



# UBS(Lux)ボンド・ファンド ーユーロ・ハイ・イールド(ユーロ)

- ークラスP-acc受益証券(米ドル・ヘッジ)
- ークラスP-mdist受益証券(米ドル・ヘッジ)
- ークラスP-acc受益証券
- ークラスP-mdist受益証券

---

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26期  
(2014年4月1日～2015年3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)ボンド・ファンドーユーロ・ハイ・イールド(ユーロ)(以下「ファンド」といいます。)は、このたび、第26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

ファンドの概要は、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	ファンドの投資目的は、広範な分散投資およびファンド資産の流動性を適正に考慮しつつ、一定の高い利益を達成することです。
主要投資対象	ファンドは、主としてその資産を債務証券および債権（国際機関、公共団体、ならびに民間および半官半民の発行体が発行する債券、社債（ローン・パーティシペーション・ノートを含みます。）、アセット・バック証券ならびに類似の固定利付および変動利付の担保付または無担保の債券、ならびにこれらに類似する有価証券が含まれます。）に投資します。また、ファンドは、その資産を短期金融商品、転換債券、交換可能債券、ワラント付債券および転換社債、ならびに株式、持分権および有価証券のワラントに投資できるほか、担保付債務（CDO）、クレジット・デフォルト・ノート（CDN）およびインフレ連動債（ILN）にも投資できます。また、付随的に、投資が実行されるすべての通貨で流動資産を保有できます。
ファンドの運用方法	ファンドは、その資産の少なくとも3分の2を、ユーロ建てまたはユーロ貨にかかるオプションが付されているCCC格からBBB+格（スタンダード・アンド・プアーズ）までの格付、公認格付機関による同等の格付または（未だ格付を受けていない新規銘柄もしくは全く格付のない銘柄について）相応のUBS内部の格付を有する上記の債務証券および債権に投資します。CCC格未満等の格付の債券への投資は、ファンドの資産の10%を超えることができません。通常より低い格付の投資対象は、平均以上の利回りを提供しますが、一流債務者への投資対象より高い信用リスクも提供することになります。ユーロ建ての投資対象にはまた、EMU加盟国のすべての通貨が法定通貨とみなされる限り、各加盟国のすべての通貨が含まれます。ファンドは、ファンドの資産の3分の1を上限としてファンドの基準通貨以外の通貨建ての債務証券および債権に投資することができます。
投資制限	リスク分散の原則に従い、一サブ・ファンドの純資産額の10%を超えて単一の発行体の有価証券または短期金融商品に投資できず、また、一サブ・ファンドの信託資産の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。）。また、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はできず、管理会社が、または、管理会社が運用する他の投資信託と共同で、発行体の経営に重大な影響力の行使を可能とする議決権付株式を取得することは出来ません。
分配方針	管理会社は、クラスP—m d i s t 受益証券（米ドル・ヘッジ）およびクラスP—m d i s t 受益証券について、年次決算の終了とともに、ファンドが分配金の支払を行う場合および分配の程度を決定します。 分配は、収益（配当収益および利息収益）、元本および値上がり益により構成され、手数料および費用を含む場合と含まない場合とがあります。いずれの分配も、ファンドの受益証券1口当たり純資産価格から直ちに控除されます。 分配により、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ることができません。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。 管理会社は、中間分配金の支払および分配金の支払停止を行う権限を有しています。 支払日から5年以内に請求されない分配金および分配受益証券についての権限は消滅し、関係するサブ・ファンドまたはクラス受益証券に帰属します。サブ・ファンドまたはクラス受益証券が既に清算されている場合、分配金および分配受益証券は、各々の純資産に応じてファンドの残存するサブ・ファンドまたは関係するサブ・ファンドの残存するクラス受益証券について発生します。管理会社は、純投資収益およびキャピタル・ゲインの充当に関して、無償での受益証券の発行を決定することができます。分配が実際の収益を受ける権利に対応するよう収益平準化額が計算されます。 クラスP—m d i s t 受益証券（米ドル・ヘッジ）およびクラスP—m d i s t 受益証券は、報酬および費用を控除した上で月次で分配を行うことができます。

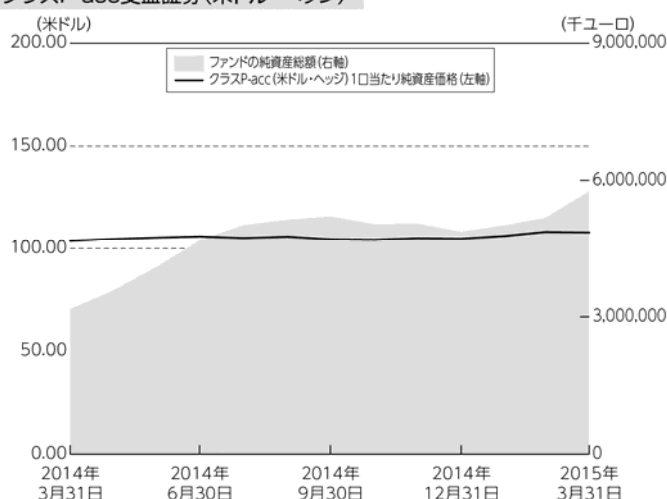
## I. 運用の経過等

### (1) 当期の運用の経過および今後の運用方針

#### ■純資産価格等の推移について

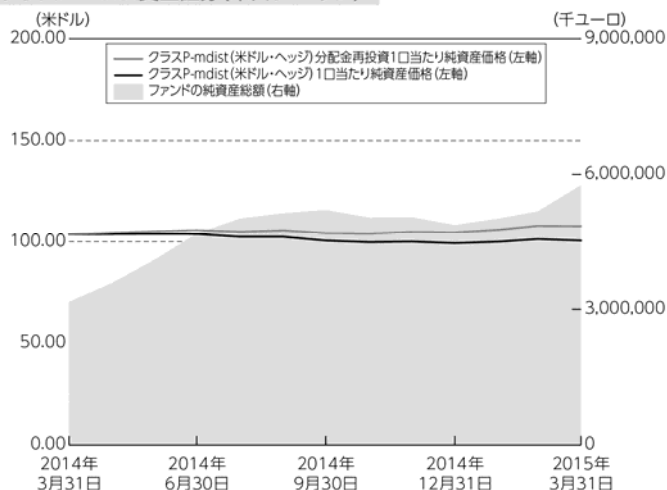
- (注1) 騰落率は、税引前の分配金を分配時に再投資したものとみなして算出しています。以下、同じです。
- (注2) 1口当たり分配金額は、税引前の分配金額を記載しています。以下、同じです。
- (注3) 分配金再投資1口当たり純資産価格は、税引前の分配金を分配時にファンドへ再投資したとみなして算出したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。以下同じです。クラスP-m d i s t 受益証券（米ドル・ヘッジ）およびクラスP-m d i s t 受益証券については、分配が行われ、クラスP-a c c 受益証券（米ドル・ヘッジ）およびクラスP-a c c 受益証券については、分配が行われません。
- (注4) クラスP-m d i s t 受益証券（米ドル・ヘッジ）およびクラスP-m d i s t 受益証券の分配金は、月次で分配を宣言することができ、分配金の支払は翌月に行われます。そのため、上記の表における「1口当たり分配金額」は、該当する会計年度内に支払われた（分配落ちした）分配金の金額を記載し、「騰落率」は、かかる分配金を分配落日に再投資したものとみなして算出しています。
- (注5) 分配金再投資1口当たり純資産価格は、第25期末の1口当たり純資産価格を起点として計算しています。
- (注6) 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7) ファンドにベンチマークは設定されていません。

#### クラスP-acc受益証券(米ドル・ヘッジ)



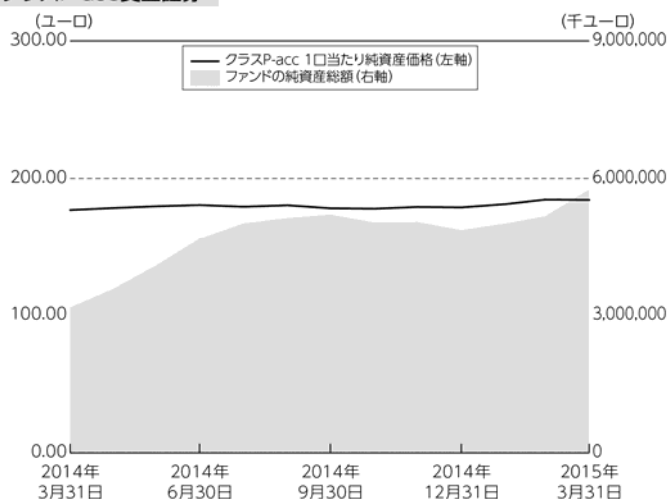
第25期末の1口当たり純資産価格	103.77米ドル
第26期末の1口当たり純資産価格	107.86米ドル
騰落率	3.94%

#### クラスP-mdist受益証券(米ドル・ヘッジ)



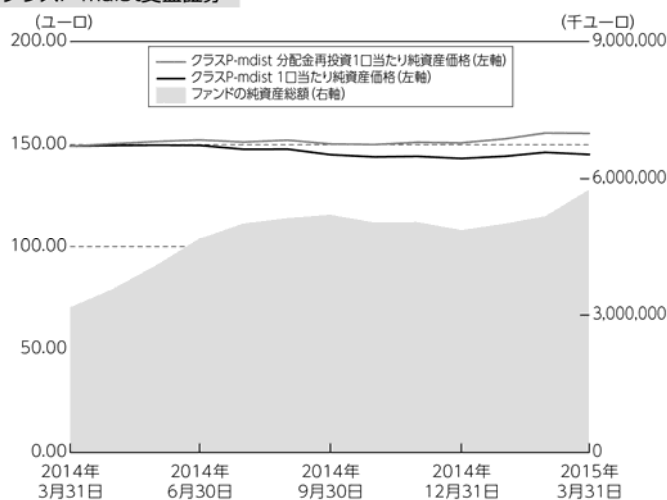
第25期末の1口当たり純資産価格	103.54米ドル
第26期末の1口当たり純資産価格	100.56米ドル（分配金額：6.90米ドル）
騰落率	3.93%

### クラスP-acc受益証券



第25期末の1口当たり純資産価格	177.03ユーロ
第26期末の1口当たり純資産価格	184.41ユーロ
騰落率	4.17%

### クラスP-mdist受益証券



第25期末の1口当たり純資産価格	149.24ユーロ
第26期末の1口当たり純資産価格	145.18ユーロ (分配金額: 10.02ユーロ)
騰落率	4.15%

### ■ 1口当たり純資産価格の主な変動要因

当期のファンドは、プラスの絶対リターンを計上し、参考指数であるBofA Merrill Lynch Euro High Yield Constrained Indexのパフォーマンスを上回りました。銀行の組入銘柄と、小売銘柄の発行体の銘柄選択と保険のオーバーウエイトが、リターンに大きく貢献しました。一方、サービス銘柄のオーバーウエイトが、不振に終わりました。

## ■分配金について

当期（2014年4月1日～2015年3月31日）の1口当たり分配金（税引前）はそれぞれ下表のとおりです。なお、以下の表の「分配金を含む1口当たり純資産価格の変動額」は、当該分配落日における1口当たり分配金額と比較する目的で、便宜上算出しているものです。

## ■クラスP-dist 受益証券（米ドル・ヘッジ）

分配落日	1口当たり純資産価格	1口当たり分配金 (対1口当たり純資産価格 比率 <sup>(注1)</sup> )	分配金を含む1口当たり 純資産価格の変動額 <sup>(注2)</sup>
2014年4月15日	103.35米ドル	0.61米ドル (0.59%)	0.78米ドル
2014年5月15日	103.63米ドル	0.61米ドル (0.59%)	0.89米ドル
2014年6月16日	104.12米ドル	0.61米ドル (0.58%)	1.10米ドル
2014年7月15日	102.63米ドル	0.61米ドル (0.59%)	-0.88米ドル
2014年8月18日	101.76米ドル	0.61米ドル (0.60%)	-1.75米ドル
2014年9月15日	101.49米ドル	0.61米ドル (0.60%)	0.34米ドル
2014年10月15日	98.97米ドル	0.54米ドル (0.54%)	-1.98米ドル
2014年11月17日	99.73米ドル	0.54米ドル (0.54%)	1.30米ドル
2014年12月15日	99.03米ドル	0.54米ドル (0.54%)	-0.16米ドル
2015年1月15日	99.08米ドル	0.54米ドル (0.54%)	0.59米ドル
2015年2月18日	100.28米ドル	0.54米ドル (0.54%)	1.74米ドル
2015年3月16日	100.63米ドル	0.54米ドル (0.53%)	0.89米ドル

■クラスP-m d i s t 受益証券

分配落日	1口当たり純資産価格	1口当たり分配金 (対1口当たり純資産価格 比率 <sup>(注1)</sup> )	分配金を含む1口当たり 純資産価格の変動額 <sup>(注2)</sup>
2014年4月15日	148.96ユーロ	0.88ユーロ (0.59%)	1.14ユーロ
2014年5月15日	149.39ユーロ	0.88ユーロ (0.59%)	1.31ユーロ
2014年6月16日	150.15ユーロ	0.88ユーロ (0.58%)	1.64ユーロ
2014年7月15日	147.97ユーロ	0.88ユーロ (0.59%)	-1.30ユーロ
2014年8月18日	146.73ユーロ	0.88ユーロ (0.60%)	-2.54ユーロ
2014年9月15日	146.38ユーロ	0.88ユーロ (0.60%)	0.53ユーロ
2014年10月15日	142.74ユーロ	0.79ユーロ (0.55%)	-2.85ユーロ
2014年11月17日	143.85ユーロ	0.79ユーロ (0.55%)	1.90ユーロ
2014年12月15日	142.82ユーロ	0.79ユーロ (0.55%)	-0.24ユーロ
2015年1月15日	142.96ユーロ	0.79ユーロ (0.55%)	0.93ユーロ
2015年2月18日	144.70ユーロ	0.79ユーロ (0.54%)	2.53ユーロ
2015年3月16日	145.32ユーロ	0.79ユーロ (0.54%)	1.41ユーロ

(注1) 「対1口当たり純資産価格比率」とは、以下の計算式により算出される値であり、ファンドの収益率とは異なる点にご留意ください。

$$\text{対1口当たり純資産価格比率 (\%)} = 100 \times a / b$$

a = 当該分配落日における1口当たり分配金額

b = 当該分配落日における1口当たり純資産価格 + 当該分配落日における1口当たり分配金額  
以下同じです。

(注2) 「分配金を含む1口当たり純資産価格の変動額」とは、以下の計算式により算出されます。

$$\text{分配金を含む1口当たり純資産価格の変動額} = b - c$$

b = 当該分配落日における1口当たり純資産価格 + 当該分配落日における1口当たり分配金額

c = 当該分配落日の直前の分配落日における1口当たり純資産価格  
以下同じです。

(注3) 2014年4月15日の直前の分配落日(2014年3月17日)における1口当たり純資産価格は、クラスP-m d i s t 受益証券(米ドル・ヘッジ)が103.18米ドル、クラスP-m d i s t 受益証券が148.70ユーロでした。

## ■投資環境およびポートフォリオについて

### 投資環境

当期の市場は、ECBの継続的な金融支援を追い風に、良好なプラスのパフォーマンスを収めました。BofA Merrill Lynch Euro High Yield Constrained Indexで測定したユーロ建のハイイールド債市場のリターンは、5.36%でした。ドイツ国債5年物利回りが、低下を続け、マイナス圏の-0.1%で当期末を迎えました。ユーロ建のハイイールド債指数のオプション調整後スプレッドは、87ベースポイント拡大し、401ベースポイントで当期末を迎えました。債券利回りは、前期末の水準から33ベースポイント上昇し、4.01%で当期末を迎えました。

ハイイールド債市場全体を信用格付別に見ると、BB格債券が、相対ベースでB格およびCCC格債券のパフォーマンスを上回りました。業種セクター別では、不動産、保険と金融サービスが際立って好調で、小売業のみが、マイナス寄与に終わりました。長期債券のリターンが、中短期債券を上回りました。

資金調達金利の低下を有効利用するために、起債市場に参入する発行体が増加したことを追い風に、新発債が終始、好調でした。

### ポートフォリオ

当期は、ケーブルTVのオーバーウエイト水準を引き上げ、サービス業のオーバーウエイト水準を引き下げて、中立に近い水準としました。また、銀行の組入水準を、時価ベースでアンダーウエイトの水準を引き下げつつ、リスク調整後ベースでオーバーウエイトの水準を維持しました。また、ヘルスケアのアンダーウエイトを、オーバーウエイトの水準に引き上げました。

業種セクター別では、当期末現在で、ケーブルTV、エネルギーや保険等の主要な業種セクターを、オーバーウエイトとしました。

RepsolやGazpromのユーロ建債券が、4月1日に参考指数の構成銘柄入りすることを想定し、3月末にかけてのごく短期間、エネルギーをオーバーウエイトとしました。銀行、建築資材と自動車等の業種セクターを、アンダーウエイトとしました。既述の通り、銀行は、「リスク調整後」ベースでオーバーウエイトの水準としました。グローバルなコモディティと鉄鋼価格の急落の影響が、世界各国の鉱業および鉄鋼産業に波及することが懸念され、バリュエーションに不安が残る鉄鋼、金属および鉱業を、アンダーウエイトとしました。ギリシャの組入れは、社債をアンダーウエイトとし、銀行銘柄の組入れを見送りました。

信用格付は、BB格債券のアンダーウエイトを継続し、CCC格およびCCC格未満の債券を若干アンダーウエイトとしました。また、B格債券のオーバーウエイトを続けました。

## ■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「IV. ファンドの経理状況 (3) 投資有価証券明細表等」をご参照ください。

## ■今後の運用方針

ファンドは今後も、広範な分散投資およびファンド資産の流動性を適正に考慮しつつ、一定の高い利益を達成することを目的として運用を行います。

欧州中央銀行（ECB）の量的緩和後の引き締めによる下げ圧力により、投資適格債の利回りが1%を割り込み、さらに多くの国債利回りがマイナス圏入りし、「利回り志向」がなお、根強く残っています。市場への資金流入、原油価格の安定と、（PetrobasやGazprom等の参考指数の構成銘柄に関する）新興国市場の見通し、欧州のPMI指数の回復を、低成長やゼロ・インフレ環境下で、運用者は歓迎しています。当面は、ベータ値を市場に対してプラスとする方針を維持する予定です。



## (2) 費用の明細

上限報酬料率	その他の費用（当期）
年率1.260%	0.076%

上限報酬は、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ならびに保管受託銀行のすべての職務の対価として、ファンド資産から支払われます。

その他の費用には、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) 各報酬については、目論見書または有価証券報告書に定められている料率または金額を記しています。「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

下記各会計年度末および第26会計年度中における各月末の純資産の推移は次のとおりです。

- (注1) ユーロおよびアメリカ合衆国ドル（以下「米ドル」という。）の円貨換算は、平成27年6月30日現在の株式会社三菱東京UFJ銀行の対顧客電信売買相場の仲値（1ユーロ=137.23円、1米ドル=122.45円）によります。
- (注2) ファンドは、ルクセンブルグ法に基づいて設定されていますが、ファンドの受益証券は、豪ドル建て、ユーロ建て、英ポンド建てまたは米ドル建てのため以下の金額表示は別段の記載がない限り豪ドル、ユーロ、英ポンドまたは米ドルをもって行います。
- (注3) 本書の中で金額および比率を表示する場合、四捨五入しています。したがって、合計の数字が一致しない場合があります。また、円貨への換算は、それに対応する数字につき所定の換算率で単純計算のうえ、必要な場合四捨五入してあります。したがって、本書中の同一の情報につき異なった円貨表示がなされている場合があります。

(ユーロ・ハイ・イールド (ユーロ) )

	純資産総額		1口当たりの純資産価格		
	千ユーロ	百万円	受益証券のクラス	—	円
第17会計年度末 (2006年3月31日)	755,327	103,654	B	92.62 ユーロ	12,710
第18会計年度末 (2007年3月31日)	843,724	115,784	B	99.41 ユーロ	13,642
第19会計年度末 (2008年3月31日)	611,413	83,904	B	87.56 ユーロ	12,016
第20会計年度末 (2009年3月31日)	343,583	47,150	B	67.51 ユーロ	9,264
第21会計年度末 (2010年3月31日)	558,640	76,662	P-acc P-mdist	120.09 ユーロ 132.14 ユーロ	16,480 18,134
第22会計年度末 (2011年3月31日)	801,879	110,042	P-acc P-mdist	134.67 ユーロ 138.65 ユーロ	18,481 19,027
第23会計年度末 (2012年3月31日)	777,353	106,676	P-acc P-mdist	137.77 ユーロ 132.80 ユーロ	18,906 18,224
第24会計年度末 (2013年3月31日)	899,219	123,400	P-acc P-mdist	159.62 ユーロ 144.35 ユーロ	21,905 19,809
第25会計年度末 (2014年3月31日)	3,169,958	435,013	P-acc (米ドル・ヘッジ) P-mdist (米ドル・ヘッジ) P-acc P-mdist	103.77 米ドル 103.54 米ドル 177.03 ユーロ 149.24 ユーロ	12,707 12,678 24,294 20,480
第26会計年度末 (2015年3月31日)	5,761,737	790,683	P-acc (米ドル・ヘッジ) P-mdist (米ドル・ヘッジ) P-acc P-mdist	107.86 米ドル 100.56 米ドル 184.41 ユーロ 145.18 ユーロ	13,207 12,314 25,307 19,923
2014年4月末日	3,572,628	490,272	P-acc (米ドル・ヘッジ) P-mdist (米ドル・ヘッジ) P-acc P-mdist	104.60 米ドル 103.76 米ドル 178.45 ユーロ 149.55 ユーロ	12,808 12,705 24,489 20,523
5月末日	4,100,795	562,752	P-acc (米ドル・ヘッジ) P-mdist (米ドル・ヘッジ) P-acc P-mdist	105.32 米ドル 103.86 米ドル 179.73 ユーロ 149.74 ユーロ	12,896 12,718 24,664 20,549

	純資産総額		1口当たりの純資産価格		
	千ユーロ	百万円	受益証券のクラス	—	円
6月末日	4,680,370	642,287	P-acc (米ドル・ヘッジ) P-mdist (米ドル・ヘッジ) P-acc P-mdist	105.85 米ドル 103.78 米ドル 180.64 ユーロ 149.62 ユーロ	12,961 12,708 24,789 20,532
7月末日	5,018,868	688,739	P-acc (米ドル・ヘッジ) P-mdist (米ドル・ヘッジ) P-acc P-mdist	105.11 米ドル 102.44 米ドル 179.40 ユーロ 147.71 ユーロ	12,871 12,544 24,619 20,270
8月末日	5,136,713	704,911	P-acc (米ドル・ヘッジ) P-mdist (米ドル・ヘッジ) P-acc P-mdist	105.74 米ドル 102.44 米ドル 180.50 ユーロ 147.74 ユーロ	12,948 12,544 24,770 20,274
9月末日	5,210,471	715,033	P-acc (米ドル・ヘッジ) P-mdist (米ドル・ヘッジ) P-acc P-mdist	104.43 米ドル 100.56 米ドル 178.29 ユーロ 145.05 ユーロ	12,787 12,314 24,467 19,905
10月末日	5,038,096	691,378	P-acc (米ドル・ヘッジ) P-mdist (米ドル・ヘッジ) P-acc P-mdist	104.21 米ドル 99.81 米ドル 177.94 ユーロ 143.97 ユーロ	12,761 12,222 24,419 19,757
11月末日	5,050,932	693,139	P-acc (米ドル・ヘッジ) P-mdist (米ドル・ヘッジ) P-acc P-mdist	105.01 米ドル 100.04 米ドル 179.29 ユーロ 144.27 ユーロ	12,858 12,250 24,604 19,798
12月末日	4,871,875	668,567	P-acc (米ドル・ヘッジ) P-mdist (米ドル・ヘッジ) P-acc P-mdist	104.78 米ドル 99.28 米ドル 178.95 ユーロ 143.20 ユーロ	12,830 12,157 24,557 19,651
2015年1月末日	5,016,586	688,426	P-acc (米ドル・ヘッジ) P-mdist (米ドル・ヘッジ) P-acc P-mdist	106.10 米ドル 99.98 米ドル 181.32 ユーロ 144.30 ユーロ	12,992 12,243 24,883 19,802
2月末日	5,176,566	710,380	P-acc (米ドル・ヘッジ) P-mdist (米ドル・ヘッジ) P-acc P-mdist	108.07 米ドル 101.29 米ドル 184.67 ユーロ 146.17 ユーロ	13,233 12,403 25,342 20,059
3月末日	5,761,737	790,683	P-acc (米ドル・ヘッジ) P-mdist (米ドル・ヘッジ) P-acc P-mdist	107.86 米ドル 100.56 米ドル 184.41 ユーロ 145.18 ユーロ	13,207 12,314 25,307 19,923

(注1) 本サブ・ファンドは、1998年5月18日から運用を開始しました。

(注2) 1口当たりの純資産価格の「B」は、クラスB受益証券を指します。

(注3) 2009年5月15日付でクラスB受益証券は、クラスP-a c c受益証券に名称が変更されました。以下同じです。

(注4) クラスP-a c c受益証券(米ドル・ヘッジ)は2013年11月27日に、クラスP-m d i s t受益証券(米ドル・ヘッジ)は2013年6月11日に、クラスP-m d i s t受益証券は2009年7月2日に、それぞれ運用を開始しました。

(注5) 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。

(注6) 「1口当たりの純資産価格」は日本で販売されるクラスのみ記載しています。以下同じです。

ファンド証券は、ルクセンブルグ証券取引所に上場されている。同取引所での取引実績はありません。

## (2) 分配の推移

(クラスP－m d i s t 受益証券 (米ドル・ヘッジ) )

期間	1口当たりの分配金額 (米ドル)
第25会計年度	5.87 (約719円)
第26会計年度	6.82 (約835円)

(クラスP－m d i s t 受益証券)

期間	1口当たりの分配金額 (ユーロ)
第21会計年度	6.24 (約856円)
第22会計年度	7.35 (約1,009円)
第23会計年度	8.40 (約1,153円)
第24会計年度	8.85 (約1,214円)
第25会計年度	10.36 (約1,421円)
第26会計年度	9.86 (約1,353円)

(注1) 分配金のデータは、税引前の数字です。以下同じです。

(注2) 上記の分配金額が宣言された日に基づいて記載されています。

### (3) 販売及び買戻しの実績

下記会計年度における販売および買戻しの実績ならびに下記会計年度末日現在の発行済口数は次のとおりです。

(ユーロ・ハイ・イールド (ユーロ) )

