN NV 1.50000% 10-03.11.17	5 000 000.00	5 000 000.00	0.91
スイス・フラン BNZ INTERNATIONAL FUND LTD/LONDON 1.50000% 12-22.01.18	19 390 000.00	19 485 011.00	3.54
スイス・フラン BUNDESIMMOBILIEN GESELLSCHAFT MBH 2.12500% 05-12.10.18	2 180 000.00	2 239 950.00	0.41
スイス・フラン CAISSE DES DEPOTS ET CONSIGNATIONS 3.25000% 07-13.11.17	4 500 000.00	4 505 400.00	0.82
スイス・フラン COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA 3.00000% 09-09.11.17	28 150 000.00	28 169 705.00	5.12
スイス・フラン COMPAGNIE DE FINANCEMENT FONCIER 2.37500% 05-24.08.18	12 650 000.00	12 972 575.00	2.36
スイス・フラン COMPAGNIE DE FINANCEMENT FONCIER 2.00000% 10-20.12.17	12 380 000.00	12 424 568.00	2.26
スイス・フラン DANSKE BANK AS 2.12500% 11-17.05.18	2 335 000.00	2 370 258.50	0.43
スイス・フラン DEUTSCHE BAHN FINANCE BV 1.50000% 11-18.12.17	25 065 000.00	25 137 688.50	4.57
スイス・フラン DNB BANK ASA 1.75000% 12-18.04.18	7 170 000.00	7 248 870.00	1.32
スイス・フラン DNB BOLIGKREDIT AS 2.25000% 10-26.03.18	4 600 000.00	4 656 120.00	0.85
スイス・フラン EUROPEAN INVESTMENT BANK 3.25000% 08-30.04.18	500 000.00	510 150.00	0.09
スイス・フラン GENERAL ELECTRIC CO 4.50000% 08-09.10.18	4 500 000.00	4 719 150.00	0.86
スイス・フラン HSBC SFH FRANCE SA-REG-S 2.37500% 10-07.09.18	1 500 000.00	1 538 400.00	0.28
スイス・フラン ING BANK NV 1.00000% 13-14.09.18	5 400 000.00	5 479 920.00	1.00
スイス・フラン ING BANK NV 1.87500% 10-29.08.18	2 000 000.00	2 044 000.00	0.37
スイス・フラン KOMMUNEKREDIT 3.25000% 08-08.05.18	9 690 000.00	9 893 490.00	1.80
スイス・フラン NEDERLANDSE WATERSCHAPSBANK NV 1.00000% 12-01.02.18	6 650 000.00	6 679 260.00	1.21
スイス・フラン NESTLE HOLDINGS INC 2.62500% 07-14.02.18	10 820 000.00	10 922 790.00	1.99
スイス・フラン NORDEA BANK AB 0.87500% 13-25.09.18	8 000 000.00	8 114 400.00	1.47
スイス・フラン NORDIC INVESTMENT BANK 2.50000% 09-11.04.18	3 190 000.00	3 236 574.00	0.59
スイス・フラン OESTERREICHISCHE KONTROLLBANK 1.12500% 12-24.05.18	13 400 000.00	13 546 060.00	2.46
スイス・フラン RABOBANK NEDERLAND NV 2.00000% 11-31.01.18	8 000 000.00	8 053 600.00	1.46
スイス・フラン REGIE AUTONOME DES TRANSPORTS PARISIENS 3.25000% 08-06.11.17	2 000 000.00	2 000 800.00	0.36
スイス・フラン ROYAL BANK OF CANADA 0.75000% 13-23.10.18	7 700 000.00	7 811 650.00	1.42
スイス・フラン STE NATL DES CHEMINS DE FER FRANCAIS 2.75000% 09-11.06.18	11 240 000.00	11 481 660.00	2.09
スイス・フラン SVENSK EXPORTKREDIT AB 3.00000% 09-27.02.18	9 570 000.00	9 685 797.00	1.76
スイス・フラン SWEDBANK HYPOTEK AB 1.62500% 10-08.12.17	23 400 000.00	23 458 500.00	4.26
スイス・フラン合計		275 666 605.00	50.11
固定利付メディアム・ターム・ノート合計		275 666 605.00	50.11

注記は、財務書類と不可分なものです。

銘柄	数量/ 額面	スイス・フラン での評価額 先物/先渡し契約 /スワップにかか る未実現損益 (注1)	純資産 割合 (%)
固定利付長期債			
スイス・フラン			
スイス・フラン CAISSE FRANCAISE DE FIN LOCAL 2.50000% 09-02.05.18	15 270 000.00	15 508 212.00	2.82
スイス・フラン GENERAL ELECTRIC CO 2.50000% 06-08.02.18	9 335 000.00	9 415 281.00	1.71
スイス・フラン HSBC BANK PLC 2.37500% 11-04.04.18	22 740 000.00	23 037 894.00	4.19
スイス・フラン KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU 2.75000% 09-11.10.18	1 695 000.00	1 752 969.00	0.32
スイス・フラン OESTERREICHISCHE KONTROLLBANK AG 2.12500% 05-18.10.18	725 000.00	745 082.50	0.13
スイス・フラン TOTAL CAPITAL SA 3.12500% 06-28.06.18	18 500 000.00	18 969 900.00	3.45
スイス・フラン合計		69 429 338.50	12.62
固定利付長期債合計		69 429 338.50	12.62
公認の証券取引所に上場されている譲渡性のある有価証券および短期金融商品合計		345 095 943.50	62.73
他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある有価証券および短期金融商品			
短期割引国債、ゼロ・クーポン			
スイス・フラン			
スイス・フラン SWITZERLAND-REG-S TB 0.00000% 03.08.17-02.11.17	20 000 000.00	20 000 000.00	3.63
スイス・フラン SWITZERLAND-REG-S TB 0.00000% 10.08.17-09.11.17	10 000 000.00	10 002 000.00	1.82
スイス・フラン SWITZERLAND-REG-S TB 0.00000% 14.09.17-14.12.17	10 000 000.00	10 011 000.00	1.82
スイス・フラン SWITZERLAND-REG-S TB 0.00000% 02.11.17-01.02.18	20 000 000.00	20 049 232.00	3.64
スイス・フラン合計		60 062 232.00	10.91
短期割引国債、ゼロ・クーポン合計		60 062 232.00	10.91
他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある有価証券および短期金融商品合計		60 062 232.00	10.91
公認の証券取引所に上場されておらず、また他の規制ある市場でも取引されていない譲渡性のある有価証券および短期金融商品			
長期債、ゼロ・クーポン			
スイス・フラン			
スイス・フラン ZUERCHER KANTONALBANK 0.00000% 17-20.04.18	20 000 000.00	20 078 000.00	3.65
スイス・フラン合計		20 078 000.00	3.65
長期債、ゼロ・クーポン合計		20 078 000.00	3.65
公認の証券取引所に上場されておらず、また他の規制ある市場でも取引されていない譲渡性のある有価証券および短期金融商品合計		20 078 000.00	3.65

注記は、財務書類と不可分なものです。

銘柄	数量/ 額面	スイス・フラン での評価額 先物/先渡し契約 /スワップにかか る未実現損益 (注1)	純資産 割合 (%)
ルクセンブルグ2010年12月17日法 (改訂済) の第41条(1)h)に規定されたその他の短期金融商品			
ユーロ・コマーシャル・ペーパー、ゼロ・クーポン			
スイス・フラン			
スイス・フラン CHF BANQUE FEDERATIVE DU-REG-S ECP 0.00000% 12.10.17-12.04.18	15 000 000.00	15 057 281.23	2.74
スイス・フラン CHF BPCE SA ECP 0.00000% 12.09.17-12.03.18	10 000 000.00	10 031 542.28	1.82
スイス・フラン CHF BPCE SA ECP 0.00000% 19.10.17-19.04.18	7 000 000.00	7 026 377.23	1.28
スイス・フラン合計		32 115 200.74	5.84
ユーロ・コマーシャル・ペーパー、ゼロ・クーポン合計		32 115 200.74	5.84
ルクセンブルグ2010年12月17日法 (改訂済) の第41条(1)h)に規定されたその他の短期金融商品合計		32 115 200.74	5.84
投資有価証券合計		457 351 376.24	83.13
現金預金、要求払預金および預託金勘定ならびにその他の流動資産		104 792 912.09	19.05
その他の資産および負債		-12 005 634.24	-2.18
純資産総額		550 138 654.09	100.00

注記は、財務書類と不可分なものです。

3年度の比較

日付	ISINコード	2017年10月31日	2016年10月31日	2015年10月31日
純資産 (ユーロ)		1 589 019 995.50	2 381 517 645.00	1 867 534 483.12
クラスF-a-c-c	LU0454363739			
発行済受益証券口数		295 867.4600	425 300.3580	330 675.6830
1口当たり純資産価格 (ユーロ)		831.48	835.27	837.12
クラスI-A1-a-c-c	LU0395206054			
発行済受益証券口数		13 706.9730	12 081.2120	12 336.6270
1口当たり純資産価格 (ユーロ)		497.18	499.45	500.55
クラスI-A3-a-c-c	LU0395206484			
発行済受益証券口数		106 267.1050	184 331.8790	8 666.1380
1口当たり純資産価格 (ユーロ)		509.36	511.68	512.82
クラスI-B-a-c-c	LU0395206641			
発行済受益証券口数		157 684.7670	203 320.2610	286 207.3420
1口当たり純資産価格 (ユーロ)		502.34	504.55	505.59
クラスI-X-a-c-c ¹	LU0395206724			
発行済受益証券口数		119 003.4410	—	—
1口当たり純資産価格 (ユーロ)		499.16	—	—
クラスK-1-a-c-c	LU0395205759			
発行済受益証券口数		2.4000	3.3000	3.2000
1口当たり純資産価格 (ユーロ)		3 110 106.93	3 124 366.65	3 131 347.49
クラスP-a-c-c	LU0006344922			
発行済受益証券口数		941 379.7040	1 686 856.6910	1 353 546.0410
1口当たり純資産価格 (ユーロ)		831.37	835.16	837.02
クラスQ-a-c-c	LU0357613495			
発行済受益証券口数		785 342.0590	1 299 723.0610	798 590.0460
1口当たり純資産価格 (ユーロ)		104.64	105.12	105.35
クラスU-X-a-c-c	LU0395216871			
発行済受益証券口数		26 227.2800	25 777.0460	20 030.1740
1口当たり純資産価格 (ユーロ)		10 339.68	10 381.60	10 399.31

¹ 初回純資産価額：2017年6月9日

パフォーマンス

	通貨	2016年/2017年	2015年/2016年	2014年/2015年
クラスF-a-c-c	ユーロ	-0.5%	-0.2%	0.0%
クラスI-A1-a-c-c	ユーロ	-0.5%	-0.2%	0.0%
クラスI-A3-a-c-c	ユーロ	-0.5%	-0.2%	0.0%
クラスI-B-a-c-c	ユーロ	-0.4%	-0.2%	0.0%
クラスI-X-a-c-c ¹	ユーロ	—	—	—
クラスK-1-a-c-c	ユーロ	-0.5%	-0.2%	0.0%
クラスP-a-c-c	ユーロ	-0.5%	-0.2%	0.0%
クラスQ-a-c-c	ユーロ	-0.5%	-0.2%	0.0%
クラスU-X-a-c-c	ユーロ	-0.4%	-0.2%	0.0%

¹ 最近発売されたばかりのため、パフォーマンスの計算に必要なデータがありません。

過去の実績は、現在または将来のパフォーマンスの指標にはなりません。
 実績データは、受益証券の発行および買戻しの時に請求される手数料および費用を考慮していません。
 実績データは、監査の対象ではありませんでした。
 本サブ・ファンドはベンチマークを有していません。

注記は、財務書類と不可分なものです。

投資有価証券の構成

地域別分類 (対純資産割合 (%))	
フランス	24.98
英国	18.79
オランダ	10.80
スウェーデン	9.49
ドイツ	8.92
ベルギー	6.36
ルクセンブルグ	6.09
アメリカ合衆国	5.13
フィンランド	3.62
デンマーク	2.96
アイルランド	0.51
合計	97.65

産業別分類 (対純資産割合 (%))	
銀行および金融機関	86.74
各種消費財	5.07
保険	1.63
エネルギーおよび水道	0.95
医薬品・化粧品・医療品	0.95
国際機関	0.89
信販会社および持株会社	0.57
ヘルスケア、社会事業	0.50
公共、非営利機関	0.35
合計	97.65

