



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28期
(2016年12月1日～2017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28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	132

(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、2018年2月28日現在の株式会社三菱UFJ銀行の対顧客電信売買相場の仲値（1ユーロ=131.28円、1米ドル=107.37円、1豪ドル=83.66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）

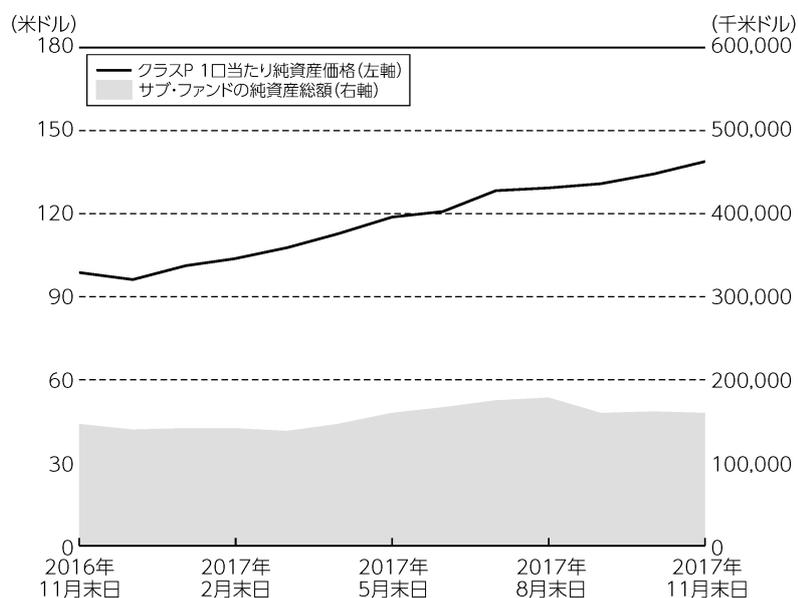
(1) サブ・ファンドの仕組み

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	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>

<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27期末の1口当たり純資産価格	
クラスP	98.47米ドル
第28期末の1口当たり純資産価格	
クラスP	138.68米ドル (分配金額：－)
騰落率	
クラスP	40.83%

- (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、アジア市場が2016年からの景気回復を維持したことに伴い、上昇しました。好調な経済指標や企業業績を受けて明るい見通しが生じたことや力強い消費の伸びを背景に、中国が最も高いパフォーマンスを上げました。大半のアジア諸国で企業の業績見通しが回復しました。全てのセクターが大きく値上がりし、一般消費財・サービスの値上がりが最大でした。

<ポートフォリオ>

当期のサブ・ファンドは高いプラスのリターンを上げ、中国とインドの組入銘柄がリターンを最も大きく押し上げました。一般消費財・サービスと情報技術（IT）のセクターがリターンのお大半を上げ、ヘルスケアがやや低迷しました。パフォーマンスに貢献した主な個別銘柄には、テンセント、アリババとTALエデュケーションが含まれ、最も不振だったのはレジーナ・ミラクルでした。当期中に中国A株の複数のポジションを新たに建てました。

■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%	0.09%

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。

2. オーストラリア（豪ドル）

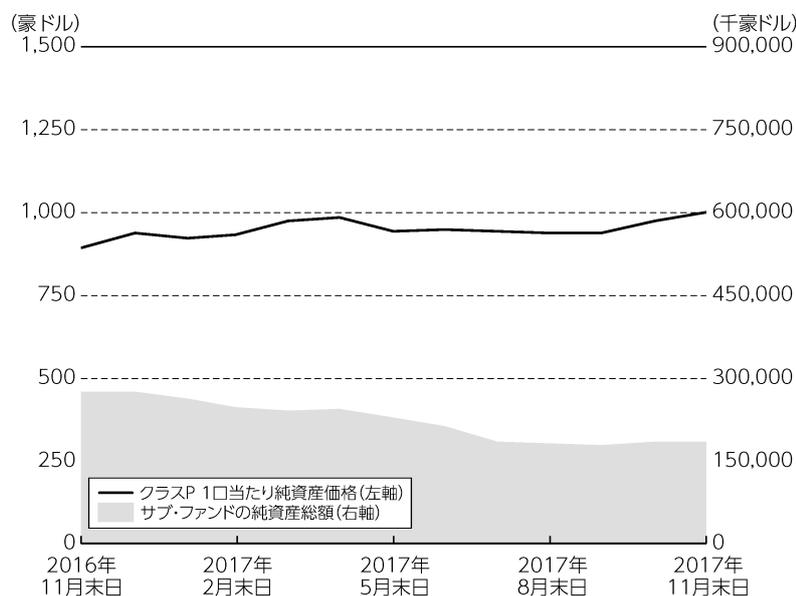
（1）サブ・ファンドの仕組み

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27期末の1口当たり純資産価格	
クラスP	894.10豪ドル
第28期末の1口当たり純資産価格	
クラスP	999.73豪ドル (分配金額：－)
騰落率	
クラスP	11.81%

(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、ヘルスケア、消費関連の成長企業、鉱業と公益事業セクターが力強いパフォーマンスを上げたことに伴い、値上がりしました。

<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。資本財・サービスと電気通信サービス産業のポジションと、ヘルスケア、消費関連の成長企業と鉱業のセクターの組入れを見送ったことが、リターンを低下させました。個別銘柄では、エネルギーと保険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%	0.06%

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・カントリーズ・オポチュニティ（ユーロ）

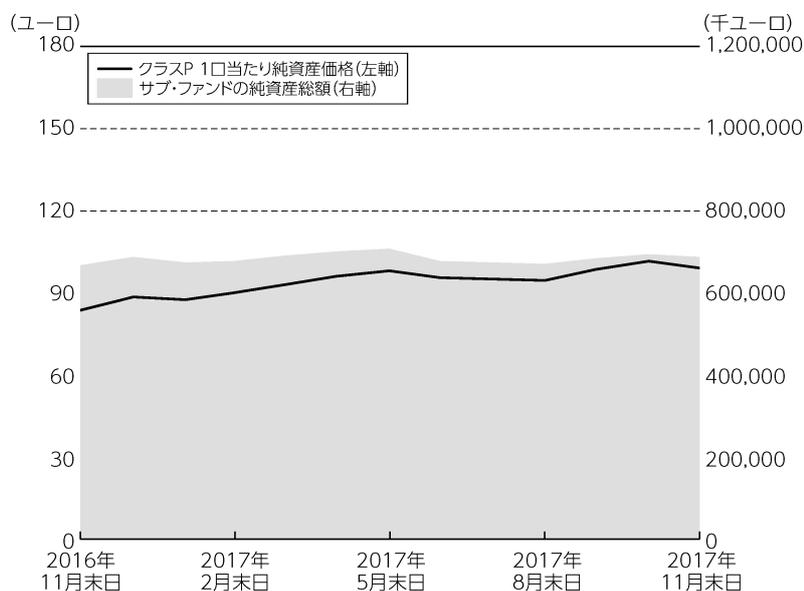
（1）サブ・ファンドの仕組み

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27期末の1口当たり純資産価格	
クラスP	83.81ユーロ
第28期末の1口当たり純資産価格	
クラスP	99.35ユーロ (分配金額：－)
騰落率	
クラスP	18.54%

- (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公益事業を支えに好調でした。情報技術（IT）、金融や資本財・サービス等の景気の影響を受けやすいセクターが良好なリターンを上げ、電気通信とヘルスケアは市場に遅れを取りました。欧米で選挙が実施されるなど政治的な動きが目立ち、米国と北朝鮮の間の地政学上の緊張も高いままでした。

<ポートフォリオ>

当期のサブ・ファンドは、ヘルスケアと生活必需品セクターの銘柄選択の奏功を主因にプラスの絶対リターンを収めました。また、情報技術（IT）セクターを重視した組入れも奏功しました。一方、資本財・サービス、金融と公益事業のセクター配分は不振でした。

■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 ーユーロ・カントリーズ・オポチュニティ (ユーロ)	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。

4. ヨーロピアン・オポチュニティ（ユーロ）

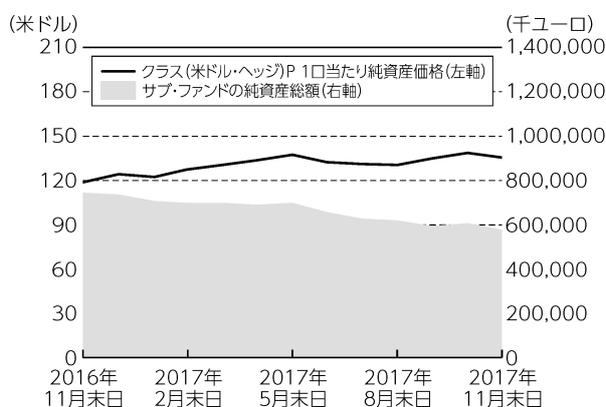
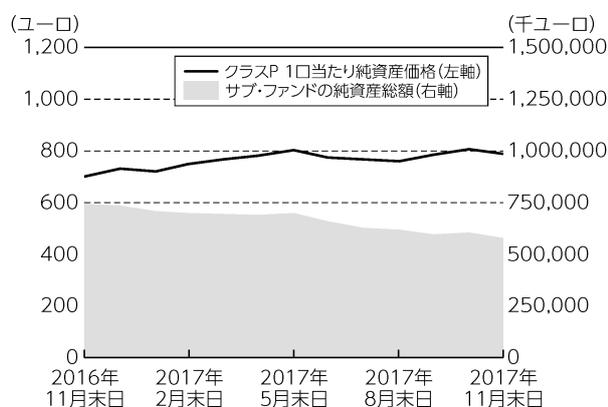
（1）サブ・ファンドの仕組み

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%はアイスランド、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27期末の1口当たり純資産価格	
クラスP	701.10ユーロ
第28期末の1口当たり純資産価格	
クラスP	787.54ユーロ (分配金額：－)
騰落率	
クラスP	12.33%

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
第28期末の1口当たり純資産価格	
クラス(米ドル・ヘッジ)P	135.72米ドル (分配金額：－)
騰落率	
クラス(米ドル・ヘッジ)P	14.22%