	受益証券のクラス	販売口数	買戻し口数	発行済口数
第17会計年度	B	7,394,885.3330 (0)	2,787,123.2310 (0)	7,366,400.2159 (0)
第18会計年度	B	3,835,141.1990 (0)	3,470,592.1600 (0)	7,730,949.2549 (0)
第19会計年度	B	2,448,238.6750 (0)	3,661,815.6720 (0)	6,517,372.2579 (0)
第20会計年度	B	498,740.4810 (0)	2,268,115.6880 (0)	4,747,997.0509 (0)
第21会計年度	P-acc	4,088,447.8850 (0)	5,333,853.4330 (0)	3,502,591.5029 (0)
	P-mdist	775,312.9750 (0)	364,738.5090 (0)	410,574.4660 (0)
第22会計年度	P-acc	5,639,952.8550 (0)	4,294,308.7040 (0)	4,848,235.6539 (0)
	P-mdist	292,891.0920 (0)	439,779.0520 (0)	263,686.5060 (0)
第23会計年度	P-acc	4,110,786.1700 (0)	4,203,313.5170 (0)	4,755,708.3069 (0)
	P-mdist	73,208.0440 (0)	137,632.2350 (0)	199,262.3150 (0)
第24会計年度	P-acc	3,058,038.0211 (0)	4,632,010.1170 (0)	3,181,736.2110 (0)
	P-mdist	419,597.7040 (0)	139,793.1010 (0)	479,066.9180 (0)
第25会計年度	P-acc (米ドル・ヘッジ)	713,856.8010 (0)	723.6690 (0)	713,133.1320 (0)
	P-mdist (米ドル・ヘッジ)	12,469,037.6550 (0)	774,797.7720 (0)	11,694,239.8830 (0)
	P-acc	3,176,661.0020 (0)	2,463,063.0330 (0)	3,895,334.1800 (0)
	P-mdist	2,214,517.8800 (0)	372,598.0060 (0)	2,320,986.7920 (0)
第26会計年度	P-acc (米ドル・ヘッジ)	1,793,022.1540 (44,584)	921,494.7560 (0)	1,584,660.5300 (44,584)
	P-mdist (米ドル・ヘッジ)	20,299,394.1630 (16,900)	10,947,817.4300 (0)	21,045,816.6160 (16,900)
	P-acc	3,629,635.2760 (13,500)	3,338,268.4820 (0)	4,186,700.9740 (13,500)
	P-mdist	2,818,277.8430 (8,050)	1,744,283.7110 (0)	3,394,980.9240 (8,050)

(注) ( ) 内の数字は本邦内における販売、買戻しならびに発行済口数です。以下同じです。

### Ⅲ. 純資産額計算書

(ユーロ・ハイ・イールド (ユーロ) )

(2015年3月末日現在)

	ユーロ (Ⅳ. およびⅤ. を除く。)	千円 (Ⅳ. およびⅤ. を除く。)
I. 資産総額	5,906,036,272.41	810,485,358
Ⅱ. 負債総額	144,299,078.72	19,802,163
Ⅲ. 純資産総額 (Ⅰ. - Ⅱ. )	5,761,737,193.69	790,683,195
Ⅳ. 発行済口数	P-acc (米ドル・ヘッジ) P-mdist (米ドル・ヘッジ) P-acc P-mdist	1,584,660.5300口 21,045,816.6160口 4,186,700.9740口 3,394,980.9240口
Ⅴ. 1口当たりの純資産価格 (Ⅲ. /Ⅳ. )	P-acc (米ドル・ヘッジ) P-mdist (米ドル・ヘッジ) P-acc P-mdist	107.86 米ドル 100.56 米ドル 184.41 ユーロ 145.18 ユーロ
		13,207円 12,314円 25,307円 19,923円

#### IV. ファンドの経理状況

- a. ファンドの直近会計年度の日本語の財務書類は、「特定有価証券の内容等の開示に関する内閣府令」に基づき、「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項但書の規定を適用してファンドによって作成された監査済財務書類の原文を翻訳したものである（ただし、円換算部分を除く。）。
- b. 上記財務書類は、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う。）であるアーンスト・アンド・ヤング・ソシエテ・アノニム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（訳文を含む。）が当該財務書類に添付されている。
- c. ファンドの原文の財務書類は、ユーロで表示されている。日本語の財務書類には、主要な金額について円貨換算が併記されている。日本円への換算には、株式会社三菱東京UFJ銀行の平成27年6月30日現在における対顧客電信売買相場の仲値（1ユーロ=137.23円）が使用されている。なお、千円未満の金額は四捨五入されている。

## 独立監査人の報告書

UBS (L u x) ボンド・ファンドの受益者各位  
ルクセンブルグ、L-1855、J. F ケネディ通り33A番

我々は、UBS (L u x) ボンド・ファンドおよびその各サブ・ファンドの、2015年3月31日現在の純資産計算書、投資有価証券明細表およびその他の純資産明細表ならびに同日に終了した年度の運用計算書、純資産変動計算書ならびに重要な会計方針の概要、その他の情報で構成される財務書類を監査した。

### 財務書類に対する管理会社の取締役会の責任

管理会社の取締役会は、財務書類の作成および表示に関してのルクセンブルグの法律および規則の要件に従って、財務書類の作成および公正な表示、ならびに不正または誤謬による重大な虚偽記載がない財務書類の作成を可能にするために必要であると管理会社の取締役会が判断する内部統制について責任を負う。

### 公認の監査人の責任

我々の責任は、我々の監査に基づいてこれらの財務書類に対し意見を表明することである。我々は、ルクセンブルグの「金融監督委員会」により採用された国際監査基準に従って監査を行った。これらの基準は、倫理的な要求の遵守および財務書類についての重要な虚偽記載が無いことの合理的な確証を得るための監査計画の立案とその実施を要求している。

監査は、財務書類中の金額やその他の開示を得るための手続の実施を含んでいる。選択された手続は「公認の監査人」の判断に依拠しており、不正または誤謬に関わらず財務書類の重要な虚偽記載のリスク評価を含む。これらのリスク評価を行うにあたり、「公認の監査人」は、現状において適切な監査手続を策定するため企業の財務書類の作成と適正表示に関する内部統制を検討するが、企業の内部統制の有効性に対して意見を述べることを目的としていない。また、監査は、採用された会計基準の適切性および管理会社の取締役会によって為された会計見積の合理性についての評価とともに財務書類の全体的な表示に関する評価も含んでいる。

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十分かつ適切な基礎を提供しているものと確信している。

### 意見

我々の意見によれば、財務書類の作成および表示に関してのルクセンブルグの法律および規則の要件に従って、財務書類がUBS (L u x) ボンド・ファンドおよびその各サブ・ファンドの、2015年3月31日現在の財政状態ならびに同日に終了した年度の経営成績および純資産の変動を真正かつ公正に表示している。



## その他の事項

年次報告書に含まれている補足情報は、上記基準に従った特定の監査手続きの対象ではなく、我々の監査との関連においてのみ検討した。従って、我々はかかる情報についての意見を表明するものではない。だが、我々は、財務書類との関連で全体として見た場合、かかる情報に関して特に申し述べる意見はない。

ルクセンブルグ、2015年7月28日

アーンスト・アンド・ヤング・  
ソシエテ・アノニム  
公認の監査法人

[署名]

N. ファバー

# Independent auditor's report

To the Unitholders of

**UBS (Lux) Bond Fund**  
33A, avenue J.F. Kennedy,  
L-1855 Luxembourg

We have audited the accompanying financial statements of UBS (Lux) Bond Fund and of each of its subfunds, which comprise the statement of net assets and the statement of investments and other net assets as of 31 March 2015 and the statement of operations and the statement of changes in net assets for the year then ended, and a summary of significant accounting policies and other explanatory information.

## **Board of Directors of the Management Company responsibility for the financial statements**

The Board of Directors of the Management Company is responsible for the preparation and fair presentation of these 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 and presentation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

## **Responsibility of the "réviseur d'entreprises agréé"**

Our responsibility is to express an opinion on these financial statements based on our audit. We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing as adopted for Luxembourg by the "Commission de Surveillance du Secteur Financier". Those standards require that we comply with ethical requirements and plan and perform the audit to obtain reasonable assurance about whether the financial statements are free from material misstatement.

An audit involves performing procedures to obtain audit evidence about the amounts and disclosures in the financial statements. The procedures selected depend on the judgement of the "réviseur d'entreprises agréé", including the assessment of the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error. In making those risk assessments, the "réviseur d'entreprises agréé" considers internal control relevant to the entity's preparation and fair presentation of the financial statements 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 entity's internal control. An audit also includes evaluating the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates made by the Board of Directors of the management company, as well as evaluating the overall presentation of the financial statements.

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

**Opinion**

In our opinion, the financial statements give a true and fair view of the financial position of UBS (Lux) Bond Fund and of each of its subfunds as of 31 March 2015, 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.

**Other matter**

Supplementary information included in the annual report has been reviewed in the context of our mandate but has not been subject to specific audit procedures carried out in accordance with the standards described above. Consequently, we express no opinion on such information. However, we have no observation to make concerning such information in the context of the financial statements taken as a whole.

Luxembourg, 28 July 2015

ERNST & YOUNG  
Société Anonyme  
Cabinet de révision agréé

N. Faber

# Bericht des Réviseur d'entreprises agréé

An die Anteilinhaber des

**UBS (Lux) Bond Fund**  
33A, avenue J.F. Kennedy,  
L-1855 Luxembourg

Wir haben den beigefügten Jahresabschluss des UBS (Lux) Bond Fund und seiner jeweiligen Subfonds geprüft, der aus der Nettovermögensaufstellung, der Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 31. März 2015, der Ertrags- und Aufwandsrechnung und den Veränderungen des Nettovermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie aus einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden und den sonstigen Erläuterungen zum Jahresbericht besteht.

## **Verantwortung des Verwaltungsrats der Verwaltungsgesellschaft für den Jahresabschluss**

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Aufstellung des Jahresabschlusses und für die internen Kontrollen, die er als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Jahresabschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen unzutreffenden Angaben ist, unabhängig davon, ob diese aus Unrichtigkeiten oder Verstößen resultieren.

## **Verantwortung des Réviseur d'entreprises agréé**

In unserer Verantwortung liegt es, auf der Grundlage unserer Abschlussprüfung über diesen Jahresabschluss ein Prüfungsurteil zu erteilen. Wir führten unsere Abschlussprüfung nach den für Luxemburg von der Commission de Surveillance du Secteur Financier angenommenen internationalen Prüfungsstandards (International Standards on Auditing) durch. Diese Standards verlangen, dass wir die beruflichen Verhaltensanforderungen einhalten und die Prüfung dahingehend planen und durchführen, dass mit hinreichender Sicherheit erkannt werden kann, ob der Jahresabschluss frei von wesentlichen unzutreffenden Angaben ist.

Eine Abschlussprüfung beinhaltet die Durchführung von Prüfungshandlungen zum Erhalt von Prüfungsnachweisen für die im Jahresabschluss enthaltenen Wertansätze und Informationen. Die Auswahl der Prüfungshandlungen obliegt der Beurteilung des Réviseur d'entreprises agréé ebenso wie die Bewertung des Risikos, dass der Jahresabschluss wesentliche unzutreffende Angaben aufgrund von Unrichtigkeiten oder Verstößen enthält. Im Rahmen dieser Risikoeinschätzung berücksichtigt der Réviseur d'entreprises agréé das für die Aufstellung und die sachgerechte Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses eingerichtete interne Kontrollsystem, um die unter diesen Umständen angemessenen Prüfungshandlungen festzulegen, nicht jedoch um eine Beurteilung der Wirksamkeit des internen Kontrollsystems abzugeben. Eine Abschlussprüfung umfasst auch die Beurteilung der Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsgrundsätze und -methoden und der Vertretbarkeit der vom Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft ermittelten geschätzten Werte in der Rechnungslegung sowie die Beurteilung der Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses.

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

### **Prüfungsurteil**

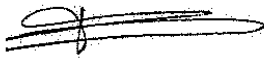
Nach unserer Beurteilung vermittelt der Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des UBS (Lux) Bond Fund und seiner jeweiligen Subfonds per 31. März 2015 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Nettovermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

### **Sonstiges**

Die im Jahresbericht enthaltenen ergänzenden Angaben wurden von uns im Rahmen unseres Auftrags durchgesehen, waren aber nicht Gegenstand besonderer Prüfungshandlungen nach den oben beschriebenen Standards. Unser Prüfungsurteil bezieht sich daher nicht auf diese Angaben. Im Rahmen der Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses haben uns diese Angaben keinen Anlass zu Anmerkungen gegeben.

Luxemburg, 28. Juli 2015

ERNST & YOUNG  
Société Anonyme  
Cabinet de révision agréé



N. Faber

## 財務諸表

### (1) 貸借対照表

#### UBS (Lux) ボンド・ファンド

#### 純資産計算書

2015年3月31日現在

	UBS (Lux) ボンド・ファンド -ユーロ・ハイ・イールド (ユーロ)	
	ユーロ	千円
<b>資産</b>		
投資有価証券取得原価	5,011,226,034.90	687,690,549
投資有価証券未実現評価 (損) 益	236,537,797.19	32,460,082
投資有価証券合計 (注1)	5,247,763,832.09	720,150,631
現金預金、要求払い預金および貯蓄預金	343,546,513.01	47,144,888
有価証券売却未収金 (注1)	20,364,892.07	2,794,674
発行受益証券未収金	52,381,055.23	7,188,252
未収有価証券利息	85,817,591.86	11,776,748
為替予約契約に係る未実現 (損) 益 (注1)	155,908,984.65	21,395,390
スワップに係る未実現 (損) 益 (注1)	253,403.50	34,775
<b>資産合計</b>	<b>5,906,036,272.41</b>	<b>810,485,358</b>
<b>負債</b>		
有価証券購入未払金 (注1)	(123,052,792.82)	(16,886,535)
買戻受益証券未払金	(17,827,503.56)	(2,446,468)
報酬引当金 (注2)	(2,757,498.00)	(378,411)
年次税引当金 (注3)	(661,284.34)	(90,748)
引当金合計	(3,418,782.34)	(469,160)
<b>負債合計</b>	<b>(144,299,078.72)</b>	<b>(19,802,163)</b>
<b>期末現在純資産額</b>	<b>5,761,737,193.69</b>	<b>790,683,195</b>

注記は、財務書類と不可分のものである。

## (2) 損益計算書

### UBS (Lux) ボンド・ファンド

#### 運用計算書

自2014年4月1日 至2015年3月31日

	UBS (Lux) ボンド・ファンド -ユーロ・ハイ・イールド (ユーロ)	
	ユーロ	千円
<b>収益</b>		
流動資産に係る利息	127,295.69	17,469
有価証券に係る利息	254,169,105.77	34,879,626
スワップに係る受取利息 (注1)	1,751,023.91	240,293
貸付有価証券に係る収益 (注14)	4,469,117.57	613,297
その他の収益	1,985,133.25	272,420
<b>収益合計</b>	<b>262,501,676.19</b>	<b>36,023,105</b>
<b>費用</b>		
スワップに係る支払利息 (注1)	(197,375.37)	(27,086)
貸付有価証券に係るコスト (注14)	(1,787,646.92)	(245,319)
報酬 (注2)	(55,168,897.11)	(7,570,828)
年次税 (注3)	(2,413,978.49)	(331,270)
現金および当座借越に係る利息	(1,504.09)	(206)
<b>費用合計</b>	<b>(59,569,401.98)</b>	<b>(8,174,709)</b>
<b>投資に係る純(損)益</b>	<b>202,932,274.21</b>	<b>27,848,396</b>
<b>実現(損)益(注1)</b>		
オプション無し時価評価		
有価証券に係る実現(損)益	18,050,721.05	2,477,100
オプションに係る実現(損)益	(482,563.19)	(66,222)
利回り評価有価証券および短期金融商品に係る実現(損)益	900,913.89	123,632
為替予約契約に係る実現(損)益	343,659,841.20	47,160,440
スワップに係る実現(損)益	(120,369.56)	(16,518)
発行受益証券/買戻受益証券に係る実現損益(注5)	2,294,699.92	314,902
投資に係る実現(損)益合計	364,303,243.31	49,993,334
外国為替に係る実現(損)益	20,643,526.19	2,832,911
<b>実現(損)益合計</b>	<b>384,946,769.50</b>	<b>52,826,245</b>
<b>当期実現純(損)益</b>	<b>587,879,043.71</b>	<b>80,674,641</b>
<b>未実現評価(損)益の変動(注1)</b>		
オプション無し時価評価有価証券に係る未実現評価(損)益	121,011,520.43	16,606,411
利回り評価有価証券および短期金融商品に係る未実現評価(損)益	(68,640.86)	(9,420)
為替予約契約に係る未実現評価(損)益	148,391,823.26	20,363,810
スワップに係る未実現評価(損)益	253,403.50	34,775
<b>未実現評価(損)益の変動合計</b>	<b>269,588,106.33</b>	<b>36,995,576</b>
<b>運用の結果による純資産の純増(減)</b>	<b>857,467,150.04</b>	<b>117,670,217</b>

注記は、財務書類と不可分のものである。

UBS (Lux) ボンド・ファンド

純資産変動計算書

自2014年4月1日 至2015年3月31日

	UBS (Lux) ボンド・ファンド —ユーロ・ハイ・イールド (ユーロ)	
	ユーロ	千円
期首現在純資産額	3,169,958,488.07	435,013,403
受益証券発行	4,809,118,338.97	659,955,310
受益証券買戻し	(2,838,621,827.03)	(389,544,073)
受益証券発行 (買戻し) 純額合計	1,970,496,511.94	270,411,236
支払分配金	(236,184,956.36)	(32,411,662)
純投資 (損) 益	202,932,274.21	27,848,396
実現 (損) 益合計	384,946,769.50	52,826,245
未実現評価 (損) 益の変動合計	269,588,106.33	36,995,576
運用の結果による純資産の純増 (減)	857,467,150.04	117,670,217
期末現在純資産額	5,761,737,193.69	790,683,195



発行済受益証券数の変動

自2014年4月1日 至2015年3月31日

クラス	(オーストラリア・ドル・ヘッジ) P-m d i s t	(カナダ・ドル・ヘッジ) P-m d i s t	(スイス・フラン・ヘッジ) P-a c c	(英ポンド・ヘッジ) P-m d i s t
期首現在発行済受益証券数	1,484,757.7660	574,638.3080	175,811.2360	73,458.4890
発行受益証券数	4,231,238.3180	582,868.2070	191,862.7810	332,373.3090
買戻受益証券数	(1,486,778.5240)	(219,223.2180)	(100,486.1800)	(42,267.3370)
期末現在発行済受益証券数	4,229,217.5600	938,283.2970	267,187.8370	363,564.4610

クラス	(香港ドル・ヘッジ) K-1-a c c	(香港ドル・ヘッジ) P-m d i s t	(人民元・ヘッジ) K-1-a c c	(人民元・ヘッジ) K-1-m d i s t
期首現在発行済受益証券数	4.0000	726,749.9240	2.1000	1.8000
発行受益証券数	1.3000	1,500,261.2100	0.0000	2.3000
買戻受益証券数	(5.3000)	(578,110.0600)	(2.1000)	0.0000
期末現在発行済受益証券数	0.0000	1,648,901.0740	0.0000	4.1000

クラス	(人民元・ヘッジ) P-m d i s t	(シンガポール・ドル・ヘッジ) P-m d i s t	(米ドル・ヘッジ) K-1-a c c	(米ドル・ヘッジ) P-a c c
期首現在発行済受益証券数	1,051,695.8800	1,562,948.5980	5.4000	713,133.1320
発行受益証券数	779,208.0400	4,878,494.7890	4.2000	1,793,022.1540
買戻受益証券数	(786,209.6000)	(1,443,855.0900)	(5.6000)	(921,494.7560)
期末現在発行済受益証券数	1,044,694.3200	4,997,588.2970	4.0000	1,584,660.5300

クラス	(米ドル・ヘッジ) P-m d i s t	F-a c c	I-A1-a c c	I-B-a c c
期首現在発行済受益証券数	11,694,239.8830	48,958.2450	371,133.9340	291,077.7750
発行受益証券数	20,299,394.1630	133,536.6930	303,425.0320	78,037.8260
買戻受益証券数	(10,947,817.4300)	(34,989.8690)	(341,194.7590)	(333,314.6430)
期末現在発行済受益証券数	21,045,816.6160	147,505.0690	333,364.2070	35,800.9580

クラス	I-B-m d i s t	I-X-a c c	K-1-a c c	N-d i s t
期首現在発行済受益証券数	1,226,675.0870	110,154.1400	13.0000	92,985.5230
発行受益証券数	29,254.0220	5,431,746.7950	2.2000	58,685.7560
買戻受益証券数	(511,583.3910)	(1,485,172.9140)	(5.5000)	(29,372.3850)
期末現在発行済受益証券数	744,345.7180	4,056,728.0210	9.7000	122,298.8940

クラス	P-6% -m d i s t	P-a c c	P-d i s t	P-m d i s t
期首現在発行済受益証券数	0.0000	3,895,334.1800	3,374,241.1460	2,320,986.7920
発行受益証券数	55,394.4540	3,629,635.2760	2,540,850.6870	2,818,277.8430
買戻受益証券数	(1,909.4440)	(3,338,268.4820)	(1,425,621.8380)	(1,744,283.7110)
期末現在発行済受益証券数	53,485.0100	4,186,700.9740	4,489,469.9950	3,394,980.9240

クラス	Q-a c c
期首現在発行済受益証券数	1,286,830.6670
発行受益証券数	1,291,406.9110
買戻受益証券数	(884,845.5360)
期末現在発行済受益証券数	1,693,392.0420

UBS (Lux) ボンド・ファンド	年間分配金		通貨	1口当たり金額
	権利落ち日	支払日		
UBS (Lux) ボンド・ファンドーユーロ・ハイ・イールド (ユーロ) N-d i s t	2014年6月2日	2014年6月5日	ユーロ	4.40
UBS (Lux) ボンド・ファンドーユーロ・ハイ・イールド (ユーロ) P-d i s t	2014年6月2日	2014年6月5日	ユーロ	2.36

注記は、財務書類と不可分のものである。

月間分配金

UBS (Lux) ボンド・ファンド	権利落ち日	支払日	通貨	1口当たり 金額
-ユーロ・ハイ・イールド (ユーロ) (オーストラリア・ドル・ヘッジ) P-m d i s t	2014年4月15日	2014年4月22日	オーストラリア・ ドル	0.81
-ユーロ・ハイ・イールド (ユーロ) (オーストラリア・ドル・ヘッジ) P-m d i s t	2014年5月15日	2014年5月20日	オーストラリア・ ドル	0.81
-ユーロ・ハイ・イールド (ユーロ) (オーストラリア・ドル・ヘッジ) P-m d i s t	2014年6月16日	2014年6月19日	オーストラリア・ ドル	0.81
-ユーロ・ハイ・イールド (ユーロ) (オーストラリア・ドル・ヘッジ) P-m d i s t	2014年7月15日	2014年7月18日	オーストラリア・ ドル	0.81
-ユーロ・ハイ・イールド (ユーロ) (オーストラリア・ドル・ヘッジ) P-m d i s t	2014年8月18日	2014年8月21日	オーストラリア・ ドル	0.81
-ユーロ・ハイ・イールド (ユーロ) (オーストラリア・ドル・ヘッジ) P-m d i s t	2014年9月15日	2014年9月18日	オーストラリア・ ドル	0.81
-ユーロ・ハイ・イールド (ユーロ) (オーストラリア・ドル・ヘッジ) P-m d i s t	2014年10月15日	2014年10月20日	オーストラリア・ ドル	0.72
-ユーロ・ハイ・イールド (ユーロ) (オーストラリア・ドル・ヘッジ) P-m d i s t	2014年11月17日	2014年11月20日	オーストラリア・ ドル	0.72
-ユーロ・ハイ・イールド (ユーロ) (オーストラリア・ドル・ヘッジ) P-m d i s t	2014年12月15日	2014年12月18日	オーストラリア・ ドル	0.72
-ユーロ・ハイ・イールド (ユーロ) (オーストラリア・ドル・ヘッジ) P-m d i s t	2015年1月15日	2015年1月20日	オーストラリア・ ドル	0.72
-ユーロ・ハイ・イールド (ユーロ) (オーストラリア・ドル・ヘッジ) P-m d i s t	2015年2月18日	2015年2月25日	オーストラリア・ ドル	0.72
-ユーロ・ハイ・イールド (ユーロ) (オーストラリア・ドル・ヘッジ) P-m d i s t	2015年3月16日	2015年3月19日	オーストラリア・ ドル	0.72
-ユーロ・ハイ・イールド (ユーロ) (カナダ・ドル・ヘッジ) P-m d i s t	2014年4月15日	2014年4月22日	カナダ・ドル	0.65
-ユーロ・ハイ・イールド (ユーロ) (カナダ・ドル・ヘッジ) P-m d i s t	2014年5月15日	2014年5月20日	カナダ・ドル	0.65
-ユーロ・ハイ・イールド (ユーロ) (カナダ・ドル・ヘッジ) P-m d i s t	2014年6月16日	2014年6月19日	カナダ・ドル	0.65
-ユーロ・ハイ・イールド (ユーロ) (カナダ・ドル・ヘッジ) P-m d i s t	2014年7月15日	2014年7月18日	カナダ・ドル	0.65
-ユーロ・ハイ・イールド (ユーロ) (カナダ・ドル・ヘッジ) P-m d i s t	2014年8月18日	2014年8月21日	カナダ・ドル	0.65
-ユーロ・ハイ・イールド (ユーロ) (カナダ・ドル・ヘッジ) P-m d i s t	2014年9月15日	2014年9月18日	カナダ・ドル	0.65
-ユーロ・ハイ・イールド (ユーロ) (カナダ・ドル・ヘッジ) P-m d i s t	2014年10月15日	2014年10月20日	カナダ・ドル	0.60
-ユーロ・ハイ・イールド (ユーロ) (カナダ・ドル・ヘッジ) P-m d i s t	2014年11月17日	2014年11月20日	カナダ・ドル	0.60
-ユーロ・ハイ・イールド (ユーロ) (カナダ・ドル・ヘッジ) P-m d i s t	2014年12月15日	2014年12月18日	カナダ・ドル	0.60
-ユーロ・ハイ・イールド (ユーロ) (カナダ・ドル・ヘッジ) P-m d i s t	2015年1月15日	2015年1月20日	カナダ・ドル	0.60
-ユーロ・ハイ・イールド (ユーロ) (カナダ・ドル・ヘッジ) P-m d i s t	2015年2月18日	2015年2月25日	カナダ・ドル	0.60
-ユーロ・ハイ・イールド (ユーロ) (カナダ・ドル・ヘッジ) P-m d i s t	2015年3月16日	2015年3月19日	カナダ・ドル	0.60