注記は、財務書類と不可分なものです。

純資産計算書

	ユーロ	千円
	2017年10月31日	
資産		
投資有価証券、取得原価	1,554,995,023.26	204,139,747
投資有価証券、未実現評価損益	(3,383,005.38)	(444,121)
投資有価証券合計(注1)	1,551,612,017.88	203,695,626
現金預金、要求払預金および預託金勘定(注1)	54,738,178.80	7,186,028
受益証券発行未収金	8,619,210.83	1,131,530
有価証券にかかる未収利息	2,142,811.99	281,308
資産合計	1,617,112,219.50	212,294,492
負債		
当座借越にかかる未払利息	(20,776.18)	(2,727)
有価証券購入未払金(注1)	(18,852,271.01)	(2,474,926)
受益証券買戻未払金	(9,132,048.98)	(1,198,855)
報酬引当金(注2)	(37,199.76)	(4,884)
年次税引当金(注3)	(14,681.15)	(1,927)
その他の手数料および報酬にかかる引当金(注2)	(35,246.92)	(4,627)
引当金合計	(87,127.83)	(11,438)
負債合計	(28,092,224.00)	(3,687,947)
期末現在純資産	1,589,019,995.50	208,606,545

運用計算書

	ユーロ	千円
	自2016年11月1日 至2017年10月31日	
収益		
流動資産にかかる受取利息	6,273.33	824
有価証券にかかる受取利息	3,905,646.78	512,733
収益合計	3,911,920.11	513,557
費用		
報酬(注2)	(858,290.68)	(112,676)
年次税(注3)	(206,471.29)	(27,106)
その他の手数料および報酬(注2)	(84,806.07)	(11,133)
現金および当座借越にかかる利息*	(284,469.77)	(37,345)
費用合計	(1,434,037.81)	(188,260)
投資純損益	2,477,882.30	325,296
実現損益(注1)		
無オプション市場価格証券にかかる実現損益	(5,815,960.37)	(763,519)
利回り評価有価証券および短期金融商品にかかる実現損益	(6,788,824.51)	(891,237)
実現損益合計	(12,604,784.88)	(1,654,756)
当期実現純損益	(10,126,902.58)	(1,329,460)
未実現評価損益の変動(注1)		
無オプション市場価格証券にかかる未実現評価損益	878,094.08	115,276
利回り評価有価証券および短期金融商品にかかる未実現評価損益	(259,571.32)	(34,077)
未実現評価損益の変動合計	618,522.76	81,200
運用の結果生じた純資産の純増減	(9,508,379.82)	(1,248,260)

* 利息費用は、ユーロ建ての口座に適用されたマイナス金利に関連します。マイナス金利は、マイナスのユーロ建て銀行間金利と直接的に連動しています。

注記は、財務書類と不可分なものです。

純資産変動計算書

	ユーロ		千円
	自2016年11月1日	至2017年10月31日	
期首現在純資産	2,381,517,645.00		312,645,636
受益証券発行	1,485,273,004.70		194,986,640
受益証券買戻し	(2,268,262,274.38)		(297,777,471)
純発行(買戻し)合計	(782,989,269.68)		(102,790,831)
投資純損益	2,477,882.30		325,296
実現損益合計	(12,604,784.88)		(1,654,756)
未実現評価損益の変動合計	618,522.76		81,200
運用の結果生じた純資産の純増減	(9,508,379.82)		(1,248,260)
期末現在純資産	1,589,019,995.50		208,606,545

注記は、財務書類と不可分なものです。

発行済受益証券口数の変動

	自2016年11月1日	至2017年10月31日
クラス	F - a c c	
期首現在発行済受益証券口数	425,300.3580	
発行受益証券口数	283,181.4980	
買戻受益証券口数	(412,614.3960)	
期末現在発行済受益証券口数	295,867.4600	
クラス	I - A 1 - a c c	
期首現在発行済受益証券口数	12,081.2120	
発行受益証券口数	4,195.3060	
買戻受益証券口数	(2,569.5450)	
期末現在発行済受益証券口数	13,706.9730	
クラス	I - A 3 - a c c	
期首現在発行済受益証券口数	184,331.8790	
発行受益証券口数	0.0000	
買戻受益証券口数	(78,064.7740)	
期末現在発行済受益証券口数	106,267.1050	
クラス	I - B - a c c	
期首現在発行済受益証券口数	203,320.2610	
発行受益証券口数	149,675.8210	
買戻受益証券口数	(195,311.3150)	
期末現在発行済受益証券口数	157,684.7670	
クラス	I - X - a c c	
期首現在発行済受益証券口数	0.0000	
発行受益証券口数	271,589.5970	
買戻受益証券口数	(152,586.1560)	
期末現在発行済受益証券口数	119,003.4410	
クラス	K - 1 - a c c	
期首現在発行済受益証券口数	3.3000	
発行受益証券口数	0.1000	
買戻受益証券口数	(1.0000)	
期末現在発行済受益証券口数	2.4000	
クラス	P - a c c	
期首現在発行済受益証券口数	1,686,856.6910	
発行受益証券口数	929,319.5250	
買戻受益証券口数	(1,674,796.5120)	
期末現在発行済受益証券口数	941,379.7040	
クラス	Q - a c c	
期首現在発行済受益証券口数	1,299,723.0610	
発行受益証券口数	833,934.4530	
買戻受益証券口数	(1,348,315.4550)	
期末現在発行済受益証券口数	785,342.0590	
クラス	U - X - a c c	
期首現在発行済受益証券口数	25,777.0460	
発行受益証券口数	16,702.7600	
買戻受益証券口数	(16,252.5260)	
期末現在発行済受益証券口数	26,227.2800	

注記は、財務書類と不可分なものです。

2017年10月31日現在投資有価証券およびその他の純資産明細表

銘柄	数量/ 額面	ユーロでの評価額 先物/先渡し契約/ スワップにかかる 未実現損益 (注1)	純資産 割合 (%)
公認の証券取引所に上場されている譲渡性のある有価証券および短期金融商品			
固定利付メディアム・ターム・ノート			
ユーロ			
ユーロ ALLIANZ FINANCE II BV 1.37500% 13-13.03.18	1 800 000.00	1 810 710.00	0.12
ユーロ BANK NEDERLANDSE GEMEENTEN NV 2.50000% 10-15.11.17	14 000 000.00	14 014 700.00	0.88
ユーロ EUROPEAN INVESTMENT BANK 2.62500% 10-15.03.18	14 000 000.00	14 159 040.00	0.89
ユーロ FMS WERTMANAGEMENT 3.00000% 11-03.08.18	5 400 000.00	5 544 990.00	0.35
ユーロ GE CAPITAL EUROPEAN FUNDING 5.37500% 08-16.01.18	8 000 000.00	8 093 520.00	0.51
ユーロ GE CAPITAL EUROPEAN FUNDING-REG-S 1.62500% 13-15.03.18	1 000 000.00	1 006 440.00	0.06
ユーロ HSBC BANK PLC 3.12500% 10-15.11.17	22 900 000.00	22 927 938.00	1.44
ユーロ HSBC BANK PLC-REG-S 3.87500% 11-24.10.18	5 600 000.00	5 827 528.00	0.37
ユーロ LANDESKREDITBANK B-WUERTT FOERDBK-REG-S 0.75000% 12-12.12.17	22 000 000.00	22 029 040.00	1.39
ユーロ UBS AG LONDON-REG-S 0.50000% 15-15.05.18	6 500 000.00	6 527 495.00	0.41
ユーロ合計		101 941 401.00	6.42
固定利付メディアム・ターム・ノート合計		101 941 401.00	6.42
固定利付長期債			
ユーロ			
ユーロ KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU 3.12500% 11-15.06.18	5 000 000.00	5 114 500.00	0.32
ユーロ NEDERLANDSE WATERSCHAPSBANK NV-REG-S 0.75000% 14-05.03.18	47 800 000.00	48 001 238.00	3.02
ユーロ合計		53 115 738.00	3.34
固定利付長期債合計		53 115 738.00	3.34
公認の証券取引所に上場されている譲渡性のある有価証券および短期金融商品合計		155 057 139.00	9.76
ルクセンブルグ2010年12月17日法 (改訂済) の第41条(1)h)に規定されたその他の短期金融商品			
ユーロ譲渡性預金証書、ゼロ・クーポン			
ユーロ			
ユーロ BANK OF NOVA SCOTIA LDN ECD 0.00000% 14.07.17-16.01.18	20 000 000.00	20 022 819.67	1.26
ユーロ BANK OF TOKYO-MITSUBISHI LTD ECD 0.00000% 28.08.17-28.02.18	18 000 000.00	18 027 521.98	1.13
ユーロ BANK OF TOKYO-MITSUBISHI LTD ECD 0.00000% 18.09.17-19.03.18	44 000 000.00	44 081 527.51	2.77
ユーロ MIZUHO CORPORATE BANK LONDON ECD 0.00000% 02.08.17-02.11.17	40 000 000.00	40 000 416.20	2.52
ユーロ NORINCHUKIN BANK ECD 0.00000% 11.09.17-11.01.18	22 000 000.00	22 018 499.22	1.39
ユーロ NORINCHUKIN BANK/LONDON ECD 0.00000% 21.08.17-21.11.17	33 000 000.00	33 009 473.74	2.08
ユーロ UBS AG/LONDON ECD 0.00000% 03.02.17-01.02.18	35 000 000.00	35 037 110.07	2.21
ユーロ UBS AG/LONDON ECD 0.00000% 12.05.17-11.05.18	11 000 000.00	11 024 474.87	0.69
ユーロ合計		223 221 843.26	14.05
ユーロ譲渡性預金証書、ゼロ・クーポン合計		223 221 843.26	14.05