(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公益事業を支えに好調でした。情報技術（IT）、金融や資本財・サービス等の景気の影響を受けやすいセクターが良好なリターンを上げ、電気通信とヘルスケアは市場に遅れを取りました。欧米で選挙が実施されるなど政治的な動きが目立ち、米国と北朝鮮の間の地政学上の緊張も高いままでした。

<ポートフォリオ>

当期のサブ・ファンドは、生活必需品セクターの銘柄選択の奏功を主因にプラスの絶対リターンを収めました。また、情報技術（IT）セクターを重視した組入れも奏功し、一般消費財・サービスの銘柄選択がパフォーマンスに貢献しました。一方、資本財・サービス、金融と公益事業のセクター配分は不振でした。

■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 —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）

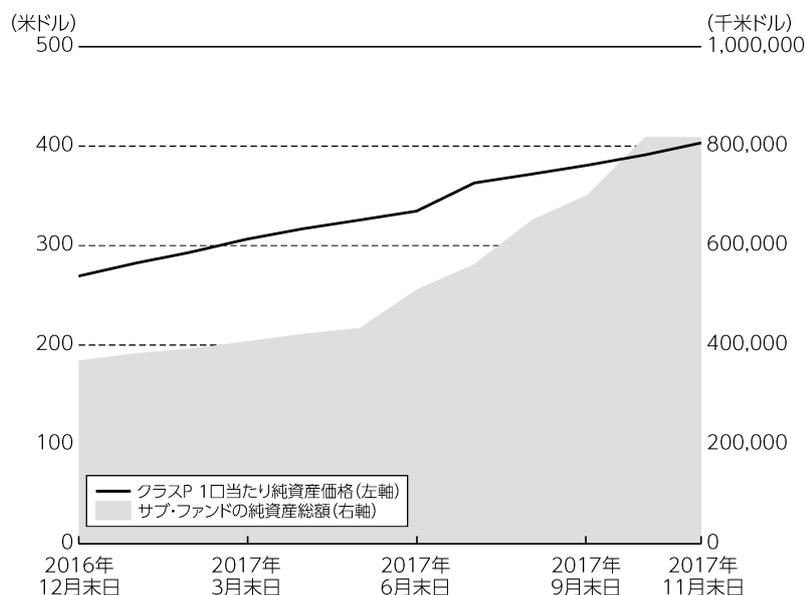
（1）サブ・ファンドの仕組み

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>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27期末の1口当たり純資産価格	
クラスP	279.54米ドル
第28期末の1口当たり純資産価格	
クラスP	402.52米ドル (分配金額：－)
騰落率	
クラスP	43.99%

(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、中国市場に牽引されて良好なパフォーマンスを上げました。経済成長、緩和政策、通貨の安定と企業収益の回復が支えとなりました。年初来のリターンのは半分はファンダメンタルズ要因によるものでした。好業績を上げていた優良な企業が高いパフォーマンスを収め、業績が低迷した企業のパフォーマンスは不振でした。

<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。一般消費財・サービスと情報技術（IT）がリターンを大部分を上げ、電気通信サービスの短期的な保有がリターンを下押ししました。サブ・ファンドのリターンに最も貢献したのはTALエデュケーションとピンアン・インシュランスで、ファハン・ヘルスとトンレンタン・テクノロジーズのポジションにより上げ幅の一部が相殺されました。

■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 —グレート・チャイナ（米ドル）	年率 2.340%	0.06%

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)

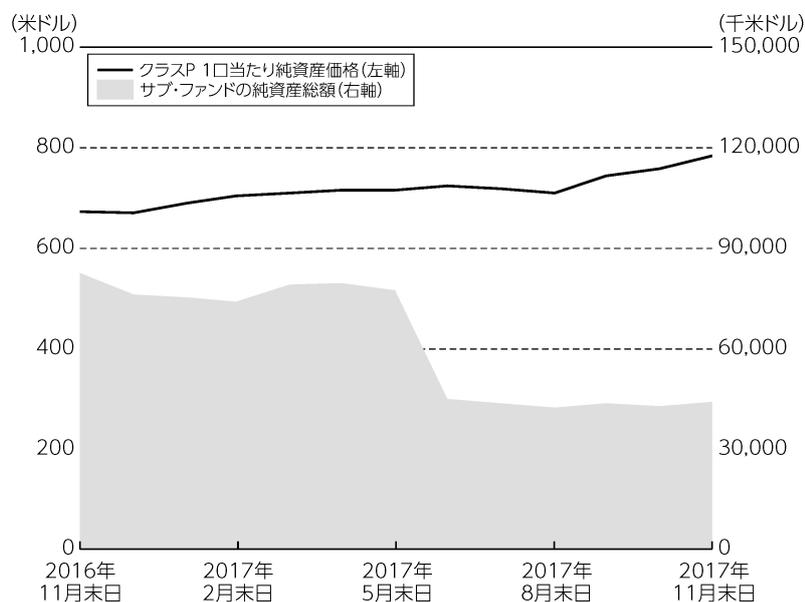
(1) サブ・ファンドの仕組み

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>—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、または主にアメリカ合衆国で活発な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。かかる小規模企業の株式時価総額は、代表的な小規模企業の指数における最大の株式時価総額を有する企業の株式時価総額を超えることはありません。しかし、サブ・ファンドの投資対象は、アメリカ合衆国の小規模企業を代表する指数に含まれる企業の株式やその他の株式関連証券に限られません。サブ・ファンドは、ファンドの約款および一般的な投資方針や投資制限に従い、その他の資産に投資する場合があります。
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27期末の1口当たり純資産価格	
クラスP	673.97米ドル
第28期末の1口当たり純資産価格	
クラスP	784.18米ドル (分配金額：－)
騰落率	
クラスP	16.35%

(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>

当期の米国株式市場は、力強いグローバルな収益成長と米国の健全な経済環境を受けて値上がりしました。サブ・ファンドはプラスのリターンを収めました。大型株には届きませんでした。当期に最も高いパフォーマンスを収めたのは業績が好調なヘルスケアでした。リターンが唯一マイナスだったのは、原油価格の変動に見舞われたエネルギーのセクターでした。

<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。パフォーマンスに最も貢献したのは情報技術（IT）の銘柄選択で、素材とヘルスケアの銘柄選択がこれに続きました。資本財・サービスと一般消費財・サービスの銘柄選択やエネルギーを重視した組入れがパフォーマンスを下押ししました。

■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 スモール・キャップスUSA (米ドル)	年率 1.800%	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。

7. USAマルチ・ストラテジー（米ドル）

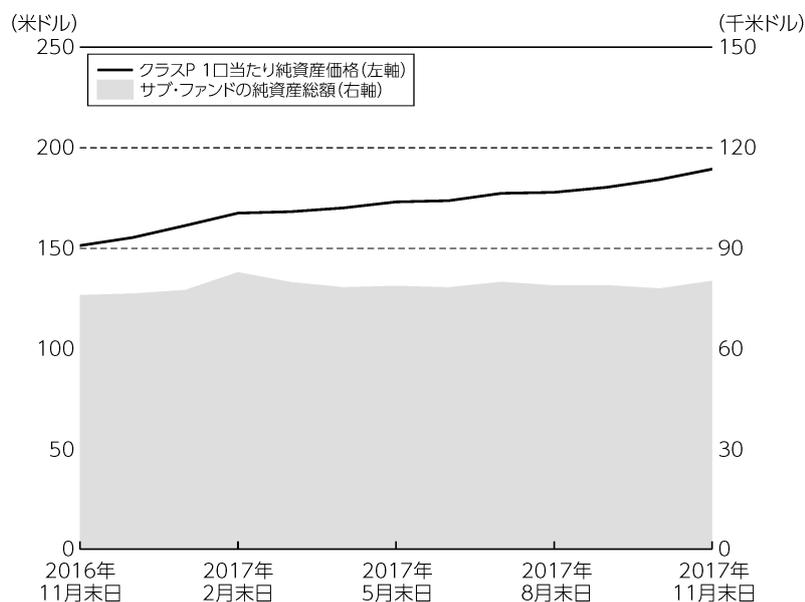
（1）サブ・ファンドの仕組み

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	<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。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27期末の1口当たり純資産価格	
クラスP	151.39米ドル
第28期末の1口当たり純資産価格	
クラスP	189.37米ドル (分配金額：－)
騰落率	
クラスP	25.09%

(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>

当期の米国株式市場は値上がりし、VIX指数が過去最低となる水準などボラティリティが非常に低い水準に留まりました。パフォーマンスが最も好調だったセクターは情報技術（IT）と金融でした。市場全般を下回ったセクターはエネルギーのみでした。グロース株がバリュー株のパフォーマンスを大幅に上回りました。株価のペアワイズの相関が24年ぶりの低水準を付けました。

<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。情報技術（IT）と資本財・サービスのセクターのパフォーマンスが最高でした。運用実績が最も低かったのは生活必需品とエネルギーでした。サブ・ファンドは当期中に、大規模な戦略的なリバランスを1度行いました。6月に米国コア株式戦略に代えて、米国コア戦略のような集中度が高い戦略である米国株式HALO戦略を組み入れました。

■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 -USAマルチ・ストラテジー (米ドル)	年率 1.800%	0.08%

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28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19会計年度末 (2008年11月30日)	23,230.42	2,494	B	37.24	3,998	
第20会計年度末 (2009年11月30日)	70,710.78	7,592	(米ドル) P	79.75	8,563	
第21会計年度末 (2010年11月30日)	566,858.02	60,864	(米ドル) P	97.82	10,503	
第22会計年度末 (2011年11月30日)	503,856.34	54,099	(米ドル) P	91.66	9,842	
第23会計年度末 (2012年11月30日)	480,776.80	51,621	(米ドル) P	106.39	11,423	
第24会計年度末 (2013年11月30日)	432,050.94	46,389	P	109.07	11,711	
第25会計年度末 (2014年11月30日)	346,575.03	37,212	P	110.44	11,858	
第26会計年度末 (2015年11月30日)	238,731.56	25,633	P	97.23	10,440	
第27会計年度末 (2016年11月30日)	146,170.80	15,694	P	98.47	10,573	
第28会計年度末 (2017年11月30日)	159,570.12	17,133	P	138.68	14,890	
2016年	12月末日	139,787.83	15,009	P	96.07	10,315
2017年	1月末日	141,329.42	15,175	P	101.03	10,848
	2月末日	141,082.11	15,148	P	103.68	11,132
	3月末日	138,255.16	14,844	P	107.92	11,587
	4月末日	146,297.45	15,708	P	112.58	12,088
	5月末日	160,324.61	17,214	P	118.56	12,730
	6月末日	167,308.16	17,964	P	120.87	12,978
	7月末日	174,909.58	18,780	P	128.31	13,777
	8月末日	178,919.97	19,211	P	129.37	13,890
	9月末日	160,137.03	17,194	P	130.73	14,036
	10月末日	161,922.78	17,386	P	134.26	14,415
	11月末日	159,570.12	17,133	P	138.68	14,890

