



UBS (Lux) エクイティ・ファンド

- ーアジア・コンサンプション(米ドル)クラスP-acc受益証券
- ーオーストラリア(豪ドル)クラスP-acc受益証券
- ーユーロ・カントリーズ・オポチュニティ(ユーロ)クラスP-acc受益証券
- ーヨーロッパ・オポチュニティ(ユーロ)クラスP-acc受益証券／クラス(米ドル・ヘッジ)P-acc受益証券
- ーグレーター・チャイナ(米ドル)クラスP-acc受益証券
- ースモール・キャップスUSA(米ドル)クラスP-acc受益証券
- ーUSAマルチ・ストラテジー(米ドル)クラスP-acc受益証券

ルクセンブルグ籍オープンエンド契約型追加型外国投資信託

運用報告書 (全体版)

作成対象期間 第27期
(2015年12月1日～2016年11月30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)エクイティ・ファンド(以下「ファンド」といいます。)は、このたび、第27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

目 次

頁

I.	運用の経過および運用状況の推移等	1
II.	直近 10 期の運用実績	29
III.	ファンドの経理状況	43
IV.	お知らせ	133

(注1) ユーロ、アメリカ合衆国ドル（以下「米ドル」といいます。）およびオーストラリア・ドル（以下「豪ドル」といいます。）の円貨換算は、特に記載がない限り、2017年2月28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=118.98円、1米ドル=112.56円、1豪ドル=86.37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立されていますが、ファンド証券はユーロ建、米ドル建、豪ドル建または円建のため以下の金額表示は別段の記載がない限りユーロ貨、米ドル貨、豪ドル貨または円貨をもって行います。

(注3) 本書の中で金額および比率を表示する場合、四捨五入してあります。従って、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、本書中で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。従って、本書中の同一情報につき異なった円貨表示がなされている場合もあります。

(注4) UBS (Lux) エクイティ・ファンドーエマージング・マーケット (米ドル) は2014年8月4日付で、UBS (Lux) エクイティ・ファンドーエマージング・マーケット・インフラストラクチャー (米ドル) は2014年8月29日付で、それぞれUBS (Lux) エクイティ・シキャブーエマージング・マーケット・ハイ・ディビデンド (米ドル) に吸収され解散しました。

UBS (Lux) エクイティ・ファンドーユーロ・ストック50アドバンスド (ユーロ) は、2014年9月19日付でUBS (Lux) エクイティ・ファンドーユーロ・カンTRIES・オポチュニティ (ユーロ) に吸収され解散しました。

UBS (Lux) エクイティ・ファンドースモール・アンド・ミッド・キャップス・ジャパン (日本円) は、2015年9月22日付でUBS (Lux) エクイティ・ファンドージャパン (日本円) に吸収され解散しました。

UBS (Lux) エクイティ・ファンドー台湾 (米ドル) は、2015年10月29日付でUBS (Lux) エクイティ・シキャブーアジア・スモラー・カンパニーズ (米ドル) に吸収され解散しました。UBS (Lux) エクイティ・ファンドーフィナンシャル (ユーロ) は、2015年11月12日付でUBS (Lux) キー・セレクション・シキャブーグローバル・エクイティーズ (米ドル) に吸収され解散しました。

UBS (Lux) エクイティ・ファンドーセントラル・ヨーロッパ (ユーロ) は、2016年12月6日付でUBS (Lux) エクイティ・シキャブーユーロ・カンTRIES・インカム (ユーロ) に吸収され解散しました。

(注5) UBS (Lux) エクイティ・ファンドーグローバル・サステイナブル・イノベーターズ (ユーロ) は、2015年11月30日現在日本における受益者が存在せず、また2016年6月1日以降募集を停止しました。

(注6) UBS (Lux) エクイティ・ファンドーヘルスケア (米ドル) およびUBS (Lux) エクイティ・ファンドージャパン (日本円) は、いずれも2016年11月末日現在で日本における受益者は存在しませんでした。

(注7) 本書において、UBS (Lux) エクイティ・ファンドーアジア・コンサンプション (米ドル)、UBS (Lux) エクイティ・ファンドーオーストラリア (豪ドル)、UBS (Lux) エクイティ・ファンドーユーロ・カンTRIES・オポチュニティ (ユーロ)、UBS (Lux) エクイティ・ファンドーヨーロッパ・オポチュニティ (ユーロ)、UBS (Lux) エクイティ・ファンドーグレーター・チャイナ (米ドル)、UBS (Lux) エクイティ・ファンドースモール・キャップスUSA (米ドル) およびUBS (Lux) エクイティ・ファンドーUSAマルチ・ストラテジー (米ドル) を個別にまたは総称して「サブ・ファンド」といいます。

I. 運用の経過および運用状況の推移等

1. アジア・コンサンプション（米ドル）

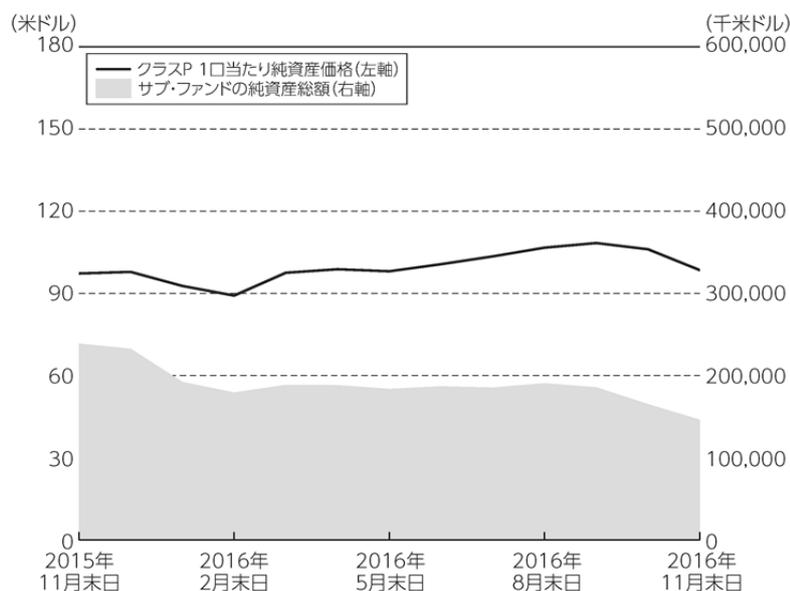
(1) サブ・ファンドの仕組み

ファンド形態	ルクセンブルグ籍オープンエンド契約型追加型外国投資信託
信託期間	無期限
繰上償還	<p>ー管理会社は、ファンド、各々のサブ・ファンドおよび受益証券クラスを清算する権限を授与されています。ただし、受益者の利益を考慮した上で、かかる清算が管理会社もしくはファンドを保護するため、または投資方針を理由に、妥当または必要であると判断される場合に限ります。また、法律に規定のある場合および管理会社が清算される場合には、ファンドを清算しなければなりません。</p> <p>ー一つのサブ・ファンドまたは一つのサブ・ファンドの受益証券クラスの純資産総額が、当該サブ・ファンドまたは当該受益証券クラスの経済的に効率的な運用に必要な額に達しないまたはそれ以下まで減少した場合、または政治、経済もしくは金融環境に著しい変化があった場合、または合理化の一環として、管理会社は、評価日または有効な決定が行われた時点の純資産価額にて（実際の換金価格および換金費用を考慮して）、該当する受益証券クラスの全ての受益証券を買い戻す旨の決定を行うことができます。</p>
運用方針	<p>ファンドの投資目的は、ファンドの資産の安全性および流動性を適正に考慮しつつ、適当な水準の収益と共に高い成長を達成することです。</p>
主な投資対象	<p>サブ・ファンドの資産は、リスク分散原則に従って投資されます。特定のサブ・ファンドの投資方針においてより高い比率が認められる場合の他、すべてのサブ・ファンドは、その資産の70%を最低額として株式、組合出資持分、および、当該サブ・ファンドの名称に表示される指標に含まれる企業、またはサブ・ファンドの名称に表示される国または地域に所在するもしくは主な活動を行っている企業の発行する参加証書（持分証書および持分権）、短期証券、分配請求権証券およびワラント等のその他の株式関連証券に投資します。</p> <p>サブ・ファンドの投資方針に別段の定めがない限りすべてのサブ・ファンドは、その資産の30%を上限に、地域または経済地域に関する上記の制限または時価総額に関する要件に合致しない組合出資持分、参加証書（持分証券および持分権）、短期証券、分配請求権証券およびワラント等の株式ならびにその他の株式関連証券の他、国内または海外の借り手が発行する各種通貨建ての債券およびその他の債務証券および請求権に投資することができます。</p> <p>各サブ・ファンドの投資方針を達成するという主たる原則のために、証券、短期金融商品およびその他の金融商品を裏付け資産とする特別な技法および手段が、法定制限の範囲内で使用されることがあります。</p> <p>ワラント、オプション、先物およびスワップは変動的であり、利益を達成する機会および損失を被るリスクの双方が、証券への投資の場合よりも高いものです。かかる技法および手段は、個々のサブ・ファンドの投資方針と一致し、これらの品質に悪影響を及ぼさない場合にのみ用いられます。</p> <p>各サブ・ファンドは、投資が行われるあらゆる通貨建ての流動資産を付随的に保有することができます。</p> <p>個々のサブ・ファンドの投資方針と対立しない限りにおいて、サブ・ファンドは純資産額の10%を上限として既存のUCITSおよびUCIに投資することができます。</p>

<p>サブ・ファンドの運用方法</p>	<p>UBS (Lux) エクイティ・ファンドーアジア・コンサンプション (米ドル) は、ファンドの一般的投資方針に従って、アジアのマーケットに物品とサービスを提供する事業に従事している企業の普通株、優先株 (ADRを含みます。)、譲渡性証券のワラントおよび普通株等の有価証券に転換可能な持分権に主に投資します。これらはアジアの消費拡大から相当の恩恵を受ける企業です。その中には、携帯電話会社や消費者金融会社が含まれます。更に、本サブ・ファンドはフランチャイズ展開によって世界中で事業を営むアジアの消費財・消費サービス企業にも投資することができます。その目的は、アジア (除く日本) の一般消費財、生活必需品およびヘルスケア・セクターの有価証券を中心に投資することによって、長期的な投資元本の増加を達成することです。</p> <p>本サブ・ファンドはまた、以下の目的で先物、先渡し、スワップ、ノン・デリバブル・フォワードおよび通貨オプションを売買することができます。</p> <ul style="list-style-type: none"> －本サブ・ファンドのファンド通貨に対して本サブ・ファンドの投資対象の為替リスクの一部または全部をヘッジする目的 －ファンド通貨または自由に交換可能なその他の通貨の為替ポジションを取る目的
<p>主な投資制限</p>	<p>リスク分散の原則に従い、管理会社は、一つのサブ・ファンドの純資産額の10%を超えて単一機関の証券または短期金融商品に投資できず、また、管理会社は、一つのサブ・ファンドの純資産額の20%を超えて単一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証券をファンドのために取得することはできず、管理会社が、場合により管理会社の監督下にある他の投資信託と共同して、当該発行体の経営に重大な影響力を行使することを可能とする議決権付株式を取得することはできません。</p>
<p>分配方針</p>	<p>約款^(注) 第10条に従い、年次決算の終了後、管理会社は、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額を決定します。分配金の支払が、ファンドの純資産が法律が定めるファンド資産の最低額を下回る結果となることはありません。分配が行われる場合、支払は会計年度の終了 (決算期は毎年11月30日です。) の4か月以内に行われます。分配金の一部またはすべてが、実質的には元本の一部払戻しに相当する場合があります。</p> <p>(注) 「約款」は、受益証券の保有者、管理会社および保管受託銀行の権利および義務を定めるものです。</p> <p>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。</p> <p>「-acc」を名称に含むクラス受益証券については、管理会社が別異の決定を行わない限り、収益分配を行いません。</p>

(2) 当期の運用経過および今後の運用方針

■当期の1口当たり純資産価格等の推移について



第26期末の1口当たり純資産価格	
クラスP	97.23米ドル
第27期末の1口当たり純資産価格	
クラスP	98.47米ドル (分配金額：－)
騰落率	
クラスP	1.28%

(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。クラスP-acc (以下「クラスP」といいます。) 受益証券については、分配が行われません。

(注2) サブ・ファンドの購入価額により課税条件は異なりますので、お客様の損益の状況を示すものではありません。以下、同じです。

(注3) サブ・ファンドにベンチマークは設定されていません。以下、同じです。

1口当たり純資産価格の主な変動要因

後記、「投資環境およびポートフォリオについて」の<ポートフォリオ>をご参照ください。

■分配金について

該当事項はありません。

■投資環境およびポートフォリオについて

<投資環境>

当期のアジア（日本を除く）市場は、米連邦準備制度理事会（Fed）による12月の利上げやイギリスのユーロ離脱の影響を一蹴する勢いで、上昇しました。一方、11月にトランプ氏が米国大統領選を制すると、市場マインドが悪化しました。セクター別では、娯楽・カジノ関連株式会社を中心に、一般消費財・サービスが市場のリターンを押し上げ、ヘルスケアと生活必需品が、軟調でした。

<ポートフォリオ>

当期のサブ・ファンドは、中国と台湾の組入銘柄がリターンを大きく押し上げ、プラスのリターンを上げました。韓国の組入れは、不振でした。情報技術（IT）と一般消費財・サービスがリターンの大半を上げたのに対し、一般消費財が、低迷しました。当サブ・ファンドは、当期を通じて、力強い収益成長が続く中国のインターネットのセクターのポジションを引き上げ、規制問題が懸念された、インドのヘルスケアのポジションを引き下げました。

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

■今後の運用方針

投資方針および投資手法を変更する予定はありません。

（3）費用の明細

サブ・ファンド	上限定率報酬	その他の費用 (当期)
UBS(Lux)エクイティ・ファンド ーアジア・コンサンプション (米ドル)	年率 2.040%	0.12%

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

その他の費用には、サブ・ファンドの収益および資産に課せられる一切の税金（ルクセンブルグの年次税）等が含まれます。

（注）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サブ・ファンドの当期末の純資産総額で除して100を乗じた比率を表示していますが、実際の比率とは異なります。

2. オーストラリア（豪ドル）

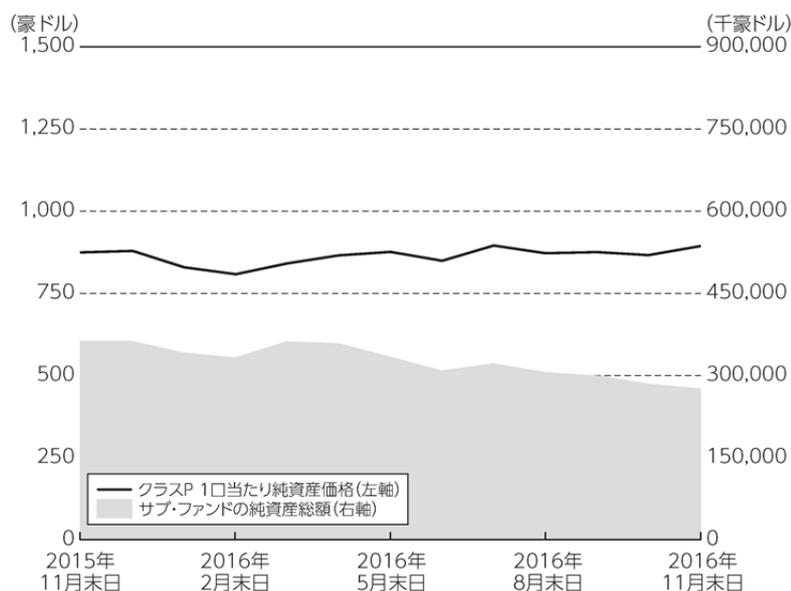
（1）サブ・ファンドの仕組み

ファンド形態	ルクセンブルグ籍オープンエンド契約型追加型外国投資信託
信託期間	無期限
繰上償還	<p>－管理会社は、ファンド、各々のサブ・ファンドおよび受益証券クラスを清算する権限を授与されています。ただし、受益者の利益を考慮した上で、かかる清算が管理会社もしくはファンドを保護するため、または投資方針を理由に、妥当または必要であると判断される場合に限りです。また、法律に規定のある場合および管理会社が清算される場合には、ファンドを清算しなければなりません。</p> <p>－一つのサブ・ファンドまたは一つのサブ・ファンドの受益証券クラスの純資産総額が、当該サブ・ファンドまたは当該受益証券クラスの経済的に効率的な運用に必要な額に達しないまたはそれ以下まで減少した場合、または政治、経済もしくは金融環境に著しい変化があった場合、または合理化の一環として、管理会社は、評価日または有効な決定が行われた時点の純資産価額にて（実際の換金価格および換金費用を考慮して）、該当する受益証券クラスの全ての受益証券を買い戻す旨の決定を行うことができます。</p>
運用方針	ファンドの投資目的は、ファンドの資産の安全性および流動性を適正に考慮しつつ、適当な水準の収益と共に高い成長を達成することです。
主な投資対象	<p>サブ・ファンドの資産は、リスク分散原則に従って投資されます。特定のサブ・ファンドの投資方針においてより高い比率が認められる場合の他、すべてのサブ・ファンドは、その資産の70%を最低額として株式、組合出資持分、および、当該サブ・ファンドの名称に表示される指標に含まれる企業、またはサブ・ファンドの名称に表示される国または地域に所在するもしくは主な活動を行っている企業の発行する参加証書（持分証書および持分権）、短期証券、分配請求権証券およびワラント等のその他の株式関連証券に投資します。</p> <p>サブ・ファンドの投資方針に別段の定めがない限りすべてのサブ・ファンドは、その資産の30%を上限に、地域または経済地域に関する上記の制限または時価総額に関する要件に合致しない組合出資持分、参加証書（持分証券および持分権）、短期証券、分配請求権証券およびワラント等の株式ならびにその他の株式関連証券の他、国内または海外の借り手が発行する各種通貨建ての債券およびその他の債務証券および請求権に投資することができます。</p> <p>各サブ・ファンドの投資方針を達成するという主たる原則のために、証券、短期金融商品およびその他の金融商品を裏付け資産とする特別な技法および手段が、法定制限の範囲内で使用されることがあります。</p> <p>ワラント、オプション、先物およびスワップは変動的であり、利益を達成する機会および損失を被るリスクの双方が、証券への投資の場合よりも高いものです。かかる技法および手段は、個々のサブ・ファンドの投資方針と一致し、これらの品質に悪影響を及ぼさない場合にのみ用いられます。各サブ・ファンドは、投資が行われるあらゆる通貨建ての流動資産を付随的に保有することができます。</p> <p>個々のサブ・ファンドの投資方針と対立しない限りにおいて、サブ・ファンドは純資産額の10%を上限として既存のUCITSおよびUCIに投資することができます。</p>
サブ・ファンドの運用方法	UBS(Lux)エクイティ・ファンドーオーストラリア（豪ドル）は、オーストラリアにある企業またはオーストラリアで主な活動を行う企業が発行する株式およびその他の持分に主に投資します。

<p>主な投資制限</p>	<p>リスク分散の原則に従い、管理会社は、一つのサブ・ファンドの純資産額の10%を超えて単一機関の証券または短期金融商品に投資できず、また、管理会社は、一つのサブ・ファンドの純資産額の20%を超えて単一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証券をファンドのために取得することはできず、管理会社が、場合により管理会社の監督下にある他の投資信託と共同して、当該発行体の経営に重大な影響力を行使することを可能とする議決権付株式を取得することはできません。</p>
<p>分配方針</p>	<p>約款^(注)第10条に従い、年次決算の終了後、管理会社は、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額を決定します。分配金の支払が、ファンドの純資産が法律が定めるファンド資産の最低額を下回る結果となることはありません。分配が行われる場合、支払は会計年度の終了（決算期は毎年11月30日です。）の4か月以内に行われます。分配金の一部またはすべてが、実質的には元本の一部払戻しに相当する場合があります。</p> <p>(注)「約款」は、受益証券の保有者、管理会社および保管受託銀行の権利および義務を定めるものです。</p> <p>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。</p> <p>「-acc」を名称に含むクラス受益証券については、管理会社が別異の決定を行わない限り、収益分配を行いません。</p>

(2) 当期の運用経過および今後の運用方針

■当期の1口当たり純資産価格等の推移について



第26期末の1口当たり純資産価格	
クラスP	874.91豪ドル
第27期末の1口当たり純資産価格	
クラスP	894.10豪ドル (分配金額：－)
騰落率	
クラスP	2.19%

(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。クラスP-acc (以下「クラスP」といいます。) 受益証券については、分配が行われません。

(注2) サブ・ファンドの購入価額により課税条件は異なりますので、お客様の損益の状況を示すものではありません。以下、同じです。

(注3) サブ・ファンドにベンチマークは設定されていません。以下、同じです。

1口当たり純資産価格の主な変動要因

後記、「投資環境およびポートフォリオについて」の<ポートフォリオ>をご参照ください。

■分配金について

該当事項はありません。

■投資環境およびポートフォリオについて

<投資環境>

当期のオーストラリア株式市場は、鉱業、消費関連の成長企業と不動産投資信託の力強いパフォーマンスを支えに、好調でした。

<ポートフォリオ>

当期のサブ・ファンドのリターンは、保険とエネルギーのポジションと、鉱業銘柄の組入れを見送ったことが響いて、低迷しました。一方、個別銘柄では、公益事業、建築資材、物流サービスと銀行業務のセクターの投資対象が、良好なリターンを収めました。

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

■今後の運用方針

投資方針および投資手法を変更する予定はありません。

(3) 費用の明細

サブ・ファンド	上限定率報酬	その他の費用 (当期)
UBS(Lux)エクイティ・ファンド ーオーストラリア (豪ドル)	年率 1.500%	0.13%

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

その他の費用には、サブ・ファンドの収益および資産に課せられる一切の税金（ルクセンブルグの年次税）等が含まれます。

(注) 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サブ・ファンドの当期末の純資産総額で除して100を乗じた比率を表示していますが、実際の比率とは異なります。

3. ユーロ・カンTRIES・オポチュニティ（ユーロ）

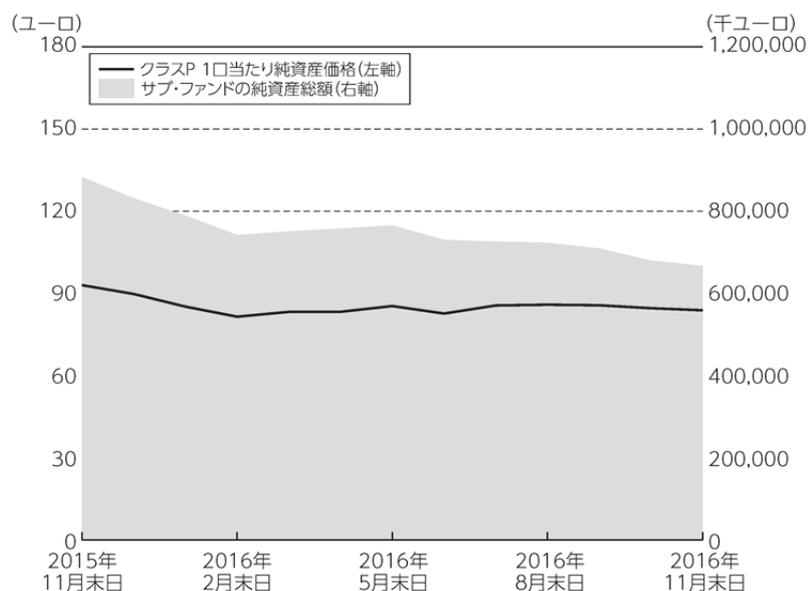
（1）サブ・ファンドの仕組み

ファンド形態	ルクセンブルグ籍オープンエンド契約型追加型外国投資信託
信託期間	無期限
繰上償還	<p>—管理会社は、ファンド、各々のサブ・ファンドおよび受益証券クラスを清算する権限を授与されています。ただし、受益者の利益を考慮した上で、かかる清算が管理会社もしくはファンドを保護するため、または投資方針を理由に、妥当または必要であると判断される場合に限りです。また、法律に規定のある場合および管理会社が清算される場合には、ファンドを清算しなければなりません。</p> <p>—一つのサブ・ファンドまたは一つのサブ・ファンドの受益証券クラスの純資産総額が、当該サブ・ファンドまたは当該受益証券クラスの経済的に効率的な運用に必要な額に達しないまたはそれ以下まで減少した場合、または政治、経済もしくは金融環境に著しい変化があった場合、または合理化の一環として、管理会社は、評価日または有効な決定が行われた時点の純資産価額にて（実際の換金価格および換金費用を考慮して）、該当する受益証券クラスの全ての受益証券を買い戻す旨の決定を行うことができます。</p>
運用方針	ファンドの投資目的は、ファンドの資産の安全性および流動性を適正に考慮しつつ、適当な水準の収益と共に高い成長を達成することです。
主な投資対象	<p>サブ・ファンドの資産は、リスク分散原則に従って投資されます。特定のサブ・ファンドの投資方針においてより高い比率が認められる場合の他、すべてのサブ・ファンドは、その資産の70%を最低額として株式、組合出資持分、および、当該サブ・ファンドの名称に表示される指標に含まれる企業、またはサブ・ファンドの名称に表示される国または地域に所在するもしくは主な活動を行っている企業の発行する参加証書（持分証書および持分権）、短期証券、分配請求権証券およびワラント等のその他の株式関連証券に投資します。</p> <p>サブ・ファンドの投資方針に別段の定めがない限りすべてのサブ・ファンドは、その資産の30%を上限に、地域または経済地域に関する上記の制限または時価総額に関する要件に合致しない組合出資持分、参加証書（持分証券および持分権）、短期証券、分配請求権証券およびワラント等の株式ならびにその他の株式関連証券の他、国内または海外の借り手が発行する各種通貨建ての債券およびその他の債務証券および請求権に投資することができます。</p> <p>各サブ・ファンドの投資方針を達成するという主たる原則のために、証券、短期金融商品およびその他の金融商品を裏付け資産とする特別な技法および手段が、法定制限の範囲内で使用されることがあります。</p> <p>ワラント、オプション、先物およびスワップは変動的であり、利益を達成する機会および損失を被るリスクの双方が、証券への投資の場合よりも高いものです。かかる技法および手段は、個々のサブ・ファンドの投資方針と一致し、これらの品質に悪影響を及ぼさない場合にのみ用いられます。各サブ・ファンドは、投資が行われるあらゆる通貨建ての流動資産を付随的に保有することができます。</p> <p>個々のサブ・ファンドの投資方針と対立しない限りにおいて、サブ・ファンドは純資産額の10%を上限として既存のUCITSおよびUCIに投資することができます。</p>

サブ・ファンドの運用方法	<p>UBS (Lux) エクイティ・ファンダーユーロ・カンTRIES・オポチュニティ (ユーロ) は、その資産の少なくとも70%をEMUにあるまたは同地域で主に活動を行う企業の株式およびその他の持分に投資する。欧州経済通貨同盟 (EMU) に属する国々は、EMUに参加しているため、その国の通貨がユーロである。</p> <p>当該投資の範囲で、本サブ・ファンドは (オープン・エンド型投資信託であり、一般投資方針に定められる投資制限 (純資産の10%) に従う) ヨーロッパの小型株および/またはヨーロッパの中型株に直接的もしくは間接的に投資を行うこともできる。ファンドの投資制限に従い、サブ・ファンドはインデックス先物を利用して市場へのエクスポージャーを増減させることができる。</p>
主な投資制限	<p>リスク分散の原則に従い、管理会社は、一つのサブ・ファンドの純資産額の10%を超えて単一機関の証券または短期金融商品に投資できず、また、管理会社は、一つのサブ・ファンドの純資産額の20%を超えて単一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証券をファンドのために取得することはできず、管理会社が、場合により管理会社の監督下にある他の投資信託と共同して、当該発行体の経営に重大な影響力を行使することを可能とする議決権付株式を取得することはできません。</p>
分配方針	<p>約款^(注) 第10条に従い、年次決算の終了後、管理会社は、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額を決定します。分配金の支払が、ファンドの純資産が法律が定めるファンド資産の最低額を下回る結果となることはありません。分配が行われる場合、支払は会計年度の終了 (決算期は毎年11月30日です。) の4か月以内に行われます。分配金の一部またはすべてが、実質的には元本の一部払戻しに相当する場合があります。</p> <p>(注) 「約款」は、受益証券の保有者、管理会社および保管受託銀行の権利および義務を定めるものです。</p> <p>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。</p> <p>「-acc」を名称に含むクラス受益証券については、管理会社が別異の決定を行わない限り、収益分配を行いません。</p>

(2) 当期の運用経過および今後の運用方針

■当期の1口当たり純資産価格等の推移について



第26期末の1口当たり純資産価格	
クラスP	92.98ユーロ
第27期末の1口当たり純資産価格	
クラスP	83.81ユーロ (分配金額：－)
騰落率	
クラスP	－9.86%

(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。クラスP-acc (以下「クラスP」といいます。) 受益証券については、分配が行われません。

(注2) サブ・ファンドの購入価額により課税条件は異なりますので、お客様の損益の状況を示すものではありません。以下、同じです。

(注3) サブ・ファンドにベンチマークは設定されていません。以下、同じです。

1口当たり純資産価格の主な変動要因

後記、「投資環境およびポートフォリオについて」の<ポートフォリオ>をご参照ください。

■分配金について

該当事項はありません。

■投資環境およびポートフォリオについて

<投資環境>

当期の欧州株式市場のパフォーマンスは、2016年初めからの景気後退懸念が響いて、マイナスに終わりました。一方、当期後半に入ると、リスク選好意欲が上昇し、エネルギー、素材や資本財・サービス等の、景気やコモディティの影響を受けやすい業種が、他のセクターのパフォーマンスを上回りました。欧州中央銀行の政策支援や、低金利環境下でリターン志向が強まったためだと考えられます。

<ポートフォリオ>

当期の当サブ・ファンドは、アンダー・パフォーマンスしました。市場は、テクニカル要因に起因すると考えられる、要因の反転の後、循環的な回復を見せました。素材、エネルギーや資本財・サービス等、それまで低迷していた業種が、ファンダメンタルズ要因の関連報道がほとんどない中で、反発したのに対し、信用力が高く、安定度が高い企業の銘柄が、アンダー・パフォーマンスとなりました。そのため、ファンドのポジションは、苦戦を強いられ、前年度の好調な上昇幅の一部を失いました。

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

■今後の運用方針

投資方針および投資手法を変更する予定はありません。

(3) 費用の明細

サブ・ファンド	上限定率報酬	その他の費用 (当期)
UBS (Lux) エクイティ・ファンド ーユーロ・カンTRIES・オポチュニティ (ユーロ)	年率 1.800%	0.11%

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

その他の費用には、サブ・ファンドの収益および資産に課せられる一切の税金（ルクセンブルグの年次税）等が含まれます。

(注) 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サブ・ファンドの当期末の純資産総額で除して100を乗じた比率を表示していますが、実際の比率とは異なります。

4. ヨーロピアン・オポチュニティ（ユーロ）

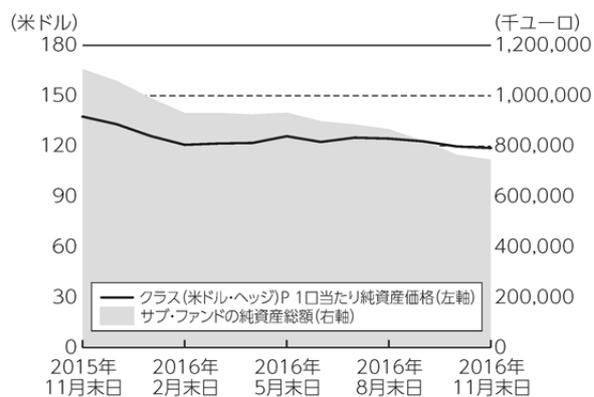
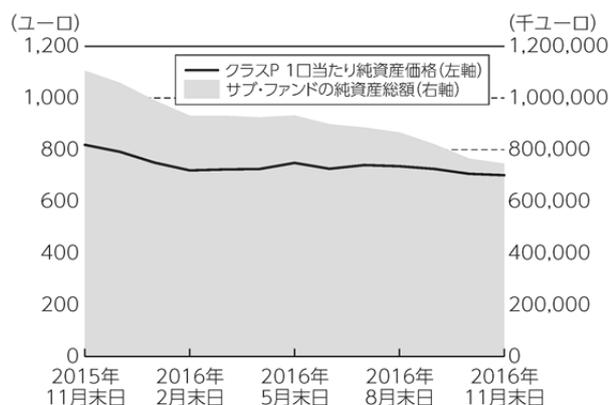
（1）サブ・ファンドの仕組み

ファンド形態	ルクセンブルグ籍オープンエンド契約型追加型外国投資信託
信託期間	無期限
繰上償還	<p>—管理会社は、ファンド、各々のサブ・ファンドおよび受益証券クラスを清算する権限を授与されています。ただし、受益者の利益を考慮した上で、かかる清算が管理会社もしくはファンドを保護するため、または投資方針を理由に、妥当または必要であると判断される場合に限りです。また、法律に規定のある場合および管理会社が清算される場合には、ファンドを清算しなければなりません。</p> <p>—一つのサブ・ファンドまたは一つのサブ・ファンドの受益証券クラスの純資産総額が、当該サブ・ファンドまたは当該受益証券クラスの経済的に効率的な運用に必要な額に達しないまたはそれ以下まで減少した場合、または政治、経済もしくは金融環境に著しい変化があった場合、または合理化の一環として、管理会社は、評価日または有効な決定が行われた時点の純資産価額にて（実際の換金価格および換金費用を考慮して）、該当する受益証券クラスの全ての受益証券を買い戻す旨の決定を行うことができます。</p>
運用方針	ファンドの投資目的は、ファンドの資産の安全性および流動性を適正に考慮しつつ、適当な水準の収益と共に高い成長を達成することです。
主な投資対象	<p>サブ・ファンドの資産は、リスク分散原則に従って投資されます。特定のサブ・ファンドの投資方針においてより高い比率が認められる場合の他、すべてのサブ・ファンドは、その資産の70%を最低額として株式、組合出資持分、および、当該サブ・ファンドの名称に表示される指標に含まれる企業、またはサブ・ファンドの名称に表示される国または地域に所在するもしくは主な活動を行っている企業の発行する参加証書（持分証書および持分権）、短期証券、分配請求権証券およびワラント等のその他の株式関連証券に投資します。</p> <p>サブ・ファンドの投資方針に別段の定めがない限りすべてのサブ・ファンドは、その資産の30%を上限に、地域または経済地域に関する上記の制限または時価総額に関する要件に合致しない組合出資持分、参加証書（持分証券および持分権）、短期証券、分配請求権証券およびワラント等の株式ならびにその他の株式関連証券の他、国内または海外の借り手が発行する各種通貨建ての債券およびその他の債務証券および請求権に投資することができます。</p> <p>各サブ・ファンドの投資方針を達成するという主たる原則のために、証券、短期金融商品およびその他の金融商品を裏付け資産とする特別な技法および手段が、法定制限の範囲内で使用されることがあります。</p> <p>ワラント、オプション、先物およびスワップは変動的であり、利益を達成する機会および損失を被るリスクの双方が、証券への投資の場合よりも高いものです。かかる技法および手段は、個々のサブ・ファンドの投資方針と一致し、これらの品質に悪影響を及ぼさない場合にのみ用いられます。</p> <p>各サブ・ファンドは、投資が行われるあらゆる通貨建ての流動資産を付随的に保有することができます。</p> <p>個々のサブ・ファンドの投資方針と対立しない限りにおいて、サブ・ファンドは純資産額の10%を上限として既存のUCITSおよびUCIに投資することができます。</p>

サブ・ファンドの運用方法	UBS (Lux) エクイティ・ファンドーヨーロッパ・オポチュニティ (ユーロ) は、その資産の大部分をヨーロッパにあるまたは同地域で主に活動を行う企業の株式およびその他の持分に投資します。常にその資産の少なくとも75%をアイスランド、ノルウェーまたは欧州連合の国に所在する企業の株式またはその他の持分に投資されます。当該投資の範囲で、本サブ・ファンドはファンドのサブ・ファンドであるヨーロッパ・スモールおよび/またはミッド・キャップスに直接的もしくは間接的に投資を行うこともできます。ファンドの投資制限に従い、サブ・ファンドはインデックス先物を利用して市場へのエクスポージャーを増減させることができます。
主な投資制限	リスク分散の原則に従い、管理会社は、一つのサブ・ファンドの純資産額の10%を超えて単一機関の証券または短期金融商品に投資できず、また、管理会社は、一つのサブ・ファンドの純資産額の20%を超えて単一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証券をファンドのために取得することはできず、管理会社が、場合により管理会社の監督下にある他の投資信託と共同して、当該発行体の経営に重大な影響力を行使することを可能とする議決権付株式を取得することはできません。
分配方針	<p>約款^(注) 第10条に従い、年次決算の終了後、管理会社は、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額を決定します。分配金の支払が、ファンドの純資産が法律が定めるファンド資産の最低額を下回る結果となることはありません。分配が行われる場合、支払は会計年度の終了(決算期は毎年11月30日です。)の4か月以内に行われます。分配金の一部またはすべてが、実質的には元本の一部払戻しに相当する場合があります。</p> <p>(注) 「約款」は、受益証券の保有者、管理会社および保管受託銀行の権利および義務を定めるものです。</p> <p>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せん。</p> <p>「-acc」を名称に含むクラス受益証券については、管理会社が別異の決定を行わない限り、収益分配を行いません。</p>