注記は、財務書類と不可分なものです。

銘柄	数量/ 額面	ユーロでの評価額 先物/先渡し契約/ スワップにかかる 未実現損益 (注1)	純資産 割合 (%)
ユーロ・コマーシャル・ペーパー、ゼロ・クーボン			
ユーロ			
ユーロ ALLIANZ SE-REG-S ECP 0.00000% 10.04.17-12.03.18	20 000 000.00	20 042 402.83	1.26
ユーロ BANQUE FEDERATIVE DU ECP-REG-S 0.00000% 08.05.17-08.11.17	9 000 000.00	9 000 963.79	0.57
ユーロ BANQUE FEDERATIVE DU ECP-REG-S 0.00000% 06.06.17-06.12.17	27 000 000.00	27 012 746.82	1.70
ユーロ BANQUE FEDERATIVE DU ECP-REG-S 0.00000% 12.06.17-12.12.17	25 000 000.00	25 013 821.73	1.57
ユーロ BPCE SA ECP 0.00000% 16.05.17-16.11.17	4 000 000.00	4 000 906.87	0.25
ユーロ BPCE SA ECP 0.00000% 16.06.17-16.11.17	58 000 000.00	58 010 597.88	3.65
ユーロ COOPERATIEVE RABOBANK REG-S ECP 0.00000% 08.02.17-07.02.18	20 500 000.00	20 529 249.39	1.29
ユーロ COOPERATIEVE RABOBANK REG-S ECP 0.00000% 17.07.17-01.02.18	35 000 000.00	35 040 553.58	2.21
ユーロ DANSKE BANK A/S ECP 0.00000% 15.05.17-15.11.17	18 000 000.00	18 003 788.29	1.13
ユーロ DANSKE BANK A/S ECP 0.00000% 11.09.17-12.03.18	29 000 000.00	29 050 703.13	1.83
ユーロ DEXIA CREDIT LOCAL SA-REG-S ECP 0.00000% 09.08.17-09.04.18	29 000 000.00	29 054 608.74	1.83
ユーロ DEXIA CREDIT LOCAL SA-REG-S ECP 0.00000% 21.08.17-21.05.18	50 000 000.00	50 133 342.59	3.16
ユーロ DEXIA CREDIT LOCAL SA-REG-S ECP 0.00000% 03.10.17-03.07.18	2 000 000.00	2 005 681.68	0.13
ユーロ DEXIA CREDIT LOCAL SA-REG-S ECP 0.00000% 13.10.17-13.04.18	4 000 000.00	4 008 862.44	0.25
ユーロ DZ PRIVATBANK SA-REG-S ECP 0.00000% 20.02.17-20.11.17	30 000 000.00	30 009 119.44	1.89
ユーロ DZ PRIVATBANK SA-REG-S ECP 0.00000% 11.07.17-11.01.18	22 500 000.00	22 524 977.91	1.42
ユーロ DZ PRIVATBANK SA-REG-S ECP 0.00000% 18.10.17-18.07.18	30 000 000.00	30 089 472.26	1.89
ユーロ ING BANK NV-REG-S ECP 0.00000% 23.05.17-22.05.18	32 000 000.00	32 081 844.48	2.02
ユーロ ING BANK NV-REG-S ECP 0.00000% 30.10.17-30.07.18	20 000 000.00	20 057 420.60	1.26
ユーロ LANDESBANK HESSEN-TH GZ-REG-S ECP 0.00000% 03.11.16-02.11.17	44 000 000.00	44 000 482.56	2.77
ユーロ NORDEA BANK AB-REG-S ECP 0.00000% 11.05.17-12.02.18	17 000 000.00	17 025 231.39	1.07
ユーロ NORDEA BANK AB-REG-S ECP 0.00000% 10.07.17-10.01.18	10 000 000.00	10 009 194.55	0.63
ユーロ NORDEA BANK AB-REG-S ECP 0.00000% 31.07.17-30.11.17	20 000 000.00	20 007 709.04	1.26
ユーロ NORDEA BANK AB-REG-S ECP 0.00000% 18.09.17-18.06.18	15 000 000.00	15 040 336.25	0.95
ユーロ NORDEA BANK AB-REG-S ECP 0.00000% 27.10.17-27.07.18	16 500 000.00	16 547 183.43	1.04
ユーロ OP CORPORATE BANK PLC ECP 0.00000% 17.11.16-16.11.17	23 500 000.00	23 505 965.96	1.48
ユーロ OP CORPORATE BANK PLC ECP 0.00000% 31.03.17-29.12.17	18 000 000.00	18 015 239.31	1.13
ユーロ OP CORPORATE BANK PLC ECP 0.00000% 17.05.17-17.11.17	10 000 000.00	10 002 579.01	0.63
ユーロ OP CORPORATE BANK PLC ECP 0.00000% 11.07.17-11.01.18	6 000 000.00	6 005 819.05	0.38
ユーロ PROCTER & GAMBLE CO ECP 0.00000% 01.09.17-01.11.17	11 500 000.00	11 500 057.04	0.72
ユーロ PROCTER & GAMBLE CO ECP 0.00000% 11.09.17-04.12.17	16 000 000.00	16 006 066.40	1.01
ユーロ PROCTER & GAMBLE CO ECP 0.00000% 15.09.17-08.12.17	5 000 000.00	5 002 108.48	0.31
ユーロ PROCTER & GAMBLE CO ECP 0.00000% 22.09.17-08.01.18	5 000 000.00	5 003 350.85	0.32
ユーロ PROCTER & GAMBLE CO ECP 0.00000% 05.10.17-22.01.18	10 000 000.00	10 008 420.14	0.63
ユーロ PROCTER & GAMBLE CO ECP 0.00000% 19.10.17-07.02.18	14 000 000.00	14 013 950.84	0.88
ユーロ PROCTER & GAMBLE CO ECP 0.00000% 25.10.17-13.02.18	6 000 000.00	6 006 306.66	0.38
ユーロ PROCTER & GAMBLE CO ECP 0.00000% 01.11.17-21.02.18	13 000 000.00	13 014 576.38	0.82
ユーロ STANDARD CHARTERED BANK ECP 0.00000% 06.07.17-06.12.17	20 000 000.00	20 009 642.12	1.26
ユーロ STANDARD CHARTERED BANK ECP 0.00000% 10.07.17-10.01.18	20 000 000.00	20 020 127.92	1.26
ユーロ SVENSKA HANDELSBANKEN AB ECP 0.00000% 12.06.17-12.12.17	15 000 000.00	15 008 363.10	0.94
ユーロ SVENSKA HANDELSBANKEN AB ECP 0.00000% 23.06.17-23.01.18	7 000 000.00	7 006 892.60	0.44
ユーロ SVENSKA HANDELSBANKEN AB ECP 0.00000% 09.08.17-09.05.18	26 000 000.00	26 055 258.03	1.64
ユーロ SVENSKA HANDELSBANKEN AB ECP 0.00000% 11.08.17-08.05.18	24 000 000.00	24 048 625.47	1.51
ユーロ合計		838 534 551.03	52.77
ユーロ・コマーシャル・ペーパー、ゼロ・クーボン合計		838 534 551.03	52.77

注記は、財務書類と不可分なものです。

銘柄	数量/ 額面	ユーロでの評価額 先物/先渡し契約/ スワップにかかる 未実現損益 (注1)	純資産 割合 (%)
国内譲渡性預金証書、ゼロ・クーポン			
ユーロ			
ユーロ BNP PARIBAS CD 0.00000% 17.05.17-20.11.17	6 000 000.00	6 001 653.75	0.38
ユーロ BNP PARIBAS SA CD 0.00000% 16.11.16-16.11.17	20 000 000.00	20 003 874.83	1.26
ユーロ BNP PARIBAS SA CD 0.00000% 14.08.17-14.05.18	36 000 000.00	36 076 275.21	2.27
ユーロ CREDIT AGRICOLE SA CD 0.00000% 19.05.17-20.11.17	24 000 000.00	24 006 801.91	1.51
ユーロ CREDIT AGRICOLE SA CD 0.00000% 24.07.17-24.01.18	20 000 000.00	20 021 142.87	1.26
ユーロ HSBC FRANCE CD 0.00000% 10.10.17-09.10.18	4 500 000.00	4 514 005.71	0.28
ユーロ KBC BANK NV CD 0.00000% 28.08.17-28.11.17	20 000 000.00	20 006 860.41	1.26
ユーロ KBC BANK NV CD 0.00000% 01.09.17-01.12.17	28 000 000.00	28 010 562.85	1.76
ユーロ SUMITOMO MITSUI BANKING CORP CD 0.00000% 19.10.17-19.04.18	26 000 000.00	26 054 118.53	1.64
ユーロ合計		184 695 296.07	11.62
国内譲渡性預金証書、ゼロ・クーポン合計		184 695 296.07	11.62
国内コマーシャル・ペーパー、ゼロ・クーポン			
ユーロ			
ユーロ AGENCE CENTRALE ORG SS CP 0.00000% 23.10.17-23.11.17	8 000 000.00	8 002 422.12	0.50
ユーロ DEKABANK DEUTSCHE GIROZENTRAL CP 0.00000% 20.10.17-20.11.17	45 000 000.00	45 011 953.31	2.83
ユーロ ENGIE SA-144A CP 0.00000% 26.07.17-26.01.18	15 000 000.00	15 013 991.49	0.95
ユーロ L' OREAL SA CP 0.00000% 24.10.17-22.11.17	15 000 000.00	15 003 905.56	0.95
ユーロ LA BANQUE POSTALE CP 0.00000% 22.05.17-22.11.17	40 000 000.00	40 012 938.35	2.52
ユーロ SUMITOMO MITSUI BANKING CORP CP 0.00000% 31.10.17-30.04.18	27 000 000.00	27 057 977.69	1.70
ユーロ合計		150 103 188.52	9.45
国内コマーシャル・ペーパー、ゼロ・クーポン合計		150 103 188.52	9.45
ルクセンブルグ2010年12月17日法 (改訂済) の第41条(1)h)に規定された その他の短期金融商品合計		1 396 554 878.88	87.89
投資有価証券合計		1 551 612 017.88	97.65
現金預金、要求払預金および預託金勘定ならびにその他の流動資産		54 738 178.80	3.44
その他の資産および負債		-17 330 201.18	-1.09
純資産総額		1 589 019 995.50	100.00

注記は、財務書類と不可分なものです。

3年度の比較

日付	ISINコード	2017年10月31日	2016年10月31日	2015年10月31日
純資産 (英債券)		175 479 389.15	170 639 881.98	206 781 432.44
クラスF-a c c	LU0454364034			
発行済受益証券口数		170 132.2840	205 899.1710	22 947.0440
1口当たり純資産価格 (英債券)		104.66	104.41	103.86
クラスI-A 1-a c c ¹	LU0395207888			
発行済受益証券口数		—	—	—
1口当たり純資産価格 (英債券)		—	—	—
クラスI-A 2-a c c ²	LU0395208001			
発行済受益証券口数		—	—	—
1口当たり純資産価格 (英債券)		—	—	—
クラスI-A 3-a c c ²	LU0395208266			
発行済受益証券口数		—	—	—
1口当たり純資産価格 (英債券)		—	—	—
クラスK-1-a c c	LU0395207458			
発行済受益証券口数		3.9000	3.9000	4.7000
1口当たり純資産価格 (英債券)		2 561 955.42	2 558 735.77	2 548 277.93
クラスP-a c c	LU0006277635			
発行済受益証券口数		126 060.5830	166 507.7170	159 525.4890
1口当たり純資産価格 (英債券)		827.03	826.34	824.96
クラスQ-a c c	LU0395207615			
発行済受益証券口数		431 377.6780	15 635.0310	607 518.1260
1口当たり純資産価格 (英債券)		100.67	100.52	100.11

¹ 受益証券クラスI-A 1-a c cは2016年12月21日から2017年4月3日までの期間中に流通していました。

² 受益証券クラスI-A 2-a c cおよびI-A 3-a c cは2016年12月14日から2017年5月29日まで流通していました。

パフォーマンス

	通貨	2016年/2017年	2015年/2016年	2014年/2015年
クラスF-a c c	英債券	0.2%	0.5%	0.5%
クラスI-A 1-a c c ¹	英債券	—	—	—
クラスI-A 2-a c c ²	英債券	—	—	—
クラスI-A 3-a c c ²	英債券	—	—	—
クラスK-1-a c c	英債券	0.1%	0.4%	0.4%
クラスP-a c c	英債券	0.1%	0.2%	0.1%
クラスQ-a c c	英債券	0.1%	0.4%	—

¹ 受益証券クラスI-A 1-a c cは2016年12月21日から2017年4月3日までの期間中に流通していました。そのため、パフォーマンスの計算に必要なデータがありません。

² 受益証券クラスI-A 2-a c cおよびI-A 3-a c cは2016年12月14日から2017年5月29日まで流通していました。そのため、パフォーマンスの計算に必要なデータがありません。

過去の実績は、現在または将来のパフォーマンスの指標にはなりません。

実績データは、受益証券の発行および買戻しの時に請求される手数料および費用を考慮していません。

実績データは、監査の対象ではありませんでした。

本サブ・ファンドはベンチマークを有していません。

注記は、財務書類と不可分なものです。

投資有価証券の構成

地域別分類（対純資産割合（%））	
英国	20.23
フランス	20.22
スウェーデン	9.69
オランダ	8.54
オーストラリア	8.11
ベルギー	7.97
ルクセンブルグ	7.40
ドイツ	3.99
カナダ	3.42
スイス	2.34
アメリカ合衆国	1.74
シンガポール	1.71
アイルランド	1.19
合計	96.55

産業別分類（対純資産割合（%））	
銀行および金融機関	69.99
信販会社および持株会社	12.88
ヘルスケア、社会事業	4.55
保険	3.42
自動車	2.28
国際機関	1.14
公共、非営利機関	1.14
エネルギーおよび水道	0.58
郡、連邦州	0.57
合計	96.55

注記は、財務書類と不可分なものです。

純資産計算書

	英ポンド	千円
	2017年10月31日	
資産		
投資有価証券、取得原価	169,789,043.71	25,342,713
投資有価証券、未実現評価損益	(361,092.08)	(53,897)
投資有価証券合計(注1)	169,427,951.63	25,288,816
現金預金、要求払預金および預託金勘定(注1)	10,200,606.51	1,522,543
受益証券発行未収金	360,410.63	53,795
有価証券にかかる未収利息	858,007.48	128,066
流動資産にかかる未収利息	1,356.29	202
資産合計	180,848,332.54	26,993,422
負債		
受益証券買戻未払金	(5,339,861.81)	(797,028)
報酬引当金(注2)	(25,246.12)	(3,768)
年次税引当金(注3)	(1,625.58)	(243)
その他の手数料および報酬にかかる引当金(注2)	(2,209.88)	(330)
引当金合計	(29,081.58)	(4,341)
負債合計	(5,368,943.39)	(801,368)
期末現在純資産	175,479,389.15	26,192,054

運用計算書

	英ポンド	千円
	自2016年11月1日 至2017年10月31日	
収益		
流動資産にかかる受取利息	812.97	121
有価証券にかかる受取利息	930,121.12	138,830
収益合計	930,934.09	138,951
費用		
報酬(注2)	(425,256.70)	(63,474)
年次税(注3)	(18,554.12)	(2,769)
その他の手数料および報酬(注2)	(9,392.74)	(1,402)
現金および当座借越にかかる利息	(183.92)	(27)
費用合計	(453,387.48)	(67,673)
投資純損益	477,546.61	71,279
実現損益(注1)		
無オプション市場価格証券にかかる実現損益	(321,803.02)	(48,032)
利回り評価有価証券および短期金融商品にかかる実現損益	501,485.07	74,852
外国為替にかかる実現損益	10.09	2
実現損益合計	179,692.14	26,821
当期実現純損益	657,238.75	98,099
未実現評価損益の変動(注1)		
無オプション市場価格証券にかかる未実現評価損益	(327,717.92)	(48,915)
利回り評価有価証券および短期金融商品にかかる未実現評価損益	(110,794.03)	(16,537)
未実現評価損益の変動合計	(438,511.95)	(65,452)
運用の結果生じた純資産の純増減	218,726.80	32,647