注記は、財務書類と不可分のものである。

UBS (Lux) ボンド・ファンド	権利落ち日	支払日	通貨	1口当たり 金額
ーユーロ・ハイ・イールド (ユーロ) (英ポンド・ヘッジ) P-m d i s t	2014年 4月15日	2014年 4月22日	英ポンド	0.62
ーユーロ・ハイ・イールド (ユーロ) (英ポンド・ヘッジ) P-m d i s t	2014年 5月15日	2014年 5月20日	英ポンド	0.62
ーユーロ・ハイ・イールド (ユーロ) (英ポンド・ヘッジ) P-m d i s t	2014年 6月16日	2014年 6月19日	英ポンド	0.62
ーユーロ・ハイ・イールド (ユーロ) (英ポンド・ヘッジ) P-m d i s t	2014年 7月15日	2014年 7月18日	英ポンド	0.62
ーユーロ・ハイ・イールド (ユーロ) (英ポンド・ヘッジ) P-m d i s t	2014年 8月18日	2014年 8月21日	英ポンド	0.62
ーユーロ・ハイ・イールド (ユーロ) (英ポンド・ヘッジ) P-m d i s t	2014年 9月15日	2014年 9月18日	英ポンド	0.62
ーユーロ・ハイ・イールド (ユーロ) (英ポンド・ヘッジ) P-m d i s t	2014年10月15日	2014年10月20日	英ポンド	0.58
ーユーロ・ハイ・イールド (ユーロ) (英ポンド・ヘッジ) P-m d i s t	2014年11月17日	2014年11月20日	英ポンド	0.58
ーユーロ・ハイ・イールド (ユーロ) (英ポンド・ヘッジ) P-m d i s t	2014年12月15日	2014年12月18日	英ポンド	0.58
ーユーロ・ハイ・イールド (ユーロ) (英ポンド・ヘッジ) P-m d i s t	2015年 1月15日	2015年 1月20日	英ポンド	0.58
ーユーロ・ハイ・イールド (ユーロ) (英ポンド・ヘッジ) P-m d i s t	2015年 2月18日	2015年 2月25日	英ポンド	0.58
ーユーロ・ハイ・イールド (ユーロ) (英ポンド・ヘッジ) P-m d i s t	2015年 3月16日	2015年 3月19日	英ポンド	0.58
ーユーロ・ハイ・イールド (ユーロ) (香港ドル・ヘッジ) P-m d i s t	2014年 4月15日	2014年 4月22日	香港ドル	5.97
ーユーロ・ハイ・イールド (ユーロ) (香港ドル・ヘッジ) P-m d i s t	2014年 5月15日	2014年 5月20日	香港ドル	5.97
ーユーロ・ハイ・イールド (ユーロ) (香港ドル・ヘッジ) P-m d i s t	2014年 6月16日	2014年 6月19日	香港ドル	5.97
ーユーロ・ハイ・イールド (ユーロ) (香港ドル・ヘッジ) P-m d i s t	2014年 7月15日	2014年 7月18日	香港ドル	5.97
ーユーロ・ハイ・イールド (ユーロ) (香港ドル・ヘッジ) P-m d i s t	2014年 8月18日	2014年 8月21日	香港ドル	5.97
ーユーロ・ハイ・イールド (ユーロ) (香港ドル・ヘッジ) P-m d i s t	2014年 9月15日	2014年 9月18日	香港ドル	5.97
ーユーロ・ハイ・イールド (ユーロ) (香港ドル・ヘッジ) P-m d i s t	2014年10月15日	2014年10月20日	香港ドル	5.48
ーユーロ・ハイ・イールド (ユーロ) (香港ドル・ヘッジ) P-m d i s t	2014年11月17日	2014年11月20日	香港ドル	5.48
ーユーロ・ハイ・イールド (ユーロ) (香港ドル・ヘッジ) P-m d i s t	2014年12月15日	2014年12月18日	香港ドル	5.48
ーユーロ・ハイ・イールド (ユーロ) (香港ドル・ヘッジ) P-m d i s t	2015年 1月15日	2015年 1月20日	香港ドル	5.48
ーユーロ・ハイ・イールド (ユーロ) (香港ドル・ヘッジ) P-m d i s t	2015年 2月18日	2015年 2月25日	香港ドル	5.48
ーユーロ・ハイ・イールド (ユーロ) (香港ドル・ヘッジ) P-m d i s t	2015年 3月16日	2015年 3月19日	香港ドル	5.48
ーユーロ・ハイ・イールド (ユーロ) (人民元・ヘッジ) K-1-m d i s t	2014年 4月15日	2014年 4月22日	人民元	232 690.54

注記は、財務書類と不可分のものである。

UBS (Lux) ボンド・ファンド	権利落ち日	支払日	通貨	1口当たり 金額
-ユーロ・ハイ・イールド (ユーロ) (人民元・ヘッジ) K-1-m d i s t	2014年 5月15日	2014年 5月20日	人民元	232 690.54
-ユーロ・ハイ・イールド (ユーロ) (人民元・ヘッジ) K-1-m d i s t	2014年 6月16日	2014年 6月19日	人民元	232 690.54
-ユーロ・ハイ・イールド (ユーロ) (人民元・ヘッジ) K-1-m d i s t	2014年 7月15日	2014年 7月18日	人民元	232 690.54
-ユーロ・ハイ・イールド (ユーロ) (人民元・ヘッジ) K-1-m d i s t	2014年 8月18日	2014年 8月21日	人民元	232 690.54
-ユーロ・ハイ・イールド (ユーロ) (人民元・ヘッジ) K-1-m d i s t	2014年 9月15日	2014年 9月18日	人民元	232 690.54
-ユーロ・ハイ・イールド (ユーロ) (人民元・ヘッジ) K-1-m d i s t	2014年10月15日	2014年10月20日	人民元	216 066.19
-ユーロ・ハイ・イールド (ユーロ) (人民元・ヘッジ) K-1-m d i s t	2014年11月17日	2014年11月20日	人民元	216 066.19
-ユーロ・ハイ・イールド (ユーロ) (人民元・ヘッジ) K-1-m d i s t	2014年12月15日	2014年12月18日	人民元	216 066.19
-ユーロ・ハイ・イールド (ユーロ) (人民元・ヘッジ) K-1-m d i s t	2015年 1月15日	2015年 1月20日	人民元	216 066.19
-ユーロ・ハイ・イールド (ユーロ) (人民元・ヘッジ) K-1-m d i s t	2015年 2月18日	2015年 2月25日	人民元	216 066.19
-ユーロ・ハイ・イールド (ユーロ) (人民元・ヘッジ) K-1-m d i s t	2015年 3月16日	2015年 3月19日	人民元	216 066.19
-ユーロ・ハイ・イールド (ユーロ) (人民元・ヘッジ) P-m d i s t	2014年 4月15日	2014年 4月22日	人民元	6.83
-ユーロ・ハイ・イールド (ユーロ) (人民元・ヘッジ) P-m d i s t	2014年 5月15日	2014年 5月20日	人民元	6.83
-ユーロ・ハイ・イールド (ユーロ) (人民元・ヘッジ) P-m d i s t	2014年 6月16日	2014年 6月19日	人民元	6.83
-ユーロ・ハイ・イールド (ユーロ) (人民元・ヘッジ) P-m d i s t	2014年 7月15日	2014年 7月18日	人民元	6.83
-ユーロ・ハイ・イールド (ユーロ) (人民元・ヘッジ) P-m d i s t	2014年 8月18日	2014年 8月21日	人民元	6.83
-ユーロ・ハイ・イールド (ユーロ) (人民元・ヘッジ) P-m d i s t	2014年 9月15日	2014年 9月18日	人民元	6.83
-ユーロ・ハイ・イールド (ユーロ) (人民元・ヘッジ) P-m d i s t	2014年10月15日	2014年10月20日	人民元	6.25
-ユーロ・ハイ・イールド (ユーロ) (人民元・ヘッジ) P-m d i s t	2014年11月17日	2014年11月20日	人民元	6.25
-ユーロ・ハイ・イールド (ユーロ) (人民元・ヘッジ) P-m d i s t	2014年12月15日	2014年12月18日	人民元	6.25
-ユーロ・ハイ・イールド (ユーロ) (人民元・ヘッジ) P-m d i s t	2015年 1月15日	2015年 1月20日	人民元	6.25
-ユーロ・ハイ・イールド (ユーロ) (人民元・ヘッジ) P-m d i s t	2015年 2月18日	2015年 2月25日	人民元	6.25
-ユーロ・ハイ・イールド (ユーロ) (人民元・ヘッジ) P-m d i s t	2015年 3月16日	2015年 3月19日	人民元	6.25
-ユーロ・ハイ・イールド (ユーロ) (シンガポール・ドル・ヘッジ) P-m d i s t	2014年 4月15日	2014年 4月22日	シンガポール・ ドル	0.58
-ユーロ・ハイ・イールド (ユーロ) (シンガポール・ドル・ヘッジ) P-m d i s t	2014年 5月15日	2014年 5月20日	シンガポール・ ドル	0.58

注記は、財務書類と不可分のものである。

UBS (Lux) ボンド・ファンド	権利落ち日	支払日	通貨	1口当たり 金額
-ユーロ・ハイ・イールド (ユーロ) (シンガポール・ドル・ヘッジ) P-m d i s t	2014年 6月16日	2014年 6月19日	シンガポール・ ドル	0.58
-ユーロ・ハイ・イールド (ユーロ) (シンガポール・ドル・ヘッジ) P-m d i s t	2014年 7月15日	2014年 7月18日	シンガポール・ ドル	0.58
-ユーロ・ハイ・イールド (ユーロ) (シンガポール・ドル・ヘッジ) P-m d i s t	2014年 8月18日	2014年 8月21日	シンガポール・ ドル	0.58
-ユーロ・ハイ・イールド (ユーロ) (シンガポール・ドル・ヘッジ) P-m d i s t	2014年 9月15日	2014年 9月18日	シンガポール・ ドル	0.58
-ユーロ・ハイ・イールド (ユーロ) (シンガポール・ドル・ヘッジ) P-m d i s t	2014年10月15日	2014年10月20日	シンガポール・ ドル	0.54
-ユーロ・ハイ・イールド (ユーロ) (シンガポール・ドル・ヘッジ) P-m d i s t	2014年11月17日	2014年11月20日	シンガポール・ ドル	0.54
-ユーロ・ハイ・イールド (ユーロ) (シンガポール・ドル・ヘッジ) P-m d i s t	2014年12月15日	2014年12月18日	シンガポール・ ドル	0.54
-ユーロ・ハイ・イールド (ユーロ) (シンガポール・ドル・ヘッジ) P-m d i s t	2015年 1月15日	2015年 1月20日	シンガポール・ ドル	0.54
-ユーロ・ハイ・イールド (ユーロ) (シンガポール・ドル・ヘッジ) P-m d i s t	2015年 2月18日	2015年 2月25日	シンガポール・ ドル	0.54
-ユーロ・ハイ・イールド (ユーロ) (シンガポール・ドル・ヘッジ) P-m d i s t	2015年 3月16日	2015年 3月19日	シンガポール・ ドル	0.54
-ユーロ・ハイ・イールド (ユーロ) (米ドル・ヘッジ) P-m d i s t	2014年 4月15日	2014年 4月22日	米ドル	0.61
-ユーロ・ハイ・イールド (ユーロ) (米ドル・ヘッジ) P-m d i s t	2014年 5月15日	2014年 5月20日	米ドル	0.61
-ユーロ・ハイ・イールド (ユーロ) (米ドル・ヘッジ) P-m d i s t	2014年 6月16日	2014年 6月19日	米ドル	0.61
-ユーロ・ハイ・イールド (ユーロ) (米ドル・ヘッジ) P-m d i s t	2014年 7月15日	2014年 7月18日	米ドル	0.61
-ユーロ・ハイ・イールド (ユーロ) (米ドル・ヘッジ) P-m d i s t	2014年 8月18日	2014年 8月21日	米ドル	0.61
-ユーロ・ハイ・イールド (ユーロ) (米ドル・ヘッジ) P-m d i s t	2014年 9月15日	2014年 9月18日	米ドル	0.61
-ユーロ・ハイ・イールド (ユーロ) (米ドル・ヘッジ) P-m d i s t	2014年10月15日	2014年10月20日	米ドル	0.54
-ユーロ・ハイ・イールド (ユーロ) (米ドル・ヘッジ) P-m d i s t	2014年11月17日	2014年11月20日	米ドル	0.54
-ユーロ・ハイ・イールド (ユーロ) (米ドル・ヘッジ) P-m d i s t	2014年12月15日	2014年12月18日	米ドル	0.54
-ユーロ・ハイ・イールド (ユーロ) (米ドル・ヘッジ) P-m d i s t	2015年 1月15日	2015年 1月20日	米ドル	0.54
-ユーロ・ハイ・イールド (ユーロ) (米ドル・ヘッジ) P-m d i s t	2015年 2月18日	2015年 2月25日	米ドル	0.54
-ユーロ・ハイ・イールド (ユーロ) (米ドル・ヘッジ) P-m d i s t	2015年 3月16日	2015年 3月19日	米ドル	0.54
-ユーロ・ハイ・イールド (ユーロ) I-B-m d i s t	2014年 4月15日	2014年 4月22日	ユーロ	0.53
-ユーロ・ハイ・イールド (ユーロ) I-B-m d i s t	2014年 5月15日	2014年 5月20日	ユーロ	0.49
-ユーロ・ハイ・イールド (ユーロ) I-B-m d i s t	2014年 6月16日	2014年 6月19日	ユーロ	0.48

注記は、財務書類と不可分のものである。

UBS (Lux) ボンド・ファンド	権利落ち日	支払日	通貨	1口当たり 金額
-ユーロ・ハイ・イールド (ユーロ) I-B-m d i s t	2014年 7月15日	2014年 7月18日	ユーロ	0.49
-ユーロ・ハイ・イールド (ユーロ) I-B-m d i s t	2014年 8月18日	2014年 8月21日	ユーロ	0.49
-ユーロ・ハイ・イールド (ユーロ) I-B-m d i s t	2014年 9月15日	2014年 9月18日	ユーロ	0.45
-ユーロ・ハイ・イールド (ユーロ) I-B-m d i s t	2014年10月15日	2014年10月20日	ユーロ	0.50
-ユーロ・ハイ・イールド (ユーロ) I-B-m d i s t	2014年11月17日	2014年11月20日	ユーロ	0.47
-ユーロ・ハイ・イールド (ユーロ) I-B-m d i s t	2014年12月15日	2014年12月18日	ユーロ	0.42
-ユーロ・ハイ・イールド (ユーロ) I-B-m d i s t	2015年 1月15日	2015年 1月20日	ユーロ	0.51
-ユーロ・ハイ・イールド (ユーロ) I-B-m d i s t	2015年 2月18日	2015年 2月25日	ユーロ	0.45
-ユーロ・ハイ・イールド (ユーロ) I-B-m d i s t	2015年 3月16日	2015年 3月19日	ユーロ	0.41
-ユーロ・ハイ・イールド (ユーロ) P-6%-m d i s t	2014年 8月11日	2014年 8月14日	ユーロ	0.50
-ユーロ・ハイ・イールド (ユーロ) P-6%-m d i s t	2014年 9月10日	2014年 9月15日	ユーロ	0.50
-ユーロ・ハイ・イールド (ユーロ) P-6%-m d i s t	2014年10月10日	2014年10月15日	ユーロ	0.49
-ユーロ・ハイ・イールド (ユーロ) P-6%-m d i s t	2014年11月10日	2014年11月13日	ユーロ	0.48
-ユーロ・ハイ・イールド (ユーロ) P-6%-m d i s t	2014年12月10日	2014年12月15日	ユーロ	0.49
-ユーロ・ハイ・イールド (ユーロ) P-6%-m d i s t	2015年 1月12日	2015年 1月15日	ユーロ	0.48
-ユーロ・ハイ・イールド (ユーロ) P-6%-m d i s t	2015年 2月10日	2015年 2月13日	ユーロ	0.49
-ユーロ・ハイ・イールド (ユーロ) P-6%-m d i s t	2015年 3月10日	2015年 3月13日	ユーロ	0.49
-ユーロ・ハイ・イールド (ユーロ) P-m d i s t	2014年 4月15日	2014年 4月22日	ユーロ	0.88
-ユーロ・ハイ・イールド (ユーロ) P-m d i s t	2014年 5月15日	2014年 5月20日	ユーロ	0.88
-ユーロ・ハイ・イールド (ユーロ) P-m d i s t	2014年 6月16日	2014年 6月19日	ユーロ	0.88
-ユーロ・ハイ・イールド (ユーロ) P-m d i s t	2014年 7月15日	2014年 7月18日	ユーロ	0.88
-ユーロ・ハイ・イールド (ユーロ) P-m d i s t	2014年 8月18日	2014年 8月21日	ユーロ	0.88
-ユーロ・ハイ・イールド (ユーロ) P-m d i s t	2014年 9月15日	2014年 9月18日	ユーロ	0.88
-ユーロ・ハイ・イールド (ユーロ) P-m d i s t	2014年10月15日	2014年10月20日	ユーロ	0.79
-ユーロ・ハイ・イールド (ユーロ) P-m d i s t	2014年11月17日	2014年11月20日	ユーロ	0.79

注記は、財務書類と不可分のものである。

UBS (Lux) ボンド・ファンド	権利落ち日	支払日	通貨	1口当たり 金額
-ユーロ・ハイ・イールド (ユーロ) P-m d i s t	2014年12月15日	2014年12月18日	ユーロ	0.79
-ユーロ・ハイ・イールド (ユーロ) P-m d i s t	2015年1月15日	2015年1月20日	ユーロ	0.79
-ユーロ・ハイ・イールド (ユーロ) P-m d i s t	2015年2月18日	2015年2月25日	ユーロ	0.79
-ユーロ・ハイ・イールド (ユーロ) P-m d i s t	2015年3月16日	2015年3月19日	ユーロ	0.79

注記は、財務書類と不可分のものである。



## 財務書類に対する注記

### 注1. 重要な会計方針の概要

当財務書類は、投資信託としてルクセンブルグで一般に公認されている会計原則に従って作成されている。重要な会計方針の概要は、以下のとおりである。

#### a) 純資産価格の計算

サブ・ファンドまたはクラス受益証券1口当たりの純資産価格、発行価格および買戻価格は、サブ・ファンドまたは受益証券クラスの勘定通貨で表示され、毎ファンド営業日に、クラス受益証券がそれぞれに帰属する各サブ・ファンドの純資産総額を当該サブ・ファンドの各クラス受益証券の流通している受益証券口数で除することにより決定される。

本書において「営業日」とは、ルクセンブルグにおける個々の法定外休日およびサブ・ファンドが投資する主要各国の取引所の休業日またはサブ・ファンドの投資対象の50%以上を適切に評価することができない日を除く、ルクセンブルグにおける通常の銀行営業日（即ち、銀行が通常の営業時間に営業を行っている各日）をいう。

各サブ・ファンドのクラス受益証券に帰属する純資産価額の割合は、かかるクラス受益証券に課せられる手数料を考慮して、各クラス受益証券の流通している受益証券とサブ・ファンドの流通している受益証券の総口数との比率により決定され、発行されまたは買戻される毎に変動する。対象となるクラス受益証券に帰属する純資産価額は、受領額または支払額のみだけ増減することになる。

一取引日に、サブ・ファンドのすべてのクラス受益証券の発行受益証券または買戻受益証券の総額が純資本に流入または純資本から流出した場合、サブ・ファンドの純資産価額はそれに応じて増加または減少することがある。その際の最大の調整額は、純資産価額の2%となる。サブ・ファンドが支出する見積り取引費用および税金、ならびにファンドが投資する資産の見積り呼値スプレッドが考慮されることになる。純変動が当該サブ・ファンドの受益証券口数の増加につながる場合、かかる調整によって純資産価額は増加する。純変動が受益証券口数の減少につながる場合、純資産価額は減少する。取締役会は、各サブ・ファンドの閾値を設定することができる。かかる閾値は、取引日におけるファンド資産純価額または当該サブ・ファンドの通貨の絶対額に関する純変動に基づく。純資産価額は、取引日にかかる閾値を超えた場合にのみ調整される。

#### 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および売掛金、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なわれる。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、その真正価額を表すために適切と思われる控除が考慮された上で、価格が決定される。
- 一 証券取引所に上場されている有価証券、派生商品およびその他の投資対象は、その最終市場価格で評価される。これらの有価証券、派生商品およびその他の投資対象が複数の証券取引所に上場されている場合、これらの投資対象の主要市場である証券取引所の直近の表示価格が適用される。  
有価証券、派生商品およびその他の投資対象について、証券取引所における取引がごく僅かなものであり、かつ市場の市価決定方法を使用する流通市場において証券ディーラー間で取引されている場合、管理会社は、かかる価格に基づき、当該有価証券、派生商品およびその他の投資対象を評価することができる。証券取引所に上場されていない有価証券、派生商品および他の投資対象が公認かつ公開で定期的に運営されている他の規制ある市場で取引されている場合、当該市場における最終の入手可能価格で評価される。
- 一 証券取引所に上場されておらず、また別の規制された市場でも取引されていない、適正価格が入手できない有価証券、派生商品およびその他の投資対象は、予想売却価格に基づき誠実に決定される他の原則に従って、管理会社により評価される。
- 一 証券取引所に上場されていない派生商品（OTC派生商品）の評価は、独立価格決定ソースを参照して行われる。派生商品の独立価格決定ソースが一つしか利用できない場合、入手した評価の妥当性は、派生商品が発生した裏付けとなる証書の市場価額に基づき管理会社に認められた評価方法によって確認される。
- 一 他の譲渡性のある有価証券を投資対象とする投資信託（UCITS）および／または投資信託（UCI）の受益証券は、それらの直近純資産価格で評価される。
- 一 証券取引所に上場されていないまたは公開されている他の規制ある市場で取引されていない短期金融商品の価額は、関連するカーブを元に評価される。カーブに基づく評価は、金利および信用スプレッドの二つの要素を

参照する。この過程で以下の原則が適用される。各短期金融商品は、満期までの残存期間にもっとも近い金利が補間される。かかる方法により計算された金利は、原借主を反映する信用スプレッドを加算することで市場価格に転換される。借主の信用格付けが大幅に変更された場合、かかる信用スプレッドは調整が行われる。

関連する注文日から当該評価日の間のサブ・ファンドの受取利息は、当該サブ・ファンドの資産の評価に含まれる。そのため、特定の評価日における一口当たり資産価格は、推定利息収益を含む。

- 一 外国為替取引によりヘッジされない当該サブ・ファンドの参照通貨以外の通貨建ての証券、短期金融商品、派生商品およびその他の投資対象は、当該通貨のルクセンブルグにおける中間の市場取引レート（売買価格の仲値）またはこれが提供されない場合は当該通貨を最も代表する市場におけるレートで評価される。
- 一 定期預金および信託投資は、これらの額面額に発生利息を付して評価される。
- 一 スワップの価値は、外部サービス・プロバイダーにより計算され、第2次の独立した評価が他の外部サービス・プロバイダーにより提供されている。かかる計算は、イン・フローおよびアウト・フローの両方のすべてのキャッシュ・フローの純現在価値に基づくものである。特定の場合に、内部計算（ブルームバーグから提供されたモデルおよび市場データに基づく。）および／またはブローカーの報告評価が利用される。評価方法は、各有価証券に依拠し、世界評価指針に従い決定される。

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った場合、管理会社は、純資産額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監査可能な評価基準を適用する権限を付与される。

異常事態においては、追加評価は一日繰り延べることができる。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正式なものである。

#### c) 為替予約契約の評価

未決済の為替予約契約に係る未実現利益（損失）は、評価日の実勢先物為替レートに基づいて評価される。

#### d) 金融先物契約の評価

金融先物契約は、評価日に適用される入手可能な直近の公表価格に基づいて評価される。実現損益および未実現損益の変動は運用計算書に計上される。実現損益は、（最初に取得された契約が、最初に販売されるものとみなされる）先入れ先出し法に従って計算される。

#### e) 有価証券売却に係る実現純利益（損失）

有価証券売却に係る実現純利益（損失）は、売却有価証券の平均原価に基づいて計算されている。

#### f) 外貨換算

個々のサブ・ファンドの基準通貨以外の通貨建ての銀行口座、その他の純資産額および有価証券の評価額は、評価日のスポット・レート終値の仲値で換算されている。個々のサブ・ファンドの通貨以外の通貨建ての収益および費用は支払日のスポット・レート終値の仲値で換算されている。外国為替に係る損益は運用計算書に含まれている。

個々のサブ・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、取得日のスポット・レート終値の仲値で換算されている。

#### g) 投資有価証券取引の計上

投資有価証券取引は、取引日の翌銀行営業日に計上される。

#### h) スワップ

ファンドは、当該種類の取引を専門とする一流金融機関との間で取交わされる、金利スワップ契約、金利スワップシジョンにかかる金利先渡契約およびクレジット・デフォルト・スワップを締結することができる。

未実現損益の変動は、運用計算書において「スワップに係る未実現評価損益」として反映されている。

手仕舞い時または満期時に発生するスワップに係る利益または損失は、運用計算書において「スワップに係る実現損益」として記録される。

#### i) 連結財務書類

ファンドの連結財務書類はユーロで設定されている。ファンドの2015年3月31日現在の連結純資産計算書および

連結運用計算書の様々な項目は、決算日のユーロの為替レート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金額に等しい。

以下の為替レートが外国為替の換算および2015年3月31日現在の連結財務書類に使用された。

為替レート

1 ユーロ	=	1.405851	オーストラリア・ドル
1 ユーロ	=	1.360221	カナダ・ドル
1 ユーロ	=	1.043176	スイス・フラン
1 ユーロ	=	0.723476	英ポンド
1 ユーロ	=	1.074000	米ドル