(2) 当期の運用経過および今後の運用方針

■当期の1口当たり純資産価格等の推移について



第26期末の1口当たり純資産価格	
クラスP	818.58ユーロ
第27期末の1口当たり純資産価格	
クラスP	701.10ユーロ (分配金額：－)
騰落率	
クラスP	－14.35%

第26期末の1口当たり純資産価格	
クラス(米ドル・ヘッジ)P	137.52米ドル
第27期末の1口当たり純資産価格	
クラス(米ドル・ヘッジ)P	118.82米ドル (分配金額：－)
騰落率	
クラス(米ドル・ヘッジ)P	－13.60%

(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。クラスP-acc (以下「クラスP」といいます。) 受益証券およびクラス(米ドル・ヘッジ)P-acc (以下「クラス(米ドル・ヘッジ)P」といいます。) 受益証券については、分配が行われません。

(注2) サブ・ファンドの購入価額により課税条件は異なりますので、お客様の損益の状況を示すものではありません。以下、同じです。

(注3) サブ・ファンドにベンチマークは設定されていません。以下、同じです。

1口当たり純資産価格の主な変動要因

後記、「投資環境およびポートフォリオについて」の<ポートフォリオ>をご参照ください。

■分配金について

該当事項はありません。

■投資環境およびポートフォリオについて

<投資環境>

当期の欧州株式市場のパフォーマンスは、2016年初めからの景気後退懸念が響いて、マイナスに終わりました。一方、当期後半に入ると、リスク選好意欲が上昇し、エネルギー、素材や資本財・サービス等の、景気やコモディティの影響を受けやすい業種が、他のセクターのパフォーマンスを上回りました。欧州中央銀行の政策支援や、低金利環境下でリターン志向が強まったためだと考えられます。

<ポートフォリオ>

当期の当サブ・ファンドは、アンダー・パフォーマンスしました。市場は、テクニカル要因に起因すると考えられる、要因の反転の後、循環的な回復を見せました。素材、エネルギーや資本財・サービス等、それまで低迷していた業種が、ファンダメンタルズ要因の関連報道がほとんどない中で、反発したのに対し、信用力が高く、安定度が高い企業の銘柄が、アンダー・パフォーマンスとなりました。そのため、ファンドのポジションは、苦戦を強いられ、前年度の好調な上昇幅の一部を失いました。

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

■今後の運用方針

投資方針および投資手法を変更する予定はありません。

(3) 費用の明細

サブ・ファンド	上限定率報酬	その他の費用 (当期)
UBS(Lux)エクイティ・ファンド ーヨーロッパ・オポチュニティ (ユーロ)	年率 2.040%	0.11%

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

その他の費用には、サブ・ファンドの収益および資産に課せられる一切の税金（ルクセンブルグの年次税）等が含まれます。

(注) 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サブ・ファンドの当期末の純資産総額で除して100を乗じた比率を表示していますが、実際の比率とは異なります。

5. グレーター・チャイナ（米ドル）

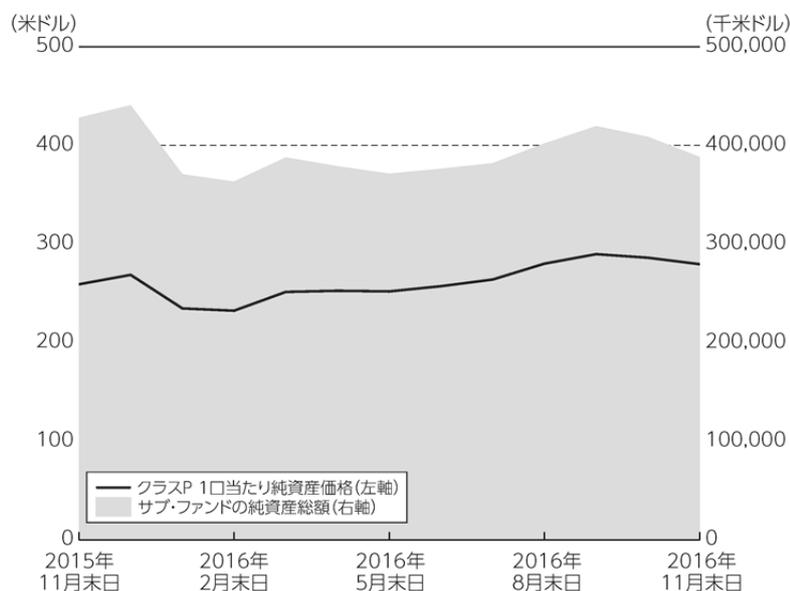
（１）サブ・ファンドの仕組み

ファンド形態	ルクセンブルグ籍オープンエンド契約型追加型外国投資信託
信託期間	無期限
繰上償還	<p>－管理会社は、ファンド、各々のサブ・ファンドおよび受益証券クラスを清算する権限を授与されています。ただし、受益者の利益を考慮した上で、かかる清算が管理会社もしくはファンドを保護するため、または投資方針を理由に、妥当または必要であると判断される場合に限りです。また、法律に規定のある場合および管理会社が清算される場合には、ファンドを清算しなければなりません。</p> <p>－一つのサブ・ファンドまたは一つのサブ・ファンドの受益証券クラスの純資産総額が、当該サブ・ファンドまたは当該受益証券クラスの経済的に効率的な運用に必要な額に達しないまたはそれ以下まで減少した場合、または政治、経済もしくは金融環境に著しい変化があった場合、または合理化の一環として、管理会社は、評価日または有効な決定が行われた時点の純資産価額にて（実際の換金価格および換金費用を考慮して）、該当する受益証券クラスの全ての受益証券を買い戻す旨の決定を行うことができます。</p>
運用方針	ファンドの投資目的は、ファンドの資産の安全性および流動性を適正に考慮しつつ、適当な水準の収益と共に高い成長を達成することです。
主な投資対象	<p>サブ・ファンドの資産は、リスク分散原則に従って投資されます。特定のサブ・ファンドの投資方針においてより高い比率が認められる場合の他、すべてのサブ・ファンドは、その資産の70%を最低額として株式、組合出資持分、および、当該サブ・ファンドの名称に表示される指標に含まれる企業、またはサブ・ファンドの名称に表示される国または地域に所在するもしくは主な活動を行っている企業の発行する参加証書（持分証書および持分権）、短期証券、分配請求権証券およびワラント等のその他の株式関連証券に投資します。</p> <p>サブ・ファンドの投資方針に別段の定めがない限りすべてのサブ・ファンドは、その資産の30%を上限に、地域または経済地域に関する上記の制限または時価総額に関する要件に合致しない組合出資持分、参加証書（持分証券および持分権）、短期証券、分配請求権証券およびワラント等の株式ならびにその他の株式関連証券の他、国内または海外の借り手が発行する各種通貨建ての債券およびその他の債務証券および請求権に投資することができます。</p> <p>各サブ・ファンドの投資方針を達成するという主たる原則のために、証券、短期金融商品およびその他の金融商品を裏付け資産とする特別な技法および手段が、法定制限の範囲内で使用されることがあります。</p> <p>ワラント、オプション、先物およびスワップは変動的であり、利益を達成する機会および損失を被るリスクの双方が、証券への投資の場合よりも高いものです。かかる技法および手段は、個々のサブ・ファンドの投資方針と一致し、これらの品質に悪影響を及ぼさない場合にのみ用いられます。各サブ・ファンドは、投資が行われるあらゆる通貨建ての流動資産を付随的に保有することができます。</p> <p>個々のサブ・ファンドの投資方針と対立しない限りにおいて、サブ・ファンドは純資産額の10%を上限として既存のUCITSおよびUCIに投資することができます。</p>
サブ・ファンドの運用方法	UBS (Lux) エクイティ・ファンド－グレーター・チャイナ（米ドル）は、中華人民共和国または台湾に拠点を置く企業ならびに中華人民共和国または台湾と密接な経済的関係のある東アジアに所在する企業の株式およびその他のエクイティ株式に主に投資します。

<p>主な投資制限</p>	<p>リスク分散の原則に従い、管理会社は、一つのサブ・ファンドの純資産額の10%を超えて単一機関の証券または短期金融商品に投資できず、また、管理会社は、一つのサブ・ファンドの純資産額の20%を超えて単一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証券をファンドのために取得することはできず、管理会社が、場合により管理会社の監督下にある他の投資信託と共同して、当該発行体の経営に重大な影響力を行使することを可能とする議決権付株式を取得することはできません。</p>
<p>分配方針</p>	<p>約款^(注)第10条に従い、年次決算の終了後、管理会社は、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額を決定します。分配金の支払が、ファンドの純資産が法律が定めるファンド資産の最低額を下回る結果となることはありません。分配が行われる場合、支払は会計年度の終了（決算期は毎年11月30日です。）の4か月以内に行われます。分配金の一部またはすべてが、実質的には元本の一部払戻しに相当する場合があります。</p> <p>（注）「約款」は、受益証券の保有者、管理会社および保管受託銀行の権利および義務を定めるものです。</p> <p>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。</p> <p>「-acc」を名称に含むクラス受益証券については、管理会社が別異の決定を行わない限り、収益分配を行いません。</p>

(2) 当期の運用経過および今後の運用方針

■当期の1口当たり純資産価格等の推移について



第26期末の1口当たり純資産価格	
クラスP	259.14米ドル
第27期末の1口当たり純資産価格	
クラスP	279.54米ドル (分配金額：－)
騰落率	
クラスP	7.87%

(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。クラスP-acc (以下「クラスP」といいます。) 受益証券については、分配が行われません。

(注2) サブ・ファンドの購入価額により課税条件は異なりますので、お客様の損益の状況を示すものではありません。以下、同じです。

(注3) サブ・ファンドにベンチマークは設定されていません。以下、同じです。

1口当たり純資産価格の主な変動要因

後記、「投資環境およびポートフォリオについて」の<ポートフォリオ>をご参照ください。

■分配金について

該当事項はありません。

■投資環境およびポートフォリオについて

<投資環境>

当期の中華圏の株式は、プラスのリターンを上げました。当期前半の中国市場は、軟調でしたが、その後、政策支援と資本流入を追い風に、回復に転じました。台湾のテクノロジーのセクターが、iPhone 7の好調な生産に関する報道を受けて、値上がりしました。中国の情報技術（IT）セクターも、巨大企業のテンセントとアリババを牽引役に、市場を押し上げました。また、コモディティ価格の回復が、エネルギー株式に好影響を及ぼしました。

<ポートフォリオ>

当期のサブ・ファンドは、プラスのリターンを上げました。一般消費財・サービスと情報技術（IT）の銘柄選択の奏功が、大きく貢献しましたが、ヘルスケアの銘柄選択の不振が、リターンを下押ししました。パフォーマンスに貢献した主な個別銘柄は、TALエデュケーション、深圳インベストメントとテンセント・ホールディングスでした。

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

■今後の運用方針

投資方針および投資手法を変更する予定はありません。

（３）費用の明細

サブ・ファンド	上限定率報酬	その他の費用 (当期)
UBS(Lux)エクイティ・ファンド —グレーター・チャイナ（米ドル）	年率 2.340%	0.09%

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

その他の費用には、サブ・ファンドの収益および資産に課せられる一切の税金（ルクセンブルグの年次税）等が含まれます。

（注）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サブ・ファンドの当期末の純資産総額で除して100を乗じた比率を表示していますが、実際の比率とは異なります。

6. スモール・キャップスUSA (米ドル)

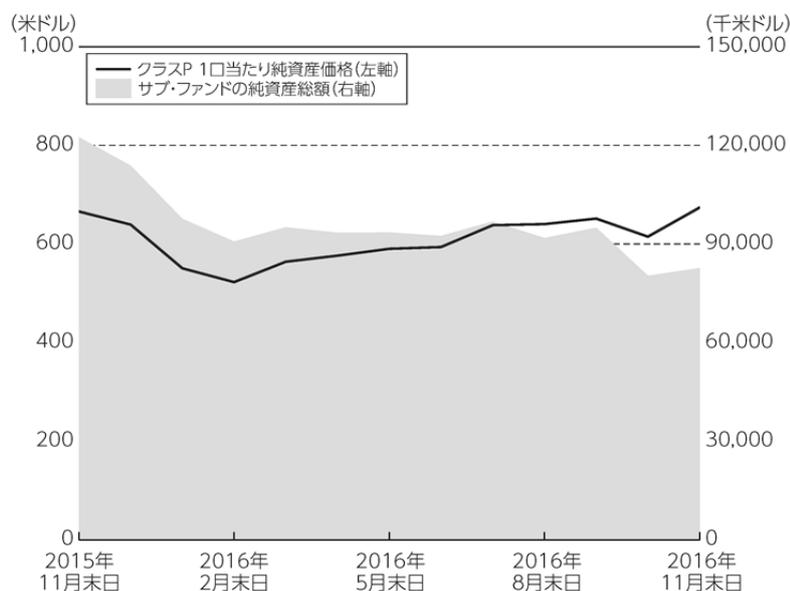
(1) サブ・ファンドの仕組み

ファンド形態	ルクセンブルグ籍オープンエンド契約型追加型外国投資信託
信託期間	無期限
繰上償還	<p>ー管理会社は、ファンド、各々のサブ・ファンドおよび受益証券クラスを清算する権限を授与されています。ただし、受益者の利益を考慮した上で、かかる清算が管理会社もしくはファンドを保護するため、または投資方針を理由に、妥当または必要であると判断される場合に限りです。また、法律に規定のある場合および管理会社が清算される場合には、ファンドを清算しなければなりません。</p> <p>ー一つのサブ・ファンドまたは一つのサブ・ファンドの受益証券クラスの純資産総額が、当該サブ・ファンドまたは当該受益証券クラスの経済的に効率的な運用に必要な額に達しないまたはそれ以下まで減少した場合、または政治、経済もしくは金融環境に著しい変化があった場合、または合理化の一環として、管理会社は、評価日または有効な決定が行われた時点の純資産価額にて（実際の換金価格および換金費用を考慮して）、該当する受益証券クラスの全ての受益証券を買い戻す旨の決定を行うことができます。</p>
運用方針	ファンドの投資目的は、ファンドの資産の安全性および流動性を適正に考慮しつつ、適当な水準の収益と共に高い成長を達成することです。
主な投資対象	<p>サブ・ファンドの資産は、リスク分散原則に従って投資されます。特定のサブ・ファンドの投資方針においてより高い比率が認められる場合の他、すべてのサブ・ファンドは、その資産の70%を最低額として株式、組合出資持分、および、当該サブ・ファンドの名称に表示される指標に含まれる企業、またはサブ・ファンドの名称に表示される国または地域に所在するもしくは主な活動を行っている企業の発行する参加証書（持分証書および持分権）、短期証券、分配請求権証券およびワラント等のその他の株式関連証券に投資します。</p> <p>サブ・ファンドの投資方針に別段の定めがない限りすべてのサブ・ファンドは、その資産の30%を上限に、地域または経済地域に関する上記の制限または時価総額に関する要件に合致しない組合出資持分、参加証書（持分証券および持分権）、短期証券、分配請求権証券およびワラント等の株式ならびにその他の株式関連証券の他、国内または海外の借り手が発行する各種通貨建ての債券およびその他の債務証券および請求権に投資することができます。</p> <p>各サブ・ファンドの投資方針を達成するという主たる原則のために、証券、短期金融商品およびその他の金融商品を裏付け資産とする特別な技法および手段が、法定制限の範囲内で使用されることがあります。</p> <p>ワラント、オプション、先物およびスワップは変動的であり、利益を達成する機会および損失を被るリスクの双方が、証券への投資の場合よりも高いものです。かかる技法および手段は、個々のサブ・ファンドの投資方針と一致し、これらの品質に悪影響を及ぼさない場合にのみ用いられます。各サブ・ファンドは、投資が行われるあらゆる通貨建ての流動資産を付随的に保有することができます。</p> <p>個々のサブ・ファンドの投資方針と対立しない限りにおいて、サブ・ファンドは純資産額の10%を上限として既存のUCITSおよびUCIに投資することができます。</p>
サブ・ファンドの運用方法	UBS (Lux) エクイティ・ファンドースモール・キャップスUSA (米ドル) は、アメリカ合衆国に所在する、またはアメリカ合衆国で主に活発な営業活動を行っている小規模企業が発行する株式およびその他の株式関連証券に資産の最低70%を投資します。小規模企業には、投資する時点における株式時価総額が40億米ドル未満の企業を含みます。

<p>主な投資制限</p>	<p>リスク分散の原則に従い、管理会社は、一つのサブ・ファンドの純資産額の10%を超えて単一機関の証券または短期金融商品に投資できず、また、管理会社は、一つのサブ・ファンドの純資産額の20%を超えて単一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証券をファンドのために取得することはできず、管理会社が、場合により管理会社の監督下にある他の投資信託と共同して、当該発行体の経営に重大な影響力を行使することを可能とする議決権付株式を取得することはできません。</p>
<p>分配方針</p>	<p>約款^(注)第10条に従い、年次決算の終了後、管理会社は、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額を決定します。分配金の支払が、ファンドの純資産が法律が定めるファンド資産の最低額を下回る結果となることはありません。分配が行われる場合、支払は会計年度の終了（決算期は毎年11月30日です。）の4か月以内に行われます。分配金の一部またはすべてが、実質的には元本の一部払戻しに相当する場合があります。</p> <p>（注）「約款」は、受益証券の保有者、管理会社および保管受託銀行の権利および義務を定めるものです。</p> <p>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。</p> <p>「-acc」を名称に含むクラス受益証券については、管理会社が別異の決定を行わない限り、収益分配を行いません。</p>

(2) 当期の運用経過および今後の運用方針

■当期の1口当たり純資産価格等の推移について



第26期末の1口当たり純資産価格	
クラスP	665.85米ドル
第27期末の1口当たり純資産価格	
クラスP	673.97米ドル (分配金額：－)
騰落率	
クラスP	1.22%

(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。クラスP-acc (以下「クラスP」といいます。) 受益証券については、分配が行われません。

(注2) サブ・ファンドの購入価額により課税条件は異なりますので、お客様の損益の状況を示すものではありません。以下、同じです。

(注3) サブ・ファンドにベンチマークは設定されていません。以下、同じです。

1口当たり純資産価格の主な変動要因

後記、「投資環境およびポートフォリオについて」の<ポートフォリオ>をご参照ください。

■分配金について

該当事項はありません。

■投資環境およびポートフォリオについて

<投資環境>

当期の米国の小型株市場は、第1四半期のボラティリティの上昇後に、僅かなリターンを上げました。小型株のリターンは、ボラティリティが上昇した当期期初段階では、マイナスでしたが、その後、底値から大きく反発しました。経済環境の回復や、米大統領選の予想外の結果が好感され、素材や資本財・サービス等の景気に敏感なセクターが、大きく値上がりしました。一方、複数のマイナス要因を受けて、バイオテクノロジーと医薬品が軟調だったため、ヘルスケアのリターンが、最低でした。

<ポートフォリオ>

当期のサブ・ファンドは、プラスのリターンを上げました。エネルギーの投資配分の引き上げが、良好なパフォーマンスに貢献しました。資本財・サービスと金融の投資配分も、当期後半の循環的な景気回復を受けて、奏功しました。一方、ヘルスケアは、同セクターの市場環境が非常に厳しかったため、不振でした。

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

■今後の運用方針

投資方針および投資手法を変更する予定はありません。

(3) 費用の明細

サブ・ファンド	上限定率報酬	その他の費用 (当期)
UBS(Lux)エクイティ・ファンド ースモール・キャップスUSA (米ドル)	年率 1.800%	0.12%

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

その他の費用には、サブ・ファンドの収益および資産に課せられる一切の税金（ルクセンブルグの年次税）等が含まれます。

(注) 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サブ・ファンドの当期末の純資産総額で除して100を乗じた比率を表示していますが、実際の比率とは異なります。

7. USAマルチ・ストラテジー（米ドル）

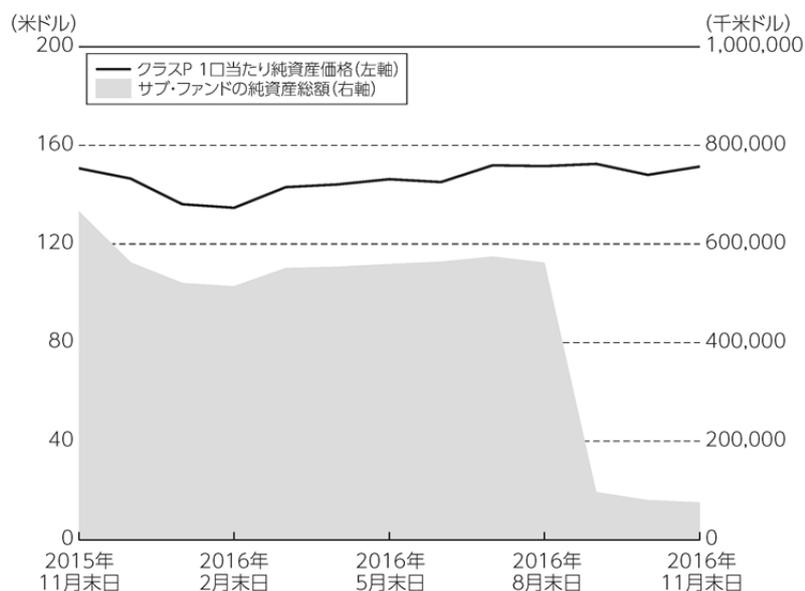
（1）サブ・ファンドの仕組み

ファンド形態	ルクセンブルグ籍オープンエンド契約型追加型外国投資信託
信託期間	無期限
繰上償還	<p>－管理会社は、ファンド、各々のサブ・ファンドおよび受益証券クラスを清算する権限を授与されています。ただし、受益者の利益を考慮した上で、かかる清算が管理会社もしくはファンドを保護するため、または投資方針を理由に、妥当または必要であると判断される場合に限りです。また、法律に規定のある場合および管理会社が清算される場合には、ファンドを清算しなければなりません。</p> <p>－一つのサブ・ファンドまたは一つのサブ・ファンドの受益証券クラスの純資産総額が、当該サブ・ファンドまたは当該受益証券クラスの経済的に効率的な運用に必要な額に達しないまたはそれ以下まで減少した場合、または政治、経済もしくは金融環境に著しい変化があった場合、または合理化の一環として、管理会社は、評価日または有効な決定が行われた時点の純資産価額にて（実際の換金価格および換金費用を考慮して）、該当する受益証券クラスの全ての受益証券を買い戻す旨の決定を行うことができます。</p>
運用方針	ファンドの投資目的は、ファンドの資産の安全性および流動性を適正に考慮しつつ、適当な水準の収益と共に高い成長を達成することです。
主な投資対象	<p>サブ・ファンドの資産は、リスク分散原則に従って投資されます。特定のサブ・ファンドの投資方針においてより高い比率が認められる場合の他、すべてのサブ・ファンドは、その資産の70%を最低額として株式、組合出資持分、および、当該サブ・ファンドの名称に表示される指標に含まれる企業、またはサブ・ファンドの名称に表示される国または地域に所在するもしくは主な活動を行っている企業の発行する参加証書（持分証書および持分権）、短期証券、分配請求権証券およびワラント等のその他の株式関連証券に投資します。</p> <p>サブ・ファンドの投資方針に別段の定めがない限りすべてのサブ・ファンドは、その資産の30%を上限に、地域または経済地域に関する上記の制限または時価総額に関する要件に合致しない組合出資持分、参加証書（持分証券および持分権）、短期証券、分配請求権証券およびワラント等の株式ならびにその他の株式関連証券の他、国内または海外の借り手が発行する各種通貨建ての債券およびその他の債務証券および請求権に投資することができます。</p> <p>各サブ・ファンドの投資方針を達成するという主たる原則のために、証券、短期金融商品およびその他の金融商品を裏付け資産とする特別な技法および手段が、法定制限の範囲内で使用されることがあります。</p> <p>ワラント、オプション、先物およびスワップは変動的であり、利益を達成する機会および損失を被るリスクの双方が、証券への投資の場合よりも高いものです。かかる技法および手段は、個々のサブ・ファンドの投資方針と一致し、これらの品質に悪影響を及ぼさない場合にのみ用いられます。各サブ・ファンドは、投資が行われるあらゆる通貨建ての流動資産を付随的に保有することができます。</p> <p>個々のサブ・ファンドの投資方針と対立しない限りにおいて、サブ・ファンドは純資産額の10%を上限として既存のUCITSおよびUCIに投資することができます。</p>

サブ・ファンドの運用方法	<p>UBS (Lux) エクイティ・ファンドーUSAマルチ・ストラテジー (米ドル) は、その資産の3分の2を、米国に所在するかまたは主として米国で事業を展開するあらゆる規模の会社の株式および持分権に投資します。</p> <p>ポートフォリオ・マネジャーは、UBSアセット・マネジメントが提供する様々な投資戦略を組み合わせます。ポートフォリオ・マネジャーは、金融市場の循環のあらゆる局面において適切な資産配分が行われるように、様々な投資戦略に資産を投資します (投資戦略には、グロース、バリューや会社の規模 (時価総額) を含みますがこれらに限られません。)。分散投資は、幅広い銘柄への投資のみならず、様々な投資戦略へ投資することでも達成されるため、このマルチ戦略アプローチは、単一戦略を追求する商品と比べ、より幅広いサブ・ファンドの資産の分散を可能とします。</p>
主な投資制限	<p>リスク分散の原則に従い、管理会社は、一つのサブ・ファンドの純資産額の10%を超えて単一機関の証券または短期金融商品に投資できず、また、管理会社は、一つのサブ・ファンドの純資産額の20%を超えて単一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証券をファンドのために取得することはできず、管理会社が、場合により管理会社の監督下にある他の投資信託と共同して、当該発行体の経営に重大な影響力を行使することを可能とする議決権付株式を取得することはできません。</p>
分配方針	<p>約款^(注) 第10条に従い、年次決算の終了後、管理会社は、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額を決定します。分配金の支払が、ファンドの純資産が法律が定めるファンド資産の最低額を下回る結果となることはありません。分配が行われる場合、支払は会計年度の終了 (決算期は毎年11月30日です。) の4か月以内に行われます。分配金の一部またはすべてが、実質的には元本の一部払戻しに相当する場合があります。</p> <p>(注) 「約款」は、受益証券の保有者、管理会社および保管受託銀行の権利および義務を定めるものです。</p> <p>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。</p> <p>「-acc」を名称に含むクラス受益証券については、管理会社が別異の決定を行わない限り、収益分配を行いません。</p>

(2) 当期の運用経過および今後の運用方針

■当期の1口当たり純資産価格等の推移について



第26期末の1口当たり純資産価格	
クラスP	150.70米ドル
第27期末の1口当たり純資産価格	
クラスP	151.39米ドル (分配金額：－)
騰落率	
クラスP	0.46%

(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。クラスP-acc (以下「クラスP」といいます。) 受益証券については、分配が行われません。

(注2) サブ・ファンドの購入価額により課税条件は異なりますので、お客様の損益の状況を示すものではありません。以下、同じです。

(注3) サブ・ファンドにベンチマークは設定されていません。以下、同じです。

1口当たり純資産価格の主な変動要因

後記、「投資環境およびポートフォリオについて」の<ポートフォリオ>をご参照ください。

■分配金について

該当事項はありません。

■投資環境およびポートフォリオについて

<投資環境>

当期のサブ・ファンドは、プラスのリターンを上げました。セクター別では、エネルギー、不動産と一般消費財・サービスが好調で、金融、情報技術とヘルスケアが、軟調でした。個別銘柄で大きく貢献したのは、SMエナジー、デジタル・リアルティ・トラストとオアシス・ペトロリアムでした。一方、アルナイラム医薬品、シンメトリックスとアラガンにより、リターンが低下しました。

<ポートフォリオ>

サブ・ファンドは、当期中、大規模な戦略的なリバランスを2度行いました。9月初めに、コア・エクイティの銘柄に成長性がないと判断し、米国のマーケット・ニュートラル戦略を組入れから外しました。その手取金を、11月まで、残る4戦略に投資し、2度目の戦略的なリバランスを11月に行いました。2度目の戦略的なリバランスは、運用マネージャー1社から発生するリスクの集中を低減するために、米国のグロース戦略の投資配分を引き下げることが目的に行いました。

当期のサブ・ファンドは、厳しい環境下で、防衛的なポジションを構成し、米国のディフェンシブ戦略に大幅な資産配分を行いました。ボラティリティが低い中での売り局面が、サブ・ファンドにとって、大きな逆風でした。

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

■今後の運用方針

投資方針および投資手法を変更する予定はありません。

(3) 費用の明細

サブ・ファンド	上限定率報酬	その他の費用 (当期)
UBS(Lux)エクイティ・ファンド -USAマルチ・ストラテジー (米ドル)	年率 1.800%	0.28%

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

その他の費用には、サブ・ファンドの収益および資産に課せられる一切の税金（ルクセンブルグの年次税）等が含まれます。

(注) 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サブ・ファンドの当期末の純資産総額で除して100を乗じた比率を表示していますが、実際の比率とは異なります。

Ⅱ. 直近10期の運用実績

(1) 純資産の推移

下記各会計年度末および第27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。

(アジア・コンサンプション (米ドル))

		純資産総額		1口当たりの純資産価格		
		千米ドル	百万円		米ドル	円
第18会計年度末 (2007年11月30日)		70,177.28	7,899	B	82.58	9,295
第19会計年度末 (2008年11月30日)		23,230.42	2,615	B	37.24	4,192
第20会計年度末 (2009年11月30日)		70,710.78	7,959	(米ドル) P	79.75	8,977
第21会計年度末 (2010年11月30日)		566,858.02	63,806	(米ドル) P	97.82	11,011
第22会計年度末 (2011年11月30日)		503,856.34	56,714	(米ドル) P	91.66	10,317
第23会計年度末 (2012年11月30日)		480,776.80	54,116	(米ドル) P	106.39	11,975
第24会計年度末 (2013年11月30日)		432,050.94	48,632	P	109.07	12,277
第25会計年度末 (2014年11月30日)		346,575.03	39,010	P	110.44	12,431
第26会計年度末 (2015年11月30日)		238,731.56	26,872	P	97.23	10,944
第27会計年度末 (2016年11月30日)		146,170.80	16,453	P	98.47	11,084
2015年	12月末日	232,424.41	26,162	P	97.81	11,009
2016年	1月末日	192,038.12	21,616	P	92.68	10,432
	2月末日	179,189.24	20,170	P	89.16	10,036
	3月末日	188,455.89	21,213	P	97.49	10,973
	4月末日	188,158.06	21,179	P	98.78	11,119
	5月末日	183,600.28	20,666	P	98.03	11,034
	6月末日	186,750.34	21,021	P	100.63	11,327
	7月末日	185,267.85	20,854	P	103.47	11,647
	8月末日	190,483.46	21,441	P	106.66	12,006
	9月末日	185,529.73	20,883	P	108.34	12,195
	10月末日	165,006.52	18,573	P	106.08	11,940
	11月末日	146,170.80	16,453	P	98.47	11,084

(注1) 2008年12月8日付でクラスB受益証券はクラスP受益証券に名称が変更されました。以下同じです。

(注2) 2008年4月以降の各取引に使用された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(財務書類に対する注記1参照)。以下同じです。

(注3) 「1口当たりの純資産価格」は日本で販売しているクラスのみ記載しています。以下同じです。

(オーストラリア (豪ドル))

		純資産総額		1口当たりの純資産価格		
		千豪ドル	百万円		豪ドル	円
第18会計年度末 (2007年11月30日)		247,763.93	21,399	B	820.81	70,893
第19会計年度末 (2008年11月30日)		118,924.58	10,272	B	502.54	43,404
第20会計年度末 (2009年11月30日)		189,713.60	16,386	P	681.54	58,865
第21会計年度末 (2010年11月30日)		686,490.94	59,292	P	644.31	55,649
第22会計年度末 (2011年11月30日)		532,802.51	46,018	P	594.64	51,359
第23会計年度末 (2012年11月30日)		457,707.42	39,532	P	686.85	59,323
第24会計年度末 (2013年11月30日)		436,743.20	37,722	P	887.14	76,622
第25会計年度末 (2014年11月30日)		361,726.66	31,242	P	890.15	76,882
第26会計年度末 (2015年11月30日)		363,501.10	31,396	P	874.91	75,566
第27会計年度末 (2016年11月30日)		275,971.33	23,836	P	894.10	77,223
2015年	12月末日	363,173.68	31,367	P	879.44	75,957
2016年	1月末日	342,087.68	29,546	P	829.35	71,631
	2月末日	332,980.53	28,760	P	808.27	69,810
	3月末日	362,546.12	31,313	P	841.42	72,673
	4月末日	359,059.31	31,012	P	865.89	74,787
	5月末日	334,268.62	28,871	P	876.40	75,695
	6月末日	309,020.60	26,690	P	849.33	73,357
	7月末日	322,145.10	27,824	P	895.89	77,378
	8月末日	305,904.60	26,421	P	872.40	75,349
	9月末日	299,910.95	25,903	P	875.78	75,641
	10月末日	284,893.34	24,606	P	866.60	74,848
	11月末日	275,971.33	23,836	P	894.10	77,223

(ユーロ・カンTRIES・オポチュニティ (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		ユーロ	円
第18会計年度末 (2007年11月30日)		155,130.09	18,457	B	80.92	9,628
第19会計年度末 (2008年11月30日)		46,957.86	5,587	B	41.87	4,982
第20会計年度末 (2009年11月30日)		50,650.36	6,026	P	51.85	6,169
第21会計年度末 (2010年11月30日)		41,555.54	4,944	P	54.45	6,478
第22会計年度末 (2011年11月30日)		29,354.25	3,493	P	48.41	5,760
第23会計年度末 (2012年11月30日)		90,769.49	10,800	P	59.89	7,126
第24会計年度末 (2013年11月30日)		90,363.50	10,751	P	73.16	8,705
第25会計年度末 (2014年11月30日)		671,868.83	79,939	P	77.89	9,267
第26会計年度末 (2015年11月30日)		883,004.66	105,060	P	92.98	11,063
第27会計年度末 (2016年11月30日)		666,800.94	79,336	P	83.81	9,972
2015年	12月末日	831,088.48	98,883	P	89.76	10,680
2016年	1月末日	789,019.04	93,877	P	85.14	10,130
	2月末日	741,609.01	88,237	P	81.46	9,692
	3月末日	750,637.84	89,311	P	83.22	9,902
	4月末日	757,639.39	90,144	P	83.25	9,905
	5月末日	764,991.30	91,019	P	85.35	10,155
	6月末日	729,795.34	86,831	P	82.61	9,829
	7月末日	725,830.93	86,359	P	85.56	10,180
	8月末日	722,989.15	86,021	P	85.84	10,213
	9月末日	708,834.29	84,337	P	85.63	10,188
	10月末日	679,497.70	80,847	P	84.56	10,061
	11月末日	666,800.94	79,336	P	83.81	9,972

(ヨーロッパ・オポチュニティ (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		ユーロ	円	(米ドル・ヘッジ) P	米ドル	円
第18会計年度末 (2007年11月30日)		1,276,315.35	151,856	B	586.48	69,779	(米ドル・ヘッジ) P	—	—
第19会計年度末 (2008年11月30日)		382,184.82	45,472	B	329.30	39,180	(米ドル・ヘッジ) P	—	—
第20会計年度末 (2009年11月30日)		497,963.70	59,248	P	401.32	47,749	(米ドル・ヘッジ) P	—	—
第21会計年度末 (2010年11月30日)		594,820.94	70,772	P	465.46	55,380	(米ドル・ヘッジ) P	—	—
第22会計年度末 (2011年11月30日)		344,435.52	40,981	P	420.84	50,072	(米ドル・ヘッジ) P	—	—
第23会計年度末 (2012年11月30日)		333,929.18	39,731	P	517.29	61,547	(米ドル・ヘッジ) P	—	—
第24会計年度末 (2013年11月30日)		446,451.94	53,119	P	631.17	75,097	(米ドル・ヘッジ) P	107.37	12,086
第25会計年度末 (2014年11月30日)		890,540.74	105,957	P	691.36	82,258	(米ドル・ヘッジ) P	117.24	13,197
第26会計年度末 (2015年11月30日)		1,105,120.30	131,487	P	818.58	97,395	(米ドル・ヘッジ) P	137.52	15,479
第27会計年度末 (2016年11月30日)		745,976.87	88,756	P	701.10	83,417	(米ドル・ヘッジ) P	118.82	13,374
2015年	12月末日	1,058,597.81	125,952	P	791.72	94,199	(米ドル・ヘッジ) P	133.01	14,972
2016年	1月末日	990,136.91	117,806	P	749.42	89,166	(米ドル・ヘッジ) P	125.94	14,176
	2月末日	931,225.74	110,797	P	719.76	85,637	(米ドル・ヘッジ) P	120.72	13,588
	3月末日	931,240.42	110,799	P	723.44	86,075	(米ドル・ヘッジ) P	121.50	13,676
	4月末日	925,098.10	110,068	P	725.19	86,283	(米ドル・ヘッジ) P	121.85	13,715
	5月末日	932,345.35	110,930	P	748.61	89,070	(米ドル・ヘッジ) P	125.83	14,163
	6月末日	898,263.63	106,875	P	726.04	86,384	(米ドル・ヘッジ) P	122.42	13,780
	7月末日	885,659.19	105,376	P	740.31	88,082	(米ドル・ヘッジ) P	125.00	14,070
	8月末日	866,704.29	103,120	P	735.84	87,550	(米ドル・ヘッジ) P	124.42	14,005
	9月末日	820,688.30	97,645	P	725.38	86,306	(米ドル・ヘッジ) P	122.82	13,825
	10月末日	765,304.79	91,056	P	706.38	84,045	(米ドル・ヘッジ) P	119.72	13,476
	11月末日	745,976.87	88,756	P	701.10	83,417	(米ドル・ヘッジ) P	118.82	13,374