注記は、財務書類と不可分なものです。

純資産変動計算書

	英ポンド		千円	
	自2016年11月1日	至2017年10月31日	自2016年11月1日	至2017年10月31日
期首現在純資産	170,639,881.98		25,469,709	
受益証券発行	151,089,744.34		22,551,655	
受益証券買戻し	(146,468,963.97)		(21,861,958)	
純発行(買戻し)合計	4,620,780.37		689,698	
投資純損益	477,546.61		71,279	
実現損益合計	179,692.14		26,821	
未実現評価損益の変動合計	(438,511.95)		(65,452)	
運用の結果生じた純資産の純増減	218,726.80		32,647	
期末現在純資産	175,479,389.15		26,192,054	

発行済受益証券口数の変動

	自2016年11月1日		至2017年10月31日	
	自2016年11月1日	至2017年10月31日	自2016年11月1日	至2017年10月31日
クラス			F - a c c	
期首現在発行済受益証券口数			205,899.1710	
発行受益証券口数			239,074.7400	
買戻受益証券口数			(274,841.6270)	
期末現在発行済受益証券口数			170,132.2840	
クラス			I - A 1 - a c c	
期首現在発行済受益証券口数			0.0000	
発行受益証券口数			6,264.0000	
買戻受益証券口数			(6,264.0000)	
期末現在発行済受益証券口数			0.0000	
クラス			I - A 2 - a c c	
期首現在発行済受益証券口数			0.0000	
発行受益証券口数			23,120.0000	
買戻受益証券口数			(23,120.0000)	
期末現在発行済受益証券口数			0.0000	
クラス			I - A 3 - a c c	
期首現在発行済受益証券口数			0.0000	
発行受益証券口数			53,580.0000	
買戻受益証券口数			(53,580.0000)	
期末現在発行済受益証券口数			0.0000	
クラス			K - 1 - a c c	
期首現在発行済受益証券口数			3.9000	
発行受益証券口数			0.0000	
買戻受益証券口数			0.0000	
期末現在発行済受益証券口数			3.9000	
クラス			P - a c c	
期首現在発行済受益証券口数			166,507.7170	
発行受益証券口数			46,017.6610	
買戻受益証券口数			(86,464.7950)	
期末現在発行済受益証券口数			126,060.5830	
クラス			Q - a c c	
期首現在発行済受益証券口数			15,635.0310	
発行受益証券口数			462,720.1510	
買戻受益証券口数			(46,977.5040)	
期末現在発行済受益証券口数			431,377.6780	

注記は、財務書類と不可分なものです。

2017年10月31日現在投資有価証券およびその他の純資産明細表

銘柄	数量/ 額面	英債券での評価額 先物/先渡し契約/ スワップにかかる 未実現損益 (注1)	純資産 割合 (%)
公認の証券取引所に上場されている譲渡性のある有価証券および短期金融商品			
固定利付メディアム・ターム・ノート			
英債券			
英債券 BANK OF AMERICA CORP 7.75000% 08-30.04.18	1 000 000.00	1 033 930.00	0.59
英債券 BMW FINANCE NV-REG-S 1.75000% 13-20.11.17	4 500 000.00	4 502 205.00	2.56
英債券 DAIMLER AG 1.75000% 13-08.11.17	4 000 000.00	3 999 440.00	2.28
英債券 GE CAPITAL UK FUNDING 6.75000% 08-06.08.18	2 000 000.00	2 087 600.00	1.19
英債券 GENERAL ELECTRIC CO 6.25000% 02-15.12.17	2 000 000.00	2 013 120.00	1.15
英債券 NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD 3.62500% 10-08.11.17	4 250 000.00	4 252 252.50	2.42
英債券 NORDRHEIN-WESTFALEN, STATE OF-REG-S 0.87500% 16-07.03.18	1 000 000.00	1 001 350.00	0.57
英債券 PACCAR FINANCIAL EUROPE BV-REG-S 1.51300% 15-29.05.18	500 000.00	502 245.00	0.29
英債券 PRUDENTIAL PLC-REG-S 1.37500% 15-19.01.18	6 000 000.00	6 008 700.00	3.42
英債券 SEVERN TRENT WATER UTILITIES FINANCE 6.00000% 09-22.01.08	1 000 000.00	1 011 429.30	0.58
英債券 TOTAL CAPITAL SA 4.25000% 09-08.12.17	2 000 000.00	2 007 140.00	1.14
英債券 UBS AG LONDON 6.62500% 08-11.04.18	4 000 000.00	4 104 160.00	2.34
英債券合計		32 523 571.80	18.53
固定利付メディアム・ターム・ノート合計		32 523 571.80	18.53
変動利付メディアム・ターム・ノート			
英債券			
英債券 BANK NEDERLANDSE GEMEENTEN-REG-S 3M LIBOR+18BP 14-03.04.18	2 000 000.00	2 000 060.00	1.14
英債券 BANK OF MONTREAL-REG-S 3M LIBOR+35BP 16-03.05.18	2 000 000.00	2 002 580.00	1.14
英債券 BANK OF NOVA SCOTIA-REG-S 3M LIBOR+20BP 17-05.04.19	2 000 000.00	2 000 320.00	1.14
英債券 EUROPEAN INVESTMENT BANK 3M LIBOR+25BP 13-16.04.19	2 000 000.00	2 007 300.00	1.15
英債券 RABOBANK NEDERLANDS 3M LIBOR+8BP 17-03.05.18	4 000 000.00	4 000 800.00	2.28
英債券 SKANDINAVISKA ENSKILDA BANK-REG-S 3M LIBOR+40BP 15-19.11.18	2 000 000.00	2 007 160.00	1.14
英債券合計		14 018 220.00	7.99
変動利付メディアム・ターム・ノート合計		14 018 220.00	7.99
公認の証券取引所に上場されている譲渡性のある有価証券および短期金融商品合計		46 541 791.80	26.52
公認の証券取引所に上場されておらず、また他の規制ある市場でも取引されていない譲渡性のある有価証券および短期金融商品			
ユーロ譲渡性預金証書、ゼロ・クーポン			
英債券			
英債券 NORDEA BANK AB ECD 0.00000% 11.08.17-12.02.18	2 000 000.00	1 997 952.50	1.14
英債券 RABOBANK NEDERLAND/LONDON ECD 0.00000% 11.05.17-12.12.17	1 500 000.00	1 499 481.06	0.85
英債券合計		3 497 433.56	1.99
ユーロ譲渡性預金証書、ゼロ・クーポン合計		3 497 433.56	1.99
公認の証券取引所に上場されておらず、また他の規制ある市場でも 取引されていない譲渡性のある有価証券および短期金融商品合計		3 497 433.56	1.99

注記は、財務書類と不可分なものです。

銘柄	数量/ 額面	英債券での評価額 先物/先渡し契約/ スワップにかかる 未実現損益 (注1)	純資産 割合 (%)
ルクセンブルグ2010年12月17日法 (改訂済) の第41条(1)h)に規定されたその他の短期金融商品			
固定利付ユーロ譲渡性預金証書			
英債券			
英債券 BANK OF MONTREAL ECD 0.53000% 15.12.16-15.12.17	2 000 000.00	2 000 916.49	1.14
英債券 SOCIETE GENERALE LONDON ECD 0.76000% 08.12.16-08.12.17	1 000 000.00	1 000 416.55	0.57
英債券 SVENSKA HANDELSBANKEN AB ECD 0.22500% 08.08.17-08.11.17	5 000 000.00	4 999 932.44	2.85
英債券合計		8 001 265.48	4.56
固定利付ユーロ譲渡性預金証書合計		8 001 265.48	4.56
ユーロ譲渡性預金証書、ゼロ・クーポン			
英債券			
英債券 ABN AMRO BANK NV ECD 0.00000% 25.08.17-24.08.18	3 000 000.00	2 986 181.93	1.70
英債券 BANK OF TOKYO-MITSUBISHI LTD ECD 0.00000% 11.04.17-10.04.18	1 000 000.00	997 871.94	0.57
英債券 BANK OF TOKYO-MITSUBISHI LTD ECD 0.00000% 12.06.17-12.12.17	5 000 000.00	4 998 312.00	2.85
英債券 BANQUE FEDERATIVE DU-REG-S ECD 0.00000% 10.08.17-05.01.18	4 000 000.00	3 997 177.21	2.28
英債券 BELFIUS BANK SA/NV-REG-S ECD 0.00000% 23.08.17-23.11.17	3 000 000.00	2 999 166.58	1.71
英債券 CREDIT AGRICOLE SA ECD 0.00000% 11.08.17-12.02.18	5 000 000.00	4 994 372.49	2.84
英債券 KBC BANK NV ECD 0.00000% 20.09.17-22.01.18	6 000 000.00	5 995 363.78	3.42
英債券 MIZUHO CORPORATE BANK SYDNEY ECD 0.00000% 08.09.17-08.12.17	6 000 000.00	5 997 623.53	3.42
英債券 SUMITOMO MITSUI BANKING CORP ECD 0.00000% 06.03.17-06.02.18	5 000 000.00	4 994 507.16	2.84
英債券合計		37 960 576.62	21.63
ユーロ譲渡性預金証書、ゼロ・クーポン合計		37 960 576.62	21.63
ユーロ・コマーシャル・ペーパー、ゼロ・クーポン			
英債券			
英債券 ABBEY NATIONAL TREASURY-REG-S ECP 0.00000% 20.06.17-20.11.17	5 000 000.00	4 999 044.62	2.85
英債券 AGENCE CENTRALE ORG SS REG-S ECP 0.00000% 15.09.17-07.03.18	6 000 000.00	5 992 812.71	3.41
英債券 AGENCE CENTRALE ORG SS-REG-S ECP 0.00000% 15.09.17-15.03.18	2 000 000.00	1 997 254.12	1.14
英債券 BGL BNP PARIBAS SA ECP 0.00000% 06.09.17-06.03.18	5 000 000.00	4 992 193.97	2.84
英債券 BPCE SA ECP 0.00000% 10.05.17-10.11.17	5 000 000.00	4 999 585.28	2.85
英債券 DEXIA CREDIT LOCAL DE FRANCE ECP 0.00000% 11.01.17-10.01.18	2 000 000.00	1 998 676.43	1.14
英債券 DEXIA CREDIT LOCAL DE FRANCE ECP 0.00000% 20.06.17-22.12.17	2 500 000.00	2 498 928.26	1.42
英債券 DEXIA CREDIT LOCAL SA-REG-S ECP 0.00000% 14.08.17-11.05.18	2 000 000.00	1 995 754.77	1.14
英債券 DZ PRIVATBANK SA-REG-S ECP 0.00000% 18.09.17-19.03.18	6 000 000.00	5 990 771.41	3.41
英債券 ERSTE ABWICKLUNGSANSTAL-REG-S ECP 0.00000% 05.09.17-05.03.18	2 000 000.00	1 997 774.86	1.14
英債券 LA BANQUE POSTALE ECP 0.00000% 19.09.17-22.01.18	5 000 000.00	4 995 916.37	2.85
英債券 LANSFORSKRINGAR BANK AB ECP 0.00000% 12.06.17-12.12.17	5 000 000.00	4 998 024.54	2.85
英債券 LEGAL & GEN FINANCE PLC-REG-S ECP 0.00000% 10.08.17-12.02.18	3 000 000.00	2 996 041.19	1.71
英債券 OVERSEA-CHINESE BANKING-REG-S ECP 0.00000% 14.09.17-16.01.18	3 000 000.00	2 998 106.33	1.71
英債券 SBAB BANK AB ECP 0.00000% 15.08.17-15.11.17	5 000 000.00	4 999 382.60	2.85
英債券 STANDARD CHARTERED BANK ECP 0.00000% 01.06.17-31.05.18	5 000 000.00	4 985 362.06	2.84

注記は、財務書類と不可分なものです。

銘柄	数量/ 額面	英ポンドでの評価額 先物/先渡し契約/ スワップにかかる 未実現損益 (注1)	純資産 割合 (%)
英ポンド TOYOTA FINANCE AUSTRALIA LTD ECP 0.00000% 18.10.17-19.03.18	4 000 000.00	3 992 370.89	2.27
英ポンド TOYOTA MOTOR FINANCE BV ECP 0.00000% 29.08.17-28.02.18	1 000 000.00	998 748.20	0.57
英ポンド合計		68 426 748.61	38.99
ユーロ・コマーシャル・ペーパー、ゼロ・クーポン合計			68 426 748.61 38.99
国内譲渡性預金証書、ゼロ・クーポン			
英ポンド			
英ポンド BANK OF AMERICA NA/LONDON CD 0.00000% 15.06.17-15.12.17	5 000 000.00	5 000 135.56	2.86
英ポンド合計		5 000 135.56	2.86
国内譲渡性預金証書、ゼロ・クーポン合計			5 000 135.56 2.86
ルクセンブルグ2010年12月17日法（改訂済）の第41条(1)h)に規定された その他の短期金融商品合計			119 388 726.27 68.04
投資有価証券合計			169 427 951.63 96.55
現金預金、要求払預金および預託金勘定ならびにその他の流動資産		10 200 606.51	5.81
その他の資産および負債		-4 149 168.99	-2.36
純資産総額		175 479 389.15	100.00