#### j) モーゲージ・バック証券

ファンドは、その投資方針に従い、モーゲージ・バック証券に投資することができる。モーゲージ・バック証券は、証券の形態で統合された住居モーゲージの資金プールに対する参加権である。裏付であるモーゲージに関する元本および利息の支払は、元本が証券の原価を減少させるモーゲージ・バック証券の保有者に対して行われる。元本および利息の支払は、アメリカ合衆国の政府機関に類似する機関により保証される。損益は、元本の各支払に関連する各頭金の支払について計算される。この損益は、運用計算書の証券の売却にかかる純実現損益に含まれる。さらに、モーゲージへの期前弁済は、証券の存続期間を短縮することがあり、従って、ファンドの予想利回りに影響する。

「モーゲージ・バック証券」に関して、評価日において証券の額面価格に適用される係数が1より大きい場合、財務諸表に表示されている額面価格は当該係数を反映するべく調整される。その他の場合、表示されている額面価格は1に相当する係数で処理されている。

#### k) 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」の勘定には、外国為替取引からの未収金も含まれることがある。「有価証券購入未払金」の勘定には、外国為替取引からの未払金も含まれることがある。

#### l) 利益の認識

源泉徴収税控除後の分配金は、関連する有価証券が最初に「配当落ち」を認定した日に利益として認識される。利息収入は、日次ベースで発生する。

## 注2. 報酬

ファンドは、個々のサブ・ファンド/クラス受益証券に、下記の表に列挙されているサブ・ファンド/クラス受益証券の平均純資産額への一定料率に基づき計算された報酬を毎月支払う。

UBS (Lux) ボンド・ファンドーオーストラリア・ドル

UBS (Lux) ボンド・ファンドーカナダ・ドル

UBS (Lux) ボンド・ファンドースイス・フラン

UBS (Lux) ボンド・ファンドーユーロ

UBS (Lux) ボンド・ファンドー英ポンド

UBS (Lux) ボンド・ファンドー米ドル

	上限報酬
名称に「P」が付くクラス受益証券	0.900%
名称に「N」が付くクラス受益証券	1.000% UBS (Lux) ボンド・ファンドーユーロについては1.600% <sup>1</sup>
名称に「K-1」が付くクラス受益証券	0.550%
名称に「F」が付くクラス受益証券	0.340% UBS (Lux) ボンド・ファンドースイス・フランについては0.250%
名称に「Q」が付くクラス受益証券	0.500%
名称に「I-A1」が付くクラス受益証券	0.460%
名称に「I-A2」が付くクラス受益証券	0.400% UBS (Lux) ボンド・ファンドースイス・フランについては0.340%
名称に「I-A3」が付くクラス受益証券	0.340% UBS (Lux) ボンド・ファンドースイス・フランについては0.250%
名称に「I-B」が付くクラス受益証券	0.065%
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%

<sup>1</sup>上限：1.600%/効力発生：1.200%

UBS (Lux) ボンド・ファンドーコンバート・ヨーロッパ (ユーロ)

	上限報酬
名称に「P」が付くクラス受益証券	1.800%
名称に「N」が付くクラス受益証券	2.100%
名称に「K-1」が付くクラス受益証券	1.020%
名称に「F」が付くクラス受益証券	0.400%
名称に「Q」が付くクラス受益証券	0.900%
名称に「I-A1」が付くクラス受益証券	0.500%
名称に「I-A2」が付くクラス受益証券	0.460%
名称に「I-A3」が付くクラス受益証券	0.400%
名称に「I-B」が付くクラス受益証券	0.065%
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%

UBS (Lux) ボンド・ファンドーユーロ・ハイ・イールド (ユーロ)

	上限報酬
名称に「P」が付くクラス受益証券	1.260%
名称に「N」が付くクラス受益証券	1.750%
名称に「K-1」が付くクラス受益証券	0.700%
名称に「F」が付くクラス受益証券	0.520%
名称に「Q」が付くクラス受益証券	0.720%
名称に「I-A1」が付くクラス受益証券	0.620%
名称に「I-A2」が付くクラス受益証券	0.580%
名称に「I-A3」が付くクラス受益証券	0.520%
名称に「I-B」が付くクラス受益証券	0.065%
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%

UBS (Lux) ボンド・ファンドーグローバル (スイス・フラン)

	上限報酬
名称に「P」が付くクラス受益証券	1.140%
名称に「N」が付くクラス受益証券	1.600%
名称に「K-1」が付くクラス受益証券	0.600%
名称に「F」が付くクラス受益証券	0.320%
名称に「Q」が付くクラス受益証券	0.600%
名称に「I-A1」が付くクラス受益証券	0.510%
名称に「I-A2」が付くクラス受益証券	0.380%
名称に「I-A3」が付くクラス受益証券	0.320%
名称に「I-B」が付くクラス受益証券	0.065%
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%

UBS (Lux) ボンド・ファンドーフルサイクル・アジア・ボンド (米ドル)

	上限報酬
名称に「P」が付くクラス受益証券	1.500%
名称に「N」が付くクラス受益証券	1.750%
名称に「K-1」が付くクラス受益証券	0.900%
名称に「F」が付くクラス受益証券	0.520% <sup>1</sup>
名称に「Q」が付くクラス受益証券	0.800%
名称に「I-A1」が付くクラス受益証券	0.680%
名称に「I-A2」が付くクラス受益証券	0.620%
名称に「I-A3」が付くクラス受益証券	0.520%
名称に「I-B」が付くクラス受益証券	0.115%
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%

<sup>1</sup> F-A-C-C受益証券についてのみ。上限：0.520%/効力発生：0.370%

ファンドは、上記の報酬から、ファンド資産の管理事務代行、ポートフォリオ管理および保管業務ならびに以下を含むファンドの販売業務に関連して生じる一切の費用を負担する。

- ・ ルクセンブルグ内外でのファンドの承認および監督に係る年間手数料および費用
- ・ 監督官庁によるその他の請求額
- ・ 約款、目論見書、年次報告書および半期報告書の印刷費
- ・ ファンドを販売している国への主要投資家情報文書 (K I I D) または類似書類の作成
- ・ 投資家に対する価格および通知の公告
- ・ ルクセンブルグ内外でのファンドの上場および受益証券の販売に関連して発生する手数料
- ・ ファンド資産の安全保管、支払の取扱および2010年12月17日のルクセンブルグの法律に基づき要求されるその他の業務に係る保管受託銀行の手数料および費用

- ・ 投資家に対する分配金支払のためのその他の費用および手数料
- ・ 監査報酬

販売報酬は、管理手数料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る。

ただし、保管受託銀行、管理事務代行会社および管理会社は、投資家の利益のためこれらの主体が実行する非日常業務の手配に係る費用の全額の払戻しを受ける権利を有し、その他の場合には当該費用はファンドに対し直接に請求される。

報酬制度を用いていない他のファンド・プロバイダーと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」は報酬の80%と定められている。

ファンドはまた、ファンド資産の管理事務代行から発生するすべての取引費用（市場でのブローカー手数料、報酬、金融関係手数料等。）を負担する。

ファンドはまた、収益およびファンドの資産に対し課せられる一切の税金、特に、「年次税」を負担する。

個々のサブ・ファンドまたはクラス受益証券に正確に配分できる一切の費用は、当該サブ・ファンド、またはクラス受益証券に請求される。費用が複数またはすべてのサブ・ファンドに関係する場合、当該費用は、関係するサブ・ファンド/クラス受益証券の純資産価格に比例して当該関係サブ・ファンド/クラス受益証券に請求される。

その投資方針の条項に基づき他のUCIまたはUCITSに投資することができるサブ・ファンドについて、関係する投資信託のレベルと当該サブ・ファンドのレベルの両方において、手数料が請求されることがある。サブ・ファンドがその資産に投資する対象ファンドの管理報酬上限額は、トレイル・フィーを考慮に入れ、最大で3%にのぼる。

管理会社自ら/共同経営もしくは支配を通じ、または管理会社の実質的な直接/間接保有、もしくは会社と同一グループのその他の会社の実質的な直接/間接保有を通じ、サブ・ファンドは、保有対象ファンドの発行手数料または買戻手数料を全く請求されないことがある。

現行の手数料については、主要投資家情報文書（KIID）で参照することができる。

### 注3. 年次税

現在施行されている法令に従い、ファンドは、各四半期末日におけるファンドの純資産総額に基づき計算され、四半期毎に支払われる年率0.05%の発行税、または、一定のクラス受益証券については、0.01%の軽減年率の年次税の対象となっている。

ルクセンブルグ法の法定条項に従い年次税を既に支払っている他の投資信託の受益証券または株式へ投資された純資産部分に関し、年次税は放棄された。

### 注4. 関係者間取引

管理会社、投資運用会社または取締役会の関連会社であるブローカーを通じて行われた、2014年4月1日から2015年3月31日の期間において香港で売買を許可された以下のサブ・ファンドの、有価証券および短期金融市場取引高（オプションを除く）は、以下の通りである。

UBS (Lux) ボンド・ファンド	その他有価証券における関係者間取引高 (オプションを除く)	有価証券取引合計に占める割合
ーユーロ・ハイ・イールド (ユーロ)	302,355,258.31 ユーロ	3.85%
ーフルサイクル・アジア・ボンド (米ドル)	35,317,625.04 米ドル	3.45%

UBS (Lux) ボンド・ファンド	その他有価証券における関係者間取引 にかかる手数料 (オプションを除く)	手数料合計に占める割合
ーユーロ・ハイ・イールド (ユーロ)	0.00 ユーロ	0.00%
ーフルサイクル・アジア・ボンド (米ドル)	0.00 米ドル	0.00%

「その他有価証券における関係者間取引高（オプションを除く）」からサブ・ファンドの基準通貨への変換には、2015年3月31日現在の財務書類の為替レートが使用された。

通常の市場慣行に従い、その他有価証券における関係者間取引高（オプションを除く）において、ファンドに対して手数料は課されていない。

かかる取引は、通常の営業過程、および通常の商業上の取引条件で締結された。

#### 注5. 発行受益証券／買戻受益証券に係る実現損益

サブ・ファンドは、関連取引に関しサブ・ファンドが支出する平均的な報酬（仲介手数料、証券取引所報酬／手数料等）を、純資産価額ベースで、投資家に対して請求することができる。かかる収益はサブ・ファンドにとって有利となり、運用計算書において「発行受益証券／買戻受益証券に係る実現損益」として計上される。

#### 注6. 利益分配

約款第10条に従い、管理会社は、年次決算の終了とともに、各サブ・ファンドが分配金の支払を行うか否かおよび分配の程度を決定する。分配金の支払は、ファンドの純資産が2010年法の定めるファンド資産の最低額を下回ってはならない。分配が行われる場合、支払は会計年度の終了から4か月以内に行われる。

分配の詳細については、未監査である。

取締役会は、中間配当金を支払う権限および分配の支払いを停止する権限を有する。

分配が実際の収益を受ける権利に対応するよう収益平準化額が計算される。

#### 注7. ソフト・コミッション・アレンジメント

2014年4月1日から2015年3月31日までの期間、いかなる「ソフト・コミッション・アレンジメント」もUBS（Lux）ボンド・ファンドに代わって締結されておらず、「ソフト・コミッション・アレンジメント」の金額はなかった。

#### 注8. 金融先物に係る契約債務

2015年3月31日現在のサブ・ファンドおよび各通貨当たりの金融先物およびスワップに係る契約債務は、以下のとおり要約される。

##### a) 金融先物

UBS (Lux) ボンド・ファンド	債券に係る金融先物 (買い)	債券に係る金融先物 (売り)
－オーストラリア・ドル	23,748,819.63 オーストラリア・ドル	29,288,997.40 オーストラリア・ドル
－ユーロ	12,371,040.00 ユーロ	34,226,320.00 ユーロ
－フルサイクル・アジア・ボンド (米ドル)	3,567,375.00 米ドル	－ 米ドル
－英ポンド	3,124,500.00 英ポンド	－ 英ポンド
－グローバル (スイス・フラン)	－ スイス・フラン	20,013,128.72 スイス・フラン
－米ドル	2,548,125.00 米ドル	26,683,593.75 米ドル



b) スワップ

UBS (Lux) ボンド・ファンド	クレジット・デフォルト・ スワップ (買い)	クレジット・デフォルト・ スワップ (売り)
－ユーロ・ハイ・イールド (ユーロ)	56,312,985.78 ユーロ	8,262,799.30 ユーロ
－フルサイクル・アジア・ボン ド (米ドル)	20,104,132.00 米ドル	29,770,678.00 米ドル
－米ドル	－ 米ドル	7,763,917.45 米ドル

UBS (Lux) ボンド・ファンド	金利に係るスワップおよび フォワードスワップ (買い)	金利に係るスワップおよび フォワードスワップ (売り)
－スイス・フラン	84,500,000.00 スイス・フラン	11,500,000.00 スイス・フラン

注9. 総経費率 (TER)

当比率は、今期版のスイス・ファンズ・アンド・アセット・マネジメント・アソシエーション (SFAMA) による「TERおよびPTRの計算および公表に係る指針」に従って計算されており、遡及的に把握される、純資産中における、純資産が負担するすべての経常費用および手数料 (運営経費) の合計の割合を表示するものである。

過去12か月におけるTER

UBS (Lux) ボンド・ファンド	総経費率 (TER)
－オーストラリア・ドル クラスF-a-c-c受益証券	0.35%
－オーストラリア・ドル クラスI-A1-a-c-c受益証券	0.47%
－オーストラリア・ドル クラスI-X-a-c-c受益証券	0.01%
－オーストラリア・ドル クラスN-a-c-c受益証券	1.05%
－オーストラリア・ドル クラスP-a-c-c受益証券	0.95%
－オーストラリア・ドル クラスP-d-i-s-t受益証券	0.95%
－オーストラリア・ドル クラスQ-a-c-c受益証券	0.56%
－カナダ・ドル クラスF-a-c-c受益証券	0.35%
－カナダ・ドル クラスP-a-c-c受益証券	0.95%
－カナダ・ドル クラスP-d-i-s-t受益証券	0.95%
－カナダ・ドル クラスQ-a-c-c受益証券	0.56%
－カナダ・ドル クラスQ-d-i-s-t受益証券	0.55%
－スイス・フラン クラスF-a-c-c受益証券	0.26%
－スイス・フラン クラスF-d-i-s-t受益証券	0.26%
－スイス・フラン クラスI-A1-a-c-c受益証券	0.47%
－スイス・フラン クラスN-a-c-c受益証券	1.05%
－スイス・フラン クラスP-a-c-c受益証券	0.95%
－スイス・フラン クラスP-d-i-s-t受益証券	0.95%
－コンバート・ヨーロッパ (ユーロ) (スイス・フラン・ヘッジ) クラスP-a-c-c受益証券	1.85%

UBS (Lux) ボンド・ファンド	総経費率 (TER)
-コンバート・ヨーロッパ (ユーロ) クラスF-a c c 受益証券	0.41%
-コンバート・ヨーロッパ (ユーロ) クラスI-A1-a c c 受益証券	0.51%
-コンバート・ヨーロッパ (ユーロ) クラスI-A1-d i s t 受益証券	0.51%
-コンバート・ヨーロッパ (ユーロ) クラスI-X-a c c 受益証券	0.01%
-コンバート・ヨーロッパ (ユーロ) クラスI-X-d i s t 受益証券	0.01%
-コンバート・ヨーロッパ (ユーロ) クラスK-1-a c c 受益証券	1.07%
-コンバート・ヨーロッパ (ユーロ) クラスP-a c c 受益証券	1.85%
-コンバート・ヨーロッパ (ユーロ) クラスP-d i s t 受益証券	1.87%
-コンバート・ヨーロッパ (ユーロ) クラスQ-a c c 受益証券	0.95%
-ユーロ クラスF-a c c 受益証券	0.35%
-ユーロ クラスF-d i s t 受益証券	0.35%
-ユーロ クラスN-a c c 受益証券	1.25%
-ユーロ クラスP-a c c 受益証券	0.95%
-ユーロ クラスP-d i s t 受益証券	0.95%
-ユーロ クラスQ-a c c 受益証券	0.55%
-ユーロ・ハイ・イールド (ユーロ) (オーストラリア・ドル・ヘッジ) クラスP-m d i s t 受益証券	1.31%
-ユーロ・ハイ・イールド (ユーロ) (カナダ・ドル・ヘッジ) クラスP-m d i s t 受益証券	1.31%
-ユーロ・ハイ・イールド (ユーロ) (スイス・フラン・ヘッジ) クラスP-a c c 受益証券	1.32%
-ユーロ・ハイ・イールド (ユーロ) (英ポンド・ヘッジ) クラスP-m d i s t 受益証券	1.31%
-ユーロ・ハイ・イールド (ユーロ) (香港ドル・ヘッジ) クラスP-m d i s t 受益証券	1.31%
-ユーロ・ハイ・イールド (ユーロ) (人民元・ヘッジ) クラスK-1-m d i s t 受益証券	0.75%
-ユーロ・ハイ・イールド (ユーロ) (人民元・ヘッジ) クラスP-m d i s t 受益証券	1.31%
-ユーロ・ハイ・イールド (ユーロ) (シンガポール・ドル・ヘッジ) クラスP-m d i s t 受益証券	1.31%
-ユーロ・ハイ・イールド (ユーロ) (米ドル・ヘッジ) クラスK-1-a c c 受益証券	0.76%
-ユーロ・ハイ・イールド (ユーロ) (米ドル・ヘッジ) クラスP-a c c 受益証券	1.31%
-ユーロ・ハイ・イールド (ユーロ) (米ドル・ヘッジ) クラスP-m d i s t 受益証券	1.31%
-ユーロ・ハイ・イールド (ユーロ) クラスF-a c c 受益証券	0.53%
-ユーロ・ハイ・イールド (ユーロ) クラスI-A1-a c c 受益証券	0.63%
-ユーロ・ハイ・イールド (ユーロ) クラスI-B-a c c 受益証券	0.07%

UBS (Lux) ボンド・ファンド	総経費率 (TER)
-ユーロ・ハイ・イールド (ユーロ) クラスI-B-m d i s t 受益証券	0.07%
-ユーロ・ハイ・イールド (ユーロ) クラスI-X-a c c 受益証券	0.02%
-ユーロ・ハイ・イールド (ユーロ) クラスK-1-a c c 受益証券	0.75%
-ユーロ・ハイ・イールド (ユーロ) クラスN-d i s t 受益証券	1.80%
-ユーロ・ハイ・イールド (ユーロ) クラスP-6%-m d i s t 受益証券	1.34%
-ユーロ・ハイ・イールド (ユーロ) クラスP-a c c 受益証券	1.31%
-ユーロ・ハイ・イールド (ユーロ) クラスP-d i s t 受益証券	1.31%
-ユーロ・ハイ・イールド (ユーロ) クラスP-m d i s t 受益証券	1.31%
-ユーロ・ハイ・イールド (ユーロ) クラスQ-a c c 受益証券	0.77%
-フルサイクル・アジア・ボンド (米ドル) (ユーロ・ヘッジ) クラスF-a c c 受益証券	0.53%
-フルサイクル・アジア・ボンド (米ドル) (ユーロ・ヘッジ) クラスN-a c c 受益証券	1.79%
-フルサイクル・アジア・ボンド (米ドル) (ユーロ・ヘッジ) クラスP-a c c 受益証券	1.55%
-フルサイクル・アジア・ボンド (米ドル) (ユーロ・ヘッジ) クラスP-d i s t 受益証券	1.55%
-フルサイクル・アジア・ボンド (米ドル) (シンガポール・ドル・ヘッジ) クラスF-a c c 受益証券	0.53%
-フルサイクル・アジア・ボンド (米ドル) (シンガポール・ドル・ヘッジ) クラスP-a c c 受益証券	1.55%
-フルサイクル・アジア・ボンド (米ドル) (シンガポール・ドル・ヘッジ) クラスP-m d i s t 受益証券	1.55%
-フルサイクル・アジア・ボンド (米ドル) クラスF-a c c 受益証券	0.38%
-フルサイクル・アジア・ボンド (米ドル) クラスI-A1-a c c 受益証券	0.68%
-フルサイクル・アジア・ボンド (米ドル) クラスI-X-a c c 受益証券	0.01%
-フルサイクル・アジア・ボンド (米ドル) クラスI-X-d i s t 受益証券	0.01%
-フルサイクル・アジア・ボンド (米ドル) クラスP-a c c 受益証券	1.55%
-フルサイクル・アジア・ボンド (米ドル) クラスP-m d i s t 受益証券	1.55%
-英ポンド クラスF-a c c 受益証券	0.35%
-英ポンド クラスP-a c c 受益証券	0.95%
-英ポンド クラスP-d i s t 受益証券	0.95%
-グローバル (スイス・フラン) (ユーロ・ヘッジ) クラスP-a c c 受益証券	1.18%
-グローバル (スイス・フラン) (ユーロ・ヘッジ) クラスP-d i s t 受益証券	1.19%

UBS (Lux) ボンド・ファンド	総経費率 (TER)
ーグローバル (スイス・フラン) (日本円・ヘッジ) クラスP-a c c 受益証券	1.19%
ーグローバル (スイス・フラン) (日本円・ヘッジ) クラスP-d i s t 受益証券	1.19%
ーグローバル (スイス・フラン) クラスI-B-a c c 受益証券	0.08%
ーグローバル (スイス・フラン) クラスP-a c c 受益証券	1.19%
ーグローバル (スイス・フラン) クラスP-d i s t 受益証券	1.19%
ーグローバル (スイス・フラン) クラスU-X-a c c 受益証券	0.01%
ー米ドル クラスF-a c c 受益証券	0.35%
ー米ドル クラスP-a c c 受益証券	0.95%
ー米ドル クラスP-d i s t 受益証券	0.95%

運用期間が12か月に満たないクラス受益証券のTERについては、年率換算されている。  
取引費用および為替ヘッジに関連して発生したその他の費用は、TERに含まれない。

#### 注10. ポートフォリオ売買回転率 (PTR)

当該比率は、今期版のスイス・ファンズ・アンド・アセット・マネジメント・アソシエーション (SFAMA) による「TERおよびPTRの計算および公表に係る指針」に従って計算された。PTRは、投資証券を売買する時にファンドにより生じた追加費用に対して関連性のある指針として考慮される。平均ファンド純資産額に関する自発的な投資へのシフトの結果として、何回証券取引が発生したかを示している。コントロールできない発行および買戻しに起因する取引は、当該比率に含まれない。

#### PTR

UBS (Lux) ボンド・ファンド	ポートフォリオ売買回転率 (PTR)
ーオーストラリア・ドル	16.54%
ーカナダ・ドル	35.32%
ースイス・フラン	-2.24%
ーコンバート・ヨーロッパ (ユーロ)	27.41%
ーユーロ	21.02%
ーユーロ・ハイ・イールド (ユーロ)	-0.89%
ーフルサイクル・アジア・ボンド (米ドル)	176.60%
ー英ポンド	-10.00%
ーグローバル (スイス・フラン)	212.47%
ー米ドル	-4.90%

#### 注11. 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む。取引費用は、有価証券の購入および売却に係る費用に含まれる。

2015年3月31日に終了した会計年度において、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に関連する取引費用は、以下の通りである。

UBS (Lux) ボンド・ファンド	取引費用
－オーストラリア・ドル	49,040.00 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	－ スイス・フラン
－コンバート・ヨーロッパ (ユーロ)	129.73 ユーロ
－ユーロ	11,897.90 ユーロ
－ユーロ・ハイ・イールド (ユーロ)	－ ユーロ
－フルサイクル・アジア・ボンド (米ドル)	27,874.80 米ドル
－英ポンド	619.50 英ポンド
－グローバル (スイス・フラン)	2,673.27 スイス・フラン
－米ドル	8,114.20 米ドル

すべての取引費用が個別に特定されるわけではない。固定利付証券、為替予約契約およびその他の派生商品契約について、取引費用は投資有価証券の売買価格に含まれる。個別に特定はされないが、これらの取引費用は各ファンドの運用成績において表示される。

#### 注12. 取締役会によりゼロまたはほぼゼロと値付けされた有価証券

UBSグローバル評価委員会による提案に基づき、取締役会は、以下の有価証券をゼロ／またはほぼゼロと評価することを決定した。

I S I N	有価証券
XS0310904155	SNS REAAL GROEP-SUB *DEFAULT* 6.258%/3M EURIBOR+229BP 07-PRP
USG47709AB95	ALADDIN CDO I LTD-REG-S *DEFAULT* 3M LIBOR+750BP 06-31.10.16
DE000A0N0N07	ARCANDOR AG *DEFAULT* 8.87500% 08-11.07.13

#### 注13. 準拠法、営業地域および言語

ルクセンブルグ地方裁判所は、受益者、管理会社および保管受託銀行との間のすべての法律上の紛争の管轄地である。ルクセンブルグの法律が適用される。しかし、外国の投資家からの請求に関する事項については、管理会社および／または保管受託会社は、ファンド受益証券が売買された国の管轄に服し、代理人を選定することが出来る。

本財務書類は、ドイツ語版が正式書類であり、かかるドイツ語版のみが公認の監査人により監査された。しかし、ファンドの受益証券が売買されているその他の国の投資者に売却された受益証券の場合、管理会社および保管受託銀行は、両者およびファンドを拘束する関連言語に翻訳された承認済の翻訳を認知することができる（即ち、管理会社および保管受託銀行がこれを承認する。）

#### 注14. OTC派生商品および貸付有価証券

ファンドがOTC派生商品取引を締結する場合、OTCの取引相手方の信用力に関するリスクに晒されることがある。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する、またはその他のデリバティブ技法を用いる場合、特定のまたは複数の契約に基づき、OTCの取引相手方が債務を履行しない（またはできない）リスクに晒される。取引相手方リスクは、有価証券の預け入れにより軽減され得る。適用される契約に従い、ファンドが有価証券を受け取る場合、当該有価証券は、ファンドを受取人として保管受託会社の保護管理下に置かれる。OTCの取引相手方に破産および支払不能、またはその他の信用事由が生じた場合、保管受託銀行または副保管受託会社／コルレス銀行のネットワーク内において、有価証券に関連するファンドの権利または認識が遅延、制限または排除される可能性があり、その結果、そのような債務をカバーするために過去において利用可能であった有価証券があるにも関わらず、OTC取引の枠組みにおいて債務の履行をファンドが強いられる可能性がある。

ファンドは第三者に組入証券の一部を貸付けることができる。一般的に、貸付はクリアストリーム・インターナショナルもしくはユーロクリアのような公認の決済機関、または同種の業務を専門とする第一級の金融機関の仲介により、それらの機関が設定した方法に従ってのみ行われる。貸付有価証券の収益およびコストは、運用計算書に別個に表示される。担保は、貸付有価証券に関連して受領される。担保は、一般的に借入れられた有価証券の少なくとも時価に相当する金額の高格付け証券から構成される。