(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19会計年度末 (2008年11月30日)		118,924.58	9,949	B	502.54	42,042
第20会計年度末 (2009年11月30日)		189,713.60	15,871	P	681.54	57,018
第21会計年度末 (2010年11月30日)		686,490.94	57,432	P	644.31	53,903
第22会計年度末 (2011年11月30日)		532,802.51	44,574	P	594.64	49,748
第23会計年度末 (2012年11月30日)		457,707.42	38,292	P	686.85	57,462
第24会計年度末 (2013年11月30日)		436,743.20	36,538	P	887.14	74,218
第25会計年度末 (2014年11月30日)		361,726.66	30,262	P	890.15	74,470
第26会計年度末 (2015年11月30日)		363,501.10	30,411	P	874.91	73,195
第27会計年度末 (2016年11月30日)		275,971.33	23,088	P	894.10	74,800
第28会計年度末 (2017年11月30日)		187,510.53	15,687	P	999.73	83,637
2016年	12月末日	276,048.30	23,094	P	938.30	78,498
2017年	1月末日	263,131.07	22,014	P	920.90	77,042
	2月末日	248,682.60	20,805	P	932.61	78,022
	3月末日	242,887.34	20,320	P	973.31	81,427
	4月末日	244,044.84	20,417	P	986.30	82,514
	5月末日	229,230.10	19,177	P	945.69	79,116
	6月末日	215,175.83	18,002	P	948.49	79,351
	7月末日	184,842.03	15,464	P	945.18	79,074
	8月末日	181,815.89	15,211	P	937.22	78,408
	9月末日	178,760.91	14,955	P	937.06	78,394
	10月末日	185,346.61	15,506	P	977.59	81,785
	11月末日	187,510.53	15,687	P	999.73	83,637

(ユーロ・カントリーズ・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19会計年度末 (2008年11月30日)		46,957.86	6,165	B	41.87	5,497
第20会計年度末 (2009年11月30日)		50,650.36	6,649	P	51.85	6,807
第21会計年度末 (2010年11月30日)		41,555.54	5,455	P	54.45	7,148
第22会計年度末 (2011年11月30日)		29,354.25	3,854	P	48.41	6,355
第23会計年度末 (2012年11月30日)		90,769.49	11,916	P	59.89	7,862
第24会計年度末 (2013年11月30日)		90,363.50	11,863	P	73.16	9,604
第25会計年度末 (2014年11月30日)		671,868.83	88,203	P	77.89	10,225
第26会計年度末 (2015年11月30日)		883,004.66	115,921	P	92.98	12,206
第27会計年度末 (2016年11月30日)		666,800.94	87,538	P	83.81	11,003
第28会計年度末 (2017年11月30日)		688,248.23	90,353	P	99.35	13,043
2016年	12月末日	689,328.35	90,495	P	88.85	11,664
2017年	1月末日	673,362.65	88,399	P	87.65	11,507
	2月末日	678,547.06	89,080	P	90.08	11,826
	3月末日	690,652.19	90,669	P	93.37	12,258
	4月末日	702,665.44	92,246	P	96.17	12,625
	5月末日	706,963.97	92,810	P	98.44	12,923
	6月末日	679,156.69	89,160	P	95.69	12,562
	7月末日	674,104.23	88,496	P	95.20	12,498
	8月末日	670,646.47	88,042	P	94.81	12,447
	9月末日	686,040.09	90,063	P	98.56	12,939
	10月末日	694,327.94	91,151	P	101.50	13,325
	11月末日	688,248.23	90,353	P	99.35	13,043

(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	円
第19会計年度末 (2008年11月30日)		382,184.82	50,173	B	329.30	43,231	(米ドル・ヘッジ) P	—	—
第20会計年度末 (2009年11月30日)		497,963.70	65,373	P	401.32	52,685	(米ドル・ヘッジ) P	—	—
第21会計年度末 (2010年11月30日)		594,820.94	78,088	P	465.46	61,106	(米ドル・ヘッジ) P	—	—
第22会計年度末 (2011年11月30日)		344,435.52	45,217	P	420.84	55,248	(米ドル・ヘッジ) P	—	—
第23会計年度末 (2012年11月30日)		333,929.18	43,838	P	517.29	67,910	(米ドル・ヘッジ) P	—	—
第24会計年度末 (2013年11月30日)		446,451.94	58,610	P	631.17	82,860	(米ドル・ヘッジ) P	107.37	11,528
第25会計年度末 (2014年11月30日)		890,540.74	116,910	P	691.36	90,762	(米ドル・ヘッジ) P	117.24	12,588
第26会計年度末 (2015年11月30日)		1,105,120.30	145,080	P	818.58	107,463	(米ドル・ヘッジ) P	137.52	14,766
第27会計年度末 (2016年11月30日)		745,976.87	97,932	P	701.10	92,040	(米ドル・ヘッジ) P	118.82	12,758
第28会計年度末 (2017年11月30日)		578,752.41	75,979	P	787.54	103,388	(米ドル・ヘッジ) P	135.72	14,572
2016年	12月末日	737,539.40	96,824	P	733.22	96,257	(米ドル・ヘッジ) P	124.39	13,356
2017年	1月末日	706,846.39	92,795	P	719.94	94,514	(米ドル・ヘッジ) P	122.35	13,137
	2月末日	700,513.41	91,963	P	748.62	98,279	(米ドル・ヘッジ) P	127.26	13,664
	3月末日	697,772.61	91,604	P	766.12	100,576	(米ドル・ヘッジ) P	130.44	14,005
	4月末日	691,776.63	90,816	P	782.43	102,717	(米ドル・ヘッジ) P	133.43	14,326
	5月末日	700,051.08	91,903	P	803.33	105,461	(米ドル・ヘッジ) P	137.23	14,734
	6月末日	657,619.68	86,332	P	775.12	101,758	(米ドル・ヘッジ) P	132.63	14,240
	7月末日	626,428.46	82,238	P	766.27	100,596	(米ドル・ヘッジ) P	131.35	14,103
	8月末日	620,398.50	81,446	P	761.84	100,014	(米ドル・ヘッジ) P	130.79	14,043
	9月末日	595,901.32	78,230	P	784.19	102,948	(米ドル・ヘッジ) P	134.79	14,472
	10月末日	607,393.49	79,739	P	805.43	105,737	(米ドル・ヘッジ) P	138.62	14,884
	11月末日	578,752.41	75,979	P	787.54	103,388	(米ドル・ヘッジ) P	135.72	14,572

(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19会計年度末 (2008年11月30日)		317,159.87	34,053	B	98.36	10,561
第20会計年度末 (2009年11月30日)		1,036,537.36	111,293	(米ドル) P	203.12	21,809
第21会計年度末 (2010年11月30日)		1,482,731.27	159,201	(米ドル) P	226.75	24,346
第22会計年度末 (2011年11月30日)		922,506.09	99,049	(米ドル) P	170.20	18,274
第23会計年度末 (2012年11月30日)		829,813.71	89,097	(米ドル) P	189.30	20,325
第24会計年度末 (2013年11月30日)		864,162.79	92,785	P	234.23	25,149
第25会計年度末 (2014年11月30日)		604,181.80	64,871	P	244.54	26,256
第26会計年度末 (2015年11月30日)		427,903.99	45,944	P	259.14	27,824
第27会計年度末 (2016年11月30日)		388,149.11	41,676	P	279.54	30,014
第28会計年度末 (2017年11月30日)		819,464.44	87,986	P	402.52	43,219
2016年	12月末日	368,888.56	39,608	P	269.33	28,918
2017年	1月末日	383,795.64	41,208	P	282.35	30,316
	2月末日	392,901.24	42,186	P	292.66	31,423
	3月末日	407,772.46	43,783	P	305.89	32,843
	4月末日	421,499.31	45,256	P	316.51	33,984
	5月末日	434,772.87	46,682	P	325.33	34,931
	6月末日	509,964.19	54,755	P	334.31	35,895
	7月末日	561,720.52	60,312	P	362.33	38,903
	8月末日	651,885.11	69,993	P	371.24	39,860
	9月末日	702,117.06	75,386	P	381.35	40,946
	10月末日	817,868.46	87,815	P	390.66	41,945
	11月末日	819,464.44	87,986	P	402.52	43,219

(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19会計年度末 (2008年11月30日)		78,929.34	8,475	B	248.59	26,691
第20会計年度末 (2009年11月30日)		91,178.33	9,790	P	321.65	34,536
第21会計年度末 (2010年11月30日)		119,398.11	12,820	P	430.29	46,200
第22会計年度末 (2011年11月30日)		340,917.87	36,604	P	449.34	48,246
第23会計年度末 (2012年11月30日)		321,292.60	34,497	P	487.27	52,318
第24会計年度末 (2013年11月30日)		288,283.87	30,953	P	656.74	70,514
第25会計年度末 (2014年11月30日)		152,743.91	16,400	P	662.66	71,150
第26会計年度末 (2015年11月30日)		122,445.14	13,147	P	665.85	71,492
第27会計年度末 (2016年11月30日)		82,664.02	8,876	P	673.97	72,364
第28会計年度末 (2017年11月30日)		44,009.21	4,725	P	784.18	84,197
2016年	12月末日	76,213.07	8,183	P	670.62	72,004
2017年	1月末日	75,263.79	8,081	P	690.99	74,192
	2月末日	74,033.14	7,949	P	705.27	75,725
	3月末日	79,293.07	8,514	P	711.23	76,365
	4月末日	79,491.47	8,535	P	716.24	76,903
	5月末日	77,611.27	8,333	P	714.68	76,735
	6月末日	45,117.43	4,844	P	725.26	77,871
	7月末日	43,761.92	4,699	P	719.50	77,253
	8月末日	42,625.02	4,577	P	711.28	76,370
	9月末日	43,952.50	4,719	P	744.77	79,966
	10月末日	42,981.76	4,615	P	757.09	81,289
	11月末日	44,009.21	4,725	P	784.18	84,197