注記は、財務書類と不可分なものです。

3年度の比較

日付	ISINコード	2017年10月31日	2016年10月31日	2015年10月31日
純資産 (米ドル)		3 758 633 842.15	4 112 506 313.77	3 434 820 584.38
クラス F-a-c-c	LU0454364208			
発行済受益証券口数		434 807.3230	381 607.1520	10 006.9920
1口当たり純資産価格 (米ドル)		1 766.60	1 746.92	1 735.68
クラス (カナダ・ドル・ヘッジ) F-a-c-c ¹	LU1397021665			
発行済受益証券口数		—	8 822.2680	—
1口当たり純資産価格 (カナダ・ドル)		—	100.23	—
クラス I-A1-a-c-c	LU0395209405			
発行済受益証券口数		19 643.5010	9 000.5560	15 592.7140
1口当たり純資産価格 (米ドル)		1 047.26	1 036.11	1 029.95
クラス I-X-a-c-c	LU0395210247			
発行済受益証券口数		23 949.4750	18 505.0530	8 250.4330
1口当たり純資産価格 (米ドル)		1 046.73	1 033.71	1 025.70
クラス K-1-a-c-c	LU0395209157			
発行済受益証券口数		21.9000	42.1000	28.6000
1口当たり純資産価格 (米ドル)		5 225 081.98	5 172 539.94	5 145 015.61
クラス P-a-c-c	LU0006277684			
発行済受益証券口数		1 479 919.0820	1 711 018.2270	1 730 620.4910
1口当たり純資産価格 (米ドル)		1 745.50	1 736.36	1 732.64
クラス (カナダ・ドル・ヘッジ) P-a-c-c ²	LU1397021822			
発行済受益証券口数		83 974.6460	108 402.2790	—
1口当たり純資産価格 (カナダ・ドル)		1 005.30	1 001.40	—
クラス Q-a-c-c ³	LU0357617645			
発行済受益証券口数		556 171.3330	204 773.8270	—
1口当たり純資産価格 (米ドル)		101.55	100.53	—
クラス (カナダ・ドル・ヘッジ) Q-a-c-c ²	LU1397022127			
発行済受益証券口数		12 091.0760	8 261.0710	—
1口当たり純資産価格 (カナダ・ドル)		100.70	100.15	—
クラス U-X-a-c-c	LU0395210593			
発行済受益証券口数		11 764.0000	12 057.2650	23 874.1470
1口当たり純資産価格 (米ドル)		10 568.56	10 437.10	10 356.04

¹ 受益証券クラス (カナダ・ドル・ヘッジ) F-a-c-c は2016年7月6日から2017年10月27日までの期間中に流通していました。

² 初回純資産価額：2016年7月6日

³ 受益証券クラス Q-a-c-c は2014年2月3日から2015年3月23日までの期間中に流通しており、2015年12月7日に再稼働されました。

パフォーマンス

	通貨	2016年/2017年	2015年/2016年	2014年/2015年
クラス F-a-c-c	米ドル	1.1%	0.6%	0.2%
クラス (カナダ・ドル・ヘッジ) F-a-c-c ¹	カナダ・ドル	—	—	—
クラス I-A1-a-c-c	米ドル	1.1%	0.6%	0.2%
クラス I-X-a-c-c	米ドル	1.3%	0.8%	0.3%
クラス K-1-a-c-c	米ドル	1.0%	0.5%	0.1%
クラス P-a-c-c	米ドル	0.5%	0.2%	0.1%
クラス (カナダ・ドル・ヘッジ) P-a-c-c	カナダ・ドル	0.4%	—	—
クラス Q-a-c-c ²	米ドル	1.0%	—	—
クラス (カナダ・ドル・ヘッジ) Q-a-c-c	カナダ・ドル	0.5%	—	—
クラス U-X-a-c-c	米ドル	1.3%	0.8%	0.3%

¹ 受益証券クラス (カナダ・ドル・ヘッジ) F-a-c-c は2016年7月6日から2017年10月27日までの期間中に流通していました。そのため、パフォーマンスの計算に必要なデータがありません。

² 受益証券クラス Q-a-c-c は2014年2月3日から2015年3月23日までの期間中に流通しており、2015年12月7日に再稼働されました。そのため、パフォーマンスの計算に必要なデータがありません。

過去の実績は、現在または将来のパフォーマンスの指標にはなりません。

実績データは、受益証券の発行および買戻しの時に請求される手数料および費用を考慮していません。

実績データは、監査の対象ではありませんでした。

本サブ・ファンドはベンチマークを有していません。

注記は、財務書類と不可分なものです。

投資有価証券の構成

地域別分類 (対純資産割合 (%))	
フランス	17.75
英国	16.62
オーストラリア	13.21
ルクセンブルグ	12.48
オランダ	8.25
アメリカ合衆国	6.84
ドイツ	6.84
ベルギー	5.51
フィンランド	4.88
シンガポール	2.71
カナダ	2.60
スウェーデン	1.90
国際的事業	1.01
デンマーク	0.90
スイス	0.61
合計	102.11

産業別分類 (対純資産割合 (%))	
銀行および金融機関	71.94
信販会社および持株会社	13.15
保険	5.09
公共、非営利機関	4.84
ヘルスケア、社会事業	4.83
国際機関	1.01
コンピュータ・ハードウェア、ネットワーク装置	0.91
エネルギーおよび水道	0.19
石油	0.15
合計	102.11

注記は、財務書類と不可分なものです。

純資産計算書

	米ドル	千円
資産	2017年10月31日	
投資有価証券、取得原価	3,822,037,898.05	410,372,209
投資有価証券、未実現評価損益	16,046,989.58	1,722,965
投資有価証券合計(注1)	3,838,084,887.63	412,095,174
現金預金、要求払預金および預託金勘定(注1)	4,867,416.50	522,615
定期預金および信託預金(注1)	60,000,000.00	6,442,200
有価証券売却未収金(注1)	486,385.85	52,223
受益証券発行未収金	20,092,729.77	2,157,356
有価証券にかかる未収利息	2,259,689.75	242,623
流動資産にかかる未収利息	1,950.00	209
先渡為替契約にかかる未実現損益(注1)	(436,184.39)	(46,833)
資産合計	3,925,356,875.11	421,465,568
負債		
有価証券購入未払金(注1)	(99,186,580.51)	(10,649,663)
受益証券買戻未払金	(66,349,373.37)	(7,123,932)
報酬引当金(注2)	(1,084,656.60)	(116,460)
年次税引当金(注3)	(36,999.41)	(3,973)
その他の手数料および報酬にかかる引当金(注2)	(65,423.07)	(7,024)
引当金合計	(1,187,079.08)	(127,457)
負債合計	(166,723,032.96)	(17,901,052)
期末現在純資産	3,758,633,842.15	403,564,516

運用計算書

	米ドル	千円
収益	自2016年11月1日 至2017年10月31日	
流動資産にかかる受取利息	567,445.43	60,927
有価証券にかかる受取利息	11,316,867.11	1,215,092
収益合計	11,884,312.54	1,276,019
費用		
報酬(注2)	(21,881,191.85)	(2,349,384)
年次税(注3)	(386,398.87)	(41,488)
その他の手数料および報酬(注2)	(435,847.63)	(46,797)
現金および当座借越にかかる利息	(32,956.26)	(3,539)
費用合計	(22,736,394.61)	(2,441,207)
投資純損益	(10,852,082.07)	(1,165,188)
実現損益(注1)		
無オプション市場価格証券にかかる実現損益	(369,971.49)	(39,724)
利回り評価有価証券および短期金融商品にかかる実現損益	32,598,830.68	3,500,136
先渡為替契約にかかる実現損益	1,460,953.54	156,863
外国為替にかかる実現損益	93,668.80	10,057
実現損益合計	33,783,481.53	3,627,332
当期実現純損益	22,931,399.46	2,462,144
未実現評価損益の変動(注1)		
無オプション市場価格証券にかかる未実現評価損益	(918,219.32)	(98,589)
利回り評価有価証券および短期金融商品にかかる未実現評価損益	6,551,993.72	703,488
先渡為替契約にかかる未実現評価損益	1,117,624.57	119,999
未実現評価損益の変動合計	6,751,398.97	724,898
運用の結果生じた純資産の純増減	29,682,798.43	3,187,042

注記は、財務書類と不可分なものです。

純資産変動計算書

	米ドル	千円
	自2016年11月1日	至2017年10月31日
期首現在純資産	4,112,506,313.77	441,559,803
受益証券発行	2,937,713,380.41	315,422,286
受益証券買戻し	(3,321,268,650.46)	(356,604,615)
純発行(買戻し)合計	(383,555,270.05)	(41,182,329)
投資純損益	(10,852,082.07)	(1,165,188)
実現損益合計	33,783,481.53	3,627,332
未実現評価損益の変動合計	6,751,398.97	724,898
運用の結果生じた純資産の純増減	29,682,798.43	3,187,042
期末現在純資産	3,758,633,842.15	403,564,516

発行済受益証券口数の変動

	自2016年11月1日	至2017年10月31日
クラス		F - a c c
期首現在発行済受益証券口数		381,607.1520
発行受益証券口数		733,546.1230
買戻受益証券口数		(680,345.9520)
期末現在発行済受益証券口数		434,807.3230
クラス	(カナダ・ドル・ヘッジ)	F - a c c
期首現在発行済受益証券口数		8,822.2680
発行受益証券口数		0.0000
買戻受益証券口数		(8,822.2680)
期末現在発行済受益証券口数		0.0000
クラス		I - A 1 - a c c
期首現在発行済受益証券口数		9,000.5560
発行受益証券口数		73,059.6300
買戻受益証券口数		(62,416.6850)
期末現在発行済受益証券口数		19,643.5010
クラス		I - X - a c c
期首現在発行済受益証券口数		18,505.0530
発行受益証券口数		9,612.8310
買戻受益証券口数		(4,168.4090)
期末現在発行済受益証券口数		23,949.4750
クラス		K - 1 - a c c
期首現在発行済受益証券口数		42.1000
発行受益証券口数		8.6000
買戻受益証券口数		(28.8000)
期末現在発行済受益証券口数		21.9000
クラス		P - a c c
期首現在発行済受益証券口数		1,711,018.2270
発行受益証券口数		679,099.5110
買戻受益証券口数		(910,198.6560)
期末現在発行済受益証券口数		1,479,919.0820
クラス	(カナダ・ドル・ヘッジ)	P - a c c
期首現在発行済受益証券口数		108,402.2790
発行受益証券口数		8,195.2040
買戻受益証券口数		(32,622.8370)
期末現在発行済受益証券口数		83,974.6460
クラス		Q - a c c
期首現在発行済受益証券口数		204,773.8270
発行受益証券口数		699,565.9660
買戻受益証券口数		(348,168.4600)
期末現在発行済受益証券口数		556,171.3330
クラス	(カナダ・ドル・ヘッジ)	Q - a c c
期首現在発行済受益証券口数		8,261.0710
発行受益証券口数		13,736.0400
買戻受益証券口数		(9,906.0350)
期末現在発行済受益証券口数		12,091.0760
クラス		U - X - a c c
期首現在発行済受益証券口数		12,057.2650
発行受益証券口数		24,762.0000
買戻受益証券口数		(25,055.2650)
期末現在発行済受益証券口数		11,764.0000