(注) (米ドル・ヘッジ) P受益証券は、2013年9月9日に1口当たりの純資産価格100米ドルにて運用を開始しました。以下同じです。

(グレーター・チャイナ (米ドル))

		純資産総額		1口当たりの純資産価格		
		千米ドル	百万円		米ドル	円
第18会計年度末 (2007年11月30日)		1,132,938.80	127,524	B	255.14	28,719
第19会計年度末 (2008年11月30日)		317,159.87	35,700	B	98.36	11,071
第20会計年度末 (2009年11月30日)		1,036,537.36	116,673	(米ドル) P	203.12	22,863
第21会計年度末 (2010年11月30日)		1,482,731.27	166,896	(米ドル) P	226.75	25,523
第22会計年度末 (2011年11月30日)		922,506.09	103,837	(米ドル) P	170.20	19,158
第23会計年度末 (2012年11月30日)		829,813.71	93,404	(米ドル) P	189.30	21,308
第24会計年度末 (2013年11月30日)		864,162.79	97,270	P	234.23	26,365
第25会計年度末 (2014年11月30日)		604,181.80	68,007	P	244.54	27,525
第26会計年度末 (2015年11月30日)		427,903.99	48,165	P	259.14	29,169
第27会計年度末 (2016年11月30日)		388,149.11	43,690	P	279.54	31,465
2015年	12月末日	440,682.76	49,603	P	268.69	30,244
2016年	1月末日	370,678.37	41,724	P	234.68	26,416
	2月末日	363,208.71	40,883	P	232.37	26,156
	3月末日	387,701.62	43,640	P	251.41	28,299
	4月末日	378,802.86	42,638	P	252.58	28,430
	5月末日	371,292.19	41,793	P	251.92	28,356
	6月末日	376,281.06	42,354	P	257.22	28,953
	7月末日	381,871.38	42,983	P	263.97	29,712
	8月末日	401,869.74	45,234	P	280.07	31,525
	9月末日	419,449.00	47,213	P	289.70	32,609
	10月末日	408,620.23	45,994	P	286.07	32,200
	11月末日	388,149.11	43,690	P	279.54	31,465

(スモール・キャップスUSA (米ドル))

		純資産総額		1口当たりの純資産価格		
		千米ドル	百万円		米ドル	円
第18会計年度末 (2007年11月30日)		200,885.92	22,612	B	468.11	52,690
第19会計年度末 (2008年11月30日)		78,929.34	8,884	B	248.59	27,981
第20会計年度末 (2009年11月30日)		91,178.33	10,263	P	321.65	36,205
第21会計年度末 (2010年11月30日)		119,398.11	13,439	P	430.29	48,433
第22会計年度末 (2011年11月30日)		340,917.87	38,374	P	449.34	50,578
第23会計年度末 (2012年11月30日)		321,292.60	36,165	P	487.27	54,847
第24会計年度末 (2013年11月30日)		288,283.87	32,449	P	656.74	73,923
第25会計年度末 (2014年11月30日)		152,743.91	17,193	P	662.66	74,589
第26会計年度末 (2015年11月30日)		122,445.14	13,782	P	665.85	74,948
第27会計年度末 (2016年11月30日)		82,664.02	9,305	P	673.97	75,862
2015年	12月末日	113,815.55	12,811	P	639.36	71,966
2016年	1月末日	97,623.61	10,989	P	550.67	61,983
	2月末日	90,727.81	10,212	P	522.68	58,833
	3月末日	95,069.01	10,701	P	564.05	63,489
	4月末日	93,416.52	10,515	P	576.38	64,877
	5月末日	93,490.30	10,523	P	590.29	66,443
	6月末日	92,447.90	10,406	P	593.85	66,844
	7月末日	96,826.19	10,899	P	638.10	71,825
	8月末日	91,810.43	10,334	P	640.33	72,076
	9月末日	94,925.40	10,685	P	651.52	73,335
	10月末日	80,332.96	9,042	P	614.84	69,206
	11月末日	82,664.02	9,305	P	673.97	75,862

(USA マルチ・ストラテジー (米ドル))

		純資産総額		1口当たりの純資産価格		
		千米ドル	百万円		米ドル	円
第18会計年度末 (2007年11月30日)		3,729,391.60	419,780	B	107.20	12,066
第19会計年度末 (2008年11月30日)		1,917,564.12	215,841	B	64.52	7,262
第20会計年度末 (2009年11月30日)		1,783,778.99	200,782	P	80.37	9,046
第21会計年度末 (2010年11月30日)		1,610,611.30	181,290	P	87.55	9,855
第22会計年度末 (2011年11月30日)		1,257,359.98	141,528	P	90.63	10,201
第23会計年度末 (2012年11月30日)		1,179,542.74	132,769	P	101.23	11,394
第24会計年度末 (2013年11月30日)		1,226,855.79	138,095	P	130.66	14,707
第25会計年度末 (2014年11月30日)		505,505.60	56,900	P	149.91	16,874
第26会計年度末 (2015年11月30日)		666,447.95	75,015	P	150.70	16,963
第27会計年度末 (2016年11月30日)		76,070.31	8,562	P	151.39	17,040
2015年	12月末日	562,623.18	63,329	P	146.52	16,492
2016年	1月末日	520,814.80	58,623	P	136.12	15,322
	2月末日	514,296.94	57,889	P	134.67	15,158
	3月末日	551,326.05	62,057	P	143.05	16,102
	4月末日	553,951.91	62,353	P	144.16	16,227
	5月末日	559,431.98	62,970	P	146.27	16,464
	6月末日	564,203.52	63,507	P	145.11	16,334
	7月末日	574,488.42	64,664	P	151.91	17,099
	8月末日	562,172.79	63,278	P	151.57	17,061
	9月末日	96,962.26	10,914	P	152.48	17,163
	10月末日	80,677.56	9,081	P	148.03	16,662
	11月末日	76,070.31	8,562	P	151.39	17,040

(2) 分配の推移

該当事項はありません。

(3) 販売及び買戻しの実績

下記会計年度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。

(アジア・コンサンプション (米ドル))

		販売口数	買戻し口数	発行済口数
第18会計年度末 (2007年11月30日)	B	532,463.686 (0.000)	926,519.936 (0.000)	849,805.665 (0.000)
第19会計年度末 (2008年11月30日)	B	228,831.998 (12,886.000)	454,816.558 (0.000)	623,821.105 (12,886.000)
第20会計年度末 (2009年11月30日)	(米ドル) P	621,078.282 (38,495.000)	407,440.790 (3,386.000)	837,458.597 (47,995.000)
第21会計年度末 (2010年11月30日)	(米ドル) P	5,233,767.824 (132,010.000)	1,566,000.827 (103,655.000)	4,505,225.594 (76,350.000)
第22会計年度末 (2011年11月30日)	(米ドル) P	3,303,413.140 (118,634.000)	3,721,023.783 (41,930.000)	4,087,614.951 (153,054.000)
第23会計年度末 (2012年11月30日)	(米ドル) P	1,420,330.249 (61,405.000)	1,771,439.062 (35,484.000)	3,736,506.138 (178,975.000)
第24会計年度末 (2013年11月30日)	P	753,124.888 (69,432.000)	1,956,444.668 (113,246.000)	2,533,186.358 (135,161.000)
第25会計年度末 (2014年11月30日)	P	160,622.813 (7,570.000)	855,017.480 (32,878.000)	1,838,791.691 (109,853.000)
第26会計年度末 (2015年11月30日)	P	111,595.487 (8,700.000)	662,278.946 (40,025.000)	1,288,108.232 (78,528.000)
第27会計年度末 (2016年11月30日)	P	94,630.478 (0.000)	601,702.235 (15,700.000)	781,036.475 (62,828.000)

(注) 上記は日本で販売しているクラスの販売・買戻しおよび発行済口数です。なお、() の数は本邦内における販売・買戻しおよび発行済口数です。以下同じです。

(オーストラリア (豪ドル))

		販売口数	買戻し口数	発行済口数
第18会計年度末 (2007年11月30日)	B	184,896.945 (0.000)	205,727.241 (0.000)	301,853.700 (0.000)
第19会計年度末 (2008年11月30日)	B	53,596.013 (0.000)	118,801.523 (0.000)	236,648.190 (0.000)
第20会計年度末 (2009年11月30日)	P	93,269.978 (0.000)	87,478.385 (0.000)	242,439.783 (0.000)
第21会計年度末 (2010年11月30日)	P	52,176.944 (0.000)	66,181.896 (0.000)	228,434.831 (0.000)
第22会計年度末 (2011年11月30日)	P	57,443.075 (0.000)	81,175.802 (0.000)	204,702.104 (0.000)
第23会計年度末 (2012年11月30日)	P	64,516.716 (1,145.000)	94,015.827 (145.000)	175,202.993 (1,000.000)
第24会計年度末 (2013年11月30日)	P	115,584.760 (2,232.000)	134,006.229 (2,792.000)	156,781.524 (440.000)
第25会計年度末 (2014年11月30日)	P	17,311.040 (57.000)	58,938.086 (205.000)	115,154.478 (292.000)
第26会計年度末 (2015年11月30日)	P	18,924.014 (125.000)	47,143.852 (167.000)	86,934.640 (250.000)
第27会計年度末 (2016年11月30日)	P	43,190.052 (0.000)	59,081.590 (0.000)	71,043.102 (250.000)

(ユーロ・カンTRIES・オポチュニティ (ユーロ))

		販売口数	買戻し口数	発行済口数
第18会計年度末 (2007年11月30日)	B	518,782.904 (0.000)	2,224,846.033 (0.000)	1,917,011.743 (0.000)
第19会計年度末 (2008年11月30日)	B	41,954.252 (0.000)	837,479.888 (0.000)	1,121,486.107 (0.000)
第20会計年度末 (2009年11月30日)	P	124,842.199 (0.000)	269,390.445 (0.000)	976,937.861 (0.000)
第21会計年度末 (2010年11月30日)	P	111,896.764 (0.000)	325,706.115 (0.000)	763,128.510 (0.000)
第22会計年度末 (2011年11月30日)	P	64,411.535 (0.000)	221,221.515 (0.000)	606,318.530 (0.000)
第23会計年度末 (2012年11月30日)	P	222,670.406 (0.000)	278,332.461 (0.000)	550,656.475 (0.000)
第24会計年度末 (2013年11月30日)	P	113,596.736 (0.000)	300,179.534 (0.000)	364,073.677 (0.000)
第25会計年度末 (2014年11月30日)	P	4,938,341.923 (0.000)	555,021.884 (0.000)	4,747,393.716 (4,549.646)
第26会計年度末 (2015年11月30日)	P	1,944,643.042 (0.000)	2,748,372.448 (0.000)	3,943,664.310 (4,549.646)
第27会計年度末 (2016年11月30日)	P	233,234.153 (0.000)	1,020,377.803 (0.000)	3,156,520.660 (4,549.646)

(ヨーロッパ・オポチュニティ (ユーロ))

		販売口数	買戻し口数	発行済口数
第18会計年度末 (2007年11月30日)	B	795,757.319 (3,833.000)	973,271.997 (0.000)	2,176,243.859 (3,833.000)
第19会計年度末 (2008年11月30日)	B	214,946.527 (275.000)	1,238,941.719 (1,167.000)	1,152,248.667 (2,941.000)
第20会計年度末 (2009年11月30日)	P	145,968.477 (526.000)	241,266.532 (0.000)	1,056,950.612 (3,467.000)
第21会計年度末 (2010年11月30日)	P	246,387.905 (934.000)	319,017.748 (798.000)	984,320.769 (3,603.000)
第22会計年度末 (2011年11月30日)	P	121,155.737 (0.000)	368,101.308 (1,515.000)	737,375.198 (2,088.000)
第23会計年度末 (2012年11月30日)	P	53,210.296 (2,970.000)	224,200.149 (1,083.000)	566,385.345 (3,975.000)
第24会計年度末 (2013年11月30日)	P	174,270.311 (0.000)	204,735.369 (3,147.000)	535,920.287 (828.000)
	(米ドル・ ヘッジ) P	427,072.025 (0.000)	1,193.816 (0.000)	425,878.209 (0.000)
第25会計年度末 (2014年11月30日)	P	101,850.138 (2,478.000)	151,841.902 (683.000)	485,928.523 (2,623.000)
	(米ドル・ ヘッジ) P	345,089.363 (0.000)	315,688.566 (0.000)	455,279.006 (0.000)
第26会計年度末 (2015年11月30日)	P	123,660.293 (377.000)	121,064.885 (1,250.000)	488,523.931 (1,750.000)
	(米ドル・ ヘッジ) P	218,321.498 (0.000)	312,177.337 (0.000)	361,423.167 (0.000)
第27会計年度末 (2016年11月30日)	P	45,197.979 (0.000)	143,909.452 (365.000)	389,812.458 (1,385.000)
	(米ドル・ ヘッジ) P	18,983.164 (0.000)	232,763.042 (0.000)	147,643.289 (0.000)

(グレーター・チャイナ (米ドル))

		販売口数	買戻し口数	発行済口数
第18会計年度末 (2007年11月30日)	B	4,762,866.254 (26,460.000)	3,959,366.893 (2,395.000)	4,440,512.416 (25,860.000)
第19会計年度末 (2008年11月30日)	B	1,231,288.354 (6,009.000)	2,447,193.615 (11,778.000)	3,224,607.155 (20,091.000)
第20会計年度末 (2009年11月30日)	(米ドル) P	3,972,040.038 (28,658.000)	2,216,241.143 (10,732.000)	4,980,406.050 (38,017.000)
第21会計年度末 (2010年11月30日)	(米ドル) P	4,050,534.062 (5,470.000)	2,710,323.466 (16,585.000)	6,320,616.646 (22,902.000)
第22会計年度末 (2011年11月30日)	(米ドル) P	1,375,111.990 (18,425.000)	2,530,598.672 (10,265.000)	5,165,129.964 (31,062.000)
第23会計年度末 (2012年11月30日)	(米ドル) P	594,024.441 (0.000)	1,805,001.736 (4,070.000)	3,954,152.669 (26,992.000)
第24会計年度末 (2013年11月30日)	P	980,624.477 (570.000)	1,814,295.024 (11,809.000)	3,120,482.122 (15,753.000)
第25会計年度末 (2014年11月30日)	P	245,976.913 (4,590.000)	1,376,737.352 (12,283.000)	1,989,721.683 (8,060.000)
第26会計年度末 (2015年11月30日)	P	407,052.379 (27.000)	996,843.278 (5,270.000)	1,399,930.784 (2,817.000)
第27会計年度末 (2016年11月30日)	P	110,150.609 (0.000)	444,285.262 (1,300.000)	1,065,796.131 (1,517.000)

(注) 第21会計年度中に本邦内における発行済口数のうち4,000口が海外の口座に移管されました。

(スモール・キャップスUSA (米ドル))

		販売口数	買戻し口数	発行済口数
第18会計年度末 (2007年11月30日)	B	224,299.317 (550.000)	336,718.233 (0.000)	429,143.309 (550.000)
第19会計年度末 (2008年11月30日)	B	102,957.630 (20.000)	214,598.181 (0.000)	317,502.758 (570.000)
第20会計年度末 (2009年11月30日)	P	103,492.679 (0.000)	137,528.564 (0.000)	283,466.873 (570.000)
第21会計年度末 (2010年11月30日)	P	275,404.788 (1,330.000)	281,385.941 (1,330.000)	277,485.720 (570.000)
第22会計年度末 (2011年11月30日)	P	932,553.372 (3,072.000)	458,943.265 (790.000)	751,095.827 (2,852.000)
第23会計年度末 (2012年11月30日)	P	317,585.457 (1,471.000)	409,627.357 (1,612.000)	659,053.927 (2,711.000)
第24会計年度末 (2013年11月30日)	P	325,359.444 (1,048.000)	699,237.915 (1,808.000)	285,175.456 (1,951.000)
第25会計年度末 (2014年11月30日)	P	68,792.313 (1,095.000)	141,033.840 (1,401.000)	212,933.929 (1,645.000)
第26会計年度末 (2015年11月30日)	P	82,667.341 (1,230.000)	188,455.352 (1,250.000)	107,145.918 (1,625.000)
第27会計年度末 (2016年11月30日)	P	21,686.049 (0.000)	53,725.928 (570.000)	75,106.039 (1,055.000)

(USAマルチ・ストラテジー (米ドル))

		販売口数	買戻し口数	発行済口数
第18会計年度末 (2007年11月30日)	B	5,653,840.355 (22,459.000)	11,869,361.783 (0.000)	34,788,907.235 (22,459.000)
第19会計年度末 (2008年11月30日)	B	10,309,854.265 (390.000)	15,606,711.510 (0.000)	29,492,049.990 (22,849.000)
第20会計年度末 (2009年11月30日)	P	7,514,214.901 (0.000)	14,876,076.828 (14,459.000)	22,130,188.063 (8,390.000)
第21会計年度末 (2010年11月30日)	P	2,692,348.738 (4,977.000)	22,179,977.066 (2,600.000)	2,642,559.735 (10,767.000)
第22会計年度末 (2011年11月30日)	P	492,217.409 (33,792.000)	1,219,943.484 (8,877.000)	1,914,833.660 (35,682.000)
第23会計年度末 (2012年11月30日)	P	312,589.590 (29,814.000)	969,759.529 (0.000)	1,257,663.721 (65,496.000)
第24会計年度末 (2013年11月30日)	P	311,261.412 (111,386.000)	506,787.054 (60,364.000)	1,062,138.079 (116,518.000)
第25会計年度末 (2014年11月30日)	P	216,757.790 (23,717.000)	333,538.278 (79,372.000)	945,357.591 (60,863.000)
第26会計年度末 (2015年11月30日)	P	200,408.155 (1,000.000)	467,714.388 (16,452.000)	678,051.358 (45,411.000)
第27会計年度末 (2016年11月30日)	P	16,536.860 (1,720.000)	207,810.059 (14,634.000)	486,778.159 (32,497.000)

Ⅲ. ファンドの経理状況

財務諸表

- a. ファンドの直近会計年度の日本語の財務書類は、ルクセンブルグにおける法令に準拠して作成された原文の財務書類を翻訳したものである。これは「特定有価証券の内容等の開示に関する内閣府令」に基づき、「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項ただし書の規定の適用によるものである。
- b. ファンドの原文の財務書類は、外国監査法人等（公認会計士法（昭和23年法律第103号）第1条の3第7項に規定する外国監査法人等をいう。）であるプライスウォーターハウスクーパース・ソシエテ・コーポラティブから監査証明に相当すると認められる証明を受けており、当該監査証明に相当すると認められる証明に係る監査報告書に相当するもの（訳文を含む。）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、米ドル、豪ドルおよび日本円で表示されている。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。日本円による金額は、2017年2月28日現在における株式会社三菱東京UFJ銀行の対顧客電信売買相場の仲値（1ユーロ=118.98円、1米ドル=112.56円、1豪ドル=86.37円）で換算されている。なお、千円未満の金額は四捨五入されている。

監査報告書

UBS (Lux) エクイティ・ファンドの受益者各位

我々は、UBS (Lux) エクイティ・ファンドおよび各サブ・ファンドの2016年11月30日現在の純資産計算書および投資有価証券その他の純資産明細表、同日に終了した年度の運用計算書および純資産変動計算書、ならびに重要な会計方針の要約その他の財務書類に対する注記から構成される、添付の財務書類について監査を行った。

財務書類に関する管理会社の取締役会の責任

管理会社の取締役会は、財務書類の作成に関するルクセンブルグの法令上の要件に準拠して当財務書類を作成し公正に表示すること、および、欺罔もしくは過失の如何にかかわらず、重大な虚偽記載のない財務書類の作成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。

承認された監査人の責任

我々の責任は、我々の監査に基づいて当財務書類に対して意見を表明することである。我々は、公認監査人協会（"Commission de Surveillance du Secteur Financier"）がルクセンブルグで採用した国際監査基準に準拠して監査を実施した。これらの基準は、我々が倫理上の要件に従いつつ、財務書類に重大な虚偽記載がないか否かについての合理的な確信を得るための監査を計画し実施することを我々に要求している。

監査には、財務書類中の金額および開示事項について監査証拠を入手するための手続きを実施することが含まれる。選択された手続きは、欺罔もしくは過失の如何にかかわらず、財務書類の重大な虚偽記載のリスク評価を含む、承認された監査人の判断に依拠している。それらのリスク評価を行う際に、承認された監査人は、状況に相応しい監査手続きを策定するために事業体の財務書類の作成および公正な表示に関する内部統制を検討するが、これは事業体の内部統制の有効性に関する意見の表明を目的とするものではない。監査にはまた、全体的な財務書類の表示の評価と同様に、採用された会計方針の妥当性および管理会社の取締役会によって行われた会計上の見積りの合理性を評価することも含まれる。

我々は、我々が入手した監査証拠が我々の監査意見に関する基礎を提供するに充分かつ適切であると確信する。

意見

我々の意見では、当財務書類は、財務書類の作成に関するルクセンブルグの法令上の要件に準拠して、UBS (Lux) エクイティ・ファンドおよび各サブ・ファンドの2016年11月30日現在の財務状態、ならびに同日に終了した年度の運用実績および純資産の変動について真実かつ公正な概観を与えているものと認める。

その他の事柄

年次報告書に含まれる補足的情報は、上述の基準に準拠して実施される特定の監査手続を課されていないが、我々に対する委任に関連して検討されている。従って、我々にかかる情報に対して意見を表明するものではない。しかし、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意見はない。

ルクセンブルグ、2017年3月29日

プライスウォーターハウスクーパース・ソシエテ・コーペラティブ
代表による署名

アラン・メヒリンク

Audit report



To the Unitholders of

UBS (Lux) Equity Fund

We have audited the accompanying financial statements of UBS (Lux) Equity Fund and of each of its subfunds, which comprise the statement of net assets and the statement of investments and other net assets as at 30 November 2016, 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 notes to the financial statements.

Responsibility of the Board of Directors of the Management Company 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 of the financial statements and for such internal control as the Board of Directors of the Management Company determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

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 judgment 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.

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

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

UBS (Lux) Equity Fund
Annual Report as of 30 November 2016



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, these financial statements give a true and fair view of the financial position of UBS (Lux) Equity Fund and of each of its subfunds as of 30 November 2016, and of the results of its operations and changes in their net assets for the year then ended in accordance with Luxembourg legal and regulatory requirements relating to the preparation of the financial statements.

Other matters

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, 29 March 2017

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
Represented by

Alain Maechling

Prüfungsvermerk



An die Anteilinhaber des

UBS (Lux) Equity Fund

Wir haben den beigefügten Abschluss des UBS (Lux) Equity Fund und seiner jeweiligen Subfonds geprüft, der aus der Nettovermögensaufstellung, der Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte zum 30. November 2016, der Ertrags- und Aufwandsrechnung und den Veränderungen des Nettovermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie aus einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden und anderen erläuternden Informationen besteht.

Verantwortung des Verwaltungsrats der Verwaltungsgesellschaft für den Abschluss

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

Verantwortung des «Réviseur d'entreprises agréé»

In unserer Verantwortung liegt es, auf der Grundlage unserer Abschlussprüfung über diesen Abschluss 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 Abschluss frei von wesentlichen unzutreffenden Angaben ist.

Eine Abschlussprüfung beinhaltet die Durchführung von Prüfungshandlungen zum Erhalt von Prüfungsnachweisen für die im Abschluss enthaltenen Wertansätze und Informationen. Die Auswahl der Prüfungshandlungen obliegt der Beurteilung des «Réviseur d'entreprises agréé» ebenso wie die Bewertung des Risikos, dass der Abschluss wesentliche unzutreffende Angaben aufgrund von Unrichtigkeiten oder Verstößen enthält. Im Rahmen dieser Risikoeinschätzung berücksichtigt der «Réviseur d'entreprises agréé» das für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Abschlusses 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 Abschlusses.

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

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

UBS (Lux) Equity Fund
Jahresbericht per 30. November 2016



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 Abschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung des Abschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des UBS (Lux) Equity Fund und seiner jeweiligen Subfonds zum 30. November 2016 sowie der Ertragslage und der Veränderungen 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 Abschlusses haben uns diese Angaben keinen Anlass zu Anmerkungen gegeben.

Luxemburg, den 29. März 2017

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
Vertreten durch


Alain Maechling

(1) 貸借対照表

UBS (Lux) エクイティ・ファンド

連結純資産計算書

	2016年11月30日現在	
	(ユーロ)	(千円)
資産		
投資有価証券、取得価額	5,595,531,558.07	665,756,345
投資有価証券、未実現評価(損)益	327,778,624.73	38,999,101
投資有価証券合計(注1)	5,923,310,182.80	704,755,446
現金預金、要求払預金および預託金勘定	109,982,522.49	13,085,721
有価証券売却未収金(注1)	53,605,352.07	6,377,965
受益証券発行未収金	6,340,686.33	754,415
流動資産に係る未収利息	41,781.25	4,971
未収配当金	5,315,717.37	632,464
その他の未収金	180,651.90	21,494
その他の資産	7,942.12	945
先渡為替契約に係る未実現(損)益(注1)	(4,021,743.57)	(478,507)
資産合計	6,094,763,092.76	725,154,913
負債		
当座借越	(2.16)	(0)
当座借越に係る未払利息	(1,221.94)	(145)
流動資産に係る未払利息	(1,966.99)	(234)
有価証券購入未払金(注1)	(27,554,934.40)	(3,278,486)
受益証券買戻未払金	(24,832,204.86)	(2,954,536)
その他の負債	(83,661.11)	(9,954)
報酬引当金(注2)	(3,916,572.36)	(465,994)
年次税引当金(注3)	(397,827.67)	(47,334)
その他税引当金	(157,051.28)	(18,686)
その他の手数料および報酬引当金(注2)	(231,046.87)	(27,490)
引当金合計	(4,702,498.18)	(559,503)
負債合計	(57,176,489.64)	(6,802,859)
期末純資産額	6,037,586,603.12	718,352,054

注記は当財務書類の一部である。

(2) 損益計算書

UBS (Lux) エクイティ・ファンド

連結運用計算書

	自2015年12月1日 至2016年11月30日	
	(ユーロ)	(千円)
収益		
流動資産に係る利息	403,801.11	48,044
有価証券に係る利息	14,119.83	1,680
配当金	118,572,051.32	14,107,703
貸付証券に係る収益(注12)	8,110,403.94	964,976
その他の収益(注1a)	5,076,005.30	603,943
収益合計	132,176,381.50	15,726,346
費用		
報酬(注2)	(102,686,312.92)	(12,217,618)
年次税(注3)	(2,566,849.62)	(305,404)
貸付証券に係る費用(注12)	(3,244,161.38)	(385,990)
その他の手数料および報酬(注2)	(1,382,808.27)	(164,527)
現金および当座借越に係る利息	(203,949.82)	(24,266)
費用合計	(110,084,082.01)	(13,097,804)
投資純(損)益	22,092,299.49	2,628,542
実現(損)益(注1)		
無オプション市場価格証券に係る 実現(損)益	176,208,991.48	20,965,346
金融先物に係る実現(損)益	3,360,796.39	399,868
先渡為替契約に係る実現(損)益	2,531,526.88	301,201
為替差(損)益	(3,131,324.86)	(372,565)
実現(損)益合計	178,969,989.89	21,293,849
当期実現純(損)益	201,062,289.38	23,922,391
未実現評価(損)益の変動(注1)		
無オプション市場価格証券に係る 未実現評価(損)益	(573,523,327.17)	(68,237,805)
金融先物に係る未実現評価(損)益	(4,583,451.90)	(545,339)
先渡為替契約に係る未実現評価(損)益	2,507,151.95	298,301
未実現評価(損)益の変動合計	(575,599,627.12)	(68,484,844)
運用の結果による純資産の純増(減)	(374,537,337.74)	(44,562,452)

注記は当財務書類の一部である。

UBS (Lux) エクイティ・ファンドーアジア・コンサンクション (米ドル)

3年度比較数値

	ISIN	2016年11月30日	2015年11月30日	2014年11月30日
純資産額 (米ドル)		146 170 796.13	238 731 556.71	346 575 025.24
クラスF-a c c ¹	LU0400029798			
発行済受益証券数 (口)		—	627.4790	58 206.2560
1口当り純資産価格 (米ドル)		—	129.84	145.52
1口当り発行および買戻価格 (米ドル) ²		—	129.84	145.52
クラスI-B-a c c	LU0400030887			
発行済受益証券数 (口)		270 406.6660	272 528.6830	274 854.5270
1口当り純資産価格 (米ドル)		100.68	97.51	108.63
1口当り発行および買戻価格 (米ドル) ²		100.68	97.51	108.63
クラスK-1-a c c ³	LU0400029285			
発行済受益証券数 (口)		—	1.1000	2.1000
1口当り純資産価格 (米ドル)		—	5 654 154.64	6 360 376.63
1口当り発行および買戻価格 (米ドル) ²		—	5 654 154.64	6 360 376.63
クラス (ユーロ) N-a c c	LU0577512071			
発行済受益証券数 (口)		12 634.9610	14 198.9930	12 989.2730
1口当り純資産価格 (ユーロ)		130.34	130.29	126.73
1口当り発行および買戻価格 (ユーロ) ²		130.34	130.29	126.73
クラスP-a c c	LU0106959298			
発行済受益証券数 (口)		781 036.4750	1 288 108.2320	1 838 791.6910
1口当り純資産価格 (米ドル)		98.47	97.23	110.44
1口当り発行および買戻価格 (米ドル) ²		98.47	97.23	110.44
クラス (スイス・フラン・ヘッジ) P-a c c	LU0763732723			
発行済受益証券数 (口)		97 296.8620	298 185.2740	513 716.1030
1口当り純資産価格 (スイス・フラン)		92.22	92.80	106.68
1口当り発行および買戻価格 (スイス・フラン) ²		92.22	92.80	106.68
クラス (ユーロ・ヘッジ) P-a c c	LU0763733028			
発行済受益証券数 (口)		25 270.2090	63 318.3810	52 997.9740
1口当り純資産価格 (ユーロ)		94.59	94.59	107.24
1口当り発行および買戻価格 (ユーロ) ²		94.59	94.59	107.24
クラス (シンガポール・ドル) P-a c c	LU0443062806			
発行済受益証券数 (口)		28 811.4310	69 183.9640	108 000.1120
1口当り純資産価格 (シンガポール・ドル)		146.04	142.67	149.69
1口当り発行および買戻価格 (シンガポール・ドル) ²		146.04	142.67	149.69
クラスQ-a c c	LU0400029954			
発行済受益証券数 (口)		172 170.2520	400 353.3260	124 789.8050
1口当り純資産価格 (米ドル)		98.17	95.94	107.88
1口当り発行および買戻価格 (米ドル) ²		98.17	95.94	107.88
クラス (スイス・フラン・ヘッジ) Q-a c c ⁴	LU1240778859			
発行済受益証券数 (口)		85 729.3740	100.0000	—
1口当り純資産価格 (スイス・フラン)		99.69	99.33	—
1口当り発行および買戻価格 (スイス・フラン) ²		99.69	99.33	—

U B S (Lux) エクイティ・ファンドーアジア・コンサンクション (米ドル)

	ISIN	2016年11月30日	2015年11月30日	2014年11月30日
クラス (ユーロ・ヘッジ) Q - a c c	LU0979659603			
発行済受益証券数 (口)		2 018.5130	492.7150	593.0000
1口当り純資産価格 (ユーロ)		95.05	94.09	105.60
1口当り発行および買戻価格 (ユーロ) ²		95.05	94.09	105.60
クラス (シンガポール・ドル) Q - a c c ⁴	LU1240779071			
発行済受益証券数 (口)		5 467.5870	100.0000	—
1口当り純資産価格 (シンガポール・ドル)		104.04	100.65	—
1口当り発行および買戻価格 (シンガポール・ドル) ²		104.04	100.65	—

¹ クラスF - a c c 受益証券は、2016年9月16日まで流通していた。

² 注記1を参照のこと。

³ クラスK - 1 - a c c 受益証券は、2016年2月15日まで流通していた。

⁴ 初回純資産価格計算日：2015年8月14日

パフォーマンス

	通貨	2015年／2016年	2014年／2015年	2013年／2014年
クラスF - a c c ¹	米ドル	—	-10.8%	2.6%
クラスI - B - a c c	米ドル	3.3%	-10.2%	3.2%
クラスK - 1 - a c c ²	米ドル	—	-11.1%	2.2%
クラス (ユーロ) N - a c c	ユーロ	0.0%	2.8%	10.0%
クラスP - a c c	米ドル	1.3%	-12.0%	1.3%
クラス (スイス・フラン・ヘッジ) P - a c c	スイス・フラン	-0.6%	-13.0%	1.1%
クラス (ユーロ・ヘッジ) P - a c c	ユーロ	0.0%	-11.8%	1.3%
クラス (シンガポール・ドル) P - a c c	シンガポール・ドル	2.4%	-4.7%	5.2%
クラスQ - a c c	米ドル	2.3%	-11.1%	2.3%
クラス (スイス・フラン・ヘッジ) Q - a c c	スイス・フラン	0.4%	—	—
クラス (ユーロ・ヘッジ) Q - a c c	ユーロ	1.0%	-10.9%	—
クラス (シンガポール・ドル) Q - a c c	シンガポール・ドル	3.4%	—	—

¹ クラスF - a c c 受益証券は、2016年9月16日まで流通していた。当該事実により、パフォーマンスの計算のためのデータはない。

² クラスK - 1 - a c c 受益証券は、2016年2月15日まで流通していた。当該事実により、パフォーマンスの計算のためのデータはない。

過去の実績は、現在または将来のパフォーマンスの指標にはならない。

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

実績データは、監査の対象ではなかった。

サブ・ファンドは、ベンチマークを持たない。

注記は当財務書類の一部である。

U B S (Lux) エクイティ・ファンドーアジア・コンサンプション (米ドル)

組入証券の構造

地域別分布表		業種別分布表	
	(純資産に対する百分率)		(純資産に対する百分率)
中国	22.84%	自動車	23.89%
インド	20.56	小売り・百貨店	11.75
韓国	14.77	インターネット・ソフトウェア	10.79
香港	11.75	・ITサービス	
台湾	7.25	各種サービス	9.55
インドネシア	6.66	食品・清涼飲料	9.54
フィリピン	5.50	たばこ・アルコール飲料	9.10
シンガポール	3.42	医薬品・化粧品・医療品	7.75
マカオ	3.08	ヘルスケア・社会事業	3.97
タイ	2.55	銀行・金融機関	3.72
マレーシア	0.56	繊維・衣服・革製品	3.63
合計	<u>98.94%</u>	宿泊・仕出し・レジャー	3.08
		保険	1.69
		金融・持株会社	<u>0.48</u>
		合計	<u>98.94%</u>

注記は当財務書類の一部である。

U B S (Lux) エクイティ・ファンドーアジア・コンサンプション (米ドル)

純資産計算書

	2016年11月30日現在	
	(米ドル)	(千円)
資産		
投資有価証券、取得価額	131,076,285.06	14,753,947
投資有価証券、未実現評価(損)益	13,540,853.62	1,524,158
投資有価証券合計(注1)	144,617,138.68	16,278,105
現金預金、要求払預金および預託金勘定	2,246,939.99	252,916
受益証券発行未収金	87,099.63	9,804
未収配当金	19,655.73	2,212
先渡為替契約に係る未実現(損)益(注1)	(547,884.15)	(61,670)
資産合計	146,422,949.88	16,481,367
負債		
当座借越	(2.29)	(0)
当座借越に係る未払利息	(0.85)	(0)
受益証券買戻未払金	(144,222.39)	(16,234)
報酬引当金(注2)	(91,351.92)	(10,283)
年次税引当金(注3)	(10,309.55)	(1,160)
その他の手数料および報酬引当金(注2)	(6,266.75)	(705)
引当金合計	(107,928.22)	(12,148)
負債合計	(252,153.75)	(28,382)
期末純資産額	146,170,796.13	16,452,985

注記は当財務書類の一部である。

U B S (Lux) エクイティ・ファンドーアジア・コンサンクション (米ドル)