(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19会計年度末 (2008年11月30日)		1,917,564.12	205,889	B	64.52	6,928
第20会計年度末 (2009年11月30日)		1,783,778.99	191,524	P	80.37	8,629
第21会計年度末 (2010年11月30日)		1,610,611.30	172,931	P	87.55	9,400
第22会計年度末 (2011年11月30日)		1,257,359.98	135,003	P	90.63	9,731
第23会計年度末 (2012年11月30日)		1,179,542.74	126,648	P	101.23	10,869
第24会計年度末 (2013年11月30日)		1,226,855.79	131,728	P	130.66	14,029
第25会計年度末 (2014年11月30日)		505,505.60	54,276	P	149.91	16,096
第26会計年度末 (2015年11月30日)		666,447.95	71,557	P	150.70	16,181
第27会計年度末 (2016年11月30日)		76,070.31	8,168	P	151.39	16,255
第28会計年度末 (2017年11月30日)		80,303.87	8,622	P	189.37	20,333
2016年	12月末日	76,518.63	8,216	P	155.38	16,683
2017年	1月末日	77,580.41	8,330	P	161.34	17,323
	2月末日	82,873.77	8,898	P	167.52	17,987
	3月末日	79,937.76	8,583	P	168.23	18,063
	4月末日	78,399.81	8,418	P	170.10	18,264
	5月末日	78,822.81	8,463	P	173.09	18,585
	6月末日	78,393.05	8,417	P	173.70	18,650
	7月末日	80,005.57	8,590	P	177.35	19,042
	8月末日	78,940.56	8,476	P	177.84	19,095
	9月末日	79,025.08	8,485	P	180.35	19,364
	10月末日	78,056.10	8,381	P	184.19	19,776
	11月末日	80,303.87	8,622	P	189.37	20,333

(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)
第28会計年度末 (2017年11月30日)	P	347,033.225 (4,397.785)	549,809.551 (37,097.785)	578,260.149 (22,928.000)

(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が、本邦内において販売会社に外国証券取引口座約款に基づき保管を委託しているフェンド証券以外の口数は含まれていません。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)
第28会計年度末 (2017年11月30日)	P	15,503.118 (450.775)	33,113.399 (0.000)	53,432.821 (700.775)

(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)
第28会計年度末 (2017年11月30日)	P	155,942.005 (0.000)	643,863.624 (0.000)	2,668,599.041 (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)
第28会計年度末 (2017年11月30日)	P	35,629.432 (0.000)	73,538.740 (0.000)	351,903.150 (1,385.000)
	(米ドル・ ヘッジ) P	4,784.267 (0.000)	79,481.416 (0.000)	72,946.140 (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)
第28会計年度末 (2017年11月30日)	P	967,280.804 (0.000)	425,528.388 (517.000)	1,607,548.547 (1,000.000)

(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)
第28会計年度末 (2017年11月30日)	P	11,578.130 (310.000)	36,329.841 (1,110.000)	50,354.328 (255.000)

(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)
第28会計年度末 (2017年11月30日)	P	87,396.089 (20,918.277)	162,285.076 (27,721.413)	411,889.172 (25,693.864)

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、2018年2月28日現在における株式会社三菱UFJ銀行の対顧客電信売買相場の仲値（1ユーロ=131.28円、1米ドル=107.37円、1豪ドル=83.66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

U B S (Lux) エクイティ・ファンドの受益者各位

監査意見

我々の意見では、添付の財務書類は、財務書類の作成および表示に関するルクセンブルグの法令上の要件に準拠して、U B S (Lux) エクイティ・ファンドおよび各サブ・ファンド（以下「ファンド」という。）の2017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に表示しているものと認める。

我々が行った監査

ファンドの財務書類は、以下により構成される。

- ・ 2017年11月30日現在の純資産計算書
- ・ 2017年11月30日現在の投資有価証券およびその他の純資産明細表
- ・ 同日に終了した年度の運用計算書
- ・ 同日に終了した年度の純資産変動計算書
- ・ 重要な会計方針の概要を含む財務書類に対する注記

意見の根拠

我々は、監査業務に関する2016年7月23日法（以下「2016年7月23日法」という。）およびルクセンブルグの金融監督委員会（以下「C S S F」という。）が採用した国際監査基準（以下「I S A s」という。）に準拠して監査を行った。当該法および基準の下での我々の責任については、「財務書類の監査に関する公認企業監査人（Réviseur d'entreprises agréé）の責任」の項において詳述されている。

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

我々は、財務書類に対する我々の監査に関する倫理上の要件と共にルクセンブルグのC S S Fが採用した国際会計士倫理基準審議会の職業会計士の倫理規程（「I E S B A規定」）に従ってファンドから独立した立場にある。我々はかかる倫理上の要件に基づき他の倫理的な義務も果たしている。

その他の情報

ファンドの管理会社の取締役会は、年次報告書に含まれる情報で構成されるその他の情報（財務書類およびそれに対する我々の監査報告書は含まれない。）に関して責任を負う。

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

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

財務書類に対するファンドの管理会社の取締役会および統治責任者の責任

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

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

統治責任者は、ファンドの財務報告プロセスの監督に責任を負う。

財務書類の監査に関する公認企業監査人 (Réviseur d' entreprises agréé) の責任

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

2016年7月23日法およびルクセンブルグのCSSFが採用したISAに準拠した監査の一環として、監査中、我々は専門的判断を下し、職業的懐疑心を保っている。

また、以下も実行する。

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

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

ルクセンブルグ 2018年3月28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
代表して署名

アラン・メヒリンク

Audit report



To the Unitholders of

UBS (Lux) Equity Fund

Our opinion

In our opinion, the accompanying financial statements give a true and fair view of the financial position of UBS (Lux) Equity Fund and of each of its subfunds (the "Fund") as at 30 November 2017, and of the results of their operations and changes in their net assets for the year then ended in accordance with Luxembourg legal and regulatory requirements relating to the preparation and presentation of the financial statements.

What we have audited

The Fund's financial statements comprise:

- the statement of net assets as at 30 November 2017;
- the statement of investments in securities and other net assets as at 30 November 2017;
- the statement of operations for the year then ended;
- the statement of changes in net assets for the year then ended; and
- the notes to the financial statements, which include a summary of significant accounting policies.

Basis for opinion

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

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

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

Other information

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

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

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

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

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

UBS (Lux) Equity Fund
Annual Report as of 30 November 2017



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

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

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

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

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

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

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

We also:

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



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

Luxembourg, 28 March 2018

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
Represented by

Alain Maechling

Prüfungsvermerk



An die Anteilinhaber des

UBS (Lux) Equity Fund

Unser Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Abschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung des Abschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des UBS (Lux) Equity Fund und seiner jeweiligen Teilfonds (der «Fonds») zum 30. November 2017 sowie der Ertragslage und den Veränderungen des Nettovermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Was wir geprüft haben

Der Abschluss des Fonds besteht aus:

- der Nettovermögensaufstellung zum 30. November 2017;
- der Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte zum 30. November 2017;
- der Ertrags- und Aufwandsrechnung für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr;
- den Veränderungen des Nettovermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr; und
- einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden und anderen erläuternden Informationen (Anhang).

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir führten unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz über die Prüfungstätigkeit (Gesetz vom 23. Juli 2016) und nach den für Luxemburg von

der «Commission de Surveillance du Secteur Financier» (CSSF) angenommenen internationalen Prüfungsstandards (ISA) durch. Unsere Verantwortung gemäss dieser Verordnung, diesem Gesetz und diesen Standards wird im Abschnitt «Verantwortung des Réviseur d'entreprises agréé» für die Abschlussprüfung weitergehend beschrieben.

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

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

Sonstige Informationen

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

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

Im Zusammenhang mit der Prüfung des Abschlusses besteht unsere Verantwortung darin, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu beurteilen, ob

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 2017

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

Verantwortung des Verwaltungsrates der Verwaltungsgesellschaft und der für die Überwachung Verantwortlichen für den Abschluss

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

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

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

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

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

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

Darüber hinaus:

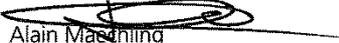
- identifizieren und beurteilen wir das Risiko von wesentlichen unzutreffenden Angaben im Abschluss aus Unrichtigkeiten oder Verstößen, planen und führen Prüfungshandlungen durch als Antwort auf diese Risiken und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Angaben nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Angaben bzw. das Ausserkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können;

- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds abzugeben;
- beurteilen wir die Angemessenheit der durch den Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und den entsprechenden Anhangsangaben;
- schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Tätigkeit durch den Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Fonds zur Fortführung der Tätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Prüfungsvermerk auf die dazugehörigen Anhangsangaben zum Abschluss hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Prüfungsvermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds seine Tätigkeit nicht mehr fortführen kann;
- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Abschlusses einschliesslich der Anhangsangaben und beurteilen, ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