UBS（ルクセンブルグ）エス・エイは、有価証券貸付代理人としての役割を担う。

#### OTC派生商品\*

サブ・ファンド 取引相手方	時価	担保
UBS（Lux）ボンド・ファンド —スイス・フラン		
ユービーエス・エイ・ジー	−963,175.28スイス・フラン	0.00スイス・フラン
チューリッヒ州立銀行	−1,354,777.23スイス・フラン	0.00スイス・フラン
UBS（Lux）ボンド・ファンド —コンバート・ヨーロッパ（ユーロ）		
ユービーエス・エイ・ジー	−203,291.05ユーロ	0.00ユーロ
UBS（Lux）ボンド・ファンド —ユーロ・ハイ・イールド（ユーロ）		
J Pモルガン	533,369.49ユーロ	0.00ユーロ
モルガン・スタンレー	−279,965.99ユーロ	0.00ユーロ
ユービーエス・エイ・ジー	155,908,984.65ユーロ	0.00ユーロ
UBS（Lux）ボンド・ファンド —フルサイクル・アジア・ボンド（米ドル）		
J Pモルガン	324,287.33米ドル	0.00米ドル
ユービーエス・エイ・ジー	−2,979,854.35米ドル	0.00米ドル
UBS（Lux）ボンド・ファンド —グローバル（スイス・フラン）		
ユービーエス・エイ・ジー	−508,552.59スイス・フラン	0.00スイス・フラン
UBS（Lux）ボンド・ファンド—米ドル		
J Pモルガン	−16,285.51米ドル	0.00米ドル

\*公認の証券取引所に上場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、かかる表には含まれていない。取引相手方に債務不履行が生じた場合、当該決済機関が損失にかかるリスクを負う。

貸付有価証券

UBS (Lux) ボンド・ファンド	2015年3月31日現在の貸付有価証券 からの取引相手方エクスポージャー		2015年3月31日現在の担保の内訳 (%)		
	貸付有価証券の 時価	担保 (ユービーエス・ エイ・ジー)	株式	債券	現金
－カナダ・ドル	16,421,030.90 カナダ・ドル	170,675,211.23 カナダ・ドル	62.76	37.24	0.00
－スイス・フラン	18,289,575.00 スイス・フラン	19,219,044.84 スイス・フラン	62.76	37.24	0.00
－コンバート・ヨーロッパ (ユーロ)	32,511,746.00 ユーロ	34,163,981.63 ユーロ	62.76	37.24	0.00
－ユーロ	179,355,935.91 ユーロ	188,470,742.22 ユーロ	62.76	37.24	0.00
－ユーロ・ハイ・イールド (ユーロ)	1,110,517,020.21 ユーロ	1,166,953,109.13 ユーロ	62.76	37.24	0.00
－フルサイクル・アジア・ボンド (米ドル)	63,391,214.85 米ドル	66,612,734.35 米ドル	62.76	37.24	0.00
－英ポンド	11,538,935.60 英ポンド	12,125,340.30 英ポンド	62.76	37.24	0.00
－グローバル (スイス・フラン)	98,524,186.95 スイス・フラン	103,531,151.88 スイス・フラン	62.76	37.24	0.00
－米ドル	41,856,975.94 米ドル	43,984,132.91 米ドル	62.76	37.24	0.00

(3) 投資有価証券明細表等

UBS (Lux) ボンド・ファンド・ユーロ・ハイ・イールド (ユーロ)  
2015年3月31日現在の投資有価証券明細表およびその他の純資産明細表

銘柄	数量/額面	評価額 ユーロ 先物/オプション/ 為替予約契約/スワップ に係る未実現損益 (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			
固定利付ノート			
AUD			
AUD	R&R ICE CREAM LTD-REG-S 8.25000% 14-15.05.20	3 650 000.00	2 551 313.74
Total AUD			0.04
EUR			
EUR	ABENGOA GREENFIELD SA-REG-S 5.50000% 14-01.10.19	3 770 000.00	3 487 400.80
EUR	ALTICE FINCO SA-REG-S 9.00000% 13-15.06.23	3 430 000.00	3 981 372.50
EUR	ARDAGH FINANCE HOLDINGS SA-REG-S 8.37500% 14-15.06.19	7 110 611.00	7 254 174.23
EUR	ARDAGH PACKAGING FINANCE PLC-REG-S 9.25000% 10-15.10.20	6 995 000.00	7 496 541.50
EUR	ARDAGH PACKAGING FINANCE/MP-REG-S 4.25000% 14-15.01.22	20 030 000.00	20 440 014.10
EUR	BAGGOT SECURITIES LTD-REG-S 10.24000% 13-PRP	22 350 000.00	23 460 348.00
EUR	CEGEDIM SA-REG-S 6.75000% 13-01.04.20	6 790 000.00	7 378 421.40
EUR	CELANESE US HOLDINGS LLC 3.25000% 14-15.10.19	14 030 000.00	14 725 186.50
EUR	CEMEX ESPANA LUXEMBOURG-REG-S 9.87500% 12-30.04.19	4 170 000.00	4 649 174.70
EUR	CEMEX FINANCE LLC-REG-S 5.25000% 14-01.04.21	2 760 000.00	2 877 520.80
EUR	CEMEX SAB DE CV-REG-S 4.37500% 15-05.03.23	6 210 000.00	6 218 507.70
EUR	CERAMTEC GROUP GMBH-REG-S 8.25000% 13-15.08.21	14 674 000.00	16 102 367.16
EUR	CLEOPATRA FINANCE LTD-REG-S 4.12500% 15-15.02.20	6 000 000.00	6 048 960.00
EUR	CLEOPATRA FINANCE LTD-REG-S 4.75000% 15-15.02.23	13 825 000.00	14 068 320.00
EUR	CMA CGM SA-REG-S 8.87500% 13-15.12.18	3 520 000.00	3 737 148.80
EUR	EACCESS LTD-REG-S 8.37500% 11-01.04.18	2 375 000.00	2 469 810.00
EUR	FINDUS BONDCO SA-REG-S 9.12500% 13-01.07.18	6 336 000.00	6 708 746.88
EUR	FINMECCANICA SPA 4.87500% 05-24.03.25	6 479 000.00	7 557 429.55
EUR	FMC FINANCE VII SA 5.25000% 11-15.02.21	2 225 000.00	2 657 250.75
EUR	FMC FINANCE VIII SA-REG-S 5.25000% 12-31.07.19	2 740 000.00	3 178 865.80
EUR	GALAPAGOS HOLDING SA-REG-S 7.00000% 14-15.06.22	8 190 000.00	7 823 825.10
EUR	GCL HOLDINGS SCA-REG-S 9.37500% 11-15.04.18	3 540 000.00	3 697 742.40
EUR	HEIDELBERGCEMENT FINANCE BV 8.50000% 09-31.10.19	14 557 000.00	19 084 954.85
EUR	HEIDELBERGCEMENT FINANCE BV 7.50000% 10-03.04.20	34 201 000.00	44 112 449.80
EUR	HEIDELBERGER DRUCKMASCHINEN-REG-S 9.25000% 11-15.04.18	1 085 000.00	1 125 166.70
EUR	HUNTSMAN INTERNATIONAL LLC 5.12500% 14-15.04.21	12 840 000.00	13 537 083.60
EUR	INEOS GROUP HOLDINGS SA-REG-S 6.50000% 13-15.08.18	33 490 000.00	34 411 979.70
EUR	INEOS GROUP HOLDINGS SA-REG-S 5.75000% 14-15.02.19	4 640 000.00	4 681 806.40
EUR	INTERXION HOLDING NV-REG-S 6.00000% 13-15.07.20	14 000 000.00	15 057 000.00
EUR	IVS F. S.P.A-REG-S 7.12500% 13-01.04.20	9 760 000.00	10 261 566.40
EUR	KERLING PLC-REG-S 10.62500% 10-01.02.17	10 305 000.00	10 487 295.45
EUR	KLEOPATRA HOLDGS 1 SCA-REG-S-SUB (PIK) 10.25000% 13-15.08.17	5 369 826.00	5 665 166.43
EUR	LOCK AS-REG-S 7.00000% 14-15.08.21	12 105 000.00	13 063 473.90
EUR	MANUTENCOOP FACILITY MANAGEMENT-REG-S 8.50000% 13-01.08.20	10 325 000.00	9 661 618.75
EUR	MATTERHORN FINANCING&CY SCA-REG-S (PIK) 9.00000% 13-15.04.19	13 273 000.00	13 517 355.93
EUR	MATTERHORN MIDCO & CY SCA-REG-S 7.75000% 12-15.02.20	1 175 000.00	1 247 673.75
EUR	NOVAFIVES SAS-REG-S 4.50000% 14-30.06.21	6 480 000.00	6 383 707.20
EUR	OI EUROPEAN GROUP BV-REG-S 6.75000% 10-15.09.20	17 655 000.00	21 240 200.85
EUR	PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV 3.25000% 12-01.04.19	17 080 000.00	15 171 310.00
EUR	PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV 4.25000% 12-02.10.23	6 800 000.00	5 974 820.00
EUR	PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV 4.75000% 14-14.01.25	13 450 000.00	12 034 791.00
EUR	PLAY FINANCE 2 SA-REG-S 5.25000% 14-01.02.19	6 710 000.00	6 935 590.20
EUR	REXEL SA-REG-S 5.12500% 13-15.06.20	5 810 000.00	6 245 750.00
EUR	SB CAPITAL SA FOR SBERBANK-REG-S LPN 3.35240% 14-15.11.19	18 600 000.00	16 535 586.00
EUR	SCHAEFFLER FINANCE BV-REG-S 3.25000% 14-15.05.19	8 440 000.00	8 623 654.40
EUR	SCHAEFFLER FINANCE BV-REG-S 3.25000% 15-15.05.25	12 715 000.00	12 684 865.45
EUR	SCHAEFFLER HOLDING FINANCE-REG-S (PIK) 6.87500% 13-15.08.18	24 869 000.00	25 972 188.84
EUR	SMURFIT KAPPA AQUISITION-REG-S 4.12500% 13-30.01.20	4 470 000.00	4 918 028.10
EUR	TELENET FINANCE III LUXEMBOURG-REG-S 11-15.02.21	9 100 000.00	9 651 278.00
EUR	TELENET FINANCE V LUXEMBOURG SCA-REG-S 6.75000% 12-15.08.24	5 470 000.00	6 120 164.20
EUR	TELENET FINANCE V LUXEMBOURG SCA-REG-S 6.25000% 12-15.08.22	7 506 000.00	8 176 661.10
EUR	TRIONISTA HOLDCO GMBH-REG-S 5.00000% 13-30.04.20	3 890 000.00	4 064 816.60
EUR	TRIONISTA TOPCO GMBH-REG-S-SUB 6.87500% 13-30.04.21	23 260 000.00	25 038 692.20
EUR	UNILABS SUBHOLDING AB-REG-S 8.50000% 13-15.07.18	6 290 000.00	6 554 809.00
EUR	UNITYMEDIA KABELBW GMBH-REG-S 9.50000% 12-15.03.21	42 877 000.00	48 345 961.35

注記は、財務書類と不可分のものである。



UBS (Lux) ボンド・ファンド・ユーロ・ハイ・イールド (ユーロ)  
2015年3月31日現在の投資有価証券明細表およびその他の純資産明細表

銘柄	数量/額面	評価額 ユーロ 先物/オプション/ 為替予約契約/スワップ に係る未実現損益 (注1)	純資産 割合 (%)	
EUR	UNITYMEDIA KABELBW GMBH-REG-S 5.50000%12-15.09.22	27 930 000.00	27 072 046.26	0.47
EUR	UNITYMEDIA KABELBW GMBH-REG-S 5.75000% 12-15.01.23	8 790 000.00	8 593 323.75	0.15
EUR	UPC HOLDING BV-REG-S 6.37500% 12-15.09.22	20 625 000.00	22 124 643.75	0.38
EUR	UPC HOLDING BV-REG-S 6.75000% 13-15.03.23	12 325 000.00	13 458 653.50	0.23
EUR	UPCB FINANCE II-REG-S 11-01.07.20	4 283 000.00	4 450 251.15	0.08
EUR	VIRIDIAN GROUP FUNDCO II-REG-S 7.50000% 15-01.03.20	22 635 000.00	23 165 564.40	0.40
EUR	VRX ESCROW CORP-REG-S 4.50000% 15-15.05.23	21 865 000.00	21 994 659.45	0.38
EUR	WIND ACQUISITION FINANCE SA-REG-S 4.00000% 15-15.07.20	10 280 000.00	10 351 548.80	0.18
EUR	WMG ACQUISITION CORP-REG-S 6.25000% 12-15.01.21	2 436 000.00	2 236 467.24	0.04
Total EUR			756 053 753.12	13.12
GBP				
GBP	AA BOND CO LTD-REG-S 9.50000% 13-31.07.19	8 810 000.00	13 478 591.84	0.23
GBP	ARROW GLOBAL FINANCE PLC-REG-S 7.87500% 13-01.03.20	6 665 000.00	9 667 750.00	0.17
GBP	HASTINGS INSURANCE GROUP FINANCE-REG-S 8.00000% 13-21.10.20	12 010 000.00	17 517 255.23	0.31
GBP	KEYSTONE FINANCING PLC-REG-S 14-15.10.19	11 715 000.00	17 143 007.86	0.30
GBP	NEW LOOK BONDCO I PLC-REG-S 8.75000% 13-14.05.18	18 550 000.00	26 852 371.34	0.47
GBP	NWEN FINANCE PLC-REG-S 5.87500% 13-21.06.21	5 970 000.00	8 838 122.10	0.15
GBP	RZD CAPITAL PLC LPN 7.48700% 11-25.03.31	9 550 000.00	11 176 973.97	0.19
GBP	TRAVELEX FINANCING PLC-REG-S-SUB 8.00000% 13-01.08.18	13 960 000.00	20 137 029.64	0.35
GBP	VIRGIN MEDIA FINANCE PLC-REG-S 6.37500% 14-15.10.24	3 820 000.00	5 680 822.12	0.10
Total GBP			130 491 924.10	2.27
SEK				
SEK	NORCELL SWEDEN HOLDING 3 AB 5.25000% 14-04.11.19	55 000 000.00	6 192 542.39	0.11
Total SEK			6 192 542.39	0.11
USD				
USD	ABENGOA FINANCE SAU-144A 8.87500% 10-01.11.17	8 060 000.00	7 654 748.61	0.13
USD	AGROKOR DD-144A 8.87500% 12-01.02.20	4 500 000.00	4 576 340.79	0.08
USD	ALCOA INC 5.12500% 14-01.10.24	15 000 000.00	14 948 491.63	0.26
USD	ALTICE FINANCING SA-144A 6.62500% 15-15.02.23	1 800 000.00	1 726 256.98	0.03
USD	AMERICAN AXLE & MANUFACTURING INC 6.25000% 13-15.03.21	5 870 000.00	5 752 490.69	0.10
USD	ARDAGH PACKAGING FINANCE/MP-144A 6.25000% 14-31.01.19	4 890 000.00	4 575 837.99	0.08
USD	CLEOPATRA FINANCE LTD-144A 6.25000% 15-15.02.22	4 000 000.00	3 640 595.91	0.06
USD	CLEOPATRA FINANCE LTD-144A 6.50000% 15-15.02.25	4 000 000.00	3 594 040.97	0.06
USD	MECCANICA HOLDINGS USA INC-REG-S 6.25000% 09-15.07.19	7 770 000.00	8 048 533.52	0.14
USD	PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV 3.25000% 14-17.03.17	9 400 000.00	8 092 707.70	0.14
USD	TESCO PLC-144A 6.15000% 07-15.11.37	8 250 000.00	8 118 921.79	0.14
USD	UBS AG STAMFORD-SUB 7.62500% 12-17.08.22	10 090 000.00	11 394 719.68	0.20
USD	VIMPELCOM HOLDINGS BV-REG-S 5.20000% 13-13.02.19	5 700 000.00	4 864 477.65	0.09
USD	VIMPELCOM HOLDINGS-REG-S 6.25460% 11-01.03.17	5 300 000.00	4 908 273.75	0.09
USD	VIMPELCOM HOLDINGS-REG-S 7.50430% 11-01.03.22	4 600 000.00	4 099 739.29	0.07
Total USD			95 996 176.95	1.67
固定利付ノート合計			991 285 710.30	17.21
変動利付ノート				
EUR				
EUR	FUERSTENBERG CAPITAL GMBH-SUB 5.344%/VAR 05-PRP	7 348 000.00	6 980 600.00	0.12
EUR	GROUPAMA VAR-REG-S-SUB 7.875%/3M EURIBOR+536BP 09-27.10.39	9 100 000.00	10 484 929.00	0.18
EUR	INTESA SANPAOLO SPA-SUB 8.375%/3M EURIBOR+687.1BP 09-PRP	2 400 000.00	2 878 152.00	0.05
EUR	INTESA SANPAOLO SPA-SUB 9.500%/VAR 10-PRP	15 800 000.00	17 084 856.00	0.30
EUR	LCH CLEARNET SA VIA FRESHWAT-SUB 6.576%/3M EURIBOR+210BP PRP	5 900 000.00	6 219 426.00	0.11
EUR	THOMAS COOK GROUP PLC 6.750%/RATING LINKED 10-22.06.15	4 350 000.00	4 379 754.00	0.07
EUR	VEOLIA ENVIRONNEMENT-SUB VAR 13-PRP	6 000 000.00	6 357 420.00	0.11
Total EUR			54 385 137.00	0.94
GBP				
GBP	BANK OF SCOTLAND 7.286%/VAR 01-PRP	1 776 000.00	2 589 732.31	0.04
GBP	EQUINITY NEWCO 2 PLC-REG-S 3M LIBOR+575BP 13-15.12.18	1 600 000.00	2 056 737.44	0.04
GBP	HASTINGS INSURANCE GROUP-REG-S 3M LIBOR+600BP 13-21.10.19	5 480 000.00	7 579 239.98	0.13
GBP	LIVERPOOL VICTORIA FRIENDLY-REG-S-SUB 6.500%/VAR 13-22.05.43	11 995 000.00	17 335 382.97	0.30
GBP	TRAVELEX FINANCING PLC-REG-S 3M LIBOR+600BP 13-01.08.18	3 730 000.00	5 167 369.10	0.09
Total GBP			34 728 461.80	0.60
USD				
USD	AEGON NV-SUB VAR/10YR CMS+10BP 04-31.12.PRP	7 310 000.00	5 819 413.41	0.10
USD	AG INSURANCE SA/NV-REG-S-SUB 6.750%/VAR 13-PRP	5 800 000.00	5 866 154.56	0.10
USD	CREDIT AGRICOLE SA-REG-S-SUB 7.875%/VAR 14-PRP	3 800 000.00	3 743 583.80	0.07
USD	CREDIT SUISSE GROUP AG-REG-S-SUB 7.500%/VAR 11-PRP	14 220 000.00	14 207 289.39	0.25

注記は、財務書類と不可分のものである。

UBS (Lux) ボンド・ファンド・ユーロ・ハイ・イールド (ユーロ)

2015年3月31日現在の投資有価証券明細表およびその他の純資産明細表

銘柄	数量/額面	評価額 ユーロ 先物/オプション/ 為替予約契約/スワップ に係る未実現損益 (注1)	純資産 割合 (%)
USD CREDIT SUISSE GROUP AG-REG-S-SUB 6.250%/VAR 14-PRP	9 600 000.00	8 782 033.52	0.15
USD KONINKLIJKE KPN NV-REG-S-SUB 7.000%/VAR 13-28.03.73	5 200 000.00	5 223 240.23	0.09
USD LA MONDIALE VIE--REG-S-SUB 7.625%/6Y+100BP 13-PRP	12 415 000.00	12 802 246.28	0.22
USD NORDEA BANK AB-REG-S-SUB 6.125%/VAR 14-PRP	9 450 000.00	9 079 391.06	0.16
USD STANDARD CHARTERED PLC-REG-S-SUB 6.500%/VAR 15-PRP	1 645 000.00	1 543 144.79	0.03
Total USD		67 066 497.04	1.17
変動利付ノート合計		156 180 095.84	2.71

固定利付メディアム・ターム・ノート

EUR			
EUR ABENGOA FINANCE SAU-REG-S 8.87500% 13-05.02.18	7 569 000.00	7 828 919.46	0.14
EUR ABENGOA SA 8.50000% 10-31.03.16	2 750 000.00	2 835 497.50	0.05
EUR AGROKOR DD-REG-S 9.12500% 12-01.02.20	10 145 000.00	11 226 254.10	0.19
EUR ALTICE FINANCING SA-REG-S 5.25000% 15-15.02.23	3 010 000.00	3 182 774.00	0.06
EUR ARCELORMITTAL-REG-S 3.00000% 14-25.03.19	15 190 000.00	15 627 927.70	0.27
EUR ARCELORMITTAL-REG-S 2.87500% 14-06.07.20	10 165 000.00	10 266 243.40	0.18
EUR ARCELORMITTAL-REG-S 3.12500% 15-14.01.22	9 500 000.00	9 494 300.00	0.16
EUR ARCELORMITTAL-REG-S 3.00000% 15-09.04.21	10 415 000.00	10 351 260.20	0.18
EUR AREVA SA 3.50000% 10-22.03.21	4 400 000.00	4 598 000.00	0.08
EUR AREVA SA 4.87500% 09-23.09.24	27 100 000.00	30 230 592.00	0.52
EUR AREVA SA-REG-S 3.12500% 14-20.03.23	34 000 000.00	34 446 080.00	0.60
EUR BANCA POPOLARE DI VICENZA SCPA-REG-S 5.00000% 13-25.10.18	2 710 000.00	2 908 263.60	0.05
EUR BANCA POPOLARE DI VICENZA SCPA-REG-S 2.75000% 15-20.03.20	3 845 000.00	3 825 582.75	0.07
EUR BANCO COMERCIAL PORTUGUES SA-REG-S 3.37500% 14-27.02.17	6 500 000.00	6 642 870.00	0.12
EUR BANCO POPOLARE SC REG-S-SUB 6.00000% 10-05.11.20	21 228 000.00	23 673 041.04	0.41
EUR BANCO POPOLARE SC REG-S-SUB 6.37500% 11-31.05.21	6 690 000.00	7 642 589.10	0.13
EUR BANCO POPOLARE SC REG-S 2.37500% 14-22.01.18	7 000 000.00	7 152 880.00	0.12
EUR BANCO POPOLARE SC-REG-S 3.50000% 14-14.03.19	17 970 000.00	19 019 987.10	0.33
EUR BANCO POPOLARE SCARL 5.47300% 09-12.11.16	2 270 000.00	2 365 158.40	0.04
EUR BANCO POPOLARE SCARL-SUB 4.75000% 10-28.04.17	3 940 000.00	4 059 023.46	0.07
EUR BANK FUER ARBEIT UND WIRTS AG-REG-S-SUB 8.12500% 13-30.10.23	4 700 000.00	5 733 671.00	0.10
EUR BANK OF IRELAND-SUB 10.00000% 10-12.02.20	3 430 000.00	4 358 912.60	0.08
EUR BANK OF IRELAND-SUB 10.00000% 11-30.07.16	10 945 000.00	11 832 420.60	0.21
EUR BANKIA SA-REG-S 3.50000% 14-17.01.19	6 400 000.00	6 970 368.00	0.12
EUR BEFESA ZINC ASER SA -REG-S 8.87500% 11-15.05.18	9 042 000.00	9 467 697.36	0.16
EUR BOMBARDIER INC-REG-S 6.12500% 10-15.05.21	6 170 000.00	6 545 506.20	0.11
EUR BOPARAN FINANCE PLC-REG-S 4.37500% 14-15.07.21	7 070 000.00	6 468 555.10	0.11
EUR BPE FINANCIACIONES SA-SUB 6.87300% 10-22.10.20	2 200 000.00	2 491 390.00	0.04
EUR BPE FINANCIACIONES SA-REG-S 2.00000% 15-03.02.20	7 000 000.00	7 047 950.00	0.12
EUR BRISA CONCESSAO RODOVIARIA SA-REG-S 3.87500% 14-01.04.21	3 600 000.00	4 088 484.00	0.07
EUR CAMPOFRIO FOOD GROUP SA-REG-S 3.37500% 15-15.03.22	7 580 000.00	7 672 703.40	0.13
EUR CE ENERGY AS-REG-S 7.00000% 14-01.02.21	8 235 000.00	8 390 806.20	0.15
EUR CERVED TECHNOLOGIES SPA-REG-S-SUB 8.00000% 13-15.01.21	9 180 000.00	9 974 896.20	0.17
EUR CNH INDUSTRIAL FINANCE EUROPE SA 6.25000% 11-09.03.18	21 960 000.00	24 630 555.60	0.43
EUR CNH INDUSTRIAL FINANCE EUROPE SA-REG-S 2.75000% 14-18.03.19	2 900 000.00	2 967 251.00	0.05
EUR CO-OPERATIVE BANK-REG-S 2.37500% 12-23.10.15	30 620 000.00	30 045 875.00	0.52
EUR COMMERZBANK AG-SUB 6.37500% 11-22.03.19	14 202 000.00	16 537 234.86	0.29
EUR COMMERZBANK AG-SUB 7.75000% 11-16.03.21	23 900 000.00	29 977 770.00	0.52
EUR DUFREY FINANCE SCA-REG-S 4.50000% 14-15.07.22	3 100 000.00	3 303 794.00	0.06
EUR EDP FINANCE BV-REG-S 2.62500% 14-18.01.22	4 675 000.00	4 954 050.75	0.09
EUR FIAT CHRYSLER FINANCE EUROPE 7.37500% 11-09.07.18	9 300 000.00	10 755 729.00	0.19
EUR FIAT CHRYSLER FINANCE EUROPE-REG-S 7.00000% 12-23.03.17	4 430 000.00	4 864 184.30	0.08
EUR FIAT CHRYSLER FINANCE EUROPE-REG-S 6.62500% 13-15.03.18	15 886 000.00	17 898 120.76	0.31
EUR FIAT CHRYSLER FINANCE EUROPE-REG-S 6.75000% 13-14.10.19	31 240 000.00	36 844 456.00	0.64
EUR FIAT CHRYSLER FINANCE EUROPE-REG-S 4.75000% 14-22.03.21	8 390 000.00	9 302 244.70	0.16
EUR FIAT CHRYSLER FINANCE EUROPE-REG-S 4.75000% 14-15.07.22	4 650 000.00	5 206 698.00	0.09
EUR FIAT FINANCE NORTH AMERICA INC 5.62500% 07-12.06.17	5 100 000.00	5 485 611.00	0.10
EUR FINANCIERE GAILLON 8 SAS REG-S 7.00000% 14-30.09.19	4 520 000.00	4 607 507.20	0.08
EUR FINMECCANICA FINANCE SA 4.50000% 13-19.01.21	16 850 000.00	18 866 271.00	0.33
EUR FRESENIUS FINANCE BV-REG-S 3.00000% 14-01.02.21	13 670 000.00	14 902 213.80	0.26
EUR GAZ CAPITAL SA/GAZPROM LPN 6.60500% 07-13.02.18	3 220 000.00	3 371 823.00	0.06
EUR GAZ CAPITAL SA/GAZPROM LPN-REG-S 3.75500% 12-15.03.17	15 080 000.00	14 770 709.20	0.26
EUR GAZ CAPITAL SA/GAZPROM-REG-S LPN 3.38900% 13-20.03.20	6 250 000.00	5 769 312.50	0.10
EUR GAZ CAPITAL SA/GAZPROM-REG-S LPN 3.70000% 13-25.07.18	14 650 000.00	14 037 337.00	0.24
EUR GAZPROM OAO-REG-S LPN 3.60000% 14-26.02.21	13 090 000.00	12 030 888.10	0.21
EUR GREIF LUXEMBOURG FINANCE SCA-REG-S 7.37500% 11-15.07.21	4 940 000.00	5 816 850.00	0.10