運用計算書

	自2015年12月1日 至2016年11月30日	
	(米ドル)	(千円)
収益		
流動資産に係る利息	1,111.64	125
配当金	2,480,786.93	279,237
貸付証券に係る収益 (注12)	90,138.21	10,146
その他の収益 (注1 a)	322,248.66	36,272
収益合計	2,894,285.44	325,781
費用		
報酬 (注2)	(2,946,265.02)	(331,632)
年次税 (注3)	(80,694.07)	(9,083)
貸付証券に係る費用 (注12)	(36,055.28)	(4,058)
その他の手数料および報酬 (注2)	(51,209.05)	(5,764)
現金および当座借越に係る利息	(446.35)	(50)
費用合計	(3,114,669.77)	(350,587)
投資純 (損) 益	(220,384.33)	(24,806)
実現 (損) 益 (注1)		
無オプション市場価格証券に係る 実現 (損) 益	(2,225,427.11)	(250,494)
先渡為替契約に係る実現 (損) 益 為替差 (損) 益	(123,586.04)	(13,911)
実現 (損) 益合計	(2,402,590.70)	(270,436)
当期実現純 (損) 益	(2,622,975.03)	(295,242)
未実現評価 (損) 益の変動 (注1)		
無オプション市場価格証券に係る 未実現評価 (損) 益	5,630,649.11	633,786
先渡為替契約に係る未実現評価 (損) 益	571,695.91	64,350
未実現評価 (損) 益の変動合計	6,202,345.02	698,136
運用の結果による純資産の純増 (減)	3,579,369.99	402,894

注記は当財務書類の一部である。

U B S (Lux) エクイティ・ファンドーアジア・コンサンクション (米ドル)

純資産変動計算書

	自2015年12月1日 至2016年11月30日	
	(米ドル)	(千円)
期首純資産額	238,731,556.71	26,871,624
受益証券の発行受取額	45,691,469.31	5,143,032
受益証券の買戻支払額	(141,831,599.88)	(15,964,565)
純発行(買戻)合計	(96,140,130.57)	(10,821,533)
投資純(損)益	(220,384.33)	(24,806)
実現(損)益合計	(2,402,590.70)	(270,436)
未実現評価(損)益の変動合計	6,202,345.02	698,136
運用の結果による純資産の純増(減)	3,579,369.99	402,894
期末純資産額	146,170,796.13	16,452,985

発行済受益証券数の変動表

	自2015年12月1日 至2016年11月30日
クラスF-a-c	(口)
期首現在発行済受益証券数	627.4790
期中発行受益証券数	0.0000
期中買戻受益証券数	(627.4790)
期末現在発行済受益証券数	0.0000
クラスI-B-a-c	(口)
期首現在発行済受益証券数	272,528.6830
期中発行受益証券数	0.0000
期中買戻受益証券数	(2,122.0170)
期末現在発行済受益証券数	270,406.6660
クラスK-1-a-c	(口)
期首現在発行済受益証券数	1.1000
期中発行受益証券数	0.0000
期中買戻受益証券数	(1.1000)
期末現在発行済受益証券数	0.0000
クラス(ユーロ)N-a-c	(口)
期首現在発行済受益証券数	14,198.9930
期中発行受益証券数	3,351.9170
期中買戻受益証券数	(4,915.9490)
期末現在発行済受益証券数	12,634.9610
クラスP-a-c	(口)
期首現在発行済受益証券数	1,288,108.2320
期中発行受益証券数	94,630.4780
期中買戻受益証券数	(601,702.2350)
期末現在発行済受益証券数	781,036.4750
クラス(スイス・フラン・ヘッジ)P-a-c	(口)
期首現在発行済受益証券数	298,185.2740
期中発行受益証券数	2,359.7680
期中買戻受益証券数	(203,248.1800)
期末現在発行済受益証券数	97,296.8620
クラス(ユーロ・ヘッジ)P-a-c	(口)
期首現在発行済受益証券数	63,318.3810
期中発行受益証券数	4,182.3000
期中買戻受益証券数	(42,230.4720)
期末現在発行済受益証券数	25,270.2090

注記は当財務書類の一部である。

U B S (Lux) エクイティ・ファンドーアジア・コンサンクション (米ドル)

	自2015年12月1日 至2016年11月30日
クラス (シンガポール・ドル) P-a-c-c	(口)
期首現在発行済受益証券数	69,183.9640
期中発行受益証券数	399.7220
期中買戻受益証券数	(40,772.2550)
期末現在発行済受益証券数	<u>28,811.4310</u>
クラス Q-a-c-c	(口)
期首現在発行済受益証券数	400,353.3260
期中発行受益証券数	214,294.9100
期中買戻受益証券数	(442,477.9840)
期末現在発行済受益証券数	<u>172,170.2520</u>
クラス (スイス・フラン・ヘッジ) Q-a-c-c	(口)
期首現在発行済受益証券数	100.0000
期中発行受益証券数	137,469.1220
期中買戻受益証券数	(51,839.7480)
期末現在発行済受益証券数	<u>85,729.3740</u>
クラス (ユーロ・ヘッジ) Q-a-c-c	(口)
期首現在発行済受益証券数	492.7150
期中発行受益証券数	4,915.3230
期中買戻受益証券数	(3,389.5250)
期末現在発行済受益証券数	<u>2,018.5130</u>
クラス (シンガポール・ドル) Q-a-c-c	(口)
期首現在発行済受益証券数	100.0000
期中発行受益証券数	7,960.8540
期中買戻受益証券数	(2,593.2670)
期末現在発行済受益証券数	<u>5,467.5870</u>

注記は当財務書類の一部である。

UBS (Lux) エクイティ・ファンドーオーストラリア (豪ドル)

3年度比較数値

	ISIN	2016年11月30日	2015年11月30日	2014年11月30日
純資産額 (豪ドル)		275 971 325.75	363 501 095.82	361 726 658.03
クラスF-a-c ¹	LU0400032404			
発行済受益証券数 (口)		—	20.0000	20.0000
1口当り純資産価格 (豪ドル)		—	897.97	903.15
1口当り発行および買戻価格 (豪ドル) ²		—	897.97	903.15
クラスP-a-c	LU0044681806			
発行済受益証券数 (口)		71 043.1020	86 934.6400	115 154.4780
1口当り純資産価格 (豪ドル)		894.10	874.91	890.15
1口当り発行および買戻価格 (豪ドル) ²		894.10	874.91	890.15
クラスQ-a-c	LU0400032669			
発行済受益証券数 (口)		41 873.0060	8 448.0000	2 039.0000
1口当り純資産価格 (豪ドル)		107.29	104.31	105.43
1口当り発行および買戻価格 (豪ドル) ²		107.29	104.31	105.43
クラスU-X-a-c	LU0400034012			
発行済受益証券数 (口)		13 790.1210	19 719.7350	17 791.3770
1口当り純資産価格 (豪ドル)		15 080.28	14 530.73	14 556.97
1口当り発行および買戻価格 (豪ドル) ²		15 080.28	14 530.73	14 556.97

¹ クラスF-a-c 受益証券は、2016年4月1日まで流通していた。

² 注記1を参照のこと。

パフォーマンス

	通貨	2015年/2016年	2014年/2015年	2013年/2014年
クラスF-a-c ¹	豪ドル	—	-0.6%	1.5%
クラスP-a-c	豪ドル	2.2%	-1.7%	0.3%
クラスQ-a-c	豪ドル	2.9%	-1.1%	—
クラスU-X-a-c	豪ドル	3.8%	-0.2%	1.9%

¹ クラスF-a-c 受益証券は、2016年4月1日まで流通していた。当該事実により、パフォーマンスの計算のためのデータはない。

過去の実績は、現在または将来のパフォーマンスの指標にはならない。

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

実績データは、監査の対象ではなかった。

サブ・ファンドは、ベンチマークを持たない。

組入証券の構造

地域別分布表

	(純資産に対する百分率)
オーストラリア	90.45%
パプアニューギニア	3.33
アイルランド	2.45
合計	<u>96.23%</u>

業種別分布表

	(純資産に対する百分率)
銀行・金融機関	28.46%
保険	12.04
石油	10.90
鉱業・石炭・鋼鉄	9.85
金融・持株会社	8.02
小売り・百貨店	5.90
エネルギー・水道	5.29
通信	4.92
宿泊・仕出し・レジャー	4.22
包装業	4.18
建築業界・資材	2.45
合計	<u>96.23%</u>

注記は当財務書類の一部である。

UBS (Lux) エクイティ・ファンドーオーストラリア (豪ドル)

純資産計算書

	2016年11月30日現在	
	(豪ドル)	(千円)
資産		
投資有価証券、取得価額	248,211,076.87	21,437,991
投資有価証券、未実現評価(損)益	17,356,886.79	1,499,114
投資有価証券合計(注1)	265,567,963.66	22,937,105
現金預金、要求払預金および預託金勘定	8,781,043.57	758,419
有価証券売却未収金(注1)	15,157,388.12	1,309,144
受益証券発行未収金	15,071.95	1,302
流動資産に係る未収利息	35,757.52	3,088
未収配当金	2,274,758.95	196,471
その他の未収金	26,440.06	2,284
資産合計	291,858,423.83	25,207,812
負債		
受益証券買戻未払金	(15,707,664.63)	(1,356,671)
その他の負債	(120,116.00)	(10,374)
報酬引当金(注2)	(40,654.39)	(3,511)
年次税引当金(注3)	(9,084.04)	(785)
その他の手数料および報酬引当金(注2)	(9,579.02)	(827)
引当金合計	(59,317.45)	(5,123)
負債合計	(15,887,098.08)	(1,372,169)
期末純資産額	275,971,325.75	23,835,643

運用計算書

	自2015年12月1日 至2016年11月30日	
	(豪ドル)	(千円)
収益		
流動資産に係る利息	497,033.74	42,929
配当金	13,414,123.36	1,158,578
貸付証券に係る収益(注12)	227,317.56	19,633
その他の収益(注1a)	231,893.46	20,029
収益合計	14,370,368.12	1,241,169
費用		
報酬(注2)	(1,072,592.13)	(92,640)
年次税(注3)	(61,967.98)	(5,352)
貸付証券に係る費用(注12)	(90,927.02)	(7,853)
その他の手数料および報酬(注2)	(53,063.73)	(4,583)
現金および当座借越に係る利息	(160,735.80)	(13,883)
費用合計	(1,439,286.66)	(124,311)
投資純(損)益	12,931,081.46	1,116,858
実現(損)益(注1)		
無オプション市場価格証券に係る		
実現(損)益	(15,510,068.54)	(1,339,605)
金融先物に係る実現(損)益	972,969.66	84,035
為替差(損)益	(180.39)	(16)
実現(損)益合計	(14,537,279.27)	(1,255,585)
当期実現純(損)益	(1,606,197.81)	(138,727)
未実現評価(損)益の変動(注1)		
無オプション市場価格証券に係る		
未実現評価(損)益	11,091,913.26	958,009
金融先物に係る未実現評価(損)益	74,150.02	6,404
未実現評価(損)益の変動合計	11,166,063.28	964,413
運用の結果による純資産の純増(減)	9,559,865.47	825,686

注記は当財務書類の一部である。

UBS (Lux) エクイティ・ファンダーオーストラリア (豪ドル)

純資産変動計算書

	自2015年12月1日 至2016年11月30日	
	(豪ドル)	(千円)
期首純資産額	363,501,095.82	31,395,590
受益証券の発行受取額	47,264,956.12	4,082,274
受益証券の買戻支払額	(144,354,591.66)	(12,467,906)
純発行(買戻)合計	(97,089,635.54)	(8,385,632)
投資純(損)益	12,931,081.46	1,116,858
実現(損)益合計	(14,537,279.27)	(1,255,585)
未実現評価(損)益の変動合計	11,166,063.28	964,413
運用の結果による純資産の純増(減)	9,559,865.47	825,686
期末純資産額	275,971,325.75	23,835,643

発行済受益証券数の変動表

	自2015年12月1日 至2016年11月30日
クラスF-a-c-c	(口)
期首現在発行済受益証券数	20.0000
期中発行受益証券数	0.0000
期中買戻受益証券数	(20.0000)
期末現在発行済受益証券数	0.0000
クラスP-a-c-c	(口)
期首現在発行済受益証券数	86,934.6400
期中発行受益証券数	43,190.0520
期中買戻受益証券数	(59,081.5900)
期末現在発行済受益証券数	71,043.1020
クラスQ-a-c-c	(口)
期首現在発行済受益証券数	8,448.0000
期中発行受益証券数	42,414.3240
期中買戻受益証券数	(8,989.3180)
期末現在発行済受益証券数	41,873.0060
クラスU-X-a-c-c	(口)
期首現在発行済受益証券数	19,719.7350
期中発行受益証券数	416.5550
期中買戻受益証券数	(6,346.1690)
期末現在発行済受益証券数	13,790.1210

注記は当財務書類の一部である。

UBS (Lux) エクイティ・ファンドユーロ・カンTRIES・オポチュニティ (ユーロ)

3年度比較数値

	ISIN	2016年11月30日	2015年11月30日	2014年11月30日
純資産額 (ユーロ)		666 800 941.30	883 004 661.41	671 868 834.59
クラスF-a-c-c	LU0401310270			
発行済受益証券数 (口)		16 216.5610	75 227.3990	139 092.7980
1口当り純資産価格 (ユーロ)		112.10	122.89	101.72
1口当り発行および買戻価格 (ユーロ) ¹		112.10	122.68	101.72
クラスI-A1-a-c-c	LU0401310601			
発行済受益証券数 (口)		39 521.5230	39 570.3690	35 356.4480
1口当り純資産価格 (ユーロ)		111.76	122.64	101.62
1口当り発行および買戻価格 (ユーロ) ¹		111.76	122.43	101.62
クラスI-B-a-c-c	LU0401311328			
発行済受益証券数 (口)		29 546.7180	51 956.8090	36 314.5760
1口当り純資産価格 (ユーロ)		116.90	127.41	104.85
1口当り発行および買戻価格 (ユーロ) ¹		116.90	127.19	104.85
クラスI-X-a-c-c	LU0401311674			
発行済受益証券数 (口)		64 495.3000	95 189.8530	113 198.6620
1口当り純資産価格 (ユーロ)		133.89	145.83	119.93
1口当り発行および買戻価格 (ユーロ) ¹		133.89	145.58	119.93
クラスP-a-c-c	LU0085870433			
発行済受益証券数 (口)		3 156 520.6600	3 943 664.3100	4 747 393.7160
1口当り純資産価格 (ユーロ)		83.81	92.98	77.89
1口当り発行および買戻価格 (ユーロ) ¹		83.81	92.82	77.89
クラスQ-a-c-c	LU0401310437			
発行済受益証券数 (口)		250 389.3040	565 981.6650	4 492.7920
1口当り純資産価格 (ユーロ)		116.90	128.53	106.73
1口当り発行および買戻価格 (ユーロ) ¹		116.90	128.31	106.73
クラスU-X-a-c-c	LU0401311831			
発行済受益証券数 (口)		20 750.0000	21 969.0000	17 406.0000
1口当り純資産価格 (ユーロ)		17 092.13	18 616.41	15 310.12
1口当り発行および買戻価格 (ユーロ) ¹		17 092.13	18 584.76	15 310.12

¹注記1を参照のこと。

注記は当財務書類の一部である。

UBS (Lux) エクイティ・ファンドーユーロ・カンTRIES・オポチュニティ (ユーロ)

パフォーマンス

	通貨	2015年/2016年	2014年/2015年	2013年/2014年
クラスF-a c c	ユーロ	-8.6%	20.6%	-
クラスI-A1-a c c	ユーロ	-8.9%	20.7%	-
クラスI-B-a c c	ユーロ	-8.2%	21.5%	-
クラスI-X-a c c	ユーロ	-8.2%	21.6%	8.6%
クラスP-a c c	ユーロ	-9.7%	19.2%	6.5%
クラスQ-a c c	ユーロ	-8.9%	20.2%	-
クラスU-X-a c c	ユーロ	-8.2%	21.6%	8.6%

過去の実績は、現在または将来のパフォーマンスの指標にはならない。

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

実績データは、監査の対象ではなかった。

サブ・ファンドは、ベンチマークを持たない。

組入証券の構造

地域別分布表

	(純資産に対する百分率)
ドイツ	30.00%
フランス	28.69
オランダ	15.63
スペイン	6.31
ベルギー	5.12
フィンランド	3.88
アイルランド	2.35
スウェーデン	2.31
イタリア	2.22
スイス	1.00
ルクセンブルグ	0.72
ポルトガル	0.64
イギリス	0.04
合計	<u>98.91%</u>

業種別分布表

	(純資産に対する百分率)
インターネット・ソフトウェア	9.64%
・ITサービス	
銀行・金融機関	9.56
保険	8.29
医薬品・化粧品・医療品	7.95
食品・清涼飲料	6.16
通信	5.97
たばこ・アルコール飲料	5.80
化学	5.66
石油	5.60
エネルギー・水道	4.04
不動産	3.83
小売り・百貨店	3.79
グラフィックデザイン・出版・メディア	3.42
各種資本財	3.22
繊維・衣服・革製品	3.15
航空宇宙産業	2.32
建築業界・資材	1.85
その他消費財	1.79
交通・運輸	1.64
金融・持株会社	1.44
バイオテクノロジー	0.92
ゴム・タイヤ	0.84
自動車	0.82
国債および中央政府債	0.70
投資信託	0.51
合計	<u>98.91%</u>

注記は当財務書類の一部である。

U B S (Lux) エクイティ・ファンドーユーロ・カンTRIES・オポチュニティ (ユーロ)

純資産計算書

	2016年11月30日現在	
	(ユーロ)	(千円)
資産		
投資有価証券、取得価額	618,528,059.58	73,592,469
投資有価証券、未実現評価(損)益	41,024,043.55	4,881,041
投資有価証券合計(注1)	659,552,103.13	78,473,509
現金預金、要求払預金および預託金勘定	8,013,687.28	953,469
有価証券売却未収金(注1)	1,792,161.57	213,231
受益証券発行未収金	17,429.24	2,074
未収配当金	175,621.88	20,895
その他の未収金	71,346.51	8,489
資産合計	669,622,349.61	79,671,667
負債		
流動資産に係る未払利息	(1,966.99)	(234)
有価証券購入未払金(注1)	(2,027,928.46)	(241,283)
受益証券買戻未払金	(536,078.16)	(63,783)
報酬引当金(注2)	(207,716.39)	(24,714)
年次税引当金(注3)	(30,534.17)	(3,633)
その他の手数料および報酬引当金(注2)	(17,184.14)	(2,045)
引当金合計	(255,434.70)	(30,392)
負債合計	(2,821,408.31)	(335,691)
期末純資産額	666,800,941.30	79,335,976

運用計算書

	自2015年12月1日 至2016年11月30日	
	(ユーロ)	(千円)
収益		
流動資産に係る利息	3,129.42	372
配当金	19,223,331.25	2,287,192
貸付証券に係る収益(注12)	963,438.19	114,630
その他の収益(注1 a)	160,334.58	19,077
収益合計	20,350,233.44	2,421,271
費用		
報酬(注2)	(5,830,474.01)	(693,710)
年次税(注3)	(204,785.54)	(24,365)
貸付証券に係る費用(注12)	(385,375.25)	(45,852)
その他の手数料および報酬(注2)	(127,200.26)	(15,134)
現金および当座借越に係る利息	(38,315.93)	(4,559)
費用合計	(6,586,150.99)	(783,620)
投資純(損)益	13,764,082.45	1,637,651
実現(損)益(注1)		
無オプション市場価格証券に係る		
実現(損)益	(9,815,619.95)	(1,167,862)
金融先物に係る実現(損)益	(1,426,267.66)	(169,697)
為替差(損)益	(105,394.86)	(12,540)
実現(損)益合計	(11,347,282.47)	(1,350,100)
当期実現純(損)益	2,416,799.98	287,551
未実現評価(損)益の変動(注1)		
無オプション市場価格証券に係る		
未実現評価(損)益	(80,975,263.25)	(9,634,437)
金融先物に係る未実現評価(損)益	(337,950.00)	(40,209)
未実現評価(損)益の変動合計	(81,313,213.25)	(9,674,646)
運用の結果による純資産の純増(減)	(78,896,413.27)	(9,387,095)

注記は当財務書類の一部である。

U B S (Lux) エクイティ・ファンド・ユーロ・カンTRIES・オポチュニティ (ユーロ)

純資産変動計算書

	自2015年12月1日 至2016年11月30日	
	(ユーロ)	(千円)
期首純資産額	883,004,661.41	105,059,895
受益証券の発行受取額	82,243,454.64	9,785,326
受益証券の買戻支払額	(219,550,761.48)	(26,122,150)
純発行(買戻)合計	(137,307,306.84)	(16,336,823)
投資純(損)益	13,764,082.45	1,637,651
実現(損)益合計	(11,347,282.47)	(1,350,100)
未実現評価(損)益の変動合計	(81,313,213.25)	(9,674,646)
運用の結果による純資産の純増(減)	(78,896,413.27)	(9,387,095)
期末純資産額	666,800,941.30	79,335,976

発行済受益証券数の変動表

	自2015年12月1日 至2016年11月30日
クラスF-a-c-c	(口)
期首現在発行済受益証券数	75,227.3990
期中発行受益証券数	2,022.7660
期中買戻受益証券数	(61,033.6040)
期末現在発行済受益証券数	16,216.5610
クラスI-A1-a-c-c	(口)
期首現在発行済受益証券数	39,570.3690
期中発行受益証券数	4,956.8090
期中買戻受益証券数	(5,005.6550)
期末現在発行済受益証券数	39,521.5230
クラスI-B-a-c-c	(口)
期首現在発行済受益証券数	51,956.8090
期中発行受益証券数	8,139.3640
期中買戻受益証券数	(30,549.4550)
期末現在発行済受益証券数	29,546.7180
クラスI-X-a-c-c	(口)
期首現在発行済受益証券数	95,189.8530
期中発行受益証券数	19,945.6600
期中買戻受益証券数	(50,640.2130)
期末現在発行済受益証券数	64,495.3000
クラスP-a-c-c	(口)
期首現在発行済受益証券数	3,943,664.3100
期中発行受益証券数	233,234.1530
期中買戻受益証券数	(1,020,377.8030)
期末現在発行済受益証券数	3,156,520.6600
クラスQ-a-c-c	(口)
期首現在発行済受益証券数	565,981.6650
期中発行受益証券数	278,762.5880
期中買戻受益証券数	(594,354.9490)
期末現在発行済受益証券数	250,389.3040
クラスU-X-a-c-c	(口)
期首現在発行済受益証券数	21,969.0000
期中発行受益証券数	1,513.0000
期中買戻受益証券数	(2,732.0000)
期末現在発行済受益証券数	20,750.0000

注記は当財務書類の一部である。

UBS (Lux) エクイティ・ファンドーヨーロピアン・オポチュニティ (ユーロ)

3年度比較数値

	ISIN	2016年11月30日	2015年11月30日	2014年11月30日
純資産額 (ユーロ)		745 976 871.13	1 105 120 298.69	890 540 736.25
クラス I-A 1-a c c	LU0401336408			
発行済受益証券数 (口)		343 481.0650	582 402.2170	142 197.6380
1口当り純資産価格 (ユーロ)		168.99	195.18	163.07
1口当り発行および買戻価格 (ユーロ) ¹		168.99	195.18	163.07
クラス I-A 2-a c c	LU0401337042			
発行済受益証券数 (口)		184 834.5100	167 168.7450	434 354.7030
1口当り純資産価格 (ユーロ)		130.25	150.35	125.53
1口当り発行および買戻価格 (ユーロ) ¹		130.25	150.35	125.53
クラス I-A 3-a c c ²	LU1202188246			
発行済受益証券数 (口)		183 908.7570	155 000.0000	—
1口当り純資産価格 (ユーロ)		176.76	203.79	—
1口当り発行および買戻価格 (ユーロ) ¹		176.76	203.79	—
クラス I-B-a c c ³	LU0401338107			
発行済受益証券数 (口)		220 823.6030	—	—
1口当り純資産価格 (ユーロ)		99.86	—	—
1口当り発行および買戻価格 (ユーロ) ¹		99.86	—	—
クラス P-a c c	LU0006391097			
発行済受益証券数 (口)		389 812.4580	488 523.9310	485 928.5230
1口当り純資産価格 (ユーロ)		701.10	818.58	691.36
1口当り発行および買戻価格 (ユーロ) ¹		701.10	818.58	691.36
クラス (米ドル・ヘッジ) P-a c c	LU0964806797			
発行済受益証券数 (口)		147 643.2890	361 423.1670	455 279.0060
1口当り純資産価格 (米ドル)		118.82	137.52	117.24
1口当り発行および買戻価格 (米ドル) ¹		118.82	137.52	117.24
クラス Q-a c c	LU0358043668			
発行済受益証券数 (口)		128 120.7800	274 825.2380	181 909.2150
1口当り純資産価格 (ユーロ)		169.00	195.32	163.29
1口当り発行および買戻価格 (ユーロ) ¹		169.00	195.32	163.29
クラス (米ドル・ヘッジ) Q-a c c ⁴	LU1240779741			
発行済受益証券数 (口)		16 486.1990	100.0000	—
1口当り純資産価格 (米ドル)		98.89	113.32	—
1口当り発行および買戻価格 (米ドル) ¹		98.89	113.32	—
クラス U-X-a c c	LU0401339337			
発行済受益証券数 (口)		14 888.2350	19 075.4730	21 483.2930
1口当り純資産価格 (ユーロ)		19 899.89	22 755.84	18 821.68
1口当り発行および買戻価格 (ユーロ) ¹		19 899.89	22 755.84	18 821.68

¹ 注記1を参照のこと。

² 初回純資産価格計算日：2015年3月25日

³ 初回純資産価格計算日：2016年2月24日

⁴ 初回純資産価格計算日：2015年8月25日

注記は当財務書類の一部である。

UBS (Lux) エクイティ・ファンダーヨーロピアン・オポチュニティ (ユーロ)

パフォーマンス

	通貨	2015年/2016年	2014年/2015年	2013年/2014年
クラスI-A1-a c c	ユーロ	-13.4%	19.7%	10.7%
クラスI-A2-a c c	ユーロ	-13.4%	19.8%	10.8%
クラスI-A3-a c c	ユーロ	-13.3%	—	—
クラスI-B-a c c ¹	ユーロ	—	—	—
クラスP-a c c	ユーロ	-14.4%	18.4%	9.5%
クラス(米ドル・ヘッジ) P-a c c	米ドル	-13.6%	17.3%	9.2%
クラスQ-a c c	ユーロ	-13.5%	19.6%	10.6%
クラス(米ドル・ヘッジ) Q-a c c	米ドル	-12.7%	—	—
クラスU-X-a c c	ユーロ	-12.6%	20.9%	11.8%

¹ 最近運用を開始したため、パフォーマンスの計算のためのデータはない。

過去の実績は、現在または将来のパフォーマンスの指標にはならない。

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

実績データは、監査の対象ではなかった。

サブ・ファン드는ベンチマークを持たない。

組入証券の構造

地域別分布表

	(純資産に対する百分率)
イギリス	21.01%
ドイツ	18.02
フランス	16.89
オランダ	15.15
スイス	8.87
デンマーク	4.83
スウェーデン	3.13
アイルランド	3.03
フィンランド	2.90
ベルギー	2.21
スペイン	1.34
ポルトガル	1.04
マルタ島	0.03
ルクセンブルグ	0.01
合計	<u>98.46%</u>

業種別分布表

	(純資産に対する百分率)
医薬品・化粧品・医療品	17.73%
保険	8.70
銀行・金融機関	8.18
食品・清涼飲料	7.60
石油	7.59
インターネット・ソフトウェア ・ITサービス	7.05
たばこ・アルコール飲料	6.22
化学	5.46
通信	4.26
その他消費財	3.77
エネルギー・水道	3.34
航空宇宙産業	3.18
小売り・百貨店	2.18
バイオテクノロジー	2.00
グラフィックデザイン・出版・メディア	1.63
各種資本財	1.48
繊維・衣服・革製品	1.28
宿泊・仕出し・レジャー	1.25
電子工学・半導体	1.24
不動産	1.23
投資信託	1.04
ゴム・タイヤ	1.03
各種サービス	0.99
各種非分類会社	0.03
合計	<u>98.46%</u>

注記は当財務書類の一部である。

UBS (Lux) エクイティ・ファンダーヨーロッパ・オポチュニティ (ユーロ)

純資産計算書

	2016年11月30日現在	
	(ユーロ)	(千円)
資産		
投資有価証券、取得価額	713,507,887.75	84,893,168
投資有価証券、未実現評価(損)益	20,979,989.94	2,496,199
投資有価証券合計(注1)	734,487,877.69	87,389,368
現金預金、要求払預金および預託金勘定	13,205,160.76	1,571,150
有価証券売却未収金(注1)	13,871,695.59	1,650,454
受益証券発行未収金	23,926.19	2,847
流動資産に係る未収利息	689.71	82
未収配当金	1,523,516.89	181,268
その他の未収金	4,683.61	557
先渡為替契約に係る未実現(損)益(注1)	758,080.60	90,196
資産合計	763,875,631.04	90,885,923
負債		
有価証券購入未払金(注1)	(12,295,118.45)	(1,462,873)
受益証券買戻未払金	(5,242,408.52)	(623,742)
報酬引当金(注2)	(299,544.80)	(35,640)
年次税引当金(注3)	(33,116.18)	(3,940)
その他の手数料および報酬引当金(注2)	(28,571.96)	(3,399)
引当金合計	(361,232.94)	(42,979)
負債合計	(17,898,759.91)	(2,129,594)
期末純資産額	745,976,871.13	88,756,328

注記は当財務書類の一部である。

U B S (Lux) エクイティ・ファンドーヨーロピアン・オポチュニティ (ユーロ)

運用計算書

	自2015年12月1日	至2016年11月30日
	(ユーロ)	(千円)
収益		
流動資産に係る利息	7,297.67	868
配当金	25,108,182.77	2,987,372
貸付証券に係る収益(注12)	991,646.93	117,986
その他の収益(注1 a)	304,968.89	36,285
収益合計	26,412,096.26	3,142,511
費用		
報酬(注2)	(8,941,491.85)	(1,063,859)
年次税(注3)	(239,730.05)	(28,523)
貸付証券に係る費用(注12)	(396,658.75)	(47,194)
その他の手数料および報酬(注2)	(149,679.36)	(17,809)
現金および当座借越に係る利息	(45,305.24)	(5,390)
費用合計	(9,772,865.25)	(1,162,776)
投資純(損)益	16,639,231.01	1,979,736
実現(損)益(注1)		
無オプション市場価格証券に係る 実現(損)益	18,563,802.07	2,208,721
金融先物に係る実現(損)益	(1,170,261.68)	(139,238)
先渡為替契約に係る実現(損)益	(1,324,408.85)	(157,578)
為替差(損)益	(1,224,923.44)	(145,741)
実現(損)益合計	14,844,208.10	1,766,164
当期実現純(損)益	31,483,439.11	3,745,900
未実現評価(損)益の変動(注1)		
無オプション市場価格証券に係る 未実現評価(損)益	(174,734,925.30)	(20,789,961)
金融先物に係る未実現評価(損)益	(283,950.00)	(33,784)
先渡為替契約に係る未実現評価(損)益	173,944.23	20,696
未実現評価(損)益の変動合計	(174,844,931.07)	(20,803,050)
運用の結果による純資産の純増(減)	(143,361,491.96)	(17,057,150)

純資産変動計算書

	自2015年12月1日	至2016年11月30日
	(ユーロ)	(千円)
期首純資産額	1,105,120,298.69	131,487,213
受益証券の発行受取額	137,954,325.64	16,413,806
受益証券の買戻支払額	(353,736,261.24)	(42,087,540)
純発行(買戻)合計	(215,781,935.60)	(25,673,735)
投資純(損)益	16,639,231.01	1,979,736
実現(損)益合計	14,844,208.10	1,766,164
未実現評価(損)益の変動合計	(174,844,931.07)	(20,803,050)
運用の結果による純資産の純増(減)	(143,361,491.96)	(17,057,150)
期末純資産額	745,976,871.13	88,756,328

注記は当財務書類の一部である。

UBS (Lux) エクイティ・ファンダーヨーロピアン・オポチュニティ (ユーロ)

発行済受益証券数の変動表

	自2015年12月1日	至2016年11月30日
クラスI-A1-a c c		(口)
期首現在発行済受益証券数		582,402.2170
期中発行受益証券数		53,751.1000
期中買戻受益証券数		(292,672.2520)
期末現在発行済受益証券数		<u>343,481.0650</u>
クラスI-A2-a c c		(口)
期首現在発行済受益証券数		167,168.7450
期中発行受益証券数		135,946.3570
期中買戻受益証券数		(118,280.5920)
期末現在発行済受益証券数		<u>184,834.5100</u>
クラスI-A3-a c c		(口)
期首現在発行済受益証券数		155,000.0000
期中発行受益証券数		90,400.0000
期中買戻受益証券数		(61,491.2430)
期末現在発行済受益証券数		<u>183,908.7570</u>
クラスI-B-a c c		(口)
期首現在発行済受益証券数		0.0000
期中発行受益証券数		232,068.6990
期中買戻受益証券数		(11,245.0960)
期末現在発行済受益証券数		<u>220,823.6030</u>
クラスP-a c c		(口)
期首現在発行済受益証券数		488,523.9310
期中発行受益証券数		45,197.9790
期中買戻受益証券数		(143,909.4520)
期末現在発行済受益証券数		<u>389,812.4580</u>
クラス(米ドル・ヘッジ)P-a c c		(口)
期首現在発行済受益証券数		361,423.1670
期中発行受益証券数		18,983.1640
期中買戻受益証券数		(232,763.0420)
期末現在発行済受益証券数		<u>147,643.2890</u>
クラスQ-a c c		(口)
期首現在発行済受益証券数		274,825.2380
期中発行受益証券数		164,477.1920
期中買戻受益証券数		(311,181.6500)
期末現在発行済受益証券数		<u>128,120.7800</u>
クラス(米ドル・ヘッジ)Q-a c c		(口)
期首現在発行済受益証券数		100.0000
期中発行受益証券数		24,965.7960
期中買戻受益証券数		(8,579.5970)
期末現在発行済受益証券数		<u>16,486.1990</u>
クラスU-X-a c c		(口)
期首現在発行済受益証券数		19,075.4730
期中発行受益証券数		164.0000
期中買戻受益証券数		(4,351.2380)
期末現在発行済受益証券数		<u>14,888.2350</u>

注記は当財務書類の一部である。

UBS (Lux) エクイティ・ファンド・グレーター・チャイナ (米ドル)

3年度比較数値

	ISIN	2016年11月30日	2015年11月30日	2014年11月30日
純資産額 (米ドル)		388 149 114.63	427 903 992.80	604 181 798.48
クラスF-a c c	LU0403290058			
発行済受益証券数 (口)		7 060.0000	18 993.8960	30 498.8960
1口当り純資産価格 (米ドル)		293.77	268.25	249.26
1口当り発行および買戻価格 (米ドル) ¹		293.77	268.25	249.26
クラスI-A1-a c c	LU0403290488			
発行済受益証券数 (口)		25 766.6950	32 165.2850	119 915.2850
1口当り純資産価格 (米ドル)		145.28	132.89	124.04
1口当り発行および買戻価格 (米ドル) ¹		145.28	132.89	124.04
クラスI-X-a c c	LU0403291452			
発行済受益証券数 (口)		22 083.3000	17 974.5860	15 575.8840
1口当り純資産価格 (米ドル)		158.90	143.84	132.48
1口当り発行および買戻価格 (米ドル) ¹		158.90	143.84	132.48
クラスK-1-a c c ²	LU0403289639			
発行済受益証券数 (口)		—	—	0.9000
1口当り純資産価格 (米ドル)		—	—	6 685 277.40
1口当り発行および買戻価格 (米ドル) ¹		—	—	6 685 277.40
クラス (ユーロ) N-a c c	LU0577510026			
発行済受益証券数 (口)		9 678.3110	11 017.5520	12 844.6340
1口当り純資産価格 (ユーロ)		156.87	146.80	118.21
1口当り発行および買戻価格 (ユーロ) ¹		156.87	146.80	118.21
クラスP-a c c	LU0072913022			
発行済受益証券数 (口)		1 065 796.1310	1 399 930.7840	1 989 721.6830
1口当り純資産価格 (米ドル)		279.54	259.14	244.54
1口当り発行および買戻価格 (米ドル) ¹		279.54	259.14	244.54
クラス (スイス・フラン・ヘッジ) P-a c c	LU0763739066			
発行済受益証券数 (口)		107 315.6830	212 190.5590	321 706.5160
1口当り純資産価格 (スイス・フラン)		147.12	139.03	132.18
1口当り発行および買戻価格 (スイス・フラン) ¹		147.12	139.03	132.18
クラス (ユーロ・ヘッジ) P-a c c	LU0763739140			
発行済受益証券数 (口)		56 694.3580	86 614.3400	136 342.5060
1口当り純資産価格 (ユーロ)		150.75	141.47	132.65
1口当り発行および買戻価格 (ユーロ) ¹		150.75	141.47	132.65
クラス (シンガポール・ドル) P-a c c	LU0501845795			
発行済受益証券数 (口)		12 515.1390	26 079.6710	40 699.3520
1口当り純資産価格 (シンガポール・ドル)		134.52	123.39	107.52
1口当り発行および買戻価格 (シンガポール・ドル) ¹		134.52	123.39	107.52
クラスQ-a c c	LU0403290215			
発行済受益証券数 (口)		237 753.8530	56 970.6880	122 983.9410
1口当り純資産価格 (米ドル)		144.91	132.82	124.16
1口当り発行および買戻価格 (米ドル) ¹		144.91	132.82	124.16

UBS (Lux) エクイティ・ファンド・グレーター・チャイナ (米ドル)