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

Luxemburg, den 28. März 2018

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
Vertreten durch



Alain Macchini

(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

	2017年11月30日現在	
	(ユーロ)	(千円)
資産		
投資有価証券、取得価額	5,553,495,242.54	729,062,855
投資有価証券、未実現評価(損)益	1,416,514,025.09	185,959,961
投資有価証券合計(注1)	6,970,009,267.63	915,022,817
現金預金、要求払預金および預託金勘定	358,684,254.21	47,088,069
その他の流動資産(マージン)	92,705.95	12,170
有価証券売却未収金(注1)	15,742,094.32	2,066,622
受益証券発行未収金	64,256,630.20	8,435,610
流動資産に係る未収利息	23,858.34	3,132
未収配当金	3,032,752.64	398,140
その他の未収金	245,889.21	32,280
その他の資産	7,286.92	957
金融先物に係る未実現(損)益(注1)	27,579.55	3,621
先渡為替契約に係る未実現(損)益(注1)	(121,709.74)	(15,978)
資産合計	7,412,000,609.23	973,047,440
負債		
当座借越	(5,636,395.47)	(739,946)
当座借越に係る未払利息	(18.42)	(2)
流動資産に係る未払利息	(1,568.71)	(206)
有価証券購入未払金(注1)	(19,665,237.94)	(2,581,652)
受益証券買戻未払金	(20,391,570.73)	(2,677,005)
報酬引当金(注2)	(5,261,339.17)	(690,709)
年次税引当金(注3)	(517,133.88)	(67,889)
その他税引当金	(139,724.07)	(18,343)
その他の手数料および報酬引当金(注2)	(251,277.13)	(32,988)
引当金合計	(6,169,474.25)	(809,929)
負債合計	(51,864,265.52)	(6,808,741)
期末純資産額	7,360,136,343.71	966,238,699

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2016年12月1日 至2017年11月30日	
	(ユーロ)	(千円)
収益		
流動資産に係る利息	485,590.17	63,748
有価証券に係る利息	4,847.11	636
配当金	92,017,292.82	12,080,030
貸付証券に係る収益 (注12)	5,733,241.19	752,660
その他の収益 (注1 a)	4,963,952.40	651,668
収益合計	103,204,923.69	13,548,742
費用		
報酬 (注2)	(96,599,786.96)	(12,681,620)
年次税 (注3)	(2,526,259.87)	(331,647)
貸付証券に係る費用 (注12)	(2,293,296.34)	(301,064)
その他の手数料および報酬 (注2)	(959,669.94)	(125,985)
現金および当座借越に係る利息	(117,463.09)	(15,421)
費用合計	(102,496,476.20)	(13,455,737)
投資純 (損) 益	708,447.49	93,005
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	388,472,871.05	50,998,719
金融先物に係る実現 (損) 益	157,161.23	20,632
先渡為替契約に係る実現 (損) 益	7,404,107.68	972,011
為替差 (損) 益	(4,529,692.99)	(594,658)
実現 (損) 益合計	391,504,446.97	51,396,704
当期実現純 (損) 益	392,212,894.46	51,489,709
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	1,116,699,733.78	146,600,341
金融先物に係る未実現評価 (損) 益	27,579.55	3,621
先渡為替契約に係る未実現評価 (損) 益	3,372,683.75	442,766
未実現評価 (損) 益の変動合計	1,120,099,997.08	147,046,728
運用の結果による純資産の純増 (減)	1,512,312,891.54	198,536,436

注記は当財務書類の一部である。

UBS (Lux) エクイティ・ファンドアジア・コンサンプション (米ドル)

3年度比較数値

	ISIN	2017年11月30日	2016年11月30日	2015年11月30日
純資産額 (米ドル)		159 570 116.87	146 170 796.13	238 731 556.71
クラス F-a c c ¹	LU0400029798			
発行済受益証券数 (口)		—	—	627.4790
1口当り純資産価格 (米ドル)		—	—	129.84
1口当り発行および買戻価格 (米ドル) ²		—	—	129.84
クラス I-B-a c c	LU0400030887			
発行済受益証券数 (口)		268 273.4600	270 406.6660	272 528.6830
1口当り純資産価格 (米ドル)		144.57	100.68	97.51
1口当り発行および買戻価格 (米ドル) ²		144.57	100.68	97.51
クラス K-1-a c c ³	LU0400029285			
発行済受益証券数 (口)		—	—	1.1000
1口当り純資産価格 (米ドル)		—	—	5 654 154.64
1口当り発行および買戻価格 (米ドル) ²		—	—	5 654 154.64
クラス (ユーロ) N-a c c	LU0577512071			
発行済受益証券数 (口)		11 832.3630	12 634.9610	14 198.9930
1口当り純資産価格 (ユーロ)		164.00	130.34	130.29
1口当り発行および買戻価格 (ユーロ) ²		164.00	130.34	130.29
クラス P-a c c	LU0106959298			
発行済受益証券数 (口)		578 260.1490	781 036.4750	1 288 108.2320
1口当り純資産価格 (米ドル)		138.68	98.47	97.23
1口当り発行および買戻価格 (米ドル) ²		138.68	98.47	97.23
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)		69 731.0040	97 296.8620	298 185.2740
1口当り純資産価格 (スイス・フラン)		126.96	92.22	92.80
1口当り発行および買戻価格 (スイス・フラン) ²		126.96	92.22	92.80
クラス (ユーロ・ヘッジ) P-a c c	LU0763733028			
発行済受益証券数 (口)		16 579.8350	25 270.2090	63 318.3810
1口当り純資産価格 (ユーロ)		130.52	94.59	94.59
1口当り発行および買戻価格 (ユーロ) ²		130.52	94.59	94.59
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)		26 363.0160	28 811.4310	69 183.9640
1口当り純資産価格 (シンガポール・ドル)		194.68	146.04	142.67
1口当り発行および買戻価格 (シンガポール・ドル) ²		194.68	146.04	142.67
クラス Q-a c c	LU0400029954			
発行済受益証券数 (口)		93 612.5690	172 170.2520	400 353.3260
1口当り純資産価格 (米ドル)		139.67	98.17	95.94
1口当り発行および買戻価格 (米ドル) ²		139.67	98.17	95.94
クラス (スイス・フラン・ヘッジ) Q-a c c	LU1240778859			
発行済受益証券数 (口)		60 990.3520	85 729.3740	100.0000
1口当り純資産価格 (スイス・フラン)		138.65	99.69	99.33
1口当り発行および買戻価格 (スイス・フラン) ²		138.65	99.69	99.33
クラス (ユーロ・ヘッジ) Q-a c c	LU0979659603			
発行済受益証券数 (口)		7 388.4980	2 018.5130	492.7150
1口当り純資産価格 (ユーロ)		132.48	95.05	94.09
1口当り発行および買戻価格 (ユーロ) ²		132.48	95.05	94.09
クラス (シンガポール・ドル) Q-a c c	LU1240779071			
発行済受益証券数 (口)		1 692.4930	5 467.5870	100.0000
1口当り純資産価格 (シンガポール・ドル)		140.14	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		140.14	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。

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)

パフォーマンス

	通貨	2016年/2017年	2015年/2016年	2014年/2015年
クラスF-a c c ¹	米ドル	—	—	-10.8%
クラスI-B-a c c	米ドル	43.6%	3.3%	-10.2%
クラスK-1-a c c ²	米ドル	—	—	-11.1%
クラス(ユーロ)N-a c c	ユーロ	25.8%	0.0%	2.8%
クラスP-a c c	米ドル	40.8%	1.3%	-12.0%
クラス(スイス・フラン・ヘッジ) P-a c c	スイス・フラン	37.7%	-0.6%	-13.0%
クラス(ユーロ・ヘッジ)P-a c c	ユーロ	38.0%	0.0%	-11.8%
クラス(シンガポール・ドル) P-a c c	シンガポール・ドル	33.3%	2.4%	-4.7%
クラスQ-a c c	米ドル	42.3%	2.3%	-11.1%
クラス(スイス・フラン・ヘッジ) Q-a c c	スイス・フラン	39.1%	0.4%	—
クラス(ユーロ・ヘッジ)Q-a c c	ユーロ	39.4%	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	34.7%	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	40.41%	自動車	16.41%
インド	18.73	たばこ・アルコール飲料	14.66
韓国	8.91	インターネット・ソフトウェア・ITサービス	12.74
香港	8.59	医薬品・化粧品・医療品	9.73
フィリピン	6.49	各種サービス	8.03
インドネシア	4.75	電気装置・部品	7.63
タイ	2.88	ヘルスケア・社会事業	6.25
マカオ	2.46	小売り・百貨店	4.81
シンガポール	2.03	宿泊・仕出し・レジャー	4.24
台湾	2.03	銀行・金融機関	4.22
合計	<u>97.28%</u>	各種非分類会社	2.30
		建築業界・資材	2.13
		食品・清涼飲料	2.05
		繊維・衣服・革製品	1.17
		各種貿易会社	<u>0.91</u>
		合計	<u>97.28%</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・コンサンクション (米ドル)

純資産計算書

	2017年11月30日現在	
	(米ドル)	(千円)
資産		
投資有価証券、取得価額	102,828,560.29	11,040,703
投資有価証券、未実現評価(損)益	52,401,081.58	5,626,304
投資有価証券合計(注1)	155,229,641.87	16,667,007
現金預金、要求払預金および預託金勘定	2,063,862.68	221,597
受益証券発行未収金	2,963,383.53	318,178
未収配当金	25,220.06	2,708
先渡為替契約に係る未実現(損)益(注1)	(94,778.67)	(10,176)
資産合計	160,187,329.47	17,199,314
負債		
当座借越	(2.55)	(0)
受益証券買戻未払金	(504,675.50)	(54,187)
報酬引当金(注2)	(94,750.42)	(10,173)
年次税引当金(注3)	(10,653.76)	(1,144)
その他の手数料および報酬引当金(注2)	(7,130.37)	(766)
引当金合計	(112,534.55)	(12,083)
負債合計	(617,212.60)	(66,270)
期末純資産額	159,570,116.87	17,133,043

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2016年12月1日 至2017年11月30日	
	(米ドル)	(千円)
収益		
流動資産に係る利息	13,031.18	1,399
配当金	2,291,445.15	246,032
貸付証券に係る収益 (注12)	96,027.86	10,311
その他の収益 (注1 a)	271,376.02	29,138
収益合計	2,671,880.21	286,880
費用		
報酬 (注2)	(2,334,729.97)	(250,680)
年次税 (注3)	(63,817.21)	(6,852)
貸付証券に係る費用 (注12)	(38,411.14)	(4,124)
その他の手数料および報酬 (注2)	(42,039.05)	(4,514)
費用合計	(2,478,997.37)	(266,170)
投資純 (損) 益	192,882.84	20,710
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	14,932,111.62	1,603,261
先渡為替契約に係る実現 (損) 益	264,648.66	28,415
為替差 (損) 益	(606,875.72)	(65,160)
実現 (損) 益合計	14,589,884.56	1,566,516
当期実現純 (損) 益	14,782,767.40	1,587,226
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	38,860,227.96	4,172,423
先渡為替契約に係る未実現評価 (損) 益	453,105.48	48,650
未実現評価 (損) 益の変動合計	39,313,333.44	4,221,073
運用の結果による純資産の純増 (減)	54,096,100.84	5,808,298