注記は、財務書類と不可分のものである。

UBS (Lux) ボンド・ファンド・ユーロ・ハイ・イールド (ユーロ)  
2015年3月31日現在の投資有価証券明細表およびその他の純資産明細表

銘柄	数量/額面	評価額 ユーロ 先物/オプション/ 為替予約契約/スワップ に係る未実現損益 (注1)	純資産 割合 (%)	
EUR	HEIDELBERGCEMENT FINANCE BV-REG-S 9.50000% 11-15.12.18	7 300 000.00	9 464 158.00	0.16
EUR	INTESA SANPAOLO SPA-REG-S-SUB 6.62500% 13-13.09.23	6 728 000.00	8 634 984.32	0.15
EUR	INTESA SANPAOLO SPA-REG-S-SUB 3.92800% 14-15.09.26	3 480 000.00	3 828 696.00	0.07
EUR	KRAUSSMAFFEI GROUP GMBH-REG-S 8.75000% 12-15.12.20	4 210 000.00	4 158 692.73	0.07
EUR	LAFARGE SA STEP-UP 09-16.12.19	23 170 000.00	28 077 869.40	0.49
EUR	LAFARGE SA STEP-UP 10-29.11.18	9 570 000.00	11 151 442.50	0.19
EUR	LAFARGE SA-REG-S 4.75000% 13-30.09.20	7 880 000.00	9 388 626.00	0.16
EUR	MATTERHORN MOBILE SA-REG-S 8.25000% 12-15.02.20	9 550 000.00	10 280 193.00	0.18
EUR	MOL HUNGARIAN OIL AND GAS PLC 5.87500% 10-20.04.17	4 840 000.00	5 225 264.00	0.09
EUR	MPT OPERATING PARTNERSHIP LP/FIN CORP 5.75000% 13-01.10.20	5 215 000.00	5 656 554.05	0.10
EUR	NOVO BANCO SA-REG-S 4.75000% 13-15.01.18	6 400 000.00	6 544 128.00	0.11
EUR	NOVO BANCO SA-REG-S 4.00000% 14-21.01.19	6 400 000.00	6 461 760.00	0.11
EUR	NOVO BANCO SA-REG-S 6.87500% 11-15.07.16	2 000 000.00	2 045 360.00	0.04
EUR	NOVO BANCO SA-REG-S 5.87500% 12-09.11.15	8 100 000.00	8 100 000.00	0.14
EUR	OBRASCON HUARTE LAIN SA 8.75000% 11-15.03.18	3 755 000.00	3 921 759.55	0.07
EUR	OTE PLC 3.50000% 14-09.07.20	6 585 000.00	5 858 081.85	0.10
EUR	OTE PLC 4.62500% 06-20.05.16	8 500 000.00	8 355 840.00	0.15
EUR	OTE PLC-REG-S 7.87500% 13-07.02.18	15 856 000.00	16 093 998.56	0.28
EUR	PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV 4.87500% 11-07.03.18	19 900 000.00	18 863 409.00	0.33
EUR	PEUGEOT SA-REG-S 6.50000% 13-18.01.19	15 667 000.00	18 257 381.78	0.32
EUR	PEUGEOT SA-REG-S 7.37500% 13-06.03.18	23 020 000.00	26 728 522.00	0.46
EUR	PORTUGAL TELECOM INTL FINANCE BV 4.50000% 05-16.06.25	8 513 000.00	8 219 897.41	0.14
EUR	PORTUGAL TELECOM INTL FINANCE BV 5.87500% 12-17.04.18	7 245 000.00	7 535 959.20	0.13
EUR	PORTUGAL TELECOM INTL FINANCE BV-REG-S 4.62500% 13-08.05.20	11 710 000.00	11 442 309.40	0.20
EUR	PPC FINANCE PLC-REG-S 4.75000% 14-01.05.17	13 070 000.00	9 933 461.40	0.17
EUR	PPC FINANCE PLC-REG-S 5.50000% 14-01.05.19	8 778 000.00	6 327 972.42	0.11
EUR	PT PORTUGAL SGPS-REG-S 6.25000% 12-26.07.16	6 986 000.00	7 224 432.18	0.13
EUR	RAIFFEISEN BANK INTL AG-REG-S-SUB 6.00000% 13-16.10.23	500 000.00	444 455.00	0.01
EUR	RAIFFEISENLANDESBANK NIED-REG-S-SUB 5.87500% 13-27.11.23	4 900 000.00	3 915 198.00	0.07
EUR	REN FINANCE B V-REG-S 4.75000% 13-16.10.20	6 545 000.00	7 765 511.60	0.13
EUR	ROYAL BANK OF SCOTLAND PLC-REG-S-SUB STEP-UP/DOWN 05-PRP	25 854 000.00	25 789 365.00	0.45
EUR	SAMVARDHANA MOTHER AUTO SYS GROUP-REG-S 4.12500% 14-15.07.21	8 620 000.00	8 790 503.60	0.15
EUR	SCHAEFFLER FINANCE BV-REG-S 3.50000% 14-15.05.22	31 040 000.00	31 922 777.60	0.55
EUR	SNS BANK NV-SUB *DEFAULT* 6.25000% 10-26.10.20	1 300 000.00	65 000.00	0.00
EUR	TECHEM AG-REG-S 6.12500% 12-01.10.19	1 210 000.00	1 287 113.30	0.02
EUR	TECHEM ENERGY METERING SERV-REG-S-SUB 7.87500% 12-01.10.20	19 045 000.00	20 952 356.75	0.36
EUR	TELECOM ITALIA FINANCE SA 7.75000% 03-24.01.33	15 100 000.00	22 605 908.00	0.39
EUR	TELECOM ITALIA SPA 5.37500% 04-29.01.19	6 100 000.00	6 914 838.00	0.12
EUR	TELECOM ITALIA SPA 5.25000% 10-10.02.22	26 600 000.00	31 402 364.00	0.54
EUR	TELECOM ITALIA SPA-REG-S 4.00000% 12-21.01.20	16 100 000.00	17 585 547.00	0.31
EUR	TELECOM ITALIA SPA-REG-S 4.87500% 13-25.09.20	20 080 000.00	22 907 063.20	0.40
EUR	TELECOM ITALIA SPA-REG-S 4.50000% 14-25.01.21	20 650 000.00	23 167 028.50	0.40
EUR	TELECOM ITALIA SPA-REG-S 3.25000% 15-16.01.23	11 245 000.00	11 914 077.50	0.21
EUR	TESCO CORP TREASURY SERVICES PLC-REG-S 1.37500% 14-01.07.19	17 400 000.00	17 062 962.00	0.30
EUR	TESCO CORPORATE TREASURY SERVICES PLC 2.12500% 13-12.11.20	6 200 000.00	6 244 578.00	0.11
EUR	TESCO CORPORATE TREASURY SERVICES-REG-S 2.50000% 14-01.07.24	8 900 000.00	8 951 887.00	0.16
EUR	TESCO PLC 5.12500% 07-10.04.47	5 130 000.00	5 945 670.00	0.10
EUR	THOMAS COOK FINANCE PLC-REG-S 7.75000% 13-15.06.20	8 990 000.00	9 664 789.40	0.17
EUR	THYSSENKRUPP AG 4.00000% 13-27.08.18	4 810 000.00	5 196 531.60	0.09
EUR	THYSSENKRUPP AG-REG-S 1.75000% 15-25.11.20	12 110 000.00	12 036 371.20	0.21
EUR	THYSSENKRUPP AG-REG-S 2.50000% 15-25.02.25	19 270 000.00	19 154 572.70	0.33
EUR	THYSSENKRUPP AG-REG-S 3.12500% 14-25.10.19	15 025 000.00	15 885 481.75	0.28
EUR	UNICREDITO ITALIANO SPA-SUB 6.70000% 08-05.06.18	6 140 000.00	6 991 618.00	0.12
EUR	UNITYMEDIA HESSEN/NRW GMBH-REG-S 5.62500% 13-15.04.23	8 748 000.00	8 535 178.65	0.15
EUR	UNITYMEDIA KABELBW GMBH-REG-S 5.12500% 13-21.01.23	21 390 000.00	20 630 334.15	0.36
EUR	VENETO BANCA SCPA 4.00000% 14-20.05.19	9 510 000.00	9 846 083.40	0.17
EUR	VIRGIN MEDIA FINANCE PLC-REG-S 4.50000% 15-15.01.25	9 520 000.00	9 929 169.60	0.17
EUR	WEPA HYGIENPRODUKTE GMBH-REG-S 6.50000% 13-15.05.20	5 300 000.00	5 755 959.00	0.10
Total EUR			1 272 408 137.49	22.09
GBP				
GBP	BOPARAN FINANCE PLC-REG-S 5.25000% 14-15.07.19	6 740 000.00	8 572 335.65	0.15
GBP	EDU UK BONDCO PLC-REG-S 8.87500% 13-15.09.18	10 462 000.00	14 569 777.96	0.25
GBP	EQUINITY NEWCO 2 PLC-REG-S 7.12500% 13-15.12.18	7 230 000.00	9 431 791.48	0.16
GBP	FINMECCANICA SPA 8.00000% 09-16.12.19	8 385 000.00	13 829 162.25	0.24
GBP	GHD BONDCO PLC REG-S 7.00000% 14-15.04.20	9 460 000.00	11 767 925.64	0.21
GBP	JERROLD FINCO PLC-REG-S 9.75000% 13-15.09.18	15 582 000.00	23 816 162.17	0.41
GBP	MARLIN INTERMEDIATE HOLDINGS LTD-REG-S 10.50000% 13-01.08.20	2 940 000.00	4 497 150.94	0.08

注記は、財務書類と不可分のものである。

UBS (Lux) ボンド・ファンド・ユーロ・ハイ・イールド (ユーロ)  
2015年3月31日現在の投資有価証券明細表およびその他の純資産明細表

銘柄	数量/額面	評価額 ユーロ 先物/オプション/ 為替予約契約/スワップ に係る未実現損益 (注1)	純資産 割合 (%)
GBP PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV 6.25000% 11-14.12.26	5 200 000.00	6 176 526.25	0.11
GBP PRIORY GROUP NO 3 PLC-REG-S 7.00000% 11-15.02.18	1 510 000.00	1 325 021.08	0.02
GBP TELECOM ITALIA SPA 6.37500% 04-24.06.19	3 750 000.00	5 782 397.04	0.10
GBP TELECOM ITALIA SPA 7.37500% 09-15.12.17	5 150 000.00	7 997 394.05	0.14
GBP TESCO PLC 5.50000% 02-13.12.19	1 630 000.00	2 483 224.88	0.04
GBP TESCO PLC 6.12500% 09-24.02.22	7 930 000.00	12 414 836.45	0.22
GBP VIRGIN MEDIA SECURE FIN PLC-REG-S 5.12500% 28.01.15-15.01.25	5 785 000.00	8 297 493.40	0.14
Total GBP		130 961 199.24	2.27
USD			
USD ALTICE FINCO SA-144A-SUB 7.62500% 15-15.02.25	3 780 000.00	3 607 541.90	0.06
USD RZD CAPITAL PLC/RUSSIAN RAILWAYS LPN 5.73900% 10-03.04.17	2 500 000.00	2 324 837.06	0.04
Total USD		5 932 378.96	0.10
固定利付メディアム・ターム・ノート合計		1 409 301 715.69	24.46
変動利付メディアム・ターム・ノート			
CHF			
CHF RAIFFEISEN BANK INTL-SUB 4.000%/SFSW5+361.75BP 13-24.05.23	1 800 000.00	1 326 046.36	0.02
Total CHF		1 326 046.36	0.02
EUR			
EUR ARCELORMITTAL 4.625%/RATING LINKED 10-17.11.17	8 242 000.00	9 090 266.64	0.16
EUR ARCELORMITTAL-REG-S 4.500%/RATING LINKED 12-29.03.18	6 775 000.00	7 529 125.25	0.13
EUR ASS GENERALI-REG-S-SUB 7.750%/3M EURIBOR+711.3BP 12-12.12.42	5 500 000.00	7 125 250.00	0.12
EUR BANK OF IRELAND-REG-S-SUB 4.25%/VAR 14-11.06.24	22 680 000.00	23 411 883.60	0.41
EUR BANKIA SA-REG-S-SUB 4.000%/VAR 14-22.05.24	18 400 000.00	18 680 232.00	0.32
EUR BAYERISCHE LANDESBK-SUB 4.50000%/3M EURIBOR+81BP 07-07.02.19	10 750 000.00	9 708 217.50	0.17
EUR BILBAO LUXEMBOURG SA-REG-S (PIK) VAR 13-01.12.18	3 000 000.00	3 143 460.00	0.06
EUR CAIXABANK-REG-S-SUB 5.000%/EUSA5+395BP 13-14.11.23	7 500 000.00	8 141 400.00	0.14
EUR CASINO GUICHARD PERRACHON SA-REG-S-SUB 4.87000%/VAR 13-PRP	9 100 000.00	9 547 720.00	0.17
EUR CREDIT AGRICOLE SA 7.87500%/3M EURIBOR+642.4BP 09-PRP	3 000 000.00	3 611 070.00	0.06
EUR DEPFA BANK PLC-SUB 3M EURIBOR+20BP 05-15.12.15	8 550 000.00	8 330 008.50	0.15
EUR DEXIA CREDIT LOCAL FR-SUB 4.375%/3M EURIBOR+72BP 07-12.02.19	4 650 000.00	3 880 657.50	0.07
EUR DEXIA CREDIT LOCAL SA-SUB 3M EURIBOR+65BP 07-10.07.17	5 400 000.00	4 696 596.00	0.08
EUR GENERALI FINANCE BV-REG-S-SUB 4.596%/3M EURIBOR+350BP 14-PRP	14 550 000.00	15 259 312.50	0.27
EUR HBOS EURO FINANCE LP-SUB 7.627%/3M EURIBOR+287.5BP-PRP	3 110 000.00	3 026 869.70	0.05
EUR HBOS PLC-SUB 5.125%/3M EURIBOR+188BP 03-PRP	1 950 000.00	1 967 025.45	0.03
EUR INEOS FINANCE PLC-REG-S 3M EURIBOR+600BP 12-15.02.19	4 710 000.00	4 805 142.00	0.08
EUR NATIONAL WESTMINSTER BANK PLC-SUB 6.62500%/FLR 99-05.10.PR	2 530 000.00	2 395 277.50	0.04
EUR ORANGE SA REG-S-SUB 5.000%/VAR 14-PRP	3 200 000.00	3 644 704.00	0.06
EUR ORIGIN ENERGY FINANCE LTD-SUB 7.875%/VAR 11-16.06.71	8 770 000.00	9 489 140.00	0.17
EUR RAIFFEISEN BANK INT-REG-S-SUB 4.500%/EUSA5+330BP 14-21.02.25	17 800 000.00	14 002 192.00	0.24
EUR RAIFFEISEN BANK INTL AG-SUB 5.163%/VAR 13-18.06.24	11 200 000.00	9 076 816.00	0.16
EUR ROYAL BK OF SCOTLAND GP PLC-REG-S-SUB 3.625%/VAR 14-25.03.24	18 755 000.00	19 651 489.00	0.34
EUR SNS REAAL GROEP-SUB *DEFAULT* 6.258%/3M EURIBOR+229BP 07-PRP	1 000 000.00	0.10	0.00
EUR UBS AG-REG-S-SUB 4.750%/VAR 14-12.02.26	1 485 000.00	1 651 542.75	0.03
EUR UNIPOLSAI SPA-SUB 5.750%/VAR 14-PRP	13 590 000.00	14 002 320.60	0.24
Total EUR		215 867 718.59	3.75
GBP			
GBP ARGON CAP PLC FOR RBS-SUB 8.162%/3M LIBOR+233BP 07-PRP	1 940 000.00	2 279 274.21	0.04
GBP BELFIUS FINANCING CO-SUB 5.875%/3M LIBOR+70BP 07-09.02.17	12 000 000.00	16 337 793.30	0.28
GBP CREDIT AGRICOLE SA-REG-S-SUB 5.136%/3M LIBOR+157.5BP 06-PRP	1 250 000.00	1 754 256.73	0.03
GBP KONINKLIJKE KPN NV-REG-S-SUB 6.875%/VAR 13-14.03.73	2 390 000.00	3 556 478.02	0.06
GBP LAFARGE SA VAR 09-30.05.17	4 500 000.00	7 182 450.55	0.13
GBP THOMAS COOK GROUP PLC 7.750%/RATING LINKED 10-22.06.17	3 080 000.00	4 552 080.75	0.08
Total GBP		35 662 333.56	0.62
USD			
USD BPCE SA-SUB 10Y CMT+30BP 04-PRP	10 253 000.00	7 923 640.60	0.14
USD LBG CAPITAL N01 PLC-REG-S SUB-8.000%/VAR 09-PRP	13 650 000.00	13 831 618.72	0.24
USD ROYAL BANK OF SC PLC-SUB 7.64000%/3M LIBOR+232BP 07-PRP	1 900 000.00	1 937 150.84	0.03
Total USD		23 692 410.16	0.41
変動利付メディアム・ターム・ノート合計		276 548 508.67	4.80
固定利付債券			
CHF			
CHF MATTERHORN MOBILE SA-REG-S 6.75000% 12-15.05.19	4 355 000.00	4 369 001.28	0.07

注記は、財務書類と不可分のものである。

UBS (Lux) ボンド・ファンド・ユーロ・ハイ・イールド (ユーロ)  
2015年3月31日現在の投資有価証券明細表およびその他の純資産明細表

銘柄	数量/額面	評価額 ユーロ 先物/オプション/ 為替予約契約/スワップ に係る未実現損益 (注1)	純資産 割合 (%)
CHF SUNRISE COMMUNICATIONS HLDGS SA-REG-S 2.12500% 15-31.03.22	15 100 000.00	14 229 092.84	0.25
Total CHF		18 598 094.12	0.32
EUR			
EUR ABENGOA FINANCE SAU-REG-S 6.00000% 14-31.03.21	6 110 000.00	5 719 571.00	0.10
EUR AGROKOR DD-REG-S 9.87500% 12-01.05.19	6 090 000.00	6 559 721.70	0.11
EUR ALMIRALL SA-REG-S 4.62500% 14-01.04.21	5 630 000.00	5 991 727.50	0.10
EUR ALTICE FINANCING SA-REG-S 6.50000% 13-15.01.22	9 030 000.00	9 774 342.90	0.17
EUR ALTICE SA-REG-S 6.25000% 15-15.02.25	17 165 000.00	17 163 798.45	0.30
EUR ALTICE SA-REG-S 7.25000% 14-15.05.22	40 590 000.00	42 302 492.10	0.73
EUR AURIS LUXEMBOURG II SARL-REG-S 8.00000% 14-15.01.23	11 130 000.00	12 017 283.60	0.21
EUR BHARTI AIRTEL INTL NETHERLANDS BV-REG-S 3.37500% 14-20.05.21	6 680 000.00	7 231 166.80	0.13
EUR BILBAO LUXEMBOURG SA-144A (PIK) 10.50000% 13-01.12.18	900 000.00	949 500.00	0.02
EUR CAMPOFRIO FOOD GROUP SA-REG-S 8.25000% 09-31.10.16	2 000 000.00	2 040 060.00	0.04
EUR CEGEDIM SA 7.00000% 10-27.07.15	1 150 000.00	1 165 950.50	0.02
EUR CEMEX SAB DE CV-REG-S 4.75000% 14-11.01.22	7 229 000.00	7 375 098.09	0.13
EUR CERBA EUROPEAN LAB-REG-S 7.00000% 13-01.02.20	10 630 000.00	11 242 075.40	0.20
EUR CERBERUS NIGHTINGALE 1 SARL-REG-S 8.25000% 15-01.02.20	14 335 000.00	14 885 177.30	0.26
EUR CHESAPEAKE ENERGY CORP 6.25000% 06-15.01.17	3 620 000.00	3 855 300.00	0.07
EUR CIRSA FUNDING LUXEMBOURG SA-REG-S 8.75000% 10-15.05.18	9 000 000.00	9 235 710.00	0.16
EUR CMC RAVENNA-REG-S 7.50000% 14-01.08.21	22 340 000.00	21 429 645.00	0.37
EUR CROWN EUROPEAN HOLDINGS SA-REG-S 4.00000% 14-15.07.22	21 400 000.00	23 136 182.00	0.40
EUR DEUTSCHE RASTSTATTEN GRUP IV GMBH-REG-S 6.75000% 13-30.12.20	5 910 000.00	6 385 873.20	0.11
EUR DOMETIC GROUP AB-REG-S (PIK) 9.50000% 14-26.06.19	4 250 000.00	4 300 532.50	0.08
EUR EMPARK FUNDING SA-REG-S 6.75000% 13-15.12.19	16 980 000.00	18 624 173.40	0.32
EUR FAURECIA-REG-S 3.12500% 15-15.06.22	7 560 000.00	7 612 920.00	0.13
EUR GALAPAGOS SA-REG-S 5.37500% 14-15.06.21	4 180 000.00	4 292 567.40	0.07
EUR GAZ CAPITAL SA-REG-S LPN 5.13600% 06-22.03.17	3 240 000.00	3 256 750.80	0.06
EUR GAZPROM NEFT OAO VIA GPN CAP-REG-S LPN 2.93300% 13-26.04.18	14 200 000.00	13 052 924.00	0.23
EUR GCS HOLDCO FINANCE I SA-REG-S 6.50000% 13-15.11.18	3 744 000.00	3 929 889.60	0.07
EUR GEO DEBT FINANCE SCA-REG-S 7.50000% 13-01.08.18	3 140 000.00	3 004 257.80	0.05
EUR GIE PSA TRESORERIE 6.00000% 03-19.09.33	10 101 000.00	12 769 886.22	0.22
EUR GRUPO ANTOLIN DUTCH BV-REG-S 4.75000% 14-01.04.21	4 615 000.00	4 727 606.00	0.08
EUR GRUPO ISOLUX CORSAN FINANCE BV-REG-S 6.62500% 14-15.04.21	14 290 000.00	12 530 186.50	0.22
EUR HUNTSMAN INTERNATIONAL LLC-REG-S 4.25000% 15-01.04.25	19 470 000.00	19 221 757.50	0.33
EUR HYDRA DUTCH HOLDINGS-REG-S 8.00000% 15-15.04.19	13 031 000.00	13 114 789.33	0.23
EUR IMS HEALTH INC-REG-S 4.12500% 15-01.04.23	9 165 000.00	9 187 912.50	0.16
EUR INFOR US INC-REG-S 5.75000% 15-15.05.22	19 920 000.00	19 969 800.00	0.35
EUR INTRALOT CAPITAL LUXEMBOURG SA-REG-S 6.00000% 14-15.05.21	10 166 000.00	9 037 777.32	0.16
EUR JARDEN CORP-REG-S 3.75000% 14-01.10.21	9 640 000.00	10 279 710.40	0.18
EUR KERNEOS TECH GROUP SAS-REG-S 5.75000% 14-01.03.21	10 990 000.00	11 659 181.10	0.20
EUR LA FINANCIERE ATALIAN SA-REG-S 7.25000% 13-15.01.20	4 460 000.00	4 835 978.00	0.08
EUR LABCO SAS-REG-S 8.50000% 11-15.01.18	10 505 000.00	10 981 086.60	0.19
EUR LABEYRIE FINE FOODS SAS-REG-S 5.62500% 14-15.03.21	4 615 000.00	4 896 191.95	0.09
EUR LBG CAPITAL NO.2 PLC-SUB 8.87500% 09-07.02.20	4 320 000.00	4 859 308.80	0.08
EUR MERLIN ENTERTAINMENTS PLC-REG-S 2.75000% 15-15.03.22	6 115 000.00	6 149 060.55	0.11
EUR METSA BOARD CORP-REG-S 4.00000% 14-13.03.19	4 990 000.00	5 408 361.60	0.09
EUR NOVO BANCO SA 2.62500% 14-08.05.17	19 300 000.00	18 656 538.00	0.32
EUR NUMERICABLE GROUP SA-REG-S 5.62500% 14-15.05.24	21 650 000.00	22 800 481.00	0.40
EUR NUMERICABLE GROUP SA-REG-S 5.37500% 14-15.05.22	23 280 000.00	24 325 504.80	0.42
EUR OBRASCON HUARTE LAIN SA-REG-S 4.75000% 14-15.03.22	8 280 000.00	7 762 914.00	0.14
EUR OBRASCON HUARTE LAIN SA-REG-S 5.50000% 15-15.03.23	7 635 000.00	7 264 320.75	0.13
EUR ONEX WIZARD ACQUISITION CO II SCA-REG-S 7.75000% 15-15.02.23	18 970 000.00	20 001 019.50	0.35
EUR ONTEX GROUP N.V-REG-S 4.75000% 14-15.11.21	2 255 000.00	2 426 222.15	0.04
EUR PAPREC HOLDING-REG-S 5.25000% 15-01.04.22	2 340 000.00	2 402 992.80	0.04
EUR PAPREC HOLDING-REG-S-SUB 7.37500% 15-01.04.23	3 490 000.00	3 609 741.90	0.06
EUR PATERNOSTER HOLDING III GMBH-REG-S 8.50000% 15-15.02.23	3 060 000.00	3 082 980.60	0.05
EUR PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV 2.75000% 14-15.01.18	25 800 000.00	23 248 380.00	0.40
EUR PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV 3.75000% 14-14.01.21	11 280 000.00	9 903 952.80	0.17
EUR PHOENIX PIB DUTCH FINANCE BV-REG-S 3.62500% 14-30.07.21	5 435 000.00	5 793 492.60	0.10
EUR PLAY FINANCE 2 SA-REG-S 6.50000% 14-01.08.19	4 850 000.00	5 132 221.50	0.09
EUR PLAY FINANCE 2 SA-REG-S 5.25000% 15-01.02.19	5 385 000.00	5 600 938.50	0.10
EUR POLISH TELEVISION HOLD BV-REG-S (PIK) 11.00000% 13-15.01.21	6 740 000.00	8 077 081.20	0.14
EUR PORTUGAL TELECOM INTL FINANCE BV 4.37500% 05-24.03.17	7 350 000.00	7 439 155.50	0.13
EUR R&R ICE CREAM LTD-REG-S 4.75000% 14-15.05.20	4 250 000.00	4 349 620.00	0.08
EUR RHINO BONDCO S.P.A-REG-S 7.25000% 13-15.11.20	8 470 000.00	9 025 039.10	0.16
EUR ROYAL BANK OF SCOTLAND PLC-SUB 5.50000% 04-29.11.49	25 991 000.00	25 980 603.60	0.45
EUR RZD CAP PLC/RUSSIAN RAILWAYS REG-S 4.60000% 14-06.03.23	4 500 000.00	3 905 685.00	0.07