	ISIN	2016年11月30日	2015年11月30日	2014年11月30日
クラス (スイス・フラン・ヘッジ) Q-a c c ³	LU1240780590			
発行済受益証券数 (口)		145 941, 3410	100, 0000	—
1口当り純資産価格 (スイス・フラン)		125, 11	116, 94	—
1口当り発行および買戻価格 (スイス・フラン) ¹		125, 11	116, 94	—
クラス (ユーロ・ヘッジ) Q-a c c ³	LU1240780673			
発行済受益証券数 (口)		7 130, 3760	100, 0000	—
1口当り純資産価格 (ユーロ)		126, 27	117, 19	—
1口当り発行および買戻価格 (ユーロ) ¹		126, 27	117, 19	—

¹ 注記1を参照のこと。

² クラスK-1-a c c受益証券は、2015年7月29日まで流通していた。

³ 初回純資産価格計算日：2015年8月27日

パフォーマンス

	通貨	2015年/2016年	2014年/2015年	2013年/2014年
クラスF-a c c	米ドル	9.5%	7.6%	6.0%
クラスI-A1-a c c	米ドル	9.3%	7.1%	5.8%
クラスI-X-a c c	米ドル	10.5%	8.6%	6.9%
クラスK-1-a c c ¹	米ドル	—	—	5.3%
クラス (ユーロ) N-a c c	ユーロ	6.9%	24.2%	13.8%
クラスP-a c c	米ドル	7.9%	6.0%	4.4%
クラス (スイス・フラン・ヘッジ) P-a c c	スイス・フラン	5.8%	5.2%	4.2%
クラス (ユーロ・ヘッジ) P-a c c	ユーロ	6.6%	6.6%	4.5%
クラス (シンガポール・ドル) P-a c c	シンガポール・ドル	9.0%	14.8%	8.5%
クラスQ-a c c	米ドル	9.1%	7.0%	5.6%
クラス (スイス・フラン・ヘッジ) Q-a c c	スイス・フラン	7.0%	—	—
クラス (ユーロ・ヘッジ) Q-a c c	ユーロ	7.7%	—	—

¹ クラスK-1-a c c受益証券は、2015年7月29日まで流通していた。当該事実により、パフォーマンスの計算のためのデータはない。

過去の実績は、現在または将来のパフォーマンスの指標にはならない。

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

実績データは、監査の対象ではなかった。

サブ・ファンドはベンチマークを持たない。

注記は当財務書類の一部である。

UBS (Lux) エクイティ・ファンド・グレイター・チャイナ (米ドル)

組入証券の構造

地域別分布表	(純資産に対する百分率)	現在の業種別分布表	(純資産に対する百分率)
中国	56.44%	インターネット・ソフトウェア	15.45%
香港	36.05	・ITサービス	
台湾	7.07	金融・持株会社	13.14
合計	<u>99.56%</u>	不動産	11.06
		医薬品・化粧品・医療品	10.41
		ヘルスケア・社会事業	7.98
		電子工学・半導体	7.08
		銀行・金融機関	6.99
		たばこ・アルコール飲料	4.81
		保険	4.38
		小売り・百貨店	3.98
		交通・運輸	2.86
		建築業界・資材	2.42
		食品・清涼飲料	2.40
		各種サービス	2.22
		包装業	2.00
		通信	1.13
		石油	0.90
		宿泊・仕出し・レジャー	0.35
		合計	<u>99.56%</u>

注記は当財務書類の一部である。

UBS (Lux) エクイティ・ファンド・グレーター・チャイナ (米ドル)

純資産計算書

	2016年11月30日現在	
	(米ドル)	(千円)
資産		
投資有価証券、取得価額	275,515,683.51	31,012,045
投資有価証券、未実現評価(損)益	110,931,579.84	12,486,459
投資有価証券合計(注1)	386,447,263.35	43,498,504
現金預金、要求払預金および預託金勘定	3,317,102.89	373,373
受益証券発行未収金	115,466.15	12,997
未収配当金	25,350.02	2,853
先渡為替契約に係る未実現(損)益(注1)	(1,142,408.98)	(128,590)
資産合計	388,762,773.43	43,759,138
負債		
受益証券買戻未払金	(229,805.56)	(25,867)
報酬引当金(注2)	(340,854.47)	(38,367)
年次税引当金(注3)	(31,551.64)	(3,551)
その他の手数料および報酬引当金(注2)	(11,447.13)	(1,288)
引当金合計	(383,853.24)	(43,207)
負債合計	(613,658.80)	(69,073)
期末純資産額	388,149,114.63	43,690,064

運用計算書

	自2015年12月1日 至2016年11月30日	
	(米ドル)	(千円)
収益		
流動資産に係る利息	2,870.16	323
配当金	9,016,292.08	1,014,874
貸付証券に係る収益(注12)	174,687.18	19,663
その他の収益(注1a)	126,924.93	14,287
収益合計	9,320,774.35	1,049,146
費用		
報酬(注2)	(8,549,651.81)	(962,349)
年次税(注3)	(196,440.63)	(22,111)
貸付証券に係る費用(注12)	(69,874.87)	(7,865)
その他の手数料および報酬(注2)	(77,617.66)	(8,737)
現金および当座借越に係る利息	(163.20)	(18)
費用合計	(8,893,748.17)	(1,001,080)
投資純(損)益	427,026.18	48,066
実現(損)益(注1)		
無オプション市場価格証券に係る 実現(損)益	23,013,360.53	2,590,384
先渡為替契約に係る実現(損)益 為替差(損)益	(537,704.36)	(60,524)
実現(損)益合計	22,501,970.16	2,532,822
当期実現純(損)益	22,928,996.34	2,580,888
未実現評価(損)益の変動(注1)		
無オプション市場価格証券に係る 未実現評価(損)益	4,200,417.95	472,799
先渡為替契約に係る未実現評価(損)益	192,806.33	21,702
未実現評価(損)益の変動合計	4,393,224.28	494,501
運用の結果による純資産の純増(減)	27,322,220.62	3,075,389

注記は当財務書類の一部である。

UBS (Lux) エクイティ・ファンド・グレイター・チャイナ (米ドル)

純資産変動計算書

	自2015年12月1日 至2016年11月30日	
	(米ドル)	(千円)
期首純資産額	427,903,992.80	48,164,873
受益証券の発行受取額	85,984,371.63	9,678,401
受益証券の買戻支払額	(153,061,470.42)	(17,228,599)
純発行(買戻)合計	(67,077,098.79)	(7,550,198)
投資純(損)益	427,026.18	48,066
実現(損)益合計	22,501,970.16	2,532,822
未実現評価(損)益の変動合計	4,393,224.28	494,501
運用の結果による純資産の純増(減)	27,322,220.62	3,075,389
期末純資産額	388,149,114.63	43,690,064

発行済受益証券数の変動表

	自2015年12月1日 至2016年11月30日	
		(口)
クラス F - a c c		(口)
期首現在発行済受益証券数		18,993.8960
期中発行受益証券数		0.0000
期中買戻受益証券数		(11,933.8960)
期末現在発行済受益証券数		7,060.0000
クラス I - A 1 - a c c		(口)
期首現在発行済受益証券数		32,165.2850
期中発行受益証券数		5,280.0000
期中買戻受益証券数		(11,678.5900)
期末現在発行済受益証券数		25,766.6950
クラス I - X - a c c		(口)
期首現在発行済受益証券数		17,974.5860
期中発行受益証券数		9,453.8470
期中買戻受益証券数		(5,345.1330)
期末現在発行済受益証券数		22,083.3000
クラス (ユーロ) N - a c c		(口)
期首現在発行済受益証券数		11,017.5520
期中発行受益証券数		7,117.4520
期中買戻受益証券数		(8,456.6930)
期末現在発行済受益証券数		9,678.3110
クラス P - a c c		(口)
期首現在発行済受益証券数		1,399,930.7840
期中発行受益証券数		110,150.6090
期中買戻受益証券数		(444,285.2620)
期末現在発行済受益証券数		1,065,796.1310
クラス (スイス・フラン・ヘッジ) P - a c c		(口)
期首現在発行済受益証券数		212,190.5590
期中発行受益証券数		9,534.2000
期中買戻受益証券数		(114,409.0760)
期末現在発行済受益証券数		107,315.6830

注記は当財務書類の一部である。

UBS (Lux) エクイティ・ファンド・グレーター・チャイナ (米ドル)

自2015年12月1日 至2016年11月30日

クラス (ユーロ・ヘッジ) P-a c c	(口)
期首現在発行済受益証券数	86,614.3400
期中発行受益証券数	13,876.8740
期中買戻受益証券数	(43,796.8560)
期末現在発行済受益証券数	<u>56,694.3580</u>
クラス (シンガポール・ドル) P-a c c	(口)
期首現在発行済受益証券数	26,079.6710
期中発行受益証券数	1,811.9200
期中買戻受益証券数	(15,376.4520)
期末現在発行済受益証券数	<u>12,515.1390</u>
クラス Q-a c c	(口)
期首現在発行済受益証券数	56,970.6880
期中発行受益証券数	239,957.7520
期中買戻受益証券数	(59,174.5870)
期末現在発行済受益証券数	<u>237,753.8530</u>
クラス (スイス・フラン・ヘッジ) Q-a c c	(口)
期首現在発行済受益証券数	100.0000
期中発行受益証券数	154,099.8610
期中買戻受益証券数	(8,258.5200)
期末現在発行済受益証券数	<u>145,941.3410</u>
クラス (ユーロ・ヘッジ) Q-a c c	(口)
期首現在発行済受益証券数	100.0000
期中発行受益証券数	12,376.9910
期中買戻受益証券数	(5,346.6150)
期末現在発行済受益証券数	<u>7,130.3760</u>

注記は当財務書類の一部である。

UBS (Lux) エクイティ・ファンドースモール・キャップスUSA (米ドル)

3年度比較数値

	ISIN	2016年11月30日	2015年11月30日	2014年11月30日
純資産額 (米ドル)		82 664 022.59	122 445 138.15	152 743 911.74
クラスF-a-c-c	LU0404627084			
発行済受益証券数 (口)		43 536.0000	70 393.1440	10 565.8890
1口当り純資産価格 (米ドル)		697.90	682.19	671.75
1口当り発行および買戻価格 (米ドル) ¹		696.50	682.19	670.27
クラスK-1-a-c-c ²	LU0404626607			
発行済受益証券数 (口)		—	0.6000	0.9000
1口当り純資産価格 (米ドル)		—	5 115 966.62	5 048 351.74
1口当り発行および買戻価格 (米ドル) ¹		—	5 115 966.62	5 037 245.37
クラスP-a-c-c	LU0038842364			
発行済受益証券数 (口)		75 106.0390	107 145.9180	212 933.9290
1口当り純資産価格 (米ドル)		673.97	665.85	662.66
1口当り発行および買戻価格 (米ドル) ¹		672.62	665.85	661.20
クラスQ-a-c-c ³	LU0404627241			
発行済受益証券数 (口)		14 625.4680	100.0000	—
1口当り純資産価格 (米ドル)		113.59	111.39	—
1口当り発行および買戻価格 (米ドル) ¹		113.36	111.39	—

¹ 注記1を参照のこと。

² クラスK-1-a-c-c受益証券は、2016年10月17日まで流通していた。

³ 初回純資産価格計算日：2015年9月30日

パフォーマンス

	通貨	2015年/2016年	2014年/2015年	2013年/2014年
クラスF-a-c-c	米ドル	2.1%	1.8%	1.8%
クラスK-1-a-c-c ¹	米ドル	—	1.6%	—
クラスP-a-c-c	米ドル	1.0%	0.7%	0.7%
クラスQ-a-c-c	米ドル	1.8%	—	—

¹ クラスK-1-a-c-c受益証券は、2016年10月17日まで流通していた。当該事実より、パフォーマンスの計算のためのデータはない。

過去の実績は、現在または将来のパフォーマンスの指標にはならない。

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

実績データは、監査の対象ではなかった。

サブ・ファンドは、ベンチマークを持たない。

注記は当財務書類の一部である。

UBS (Lux) エクイティ・ファンドースモール・キャップスUSA (米ドル)

組入証券の構造

地域別分布表		業種別分布表	
	(純資産に対する百分率)		(純資産に対する百分率)
アメリカ合衆国	92.48%	金融・持株会社	16.79%
イスラエル	2.69	インターネット・ソフトウェア	15.39
カナダ	1.67	・ITサービス	
バミューダ	1.08	電子工学・半導体	10.63
アイルランド	0.85	小売り・百貨店	7.37
ケイマン諸島	0.64	医薬品・化粧品・医療品	6.01
合計	<u>99.41%</u>	石油	5.00
		バイオテクノロジー	4.91
		食品・清涼飲料	4.47
		銀行・金融機関	3.98
		建築業界・資材	2.96
		通信	2.89
		宿泊・仕出し・レジャー	2.09
		コンピュータハードウェア	1.98
		・ネットワーク装置提供	
		各種サービス	1.84
		電気装置・部品	1.82
		交通・運輸	1.65
		投資信託	1.45
		自動車	1.31
		ヘルスケア・社会事業	1.27
		各種貿易会社	1.22
		林業、紙・パルプ製品	1.18
		不動産	1.11
		保険	1.08
		機械工学・産業機器	1.01
		合計	<u>99.41%</u>

注記は当財務書類の一部である。

UBS (Lux) エクイティ・ファンド・スモール・キャップスUSA (米ドル)

純資産計算書

	2016年11月30日現在	
	(米ドル)	(千円)
資産		
投資有価証券、取得価額	65,851,044.48	7,412,194
投資有価証券、未実現評価(損)益	16,322,879.68	1,837,303
投資有価証券合計(注1)	82,173,924.16	9,249,497
現金預金、要求払預金および預託金勘定	416,369.84	46,867
有価証券売却未収金(注1)	431,277.63	48,545
受益証券発行未収金	270,791.29	30,480
流動資産に係る未収利息	1,803.04	203
未収配当金	5,616.40	632
資産合計	83,299,782.36	9,376,224
負債		
受益証券買戻未払金	(579,594.00)	(65,239)
報酬引当金(注2)	(48,162.64)	(5,421)
年次税引当金(注3)	(4,836.65)	(544)
その他の手数料および報酬引当金(注2)	(3,166.48)	(356)
引当金合計	(56,165.77)	(6,322)
負債合計	(635,759.77)	(71,561)
期末純資産額	82,664,022.59	9,304,662

運用計算書

	自2015年12月1日 至2016年11月30日	
	(米ドル)	(千円)
収益		
流動資産に係る利息	521.47	59
有価証券に係る利息	1,803.04	203
配当金	374,126.47	42,112
貸付証券に係る収益(注12)	119,916.30	13,498
その他の収益(注1a)	91,808.67	10,334
収益合計	588,175.95	66,205
費用		
報酬(注2)	(1,298,122.25)	(146,117)
年次税(注3)	(32,461.29)	(3,654)
貸付証券に係る費用(注12)	(47,966.52)	(5,399)
その他の手数料および報酬(注2)	(15,168.43)	(1,707)
費用合計	(1,393,718.49)	(156,877)
投資純(損)益	(805,542.54)	(90,672)
実現(損)益(注1)		
無オプション市場価格証券に係る 実現(損)益	903,876.88	101,740
為替差(損)益	58.71	7
実現(損)益合計	903,935.59	101,747
当期実現純(損)益	98,393.05	11,075
未実現評価(損)益の変動(注1)		
無オプション市場価格証券に係る 未実現評価(損)益	(2,231,079.41)	(251,130)
未実現評価(損)益の変動合計	(2,231,079.41)	(251,130)
運用の結果による純資産の純増(減)	(2,132,686.36)	(240,055)

注記は当財務書類の一部である。

U B S (Lux) エクイティ・ファンドースモール・キャップスU S A (米ドル)

純資産変動計算書

	自2015年12月1日 至2016年11月30日	
	(米ドル)	(千円)
期首純資産額	122,445,138.15	13,782,425
受益証券の発行受取額	18,008,231.62	2,027,007
受益証券の買戻支払額	(55,656,660.82)	(6,264,714)
純発行(買戻)合計	(37,648,429.20)	(4,237,707)
投資純(損)益	(805,542.54)	(90,672)
実現(損)益合計	903,935.59	101,747
未実現評価(損)益の変動合計	(2,231,079.41)	(251,130)
運用の結果による純資産の純増(減)	(2,132,686.36)	(240,055)
期末純資産額	82,664,022.59	9,304,662

発行済受益証券数の変動表

	自2015年12月1日 至2016年11月30日	
	(口)	(口)
クラスF-a c c		(口)
期首現在発行済受益証券数		70,393.1440
期中発行受益証券数		1,868.0000
期中買戻受益証券数		(28,725.1440)
期末現在発行済受益証券数		43,536.0000
クラスK-1-a c c		(口)
期首現在発行済受益証券数		0.6000
期中発行受益証券数		0.0000
期中買戻受益証券数		(0.6000)
期末現在発行済受益証券数		0.0000
クラスP-a c c		(口)
期首現在発行済受益証券数		107,145.9180
期中発行受益証券数		21,686.0490
期中買戻受益証券数		(53,725.9280)
期末現在発行済受益証券数		75,106.0390
クラスQ-a c c		(口)
期首現在発行済受益証券数		100.0000
期中発行受益証券数		32,497.9320
期中買戻受益証券数		(17,972.4640)
期末現在発行済受益証券数		14,625.4680

注記は当財務書類の一部である。

UBS (Lux) エクイティ・ファンドーUSAマルチ・ストラテジー (米ドル)

3年度比較数値

	ISIN	2016年11月30日	2015年11月30日	2014年11月30日
純資産額 (米ドル)		76 070 305.94	666 447 950.31	505 505 600.52
クラスF-a-c ¹	LU0404639410			
発行済受益証券数 (口)		—	2 800 995.4170	2 226 953.2440
1口当り純資産価格 (米ドル)		—	157.05	154.29
1口当り発行および買戻価格 (米ドル) ²		—	157.05	154.29
クラス (スイス・フラン・ヘッジ) F-a-c ¹	LU1009600955			
発行済受益証券数 (口)		—	225 958.6850	70 506.0490
1口当り純資産価格 (スイス・フラン)		—	113.97	112.44
1口当り発行および買戻価格 (スイス・フラン) ²		—	113.97	112.44
クラス (ユーロ・ヘッジ) F-a-c ¹	LU1009600286			
発行済受益証券数 (口)		—	786 698.7870	81 817.2030
1口当り純資産価格 (ユーロ)		—	119.54	117.24
1口当り発行および買戻価格 (ユーロ) ²		—	119.54	117.24
クラスP-a-c	LU0098995292			
発行済受益証券数 (口)		486 778.1590	678 051.3580	945 357.5910
1口当り純資産価格 (米ドル)		151.39	150.70	149.91
1口当り発行および買戻価格 (米ドル) ²		151.39	150.70	149.91
クラスQ-a-c ³	LU0358044989			
発行済受益証券数 (口)		23 185.3310	—	—
1口当り純資産価格 (米ドル)		102.49	—	—
1口当り発行および買戻価格 (米ドル) ²		102.49	—	—

¹ クラスF-a-c受益証券、クラス (スイス・フラン・ヘッジ) F-a-c受益証券およびクラス (ユーロ・ヘッジ) F-a-c受益証券は、2016年11月22日まで流通していた。

² 注記1を参照のこと。

³ 初回純資産価格計算日：2015年12月4日

注記は当財務書類の一部である。

パフォーマンス

	通貨	2015年／2016年	2014年／2015年	2013年／2014年
クラスF-a c c ¹	米ドル	—	1.8%	16.2%
クラス (スイス・フラン・ヘッジ) F-a c c ¹	スイス・フラン	—	1.4%	—
クラス (ユーロ・ヘッジ) F-a c c ¹	ユーロ	—	2.0%	—
クラスP-a c c	米ドル	0.5%	0.5%	14.7%
クラスQ-a c c ²	米ドル	—	—	—

¹ クラスF-a c c 受益証券、クラス (スイス・フラン・ヘッジ) F-a c c 受益証券およびクラス (ユーロ・ヘッジ) F-a c c 受益証券は、2016年11月22日まで流通していた。当該事実より、パフォーマンスの計算のためのデータはない。

² 最近運用を開始したため、パフォーマンスの計算のためのデータはない。

過去の実績は、現在または将来のパフォーマンスの指標にはならない。

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

実績データは、監査の対象ではなかった。

サブ・ファンドは、ベンチマークを持たない。

注記は当財務書類の一部である。

UBS (Lux) エクイティ・ファンドーUSAマルチ・ストラテジー (米ドル)

組入証券の構造

地域別分布表	(純資産に対する百分率)	業種別分布表	(純資産に対する百分率)
アメリカ合衆国	92.32%	インターネット・ソフトウェア	14.29%
イギリス	2.14	・ITサービス	
アイルランド	1.99	医薬品・化粧品・医療品	9.71
シンガポール	1.15	小売り・百貨店	7.89
バミューダ	1.13	銀行・金融機関	6.75
カナダ	0.63	金融・持株会社	6.69
オランダ	0.21	保険	5.16
香港	0.07	電子工学・半導体	5.02
スイス	0.06	コンピュータハードウェア	4.52
パナマ	0.02	・ネットワーク装置提供	
ケイマン諸島	0.01	食品・清涼飲料	4.43
合計	<u>99.73%</u>	石油	3.87
		バイオテクノロジー	3.80
		通信	3.51
		ヘルスケア・社会事業	2.72
		たばこ・アルコール飲料	2.40
		航空宇宙産業	2.13
		不動産	1.96
		自動車	1.77
		エネルギー・水道	1.75
		機械工学・産業機器	1.60
		各種サービス	1.48
		宿泊・仕出し・レジャー	1.47
		投資信託	1.27
		建築業界・資材	1.26
		その他消費財	0.93
		交通・運輸	0.78
		化学	0.68
		繊維・衣服・革製品	0.49
		各種貿易会社	0.38
		環境サービス・リサイクル	0.21
		グラフィックデザイン・出版	0.20
		・メディア	
		貴金属・宝石	0.19
		各種非分類会社	0.17
		鉱業・石炭・鋼鉄	0.13
		林業・紙・パルプ製品	0.05
		電気装置・部品	0.04
		包装業	0.01
		各種資本財	0.01
		農業・漁業	0.01
		合計	<u>99.73%</u>

注記は当財務書類の一部である。

U B S (Lux) エクイティ・ファンドーU S A マルチ・ストラテジー (米ドル)

純資産計算書

	2016年11月30日現在	
	(米ドル)	(千円)
資産		
投資有価証券、取得価額	69,786,964.29	7,855,221
投資有価証券、未実現評価(損)益	6,080,063.84	684,372
投資有価証券合計(注1)	75,867,028.13	8,539,593
現金預金、要求払預金および預託金勘定	386,223.72	43,473
受益証券発行未収金	1,715.11	193
流動資産に係る未収利息	316.27	36
未収配当金	96,732.64	10,888
その他の未収金	1,513.52	170
資産合計	76,353,529.39	8,594,353
負債		
有価証券購入未払金(注1)	(81,034.42)	(9,121)
受益証券買戻未払金	(124,777.55)	(14,045)
報酬引当金(注2)	(56,063.13)	(6,310)
年次税引当金(注3)	(6,304.75)	(710)
その他の手数料および報酬引当金(注2)	(15,043.60)	(1,693)
引当金合計	(77,411.48)	(8,713)
負債合計	(283,223.45)	(31,880)
期末純資産額	76,070,305.94	8,562,474

運用計算書

	自2015年12月1日 至2016年11月30日	
	(米ドル)	(千円)
収益		
流動資産に係る利息	919.71	104
有価証券に係る利息	316.27	36
配当金	5,249,052.45	590,833
貸付証券に係る収益(注12)	232,969.44	26,223
その他の収益(注1a)	892,817.84	100,496
収益合計	6,376,075.71	717,691
費用		
報酬(注2)	(3,701,615.22)	(416,654)
年次税(注3)	(65,538.93)	(7,377)
貸付証券に係る費用(注12)	(93,187.77)	(10,489)
その他の手数料および報酬(注2)	(54,705.14)	(6,158)
現金および当座借越に係る利息	(2,558.22)	(288)
費用合計	(3,917,605.28)	(440,966)
投資純(損)益	2,458,470.43	276,725
実現(損)益(注1)		
無オプション市場価格証券に係る 実現(損)益	42,046,214.91	4,732,722
金融先物に係る実現(損)益	5,600,652.50	630,409
先渡為替契約に係る実現(損)益	2,429,305.16	273,443
為替差(損)益	(804,696.65)	(90,577)
実現(損)益合計	49,271,475.92	5,545,997
当期実現純(損)益	51,729,946.35	5,822,723
未実現評価(損)益の変動(注1)		
無オプション市場価格証券に係る 未実現評価(損)益	(46,026,576.39)	(5,180,751)
金融先物に係る未実現評価(損)益	(4,257,200.00)	(479,190)
先渡為替契約に係る未実現評価(損)益	3,654,923.50	411,398
未実現評価(損)益の変動合計	(46,628,852.89)	(5,248,544)
運用の結果による純資産の純増(減)	5,101,093.46	574,179

注記は当財務書類の一部である。

UBS (Lux) エクイティ・ファンドーUSAマルチ・ストラテジー (米ドル)

純資産変動計算書

	自2015年12月1日 至2016年11月30日	
	(米ドル)	(千円)
期首純資産額	666,447,950.31	75,015,381
受益証券の発行受取額	213,070,811.23	23,983,251
受益証券の買戻支払額	(808,549,549.06)	(91,010,337)
純発行(買戻)合計	(595,478,737.83)	(67,027,087)
投資純(損)益	2,458,470.43	276,725
実現(損)益合計	49,271,475.92	5,545,997
未実現評価(損)益の変動合計	(46,628,852.89)	(5,248,544)
運用の結果による純資産の純増(減)	5,101,093.46	574,179
期末純資産額	76,070,305.94	8,562,474

発行済受益証券数の変動表

	自2015年12月1日	至2016年11月30日
クラスF-a-c-c		(口)
期首現在発行済受益証券数		2,800,995.4170
期中発行受益証券数		1,243,982.6190
期中買戻受益証券数		(4,044,978.0360)
期末現在発行済受益証券数		0.0000
クラス(スイス・フラン・ヘッジ)F-a-c-c		(口)
期首現在発行済受益証券数		225,958.6850
期中発行受益証券数		48,044.1370
期中買戻受益証券数		(274,002.8220)
期末現在発行済受益証券数		0.0000
クラス(ユーロ・ヘッジ)F-a-c-c		(口)
期首現在発行済受益証券数		786,698.7870
期中発行受益証券数		111,533.9210
期中買戻受益証券数		(898,232.7080)
期末現在発行済受益証券数		0.0000
クラスP-a-c-c		(口)
期首現在発行済受益証券数		678,051.3580
期中発行受益証券数		16,536.8600
期中買戻受益証券数		(207,810.0590)
期末現在発行済受益証券数		486,778.1590
クラスQ-a-c-c		(口)
期首現在発行済受益証券数		0.0000
期中発行受益証券数		42,312.5190
期中買戻受益証券数		(19,127.1880)
期末現在発行済受益証券数		23,185.3310

注記は当財務書類の一部である。

財務書類に対する注記

2016年11月30日現在

注1－重要な会計方針の要約

当財務書類はルクセンブルグにおいて一般に認められた投資信託の会計原則に従って作成されている。重要な会計方針は以下に要約される。

a) 純資産額の計算

各サブ・ファンドまたはクラスの受益証券1口当りの純資産価格、発行価格および買戻価格は、当該サブ・ファンドまたはクラス受益証券の基準通貨で表示され、各クラス受益証券に帰属するサブ・ファンドの純資産総額を当該サブ・ファンドのクラス受益証券の発行済受益証券口数で除することにより営業日毎に計算される。

この場合の「営業日」は、ルクセンブルグの通常の銀行営業日（即ち、銀行が通常の営業時間に営業を行っている各日）を指し、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等を含まない。

サブ・ファンドの各クラス受益証券に帰属する純資産価格の百分率は、受益証券の発行または買戻しの度に変動する。この百分率は、サブ・ファンドの発行済受益証券総数に対する各クラス受益証券における発行済受益証券数の比率により決定され、当該クラス受益証券に課せられる費用が考慮される。

一日の取引日におけるサブ・ファンドの全クラス受益証券に影響を与える発行または買戻しの合計が純資本の流入または流出になる場合、サブ・ファンドの純資産額はそれぞれ増加または減少することがある（いわゆるシングル・スイング・プライシング）。最大調整額は、純資産額の1%に達する。サブ・ファンドが負担する見積取引費用および課税金ならびにファンドが投資する資産の見積呼値スプレッドは、計算上考慮される。影響を受けるサブ・ファンドの全受益証券が純増する場合、調整は純資産額の増加を導く。受益証券数が純減する場合、調整は純資産額の減少となる。これは、純資産または関連するサブ・ファンドの通貨で表示した絶対金額に関して一取引日における純増／純減について設けられる。この限界値が一取引日に越えられた場合にのみ、純資産額は調整される。かかる調整はサブ・ファンドのためであり、「その他の収益」として運用計算書に記載されている。

b) 評価原則

- － 流動資産は、現金、預金、為替手形、要求払約束手形、債務の請求権、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、その真正価値を表すために適切と思われる控除が考慮された上で、価格が決定される。
- － 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資産は、その最終市場価格で評価される。かかる有価証券、派生商品またはその他の資産が複数の証券取引所に上場されている場合、当該投資対象の主要市場である証券取引所における最終の入手可能価格が適用される。

有価証券、派生商品およびその他の資産について、証券取引所で一般に取引されておらず、か

つ当該投資対象について市場に沿った価格決定を行う流通市場が証券ディーラー間に存在する場合、管理会社は、かかる価格に基づき、当該証券、派生商品および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証券、派生商品および他の投資対象が公認かつ公開で規則に従って運営の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。

- 証券取引所に上場されていないまたは他の規制ある市場で取引されていない有価証券およびその他の投資対象は、その適切な価格を入手できない場合、管理会社が、予想売却価格に基づき誠実に決定される他の基準に従って評価する。
- 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、独立した価格決定資料を参照して行われる。派生商品について入手可能な独立した価格決定資料が1つに限られる場合、入手される評価の信頼性は、派生商品の派生元である裏付商品の市場価格に基づき、管理会社およびファンドの監査人により許可される評価方法によって証明される。
- 譲渡性のある証券を投資対象とするその他の投資信託（UCITS）および／または投資信託（UCIs）の受益証券はその最終の純資産価格に基づいて評価される。
- 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差し込まれる。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。
- 外国為替取引によりヘッジされない当該サブ・ファンドの勘定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資産は、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中間の市場取引レート（売買価格の仲値）で評価される。
- 定期預金および信託資産は、これらの額面額に発生利息を付して評価される。
- スワップの価値は、イン・フローおよびアウト・フロー両方のすべてのキャッシュ・フローの純現在価値に基づき外部サービス・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。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、各証券によって異なり、UBS評価方針に従って決定される。上記の基準に従う評価が実行不可能または不正確であるとみなされる場合、管理会社は、純資産の適切な評価を行う目的で、一般的に容認されかつ会計監査人が検証可能なその他の評価原則を適用することができる。

必要に応じて、追加的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公式なものである。

c) 証券売買実現純（損）益

証券売買実現損益は、売却証券の平均原価に基づいて計算される。

d) 先渡為替契約の評価

未決済の先渡為替契約の未実現(損)益は、評価日の実勢先渡為替レートに基づいて評価される。

e) 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直近の入手可能な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、運用計算書に記帳される。実現損益は、先入先出法に従って計算される。すなわち、最初の取得契約が最初に売却されるものと考えられる。

f) オプションの評価

規制ある市場で取引されている未決済オプションは、当該商品の決済価格または入手可能な最終市場価格で評価される。

公認の証券取引所に上場されていないオプション(OTCオプション)の時価は、ブルームバーグ・オプション・プライサー・ファンクショナルリテーターより取得し第三者値付機関に対して確認した日足価格に基づいている。

オプションに係る実現損益および未実現評価損益の変動は、それぞれ、運用計算書および純資産変動計算書上のオプションに係る実現損益および未実現損益の項目において開示される。

g) 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保有される銀行勘定、その他の純資産および投資有価証券評価額は、評価日の最終現物相場の仲値で換算される。個々のサブ・ファンドの通貨以外の通貨建て収益および費用は、支払日の最終現物相場の仲値で換算される。為替差損益は、運用計算書に計上される。

個々のサブ・ファンドの基準通貨以外の通貨建て証券の取得原価は、取得日の実勢最終現物相場の仲値で換算される。

h) 組入証券取引の会計処理

組入証券取引は、取引日の翌銀行営業日に会計処理される。

i) 公正価額の価格形成原則

公正価額の価格形成原則が、アジア市場の有価証券に主として投資するファンドに関して適用される。公正価額の原則は、特定時のスナップショット価格でファンドの組入証券の全対象資産を再評価することによって、直近の入手可能な取引所の終値に反映されない重要な変更を考慮する。純資産額はその後、再評価価格に基づいて計算される。公正価額の原則は、ファンドに固有のベンチマークの乖離が3%を超える場合にのみ適用される。

j) 連結財務書類

ファンドの連結財務書類は、EUR(ユーロ)で表示されている。ファンドの2016年11月30日現在の連結純資産計算書および連結運用計算書の各種項目は、以下の為替レートでユーロに換算された各サブ・ファンドの財務書類上の対応する項目の合計に等しい。

以下の為替レートは、2016年11月30日現在で連結財務書類の換算に用いられた。

為替レート

1ユーロ	=	1.435745	豪ドル
1ユーロ	=	1.426352	カナダ・ドル
1ユーロ	=	0.849048	英ポンド
1ユーロ	=	120.872855	日本円
1ユーロ	=	1.060800	米ドル

清算済みまたは合併済みのサブ・ファンドにとって、連結財務書類の換算に使用される為替レートは、当該清算日または合併日現在のものである。

k) 投資有価証券売却未収金、投資有価証券購入未払金

「投資有価証券売却未収金」の勘定科目には、外貨取引による未収金が含まれる。また「投資有価証券購入未払金」の勘定科目には、外貨取引による未払金が含まれる。

1) 収益の認識

源泉税控除後の配当金は、当該証券が「配当落ち」として最初に記載される日に収益として認識される。受取利息は、日々ベースで発生する。

注2－報酬

ファンドは、以下の表に表示されるようにサブ・ファンドの平均純資産額で計算される月次定率報酬を各サブ・ファンドのために支払う。

UBS (Lux) エクイティ・ファンドーチャイナ・オポチュニティ (米ドル)

	上限定率報酬
名称に「P」が付くクラス受益証券	2.340%
名称に「N」が付くクラス受益証券	2.750%
名称に「K-1」が付くクラス受益証券	1.700%
名称に「K-X」が付くクラス受益証券	0.000%
名称に「F」が付くクラス受益証券	1.000%
名称に「Q」が付くクラス受益証券	1.400%
名称に「I-A1」が付くクラス受益証券	1.200%
名称に「I-A2」が付くクラス受益証券	1.130%
名称に「I-A3」が付くクラス受益証券	1.000%
名称に「I-B」が付くクラス受益証券	0.180%
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%

U B S (Lux) エクイティ・ファンドーアジア・コンサンブション (米ドル)

	上限定率報酬
名称に「P」が付くクラス受益証券	2.040%
名称に「N」が付くクラス受益証券	2.750%
名称に「K-1」が付くクラス受益証券	1.080%
名称に「K-X」が付くクラス受益証券	0.000%
名称に「F」が付くクラス受益証券	0.820%*
名称に「Q」が付くクラス受益証券	1.020%
名称に「I-A1」が付くクラス受益証券	0.940%
名称に「I-A2」が付くクラス受益証券	0.890%
名称に「I-A3」が付くクラス受益証券	0.820%
名称に「I-B」が付くクラス受益証券	0.145%
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%

* 上限0.820%、実効0.740%

U B S (Lux) エクイティ・ファンドーオーストラリア (豪ドル)

U B S (Lux) エクイティ・ファンドーカナダ (カナダ・ドル)

	上限定率報酬
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	2.500%
名称に「K-1」が付くクラス受益証券	0.800%
名称に「K-X」が付くクラス受益証券	0.000%
名称に「F」が付くクラス受益証券	0.400%
名称に「Q」が付くクラス受益証券	0.840%
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%

U B S (Lux) エクイティ・ファンドージャパン (日本円)

	上限定率報酬
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	2.500%
名称に「K-1」が付くクラス受益証券	0.950%
名称に「K-X」が付くクラス受益証券	0.000%
名称に「F」が付くクラス受益証券	0.580%
名称に「Q」が付くクラス受益証券	1.020%
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	0.630%
名称に「I-A3」が付くクラス受益証券	0.580%
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%

U B S (Lux) エクイティ・ファンドーバイオテック (米ドル)

	上限定率報酬
名称に「P」が付くクラス受益証券	2.040%
名称に「N」が付くクラス受益証券	2.750%
名称に「K-1」が付くクラス受益証券	1.080%
名称に「K-X」が付くクラス受益証券	0.000%
名称に「F」が付くクラス受益証券	0.600%
名称に「Q」が付くクラス受益証券	1.020%
名称に「I-A1」が付くクラス受益証券	0.720%
名称に「I-A2」が付くクラス受益証券	0.680%
名称に「I-A3」が付くクラス受益証券	0.600%
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%