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2016年12月1日 至2017年11月30日	
	(米ドル)	(千円)
期首純資産額	146,170,796.13	15,694,358
受益証券の発行受取額	50,219,237.03	5,392,039
受益証券の買戻支払額	(90,916,017.13)	(9,761,653)
純発行(買戻)合計	(40,696,780.10)	(4,369,613)
投資純(損)益	192,882.84	20,710
実現(損)益合計	14,589,884.56	1,566,516
未実現評価(損)益の変動合計	39,313,333.44	4,221,073
運用の結果による純資産の純増(減)	54,096,100.84	5,808,298
期末純資産額	159,570,116.87	17,133,043

発行済受益証券数の変動表

	自2016年12月1日	至2017年11月30日
クラス I-B-a c c		(口)
期首現在発行済受益証券数		270,406.6660
期中発行受益証券数		0.0000
期中買戻受益証券数		(2,133.2060)
期末現在発行済受益証券数		268,273.4600
クラス(ユーロ) N-a c c		(口)
期首現在発行済受益証券数		12,634.9610
期中発行受益証券数		2,923.3840
期中買戻受益証券数		(3,725.9820)
期末現在発行済受益証券数		11,832.3630
クラス P-a c c		(口)
期首現在発行済受益証券数		781,036.4750
期中発行受益証券数		347,033.2250
期中買戻受益証券数		(549,809.5510)
期末現在発行済受益証券数		578,260.1490
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		97,296.8620
期中発行受益証券数		5,123.7120
期中買戻受益証券数		(32,689.5700)
期末現在発行済受益証券数		69,731.0040
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		25,270.2090
期中発行受益証券数		4,899.6880
期中買戻受益証券数		(13,590.0620)
期末現在発行済受益証券数		16,579.8350
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		28,811.4310
期中発行受益証券数		1,115.3450
期中買戻受益証券数		(3,563.7600)
期末現在発行済受益証券数		26,363.0160

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)

クラスQ-a c c	(口)
期首現在発行済受益証券数	172, 170. 2520
期中発行受益証券数	34, 518. 2560
期中買戻受益証券数	(113, 075. 9390)
期末現在発行済受益証券数	<u>93, 612. 5690</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	85, 729. 3740
期中発行受益証券数	8, 019. 1520
期中買戻受益証券数	(32, 758. 1740)
期末現在発行済受益証券数	<u>60, 990. 3520</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	2, 018. 5130
期中発行受益証券数	6, 147. 9340
期中買戻受益証券数	(777. 9490)
期末現在発行済受益証券数	<u>7, 388. 4980</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	5, 467. 5870
期中発行受益証券数	0. 0000
期中買戻受益証券数	(3, 775. 0940)
期末現在発行済受益証券数	<u>1, 692. 4930</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	2017年11月30日	2016年11月30日	2015年11月30日
純資産額 (豪ドル)		187 510 530.92	275 971 325.75	363 501 095.82
クラスF-a-c-c ¹	LU0400032404			
発行済受益証券数 (口)		—	—	20.0000
1口当り純資産価格 (豪ドル)		—	—	897.97
1口当り発行および買戻価格 (豪ドル) ²		—	—	897.97
クラスP-a-c-c	LU0044681806			
発行済受益証券数 (口)		53 432.8210	71 043.1020	86 934.6400
1口当り純資産価格 (豪ドル)		999.73	894.10	874.91
1口当り発行および買戻価格 (豪ドル) ²		999.73	894.10	874.91
クラスQ-a-c-c	LU0400032669			
発行済受益証券数 (口)		36 176.5930	41 873.0060	8 448.0000
1口当り純資産価格 (豪ドル)		120.78	107.29	104.31
1口当り発行および買戻価格 (豪ドル) ²		120.78	107.29	104.31
クラスU-X-a-c-c	LU0400034012			
発行済受益証券数 (口)		7 574.2430	13 790.1210	19 719.7350
1口当り純資産価格 (豪ドル)		17 126.80	15 080.28	14 530.73
1口当り発行および買戻価格 (豪ドル) ²		17 126.80	15 080.28	14 530.73

¹ クラスF-a-c-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	2016年/2017年	2015年/2016年	2014年/2015年
クラスF-a-c-c ¹	豪ドル	—	—	-0.6%
クラスP-a-c-c	豪ドル	11.8%	2.2%	-1.7%
クラスQ-a-c-c	豪ドル	12.6%	2.9%	-1.1%
クラスU-X-a-c-c	豪ドル	13.6%	3.8%	-0.2%

¹ クラスF-a-c-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)	業種別分布表	(純資産に対する百分率)
オーストラリア	81.28%	銀行・金融機関	25.65%
パプアニューギニア	4.67	石油	12.83
アイルランド	4.47	金融・持株会社	11.84
アメリカ合衆国	2.58	保険	10.35
合計	<u>93.00%</u>	宿泊・仕出し・レジャー	5.14
		小売り・百貨店	4.81
		建築業界・資材	4.47
		鉱業・石炭・鋼鉄	4.44
		包装業	4.33
		非鉄金属	3.41
		医薬品・化粧品・医療品	2.58
		エネルギー・水道	2.37
		通信	0.78
		合計	<u>93.00%</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

	2017年11月30日現在	
	(豪ドル)	(千円)
資産		
投資有価証券、取得価額	154,951,813.21	12,963,269
投資有価証券、未実現評価(損)益	19,433,305.22	1,625,790
投資有価証券合計(注1)	174,385,118.43	14,589,059
現金預金、要求払預金および預託金勘定	14,271,068.31	1,193,918
その他の流動資産(マージン)	145,607.50	12,182
有価証券売却未収金(注1)	596,045.83	49,865
受益証券発行未収金	3,776.80	316
流動資産に係る未収利息	37,092.93	3,103
未収配当金	980,996.13	82,070
その他の未収金	62,236.11	5,207
金融先物に係る未実現(損)益(注1)	43,317.50	3,624
資産合計	190,525,259.54	15,939,343
負債		
有価証券購入未払金(注1)	(2,877,519.76)	(240,733)
受益証券買戻未払金	(78,532.48)	(6,570)
報酬引当金(注2)	(34,590.14)	(2,894)
年次税引当金(注3)	(6,939.79)	(581)
その他の手数料および報酬引当金(注2)	(17,146.45)	(1,434)
引当金合計	(58,676.38)	(4,909)
負債合計	(3,014,728.62)	(252,212)
期末純資産額	187,510,530.92	15,687,131

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)

運用計算書

	自2016年12月1日 至2017年11月30日	
	(豪ドル)	(千円)
収益		
流動資産に係る利息	129,358.03	10,822
配当金	8,188,859.08	685,080
貸付証券に係る収益 (注12)	83,595.33	6,994
その他の収益 (注1 a)	153,184.39	12,815
収益合計	8,554,996.83	715,711
費用		
報酬 (注2)	(974,684.33)	(81,542)
年次税 (注3)	(46,993.12)	(3,931)
貸付証券に係る費用 (注12)	(33,438.13)	(2,797)
その他の手数料および報酬 (注2)	(38,059.50)	(3,184)
費用合計	(1,093,175.08)	(91,455)
投資純 (損) 益	7,461,821.75	624,256
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	18,290,179.29	1,530,156
金融先物に係る実現 (損) 益	245,730.35	20,558
為替差 (損) 益	(8,824.24)	(738)
実現 (損) 益合計	18,527,085.40	1,549,976
当期実現純 (損) 益	25,988,907.15	2,174,232
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	2,076,418.43	173,713
金融先物に係る未実現評価 (損) 益	43,317.50	3,624
未実現評価 (損) 益の変動合計	2,119,735.93	177,337
運用の結果による純資産の純増 (減)	28,108,643.08	2,351,569

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)

純資産変動計算書

	自2016年12月1日 至2017年11月30日	
	(豪ドル)	(千円)
期首純資産額	275,971,325.75	23,087,761
受益証券の発行受取額	17,826,403.92	1,491,357
受益証券の買戻支払額	(134,395,841.83)	(11,243,556)
純発行(買戻)合計	(116,569,437.91)	(9,752,199)
投資純(損)益	7,461,821.75	624,256
実現(損)益合計	18,527,085.40	1,549,976
未実現評価(損)益の変動合計	2,119,735.93	177,337
運用の結果による純資産の純増(減)	28,108,643.08	2,351,569
期末純資産額	187,510,530.92	15,687,131

発行済受益証券数の変動表

	自2016年12月1日 至2017年11月30日	
	(口)	
クラスP-a-c-c	(口)	
期首現在発行済受益証券数	71,043.1020	
期中発行受益証券数	15,503.1180	
期中買戻受益証券数	(33,113.3990)	
期末現在発行済受益証券数	53,432.8210	
クラスQ-a-c-c	(口)	
期首現在発行済受益証券数	41,873.0060	
期中発行受益証券数	11,221.7880	
期中買戻受益証券数	(16,918.2010)	
期末現在発行済受益証券数	36,176.5930	
クラスU-X-a-c-c	(口)	
期首現在発行済受益証券数	13,790.1210	
期中発行受益証券数	122.6440	
期中買戻受益証券数	(6,338.5220)	
期末現在発行済受益証券数	7,574.2430	