注記は、財務書類と不可分のものである。

UBS (Lux) ボンド・ファンド・ユーロ・ハイ・イールド (ユーロ)  
2015年3月31日現在の投資有価証券明細表およびその他の純資産明細表

銘柄	数量/額面	評価額 ユーロ 先物/オプション/ 為替予約契約/スワップ に係る未実現損益 (注1)	純資産 割合 (%)
EUR	RZD CAPITAL PLC-REG-S LPN 3.37440% 13-20.05.21	15 900 000.00	0.23
EUR	SAPPI PAPIER HOLDING AG-REG-S 3.37500% 15-01.04.22	5 385 000.00	0.09
EUR	SCHAEFFLER FINANCE BV-REG-S 2.50000% 15-15.05.20	7 790 000.00	0.14
EUR	SCHAEFFLER HOLDING FINANCE-REG-S (PIK) 5.75000% 14-15.11.21	11 310 000.00	0.21
EUR	SGD GROUP SAS-REG-S 5.62500% 14-15.05.19	5 990 000.00	0.11
EUR	SMURFIT KAPPA AQUISITION-REG-S 3.25000% 14-01.06.21	27 390 000.00	0.50
EUR	SMURFIT KAPPA AQUISITION-REG-S 2.75000% 15-01.02.25	11 410 000.00	0.20
EUR	SNAI SPA-REG-S 7.62500% 13-15.06.18	5 350 000.00	0.10
EUR	SPCM SA-REG-S 5.50000% 12-15.06.20	4 770 000.00	0.09
EUR	TA MANUFACTURING LTD-REG-S 3.62500% 15-15.04.23	7 490 000.00	0.13
EUR	TELEMAR NORTE LESTE SA-REG-S 5.12500% 10-15.12.17	3 635 000.00	0.06
EUR	TUI AG-REG-S 4.50000% 14-01.10.19	5 040 000.00	0.09
EUR	TVN FINANCE CORPORATION III AB-REG-S 7.37500% 13-15.12.20	7 550 000.00	0.15
EUR	UNICREDIT SPA-REG-S-SUB 6.95000% 12-31.10.22	26 070 000.00	0.56
EUR	UNITYMEDIA KABELBW GMBH-REG-S 3.75000% 15-15.01.27	54 855 000.00	0.93
EUR	UNITYMEDIA NRW/HESSEN-REG-S 6.25000% 13-15.01.29	4 730 000.00	0.09
EUR	UNITYMEDIA NRW/HESSEN-REG-S 4.00000% 14-15.01.25	21 260 000.00	0.38
EUR	UNITYMEDIA NRW/HESSEN-REG-S 3.50000% 15-15.01.27	8 890 000.00	0.15
EUR	UT2 FUNDING PLC-SUB 5.32100% 06-30.06.16	4 329 000.00	0.08
EUR	VVR FUNDING INC-REG-S 4.62500% 15-15.04.22	36 900 000.00	0.63
EUR	WIND ACQUISITION FINANCE SA-REG-S 7.00000% 14-23.04.21	48 890 000.00	0.90
EUR	WIND ACQUISITION FINANCE SA-REG-S 4.00000% 14-15.07.20	38 920 000.00	0.68
EUR	ZIGGO BOND FINANCE BV-REG-S 4.62500% 15-15.01.25	7 450 000.00	0.13
Total EUR		1 030 149 466.66	17.88
GBP			
GBP	1ST CREDIT HOLDINGS 11.00000% 13-10.06.20	7 020 000.00	0.18
GBP	AA BOND CO LTD-REG-S 5.50000% 15-31.07.22	16 650 000.00	0.40
GBP	AA PIK CO LTD-REG-S 9.50000% 13-07.11.19	13 505 000.00	0.17
GBP	BOPARAN FINANCE PLC-REG-S 5.50000% 14-15.07.21	7 160 000.00	0.15
GBP	BRAKES CAPITAL-REG-S 7.12500% 13-15.12.18	10 450 000.00	0.25
GBP	GALAXY BIDCO LTD-REG-S 6.37500% 13-15.11.20	1 650 000.00	0.04
GBP	GALAXY FINCO LTD-REG-S 7.87500% 13-15.11.21	14 275 000.00	0.34
GBP	GRAINGER PLC-REG-S 5.00000% 13-16.12.20	8 270 000.00	0.20
GBP	KELDA FINANCE NO 3 PLC-REG-S 5.75000% 13-17.02.20	7 130 000.00	0.18
GBP	MATALAN FINANCE PLC-REG-S 6.87500% 14-01.06.19	11 120 000.00	0.27
GBP	MATALAN FINANCE PLC-REG-S 7.87500% 14-01.06.20	11 456 000.00	0.28
GBP	MEIF RENEWABLE ENERGY UK PLC-REG-S 6.75000% 15-01.02.20	5 870 000.00	0.14
GBP	PENSION INSURANCE CORP PLC-REG-S-SUB 6.50000% 14-03.07.24	10 000 000.00	0.25
GBP	PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV 5.37500% 12-01.10.29	2 000 000.00	0.04
GBP	TESCO PROPERTY FINANCE 3 PLC 5.74400% 10-13.04.40	2 300 000.00	0.06
GBP	TWINKLE PIZZA HOLDINGS PLC-REG-S 8.62500% 14-01.08.22	6 755 000.00	0.17
GBP	TWINKLE PIZZA PLC-REG-S-SUB 6.62500% 14-01.08.21	6 745 000.00	0.17
GBP	UNICREDIT INTL BK LUX SA 8.59250% 08-PRP	2 890 000.00	0.08
GBP	VIRGIN MEDIA SECURED FINANCE PLC-REG-S 4.87500% 15-15.01.27	12 950 000.00	0.31
GBP	VOUGEOT BIDCO PLC-REG-S 7.87500% 13-15.07.20	4 560 000.00	0.11
GBP	VOYAGE CARE BONDCO PLC-REG-S 6.50000% 13-01.08.18	8 355 000.00	0.21
Total GBP		230 607 877.07	4.00
USD			
USD	PERSTORP HOLDING AB-144A-SUB 11.00000% 12-15.08.17	7 000 000.00	0.12
USD	RBS CAPITAL TRUST B 6.80000% 02-PRP	14 700 000.00	0.24
Total USD		20 610 626.63	0.36
固定利付債券合計		1 299 966 064.48	22.56
変動利付債券			
EUR			
EUR	ACCOR SA-REG-S-SUB 4.125%/VAR 14-PRP	13 000 000.00	0.23
EUR	ARKEMA SA-REG-S-SUB 4.750%/VAR 14-PRP	18 900 000.00	0.35
EUR	BANCA INTESA SPA-SUBS 8.04700%/3M EURIBOR+410BP 08-PRP	13 000 000.00	0.26
EUR	BANCO BILBALO VIZCAYA ARGENT-REG-S-SUB 7.000%/VAR 14-PRP	15 800 000.00	0.28
EUR	BANCO BILBALO VIZCAYA ARGENT-SUB-REG-S 6.750%/VAR 15-PRP	9 800 000.00	0.17
EUR	BANCO POPULAR ESPAN-SUB 5.702%/3M EURIBOR+360BP 09-22.12.19	2 000 000.00	0.03
EUR	BANCO SANTANDER SA-REG-S-SUB 6.250%/VAR 14-PRP	12 900 000.00	0.23
EUR	BPCE SA-SUB 4.750%/3M EURIBOR+135BP 06-PRP	11 850 000.00	0.21
EUR	CAIXA SABADELL PREFERENTES SAU-SUB 3M EURIBOR+195BP 06-PRP	8 550 000.00	0.12
EUR	CREDIT AGRICOLE SA REG-S-SUB 6.500%/VAR 14-PRP	4 970 000.00	0.09
EUR	CREDIT LOGEMENT SA-SUB 4.60400%/3M EURIBOR+115BP 06-PRP	13 300 000.00	0.20

注記は、財務書類と不可分のものである。

UBS (Lux) ボンド・ファンド・ユーロ・ハイ・イールド (ユーロ)  
2015年3月31日現在の投資有価証券明細表およびその他の純資産明細表

銘柄	数量/額面	評価額 ユーロ 先物/オプション/ 為替予約契約/スワップ に係る未実現損益 (注1)	純資産 割合 (%)	
EUR	CREDIT SUISSE-REG-S-SUB 5.750%/EUSA5+400BP 13-18.09.25	4 220 000.00	4 882 371.20	0.08
EUR	DANSKE BANK AS-REG-S-SUB 5.750%/VAR 14-PRP	7 960 000.00	8 196 810.00	0.14
EUR	DEUTSCHE ANNINGTON FIN BV-REG-S-SUB 4.625%/VAR 14-08.04.74	18 500 000.00	19 867 520.00	0.34
EUR	DEUTSCHE ANNINGTON FIN BV-REG-S-SUB 4.000%/VAR 14-PRP	8 700 000.00	9 174 498.00	0.16
EUR	DEUTSCHE POSTBANK-SUB 5.983%/3M EURIBOR+207BP 07-PRP	7 700 000.00	8 166 158.00	0.14
EUR	ELM BV-REG-S-SUB 2.600%/6M EURIBOR+305BP 15-PRP	5 130 000.00	5 168 628.90	0.09
EUR	ENEL SPA-REG-S-SUB 5.000%/VAR 14-15.01.75	13 160 000.00	14 394 144.80	0.25
EUR	ENEL SPA-SUB 6.500%/VAR 13-10.01.74	22 340 000.00	25 214 934.60	0.44
EUR	GAS NATURAL FENOSA FINANCE BV-REG-S-SUB 4.12500% 14-30.11.49	15 300 000.00	16 261 146.00	0.28
EUR	GRAND CITY PROPERTIES SA-144A-SUB 3.750%/VAR 15-PRP	3 800 000.00	3 762 714.40	0.07
EUR	GROUPAMA SA-REG-S-SUB 6.375%/3M EURIBOR+577BP 14-PRP	40 700 000.00	43 815 585.00	0.76
EUR	GROUPE BPCE 12.50000%/3M LIBOR+1313BP 09-PRP	7 693 000.00	10 675 576.10	0.19
EUR	HSBC HOLDINGS PLC-144A-REG-S-SUB 5.25000%/VAR 14-PRP	6 500 000.00	6 738 875.00	0.12
EUR	HT1 FUNDING GMBH-SUB 6.35200%/12M EURIBOR+200BP 06-PRP	4 002 000.00	4 074 836.40	0.07
EUR	HYDRA DUTCH HOLDINGS-REG-S 3M EURIBOR+550BP 14-15.04.19	10 944 000.00	9 948 424.32	0.17
EUR	HYPOTHEK REAL ES INTL-SUB 5.86400%/3M EURIBOR+213 BP 07-31.12.49	3 500 000.00	3 115 385.00	0.05
EUR	INTESA SANPAOLO VITA SPA-REG-S-SUB 4.750%/VAR 14-PRP	8 800 000.00	9 529 432.00	0.17
EUR	KONINKLIJKE KPN NV-REG-S-SUB 6.125%/VAR 13-PRP	15 610 000.00	17 146 492.30	0.30
EUR	LA MONDIALE SAM-REG-S-SUB 5.050%/VAR 14-PRP	370 000.00	413 001.40	0.01
EUR	LAFARGE SA-REG-S 5.000%/RATING LINKED 10-13.04.18	1 350 000.00	1 528 969.50	0.03
EUR	LLOYDS BANKING GROUP PLC-REG-S-SUB 6.375%/VAR 14-PRP	5 551 000.00	5 916 144.78	0.10
EUR	NATIXIS-SUB 6.307%/3M EURIBOR+268P 07-PRP	2 750 000.00	3 016 392.50	0.05
EUR	PFLEID FIN BV *DEFAULT*-SUB 7.12500%/3M EURIBOR+423BP 07-PRP	4 000 000.00	80 000.00	0.00
EUR	RBS CAP TRUST C-SUB 4.243%/3M EURIBOR+169BP 05-PRP	5 075 000.00	5 075 000.00	0.09
EUR	REPSOL INTERNATIONAL FINANCE BV-SUB-REG-S 3.875%/VAR 15-PRP	33 890 000.00	33 830 692.50	0.59
EUR	REPSOL INTERNATIONAL FINANC-REG-S-SUB 4.500%/VAR 15-25.03.75	34 480 000.00	34 290 015.20	0.59
EUR	REXAM PLC-SUB 6.75000%/VAR 07-29.06.67	8 450 000.00	8 661 503.50	0.15
EUR	RHINO BONDCO S.P.A-REG-S 3M EURIBOR+550BP 13-15.12.19	3 310 000.00	3 290 901.30	0.06
EUR	ROYAL BANK OF SCOT GP PLC 7.09160%/3M EURIBOR+233BP 07-PRP	7 350 000.00	7 973 206.50	0.14
EUR	SOCIETE GENERALE-REG-S-SUB 6.750%/VAR 14-PRP	12 140 000.00	12 598 042.20	0.22
EUR	SOCIETE GENERALE-SUB 9.375%/3M EURIBOR+890.1BP 09-31.12.99	6 800 000.00	8 515 776.00	0.15
EUR	SRLEV NV VAR 9.000%/12M EURIBOR+616.5BP 11-15.04.41	8 374 000.00	11 371 054.60	0.20
EUR	TDC A/S-REG-S-SUB 3.500%/VAR 15-26.02.3015	15 430 000.00	15 494 651.70	0.27
EUR	TELEFONICA EUROPE BV-REG-S-SUB 6.500%/VAR 13-PRP	5 800 000.00	6 515 140.00	0.11
EUR	TELEFONICA EUROPE BV-REG-S-SUB 7.625%/VAR 13-PRP	13 200 000.00	16 171 056.00	0.28
EUR	TELEFONICA EUROPE BV-REG-S-SUB 5.000%/VAR 14-PRP	16 700 000.00	18 066 895.00	0.31
EUR	TELEFONICA EUROPE BV-REG-S-SUB 5.875%/VAR 14-PRP	19 200 000.00	22 067 520.00	0.38
EUR	TELEFONICA EUROPE BV-REG-S-SUB 4.200%/VAR 14-PRP	18 000 000.00	18 981 180.00	0.33
EUR	UBS CAPITAL JERSEY LTD 7.15200%/3M EURIBOR+345BP 07-PRP	1 400 000.00	1 578 724.00	0.03
EUR	UBS GROUP AG-REG-S-SUB 5.750%/VAR 15-PRP	9 145 000.00	9 567 041.75	0.17
EUR	UNICREDIT LUX FINANCE SA-SUB 8.125%/3M EURIBOR+665BP 09-PRP	18 662 000.00	21 810 839.26	0.38
EUR	UNICREDITO ITALIANO SPA-SUB 9.375%/FLR 10-PRP	25 331 000.00	29 790 269.24	0.52
EUR	VOLVO TREASURY AB-REG-S-SUB 4.200%/VAR 14-10.06.75	8 990 000.00	9 282 984.10	0.16
EUR	VOLVO TREASURY AB-REG-S-SUB 4.850%/VAR 14-10.03.78	14 940 000.00	15 783 512.40	0.27
EUR	WIENERBERGER AG-SUB 6.500%/VAR 14-PRP	8 835 000.00	9 162 336.75	0.16
Total EUR			676 275 412.70	11.74
GBP				
GBP	ABN AMRO BANK NV-SUB 5.00000%/3M LIBOR+148BP 06-PRP	4 221 000.00	5 913 680.74	0.10
GBP	ASSICURAZIONI GENERALI-SUB 6.41600%/3M LIBOR+220BP 07-PRP	8 650 000.00	12 776 839.94	0.22
GBP	BANK OF SCOTLAND 7.281%/VAR 01-PRP	5 627 000.00	9 294 464.55	0.16
GBP	BANK OF SCOTLAND-REG-S-SUB 7.754%/VAR 00-PRP	2 160 000.00	3 493 136.31	0.06
GBP	CARE UK HEALTH&SOCIAL CARE-REG-S 3M LIBOR+500BP 14-15.07.19	11 920 000.00	15 539 023.93	0.27
GBP	CARE UK HEALTH&SOCIAL CARE-REG-S 3M LIBOR+750BP 14-15.01.20	6 760 000.00	8 549 558.93	0.15
GBP	COVENTRY BUILDING SOCIETY-REG-S-SUB 6.375% 14-PRP	5 850 000.00	7 939 931.19	0.14
GBP	CREDIT AGRICOLE SA-SUB 7.58900%/3M LIBOR+355BP-PRP	7 300 000.00	11 312 097.33	0.20
GBP	CREDIT AGRICOLE SA-SUB 8.12500%/3M LIBOR+646BP 09-PRP	6 400 000.00	10 152 586.73	0.18
GBP	ENEL SPA-REG-S-SUB 7.750%/VAR 13-10.09.75	2 237 000.00	3 486 898.75	0.06
GBP	ENEL SPA-SUB 6.625%/VAR 14-15.09.76	2 890 000.00	4 319 085.99	0.07
GBP	GENERALI FINANCE BV 6.21400%/3M LIBOR+208BP 06-PRP	1 750 000.00	2 479 253.22	0.04
GBP	HBOS CAPITAL FUNDING LP-SUB 6.46100%/VAR 01-PRP	8 395 000.00	12 454 486.98	0.22
GBP	LLOYDS BANKING GROUP PLC-REG-S-SUB 7.000%/VAR 14-PRP	4 100 000.00	5 801 168.91	0.10
GBP	ORANGE SA-REG-S-SUB 5.875%/VAR 14-PRP	3 710 000.00	5 491 598.14	0.09
GBP	SCOTTISH WIDOWS PLC -SUB 5.12500%/3M LIBOR+163BP 05-PRP	4 014 000.00	5 576 067.13	0.10
Total GBP			124 579 878.77	2.16
USD				
USD	SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN-REG-S-SUB 5.750%/VAR 14-PRP	9 970 000.00	9 380 897.39	0.16
USD	SOCIETE GENERALE SA-SUB-144A 7.875%/VAR 13-PRP	5 800 000.00	5 575 884.54	0.10

注記は、財務書類と不可分のものである。

UBS (Lux) ボンド・ファンド・ユーロ・ハイ・イールド (ユーロ)  
2015年3月31日現在の投資有価証券明細表およびその他の純資産明細表

銘柄	数量/額面	評価額 ユーロ 先物/オプション/ 為替予約契約/スワップ に係る未実現損益 (注1)	純資産 割合 (%)
USD UBS GROUP AG-REG-S-SUB 7.125%/VAR 15-PRP	11 070 000.00	10 789 539.39	0.19
USD UBS GROUP AG-REG-S-SUB 7.000%/VAR 15-PRP	14 275 000.00	13 804 749.07	0.24
USD UNICREDIT SPA-REG-S-SUB 8.000%/VAR 14-PRP	5 100 000.00	4 880 899.44	0.08
Total USD		44 431 969.83	0.77
変動利付債券合計		845 287 261.30	14.67
その他の変動利付債券			
GBP			
GBP SOCIETE GENERALE-SUB 8.875%/3M LIBOR+340BP 08-PRP	11 534 000.00	18 081 163.14	0.31
Total GBP		18 081 163.14	0.31
その他の変動利付債券合計		18 081 163.14	0.31
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		4 996 650 519.42	86.72
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			
変動利付モーゲージ・バック証券			
USD			
USD ALADDIN CDO I LTD-REG-S *DEFAULT* 3M LIBOR+750BP 06-31.10.16	1 700 000.00	0.01	0.00
USD COMM 2014-TWC MTG TRUST-144A-SUB 1M LIBOR+225BP 14-13.02.32	18 950 000.00	17 629 128.53	0.30
USD COMMERCIAL MTGE PASS-THR-144A-SUB 1M LIBOR+375BP 13-08.06.30	5 318 125.00	4 955 180.30	0.09
Total USD		22 584 308.84	0.39
変動利付モーゲージ・バック証券合計		22 584 308.84	0.39
固定利付ノート			
EUR			
EUR AXALTA COATING SYSTEMS US/DUTCH-REG-S 5.75000% 13-01.02.21	4 140 000.00	4 374 572.40	0.08
EUR GATES GLOBAL LLC/CO-REG-S 5.75000% 14-15.07.22	4 316 000.00	3 991 350.48	0.07
EUR INFOR US INC 10.00000% 12-01.04.19	8 090 000.00	8 797 875.00	0.15
EUR PLAY TOPCO SA-REG-S (PIK) 7.75000% 14-28.02.20	8 040 000.00	8 290 767.60	0.14
Total EUR		25 454 565.48	0.44
GBP			
GBP VIRGIN MEDIA SECURED FINANCE PLC-REG-S 6.00000% 13-15.04.21	13 984 000.00	18 229 982.97	0.32
Total GBP		18 229 982.97	0.32
USD			
USD ALTICE SA-144A 7.62500% 15-15.02.25	9 445 000.00	8 810 716.36	0.15
USD AMERICAN AXLE & MANUFACTURING INC 6.62500% 12-15.10.22	2 930 000.00	2 925 907.82	0.05
USD ANTERO RESOURCES CORP 5.37500% 14-01.11.21	2 450 000.00	2 212 756.05	0.04
USD BEVERAGE PACKAGING HOLDING II-144A 5.62500% 13-15.12.16	9 850 000.00	9 205 714.62	0.16
USD BIOMET INC-SUB 6.50000% 13-01.10.20	11 646 000.00	11 385 754.19	0.20
USD CHRYSLER GROUP LLC/CG CO-ISSUER 8.00000% 11-15.06.19	9 280 000.00	9 061 824.95	0.16
USD CHRYSLER GROUP LLC/CG CO-ISSUER INC 8.25000% 11-15.06.21	6 800 000.00	7 022 297.96	0.12
USD DUFREY FINANCE SCA-144A 5.50000% 12-15.10.20	4 375 000.00	4 249 013.03	0.07
USD EDP FINANCE BV-REG-S 5.25000% 14-14.01.21	4 890 000.00	4 945 365.36	0.09
USD GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC 4.25000% 14-15.05.23	8 320 000.00	8 025 313.97	0.14
USD MECCANICA HOLDINGS USA INC-144A 6.25000% 09-15.07.19	2 000 000.00	2 071 694.60	0.04
USD OWENS-BROCKWAY GLASS CONTAINER INC-144A 5.00000% 14-15.01.22	2 750 000.00	2 608 275.14	0.04
USD PINNACLE MERGER SUB INC-144A 9.50000% 13-01.10.23	3 809 000.00	3 936 675.98	0.07
USD SABINE PASS LIQUEFACTION LLC STEP-UP/DOWN 14-01.02.21	8 310 000.00	7 788 187.71	0.13
Total USD		84 249 497.74	1.46
固定利付ノート合計		127 934 046.19	2.22
変動利付ノート			
USD			
USD SOCIETE GENERALE-REG-S-SUB 6.000%VAR 14-PRP	4 000 000.00	3 533 519.55	0.06
Total USD		3 533 519.55	0.06
変動利付ノート合計		3 533 519.55	0.06

注記は、財務書類と不可分のものである。



UBS (Lux) ボンド・ファンド・ユーロ・ハイ・イールド (ユーロ)  
2015年3月31日現在の投資有価証券明細表およびその他の純資産明細表

銘柄	数量/額面	評価額 ユーロ 先物/オプション/ 為替予約契約/スワップ に係る未実現損益 (注1)	純資産 割合 (%)
<b>固定利付メディアム・ターム・ノート</b>			
EUR			
EUR	TVN FINANCE CORPORATION III AB-REG-S 7.87500% 10-15.11.18	5 044 000.00	0.09
Total EUR		5 257 361.20	0.09
<b>固定利付メディアム・ターム・ノート合計</b>			
		5 257 361.20	0.09
<b>固定利付債券</b>			
EUR			
EUR	LGE HOLDCO VI BV-REG-S 7.12500% 14-15.05.24	27 040 000.00	0.53
EUR	SNAI SPA-REG-S-SUB 12.00000% 13-15.06.18	1 150 000.00	0.02
Total EUR		31 862 513.70	0.55
GBP			
GBP	CABOT FINANCIAL LUXEMBOURG SA-REG-S 6.50000% 14-01.04.21	6 420 000.00	0.14
GBP	FINDUS BONDCO SA-REG-S 9.50000% 13-01.07.18	1 600 000.00	0.04
GBP	VIRGIN MEDIA SECURED FINANCE PLC-REG-S 6.25000% 14-28.03.29	3 400 000.00	0.09
Total GBP		15 745 066.45	0.27
USD			
USD	CONTINENTAL AIRLINES INC-144A 6.12500% 12-29.04.18	3 620 000.00	0.06
USD	SPCM SA-144A 6.00000% 13-15.01.22	6 100 000.00	0.11
Total USD		9 434 450.65	0.17
<b>固定利付債券合計</b>			
		57 042 030.80	0.99
<b>変動利付債券</b>			
USD			
USD	CREDIT AGRICOLE SA-REG-S-SUB 8.125%/VAR 13-19.09.33	6 450 000.00	0.12
USD	HSBC HOLDINGS PLC-SUB 6.375%/VAR 15-PRP	3 750 000.00	0.06
Total USD		10 394 029.33	0.18
<b>変動利付債券合計</b>			
		10 394 029.33	0.18
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		226 745 295.91	3.93
最近発行された譲渡性のある有価証券および短期金融商品			
<b>固定利付ノート</b>			
USD			
USD	AECOM TECHNOLOGY CORP-144A 5.87500% 14-15.10.24	9 675 000.00	0.17
USD	WR GRACE & CO-CONN-144A 5.62500% 14-01.10.24	15 000 000.00	0.26
Total USD		24 368 016.76	0.43
<b>固定利付ノート合計</b>			
		24 368 016.76	0.43
最近発行された譲渡性のある有価証券および短期金融商品合計		24 368 016.76	0.43
<b>投資有価証券合計</b>		5 247 763 832.09	91.08
<b>派生商品</b>			
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			
<b>クレジット・デフォルト・スワップ*</b>			
EUR	JPMORGAN/PPCGA CREDIT DEFAULT SWAPS PAYER 5.00000% 15-20.03.20	-2 000 000.00	0.01
EUR	JPMORGAN/HTOGA CREDIT DEFAULT SWAPS PAYER 5.00000% 15-20.06.20	-5 000 000.00	0.00
EUR	JPMORGAN/HTOGA CREDIT DEFAULT SWAPS PAYER 5.00000% 15-20.06.20	-2 000 000.00	0.00
EUR	MS/NORSKE SKOGINDUSTRIER CREDIT DEFAULT SWAPS REC 5.00000% 14-20.06.15	5 000 000.00	0.00
EUR	MS/NORSKE SKOGINDUSTRIER CREDIT DEFAULT SWAPS REC 5.00000% 14-20.06.15	5 000 000.00	0.00
EUR	MORGAN STANLEY/NSINO CREDIT DEFAULT SWAPS REC 5.00000% 14-20.06.15	5 000 000.00	0.00
EUR	JPM/OIBRBZ CREDIT DEFAULT SWAPS REC 5.00000% 14-20.09.19	8 000 000.00	0.00
EUR	JPMORGAN/UCGIM CREDIT DEFAULT SWAPS REC 1.00000% 14-20.12.19	10 000 000.00	-0.01