注記は、財務書類と不可分なものです。

2017年10月31日現在投資有価証券およびその他の純資産明細表

銘柄	数量/ 額面	米ドルでの評価額 先物/先渡し契約/ スワップにかかる 未実現損益 (注1)	純資産 割合 (%)
公認の証券取引所に上場されている譲渡性のある有価証券および短期金融商品			
固定利付債			
米ドル			
米ドル GOLDMAN SACHS GROUP INC 2.37500% 13-22.01.18	22 256 000.00	22 294 903.48	0.60
米ドル JPMORGAN CHASE & CO 6.00000% 07-15.01.18	42 210 000.00	42 588 201.60	1.13
米ドル NORDEA BANK AB-REG-S 1.62500% 13-15.05.18	2 300 000.00	2 300 469.20	0.06
米ドル WESTPAC BANKING CORP 1.55000% 15-25.05.18	1 925 000.00	1 923 055.75	0.05
米ドル合計		69 106 630.03	1.84
固定利付債合計		69 106 630.03	1.84
変動利付債			
米ドル			
米ドル APPLE INC 3M LIBOR+8BP 17-08.02.19	34 000 000.00	34 022 712.00	0.90
米ドル CHEVRON CORP 3M LIBOR+9BP 17-28.02.19	5 500 000.00	5 500 000.00	0.15
米ドル DEXIA CREDIT LOCAL SA-REG-S 3M LIBOR+60BP 16-23.03.18	24 500 000.00	24 551 450.00	0.65
米ドル INTL BK FOR RECONS & DEV WORLD BK 3M LIBOR+14BP 16-16.12.17	38 000 000.00	38 009 500.00	1.01
米ドル JPMORGAN CHASE & CO 3M LIBOR+90BP 13-25.01.18	4 070 000.00	4 078 180.70	0.11
米ドル合計		106 161 842.70	2.82
変動利付債合計		106 161 842.70	2.82
固定利付メディアム・ターム・ノート			
米ドル			
米ドル ROYAL BANK OF CANADA 1.50000% 16-07.06.18	2 650 000.00	2 648 728.00	0.07
米ドル合計		2 648 728.00	0.07
固定利付メディアム・ターム・ノート合計		2 648 728.00	0.07
変動利付メディアム・ターム・ノート			
米ドル			
米ドル CAISSE D' AMORTIS DE LA DETTE-REG-S 3M LIBOR+38BP 16-15.03.18	37 000 000.00	37 046 990.00	0.98
米ドル FMS WERTMANAGEMENT-REG-S 3M LIBOR+12BP 16-16.01.18	39 400 000.00	39 406 304.00	1.05
米ドル ROYAL BANK OF CANADA 3M LIBOR+53BP 14-15.03.19	53 005 000.00	53 267 639.78	1.42
米ドル ROYAL BANK OF CANADA 3M LIBOR+54BP 15-30.07.18	1 000 000.00	1 003 569.00	0.03
米ドル TORONTO-DOMINION BANK 3M LIBOR+42BP 17-18.01.19	38 000 000.00	38 115 558.00	1.01
米ドル UBS AG LONDON-REG-S 3M LIBOR+32BP 17-07.12.18	22 750 000.00	22 791 564.25	0.61
米ドル合計		191 631 625.03	5.10
変動利付メディアム・ターム・ノート合計		191 631 625.03	5.10
公認の証券取引所に上場されている譲渡性のある有価証券および短期金融商品合計		369 548 825.76	9.83

注記は、財務書類と不可分なものです。

銘柄	数量/ 額面	米ドルでの評価額 先物/先渡し契約/ スワップにかかる 未実現損益 (注1)	純資産 割合 (%)
他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある有価証券および短期金融商品			
<u>変動利付メディアム・ターム・ノート</u>			
米ドル			
米ドル BANK OF AMERICA CORP 2.00000% 13-11.01.18	33 738 000.00	33 763 978.26	0.90
米ドル ROYAL BANK OF CANADA 1.50000% 13-16.01.18	2 750 000.00	2 750 489.50	0.07
米ドル合計		36 514 467.76	0.97
<u>変動利付メディアム・ターム・ノート合計</u>		36 514 467.76	0.97
他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある有価証券および短期金融商品合計		36 514 467.76	0.97
公認の証券取引所に上場されておらず、また他の規制ある市場でも取引されていない譲渡性のある有価証券および短期金融商品			
<u>ユーロ・コマーシャル・ペーパー、ゼロ・クーポン</u>			
米ドル			
米ドル BANK OF CHINA LTD/LONDN-REG-S ECP 0.00000% 09.08.17-09.11.17	6 000 000.00	5 997 852.56	0.16
米ドル BANK OF CHINA LTD/LONDN-REG-S ECP 0.00000% 06.10.17-06.11.17	63 500 000.00	63 484 492.34	1.69
米ドル NATIXIS SINGAPORE ECP 0.00000% 10.05.17-10.11.17	80 000 000.00	79 973 631.10	2.13
米ドル NATIXIS SINGAPORE ECP 0.00000% 14.08.17-14.02.18	22 000 000.00	21 909 995.82	0.58
米ドル合計		171 365 971.82	4.56
<u>ユーロ・コマーシャル・ペーパー、ゼロ・クーポン合計</u>		171 365 971.82	4.56
<u>変動利付国内譲渡性預金証書</u>			
米ドル			
米ドル CANADIAN IMP BK OF COMM NY YKCD 3M LIBOR+32BP 17-10.01.18	41 000 000.00	41 036 738.31	1.09
米ドル合計		41 036 738.31	1.09
<u>変動利付国内譲渡性預金証書合計</u>		41 036 738.31	1.09
公認の証券取引所に上場されておらず、また他の規制ある市場でも 取引されていない譲渡性のある有価証券および短期金融商品合計		212 402 710.13	5.65

注記は、財務書類と不可分なものです。

銘柄	数量/ 額面	米ドルでの評価額 先物/先渡し契約/ スワップにかかる 未実現損益 (注1)	純資産 割合 (%)
ルクセンブルグ2010年12月17日法 (改訂済) の第41条(1)h)に規定されたその他の短期金融商品			
ユーロ譲渡性預金証書、ゼロ・クーポン			
米ドル			
米ドル BELFIUS BANK SA/NV-REG-S ECD 0.00000% 24.08.17-26.02.18	54 000 000.00	53 744 409.50	1.43
米ドル KBC BANK NV ECD 0.00000% 02.05.17-02.11.17	122 000 000.00	121 991 953.45	3.25
米ドル LA BANQUE POSTALE ECD 0.00000% 01.06.17-01.12.17	25 000 000.00	24 971 122.50	0.66
米ドル NORINCHUKIN BANK ECD 0.00000% 10.05.17-10.11.17	64 500 000.00	64 478 211.98	1.71
米ドル NORINCHUKIN BANK ECD 0.00000% 20.07.17-22.01.18	41 000 000.00	40 876 473.93	1.09
米ドル TORONTO DOMINION BANK ECD 0.00000% 24.03.17-23.03.18	18 500 000.00	18 413 698.83	0.49
米ドル UOB AUSTRALIA LTD ECD 0.00000% 09.05.17-09.11.17	100 000 000.00	99 971 759.43	2.66
米ドル合計		424 447 629.62	11.29
ユーロ譲渡性預金証書、ゼロ・クーポン合計		424 447 629.62	11.29
変動利付ユーロ譲渡性預金証書			
米ドル			
米ドル NATIONAL AUSTRALIA BANK ECD 3M LIBOR+30BP 07.11.16-07.11.17	45 000 000.00	45 004 353.48	1.20
米ドル NATIONAL AUSTRALIA BK LONDON ECD VAR 11.04.17-10.04.18	40 500 000.00	40 554 476.92	1.08
米ドル NATIONAL AUSTRALIA BK LN ECD 3M LIBOR+10BP 18.05.17-18.05.18	40 000 000.00	40 012 350.59	1.06
米ドル RABOBANK NEDERLAND NV-REG-S ECD FLR 19.05.17-18.05.18	39 000 000.00	38 994 423.00	1.04
米ドル合計		164 565 603.99	4.38
変動利付ユーロ譲渡性預金証書合計		164 565 603.99	4.38
ユーロ・コマーシャル・ペーパー、ゼロ・クーポン			
米ドル			
米ドル ABN AMRO BANK NV ECP 0.00000% 16.05.17-16.02.18	41 000 000.00	40 823 848.46	1.09
米ドル ABN AMRO BANK NV ECP 0.00000% 06.10.17-05.10.18	91 000 000.00	89 507 690.66	2.38
米ドル AGENCE CENTRALE ORG SS REG-S ECP 0.00000% 30.05.17-30.11.17	130 000 000.00	129 873 259.17	3.45
米ドル AGENCE CENTRALE ORG SS-REG-S ECP 0.00000% 14.09.17-13.09.18	52 500 000.00	51 792 030.30	1.38
米ドル ALLIANDER NV ECP 0.00000% 20.10.17-28.02.18	7 000 000.00	6 966 928.04	0.19
米ドル ALLIANZ SE-REG-S ECP 0.00000% 27.04.17-20.11.17	118 000 000.00	117 930 666.23	3.14
米ドル AMP BANK LTD ECP 0.00000% 29.06.17-08.01.18	25 000 000.00	24 932 096.93	0.66
米ドル AMP BANK LTD ECP 0.00000% 30.06.17-16.01.18	14 000 000.00	13 957 794.95	0.37
米ドル AMP BANK LTD ECP 0.00000% 28.07.17-29.01.18	44 000 000.00	43 843 642.62	1.17
米ドル AMP GROUP FINANCE SERVICES ECP 0.00000% 16.06.17-18.12.17	50 000 000.00	49 903 432.42	1.33
米ドル ASB FINANCE LTD LONDON ECP 0.00000% 10.10.17-10.07.18	67 000 000.00	66 263 855.36	1.76
米ドル BANQUE ET CAISSE D' EPARGNE ECP 0.00000% 12.10.17-12.04.18	80 000 000.00	79 482 631.17	2.11
米ドル BANQUE FEDERATIVE CRED-REG-S ECP 0.00000% 07.02.17-06.02.18	60 000 000.00	59 781 638.49	1.59
米ドル BANQUE FEDERATIVE CRED-REG-S ECP 0.00000% 13.07.17-13.04.18	44 000 000.00	43 706 507.13	1.16
米ドル BANQUE FEDERATIVE CRED-REG-S ECP 0.00000% 03.10.17-02.10.18	20 000 000.00	19 678 374.42	0.52
米ドル BGL BNP PARIBAS SA ECP 0.00000% 15.05.17-15.11.17	70 000 000.00	69 965 526.94	1.86
米ドル BGL BNP PARIBAS SA ECP 0.00000% 06.06.17-06.12.17	60 000 000.00	59 925 391.00	1.59
米ドル CAISSE DS DEPOTS ET CON-REG-S ECP 0.00000% 25.09.17-25.09.18	107 000 000.00	105 490 415.56	2.81
米ドル CLEARSTREAM INTERNATIONAL SA ECP 0.00000% 30.05.17-30.11.17	46 000 000.00	45 952 666.55	1.22
米ドル CLEARSTREAM INTERNATIONAL SA ECP 0.00000% 12.06.17-12.12.17	99 000 000.00	98 855 118.18	2.63
米ドル COMMONWEALTH BK OF AUSTRALIA ECP 0.00000% 15.11.16-14.11.17	50 000 000.00	49 979 130.72	1.33
米ドル CREDIT AGRICOLE CIB LONDON ECP 0.00000% 08.05.17-01.11.17	107 000 000.00	106 993 396.37	2.85