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	2017年11月30日	2016年11月30日	2015年11月30日
純資産額 (ユーロ)		688 248 226.24	666 800 941.30	883 004 661.41
クラスF-a c c	LU0401310270			
発行済受益証券数 (口)		4 739.2830	16 216.5610	75 227.3990
1口当り純資産価格 (ユーロ)		134.49	112.10	122.89
1口当り発行および買戻価格 (ユーロ) ¹		134.49	112.10	122.68
クラスI-A1-a c c	LU0401310601			
発行済受益証券数 (口)		38 050.1900	39 521.5230	39 570.3690
1口当り純資産価格 (ユーロ)		133.95	111.76	122.64
1口当り発行および買戻価格 (ユーロ) ¹		133.95	111.76	122.43
クラスI-B-a c c	LU0401311328			
発行済受益証券数 (口)		9 232.9710	29 546.7180	51 956.8090
1口当り純資産価格 (ユーロ)		141.11	116.90	127.41
1口当り発行および買戻価格 (ユーロ) ¹		141.11	116.90	127.19
クラスI-X-a c c	LU0401311674			
発行済受益証券数 (口)		83 191.1930	64 495.3000	95 189.8530
1口当り純資産価格 (ユーロ)		161.69	133.89	145.83
1口当り発行および買戻価格 (ユーロ) ¹		161.69	133.89	145.58
クラスP-a c c	LU0085870433			
発行済受益証券数 (口)		2 668 599.0410	3 156 520.6600	3 943 664.3100
1口当り純資産価格 (ユーロ)		99.35	83.81	92.98
1口当り発行および買戻価格 (ユーロ) ¹		99.35	83.81	92.82
クラスQ-a c c	LU0401310437			
発行済受益証券数 (口)		329 698.6970	250 389.3040	565 981.6650
1口当り純資産価格 (ユーロ)		139.83	116.90	128.53
1口当り発行および買戻価格 (ユーロ) ¹		139.83	116.90	128.31
クラスU-X-a c c	LU0401311831			
発行済受益証券数 (口)		17 274.0000	20 750.0000	21 969.0000
1口当り純資産価格 (ユーロ)		20 639.29	17 092.13	18 616.41
1口当り発行および買戻価格 (ユーロ) ¹		20 639.29	17 092.13	18 584.76

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	2016年/2017年	2015年/2016年	2014年/2015年
クラスF-a c c	ユーロ	20.0%	-8.6%	20.6%
クラスI-A1-a c c	ユーロ	19.9%	-8.9%	20.7%
クラスI-B-a c c	ユーロ	20.7%	-8.2%	21.5%
クラスI-X-a c c	ユーロ	20.8%	-8.2%	21.6%
クラスP-a c c	ユーロ	18.5%	-9.7%	19.2%
クラスQ-a c c	ユーロ	19.6%	-8.9%	20.2%
クラスU-X-a c c	ユーロ	20.8%	-8.2%	21.6%

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	28.65%
フランス	28.32
オランダ	15.09
イタリア	6.09
ベルギー	5.33
スペイン	3.70
フィンランド	2.79
アイルランド	2.38
ルクセンブルグ	2.21
ポルトガル	1.75
オーストリア	1.06
スウェーデン	0.87
イギリス	0.01
合計	<u>98.25%</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・ITサービス	12.24%
銀行・金融機関	11.07
保険	7.68
医薬品・化粧品・医療品	6.86
通信	6.35
食品・清涼飲料	5.75
化学	5.37
石油	5.29
たばこ・アルコール飲料	4.93
繊維・衣服・革製品	4.20
エネルギー・水道	3.88
自動車	3.67
各種サービス	3.64
グラフィックデザイン・出版・メディア	3.34
電子工学・半導体	3.07
電気装置・部品	2.20
不動産	1.92
金融・持株会社	1.85
バイオテクノロジー	1.34
航空宇宙産業	1.29
建築業界・資材	0.90
その他消費財	0.88
宿泊・仕出し・レジャー	0.53
合計	<u>98.25%</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

	2017年11月30日現在	
	(ユーロ)	(千円)
資産		
投資有価証券、取得価額	590,399,340.48	77,507,625
投資有価証券、未実現評価(損)益	85,815,258.46	11,265,827
投資有価証券合計(注1)	676,214,598.94	88,773,453
現金預金、要求払預金および預託金勘定	7,393,226.67	970,583
有価証券売却未収金(注1)	2,045,789.97	268,571
受益証券発行未収金	5,224,062.38	685,815
その他の未収金	77,099.85	10,122
資産合計	690,954,777.81	90,708,543
負債		
流動資産に係る未払利息	(14.82)	(2)
有価証券購入未払金(注1)	(2,082,233.00)	(273,356)
受益証券買戻未払金	(352,414.92)	(46,265)
報酬引当金(注2)	(213,879.24)	(28,078)
年次税引当金(注3)	(32,044.88)	(4,207)
その他の手数料および報酬引当金(注2)	(25,964.71)	(3,409)
引当金合計	(271,888.83)	(35,694)
負債合計	(2,706,551.57)	(355,316)
期末純資産額	688,248,226.24	90,353,227

運用計算書

	自2016年12月1日 至2017年11月30日	
	(ユーロ)	(千円)
収益		
流動資産に係る利息	4,398.88	577
配当金	15,387,771.53	2,020,107
貸付証券に係る収益(注12)	1,178,058.82	154,656
その他の収益(注1 a)	118,352.05	15,537
収益合計	16,688,581.28	2,190,877
費用		
報酬(注2)	(5,219,206.29)	(685,177)
年次税(注3)	(191,169.22)	(25,097)
貸付証券に係る費用(注12)	(471,223.50)	(61,862)
その他の手数料および報酬(注2)	(113,738.26)	(14,932)
現金および当座借越に係る利息	(47,654.99)	(6,256)
費用合計	(6,042,992.26)	(793,324)
投資純(損)益	10,645,589.02	1,397,553
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	68,787,910.06	9,030,477
為替差(損)益	(30,342.06)	(3,983)
実現(損)益合計	68,757,568.00	9,026,494
当期実現純(損)益	79,403,157.02	10,424,046
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	44,791,214.91	5,880,191
未実現評価(損)益の変動合計	44,791,214.91	5,880,191
運用の結果による純資産の純増(減)	124,194,371.93	16,304,237

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2016年12月1日	至2017年11月30日
	(ユーロ)	(千円)
期首純資産額	666,800,941.30	87,537,628
受益証券の発行受取額	56,129,203.34	7,368,642
受益証券の買戻支払額	(158,876,290.33)	(20,857,279)
純発行(買戻)合計	(102,747,086.99)	(13,488,638)
投資純(損)益	10,645,589.02	1,397,553
実現(損)益合計	68,757,568.00	9,026,494
未実現評価(損)益の変動合計	44,791,214.91	5,880,191
運用の結果による純資産の純増(減)	124,194,371.93	16,304,237
期末純資産額	688,248,226.24	90,353,227

発行済受益証券数の変動表

	自2016年12月1日	至2017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		16,216.5610
期中発行受益証券数		287.1950
期中買戻受益証券数		(11,764.4730)
期末現在発行済受益証券数		4,739.2830
クラスI-A1-a-c-c		(口)
期首現在発行済受益証券数		39,521.5230
期中発行受益証券数		5,456.1830
期中買戻受益証券数		(6,927.5160)
期末現在発行済受益証券数		38,050.1900
クラスI-B-a-c-c		(口)
期首現在発行済受益証券数		29,546.7180
期中発行受益証券数		78,821.0000
期中買戻受益証券数		(99,134.7470)
期末現在発行済受益証券数		9,232.9710
クラスI-X-a-c-c		(口)
期首現在発行済受益証券数		64,495.3000
期中発行受益証券数		28,768.2710
期中買戻受益証券数		(10,072.3780)
期末現在発行済受益証券数		83,191.1930
クラスP-a-c-c		(口)
期首現在発行済受益証券数		3,156,520.6600
期中発行受益証券数		155,942.0050
期中買戻受益証券数		(643,863.6240)
期末現在発行済受益証券数		2,668,599.0410
クラスQ-a-c-c		(口)
期首現在発行済受益証券数		250,389.3040
期中発行受益証券数		155,483.4820
期中買戻受益証券数		(76,174.0890)
期末現在発行済受益証券数		329,698.6970
クラスU-X-a-c-c		(口)
期首現在発行済受益証券数		20,750.0000
期中発行受益証券数		261.0000
期中買戻受益証券数		(3,737.0000)
期末現在発行済受益証券数		17,274.0000

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	2017年11月30日	2016年11月30日	2015年11月30日
純資産額 (ユーロ)		578 752 412.64	745 976 871.13	1 105 120 298.69
クラス I-A 1-a c c	LU0401336408			
発行済受益証券数 (口)		170 856.4810	343 481.0650	582 402.2170
1口当り純資産価格 (ユーロ)		191.89	168.99	195.18
1口当り発行および買戻価格 (ユーロ) ¹		191.89	168.99	195.18
クラス I-A 2-a c c	LU0401337042			
発行済受益証券数 (口)		72 795.9630	184 834.5100	167 168.7450
1口当り純資産価格 (ユーロ)		148.01	130.25	150.35
1口当り発行および買戻価格 (ユーロ) ¹		148.01	130.25	150.35
クラス I-A 3-a c c	LU1202188246			
発行済受益証券数 (口)		125 043.4390	183 908.7570	155 000.0000
1口当り純資産価格 (ユーロ)		201.09	176.76	203.79
1口当り発行および買戻価格 (ユーロ) ¹		201.09	176.76	203.79
クラス I-B-a c c ²	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)		351 903.1500	389 812.4580	488 523.9310
1口当り純資産価格 (ユーロ)		787.54	701.10	818.58
1口当り発行および買戻価格 (ユーロ) ¹		787.54	701.10	818.58
クラス (米ドル・ヘッジ) P-a c c	LU0964806797			
発行済受益証券数 (口)		72 946.1400	147 643.2890	361 423.1670
1口当り純資産価格 (米ドル)		135.72	118.82	137.52
1口当り発行および買戻価格 (米ドル) ¹		135.72	118.82	137.52
クラス Q-a c c	LU0358043668			
発行済受益証券数 (口)		110 079.4160	128 120.7800	274 825.2380
1口当り純資産価格 (ユーロ)		191.79	169.00	195.32
1口当り発行および買戻価格 (ユーロ) ¹		191.79	169.00	195.32
クラス (米ドル・ヘッジ) Q-a c c	LU1240779741			
発行済受益証券数 (口)		14 363.6860	16 486.1990	100.0000
1口当り純資産価格 (米ドル)		114.11	98.89	113.32
1口当り発行および買戻価格 (米ドル) ¹		114.11	98.89	113.32
クラス U-X-a c c	LU0401339337			
発行済受益証券数 (口)		8 855.4160	14 888.2350	19 075.4730
1口当り純資産価格 (ユーロ)		22 824.32	19 899.89	22 755.84
1口当り発行および買戻価格 (ユーロ) ¹		22 824.32	19 899.89	22 755.84