注記は、財務書類と不可分のものである。

UBS (Lux) ボンド・ファンド・ユーロ・ハイ・イールド (ユーロ)  
2015年3月31日現在の投資有価証券明細表およびその他の純資産明細表

銘柄	数量/額面	評価額 ユーロ 先物/オプション/ 為替予約契約/スワップ に係る未実現損益 (注1)	純資産 割合 (%)
USD JPMORGAN/CMBX.NA.BB.6 CDI REC 5.00000% 13-11.05.63	15 000 000.00	223 503.26	0.00
EUR MORGAN STANLEY/NSINO CREDIT DEFAULT SWAPS REC 5.00000% 14-20.09.15	7 000 000.00	-215 215.16	0.00
EUR JPMORGAN/NSINO CREDIT DEFAULT SWAPS REC 5.00000% 14-20.06.15	2 000 000.00	-61 490.04	0.00
クレジット・デフォルト・スワップ合計		253 403.50	0.00
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派生商品合計		253 403.50	0.00
派生商品合計		253 403.50	0.00

\* 額面がプラスの場合：サブ・ファンドは「受取側」であり、額面がマイナスの場合：サブ・ファンドは「支払側」である。

為替予約契約

為替予約契約 (購入/売却)

CHF	19 956 800.00	EUR	18 610 341.77	2.4.2015	520 462.79	0.01
USD	2 213 477 100.00	EUR	1 956 071 750.18	2.4.2015	104 893 892.28	1.82
CNH	1 294 214 700.00	EUR	181 547 343.17	2.4.2015	12 641 943.77	0.22
HKD	1 756 922 700.00	EUR	200 182 154.41	2.4.2015	10 814 606.28	0.19
SGD	490 942 900.00	EUR	318 364 092.65	2.4.2015	14 883 916.58	0.26
GBP	32 788 000.00	EUR	44 483 698.49	2.4.2015	836 400.21	0.02
GBP	340 500.00	EUR	463 652.00	2.4.2015	6 992.55	0.00
EUR	2 304 453.66	HKD	20 237 500.00	2.4.2015	-125 958.87	0.00
CHF	124 000.00	EUR	116 099.76	2.4.2015	2 767.98	0.00
SGD	5 817 200.00	EUR	3 813 187.13	2.4.2015	135 480.46	0.00
CNH	9 313 800.00	EUR	1 320 118.82	2.4.2015	77 361.97	0.00
GBP	204 500.00	EUR	280 614.42	2.4.2015	2 048.76	0.00
CHF	314 300.00	EUR	292 894.40	2.4.2015	8 396.98	0.00
CHF	619 700.00	EUR	582 110.23	2.4.2015	11 940.90	0.00
EUR	3 314 447.39	SGD	5 021 000.00	2.4.2015	-93 766.18	0.00
GBP	1 128 600.00	EUR	1 556 210.99	2.4.2015	3 758.00	0.00
CHF	1 470 700.00	EUR	1 378 313.05	2.4.2015	31 515.89	0.00
EUR	3 270 409.36	HKD	27 589 000.00	2.4.2015	-42 877.92	0.00
CHF	1 913 300.00	EUR	1 787 967.08	2.4.2015	46 143.02	0.00
GBP	422 100.00	EUR	587 631.75	2.4.2015	-4 198.37	0.00
CHF	910 700.00	EUR	850 921.89	2.4.2015	22 084.99	0.00
EUR	9 538 917.20	CNH	63 620 600.00	2.4.2015	-6 978.82	0.00
EUR	3 136 487.24	HKD	25 798 100.00	2.4.2015	38 277.21	0.00
CHF	363 400.00	EUR	341 208.48	2.4.2015	7 150.69	0.00
EUR	854 949 605.16	GBP	611 165 000.00	20.4.2015	10 463 701.02	0.18
EUR	28 406 878.09	CHF	30 270 000.00	20.4.2015	-622 975.46	-0.01
EUR	422 518 403.08	USD	447 875 000.00	20.4.2015	5 594 559.95	0.10
AUD	429 830 000.00	EUR	309 804 580.15	20.4.2015	-4 426 951.67	-0.08
CAD	99 165 800.00	EUR	73 424 874.59	20.4.2015	-549 471.58	-0.01
CHF	293 600.00	EUR	277 038.63	2.4.2015	4 409.51	0.00
EUR	1 939 374.96	CAD	2 613 300.00	20.4.2015	18 901.46	0.00
EUR	15 917 053.73	USD	16 850 000.00	20.4.2015	231 501.38	0.00
CHF	274 700.00	EUR	257 934.03	2.4.2015	5 396.36	0.00
CHF	1 055 300.00	EUR	991 609.89	2.4.2015	20 012.12	0.00
EUR	5 544 377.90	AUD	7 729 700.00	20.4.2015	52 724.33	0.00
EUR	3 452 981.39	CNH	22 895 000.00	2.4.2015	17 721.60	0.00
EUR	4 167 589.73	SGD	6 132 800.00	2.4.2015	4 695.45	0.00
CHF	878 900.00	EUR	828 866.31	2.4.2015	13 656.75	0.00
EUR	3 698 882.88	HKD	30 591 400.00	2.4.2015	25 023.86	0.00
CHF	720 500.00	EUR	683 374.32	2.4.2015	7 304.78	0.00
EUR	6 128 687.10	HKD	50 576 500.00	2.4.2015	54 727.41	0.00
CHF	310 400.00	EUR	294 684.48	2.4.2015	2 868.32	0.00
EUR	1 456 541.66	CAD	1 977 500.00	20.4.2015	3 307.69	0.00
CHF	2 147 000.00	EUR	2 033 579.16	2.4.2015	24 558.29	0.00
CHF	380 000.00	EUR	363 886.03	2.4.2015	386.08	0.00
GBP	186 100.00	EUR	253 615.14	2.4.2015	3 615.26	0.00
CHF	871 300.00	EUR	828 781.83	2.4.2015	6 455.78	0.00

注記は、財務書類と不可分のものである。

UBS (Lux) ボンド・ファンド・ユーロ・ハイ・イールド (ユーロ)  
2015年3月31日現在の投資有価証券明細表およびその他の純資産明細表

銘柄	数量/額面	評価額 ユーロ 先物/オプション/ 為替予約契約/スワップ に係る未実現損益 (注1)	純資産 割合 (%)
USD 33 451 600.00	EUR 30 522 256.91	2.4.2015 624 484.24	0.01
EUR 4 763 943.99	CNH 32 461 300.00	2.4.2015 -106 682.73	0.00
CHF 32 604 600.00	EUR 31 133 480.77	7.5.2015 153 389.99	0.00
EUR 31 102 890.25	CHF 32 604 600.00	2.4.2015 -152 232.33	0.00
EUR 2 043 033 915.26	USD 2 246 928 700.00	2.4.2015 -49 078 468.35	-0.85
USD 2 246 928 700.00	EUR 2 042 116 652.46	7.5.2015 48 974 348.07	0.85
CNH 1 184 551 600.00	EUR 172 529 290.10	7.5.2015 4 337 717.54	0.08
HKD 1 602 130 200.00	EUR 187 743 765.82	7.5.2015 4 551 251.50	0.08
SGD 485 606 300.00	EUR 322 940 945.67	7.5.2015 6 227 970.50	0.11
EUR 47 588 535.26	GBP 35 069 800.00	2.4.2015 -885 503.94	-0.02
GBP 35 069 800.00	EUR 47 557 429.96	7.5.2015 881 192.53	0.02
EUR 173 286 462.45	CNH 1 184 551 600.00	2.4.2015 -4 448 522.75	-0.08
EUR 187 838 415.81	HKD 1 602 130 200.00	2.4.2015 -4 568 616.33	-0.08
EUR 323 306 458.06	SGD 485 606 300.00	2.4.2015 -6 319 110.91	-0.11
HKD 20 713 600.00	EUR 2 446 093.73	7.5.2015 40 047.58	0.00
CHF 876 500.00	EUR 834 894.69	7.5.2015 6 181.18	0.00
CHF 928 900.00	EUR 889 923.15	7.5.2015 1 434.95	0.00
CHF 557 600.00	EUR 533 220.62	7.5.2015 1 843.73	0.00
CHF 724 900.00	EUR 694 832.51	7.5.2015 770.34	0.00
為替予約契約 (購入/売却) 合計		155 908 984.65	2.71
銀行預金、要求払い預金および貯蓄預金ならびにその他の流動資産		343 546 513.01	5.96
その他の資産および負債		14 264 460.44	0.25
純資産合計		5 761 737 193.69	100.00

注記は、財務書類と不可分のものである。

UBS (Lux) ボンド・ファンド・ユーロ・ハイ・イールド (ユーロ)

3年間の比較

	ISIN	2015年3月31日	2014年3月31日	2013年3月31日
純資産額、ユーロ		5 761 737 193.69	3 169 958 488.07	899 218 946.45
クラス (オーストラリア・ドル・ヘッジ) P-r-m-d-i-s-t 受益証券 <sup>1</sup>	LU0945635778			
発行済受益証券		4 229 217.5600	1 484 757.7660	—
受益証券1口当たりの純資産価格、オーストラリア・ドル		102.62	105.00	—
受益証券1口当たり発行および買戻価格、オーストラリア・ドル <sup>2</sup>		102.62	105.00	—
クラス (カナダ・ドル・ヘッジ) P-r-m-d-i-s-t 受益証券 <sup>1</sup>	LU0945635851			
発行済受益証券		938 283.2970	574 638.3080	—
受益証券1口当たりの純資産価格、カナダ・ドル		102.84	105.37	—
受益証券1口当たり発行および買戻価格、カナダ・ドル <sup>2</sup>		102.84	105.37	—
クラス (スイス・フラン・ヘッジ) P-r-a-c-c 受益証券	LU0776290842			
発行済受益証券		267 187.8370	175 811.2360	145 963.1570
受益証券1口当たりの純資産価格、スイス・フラン		136.59	132.02	119.30
受益証券1口当たり発行および買戻価格、スイス・フラン <sup>2</sup>		136.59	132.02	119.30
クラス (英ポンド・ヘッジ) P-r-m-d-i-s-t 受益証券 <sup>3</sup>	LU0997192736			
発行済受益証券		363 564.4610	73 458.4890	—
受益証券1口当たりの純資産価格、英ポンド		98.81	101.75	—
受益証券1口当たり発行および買戻価格、英ポンド <sup>2</sup>		98.81	101.75	—
クラス (香港ドル・ヘッジ) K-r-l-a-c-c 受益証券 <sup>4</sup>	LU1023284265			
発行済受益証券		—	4.0000	—
受益証券1口当たりの純資産価格、香港ドル		—	40 588 846.29	—
受益証券1口当たり発行および買戻価格、香港ドル <sup>2</sup>		—	40 588 846.29	—
クラス (香港ドル・ヘッジ) P-r-m-d-i-s-t 受益証券 <sup>5</sup>	LU0973218331			
発行済受益証券		1 648 901.0740	726 749.9240	—
受益証券1口当たりの純資産価格、香港ドル		1 000.30	1 029.90	—
受益証券1口当たり発行および買戻価格、香港ドル <sup>2</sup>		1 000.30	1 029.90	—
クラス (人民元・ヘッジ) K-r-l-a-c-c 受益証券 <sup>6</sup>	LU1004765415			
発行済受益証券		—	2.1000	—
受益証券1口当たりの純資産価格、人民元		—	35 846 747.82	—
受益証券1口当たり発行および買戻価格、人民元 <sup>2</sup>		—	35 846 747.82	—
クラス (人民元・ヘッジ) K-r-l-m-d-i-s-t 受益証券 <sup>7</sup>	LU1030385881			
発行済受益証券		4.1000	1.8000	—
受益証券1口当たりの純資産価格、人民元		35 110 831.26	35 274 622.37	—
受益証券1口当たり発行および買戻価格、人民元 <sup>2</sup>		35 110 831.26	35 274 622.37	—

<sup>1</sup> 初回純資産価格計算日：2013年7月9日

<sup>2</sup> 注記1を参照のこと。

<sup>3</sup> 初回純資産価格計算日：2013年12月16日

<sup>4</sup> 2014年2月18日から2014年12月1日までの期間において、クラス (香港ドル・ヘッジ) K-r-l-a-c-c 受益証券が発行された。

<sup>5</sup> 初回純資産価格計算日：2013年10月11日

<sup>6</sup> 2014年1月16日から2014年10月10日までの期間において、クラス (人民元・ヘッジ) K-r-l-a-c-c 受益証券が発行された。

<sup>7</sup> 初回純資産価格計算日：2014年2月20日

注記は、財務書類と不可分のものである。

UBS (Lux) ボンド・ファンド・ユーロ・ハイ・イールド (ユーロ)

3年間の比較

	ISIN	2015年3月31日	2014年3月31日	2013年3月31日
クラス (人民元・ヘッジ) P-m d i s t 受益証券 <sup>8</sup>	LU0968750884			
発行済受益証券		1 044 694.3200	1 051 695.8800	—
受益証券1口当たりの純資産価格、人民元		1 025.96	1 036.06	—
受益証券1口当たり発行および買戻価格、人民元 <sup>2</sup>		1 025.96	1 036.06	—
クラス (シンガポール・ドル・ヘッジ) P-m d i s t 受益証券 <sup>9</sup>	LU0989134753			
発行済受益証券		4 997 588.2970	1 562 948.5980	—
受益証券1口当たりの純資産価格、シンガポール・ドル		99.36	101.94	—
受益証券1口当たり発行および買戻価格、シンガポール・ドル <sup>2</sup>		99.36	101.94	—
クラス (米ドル・ヘッジ) K-1-a c c 受益証券 <sup>10</sup>	LU1004765761			
発行済受益証券		4.0000	5.4000	—
受益証券1口当たりの純資産価格、米ドル		5 332 152.82	5 100 658.07	—
受益証券1口当たり発行および買戻価格、米ドル <sup>2</sup>		5 332 152.82	5 100 658.07	—
クラス (米ドル・ヘッジ) P-a c c 受益証券 <sup>11</sup>	LU0994471687			
発行済受益証券		1 584 660.5300	713 133.1320	—
受益証券1口当たりの純資産価格、米ドル		107.86	103.77	—
受益証券1口当たり発行および買戻価格、米ドル <sup>2</sup>		107.86	103.77	—
クラス (米ドル・ヘッジ) P-m d i s t 受益証券 <sup>12</sup>	LU0937166394			
発行済受益証券		21 045 816.6160	11 694 239.8830	—
受益証券1口当たりの純資産価格、米ドル		100.56	103.54	—
受益証券1口当たり発行および買戻価格、米ドル <sup>2</sup>		100.56	103.54	—
クラス F-a c c 受益証券 <sup>13</sup>	LU0415181469			
発行済受益証券		147 505.0690	48 958.2450	—
受益証券1口当たりの純資産価格、ユーロ		186.91	178.04	—
受益証券1口当たり発行および買戻価格、ユーロ <sup>2</sup>		186.91	178.04	—
クラス I-A 1-a c c 受益証券	LU0415181899			
発行済受益証券		333 364.2070	371 133.9340	1 204 535.4360
受益証券1口当たりの純資産価格、ユーロ		124.84	119.03	106.59
受益証券1口当たり発行および買戻価格、ユーロ <sup>2</sup>		124.84	119.03	106.59
クラス I-B-a c c 受益証券	LU0415182517			
発行済受益証券		35 800.9580	291 077.7750	37 344.4920
受益証券1口当たりの純資産価格、ユーロ		180.90	171.50	152.73
受益証券1口当たり発行および買戻価格、ユーロ <sup>2</sup>		180.90	171.50	152.73

<sup>2</sup> 注記1を参照のこと。

<sup>8</sup> 初回純資産価格計算日：2013年10月1日

<sup>9</sup> 初回純資産価格計算日：2013年11月20日

<sup>10</sup> 初回純資産価格計算日：2014年1月17日

<sup>11</sup> 初回純資産価格計算日：2013年11月27日

<sup>12</sup> 初回純資産価格計算日：2013年6月11日

<sup>13</sup> 初回純資産価格計算日：2013年7月10日

注記は、財務書類と不可分のものである。

UBS (Lux) ボンド・ファンド・ユーロ・ハイ・イールド (ユーロ)

3年間の比較

	ISIN	2015年3月31日	2014年3月31日	2013年3月31日
クラスI-B-m d i s t 受益証券 <sup>14</sup>	LU0908558249			
発行済受益証券		744 345.7180	1 226 675.0870	—
受益証券1口当たりの純資産価格、ユーロ		102.84	103.09	—
受益証券1口当たり発行および買戻価格、ユーロ <sup>2</sup>		102.84	103.09	—
クラスI-X-a c c 受益証券 <sup>15</sup>	LU0415182780			
発行済受益証券		4 056 728.0210	110 154.1400	—
受益証券1口当たりの純資産価格、ユーロ		107.75	102.12	—
受益証券1口当たり発行および買戻価格、ユーロ <sup>2</sup>		107.75	102.12	—
クラスK-1-a c c 受益証券	LU0415180909			
発行済受益証券		9.7000	13.0000	7.7000
受益証券1口当たりの純資産価格、ユーロ		4 923 665.52	4 700 070.17	4 214 179.11
受益証券1口当たり発行および買戻価格、ユーロ <sup>2</sup>		4 923 665.52	4 700 070.17	4 214 179.11
クラスN-d i s t 受益証券	LU0415180495			
発行済受益証券		122 298.8940	92 985.5230	100.0000
受益証券1口当たりの純資産価格、ユーロ		108.14	108.66	99.38
受益証券1口当たり発行および買戻価格、ユーロ <sup>2</sup>		108.14	108.66	99.38
クラスP-6%-m d i s t 受益証券 <sup>16</sup>	LU1076698254			
発行済受益証券		53 485.0100	—	—
受益証券1口当たりの純資産価格、ユーロ		97.90	—	—
受益証券1口当たり発行および買戻価格、ユーロ <sup>2</sup>		97.90	—	—
クラスP-a c c 受益証券	LU0086177085			
発行済受益証券		4 186 700.9740	3 895 334.1800	3 181 736.2110
受益証券1口当たりの純資産価格、ユーロ		184.41	177.03	159.62
受益証券1口当たり発行および買戻価格、ユーロ <sup>2</sup>		184.41	177.03	159.62
クラスP-d i s t 受益証券	LU0085995990			
発行済受益証券		4 489 469.9950	3 374 241.1460	2 064 461.1657
受益証券1口当たりの純資産価格、ユーロ		51.33	51.60	48.97
受益証券1口当たり発行および買戻価格、ユーロ <sup>2</sup>		51.33	51.60	48.97
クラスP-m d i s t 受益証券	LU0417441200			
発行済受益証券		3 394 980.9240	2 320 986.7920	479 066.9180
受益証券1口当たりの純資産価格、ユーロ		145.18	149.24	144.35
受益証券1口当たり発行および買戻価格、ユーロ <sup>2</sup>		145.18	149.24	144.35
クラスQ-a c c 受益証券	LU0358408267			
発行済受益証券		1 693 392.0420	1 286 830.6670	284 699.9190
受益証券1口当たりの純資産価格、ユーロ		164.99	157.53	141.28
受益証券1口当たり発行および買戻価格、ユーロ <sup>2</sup>		164.99	157.53	141.28

<sup>2</sup> 注記1を参照のこと。

<sup>14</sup> 初回純資産価格計算日：2013年4月30日

<sup>15</sup> 初回純資産価格計算日：2014年1月20日

<sup>16</sup> 初回純資産価格計算日：2014年6月30日

注記は、財務書類と不可分のものである。

UBS (Lux) ボンド・ファンド・ユーロ・ハイ・イールド (ユーロ)

運用成績

	通貨	2014/2015年	2013/2014年	2012/2013年
クラス (オーストラリア・ドル・ヘッジ) P-m d i s t 受益証券	オーストラリア・ドル	6.8%	—	—
クラス (カナダ・ドル・ヘッジ) P-m d i s t 受益証券	カナダ・ドル	4.9%	—	—
クラス (スイス・フラン・ヘッジ) P-a c c 受益証券	スイス・フラン	3.5%	10.7%	—
クラス (英ポンド・ヘッジ) P-m d i s t 受益証券	英ポンド	4.4%	—	—
クラス (香港ドル・ヘッジ) P-m d i s t 受益証券	香港ドル	4.0%	—	—
クラス (人民元・ヘッジ) K-l-m d i s t 受益証券	人民元	7.5%	—	—
クラス (人民元・ヘッジ) P-m d i s t 受益証券	人民元	6.9%	—	—
クラス (シンガポール・ドル・ヘッジ) P-m d i s t 受益証券	シンガポール・ドル	4.2%	—	—
クラス (米ドル・ヘッジ) K-l-a c c 受益証券	米ドル	4.5%	—	—
クラス (米ドル・ヘッジ) P-a c c 受益証券	米ドル	3.9%	—	—
クラス (米ドル・ヘッジ) P-m d i s t 受益証券	米ドル	3.9%	—	—
クラス F-a c c 受益証券	ユーロ	5.0%	—	—
クラス I-A l-a c c 受益証券	ユーロ	4.9%	11.7%	—
クラス I-B-a c c 受益証券	ユーロ	5.5%	12.3%	17.3%
クラス I-B-m d i s t 受益証券	ユーロ	5.5%	—	—
クラス I-X-a c c 受益証券	ユーロ	5.5%	—	—
クラス K-l-a c c 受益証券	ユーロ	4.8%	11.5%	16.5%
クラス N-d i s t 受益証券	ユーロ	3.7%	10.3%	—
クラス P-6%-m d i s t 受益証券 <sup>1</sup>	ユーロ	—	—	—
クラス P-a c c 受益証券	ユーロ	4.2%	10.9%	15.9%
クラス P-d i s t 受益証券	ユーロ	4.2%	10.9%	15.9%
クラス P-m d i s t 受益証券	ユーロ	4.2%	10.9%	15.9%
クラス Q-a c c 受益証券	ユーロ	4.7%	11.5%	16.5%

過去の成績は、現在または将来の成績を示唆するものではない。

運用成績データの受益証券申込時および買戻時に課せられる手数料および費用については考慮されない。

運用成績データは監査されていない。

当該サブ・ファンドは、ベンチマークを有していない。

<sup>1</sup> 最近運用を開始したため、運用成績の計算に関するデータはない。

注記は、財務書類と不可分のものである。

UBS (Lux) ボンド・ファンド・ユーロ・ハイ・イールド (ユーロ)

投資有価証券の構成

地域別分類	純資産割合 %	業種別分類	純資産割合 %
オランダ	14.05	金融および持株会社	28.76
イギリス	13.56	銀行およびその他の金融機関	15.39
ルクセンブルグ	13.34	通信	9.11
フランス	10.92	その他の非分類会社	6.57
イタリア	9.21	各種サービス	4.42
ドイツ	7.22	エネルギーおよび水道	2.71
アメリカ合衆国	5.68	保険	2.66
アイルランド	3.35	化学	2.30
スペイン	3.08	建築業および資材	2.14
ジャージー島	2.21	鉱業、石炭採掘および鉄鋼業	1.99
スイス	1.72	石油	1.54
スウェーデン	1.41	ヘルスケアおよび社会福祉	1.42
ポルトガル	1.04	モーゲージおよび貸付機関	1.31
オーストリア	0.85	交通および運輸	1.23
ケイマン諸島	0.73	食品および清涼飲料	1.17
カナダ	0.50	自動車	1.06
デンマーク	0.41	包装業	0.98
クロアチア	0.39	不動産	0.83
メキシコ	0.24	インターネット、ソフトウェアおよびITサービス	0.78
ノルウェー	0.23	宿泊、ケータリングおよび娯楽施設	0.78
ポーランド	0.21	小売業および百貨店	0.67
オーストラリア	0.16	電気機器および部品	0.65
チェコ共和国	0.15	航空宇宙産業	0.54
ベルギー	0.14	コンピューター・ハードウェアおよびネットワーク 設備プロバイダー	0.47
フィンランド	0.09	医薬品、化粧品および医療製品	0.40
ハンガリー	0.09	各種貿易会社	0.40
ブラジル	0.06	非鉄金属	0.26
日本	0.04	林業、紙およびパルプ製品	0.19
合計	91.08	繊維、衣類および革製品	0.18
		機械工学および産業機器	0.13
		各種消費財	0.04
		合計	91.08

注記は、財務書類と不可分のものである。



## V. お知らせ

運用報告書（全体版）を電磁的方法により提供する所要の約款変更を行いました。

（変更適用日：2015年8月27日）