U B S (Lux) エクイティ・ファンドーセントラル・ヨーロッパ (ユーロ)

	上限定率報酬
名称に「P」が付くクラス受益証券	2.340%
名称に「N」が付くクラス受益証券	2.750%
名称に「K-1」が付くクラス受益証券	1.500%
名称に「K-X」が付くクラス受益証券	0.000%
名称に「F」が付くクラス受益証券	0.740%
名称に「Q」が付くクラス受益証券	1.320%
名称に「I-A1」が付くクラス受益証券	0.880%
名称に「I-A2」が付くクラス受益証券	0.820%
名称に「I-A3」が付くクラス受益証券	0.740%
名称に「I-B」が付くクラス受益証券	0.180%
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%

U B S (Lux) エクイティ・ファンドーユーロ・カンTRIES・オポチュニティ (ユーロ)

	上限定率報酬
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	2.500%
名称に「K-1」が付くクラス受益証券	1.020%
名称に「K-X」が付くクラス受益証券	0.000%
名称に「F」が付くクラス受益証券	0.650%
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	0.750%
名称に「I-A2」が付くクラス受益証券	0.700%
名称に「I-A3」が付くクラス受益証券	0.650%
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%

U B S (Lux) エクイティ・ファンドーヨーロピアン・オポチュニティ (ユーロ)

	上限定率報酬
名称に「P」が付くクラス受益証券	2.040%
名称に「N」が付くクラス受益証券	2.500%
名称に「K-1」が付くクラス受益証券	1.300%
名称に「K-X」が付くクラス受益証券	0.000%
名称に「F」が付くクラス受益証券	0.820%
名称に「Q」が付くクラス受益証券	1.020%
名称に「I-A1」が付くクラス受益証券	1.000%
名称に「I-A2」が付くクラス受益証券	0.940%
名称に「I-A3」が付くクラス受益証券	0.820%
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%

U B S (Lux) エクイティ・ファンドーグローバル・マルチ・テック (米ドル)

	上限定率報酬
名称に「P」が付くクラス受益証券	2.040%
名称に「N」が付くクラス受益証券	2.750%
名称に「K-1」が付くクラス受益証券	1.080%
名称に「K-X」が付くクラス受益証券	0.000%
名称に「F」が付くクラス受益証券	0.600%
名称に「Q」が付くクラス受益証券	1.020%
名称に「I-A1」が付くクラス受益証券	0.720%
名称に「I-A2」が付くクラス受益証券	0.680%
名称に「I-A3」が付くクラス受益証券	0.600%
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%

U B S (Lux) エクイティ・ファンドーグローバル・サステイナブル (米ドル)

	上限定率報酬
名称に「P」が付くクラス受益証券	2.040%
名称に「N」が付くクラス受益証券	2.500%
名称に「K-1」が付くクラス受益証券	1.080%
名称に「K-X」が付くクラス受益証券	0.000%
名称に「F」が付くクラス受益証券	0.600%
名称に「Q」が付くクラス受益証券	1.020%
名称に「I-A1」が付くクラス受益証券	0.720%
名称に「I-A2」が付くクラス受益証券	0.680%
名称に「I-A3」が付くクラス受益証券	0.600%
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%

U B S (Lux) エクイティ・ファンドーグローバル・サステイナブル・イノベーターズ (ユーロ)

	上限定率報酬
名称に「P」が付くクラス受益証券	2.040%
名称に「N」が付くクラス受益証券	2.500%
名称に「K-1」が付くクラス受益証券	1.300%
名称に「K-X」が付くクラス受益証券	0.000%
名称に「F」が付くクラス受益証券	0.720%
名称に「Q」が付くクラス受益証券	1.020%
名称に「I-A1」が付くクラス受益証券	0.870%
名称に「I-A2」が付くクラス受益証券	0.820%
名称に「I-A3」が付くクラス受益証券	0.720%
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%

U B S (Lux) エクイティ・ファンドーイギリス (英ポンド)

	上限定率報酬
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	2.500%
名称に「K-1」が付くクラス受益証券	0.800%
名称に「K-X」が付くクラス受益証券	0.000%
名称に「F」が付くクラス受益証券	0.450%
名称に「Q」が付くクラス受益証券	0.840%
名称に「I-A1」が付くクラス受益証券	0.540%
名称に「I-A2」が付くクラス受益証券	0.500%
名称に「I-A3」が付くクラス受益証券	0.450%
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%

U B S (Lux) エクイティ・ファンドーグレーター・チャイナ (米ドル)

	上限定率報酬
名称に「P」が付くクラス受益証券	2.340%
名称に「N」が付くクラス受益証券	2.750%
名称に「K-1」が付くクラス受益証券	1.500%
名称に「K-X」が付くクラス受益証券	0.000%
名称に「F」が付くクラス受益証券	0.880%
名称に「Q」が付くクラス受益証券	1.200%
名称に「I-A1」が付くクラス受益証券	1.050%
名称に「I-A2」が付くクラス受益証券	0.980%
名称に「I-A3」が付くクラス受益証券	0.880%
名称に「I-B」が付くクラス受益証券	0.180%
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%

U B S (Lux) エクイティ・ファンドーヘルスケア (米ドル)

	上限定率報酬
名称に「P」が付くクラス受益証券	2.040%
名称に「N」が付くクラス受益証券	2.750%
名称に「K-1」が付くクラス受益証券	1.080%
名称に「K-X」が付くクラス受益証券	0.000%
名称に「F」が付くクラス受益証券	0.600%
名称に「Q」が付くクラス受益証券	1.020%
名称に「I-A1」が付くクラス受益証券	0.720%
名称に「I-A2」が付くクラス受益証券	0.680%
名称に「I-A3」が付くクラス受益証券	0.600%
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%

U B S (Lux) エクイティ・ファンドーインフラストラクチャー (ユーロ)

	上限定率報酬
名称に「P」が付くクラス受益証券	2.040%
名称に「N」が付くクラス受益証券	2.500%
名称に「K-1」が付くクラス受益証券	1.080%
名称に「K-X」が付くクラス受益証券	0.000%
名称に「F」が付くクラス受益証券	0.660%
名称に「Q」が付くクラス受益証券	1.080%
名称に「I-A1」が付くクラス受益証券	0.780%
名称に「I-A2」が付くクラス受益証券	0.740%
名称に「I-A3」が付くクラス受益証券	0.660%
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) エクイティ・ファンドーミッド・キャップス・ヨーロッパ (ユーロ)

	上限定率報酬
名称に「P」が付くクラス受益証券	1.920%
名称に「N」が付くクラス受益証券	2.500%
名称に「K-1」が付くクラス受益証券	1.020%
名称に「K-X」が付くクラス受益証券	0.000%
名称に「F」が付くクラス受益証券	0.700%
名称に「Q」が付くクラス受益証券	1.020%
名称に「I-A1」が付くクラス受益証券	0.780%
名称に「I-A2」が付くクラス受益証券	0.740%
名称に「I-A3」が付くクラス受益証券	0.700%
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) エクイティ・ファンドーミッド・キャップスUSA (米ドル)

	上限定率報酬
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	2.500%
名称に「K-1」が付くクラス受益証券	0.950%
名称に「K-X」が付くクラス受益証券	0.000%
名称に「F」が付くクラス受益証券	0.780%
名称に「Q」が付くクラス受益証券	1.020%
名称に「I-A1」が付くクラス受益証券	0.860%
名称に「I-A2」が付くクラス受益証券	0.820%
名称に「I-A3」が付くクラス受益証券	0.780%
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%

U B S (Lux) エクイティ・ファンドーシンガポール (米ドル)

	上限定率報酬
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	2.500%
名称に「K-1」が付くクラス受益証券	0.950%
名称に「K-X」が付くクラス受益証券	0.000%
名称に「F」が付くクラス受益証券	0.480%
名称に「Q」が付くクラス受益証券	1.020%
名称に「I-A1」が付くクラス受益証券	0.600%
名称に「I-A2」が付くクラス受益証券	0.550%
名称に「I-A3」が付くクラス受益証券	0.480%
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%

U B S (Lux) エクイティ・ファンドースモール・キャップスUSA (米ドル)

	上限定率報酬
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	2.500%
名称に「K-1」が付くクラス受益証券	0.950%
名称に「K-X」が付くクラス受益証券	0.000%
名称に「F」が付くクラス受益証券	0.780%
名称に「Q」が付くクラス受益証券	1.020%
名称に「I-A1」が付くクラス受益証券	0.860%
名称に「I-A2」が付くクラス受益証券	0.820%
名称に「I-A3」が付くクラス受益証券	0.780%
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%

U B S (Lux) エクイティ・ファンドーU S Aマルチ・ストラテジー (米ドル)

	上限定率報酬
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	2.500%
名称に「K-1」が付くクラス受益証券	1.080%
名称に「K-X」が付くクラス受益証券	0.000%
名称に「F」が付くクラス受益証券	1.500%*
名称に「Q」が付くクラス受益証券	1.020%
名称に「I-A1」が付くクラス受益証券	0.800%
名称に「I-A2」が付くクラス受益証券	0.760%
名称に「I-A3」が付くクラス受益証券	0.680%
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%

* 上限1.500%、実効0.590%

上記の定率報酬は以下の通り使用される。

1. 管理会社は、ファンドの運用、管理、ポートフォリオ管理および販売に関して（該当する場合）、また保管受託銀行のすべての職務（ファンド資産の保管および監督、決済取引の取扱いならびに販売目論見書の「保管受託銀行および主たる支払代理人」の項に記載されるその他一切の職務等）に関して、以下の条項に従ってファンド資産から支払われるファンドの純資産価額に基づく上限報酬を受領する。当該報酬は、純資産価額の計算毎に比例按分ベースでファンド資産に対し請求され、毎月支払われる（上限報酬）。類似のクラス受益証券が発売されるまでは、関連する上限報酬は支払われない。上限報酬の概要は、販売目論見書の「サブ・ファンドの投資対象および投資方針」に記載されている。
2. 上限報酬には、ファンドに請求される以下の報酬および追加の費用は含まれない。
 - a) 資産の売買のためのファンド資産の管理に関する一切の追加の費用（市場、手数料、報酬等に合致する買呼値および売呼値のスプレッド、仲介手数料）。かかる費用は、通常、各資産の売買時点で計算される。本書の記載にかかわらず、受益証券の発行および買戻しの決済に関する資産の売買によって生じるかかる追加の費用は、販売目論見書の「純資産価額、発行、買戻しおよび転換価格」の項に記載されているシングル・スイング・プライシングの原理の適用によりカバーされる。
 - b) ファンドの設立、変更、清算および合併に関する監督官庁への費用ならびに監督官庁およびサブ・ファンドが上場されている証券取引所に関する一切の手数料。
 - c) ファンドの設立、変更、清算および合併に関する年次監査および認可に関する監査報酬ならびにファンドの管理事務に関して監査人が提供するサービスに関して監査人に支払われるか、または法律によって許可される一切のその他の報酬。
 - d) ファンドの設立、販売国における登録、変更、清算および合併に関する法律顧問、税務顧問および公証人に対する報酬ならびに法律で明白に禁止されない限り、ファンドおよびその投資者の利益の全般的な保護に関する手数料。

- e) ファンドの純資産価額の公表に関するコストおよび投資者に対する通知に関する一切のコスト（翻訳コストを含む。）。
- f) ファンドの法的文書に関するコスト（目論見書、K I I D、年次報告書および半期報告書ならびに居住国および販売が行われる国で法的に要求されるその他の一切の文書）。
- g) 外国の監督官庁へのファンドの登録に関するコスト（該当する場合、手数料、翻訳コストおよび外国の代表者または支払代理人に対する報酬を含む。）。
- h) ファンドによる議決権または債権者の権利の使用により発生した費用（外部顧問報酬を含む。）。
- i) ファンドの名義で登録された知的財産またはファンドの利用者の権利に関するコストおよび手数料。
- j) 管理会社、ポートフォリオ・マネジャーまたは保管受託銀行が投資者の利益の保護のために講じた特別措置に関して生じた一切の費用。
- k) 管理会社が投資者の利益につき集団訴訟に関与する場合、管理会社は、第三者に関して生じた費用（例えば、法律コストおよび保管受託銀行に関するコスト）をファンドの資産に対して請求することができる。さらに、管理会社は、すべての管理事務コストを請求することができる。ただし、かかるすべての管理事務コストは、証明可能かつ開示されており、ファンドの総費用率（T E R）の開示において考慮される。

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

運用手数料の中から販売手数料は、ファンドの販売会社および資産運用会社に支払われる。

保管受託銀行、管理事務代行会社および管理会社は、投資者の利益のために行う非日常業務の手配にかかる費用の払戻しを受ける権利を有するが、その他の場合には当該費用はファンドに直接請求される。

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。

個々のサブ・ファンドに割当てられ得る費用はすべて、それらのサブ・ファンドに請求される。

クラス受益証券に割当てられ得る費用は、それらのクラス受益証券に請求される。

ただし、費用が複数またはすべてのサブ・ファンド／クラス受益証券にそれぞれ関連する場合には、これらの費用について当該サブ・ファンド／クラス受益証券がその純資産額に比例して負担する。

各サブ・ファンドの投資方針の規定により、他のU C I sまたはU C I T Sへ投資するサブ・ファンドについて、サブ・ファンドおよび当該対象ファンドの両レベルで報酬が生じることがある。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。

管理会社自体、または同社と共同経営もしくは管理によって、または実質的に直接保有もしくは間接保有することにより同社に關係する他の会社が直接的もしくは間接的に運営するファンドの受益証券に投資を行う場合、投資を行うサブ・ファンドに、ターゲット・ファンドの発行または買戻手数料を請求できない。

K I I D sには、ファンドの現行の手数料に関する詳細が記載されている。

注3 一年次税

ルクセンブルグの現行法規に準拠して、ファンドは、四半期毎に支払われ各四半期末日の各サブ・ファンドの純資産額に基づいて計算される年率0.05%の年次税が課されているが、幾つかのクラス受益証券に関しては年率0.01%になる減額された年次税を課されている。

ルクセンブルグ法の法定規則に準拠して既に年次税を支払っているその他の投資信託の受益証券または株式へ投資されたファンド資産の部分に関して、年次税は適用されない。

注4 関連会社取引

2015年12月1日から2016年11月30日までの会計年度に、次にあげる香港での販売が許可されているサブ・ファンドの、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および管理会社を通して行われた、有価証券と短期金融商品の取引数量は以下のとおりであった。

UBS (Lux) エクイティ・ファンド	関連会社との株式および株式類似証券の取引数量	証券取引比率
アジア・コンサンプション (米ドル)	2 620 399.33 米ドル	1.73%
オーストラリア (豪ドル)	113 443 031.82 豪ドル	21.95%
チャイナ・オポチュニティ (米ドル)	22 474 327.72 米ドル	2.55%
ユーロ・カントリーズ・オポチュニティ (ユーロ)	32 171 673.06 ユーロ	2.91%
ヨーロッパ・オポチュニティ (ユーロ)	48 667 553.45 ユーロ	5.53%
グローバル・マルチ・テック (米ドル)	21 499 828.83 米ドル	4.34%
グローバル・サステイナブル・イノベーションズ (ユーロ)	14 956 644.82 ユーロ	9.91%
グレーター・チャイナ (米ドル)	2 088 069.64 米ドル	1.60%

UBS (Lux) エクイティ・ファンド	関連会社との株式および株式類似証券の取引の手数料	手数料比率
アジア・コンサンプション (米ドル)	6 242.29 米ドル	2.94%
オーストラリア (豪ドル)	196 537.72 豪ドル	23.95%
チャイナ・オポチュニティ (米ドル)	30 991.10 米ドル	4.79%
ユーロ・カントリーズ・オポチュニティ (ユーロ)	16 074.82 ユーロ	1.85%
ヨーロッパ・オポチュニティ (ユーロ)	88 930.80 ユーロ	8.18%
グローバル・マルチ・テック (米ドル)	14 564.56 米ドル	5.86%
グローバル・サステイナブル・イノベーションズ (ユーロ)	10 914.96 ユーロ	9.45%
グレーター・チャイナ (米ドル)	2 556.72 米ドル	2.16%

注5 収益の分配

約款第10条に従い、年次決算の終了とともに、管理会社は、各サブ・ファンドが分配金の支払を行うかどうか、および分配の程度を決定する。

分配金を支払うことによって、ファンドの純資産額が法律の定めるファンド資産の最低額を下回ることがあってはならない。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。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6－ソフト・コミッション取決め

2015年12月1日から2016年11月30日までの会計年度中に、UBS (Lux) エクイティ・ファンドのために締結された「ソフト・コミッション取決め」はなく、「ソフト・コミッション」の金額は零である。

注7－総費用比率 (TER)

この比率は、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 (SFAM A) の「TERの計算ならびに開示に関するガイドライン」現行版に従って計算された。比率はまた、純資産の百分率として遡及的に計算され、純資産 (運用費用) に対し継続ベースで請求されるすべての費用および手数料の合計を表す。

過去12ヶ月のTERは、以下のとおりである。

UBS (Lux) エクイティ・ファンド	総費用比率 (TER)
アジア・コンサンプション (米ドル) I-B-a c c	0.18%
アジア・コンサンプション (米ドル) (ユーロ) N-a c c	2.80%
アジア・コンサンプション (米ドル) P-a c c	2.12%
アジア・コンサンプション (米ドル) (スイス・フラン・ヘッジ) P-a c c	2.11%
アジア・コンサンプション (米ドル) (ユーロ・ヘッジ) P-a c c	2.12%
アジア・コンサンプション (米ドル) (シンガポール・ドル) P-a c c	2.09%
アジア・コンサンプション (米ドル) Q-a c c	1.10%
アジア・コンサンプション (米ドル) (スイス・フラン・ヘッジ) Q-a c c	1.11%
アジア・コンサンプション (米ドル) (ユーロ・ヘッジ) Q-a c c	1.11%
アジア・コンサンプション (米ドル) (シンガポール・ドル) Q-a c c	1.08%
オーストラリア (豪ドル) P-a c c	1.57%
オーストラリア (豪ドル) Q-a c c	0.91%
オーストラリア (豪ドル) U-X-a c c	0.03%
バイオテック (米ドル) P-a c c	2.10%
バイオテック (米ドル) Q-a c c	1.09%
カナダ (カナダ・ドル) P-a c c	1.57%
カナダ (カナダ・ドル) Q-a c c	0.91%
セントラル・ヨーロッパ (ユーロ) P-a c c	2.43%
セントラル・ヨーロッパ (ユーロ) Q-a c c	1.42%
チャイナ・オポチュニティ (米ドル) F-a c c	1.02%
チャイナ・オポチュニティ (米ドル) I-A I-a c c	1.22%
チャイナ・オポチュニティ (米ドル) K-1-a c c	1.79%
チャイナ・オポチュニティ (米ドル) (香港ドル) K-1-a c c	1.75%
チャイナ・オポチュニティ (米ドル) (人民元ヘッジ) K-1-a c c	1.76%
チャイナ・オポチュニティ (米ドル) P-a c c	2.41%
チャイナ・オポチュニティ (米ドル) (豪ドル・ヘッジ) P-a c c	2.40%

UBS (Lux) エクイティ・ファンダー	総費用比率 (TER)
チャイナ・オポチュニティ (米ドル) (香港ドル) P-a c c	2.39%
チャイナ・オポチュニティ (米ドル) (人民元ヘッジ) P-a c c	2.39%
チャイナ・オポチュニティ (米ドル) (シンガポール・ドル) P-a c c	2.39%
チャイナ・オポチュニティ (米ドル) P-m d i s t	2.40%
チャイナ・オポチュニティ (米ドル) (豪ドル・ヘッジ) P-m d i s t	2.39%
チャイナ・オポチュニティ (米ドル) (香港ドル) P-m d i s t	2.40%
チャイナ・オポチュニティ (米ドル) Q-a c c	1.47%
ユーロ・カントリーズ・オポチュニティ (ユーロ) F-a c c	0.67%
ユーロ・カントリーズ・オポチュニティ (ユーロ) I-A 1-a c c	0.77%
ユーロ・カントリーズ・オポチュニティ (ユーロ) I-B-a c c	0.09%
ユーロ・カントリーズ・オポチュニティ (ユーロ) I-X-a c c	0.02%
ユーロ・カントリーズ・オポチュニティ (ユーロ) P-a c c	1.87%
ユーロ・カントリーズ・オポチュニティ (ユーロ) Q-a c c	0.96%
ユーロ・カントリーズ・オポチュニティ (ユーロ) U-X-a c c	0.03%
ヨーロッパ・オポチュニティ (ユーロ) I-A 1-a c c	1.03%
ヨーロッパ・オポチュニティ (ユーロ) I-A 2-a c c	0.96%
ヨーロッパ・オポチュニティ (ユーロ) I-A 3-a c c	0.84%
ヨーロッパ・オポチュニティ (ユーロ) I-B-a c c	0.09%
ヨーロッパ・オポチュニティ (ユーロ) P-a c c	2.11%
ヨーロッパ・オポチュニティ (ユーロ) (米ドル・ヘッジ) P-a c c	2.10%
ヨーロッパ・オポチュニティ (ユーロ) Q-a c c	1.09%
ヨーロッパ・オポチュニティ (ユーロ) (米ドル・ヘッジ) Q-a c c	1.10%
ヨーロッパ・オポチュニティ (ユーロ) U-X-a c c	0.03%
グローバル・マルチ・テック (米ドル) P-a c c	2.19%
グローバル・マルチ・テック (米ドル) (スイス・フラン・ヘッジ) P-a c c	2.17%
グローバル・マルチ・テック (米ドル) (ユーロ・ヘッジ) P-a c c	2.20%
グローバル・マルチ・テック (米ドル) Q-a c c	1.22%
グローバル・マルチ・テック (米ドル) (スイス・フラン・ヘッジ) Q-a c c	1.23%
グローバル・マルチ・テック (米ドル) (ユーロ・ヘッジ) Q-a c c	1.23%
グローバル・サステイナブル (米ドル) I-A 1-a c c	0.75%
グローバル・サステイナブル (米ドル) (ユーロ) I-B-a c c	0.08%
グローバル・サステイナブル (米ドル) I-X-a c c	0.03%
グローバル・サステイナブル (米ドル) (カナダ・ドル) I-X-a c c	0.02%
グローバル・サステイナブル (米ドル) (ユーロ) K-1-d i s t	1.14%
グローバル・サステイナブル (米ドル) P-a c c	2.11%
グローバル・サステイナブル (米ドル) (ユーロ) P-d i s t	2.10%
グローバル・サステイナブル (米ドル) Q-a c c	1.11%
グローバル・サステイナブル・イノベーターズ (ユーロ) I-A 2-a c c	0.86%

UBS (Lux) エクイティ・ファンダー	総費用比率 (TER)
グローバル・サステイナブル・イノベーターズ (ユーロ) P-a c c	2.11%
グローバル・サステイナブル・イノベーターズ (ユーロ) (米ドル) P-a c c	2.11%
グローバル・サステイナブル・イノベーターズ (ユーロ) Q-a c c	1.11%
グレーター・チャイナ (米ドル) F-a c c	0.90%
グレーター・チャイナ (米ドル) I-A1-a c c	1.08%
グレーター・チャイナ (米ドル) I-X-a c c	0.03%
グレーター・チャイナ (米ドル) (ユーロ) N-a c c	2.80%
グレーター・チャイナ (米ドル) P-a c c	2.41%
グレーター・チャイナ (米ドル) (スイス・フラン・ヘッジ) P-a c c	2.40%
グレーター・チャイナ (米ドル) (ユーロ・ヘッジ) P-a c c	2.41%
グレーター・チャイナ (米ドル) (シンガポール・ドル) P-a c c	2.39%
グレーター・チャイナ (米ドル) Q-a c c	1.28%
グレーター・チャイナ (米ドル) (スイス・フラン・ヘッジ) Q-a c c	1.29%
グレーター・チャイナ (米ドル) (ユーロ・ヘッジ) Q-a c c	1.30%
ヘルスケア (米ドル) I-X-a c c	0.03%
ヘルスケア (米ドル) P-a c c	2.10%
ヘルスケア (米ドル) Q-a c c	1.09%
ジャパン (日本円) I-A1-a c c	0.72%
ジャパン (日本円) P-a c c	1.58%
ジャパン (日本円) Q-a c c	1.11%
ミッド・キャップス・ヨーロッパ (ユーロ) I-B-a c c	0.09%
ミッド・キャップス・ヨーロッパ (ユーロ) P-a c c	1.99%
ミッド・キャップス・ヨーロッパ (ユーロ) Q-a c c	1.09%
ミッド・キャップスUSA (米ドル) I-B-a c c	0.09%
ミッド・キャップスUSA (米ドル) P-a c c	1.86%
ミッド・キャップスUSA (米ドル) (スイス・フラン・ヘッジ) P-a c c	1.86%
ミッド・キャップスUSA (米ドル) (ユーロ・ヘッジ) P-a c c	1.86%
ミッド・キャップスUSA (米ドル) Q-a c c	1.10%
ミッド・キャップスUSA (米ドル) (スイス・フラン・ヘッジ) Q-a c c	1.10%
ミッド・キャップスUSA (米ドル) (ユーロ・ヘッジ) Q-a c c	1.10%
シンガポール (米ドル) P-a c c	1.89%
シンガポール (米ドル) (シンガポール・ドル) P-a c c	1.89%
シンガポール (米ドル) Q-a c c	1.16%
スモール・キャップスUSA (米ドル) F-a c c	0.80%
スモール・キャップスUSA (米ドル) P-a c c	1.87%
スモール・キャップスUSA (米ドル) Q-a c c	1.10%
USAマルチ・ストラテジー (米ドル) P-a c c	1.86%
USAマルチ・ストラテジー (米ドル) Q-a c c	1.08%

運用されていたのが12ヶ月未満のクラス受益証券のT E Rは年率換算されている。
通貨ヘッジに関連して発生した取引費用およびその他の費用は、T E Rに含まれていない。

注8 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。
取引費用には、有価証券の購入および売却に係る費用が含まれる。

2016年11月30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、以下のとおりである。

UBS (Lux) エクイティ・ファンド	取引費用
アジア・コンサンプション (米ドル)	382 182.83 米ドル
オーストラリア (豪ドル)	833 792.22 豪ドル
バイオテック (米ドル)	589 598.51 米ドル
カナダ (カナダ・ドル)	372 883.79 カナダ・ドル
セントラル・ヨーロッパ (ユーロ)	88 481.36 ユーロ
チャイナ・オポチュニティ (米ドル)	1 098 414.95 米ドル
ユーロ・カンTRIES・オポチュニティ (ユーロ)	869 609.95 ユーロ
ヨーロッパ・オポチュニティ (ユーロ)	1 107 581.44 ユーロ
グローバル・マルチ・テック (米ドル)	256 362.73 米ドル
グローバル・サステイナブル (米ドル)	314 024.17 米ドル
グローバル・サステイナブル・イノベーターズ (ユーロ)	118 356.38 ユーロ
イギリス (英ポンド)	17 664.29 英ポンド
グレーター・チャイナ (米ドル)	198 667.10 米ドル
ヘルスケア (米ドル)	87 286.07 米ドル
インフラストラクチャー (ユーロ)	23 723.88 ユーロ
ジャパン (日本円)	2 410 548.00 日本円
ミッド・キャップス・ヨーロッパ (ユーロ)	527 573.50 ユーロ
ミッド・キャップスUSA (米ドル)	210 586.13 米ドル
シンガポール (米ドル)	56 939.58 米ドル
スモール・キャップスUSA (米ドル)	118 109.61 米ドル
USAマルチ・ストラテジー (米ドル)	337 666.63 米ドル

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

注9－合併

以下の合併が行われた。

サブ・ファンド名	合併先	日付
UBS (Lux) エクイティ・ファンド －イギリス (英ポンド)	UBS (Lux) エクイティ・シキャブ －ユーロ・カンTRIES・インカム (ユーロ)	2016年5月24日
UBS (Lux) エクイティ・ファンド －インフラストラクチャー (ユーロ)	UBS (Lux) キー・セレクション・シキャブ －グローバル・エクイティーズ (米ドル)	2016年5月20日

注10－後発事象

以下の合併が行われた。

サブ・ファンド名	合併先	日付
UBS (Lux) エクイティ・ファンド －セントラル・ヨーロッパ (ユーロ)	UBS (Lux) エクイティ・シキャブ －ユーロ・カンTRIES・インカム (ユーロ)	2016年12月5日

注11－適用法、業務地および公認言語

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ですべての法的紛争処理を行う場所である。ルクセンブルグ法が適用される。しかし、他の国の投資家の賠償請求に関する件については、管理会社および／または保管受託銀行は、ファンド受益証券が売買された国の裁判管轄権に自らおよびファンドを服することを選擇することができる。

当財務書類についてはドイツ語版が公認されたものである。しかし、ファンド受益証券の購入および売却が可能なその他の国の投資家に対して受益証券が販売される場合、管理会社および保管受託銀行は、当該国の言語への承認された翻訳（すなわち、管理会社および保管受託銀行によって承認されたもの）に自らおよびファンドが拘束されるものと認めることができる。

注12－店頭派生商品および証券貸付

ファンドが店頭取引を実行する場合、ファンドは店頭取引相手の信用力に関連するリスクを負うことがある。ファンドが先物契約、オプションおよびスワップ取引を行うかまたはその他の派生技法を利用する場合、ファンドは店頭取引相手が特定または複数の契約に基づくその債務を履行しないことがある（または履行することができない）リスクを負うことがある。取引相手リスクは、証券を預託することにより軽減することができる。ファンドが適用される契約に基づき担保が提供される場合、当該担保は、ファンドのため保管受託銀行により保管されるものとする。店頭取引相手、保管受託銀行またはその副保管人／取引銀行ネットワークに関する破産および支払不能事由またはその他の信用事由の結果、担保に関するファンドの権利または承認が遅延するか、制限されるか、または消滅することもある。その場合、ファンドは、当該債務を担保するためにそれまでに利用可能であった証券を有していたにもかかわらず、強制的に店頭取引の枠組みにおいて債務を履行することになる。

ファンドは、第三者にファンドの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。担保は、貸付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。

店頭派生商品*

取引相手方が、ユービーエス・エイ・ジー以外の場合、店頭派生商品を無担保で保有する以下のサブ・ファンドは、その代わりにマージン勘定を設けている。

サブ・ファンド 取引相手	未実現 (損) 益	受領担保
UBS (Lux) エクイティ・ファンドー アジア・コンサンブション (米ドル)		
ユービーエス・エイ・ジー	-547 884.15 米ドル	0.00 米ドル
UBS (Lux) エクイティ・ファンドー チャイナ・オポチュニティ (米ドル)		
ゴールドマン・サックス	-81 796.56 米ドル	0.00 米ドル
ユービーエス・エイ・ジー	-95 650.54 米ドル	0.00 米ドル
UBS (Lux) エクイティ・ファンドー ヨーロッパ・オポチュニティ (ユーロ)		
ユービーエス・エイ・ジー	758 080.60 ユーロ	0.00 ユーロ
UBS (Lux) エクイティ・ファンドー グローバル・マルチ・テック (米ドル)		
カナディアン・インベリアル・バンク	-1 647.57 米ドル	0.00 米ドル
ゴールドマン・サックス	14 376.58 米ドル	0.00 米ドル
モルガン・スタンレー	-2 192 595.47 米ドル	0.00 米ドル
UBS (Lux) エクイティ・ファンドー グレーター・チャイナ (米ドル)		
ユービーエス・エイ・ジー	-1 142 408.98 米ドル	0.00 米ドル
UBS (Lux) エクイティ・ファンドー ミッド・キャップスUSA (米ドル)		
カナディアン・インベリアル・バンク	-254 409.70 米ドル	0.00 米ドル
ゴールドマン・サックス	-12 760.53 米ドル	0.00 米ドル
モルガン・スタンレー	-755 660.56 米ドル	0.00 米ドル

* 公認の取引所市場で取引される派生商品は、決済機関により保証されているため、本表に含まれない。取引相手に債務不履行が生じた場合、決済機関は、損失リスクを想定する。

貸付証券

UBS (Lux) エクイティ・ファンド	2016年11月30日現在		2016年11月30日現在			
	貸付証券の時価	貸付証券による取引相手方エクスポージャー	担保 (ユービーエス・ スイス・エイ・ジー)	株式	債券	現金
アジア・コンサンプション (米ドル)	19 449 453.55 米ドル		20 546 291.18 米ドル	63.01	36.99	0.00
オーストラリア (豪ドル)	43 954 200.68 豪ドル		46 432 965.51 豪ドル	63.01	36.99	0.00
バイオテック (米ドル)	309 015 459.29 米ドル		326 442 158.94 米ドル	63.01	36.99	0.00
カナダ (カナダ・ドル)	49 094 581.17 カナダ・ドル		51 863 233.98 カナダ・ドル	63.01	36.99	0.00
チャイナ・オポチュニティ (米ドル)	192 318 758.95 米ドル		203 164 433.98 米ドル	63.01	36.99	0.00
ユーロ・カンTRIES・オポチュニティ (ユーロ)	143 342 655.19 ユーロ		151 426 358.86 ユーロ	63.01	36.99	0.00
ヨーロッパ・オポチュニティ (ユーロ)	115 476 044.63 ユーロ		121 988 231.28 ユーロ	63.01	36.99	0.00
グローバル・マルチ・テック (米ドル)	39 918 512.22 米ドル		42 169 687.37 米ドル	63.01	36.99	0.00
グローバル・サステイナブル (米ドル)	78 636 275.68 米ドル		83 070 910.63 米ドル	63.01	36.99	0.00
グローバル・サステイナブル・イノベーションズ (ユーロ)	24 394 890.17 ユーロ		25 770 622.07 ユーロ	63.01	36.99	0.00
グレーター・チャイナ (米ドル)	50 401 352.27 米ドル		53 243 699.48 米ドル	63.01	36.99	0.00
ヘルスケア (米ドル)	25 039 728.62 米ドル		26 451 825.71 米ドル	63.01	36.99	0.00
ジャパン (日本円)	1 161 896 840.38 日本円		1 227 421 158.53 日本円	63.01	36.99	0.00
ミッド・キャップス・ヨーロッパ (ユーロ)	38 310 433.01 ユーロ		40 470 921.72 ユーロ	63.01	36.99	0.00
ミッド・キャップスUSA (米ドル)	42 913 698.06 米ドル		45 333 784.52 米ドル	63.01	36.99	0.00
シンガポール (米ドル)	4 016 106.00 米ドル		4 242 591.35 米ドル	63.01	36.99	0.00
スモール・キャップスUSA (米ドル)	31 933 311.65 米ドル		33 734 167.29 米ドル	63.01	36.99	0.00
USAマルチ・ストラテジー (米ドル)	18 874 517.61 米ドル		19 938 932.16 米ドル	63.01	36.99	0.00

(3) 投資有価証券明細表等

U B S (Lux) エクイティ・ファンドーアジア・コンサンプション (米ドル)

2016年11月30日現在投資有価証券およびその他の純資産明細表

銘柄	株数/ 額面	米ドル建評価額 先物/先渡為替契約/ スワップに係る未実現 (損) 益 (注1)	純資産 比率 (%)	
公認の証券取引所に上場されている譲渡性のある証券および短期金融商品				
無記名株式				
中国				
HKD	TENCENT HLDGS LIM HKD0.00002	436 300.00	10 896 670.83	7.45
中国合計			10 896 670.83	7.45
香港				
HKD	AIA GROUP LTD NPV	403 800.00	2 462 671.32	1.68
HKD	BRILLIANCE CHINA USD0.01	4 938 000.00	6 914 486.11	4.73
HKD	LI NING CO LTD HKD0.1	6 358 500.00	4 681 335.66	3.20
HKD	REGINA MIRACLE INT USD0.01	3 175 000.00	3 123 541.40	2.14
香港合計			17 182 034.49	11.75
インド				
INR	HDFC BANK INR2	310 276.00	5 433 644.43	3.72
INR	ITC INR1	1 132 839.00	3 845 012.21	2.63
INR	MAHINDRA & MAHINDRA INR5	190 105.00	3 288 933.65	2.25
INR	MARICO LTD INR1	859 343.00	3 169 512.15	2.17
INR	MARUTI UDYOG INR5	86 692.00	6 664 482.80	4.56
INR	TATA MOTORS LTD. INR 2	1 034 539.00	6 936 651.68	4.75
INR	WESTLIFE DEVP LTD INR2	263 822.00	704 997.08	0.48
インド合計			30 043 234.00	20.56
インドネシア				
IDR	GUDANG GARAM(PERUS IDR500	634 200.00	3 041 725.62	2.08
IDR	MATAHARI DEPARTMEN IDR5000	3 788 000.00	4 024 879.70	2.76
IDR	TEMPO SCAN PACIFIC IDR50	17 633 500.00	2 667 305.90	1.82
インドネシア合計			9 733 911.22	6.66
マカオ				
HKD	SANDS CHINA LTD USD0.01 REG' S'	914 400.00	4 503 794.63	3.08
マカオ合計			4 503 794.63	3.08
マレーシア				
MYR	7 ELEVEN MALAYSIA MYR0.1	2 206 900.00	825 240.26	0.56
マレーシア合計			825 240.26	0.56
フィリピン				
PHP	LT GROUP INC PHP1	12 027 800.00	3 168 392.93	2.17
PHP	PHILIPPINE SEVEN PHP1	1 130 820.00	3 183 486.83	2.18
PHP	ROBINSONS RETAIL H PHP1	1 154 750.00	1 677 673.19	1.15
フィリピン合計			8 029 552.95	5.50
シンガポール				
SGD	JARDINE CYCLE & CA SGD1	160 188.00	4 510 043.97	3.08
SGD	PARKSON RETAIL ASI NPV	5 749 200.00	495 881.35	0.34
シンガポール合計			5 005 925.32	3.42