注記は、財務書類と不可分なものです。

銘柄	数量/ 額面	米ドルでの評価額 先物/先渡し契約/ スワップにかかる 未実現損益 (注1)	純資産 割合 (%)
米ドル CREDIT SUISSE SYDNEY-REG-S ECP 0.00000% 01.11.17-01.08.18	100 000 000.00	98 697 684.00	2.63
米ドル DEXIA CREDIT LOCAL SA-REG-S ECP 0.00000% 19.12.16-18.12.17	78 000 000.00	77 894 779.38	2.07
米ドル DEXIA CREDIT LOCAL SA-REG-S ECP 0.00000% 18.08.17-18.04.18	48 000 000.00	47 674 341.05	1.27
米ドル DGZ-DEKABANK DTE KOMMUNALBK ECP 0.00000% 19.10.17-23.01.18	100 000 000.00	99 668 423.35	2.65
米ドル DZ PRIVATBANK SA-REG-S ECP 0.00000% 08.05.17-08.11.17	100 000 000.00	99 976 348.89	2.66
米ドル DZ PRIVATBANK SA-REG-S ECP 0.00000% 01.08.17-01.02.18	15 000 000.00	14 947 413.79	0.40
米ドル ENI FINANCE INTERNATIONAL SA ECP 0.00000% 05.07.17-05.12.17	31 500 000.00	31 462 421.69	0.84
米ドル INDUS&COMM BK CHINA/SYD-REG-S ECP 0.00000% 10.10.17-06.11.17	68 500 000.00	68 483 200.42	1.82
米ドル ING BANK NV-REG-S ECP 0.00000% 09.06.17-11.12.17	35 000 000.00	34 950 358.09	0.93
米ドル ING BANK NV-REG-S ECP 0.00000% 15.06.17-11.12.17	99 000 000.00	98 860 163.63	2.63
米ドル LA BANQUE POSTALE ECP 0.00000% 26.07.17-26.04.18	45 000 000.00	44 659 007.60	1.19
米ドル NATIONWIDE BUILDING SOCIETY ECP 0.00000% 11.10.17-11.04.18	104 000 000.00	103 305 760.04	2.75
米ドル NYKREDIT BANK A/S-REG-S ECP 0.00000% 20.10.17-22.01.18	34 000 000.00	33 884 518.33	0.90
米ドル OP CORPORATE BANK PLC ECP 0.00000% 12.01.17-11.01.18	38 500 000.00	38 406 601.14	1.02
米ドル OP CORPORATE BANK PLC ECP 0.00000% 06.02.17-05.02.18	31 000 000.00	30 893 538.66	0.82
米ドル OP CORPORATE BANK PLC ECP 0.00000% 21.07.17-23.04.18	40 000 000.00	39 717 963.22	1.06
米ドル OP CORPORATE BANK PLC ECP 0.00000% 31.07.17-30.04.18	8 000 000.00	7 938 105.00	0.21
米ドル OP CORPORATE PLC ECP 0.00000% 09.02.17-09.11.17	51 500 000.00	51 485 806.05	1.37
米ドル OP CORPORATE PLC ECP 0.00000% 17.02.17-17.11.17	15 000 000.00	14 992 044.45	0.40
米ドル SKANDINAVISKA ENSKILDA-REG-S ECP 0.00000% 08.11.16-07.11.17	50 000 000.00	49 991 242.28	1.33
米ドル SKANDINAVISKA ENSKILDA-REG-S ECP 0.00000% 17.01.17-16.01.18	19 000 000.00	18 953 295.42	0.50
米ドル STANDARD CHARTERED BANK ECP 0.00000% 18.07.17-18.01.18	28 500 000.00	28 414 182.94	0.76
米ドル STANDARD CHARTERED BANK ECP 0.00000% 21.08.17-21.02.18	46 000 000.00	45 796 353.93	1.22
米ドル ZURICH HLD CO AMER INC-REG-S ECP 0.00000% 22.05.17-17.11.17	70 000 000.00	69 959 150.51	1.86
米ドル ZURICH HLD CO AMER INC-REG-S ECP 0.00000% 24.10.17-24.01.18	4 000 000.00	3 986 904.84	0.11
米ドル合計		2 630 605 650.37	69.99
ユーロ・コマーシャル・ペーパー、ゼロ・クーポン合計		2 630 605 650.37	69.99
ルクセンブルグ2010年12月17日法(改訂済)の第41条(1)h)に規定された その他の短期金融商品合計		3 219 618 883.98	85.66
投資有価証券合計		3 838 084 887.63	102.11

注記は、財務書類と不可分なものです。

銘柄			数量/ 額面		米ドルでの評価額 先物/先渡し契約/ スワップにかかる 未実現損益 (注1)	純資産 割合 (%)
先渡為替契約						
先渡為替契約 (購入/売却)						
カナダ・ドル	86 440 000.00	米ドル	67 507 411.45	22.11.2017	-441 657.96	-0.01
米ドル	604 285.20	カナダ・ドル	775 000.00	22.11.2017	2 989.98	0.00
米ドル	483 519.77	カナダ・ドル	620 000.00	22.11.2017	2 483.59	0.00
先渡為替契約 (購入/売却) 合計					-436 184.39	-0.01
定期預金および信託預金					60 000 000.00	1.60
現金預金、要求払預金および預託金勘定ならびにその他の流動資産					4 867 416.50	0.13
その他の資産および負債					-143 882 277.59	-3.83
純資産総額					3 758 633 842.15	100.00

注記は、財務書類と不可分なものです。

財務書類に対する注記

2017年10月31日現在

注1 重要な会計方針の要約

財務書類は、ルクセンブルグにおける投資信託に関する一般に公正妥当と認められる会計原則に従って作成されています。重要な会計方針は、以下のとおり要約されます。

a) 純資産額の計算

各サブ・ファンドまたはクラスの受益証券1口当たりの純資産価格、発行価格および買戻価格は、各サブ・ファンドまたはクラス受益証券の基準通貨で表示され、毎営業日に各クラス受益証券に帰属する各サブ・ファンドの純資産総額を各サブ・ファンドの各クラス受益証券の流通している受益証券の口数で除することにより計算されます。

本書に関して「営業日」とは、ルクセンブルグにおける通常の銀行営業日（即ち、通常の営業時間に銀行が営業を行っている各日）であり、ルクセンブルグにおける法令で定められていない個別の休日ならびに／またはサブ・ファンドの純資産の半分超の評価を行う証券取引所および市場のある国における通常の祝日を含みません。

サブ・ファンドの各クラス受益証券に帰属する純資産価額の割合は、受益証券が発行または買い戻されるたびに変動します。この割合は、各クラス受益証券に請求される手数料を考慮して、サブ・ファンドの流通している受益証券の総口数に対する各クラス受益証券の流通している受益証券口数の比率により決定されます。

一取引日においてサブ・ファンドのすべてのクラス受益証券の買付申込みまたは買戻請求の合計が純資産の流入または流出をもたらす場合、各サブ・ファンドの受益証券1口当たりの純資産価格はそれぞれ増加または減少することがあります（いわゆるシングル・スウィング・プライシング）。純資産価格の2%を上限として調整が行われます。サブ・ファンドが負担する取引費用および税金の見積額ならびにサブ・ファンドが投資する資産の売買スプレッドの見積額が考慮されます。純資産の増減が関連するサブ・ファンドのすべての受益証券の増加をもたらす場合、調整により受益証券の純資産価格が上昇します。純資産の増減が関連するサブ・ファンドの受益証券の減少をもたらす場合、受益証券の純資産価格は減少します。管理会社の取締役会は、各サブ・ファンド毎に基準価格を定めることができます。かかる基準価格は、ファンドの純資産または関連するサブ・ファンドの通貨の絶対量に関する一取引日における純増または純減から構成されます。純資産価格は、かかる基準価格の超過が一取引日について発生する場合に限り調整されます。

b) 評価原則

一流動資産は、現金、預金、為替手形および要求払約束手形、売掛金、前払費用、配当金ならびに宣言済または発生済で未受領の利息、いずれの形においても全額で評価が行われます。ただし、かかる評価額が完全には支払われないまたは受領できない可能性のある場合には、その真正価値を表すために適切と思われる控除が考慮された上で、価格が決定されます。

一証券取引所に上場されている有価証券、デリバティブおよびその他の投資対象証券は、市場価格の終値で評価されます。これらの有価証券、デリバティブまたはその他の投資対象証券が複数の証券取引所に上場されている場合には、同証券の主たる市場である証券取引所の直近の入手可能

な価格が適用されます。

証券取引所における取引が頻繁には行われない、また、証券トレーダー間の流通市場が存在し、市場と同水準のプライシングがなされている場合、管理会社は、かかる有価証券、デリバティブおよびその他の投資対象証券をかかるとして評価することができるものとします。証券取引所には上場されていないが公認かつ公開で定期的に運営されているその他の規制ある市場において取引されている有価証券、デリバティブおよびその他の投資対象証券は、同市場における最終の入手可能な価格で評価されます。

—証券取引所には上場されておらず、その他の規制ある市場においても取引されておらず、また、その適正価格を取得することができない有価証券およびその他の投資対象証券は、管理会社により、類似の販売価格を基準とし誠実に選定されるその他の原則に従い評価されます。

—証券取引所に上場されていないデリバティブ（店頭デリバティブ）は、独立した価格情報源に基づき評価されます。デリバティブに関して一つの価格情報源しか存在しない場合、取得した評価の信頼性は、デリバティブの由来する裏付商品の市場価値に基づき、管理会社およびファンドの監査人が認める計算方法を用いて検証されます。

—証券取引所または公開されているその他の規制ある市場で取引されていない短期金融商品は、関連する利回り曲線に基づき評価されます。利回り曲線に基づく評価は、金利および信用スプレッドの構成要素を基準とします。このプロセスには以下の原則が適用されます。各短期商品について、満期までの残余期間に最も近い金利が補完されます。このように計算された金利は、対象となる借り手を反映する信用スプレッドを加算することによって市場価格に換算されます。この信用スプレッドは、借主の信用格付に重大な変更があった場合に調整されます。

注文日から決済日までの間のサブ・ファンドの受取利息は、関連するサブ・ファンドの資産評価に含まれます。従って、当該評価日における受益証券1口当たりの資産価格は、見積り利子所得を含むものとします。

—該当する各サブ・ファンドの参照通貨以外の通貨建てで、かつ為替取引によりヘッジされていない有価証券、短期金融商品、デリバティブおよびその他の投資対象証券は、ルクセンブルグにおける為替相場の仲値（売買相場の仲値）または入手できない場合には、当該通貨の代表市場における仲値で評価されます。

—定期預金および投資信託は、額面価格に経過累積利息を加算した額で評価されます。

—スワップの評価額は、外部のサービス・プロバイダーによって計算され、さらに二つめの第三者による評価額は、その他の外部サービス・プロバイダーから提供されます。当該計算は、イン・フローおよびアウト・フローを含むすべてのキャッシュ・フローの純現在価値に基づいて行われます。ある特定の場面に限り、（ブルームバーグから入手されたモデルおよび市場データに基づく）内部計算および／またはブローカーによって提示された評価額が使用されることがあります。評価手法は、それぞれの有価証券に応じて決定され、また適用されるUBSの評価方針に従って決定されます。

異常事態のため上記規則に基づく評価が実行不可能または不正確になる場合、管理会社は、純資産の適切な評価を実行するため誠実に他の一般に認められかつ監査可能な評価基準を適用する権限を付与されます。

異常事態においては、当該日に追加的評価ができます。これらの新評価は、受益証券の爾後の発行および買戻しについて公式なものです。

c) 割引短期金融商品および有価証券

割引短期金融商品および有価証券の未実現評価損益は、運用計算書において「利回り評価有価証券および短期金融商品にかかる未実現評価損益」として開示されています。これらの評価益は、満期日に「利回り評価有価証券および短期金融商品にかかる実現評価損益」へ移されます。

d) 有価証券の売却にかかる実現純（損）益

有価証券の売却にかかる実現損益は、売却有価証券の平均取得原価に基づいて計算されます。

e) 外貨換算

各サブ・ファンドの基準通貨以外の通貨建てで保有される銀行預金、その他の純資産額および投資有価証券の評価額は、評価日における最終直物相場の仲値で換算されます。各サブ・ファンドの基準通貨以外の通貨建ての収益および費用は、支払日における最終直物相場の仲値で換算されます。外国為替にかかる損益は、運用計算書に含まれます。

各サブ・ファンドの基準通貨以外の通貨建ての有価証券の取得原価は、取得日における最終直物相場の仲値で換算されます。

f) 投資有価証券取引の計上

投資有価証券取引は、取引日に計上されます。

g) 連結財務書類

連結財務書類は、米ドルで表示されています。ファンドの2017年10月31日現在の連結純資産計算書および連結運用計算書の各種項目は、以下の為替レートで米ドルに換算された各サブ・ファンドの財務書類中の対応する項目の合計金額に等しくなっています。

以下の為替レートが、2017年10月31日現在の連結財務書類の換算に使用されました。

為替レート：			
1 米ドル	=	1.304206	オーストラリア・ドル
1 米ドル	=	0.996800	スイス・フラン
1 米ドル	=	0.858406	ユーロ
1 米ドル	=	0.753040	英ポンド

h) 有価証券売却未収金、有価証券購入未払金

「有価証券売却未収金」勘定は、外貨建取引からの未収金を含むことがあります。「有価証券購入未払金」勘定は、外貨建取引からの未払金を含むことがあります。

i) 現金および定期預金

現金は評価日に計上され、定期預金は取引日に計上されます。

注2 報酬

ファンドは、各サブ・ファンドの各クラス受益証券に関し、各サブ・ファンドの各クラス受益証券の平均純資産額に基づいて下表のとおりに計算される、上限報酬を支払います。

UBS (Lux) マネー・マーケット・ファンドーオーストラリア・ドル

UBS (Lux) マネー・マーケット・ファンドースイス・フラン

UBS (Lux) マネー・マーケット・ファンドーユーロ

UBS (Lux) マネー・マーケット・ファンドー英ポンド

UBS (Lux) マネー・マーケット・ファンドー米ドル

UBS (Lux) マネー・マーケット・ファンド	上限報酬
名称に「P」が付くクラス受益証券	0.720%
名称に「N」が付くクラス受益証券	0.850%
名称に「K-1」が付くクラス受益証券	0.240%
名称に「K-X」が付くクラス受益証券	0.000%
名称に「F」が付くクラス受益証券	0.130%
名称に「Q」が付くクラス受益証券	0.240%
名称に「I-A1」が付くクラス受益証券	0.180%
名称に「I-A2」が付くクラス受益証券	0.150%
名称に「I-A3」が付くクラス受益証券	0.120%
名称に「I-B」が付くクラス受益証券	0.035%
名称に「I-X」が付くクラス受益証券	0.000%
名称に「U-X」が付くクラス受益証券	0.000%