注記は当財務書類の一部である。

U B S (Lux) エクイティ・ファンドーアジア・コンサンブション (米ドル)

銘柄		株数/ 額面	米ドル建評価額 先物/先渡為替契約/ スワップに係る未実現 (損) 益 (注1)	純資産 比率 (%)
韓国				
KRW	AMOREPACIFIC (NEW) KRW5000	5 234.00	1 468 501.94	1.00
KRW	CJ CHEILJEDANG KRW5000	7 512.00	2 467 480.70	1.69
KRW	COWAY CO LTD KRW500	29 664.00	2 144 141.20	1.47
KRW	HYUNDAI MOBIS KRW5000	27 270.00	5 808 332.19	3.97
KRW	KT&G CORPORATION KRW5000	19 136.00	1 718 729.07	1.18
KRW	LG HOUSEHOLD&HEALT KRW5000	10 674.00	7 185 696.86	4.92
KRW	MANDO CORPORATION KRW5000	3 703.00	793 466.15	0.54
韓国合計			21 586 348.11	14.77
台湾				
TWD	PRESIDENT CHAIN ST TWD10	414 000.00	3 110 877.54	2.13
TWD	UNI-PRESIDENT ENT TWD10	4 378 403.00	7 486 680.37	5.12
台湾合計			10 597 557.91	7.25
タイ				
SGD	THAI BEVERAGE PUBL THB1	2 499 400.00	1 533 589.29	1.05
タイ合計			1 533 589.29	1.05
無記名株式合計			119 937 859.01	82.05
預託証券				
中国				
USD	ALIBABA GROUP HLDG SPON ADS EACH REP ONE ORD-ADR	124 400.00	11 816 756.00	8.09
USD	BAIDU INC ADS EACH REPR 10 ORD CLS' A	28 800.00	4 872 384.00	3.33
USD	TAL EDUCATION GRP ADS EA REPR 2 CL A ORD SHS	76 167.00	5 809 257.09	3.97
中国合計			22 498 397.09	15.39
タイ				
THB	BIG C SUPERCENTER THB10 (NVDR)	374 100.00	2 180 882.58	1.50
タイ合計			2 180 882.58	1.50
預託証券合計			24 679 279.67	16.89
公認の証券取引所に上場されている譲渡性のある証券および短期金融商品合計			144 617 138.68	98.94
投資有価証券合計			144 617 138.68	98.94

注記は当財務書類の一部である。

U B S (Lux) エクイティ・ファンドーアジア・コンサンクション (米ドル)

銘柄	株数/ 額面	米ドル建評価額 先物/先渡為替契約/ スワップに係る未実現 (損) 益 (注1)	純資産 比率 (%)
先渡為替契約			
先渡為替契約 (購入/売却)			
CHF	18 719 800.00	USD 18 984 385.38 19.12.2016	-497 242.07 -0.34
EUR	2 792 800.00	USD 3 045 509.30 19.12.2016	-71 973.29 -0.05
USD	88 282.61	EUR 81 300.00 19.12.2016	1 721.28 0.00
USD	539 251.55	CHF 537 300.00 19.12.2016	8 629.32 0.01
USD	71 605.32	EUR 66 700.00 19.12.2016	588.83 0.00
USD	652 025.91	CHF 652 200.00 19.12.2016	7 931.70 0.01
USD	83 638.97	EUR 77 900.00 19.12.2016	697.67 0.00
USD	97 047.14	CHF 97 400.00 19.12.2016	857.66 0.00
USD	342 407.43	CHF 345 800.00 19.12.2016	905.16 0.00
EUR	40 400.00	USD 42 918.60 2.12.2016	60.94 0.00
USD	37 629.56	EUR 35 400.00 19.12.2016	-61.35 0.00
先渡為替契約 (購入/売却) 合計			-547 884.15 -0.37
現金預金、要求払預金および預託金勘定その他の流動資産			2 246 939.99 1.54
当座借越およびその他の短期負債			-2.29 0.00
その他の資産および負債			-145 396.10 -0.11
純資産総額			146 170 796.13 100.00

注記は当財務書類の一部である。

U B S (Lux) エクイティ・ファンドーオーストラリア (豪ドル)

2016年11月30日現在投資有価証券およびその他の純資産明細表

銘柄	株数/ 額面	豪ドル建評価額 先物/先渡為替契約/ スワップに係る未実現 (損) 益 (注1)	純資産 比率 (%)
公認の証券取引所に上場されている譲渡性のある証券および短期金融商品			
無記名株式			
オーストラリア			
AUD	AGL ENERGY NPV	695 621.00	5.29
AUD	AMP LIMITED NPV (POST RECON)	2 866 312.00	4.88
AUD	APA GROUP NPV	54 030.00	0.16
AUD	AUST & NZ BANK GRP NPV	821 229.00	8.46
AUD	BHP BILLITON LTD NPV	1 002 986.00	8.87
AUD	BRAMBLES LTD NPV	979 166.00	4.18
AUD	CALTEX AUSTRALIA NPV	236 094.00	2.57
AUD	CMNWLT BK OF AUST NPV	176 219.00	5.02
AUD	HARVEY NORMAN HLDG NPV	1 272 237.00	2.19
AUD	INSURANCE AUST GRP NPV	1 866 771.00	3.78
AUD	NATL AUSTRALIA BK NPV	477 094.00	5.00
AUD	QBE INS GROUP NPV	833 571.00	3.37
AUD	SOUTH32 LTD NPV	991 367.00	0.97
AUD	SUNCORP GROUP	308 428.00	1.40
AUD	TATTS GROUP LTD NPV	2 781 522.00	4.22
AUD	TELSTRA CORP NPV	2 691 105.00	4.93
AUD	WESFARMERS LTD NPV	437 518.00	6.62
AUD	WESTPAC BKG CORP NPV	881 367.00	9.99
AUD	WOODSIDE PETROLEUM NPV	450 692.00	4.84
AUD	WOOLWORTHS LTD NPV	447 796.00	3.71
オーストラリア合計		249 616 943.50	90.45
パプアニューギニア			
AUD	OIL SEARCH LTD PGK0.10	1 424 996.00	3.33
パプアニューギニア合計		9 191 224.20	3.33
無記名株式合計		258 808 167.70	93.78
預託証券			
アイルランド			
AUD	JAMES HARDIE ID PLC CUF5 EURO.5	324 678.00	2.45
アイルランド合計		6 759 795.96	2.45
預託証券合計		6 759 795.96	2.45
公認の証券取引所に上場されている譲渡性のある証券および短期金融商品合計		265 567 963.66	96.23
投資有価証券合計		265 567 963.66	96.23
現金預金、要求払預金および預託金勘定その他の流動資産		8 781 043.57	3.18
その他の資産および負債		1 622 318.52	0.59
純資産総額		275 971 325.75	100.00

注記は当財務書類の一部である。

U B S (Lux) エクイティ・ファンドーユーロ・カンTRIES・オポチュニティ (ユーロ)

2016年11月30日現在投資有価証券およびその他の純資産明細表

銘柄	株数/ 額面	ユーロ建評価額 先物/先渡為替契約/ スワップに係る未実現 (損) 益 (注1)	純資産 比率 (%)
公認の証券取引所に上場されている譲渡性のある証券および短期金融商品			
無記名株式			
ベルギー			
EUR ANHEUSER-BUSCH IN NPV	179 584.00	17 606 415.36	2.64
EUR BPOST -PROMESSES NPV	219 639.00	4 656 346.80	0.70
EUR KBC GROUP NV NPV	209 764.00	11 868 447.12	1.78
ベルギー合計		34 131 209.28	5.12
フィンランド			
EUR SAMPO OYJ SER' A' NPV	620 173.00	25 867 415.83	3.88
フィンランド合計		25 867 415.83	3.88
フランス			
EUR BNP PARIBAS EUR2	348 186.00	19 073 629.08	2.86
EUR CAP GEMINI EUR8	208 685.00	15 547 032.50	2.33
EUR CHRISTIAN DIOR EUR2	60 992.00	11 192 032.00	1.68
EUR DANONE EURO. 25	179 357.00	10 646 631.52	1.60
EUR DASSAULT SYSTEMES EURO. 50	96 775.00	6 969 735.50	1.04
EUR IPSEN EUR1	100 001.00	6 395 063.95	0.96
EUR L' OREAL EURO. 20	52 878.00	8 516 001.90	1.28
EUR NATIXIS EUR1. 6	821 926.00	3 905 792.35	0.58
EUR PERNOD RICARD EUR1. 55	179 206.00	17 741 394.00	2.66
EUR REMY COINTREAU EUR1. 60	41 850.00	3 315 775.50	0.50
EUR SAFRAN EURO. 20	146 822.00	9 509 660.94	1.43
EUR SOC GENERALE EUR1. 25	238 796.00	9 691 535.66	1.45
EUR TELEPERFORMANCE EUR2. 50	42 505.00	3 916 410.70	0.59
EUR THALES EUR3	167 700.00	15 450 201.00	2.32
EUR TOTAL EUR2. 5	734 959.00	33 040 081.85	4.95
EUR UNIBAIL-RODAMCO EUR5	25 600.00	5 331 200.00	0.80
EUR VALEO EUR1 (POST SUBD)	103 498.00	5 445 029.78	0.82
フランス合計		185 687 208.23	27.85
ドイツ			
EUR DEUTSCHE PFAND AG NPV	190 270.00	1 862 743.30	0.28
EUR DEUTSCHE WOHNEN AG NPV (BR)	530 168.00	15 406 682.08	2.31
EUR FRESENIUS MED CARE NPV	209 978.00	15 454 380.80	2.32
EUR FRESENIUS SE & CO. KGAA NPV	236 003.00	15 989 203.25	2.40
EUR INNOGY SE NPV	307 196.00	10 234 234.75	1.53
EUR SAP AG ORD NPV	373 538.00	29 464 677.44	4.42
EUR SYMRISE AG NPV (BR)	68 660.00	3 921 172.60	0.59
ドイツ合計		92 333 094.22	13.85
アイルランド			
EUR CRH ORD EURO. 32	390 947.00	12 312 875.77	1.84
アイルランド合計		12 312 875.77	1.84

注記は当財務書類の一部である。

U B S (Lux) エクイティ・ファンド・ユーロ・カンTRIES・オポチュニティ (ユーロ)

銘柄	株数/ 額面	ユーロ建評価額 先物/先渡為替契約/ スワップに係る未実現 (損) 益 (注1)	純資産 比率 (%)
イタリア			
EUR ATLANTIA SPA EUR1	520 841.00	10 916 827.36	1.63
EUR BANCA GENERALI SPA	190 923.00	3 789 821.55	0.57
EUR ITALGAS SPA NPV	37 877.00	127 872.75	0.02
イタリア合計		14 834 521.66	2.22
ルクセンブルグ			
EUR GRAND CITY PROPERT NPV	303 568.00	4 784 231.68	0.72
ルクセンブルグ合計		4 784 231.68	0.72
オランダ			
EUR ASR NEDERLAND N. V. EURO. 16	263 012.00	5 190 541.82	0.78
EUR EURONEXT EUR1. 60	207 604.00	7 639 827.20	1.15
EUR KON KPN NV EURO. 24	2 996 908.00	8 148 592.85	1.22
EUR KONINKLIJKE AHOLD EURO. 01	990 616.00	18 435 363.76	2.77
EUR NN GROUP N. V. EURO. 12	388 454.00	11 781 809.82	1.77
EUR RELX NV EURO. 07	898 192.00	13 688 446.08	2.05
EUR WOLTERS KLUWER EURO. 12	267 420.00	9 097 628.40	1.36
オランダ合計		73 982 209.93	11.10
ポルトガル			
EUR GALP ENERGIA EUR1-B	337 532.00	4 308 595.99	0.64
ポルトガル合計		4 308 595.99	0.64
スペイン			
EUR AMADEUS IT GROUP EURO. 01	288 027.00	12 316 034.52	1.85
EUR IBERDROLA SA EURO. 75 (POST SUBDIVISION)	1 097 000.00	6 229 863.00	0.93
EUR INDITEX EURO. 03 (POST SUBD)	211 793.00	6 835 619.08	1.03
EUR RED ELECTRICA CORP EURO. 5	622 564.00	10 459 075.20	1.57
スペイン合計		35 840 591.80	5.38
スウェーデン			
SEK NORDEA BANK AB ORD NPV (SEK QUOTE)	1 560 490.00	15 440 290.24	2.31
スウェーデン合計		15 440 290.24	2.31
無記名株式合計		499 522 244.63	74.91

注記は当財務書類の一部である。

U B S (Lux) エクイティ・ファンドーユーロ・カンTRIES・オポチュニティ (ユーロ)

銘柄	株数/ 額面	ユーロ建評価額 先物/先渡為替契約/ スワップに係る未実現 (損) 益 (注1)	純資産 比率 (%)
<u>その他の株式</u>			
オランダ			
EUR UNILEVER NV CVA EURO.16	796 869.00	30 181 413.38	4.53
オランダ合計		30 181 413.38	4.53
<u>その他の株式合計</u>		30 181 413.38	4.53
<u>優先株式</u>			
ドイツ			
EUR HENKEL AG&CO. KGAA NON-VTG PRF NPV	109 415.00	11 959 059.50	1.79
ドイツ合計		11 959 059.50	1.79
スペイン			
EUR GRIFOLS SA EURO.05 (B) POST CONS	414 089.00	6 169 926.10	0.93
スペイン合計		6 169 926.10	0.93
<u>優先株式合計</u>		18 128 985.60	2.72
<u>記名株式</u>			
フランス			
EUR MICHELIN (CGDE) EUR2	55 782.00	5 633 982.00	0.84
フランス合計		5 633 982.00	0.84
ドイツ			
EUR ADIDAS AG NPV (REGD)	70 472.00	9 795 608.00	1.47
EUR BAYER AG NPV (REGD)	381 671.00	33 812 233.89	5.07
EUR DEUTSCHE TELEKOM NPV (REGD)	1 225 622.00	18 218 871.03	2.73
EUR MUENCHENER RUECKVE NPV (REGD)	72 205.00	12 408 429.25	1.86
EUR SIEMENS AG NPV (REGD)	201 664.00	21 497 382.40	3.23
ドイツ合計		95 732 524.57	14.36
スイス			
CHF NOVARTIS AG CHF0.50 (REGD)	102 881.00	6 688 411.81	1.00
スイス合計		6 688 411.81	1.00
<u>記名株式合計</u>		108 054 918.38	16.20
<u>公認の証券取引所に上場されている譲渡性のある証券および短期金融商品合計</u>		655 887 561.99	98.36

注記は当財務書類の一部である。

UBS (Lux) エクイティ・ファンドーユーロ・カンTRIES・オポチュニティ (ユーロ)

銘柄	株数/ 額面	ユーロ建評価額 先物/先渡為替契約/ スワップに係る未実現 (損) 益 (注1)	純資産 比率 (%)
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取引されていない 譲渡性のある証券および短期金融商品			
株式ストリップ			
フランス			
EUR ENGIE VVPR STRIP	118 423.00	118.42	0.00
フランス合計		118.42	0.00
株式ストリップ合計			118.42 0.00
新株引受権			
イギリス			
EUR UNILEVER NV (STOCK DIVIDEND) DRIP RIGHTS 29.11.16	796 869.00	252 082.72	0.04
イギリス合計		252 082.72	0.04
新株引受権合計			252 082.72 0.04
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 取引されていない譲渡性のある証券および短期金融商品合計			252 201.14 0.04
ルクセンブルグ2010年12月17日法 (改訂済) の第41条(1)e)に規定されたUCITS/その他のUCIs			
投資信託、オープン・エンド型			
アイルランド			
EUR UBS (IRL) SELECT MONEY MARKET FUND-EUR-S-DIST	341.23	3 412 340.00	0.51
アイルランド合計		3 412 340.00	0.51
投資信託、オープン・エンド型合計			3 412 340.00 0.51
ルクセンブルグ2010年12月17日法 (改訂済) の第41条(1)e)に 規定されたUCITS/その他のUCIs合計			3 412 340.00 0.51
投資有価証券合計			659 552 103.13 98.91
現金預金、要求払預金および預託金勘定その他の流動資産		8 013 687.28	1.20
その他の資産および負債		-764 849.11	-0.11
純資産総額		666 800 941.30	100.00

注記は当財務書類の一部である。

U B S (Lux) エクイティ・ファンダーヨーロッパ・オポチュニティ (ユーロ)

2016年11月30日現在投資有価証券およびその他の純資産明細表

銘柄	株数/ 額面	ユーロ建評価額 先物/先渡為替契約/ スワップに係る未実現 (損) 益 (注1)	純資産 比率 (%)
公認の証券取引所に上場されている譲渡性のある証券および短期金融商品			
無記名株式			
ベルギー			
EUR ANHEUSER-BUSCH IN NPV	105 391.00	10 332 533.64	1.39
EUR KBC GROUP NV NPV	108 474.00	6 137 458.92	0.82
ベルギー合計		16 469 992.56	2.21
デンマーク			
DKK DANSKE BANK A/S DKK10	445 124.00	12 270 779.92	1.64
DKK NOVO-NORDISK AS DKK0.2 SER' B'	603 034.00	19 290 534.08	2.59
DKK TRYG A/S DKK5	262 159.00	4 450 344.37	0.60
デンマーク合計		36 011 658.37	4.83
フィンランド			
EUR SAMPO OYJ SER' A' NPV	518 011.00	21 606 238.81	2.90
フィンランド合計		21 606 238.81	2.90
フランス			
EUR BNP PARIBAS EUR2	166 158.00	9 102 135.24	1.22
EUR CAP GEMINI EUR8	192 486.00	14 340 207.00	1.92
EUR CHRISTIAN DIOR EUR2	51 970.00	9 536 495.00	1.28
EUR DANONE EURO.25	294 800.00	17 499 328.00	2.35
EUR PERNOD RICARD EUR1.55	203 394.00	20 136 006.00	2.70
EUR SAFRAN EURO.20	107 800.00	6 982 206.00	0.94
EUR THALES EUR3	158 924.00	14 641 668.12	1.96
EUR TOTAL EUR2.5	579 697.00	26 060 278.64	3.49
フランス合計		118 298 324.00	15.86
ドイツ			
EUR FRESENIUS MED CARE NPV	211 896.00	15 595 545.60	2.09
EUR FRESENIUS SE & CO. KGAA NPV	191 218.00	12 955 019.50	1.74
EUR INNOGY SE NPV	309 755.00	10 319 487.83	1.38
EUR SAP AG ORD NPV	278 244.00	21 947 886.72	2.94
ドイツ合計		60 817 939.65	8.15
アイルランド			
GBP SHIRE ORD GBP0.05	271 753.00	14 915 171.60	2.00
アイルランド合計		14 915 171.60	2.00
マルタ			
GBP GVC HLDGS PLC ORD EURO.01	29 191.00	224 163.32	0.03
マルタ合計		224 163.32	0.03

注記は当財務書類の一部である。

U B S (Lux) エクイティ・ファンドーヨーロッパ・オポチュニティ (ユーロ)

銘柄	株数/ 額面	ユーロ建評価額 先物/先渡為替契約/ スワップに係る未実現 (損) 益 (注1)	純資産 比率 (%)
オランダ			
EUR KON KPN NV EURO.24	3 860 714.00	10 497 281.37	1.41
EUR KONINKLIJKE AHOLD EURO.01	874 273.00	16 270 220.53	2.18
EUR NN GROUP N.V. EURO.12	408 236.00	12 381 797.88	1.66
EUR RELX NV EURO.07	799 647.00	12 186 620.28	1.63
GBP ROYAL DUTCH SHELL 'B' SHS EURO.07 (UK LIST)	915 063.00	22 832 183.93	3.06
オランダ合計		74 168 103.99	9.94
ポルトガル			
EUR GALP ENERGIA EUR1-B	607 760.00	7 758 056.40	1.04
ポルトガル合計		7 758 056.40	1.04
スペイン			
EUR AMADEUS IT GROUP EURO.01	233 398.00	9 980 098.48	1.34
スペイン合計		9 980 098.48	1.34
スウェーデン			
SEK NORDEA BANK AB ORD NPV (SEK QUOTE)	2 364 391.00	23 394 499.99	3.13
スウェーデン合計		23 394 499.99	3.13
スイス			
CHF SIKA AG CHF0.60 (BR)	2 597.00	11 855 628.02	1.59
スイス合計		11 855 628.02	1.59
イギリス			
GBP AUTO TRADER GROUP ORD GBPO.01	1 572 855.00	7 404 416.27	0.99
GBP BARCLAYS ORD GBPO.25	3 966 512.00	10 088 578.35	1.35
GBP CAPITA PLC ORD GBPO.02066666	1 028 999.00	6 356 652.00	0.85
GBP DIRECT LINE INSURA ORD GBP 0.109090909	2 466 449.00	10 086 020.51	1.35
GBP GLAXOSMITHKLINE ORD GBPO.25	1 708 728.00	30 097 286.61	4.03
GBP HALMA ORD GBPO.10	831 010.00	9 229 664.89	1.24
GBP IMPERIAL BRANDS PL GBPO.10	393 859.00	15 925 114.66	2.14
GBP MEGGITT ORD GBPO.05	1 638 096.00	9 114 172.19	1.22
GBP NATIONAL GRID ORD GBPO.11395	1 356 199.00	14 586 708.81	1.96
GBP RECKITT BENCK GRP ORD GBPO.10	353 448.00	28 153 533.26	3.77
GBP RSA INSURANCE GRP ORD GBP1.00	957 321.00	6 094 264.16	0.82
GBP WILLIAM HILL ORD GBPO.10	2 618 564.00	9 292 451.76	1.25
イギリス合計		156 428 863.47	20.97
無記名株式合計		551 928 738.66	73.99

注記は当財務書類の一部である。

U B S (Lux) エクイティ・ファンダーヨーロッパ・オポチュニティ (ユーロ)

銘柄	株数/ 額面	ユーロ建評価額 先物/先渡為替契約/ スワップに係る未実現 (損) 益 (注1)	純資産 比率 (%)
その他の株式			
オランダ			
EUR UNILEVER NV CVA EURO.16	1 025 587.00	38 844 107.63	5.21
オランダ合計		38 844 107.63	5.21
その他の株式合計		38 844 107.63	5.21
記名株式			
フランス			
EUR MICHELIN (CGDE) EUR2	75 805.00	7 656 305.00	1.03
フランス合計		7 656 305.00	1.03
ドイツ			
EUR BAYER AG NPV (REGD)	325 894.00	28 870 949.46	3.87
EUR DEUTSCHE TELEKOM NPV (REGD)	964 012.00	14 330 038.38	1.92
EUR LEG IMMOBILIEN AG NPV	127 997.00	9 151 785.50	1.23
EUR MUENCHENER RUECKVE NPV (REGD)	59 708.00	10 260 819.80	1.37
EUR SIEMENS AG NPV (REGD)	103 726.00	11 057 191.60	1.48
ドイツ合計		73 670 784.74	9.87
スイス			
CHF NOVARTIS AG CHF0.50 (REGD)	835 813.00	54 337 161.75	7.28
スイス合計		54 337 161.75	7.28
記名株式合計		135 664 251.49	18.18
公認の証券取引所に上場されている譲渡性のある証券および短期金融商品合計		726 437 097.78	97.38
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取引されていない譲渡性のある証券および短期金融商品			
株式ストリップ			
フランス			
EUR ENGIE VVPR STRIP	19 089.00	19.09	0.00
フランス合計		19.09	0.00
株式ストリップ合計		19.09	0.00
新株引受権			
イギリス			
EUR UNILEVER NV (STOCK DIVIDEND) DRIP RIGHTS 29.11.16	1 005 409.00	318 052.57	0.04
イギリス合計		318 052.57	0.04
新株引受権合計		318 052.57	0.04
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取引されていない譲渡性のある証券および短期金融商品合計		318 071.66	0.04

注記は当財務書類の一部である。

U B S (Lux) エクイティ・ファンダーヨーロッパ・オポチュニティ (ユーロ)

銘柄	株数/ 額面	ユーロ建評価額 先物/先渡為替契約/ スワップに係る未実現 (損) 益 (注1)	純資産 比率 (%)
ルクセンブルグ2010年12月17日法 (改訂済) の第41条(1)e)に規定されたUCITS/その他のUCIs			
投資信託、オープン・エンド型			
アイルランド			
EUR UBS (IRL) SELECT MONEY MARKET FUND-EUR-S-DIST	764.07	7 640 710.00	1.03
アイルランド合計		7 640 710.00	1.03
ルクセンブルグ			
EUR UBS (LUX) EQUITY SICAV - EUROPEAN OPP UNCONS (EUR)-U-X-ACC	4.33	91 998.25	0.01
ルクセンブルグ合計		91 998.25	0.01
投資信託、オープン・エンド型合計		7 732 708.25	1.04
ルクセンブルグ2010年12月17日法 (改訂済) の第41条(1)e)に 規定されたUCITS/その他のUCIs合計		7 732 708.25	1.04
投資有価証券合計		734 487 877.69	98.46
先渡為替契約			
先渡為替契約 (購入/売却)			
USD 19 896 500.00 EUR 17 961 312.29 14.12.2016		783 905.35	0.10
EUR 555 484.72 USD 614 300.00 14.12.2016		-23 269.69	0.00
EUR 206 433.34 USD 221 600.00 14.12.2016		-2 344.09	0.00
EUR 124 433.68 USD 132 300.00 14.12.2016		-210.97	0.00
先渡為替契約 (購入/売却) 合計		758 080.60	0.10
現金預金、要求払預金および預託金勘定その他の流動資産		13 205 160.76	1.77
その他の資産および負債		-2 474 247.92	-0.33
純資産総額		745 976 871.13	100.00

注記は当財務書類の一部である。

U B S (Lux) エクイティ・ファンド・グレーター・チャイナ (米ドル)

2016年11月30日現在投資有価証券およびその他の純資産明細表

銘柄	株数/ 額面	米ドル建評価額 先物/先渡為替契約/ スワップに係る未実現 (損) 益 (注1)	純資産 比率 (%)
公認の証券取引所に上場されている譲渡性のある証券および短期金融商品			
無記名株式			
中国			
HKD ANHUI GUJING DISTL 'B' CNY1	4 949 038.00	18 684 043.03	4.81
HKD BEIJING CAP LAND 'H' CNY1	8 394 000.00	3 279 371.30	0.84
HKD CHANGSHOUHUA FOOD HKD0.10 'REG S'	8 650 000.00	4 416 622.61	1.14
HKD CHINA CINDA ASSET 'H' CNY1	6 045 000.00	2 182 394.88	0.56
HKD CHINA CONST BK 'H' CNY1	17 102 450.00	12 745 743.25	3.28
HKD CHINA FORESTRY HOL USD0.001 'REG S'	23 052 000.00	29.72	0.00
HKD CHINA MERCHANTS BK 'H' CNY1	830 080.00	2 050 663.74	0.53
HKD CHINA PETROLEUM & 'H' CNY1	4 985 300.00	3 483 931.30	0.90
HKD CHINASOFT INTL LTD HKD0.05 (POST B/L CHANGE)	12 914 000.00	6 443 928.98	1.66
HKD FUTURE LAND DEVELO HKD0.001	10 000 000.00	1 843 805.20	0.49
HKD HNA INFRASTRUCTURE 'H' CNY1	10 023 100.00	11 114 233.40	2.86
HKD INDUSTRIAL & COM B 'H' CNY1	20 160 810.00	12 347 544.06	3.18
HKD INTIME RETAIL GROU HKD0.00001	7 223 000.00	5 941 789.91	1.53
HKD KINGSOFT CORP USD0.0005	477 000.00	1 071 384.92	0.28
HKD LUYE PHARMA GP LTD USD0.02	3 203 116.00	2 147 607.97	0.55
HKD PING AN INSURANCE 'H' CNY1	3 074 800.00	17 007 996.69	4.38
HKD PW MEDTECH GRP LTD USD0.0001	10 592 000.00	3 414 263.06	0.88
HKD SINO-OCEAN GROUP H NPV	2 972 918.00	1 268 790.51	0.33
HKD TENCENT HLDGS LIM HKD0.00002	1 494 900.00	37 335 395.88	9.62
HKD TONG REN TANG TECHNOLOGIES CO LTD-H	4 139 000.00	7 887 672.29	2.03
HKD YIHAI INTERNATIONAL USD0.00001	3 149 000.00	1 360 180.25	0.35
HKD ZHOU HEI YA INT HL USD0.000001	5 453 000.00	4 900 577.64	1.26
中国合計		160 927 970.59	41.46
香港			
HKD CHINA EVERBRIGHT HKD1	2 564 000.00	5 177 126.50	1.33
HKD CHINA MOBILE LTD NPV	400 000.00	4 365 821.26	1.13
HKD CHINA O/SEAS LAND HKD0.10	3 134 938.00	9 054 322.78	2.33
HKD CHINA RES LAND HKD0.10	3 910 000.00	9 498 098.17	2.45
HKD CK HUTCHISON HLDGS HKD1.0	220 500.00	2 686 701.39	0.69
HKD CSPC PHARMACEUTICA HKD0.10	5 862 000.00	6 296 073.85	1.62
HKD FAR EAST HORIZON L HKD0.01	10 213 000.00	9 231 033.94	2.38
HKD GALAXY ENTERTAINME HKD0.10	862 000.00	4 279 046.38	1.10
HKD GUOTAI JUNAN INTL NPV	4 599 000.00	1 832 318.16	0.47
HKD HOPSON DEVELOPMENT HKD0.10	2 540 000.00	2 325 257.55	0.60
HKD HUA HAN BIO-PHARMA HKD0.1	58 882 197.00	3 219 058.44	0.83
HKD LI NING CO LTD HKD0.1	8 260 582.00	6 081 710.64	1.57
HKD OVERSEAS CHINESE T HKD0.1	22 206 000.00	7 759 229.98	2.00
HKD SHENZHEN INVESTMEN HKD0.05	41 617 104.00	18 137 087.75	4.67
HKD SHN INTL HLDGS HKD1	20 302 409.00	29 894 595.03	7.70
HKD SINO BIOPHARMACEUTI HKD0.025	10 086 000.00	6 918 462.55	1.78
HKD SSS GROUP LIMITED HKD0.02	31 211 066.00	10 503 356.53	2.71
HKD SUN HUNG KAI PROP NPV	203 000.00	2 656 691.21	0.69
香港合計		139 915 992.11	36.05

注記は当財務書類の一部である。

UBS (Lux) エクイティ・ファンド・グレーター・チャイナ (米ドル)

銘柄	株数/ 額面	米ドル建評価額 先物/先渡為替契約/ スワップに係る未実現 (損) 益 (注1)	純資産 比率 (%)
台湾			
TWD TAIWAN SEMICON MAN TWD10	4 782 673.00	27 459 892.65	7.07
台湾合計		27 459 892.65	7.07
無記名株式合計		328 303 855.35	84.58
預託証券			
中国			
USD ALIBABA GROUP HLDG SPON ADS EACH REP ONE ORD-ADR	90 800.00	8 625 092.00	2.22
USD Baidu INC ADS EACH REPR 10 ORD CLS' A	45 100.00	7 630 018.00	1.97
USD NETEASE INC ADR REP 25 COM USD0.0001	32 500.00	7 476 300.00	1.93
USD TAL EDUCATION GRP ADS EA REPR 2 CL A ORD SHS	406 200.00	30 980 874.00	7.98
USD VIPSHOP HLDGS LTD SPON ADR EA REPR 2 ORD SHS	299 400.00	3 431 124.00	0.88
中国合計		58 143 408.00	14.98
預託証券合計		58 143 408.00	14.98
公認の証券取引所に上場されている譲渡性のある証券および短期金融商品合計		386 447 263.35	99.56
投資有価証券合計		386 447 263.35	99.56
先渡為替契約			
先渡為替契約 (購入/売却)			
CHF 33 801 800.00 USD 34 279 554.15 19.12.2016		-897 855.60	-0.23
EUR 9 838 400.00 USD 10 728 637.46 19.12.2016		-253 545.56	-0.06
USD 178 100.78 EUR 165 900.00 19.12.2016		1 464.56	0.00
USD 669 721.18 CHF 669 900.00 19.12.2016		8 146.95	0.00
USD 410 845.55 EUR 386 700.00 19.12.2016		-879.73	0.00
CHF 170 300.00 USD 167 923.05 19.12.2016		260.40	0.00
先渡為替契約 (購入/売却) 合計		-1 142 408.98	-0.29
現金預金、要求払預金および預託金勘定その他の流動資産		3 317 102.89	0.85
その他の資産および負債		-472 842.63	-0.12
純資産総額		388 149 114.63	100.00

注記は当財務書類の一部である。

U B S (Lux) エクイティ・ファンド・スモール・キャップス U S A (米ドル)

2016年11月30日現在投資有価証券およびその他の純資産明細表

銘柄	株数/ 額面	米ドル建評価額 先物/先渡為替契約/ スワップに係る未実現 (損) 益 (注1)	純資産 比率 (%)
公認の証券取引所に上場されている譲渡性のある証券および短期金融商品			
無記名株式			
バミューダ			
USD ESSENT GRP LTD COM USD0.015	29 142.00	889 413.84	1.08
バミューダ合計		889 413.84	1.08
ケイマン諸島			
USD FABRINET COM USD0.01	12 400.00	530 720.00	0.64
ケイマン諸島合計		530 720.00	0.64
イスラエル			
USD CYBER-ARK SOFTWARE COM ILS0.01	13 937.00	710 926.37	0.86
USD WIX.COM LTD COM ILS0.01	30 635.00	1 516 432.50	1.83
イスラエル合計		2 227 358.87	2.69
アメリカ合衆国			
USD 8X8 INC NEW COM USD0.001	129 972.00	1 774 117.80	2.15
USD ABIOMED INC COM	9 714.00	1 090 299.36	1.32
USD AMC ENTMT HLDGS IN COM USD0.01 'A'	37 755.00	1 281 782.25	1.55
USD AMSURG CORP COM	15 453.00	1 052 658.36	1.27
USD B & G FOODS INC COM STK CLASS 'A' USD0.01	24 679.00	1 056 261.20	1.28
USD BANKUNITED INC COM USD0.01	27 693.00	981 162.99	1.19
USD BLUE BUFFALO PET P USD0.01	28 018.00	656 461.74	0.79
USD BLUEBIRD BIO INC COM USD0.01	7 251.00	437 597.85	0.53
USD BOISE CASCADE COMP COM USD0.01	42 744.00	974 563.20	1.18
USD BUFFALO WILD WINGS COM STK NPV	5 413.00	912 631.80	1.10
USD BURLINGTON STORES COM USD0.0001	16 942.00	1 489 540.64	1.80
USD CALLIDUS SOFTWARE COM USD0.001	59 748.00	938 043.60	1.13
USD CALLON PETROLEUM COM USD0.01	79 897.00	1 409 383.08	1.71
USD CASEYS GEN STORES INC COM	7 408.00	892 293.60	1.08
USD CAVIUM INC USD0.001	18 624.00	1 062 126.72	1.29
USD CHARLES RIV LABS INTL INC COM	5 343.00	379 887.30	0.46
USD CHILDRENS PLACE IN COM USD0.10	13 365.00	1 387 955.25	1.68
USD CIENA CORP COM STK USD0.01	47 030.00	1 008 793.50	1.22
USD CLUBCORP HLDGS INC COM USD0.01	70 478.00	916 214.00	1.11
USD COLFAX CORP COM STK USD0.001	17 568.00	660 732.48	0.80
USD COLUMBIA BKG SYS INC COM	29 884.00	1 189 980.88	1.44
USD DEAN FOODS CO COM USD0.01	53 733.00	1 067 137.38	1.29
USD DEL FRISCOS RESTAU COM USD0.001	44 158.00	759 517.60	0.92
USD DEXCOM INC COM	6 012.00	392 523.48	0.48
USD DIAMONDBACK ENERGY COM USD0.01	4 259.00	459 333.15	0.56
USD EDUCATION REALTY T COM USD0.01 (POST REV SPLIT)	22 700.00	921 620.00	1.12
USD ELLIE MAE INC COM USD0.0001	10 927.00	902 023.85	1.09
USD EMCOR GROUP INC COM	20 290.00	1 407 517.30	1.70
USD ENERSYS COM USD0.01	17 623.00	1 402 438.34	1.70
USD EXACT SCIENCES CORP COM	83 132.00	1 227 859.64	1.49
USD FB FINANCIAL CORP COM USD1.00	17 757.00	420 840.90	0.51
USD FINISH LINE INC CL A	47 269.00	1 060 716.36	1.28

注記は当財務書類の一部である。

U B S (Lux) エクイティ・ファンドースモール・キャップスUSA (米ドル)

銘柄	株数/ 額面	米ドル建評価額 先物/先渡為替契約/ スワップに係る未実現 (損) 益 (注1)	純資産 比率 (%)	
USD	FIVE BELOW INC COM USD0.01	25 742.00	1 013 205.12	1.23
USD	FIVE PRIME THERAPE COM USD0.001	10 218.00	587 739.36	0.71
USD	GENERAC HLDGS INC COM USD0.01	34 678.00	1 421 104.44	1.72
USD	GIGAMON INC COM USD0.0001	30 743.00	1 640 139.05	1.98
USD	GRAND CANYON EDUCA COM USD0.01	20 951.00	1 196 302.10	1.45
USD	HMS HLDGS CORP COM	58 395.00	1 069 796.40	1.29
USD	HORIZON PHARMA PLC COM USD0.0001	27 002.00	534 639.60	0.65
USD	INTEGRATED DEVICE TECHNOLOGY COM	60 099.00	1 406 316.60	1.70
USD	K2M GROUP HOLDINGS COM USD0.001	53 481.00	1 005 442.80	1.22
USD	KFORCE INC COM	38 917.00	860 065.70	1.04
USD	KITE PHARMA INC COM USD0.001	8 808.00	448 591.44	0.54
USD	LIGAND PHARM INC 'B' COM USD0.001	9 968.00	1 040 659.20	1.26
USD	LOGMEIN COM USD0.01	11 208.00	1 130 326.80	1.37
USD	LOXO ONCOLOGY INC COM USD0.0001	18 606.00	512 781.36	0.62
USD	LUMENTUM HLDGS INC USD0.001	27 608.00	1 107 080.80	1.34
USD	MACOM TECHNOLOGY S COM USD0.001	14 241.00	709 486.62	0.86
USD	MATADOR RESOURCES COM USD0.01	35 467.00	944 840.88	1.14
USD	MEDNAX INC COM USD0.01	8 644.00	565 922.68	0.68
USD	NATIONAL BANK HOLD COM USD0.01	43 271.00	1 176 971.20	1.42
USD	NCI BUILDING SYS COM USD0.01	62 328.00	1 040 877.60	1.26
USD	OLLIES BARGAIN OUT COM USD0.001	41 909.00	1 259 365.45	1.52
USD	PACIRA PHARMACEUTI COM USD0.001	13 955.00	444 466.75	0.54
USD	PATTERSON UTI ENERGY INC COM	49 425.00	1 318 164.75	1.59
USD	POPEYES LOUISIANA COM USD0.01	13 606.00	814 727.28	0.99
USD	PROOFPOINT INC COM USD0.0001	20 514.00	1 579 783.14	1.91
USD	RAPID7 INC COM USD0.01	57 322.00	664 935.20	0.80
USD	SAGE THERAPEUTICS COM USD0.0001	10 273.00	514 780.03	0.62
USD	SAIA INC COM	16 813.00	701 942.75	0.85
USD	SEMTECH CORP COM	46 402.00	1 303 896.20	1.58
USD	SOUTH STATE CORP COM USD2.5	14 147.00	1 201 787.65	1.45
USD	SPIRIT AIRLINES IN COM USD0.0001	24 467.00	1 360 365.20	1.65
USD	SUMMIT MATERIALS CL A COM USD0.01	35 078.00	833 804.06	1.01
USD	SYNCHRONOSS TECHNOLOGIES INC COM	34 871.00	1 690 546.08	2.05
USD	TENNECO INC	18 427.00	1 086 271.65	1.31
USD	U S SILICA HLDGS I COM USD0.01	29 140.00	1 474 775.40	1.78
USD	ULTIMATE SOFTWARE GROUP INC COM	5 041.00	1 033 052.13	1.25
USD	UNIVERSAL DISPLAY COM USD0.01	27 894.00	1 524 407.10	1.84
USD	UNIVERSAL ELECTRON COM USD0.01	4 622.00	311 291.70	0.38

注記は当財務書類の一部である。

U B S (Lux) エクイティ・ファンドースモール・キャップスUSA (米ドル)

銘柄	株数/ 額面	米ドル建評価額 先物/先渡為替契約/ スワップに係る未実現 (損)益 (注1)	純資産 比率 (%)
USD VTV THERAPEUTICS I USD0.01 A	13 282.00	69 332.04	0.08
USD WAGWORKS INC COM USD0.001	18 372.00	1 356 772.20	1.64
USD WEBSTER FINL CORP CONN COM	27 096.00	1 344 232.56	1.63
USD WOODWARD INC COM	14 330.00	970 570.90	1.17
USD ZELTIQ AESTHETICS COM USD0.001	30 629.00	1 347 982.29	1.63
アメリカ合衆国合計		75 193 557.86	90.97
無記名株式合計		78 841 050.57	95.38
公認の証券取引所に上場されている譲渡性のある証券および短期金融商品合計		78 841 050.57	95.38
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取引されていない譲渡性のある証券および短期金融商品			
無記名株式			
カナダ			
USD IMAX CORP COM NPV	43 095.00	1 376 885.25	1.67
カナダ合計		1 376 885.25	1.67
アメリカ合衆国			
USD ACADIA HEALTHCARE COM USD0.01	19 884.00	755 790.84	0.91
アメリカ合衆国合計		755 790.84	0.91
無記名株式合計		2 132 676.09	2.58
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取引されていない譲渡性のある証券および短期金融商品合計		2 132 676.09	2.58
ルクセンブルグ2010年12月17日法 (改訂済) の第41条(1)e)に規定されたUCITS/その他のUCIs			
投資信託、オープン・エンド型			
アイルランド			
USD UBS IRL SELECT MONEY MARKET FUND - USD-S-DIST	70.52	705 190.00	0.85
アイルランド合計		705 190.00	0.85
アメリカ合衆国			
USD ISHARES RUSSELL 2000 GROWTH ETF	3 250.00	495 007.50	0.60
アメリカ合衆国合計		495 007.50	0.60
投資信託、オープン・エンド型合計		1 200 197.50	1.45
ルクセンブルグ2010年12月17日法 (改訂済) の第41条(1)e)に規定されたUCITS/その他のUCIs合計		1 200 197.50	1.45
投資有価証券合計		82 173 924.16	99.41
現金預金、要求払預金および預託金勘定その他の流動資産		416 369.84	0.50
その他の資産および負債		73 728.59	0.09
純資産総額		82 664 022.59	100.00

注記は当財務書類の一部である。

U B S (Lux) エクイティ・ファンドーU S A マルチ・ストラテジー (米ドル)

2016年11月30日現在投資有価証券およびその他の純資産明細表

銘柄	株数/ 額面	米ドル建評価額 先物/先渡為替契約/ スワップに係る未実現 (損) 益 (注1)	純資産 比率 (%)
公認の証券取引所に上場されている譲渡性のある証券および短期金融商品			
無記名株式			
バミューダ			
USD ARCH CAPITAL GROUP COM USD0.01	664.00	54 926.08	0.07
USD ASSURED GUARANTY COM USD0.01	500.00	17 880.00	0.03
USD AXIS CAPITAL HLDGS COM USD0.0125	1 435.00	87 549.35	0.12
USD EVEREST RE GROUP COM USD0.01	764.00	160 860.20	0.21
USD MARVELL TECH GROUP COM USD0.002	28 776.00	412 647.84	0.54
USD RENAISSANCE RE HLG COM USD1	586.00	76 508.16	0.10
USD XL GROUP LTD COM USD0.01	1 300.00	46 969.00	0.06
バミューダ合計		857 340.63	1.13
カナダ			
USD CAN PACIFIC RYS COM NPV	3 117.00	477 680.25	0.63
カナダ合計		477 680.25	0.63
ケイマン諸島			
USD HERBALIFE LTD COM USD0.002	190.00	9 315.70	0.01
ケイマン諸島合計		9 315.70	0.01
香港			
USD MICHAEL KORS HOLDI COM NPV	1 105.00	51 371.45	0.07
香港合計		51 371.45	0.07
アイルランド			
USD ACCENTURE PLC SHS CL A 'NEW'	1 670.00	199 448.10	0.26
USD EATON CORP PLC COM USD0.01	100.00	6 651.00	0.01
USD MALLINCKRODT PLC USD0.20	6 558.00	345 606.60	0.45
アイルランド合計		551 705.70	0.72
オランダ			
USD WRIGHT MEDICAL GP EURO.03	6 822.00	157 178.88	0.21
オランダ合計		157 178.88	0.21
パナマ			
USD COPA HOLDINGS SA NPV CLASS 'A'	150.00	13 330.50	0.02
パナマ合計		13 330.50	0.02
シンガポール			
USD BROADCOM LIMITED COM NPV	5 146.00	877 341.54	1.15
シンガポール合計		877 341.54	1.15
イギリス			
USD AON PLC COM USD0.01 CL A	6 250.00	713 125.00	0.94
USD ATLISSIAN CORP PLC COM USD0.1 CL A	6 600.00	179 124.00	0.24
USD DELPHI AUTOMOTIVE COM USD0.01	5 728.00	366 592.00	0.48
USD INTL GAME TECH PLC USD0.00015625	900.00	23 202.00	0.03
USD NOBLE CORP PLC USD0.01	19 091.00	118 746.02	0.16
USD WILLIS TOWERS WATS COM USD0.000304635	1 801.00	223 990.37	0.29
イギリス合計		1 624 779.39	2.14

注記は当財務書類の一部である。

U B S (Lux) エクイティ・ファンドーU S Aマルチ・ストラテジー (米ドル)

銘柄	株数/ 額面	米ドル建評価額 先物/先渡為替契約/ スワップに係る未実現 (損) 益 (注1)	純資産 比率 (%)
アメリカ合衆国			
USD ABBOTT LABS COM	9 132.00	347 655.24	0.46
USD ABBVIE INC COM USD0.01	1 870.00	113 696.00	0.15
USD ACTIVISION BLIZZAR COM STK USD0.000001	11 207.00	410 288.27	0.54
USD AETNA INC COM USD0.01	554.00	72 485.36	0.10
USD AFLAC INC COM USD0.10	957.00	68 310.66	0.09
USD AGNC INV CORP COM USD0.01	5 242.00	97 815.72	0.13
USD ALLEGHANY CORP DEL COM	296.00	168 113.20	0.22
USD ALLERGAN PLC COM USD0.0001	5 059.00	982 963.70	1.29
USD ALLSTATE CORP COM	8 552.00	597 955.84	0.79
USD ALLY FINANCIAL INC COM USD0.01	1 866.00	36 237.72	0.05
USD ALNYLAM PHARMACEUTICALS INC COM	5 968.00	261 816.16	0.34
USD ALPHABET INC CAP STK USD0.001 CL C	812.00	615 528.48	0.81
USD ALPHABET INC CAP STK USD0.001 CL A	2 043.00	1 585 122.84	2.08
USD ALTRIA GROUP INC COM USD0.333333	3 801.00	242 997.93	0.32
USD AMAZON COM INC COM USD0.01	2 654.00	1 992 012.78	2.62
USD AMER EAGLE OUTFITT COM USD0.01	2 499.00	41 383.44	0.05
USD AMER EXPRESS CO COM USD0.20	9 092.00	654 987.68	0.86
USD AMER TOWER CORP COM NEW USD0.01	145.00	14 829.15	0.02
USD AMEREN CORP COM	653.00	32 075.36	0.04
USD AMERIPRISE FINL INC COM	285.00	32 549.85	0.04
USD AMERISOURCEBERGEN COM STK USD0.01	3 353.00	261 500.47	0.34
USD AMGEN INC COM USD0.0001	2 265.00	326 318.55	0.43
USD ANNALY CAPITAL MAN COM USD0.01	16 025.00	163 775.50	0.22
USD ANTHEM INC COM USD0.01	276.00	39 338.28	0.05
USD APPLE INC COM NPV	10 850.00	1 199 142.00	1.58
USD APPLIED MATLS INC COM	2 067.00	66 557.40	0.09
USD ARISTA NETWORKS IN COM USD0.0001	2 923.00	277 129.63	0.36
USD ASSURANT INC COM	360.00	31 082.40	0.04
USD AT&T INC COM USD1	9 756.00	376 874.28	0.50
USD AUTOZONE INC COM USD0.01	301.00	235 737.18	0.31
USD BAKER HUGHES INC COM USD1	844.00	54 294.52	0.07
USD BARD (CR) INC COM USD0.25	976.00	205 496.80	0.27
USD BAXTER INTL INC COM USD1	6 249.00	277 268.13	0.36
USD BECTON DICKINSON COM USD1	1 401.00	236 909.10	0.31
USD BERKLEY (WR) CORP COM USD0.20	244.00	15 076.76	0.02
USD BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	1 660.00	261 350.40	0.34

注記は当財務書類の一部である。

U B S (Lux) エクイティ・ファンドーU S Aマルチ・ストラテジー (米ドル)

銘柄	株数/ 額面	米ドル建評価額 先物/先渡為替契約/ スワップに係る未実現 (損) 益 (注1)	純資産 比率 (%)	
USD	BEST BUY CO INC COM USD0.10	6 129.00	280 095.30	0.37
USD	BIG LOTS INC COM USD0.01	725.00	36 692.25	0.05
USD	BIO RAD LABS INC CL A	2 922.00	506 967.00	0.67
USD	BIOGEN INC COM STK USD0.0005	1 125.00	330 828.75	0.44
USD	BK OF AMERICA CORP COM USD0.01	7 375.00	155 760.00	0.21
USD	BLACKROCK INC COM STK USD0.01	215.00	79 719.85	0.11
USD	BOEING CO COM USD5	379.00	57 062.24	0.08
USD	BRISTOL-MYRS SQUIB COM STK USD0.10	272.00	15 351.68	0.02
USD	BROADRIDGE FIN SOL COM STK USD0.01	631.00	40 850.94	0.05
USD	BWX TECHNOLOGIES I COM USD0.01	731.00	28 625.96	0.04
USD	CABOT CORP COM	143.00	7 282.99	0.01
USD	CAMPBELL SOUP CO CAP USD0.0375	3 241.00	184 380.49	0.24
USD	CARDINAL HEALTH INC COM	4 085.00	290 075.85	0.38
USD	CARLISLE COS INC COM	90.00	10 095.30	0.01
USD	CATALENT INC COM USD0.01	17 987.00	430 428.91	0.57
USD	CATERPILLAR INC DEL COM	6 395.00	611 106.20	0.80
USD	CBS CORP NEW CL B	8 060.00	489 403.20	0.64
USD	CELGENE CORP COM USD0.01	5 398.00	639 716.98	0.84
USD	CENTENE CORP DEL COM	4 493.00	258 931.59	0.34
USD	CENTERPOINT ENERGY INC COM	323.00	7 706.78	0.01
USD	CENTURYLINK INC COM	9 690.00	227 908.80	0.30
USD	CH ROBINSON WORLDW COM USD0.1	141.00	10 553.85	0.01
USD	CHARTER COMMUN INC COM USD0.001 CLASS 'A'	246.00	67 726.26	0.09
USD	CHEVRON CORP COM USD0.75	1 734.00	193 445.04	0.25
USD	CIGNA CORP COM USD0.25	2 644.00	356 252.56	0.47
USD	CISCO SYSTEMS COM USD0.001	11 527.00	343 735.14	0.45
USD	CITIGROUP INC COM USD0.01	149.00	8 402.11	0.01
USD	CITIZENS FINL GP COM USD0.01	2 240.00	75 062.40	0.10
USD	CITRIX SYSTEMS INC COM USD0.001	162.00	14 050.26	0.02
USD	CLOROX CO DEL COM	160.00	18 489.60	0.02
USD	COCA-COLA CO COM USD0.25	571.00	23 039.85	0.03
USD	COLFAX CORP COM STK USD0.001	6 595.00	248 037.95	0.33
USD	COMCAST CORP COM CLS' A' USD0.01	946.00	65 756.46	0.09
USD	CONAGRA BRANDS IN COM USD5	1 252.00	45 935.88	0.06
USD	CONSOLIDATED EDISON INC COM	2 910.00	203 030.70	0.27
USD	COOPER COS INC COM USD0.10	2 402.00	395 104.98	0.52
USD	CORNING INC COM USD0.50	707.00	16 989.21	0.02
USD	DANAHER CORP COM USD0.01	5 961.00	465 971.37	0.61
USD	DARDEN RESTAURANTS INC COM	2 846.00	208 611.80	0.27
USD	DICKS SPORTING GOO COM USD0.01	280.00	16 539.60	0.02
USD	DIGITAL REALTY TRU COM STK USD0.01	3 749.00	346 145.17	0.46
USD	DISCOVER FINL SVCS COM STK USD0.01	617.00	41 814.09	0.06
USD	DOLBY LABORATORIES INC COM	5 566.00	256 870.90	0.34
USD	DOLLAR GENERAL CP COM USD0.875	3 239.00	250 439.48	0.33
USD	DOLLAR TREE INC	2 464.00	217 226.24	0.29
USD	DR PEPPER SNAPPLE COM STK USD0.01	2 617.00	226 998.58	0.30
USD	DRIL QUIP INC COM USD0.01	131.00	7 408.05	0.01
USD	DTE ENERGY CO COM	685.00	63 766.65	0.08
USD	DUKE ENERGY CORP COM USD0.001 (POST REV SPLT)	2 763.00	203 826.51	0.27
USD	E TRADE FINANCIAL COM USD0.01	1 022.00	35 269.22	0.05
USD	EBAY INC COM USD0.001	304.00	8 454.24	0.01
USD	ECOLAB INC COM	4 344.00	507 075.12	0.67
USD	EDISON INTL COM	2 833.00	194 825.41	0.26
USD	ELECTRONIC ARTS INC COM	3 127.00	247 783.48	0.33

注記は当財務書類の一部である。

U B S (Lux) エクイティ・ファンドーU S Aマルチ・ストラテジー (米ドル)

銘柄	株数/ 額面	米ドル建評価額 先物/先渡為替契約/ スワップに係る未実現 (損) 益 (注1)	純資産 比率 (%)	
USD	ELI LILLY AND CO COM NPV	6 193.00	415 674.16	0.55
USD	EMERGENT BIOSOLUTIONS INC	4 204.00	112 499.04	0.15
USD	ENTERGY CORP NEW COM	969.00	66 599.37	0.09
USD	ENVISION HEALTHCAR COM USD0.01	12 474.00	283 409.28	0.37
USD	EOG RESOURCES INC COM USD0.01	6 253.00	641 057.56	0.84
USD	ESTEE LAUDER COS CLASS' A' COM USD0.01	5 118.00	397 668.60	0.52
USD	EXELON CORP COM NPV	7 573.00	246 198.23	0.32
USD	EXPEDIA INC COM USD0.001 (POST-SPLIT)	3 042.00	377 360.10	0.50
USD	EXPEDTRS INTL WASH COM USD0.01	551.00	29 059.74	0.04
USD	EXPRESS SCRIPTS HL COM USD0.01	1 037.00	78 687.56	0.10
USD	EXXON MOBIL CORP COM NPV	3 742.00	326 676.60	0.43
USD	F5 NETWORK INC COM STK NPV	138.00	19 423.50	0.03
USD	FACEBOOK INC COM USD0.000006 CL 'A'	17 091.00	2 023 916.22	2.66
USD	FEDEX CORP COM USD0.10	323.00	61 909.41	0.08
USD	FIDELITY NATL FINL FNF GROUP COM USD0.0001	387.00	12 360.78	0.02
USD	FIRSTENERGY CORP COM USD0.10	1 605.00	50 220.45	0.07
USD	FLEETCOR TECHNOLOG COM STK USD0.001	3 055.00	456 233.70	0.60
USD	FORTIVE CORP COM USD0.01	6 441.00	354 190.59	0.47
USD	GEN ELEC CO COM USD0.06	3 563.00	109 597.88	0.14
USD	GENERAL MLS INC COM	3 848.00	234 497.12	0.31
USD	GENERAL MOTORS CO COM USD0.01	26 543.00	916 529.79	1.21
USD	GILEAD SCIENCES COM USD0.001	5 509.00	406 013.30	0.53
USD	GOLDMAN SACHS GRP COM USD0.01	85.00	18 639.65	0.02
USD	GULFPORT ENERGY CORP COM NEW	11 214.00	288 087.66	0.38
USD	HALLIBURTON COM STK USD2.50	8 735.00	463 741.15	0.61
USD	HCA HLDGS INC COM USD0.01	192.00	13 610.88	0.02
USD	HEWLETT PACKARD EN COM USD0.01	607.00	14 446.60	0.02
USD	HOLOGIC INC COM USD0.01	453.00	17 340.84	0.02
USD	HOME DEPOT INC COM USD0.05	9 172.00	1 186 856.80	1.56
USD	HONEYWELL INTL INC COM	4 965.00	565 712.10	0.74
USD	HP INC COM USD0.01	520.00	8 008.00	0.01
USD	HUNTINGTON INGALLS COM USD0.01	236.00	42 187.36	0.06
USD	ILLINOIS TOOL WKS COM NPV	327.00	40 933.86	0.05
USD	INGREDION INC COM USD0.01	445.00	52 234.10	0.07
USD	INTEGRATED DEVICE TECHNOLOGY COM	11 203.00	262 150.20	0.35
USD	INTEL CORP COM USD0.001	9 848.00	341 725.60	0.45
USD	INTERDIGITAL INC COM STK USD0.01	520.00	41 184.00	0.05
USD	INTL BUSINESS MCHN COM USD0.20	2 069.00	335 633.18	0.44
USD	INTL PAPER CO COM	803.00	39 122.16	0.05
USD	INTUIT INC COM USD0.01	2 738.00	311 255.84	0.41
USD	INVESCO LTD COM STK USD0.20	1 200.00	37 572.00	0.05
USD	IRON MTN INC NEW COM NPV	4 000.00	132 000.00	0.17
USD	JABIL CIRCUIT INC COM	10 580.00	223 767.00	0.29
USD	JACOBS ENG GROUP COM USD1	264.00	16 370.64	0.02

注記は当財務書類の一部である。

U B S (Lux) エクイティ・ファンドーU S Aマルチ・ストラテジー (米ドル)

銘柄	株数/ 額面	米ドル建評価額 先物/先渡為替契約/ スワップに係る未実現 (損) 益 (注1)	純資産 比率 (%)	
USD	JAZZ PHARMA PLC COM USD0.0001	155.00	16 062.65	0.02
USD	JOHNSON & JOHNSON COM USD1	3 630.00	404 019.00	0.53
USD	JP MORGAN CHASE & COM USD1	6 408.00	513 729.36	0.68
USD	KOHL'S CORPORATION COM USD0.01	3 019.00	162 512.77	0.21
USD	KRAFT HEINZ CO COM USD0.01	420.00	34 293.00	0.05
USD	LAB CORP AMER HLDG COM USD0.1	3 273.00	411 907.05	0.54
USD	LAMB WESTON HLDGS COM USD1.00 WI	120.00	4 017.60	0.01
USD	LAREDO PETROLEUM COM USD0.01	13 918.00	222 548.82	0.29
USD	LEAR CORP COM USD0.01	515.00	66 697.65	0.09
USD	LEIDOS HLDGS INC COM USD0.0001	360.00	18 432.00	0.02
USD	LENNAR CORP COM CL' A' USD0.10	8 262.00	351 465.48	0.46
USD	LEVEL 3 COMMUNICAT COM USD0.01 (POST REV SPLIT)	414.00	22 798.98	0.03
USD	LEXICON PHARMACEUT USD0.001 144A	18 314.00	278 922.22	0.37
USD	LINCOLN NATL CORP COM NPV	7 353.00	471 327.30	0.62
USD	LOEWS CORP COM	916.00	40 899.40	0.05
USD	LOWE' S COS INC COM USD0.50	178.00	12 557.90	0.02
USD	LYONDELLBASELL IND COM USD0.01	7 530.00	680 109.60	0.89
USD	MACERICH CO COM USD0.01	610.00	41 412.90	0.05
USD	MARATHON OIL CORP COM USD1	957.00	17 283.42	0.02
USD	MARATHON PETROLEUM COM USD0.01	322.00	15 140.44	0.02
USD	MARKEL CORP COM	15.00	13 475.10	0.02
USD	MARSH & MCLENNAN COM USD1	5 982.00	414 612.42	0.55
USD	MASCO CORP COM	1 018.00	32 219.70	0.04
USD	MASTERCARD INC COM USD0.0001 CLASS 'A'	6 506.00	664 913.20	0.87
USD	MAXIM INTEGRATED COM USD0.001	5 700.00	223 839.00	0.29
USD	MCDERMOTT J RAY S COM USD1	34 118.00	234 731.84	0.31
USD	MCDONALD' S CORP COM USD0.01	2 016.00	240 448.32	0.32
USD	MCKESSON CORP COM USD0.01	2 013.00	289 489.53	0.38
USD	MEDICINES CO COM	6 826.00	239 592.60	0.32
USD	MEDTRONIC PLC USD0.0001	475.00	34 679.75	0.05
USD	MERCK & CO INC COM USD0.50	5 860.00	358 573.40	0.47
USD	METLIFE INC COM USD0.01	9 728.00	535 137.28	0.70
USD	MICRON TECHNOLOGY COM USD0.10	26 494.00	517 427.82	0.68
USD	MICROSOFT CORP COM USD0.0000125	30 693.00	1 849 560.18	2.43
USD	MOHAWK INDS COM USD0.01	49.00	9 674.56	0.01
USD	MONDELEZ INTL INC COM USD0.01	20 543.00	847 193.32	1.11
USD	MOTOROLA SOLUTIONS INCCOM USD0.01	2 667.00	214 026.75	0.28
USD	MURPHY OIL CORP COM USD1	481.00	16 310.71	0.02
USD	MURPHY USA INC COM USD0.01	198.00	13 501.62	0.02
USD	NATIONAL OILWELL VARCO INC COM	633.00	23 648.88	0.03
USD	NETAPP INC COM USD0.001	5 689.00	207 989.84	0.27
USD	NEWELL BRANDS INC COM USD1	9 594.00	451 013.94	0.59
USD	NEWMONT MINING CORP COM	4 380.00	142 087.20	0.19
USD	NEXTERA ENERGY INC COM USD0.01	1 498.00	171 116.54	0.23
USD	NIKE INC CLASS' B' COM NPV	6 427.00	321 799.89	0.42
USD	NORTHROP GRUMMAN COM USD1	977.00	243 908.05	0.32
USD	NORWEGIAN CRUISE L COM USD0.001	9 436.00	375 647.16	0.49
USD	NUCOR CORP COM	1 010.00	62 811.90	0.08
USD	NVIDIA CORP COM USD0.001	4 987.00	459 801.40	0.60
USD	OASIS PETROLEUM IN COM USD0.01	16 877.00	252 648.69	0.33
USD	OCCIDENTAL PETRLM COM USD0.20	569.00	40 603.84	0.05
USD	OMEGA HEALTHCARE INVESTORS INC	1 300.00	38 298.00	0.05
USD	OMNICOM GROUP INC COM USD0.15	125.00	10 867.50	0.01
USD	ON SEMICONDUCTOR CORP COM	17 587.00	207 174.86	0.27

注記は当財務書類の一部である。

U B S (Lux) エクイティ・ファンドーU S Aマルチ・ストラテジー (米ドル)

銘柄	株数/ 額面	米ドル建評価額 先物/先渡為替契約/ スワップに係る未実現 (損)益 (注1)	純資産 比率 (%)
USD OREILLY AUTO NEW COM USD0.01	3 108.00	853 146.00	1.12
USD OWENS CORNING COM STK USD0.01	410.00	21 065.80	0.03
USD PACKAGING CORP AMER COM	120.00	10 171.20	0.01
USD PARKER-HANNIFIN COM STK USD0.50	359.00	49 875.87	0.07
USD PATTERSON UTI ENERGY INC COM	294.00	7 840.98	0.01
USD PAYCHEX INC COM	3 246.00	191 351.70	0.25
USD PEPSICO INC CAP USD0.016666	12 814.00	1 282 681.40	1.69
USD PFIZER INC COM USD0.05	11 114.00	357 203.96	0.47
USD PHILIP MORRIS INTL COM STK NPV 'WI'	17 908.00	1 580 918.24	2.08
USD PRICELINE.COM INC COM USD0.008	243.00	365 394.24	0.48
USD PRIMERICA INC COM USD0.01	449.00	31 744.30	0.04
USD PROCTER & GAMBLE COM NPV	2 006.00	165 414.76	0.22
USD PTC INC COM USD0.01	4 460.00	217 246.60	0.29
USD PUBLIC SVC ENTERPRISE GROUP COM	1 234.00	50 976.54	0.07
USD PVH CORP COM USD1	68.00	7 203.92	0.01
USD QORVO INC COM USD 0.0001	3 709.00	198 097.69	0.26
USD QUALCOMM INC COM USD0.0001	230.00	15 669.90	0.02
USD QUEST DIAGNOSTICS INC COM	2 153.00	188 301.38	0.25
USD QUINTILES IMS HOLD COM USD0.01	1 677.00	128 843.91	0.17
USD RAYMOND JAMES FINANCIAL INC COM	1 033.00	74 314.02	0.10
USD RAYTHEON CO COM NEW	1 710.00	255 713.40	0.34
USD REINSURANCE GROUP COM USD0.01	147.00	17 941.35	0.02
USD ROSS STORES INC COM USD0.01	3 947.00	266 777.73	0.35
USD SALESFORCE.COM INC COM USD0.001	7 139.00	514 008.00	0.68
USD SBA COMMUNICATIONS COM USD0.01	4 270.00	422 559.20	0.56
USD SERVICENOW INC COM USD0.001	5 793.00	481 687.95	0.63
USD SHERWIN-WILLIAMS COM USD1	1 992.00	535 190.64	0.70
USD SILICON LABORATORIES INC COM	3 251.00	215 703.85	0.28
USD SIMON PROP GROUP COM USD0.0001	3 057.00	549 190.05	0.72
USD SKYWORKS SOLUTIONS INC COM	2 774.00	213 181.90	0.28
USD SM ENERGY CO COM USD0.01	5 762.00	229 673.32	0.30
USD SMUCKER(JM)CO COM NPV	1 649.00	207 691.55	0.27
USD SOUTHERN CO COM	4 392.00	205 633.44	0.27
USD SPECTRUM BRANDS HO COM USD0.01	54.00	6 474.06	0.01
USD SPIRIT AEROSYSTEMS COM STK USD0.01 CLASS 'A'	861.00	50 153.25	0.07
USD SPRINT CORPORATION COM USD0.01	1 065.00	8 349.60	0.01
USD STANLEY BLACK & DE COM USD2.50	531.00	62 992.53	0.08
USD STARBUCKS CORP COM USD0.001	10 845.00	628 684.65	0.83
USD STATE STREET CORP COM STK USD1	130.00	10 244.00	0.01
USD SYNCHRONY FINANCIA COM USD0.001	8 809.00	304 439.04	0.40
USD SYNnex CORP COM	135.00	15 782.85	0.02
USD SYSCO CORP COM USD1	5 455.00	290 478.75	0.38
USD T-MOBILE US INC COM USD0.0001	7 198.00	390 203.58	0.51
USD TAKE TWO INTERACTI COM USD0.01	4 362.00	214 741.26	0.28

注記は当財務書類の一部である。

U B S (Lux) エクイティ・ファンドーU S Aマルチ・ストラテジー (米ドル)

銘柄	株数/ 額面	米ドル建評価額 先物/先渡為替契約/ スワップに係る未実現 (損) 益 (注1)	純資産 比率 (%)	
USD	TARGET CORP COM STK USD0.0833	3 256.00	251 493.44	0.33
USD	TESORO CORP COM	188.00	15 293.80	0.02
USD	TEXAS INSTRUMENTS COM USD1	1 319.00	97 513.67	0.13
USD	TG THERAPEUTICS IN COM USD0.001	5 889.00	33 861.75	0.04
USD	THERMO FISHER SCIE COM USD1	47.00	6 585.17	0.01
USD	TIME WARNER INC COM USD0.01	804.00	73 823.28	0.10
USD	TJX COS INC COM USD1	11 875.00	930 287.50	1.22
USD	TRANSDIGM GROUP INC COM	1 544.00	388 207.92	0.51
USD	TRAVELERS CO INC COM NPV	1 345.00	152 455.75	0.20
USD	TYSON FOODS INC CL A	4 043.00	229 682.83	0.30
USD	UGI CORP NEW COM	203.00	9 094.40	0.01
USD	UNITED PARCEL SERVICE INC CL B	133.00	15 417.36	0.02
USD	UNITEDHEALTH GRP COM USD0.01	5 452.00	863 160.64	1.14
USD	UNUM GROUP COM USD0.10	630.00	26 630.10	0.04
USD	URBAN OUTFITTERS INC COM	397.00	12 545.20	0.02
USD	US BANCORP COM USD0.01	15 270.00	757 697.40	1.00
USD	UTD TECHNOLOGIES COM USD1	4 134.00	445 314.48	0.59
USD	UTD THERAPEUTIC COM USD0.01	67.00	8 415.87	0.01
USD	VALERO ENERGY CORP NEW COM	1 450.00	89 262.00	0.12
USD	VEREIT INC COM USD0.001	14 735.00	122 153.15	0.16
USD	VERISK ANALYTICS I CL A USD0.001	5 804.00	482 196.32	0.63
USD	VERIZON COMMUN COM USD0.10	7 479.00	373 202.10	0.49
USD	VERTEX PHARMACEUTI COM USD0.01	3 961.00	323 257.21	0.43
USD	VISA INC COM STK USD0.0001	13 077.00	1 011 113.64	1.33
USD	VISHAY INTERTECHNOLOGY INC COM	1 510.00	22 876.50	0.03
USD	VMWARE INC COM STK USD0.01 CLASS 'A'	99.00	8 032.86	0.01
USD	VOYA FINL INC COM USD0.01	583.00	22 661.21	0.03
USD	WAL-MART STORES IN COM USD0.10	4 403.00	310 103.29	0.41
USD	WALGREENS BOOTS AL COM USD0.01	7 724.00	654 454.52	0.86
USD	WALT DISNEY CO.DISNEY COM USD0.01	9 296.00	921 419.52	1.21
USD	WASTE MGMT INC DEL COM	2 317.00	161 077.84	0.21
USD	WATERS CORP COM	180.00	24 222.60	0.03
USD	WELLCARE HEALTH PL COM USD0.01	230.00	31 514.60	0.04
USD	WELLS FARGO & CO COM USD1 2/3	8 174.00	432 568.08	0.57
USD	WESTERN DIGITAL CORP COM	6 834.00	435 052.44	0.57
USD	WESTERN UN CO COM	9 425.00	198 207.75	0.26
USD	WHIRLPOOL CORP COM	63.00	10 233.72	0.01
USD	WHITING PETROLEUM COM USD0.001	883.00	10 790.26	0.01
USD	WOODWARD INC COM	157.00	10 633.61	0.01
USD	WORLD FUEL SVCS CORP COM	524.00	23 297.04	0.03
USD	WORTHINGTON INDS INC COM	381.00	21 442.68	0.03
USD	XILINX INC COM USD0.01	3 703.00	199 887.94	0.26
USD	ZIONS BANCORP COM NPV	806.00	32 070.74	0.04
アメリカ合衆国合計			70 231 801.47	92.32
無記名株式合計			74 851 845.51	98.40

注記は当財務書類の一部である。

U B S (Lux) エクイティ・ファンドーU S Aマルチ・ストラテジー (米ドル)

銘柄	株数/ 額面	米ドル建評価額 先物/先渡為替契約/ スワップに係る未実現 (損) 益 (注1)	純資産 比率 (%)
<u>記名株式</u>			
スイス			
USD GARMIN LTD COM CHF10.00	677.00	35 312.32	0.05
USD TRANSOCEAN LTD COM CHF0.10	807.00	10 410.30	0.01
スイス合計		45 722.62	0.06
<u>記名株式合計</u>			
		45 722.62	0.06
<u>公認の証券取引所に上場されている譲渡性のある証券および短期金融商品合計</u>			
		74 897 568.13	98.46
ルクセンブルグ2010年12月17日法 (改訂済) の第41条(1)e)に規定されたUCITS/その他のUCIs			
<u>投資信託、オープン・エンド型</u>			
アイルランド			
USD UBS IRL SELECT MONEY MARKET FUND - USD-S-DIST	96.95	969 460.00	1.27
アイルランド合計		969 460.00	1.27
<u>投資信託、オープン・エンド型合計</u>			
		969 460.00	1.27
<u>ルクセンブルグ2010年12月17日法 (改訂済) の第41条(1)e)に 規定されたUCITS/その他のUCIs合計</u>			
		969 460.00	1.27
<u>投資有価証券合計</u>			
		75 867 028.13	99.73
現金預金、要求払預金および預託金勘定その他の流動資産			
		386 223.72	0.51
その他の資産および負債			
		-182 945.91	-0.24
<u>純資産総額</u>			
		76 070 305.94	100.00

注記は当財務書類の一部である。

IV. お知らせ

- 決済日に関して例外規定を追加するため約款変更を行いました。

(変更適用日：2016年9月23日)

- UBS（ルクセンブルグ）エス・エイは、UBS ドイツェランド・アーゲーに合併され消滅し、その事業はUBS ヨーロッパSEの現地支店であるUBS ヨーロッパSE ルクセンブルグ支店が承継しました。UBS ヨーロッパSE ルクセンブルグ支店は、ファンドの保管受託銀行／主支払事務代行会社として行ないます。

(変更適用日：2016年12月1日)

- 保管信託銀行の変更、純資産価格の計算のための資産評価基準の一部変更、受益者への通知方法の変更ならびに清算時における買戻しおよび乗換えの取扱いの変更を行うため、約款変更を行いました。

(変更適用日：2017年4月7日)