下記クラス受益証券に適用される報酬は以下のとおりです。

UBS (Lux) マネー・マーケット・ファンド	2016年10月31日	2017年10月31日
スイス・フラン F-a c c	0.050%	0.050%
スイス・フラン K-1-a c c	0.050%	0.050%
スイス・フラン P-a c c	0.050%	0.050%
スイス・フラン Q-a c c	0.050%	0.050%
ユーロ F-a c c	0.050%	0.050%
ユーロ I-A1-a c c	0.050%	0.050%
ユーロ I-A3-a c c	0.050%	0.050%
ユーロ K-1-a c c	0.050%	0.050%
ユーロ P-a c c	0.050%	0.050%
ユーロ Q-a c c	0.050%	0.050%
英ポンド P-a c c	0.290%	0.320%
米ドル (カナダ・ドル・ヘッジ) P-a c c	0.280%	0.720%

上記の報酬は以下のように使用されます。

1. 管理会社は、ファンドの運用、管理事務、ポートフォリオ管理および販売に関して（該当する場合）、また保管受託銀行のすべての職務（ファンド資産の保管および監督、決済取引の取扱いならびに販売目論見書の「保管受託銀行および主たる支払代理人」の項に記載されるその他一切の職務等）に関して、ファンド資産からファンドの純資産価額に基づく上限報酬を受領します。当該報酬は、純資産価額の計算毎に比例按分ベースでファンド資産に対し請求され、毎月支払われます（上限報酬）。

対応する各クラス受益証券が設定されるまでは、関連する上限報酬は支払われません。上限報酬の概要は、販売目論見書の「サブ・ファンドの投資対象および投資方針」に記載されています。

2. 上限報酬には、ファンドに請求される以下の報酬および追加の費用は含まれません。

a) 資産の売買のためのファンド資産の管理に関する一切の追加の費用（市場、手数料、報酬等に合致する買呼値および売呼値のスプレッド、仲介手数料）。かかる費用は、通常、各資産の売買時点で計算されます。本書の記載にかかわらず、受益証券の発行および買戻しの決済に関する資産の売買によって生じるかかる追加の費用は、販売目論見書の「純資産価額、発行、買戻しおよび転換価格」の項に記載されているシングル・スイング・プライシングの原理の適用によりカバーされます。

b) ファンドの設立、変更、清算および合併に関する監督官庁への費用ならびに監督官庁およびサブ・ファンドが上場されている証券取引所に関する一切の手数料。

c) ファンドの設立、変更、清算および合併に関する年次監査および認可に関する監査報酬ならびにファンドの管理事務に関して監査人が提供するサービスに関して監査人に支払われるか、または法律によって許可される一切のその他の報酬。

d) ファンドの設立、販売国における登録、変更、清算および合併に関する法律顧問、税務顧問および公証人に対する報酬ならびに法律で明白に禁止されない限り、ファンドおよびその投資者の利益の全般的な保護に関する手数料。

e) ファンドの純資産価額の公表に関するコストおよび投資者に対する通知に関する一切のコスト（翻訳コストを含みます。）。

f) ファンドの法的文書に関するコスト（目論見書、主要な投資家向け資料（K I I D）、年次報告書および半期報告書ならびに居住国および販売が行われる国で法的に要求されるその他の一切の文書）。

g) 外国の監督官庁へのファンドの登録に関するコスト（該当する場合、手数料、翻訳コストおよび外国の代表者または支払代理人に対する報酬を含みます。）。

h) ファンドによる議決権または債権者の権利の使用により発生した費用（外部顧問報酬を含みます。）。

- i) ファンドの名義で登録された知的財産またはファンドの利用者の権利に関するコストおよび手数料。
- j) 管理会社、ポートフォリオ・マネジャーまたは保管受託銀行が投資者の利益の保護のために講じた特別措置に関して生じた一切の費用。
- k) 管理会社が投資者の利益につき集団訴訟に関与する場合、管理会社は、第三者に関して生じた費用（例えば、法律コストおよび保管受託銀行に関するコスト）をファンドの資産に対して請求することができます。さらに、管理会社は、すべての管理事務コストを請求することができます。ただし、かかるすべての管理事務コストは、証明可能かつ開示されており、ファンドの総費用率（TER）の開示において考慮されます。

3. 管理会社は、ファンドの販売業務をカバーするために手数料を支払うことができます。

ファンドの収益および資産につき徴収されるすべての税金（特に年次税）も、ファンドが負担します。

販売報酬は、管理報酬の中から、ファンドの販売会社および資産運用会社に対して支払われます。

保管受託銀行、管理事務代行会社および管理会社は、投資者の利益のためにこれらが行う非日常業務に関する費用の返済を受ける権利を有しますが、かかる費用はファンドに直接請求されることもあります。上限報酬を採用していない各ファンドの運用会社の報酬規定を全般的に比較するという目的上、「上限管理報酬」という用語を用いています。上限管理報酬は、上限報酬の80%と定められています。

個々のサブ・ファンドに割り当てられるすべての費用は、当該サブ・ファンドに請求されます。クラス受益証券に割り当てられる費用は、当該クラス受益証券に請求されます。複数またはすべてのサブ・ファンド／クラス受益証券に関する費用は、これらの費用について当該サブ・ファンド／クラス受益証券がその純資産価額に比例して請求されます。

運営費用の詳細は、主要な投資家向け資料に記載されています。

注3 年次税

ファンドはルクセンブルグの法令の適用対象です。ルクセンブルグ大公国の現行法令に従い、ファンドはルクセンブルグの源泉徴収税、所得税、キャピタル・ゲイン税または富裕税を課せられません。しかしながら、各サブ・ファンドは、各四半期末日において、純資産総額に対し年率0.01%に減額された、ルクセンブルグ大公国の年次税を課せられます。この税は、各サブ・ファンドの各四半期末日における純資産総額に基づいて計算されます。

注4 収益の分配

約款第10条に従い、年次決算の終了とともに、管理会社は、各サブ・ファンドおよびクラス受益証券毎に分配金の支払を行うべきか否かおよび分配の程度を決定します。分配金を支払うことによって、ファンドの純資産額が法律の定めるファンド資産の最低額を下回ることがあってはなりません。分配が行われる場合、支払は会計年度の終了から4か月以内に行われます。

取締役会は、中間分配金を支払い、また分配金支払を停止する権限を有しています。

収入調整金は、分配金と実際に収入を受け取る権利が一致するように計算されます。

注5 ソフト・コミッション契約

2016年11月1日から2017年10月31日までの会計年度中にUBS (Lux) マネー・マーケット・ファンドのために締結された「ソフト・コミッション契約」はなく、したがって、「ソフト・コミッション」の金額も計上されていません。

注6 総費用率 (TER)

この比率は、スイス・ファンド・アンド・アセット・マネジメント協会 (「SFAMA」) によって公布された「TERおよびPTRの計算および開示のガイドライン」現行版に準拠して計算されており、純資産に対して継続的に課されるすべての費用および手数料 (運営費用) を過去に遡って合計したものの純資産に対する比率で表されます。

過去12か月のTERは以下のとおりです。

UBS (Lux) マネー・マーケット・ファンド	総費用率 (TER)
オーストラリア・ドル I-A1-a c c	0.19%
オーストラリア・ドル K-1-a c c	0.26%
オーストラリア・ドル P-a c c	0.74%
オーストラリア・ドル Q-a c c	0.25%
スイス・フラン F-a c c	0.06%
スイス・フラン K-1-a c c	0.07%
スイス・フラン P-a c c	0.06%
スイス・フラン Q-a c c	0.06%
スイス・フラン U-X-a c c	0.01%
ユーロ F-a c c	0.06%
ユーロ I-A1-a c c	0.06%
ユーロ I-A3-a c c	0.06%
ユーロ I-B-a c c	0.05%
ユーロ I-X-a c c	0.01%
ユーロ K-1-a c c	0.07%
ユーロ P-a c c	0.06%
ユーロ Q-a c c	0.06%
ユーロ U-X-a c c	0.01%

英ポンド F - a c c	0.14%
英ポンド K - 1 - a c c	0.25%
英ポンド P - a c c	0.29%
英ポンド Q - a c c	0.25%
米ドル F - a c c	0.15%
米ドル I - A 1 - a c c	0.20%
米ドル I - X - a c c	0.02%
米ドル K - 1 - a c c	0.26%
米ドル P - a c c	0.74%
米ドル (カナダ・ドル・ヘッジ) P - a c c	0.39%
米ドル Q - a c c	0.26%
米ドル (カナダ・ドル・ヘッジ) Q - a c c	0.23%
米ドル U - X - a c c	0.02%

本会計年度中に、適用される報酬は変動する場合があります（注記2を参照ください。）。

稼動期間が12か月未満のクラス受益証券のTERは、年率換算されています。

取引費用および通貨ヘッジに関して発生したその他の費用は、TERに含まれません。

注7 取引費用

取引費用は、当期に発生したブローカー報酬、印紙税、地方税およびその他の海外手数料を含みます。取引費用には、有価証券の購入および売却に係る費用が含まれます。

2017年10月31日に終了した会計期間において、ファンドにおいて発生した投資有価証券の購入および売却ならびに類似の取引に関連する取引費用は、以下のとおりです。

UBS (Lux) マネー・マーケット・ファンド	取引費用
オーストラリア・ドル	— オーストラリア・ドル
カナダ・ドル	— カナダ・ドル
スイス・フラン	1,978.35 スイス・フラン
ユーロ	— ユーロ
英ポンド	— 英ポンド
米ドル	— 米ドル

取引費用のすべてを個別に識別できるわけではありません。固定利付証券、先物為替予約およびその他のデリバティブ契約の場合、取引費用は、投資対象証券の購入および売却価格に含まれます。当該取引費用は、個別に識別することができませんが、各ファンドのパフォーマンスに反映されます。

注8 準拠法、業務地および公式言語

ルクセンブルグ地方裁判所が、受益者、管理会社および保管受託銀行の間に生じるすべての紛争の裁判管轄地であり、ルクセンブルグ法が適用されます。ただし、その他の国の投資家からの請求に関しては、管理会社および／または保管受託銀行は、ファンドの受益証券が売買された国における裁判管轄に服し、またファンドを服させることを選択できます。

本財務書類については、ドイツ語版が公式の文書であり、ドイツ語版の年次報告書のみが監査人によって監査されました。しかし、受益証券の購入および売却が可能なその他の国の投資家に対して受益証券が売却される場合、管理会社および保管受託銀行は、自らのおよびファンドの義務として当該国の言語への承認された翻訳（即ち、管理会社および保管受託銀行により承認されたもの）を認めることができます。

注9 OTC派生商品

ファンドがOTC（店頭）取引を締結する場合、OTC相手先の信用度に関連するリスクに晒される可能性があります。ファンドが、先物契約、オプションおよびスワップ取引を締結したり、またはその他のデリバティブ技法を利用する時に、特定もしくは多数の契約の下でOTC相手先が義務を果たさない（または履行できない）というリスクを被ります。取引相手方リスクは、保証金を預託することによって軽減できます。ファンドが、適用契約に従って保証金を負担する場合、かかる保証金は本投資法人のために保管受託銀行によって保護預かりにされます。OTC相手方、保管受託銀行またはその副保管人／取引銀行ネットワークが関与する破産および支払不能の事態またはその他の信用事由の発生が、保証金に関連するファンドの権利または承認の遅滞や制約または消滅を生じさせる可能性があります。かかる債務に充当するためにそれまで利用可能であった保証金を有していたにも関わらず、OTC取引の枠組みにおいて、ファンドがその債務の履行を強いられることがあります。

OTC派生商品*

以下のサブ・ファンドの保有する担保が設定されていないOTC派生商品は、代わりにマージン勘定を有しています。

サブ・ファンド

取引相手方	時価	担保
UBS (Lux) マネー・マーケット・ファンドー米ドル		
ステート・ストリート	5,473.57米ドル	0.00米ドル
ウエストパック・バンキング・コーポレーション	-441,657.96米ドル	0.00米ドル

*公認の証券取引所で取引されている派生商品は、決済機関により保証されているため、本表に含まれません。取引相手方に債務不履行が生じた場合、決済機関は損失リスクを負います。

注記は、財務書類と不可分なものです。

(3) 投資有価証券明細表等

「(2) 損益計算書」の「2017年10月31日現在投資有価証券およびその他の純資産明細表」を参照のこと。

IV. お知らせ

●管理事務代行会社の変更について

ファンドの管理事務代行会社は、2017年10月1日付で、UBSファンド・サービスズ（ルクセンブルグ）エス・エイからノーザン・トラスト・グローバル・サービスズ・リミテッド（2018年4月3日付でノーザン・トラスト・グローバル・サービスズ・ピーエルシーに商号変更）ルクセンブルグ支店に変更されました。