¹ 注記1を参照のこと。

² 2016年2月24日から2017年9月11日まで、クラス I-B-a c c 受益証券は流通していた。

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)

パフォーマンス

	通貨	2016年/2017年	2015年/2016年	2014年/2015年
クラスI-A1-a c c	ユーロ	13.6%	-13.4%	19.7%
クラスI-A2-a c c	ユーロ	13.6%	-13.4%	19.8%
クラスI-A3-a c c	ユーロ	13.8%	-13.3%	-
クラスI-B-a c c ¹	ユーロ	-	-	-
クラスP-a c c	ユーロ	12.3%	-14.4%	18.4%
クラス(米ドル・ヘッジ) P-a c c	米ドル	14.2%	-13.6%	17.3%
クラスQ-a c c	ユーロ	13.5%	-13.5%	19.6%
クラス(米ドル・ヘッジ) Q-a c c	米ドル	15.4%	-12.7%	-
クラスU-X-a c c	ユーロ	14.7%	-12.6%	20.9%

¹ クラスI-B-a c c 受益証券は、2017年9月11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)
フランス	16.59%
ドイツ	15.12
オランダ	11.99
イギリス	11.73
デンマーク	8.49
スイス	7.48
アメリカ合衆国	4.94
スペイン	4.25
イタリア	3.80
フィンランド	3.17
スウェーデン	2.31
ベルギー	2.22
ポルトガル	2.08
マルタ島	1.29
ルクセンブルグ	1.13
アラブ首長国連邦	1.12
韓国	0.92
合計	<u>98.63%</u>

業種別分布表

	(純資産に対する百分率)
銀行・金融機関	10.97%
医薬品・化粧品・医療品	10.19
保険	9.71
インターネット・ソフトウェア・ITサービス	9.35
石油	7.42
化学	6.12
たばこ・アルコール飲料	6.01
通信	5.07
食品・清涼飲料	4.38
エネルギー・水道	3.80
繊維・衣服・革製品	3.68
その他消費財	3.50
グラフィックデザイン・出版・メディア	3.46
各種非分類会社	2.41
交通・運輸	2.41
建築業界・資材	1.93
自動車	1.71
小売り・百貨店	1.53
不動産	1.51
金融・持株会社	1.42
各種サービス	1.01
電子工学・半導体	0.92
投資信託	0.12
合計	<u>98.63%</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

	2017年11月30日現在	
	(ユーロ)	(千円)
資産		
投資有価証券、取得価額	508,327,388.31	66,733,220
投資有価証券、未実現評価(損)益	62,506,605.48	8,205,867
投資有価証券合計(注1)	570,833,993.79	74,939,087
現金預金、要求払預金および預託金勘定	3,778,233.44	496,006
有価証券売却未収金(注1)	7,604,798.27	998,358
受益証券発行未収金	557,600.67	73,202
流動資産に係る未収利息	0.53	0
未収配当金	182,543.60	23,964
先渡為替契約に係る未実現(損)益(注1)	(36,420.37)	(4,781)
資産合計	582,920,749.93	76,525,836
負債		
流動資産に係る未払利息	(78.57)	(10)
有価証券購入未払金(注1)	(2,301,218.77)	(302,104)
受益証券買戻未払金	(1,530,634.83)	(200,942)
報酬引当金(注2)	(278,278.23)	(36,532)
年次税引当金(注3)	(29,975.08)	(3,935)
その他の手数料および報酬引当金(注2)	(28,151.81)	(3,696)
引当金合計	(336,405.12)	(44,163)
負債合計	(4,168,337.29)	(547,219)
期末純資産額	578,752,412.64	75,978,617

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)

運用計算書

	自2016年12月1日	至2017年11月30日
	(ユーロ)	(千円)
収益		
流動資産に係る利息	351.49	46
配当金	17,140,770.45	2,250,240
貸付証券に係る収益 (注12)	750,440.52	98,518
その他の収益 (注1 a)	239,909.57	31,495
収益合計	18,131,472.03	2,380,300
費用		
報酬 (注2)	(7,111,282.86)	(933,569)
年次税 (注3)	(189,774.88)	(24,914)
貸付証券に係る費用 (注12)	(300,176.19)	(39,407)
その他の手数料および報酬 (注2)	(113,274.73)	(14,871)
現金および当座借越に係る利息	(27,168.79)	(3,567)
費用合計	(7,741,677.45)	(1,016,327)
投資純 (損) 益	10,389,794.58	1,363,972
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	37,280,380.46	4,894,168
先渡為替契約に係る実現 (損) 益	(770,766.10)	(101,186)
為替差 (損) 益	86,831.45	11,399
実現 (損) 益合計	36,596,445.81	4,804,381
当期実現純 (損) 益	46,986,240.39	6,168,354
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	41,526,615.54	5,451,614
先渡為替契約に係る未実現評価 (損) 益	(794,500.97)	(104,302)
未実現評価 (損) 益の変動合計	40,732,114.57	5,347,312
運用の結果による純資産の純増 (減)	87,718,354.96	11,515,666

純資産変動計算書

	自2016年12月1日	至2017年11月30日
	(ユーロ)	(千円)
期首純資産額	745,976,871.13	97,931,844
受益証券の発行受取額	56,526,154.42	7,420,754
受益証券の買戻支払額	(311,468,967.87)	(40,889,646)
純発行 (買戻) 合計	(254,942,813.45)	(33,468,893)
投資純 (損) 益	10,389,794.58	1,363,972
実現 (損) 益合計	36,596,445.81	4,804,381
未実現評価 (損) 益の変動合計	40,732,114.57	5,347,312
運用の結果による純資産の純増 (減)	87,718,354.96	11,515,666
期末純資産額	578,752,412.64	75,978,617

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2016年12月1日	至2017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		343,481.0650
期中発行受益証券数		40,076.6930
期中買戻受益証券数		(212,701.2770)
期末現在発行済受益証券数		<u>170,856.4810</u>
クラスI-A2-a c c		(口)
期首現在発行済受益証券数		184,834.5100
期中発行受益証券数		9,408.9970
期中買戻受益証券数		(121,447.5440)
期末現在発行済受益証券数		<u>72,795.9630</u>
クラスI-A3-a c c		(口)
期首現在発行済受益証券数		183,908.7570
期中発行受益証券数		41,985.7040
期中買戻受益証券数		(100,851.0220)
期末現在発行済受益証券数		<u>125,043.4390</u>
クラスI-B-a c c		(口)
期首現在発行済受益証券数		220,823.6030
期中発行受益証券数		0.0000
期中買戻受益証券数		(220,823.6030)
期末現在発行済受益証券数		<u>0.0000</u>
クラスP-a c c		(口)
期首現在発行済受益証券数		389,812.4580
期中発行受益証券数		35,629.4320
期中買戻受益証券数		(73,538.7400)
期末現在発行済受益証券数		<u>351,903.1500</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		147,643.2890
期中発行受益証券数		4,784.2670
期中買戻受益証券数		(79,481.4160)
期末現在発行済受益証券数		<u>72,946.1400</u>
クラスQ-a c c		(口)
期首現在発行済受益証券数		128,120.7800
期中発行受益証券数		55,030.4570
期中買戻受益証券数		(73,071.8210)
期末現在発行済受益証券数		<u>110,079.4160</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		16,486.1990
期中発行受益証券数		1,788.2310
期中買戻受益証券数		(3,910.7440)
期末現在発行済受益証券数		<u>14,363.6860</u>
クラスU-X-a c c		(口)
期首現在発行済受益証券数		14,888.2350
期中発行受益証券数		79.0000
期中買戻受益証券数		(6,111.8190)
期末現在発行済受益証券数		<u>8,855.4160</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	2017年11月30日	2016年11月30日	2015年11月30日
純資産額 (米ドル)		819 464 442.87	388 149 114.63	427 903 992.80
クラス F - a c c	LU0403290058			
発行済受益証券数 (口)		4 360.0000	7 060.0000	18 993.8960
1口当り純資産価格 (米ドル)		429.44	293.77	268.25
1口当り発行および買戻価格 (米ドル) ¹		430.34	293.77	268.25
クラス I - A 1 - a c c	LU0403290488			
発行済受益証券数 (口)		143 966.5080	25 766.6950	32 165.2850
1口当り純資産価格 (米ドル)		212.01	145.28	132.89
1口当り発行および買戻価格 (米ドル) ¹		212.46	145.28	132.89
クラス I - X - a c c	LU0403291452			
発行済受益証券数 (口)		25 424.3810	22 083.3000	17 974.5860
1口当り純資産価格 (米ドル)		234.34	158.90	143.84
1口当り発行および買戻価格 (米ドル) ¹		234.83	158.90	143.84
クラス (ユーロ) N - a c c	LU0577510026			
発行済受益証券数 (口)		31 947.8390	9 678.3110	11 017.5520
1口当り純資産価格 (ユーロ)		202.42	156.87	146.80
1口当り発行および買戻価格 (ユーロ) ¹		202.85	156.87	146.80
クラス P - a c c	LU0072913022			
発行済受益証券数 (口)		1 607 548.5470	1 065 796.1310	1 399 930.7840
1口当り純資産価格 (米ドル)		402.52	279.54	259.14
1口当り発行および買戻価格 (米ドル) ¹		403.37	279.54	259.14
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)		68 751.4690	107 315.6830	212 190.5590
1口当り純資産価格 (スイス・フラン)		206.80	147.12	139.03
1口当り発行および買戻価格 (スイス・フラン) ¹		207.23	147.12	139.03
クラス (ユーロ・ヘッジ) P - a c c	LU0763739140			
発行済受益証券数 (口)		77 986.1990	56 694.3580	86 614.3400
1口当り純資産価格 (ユーロ)		212.64	150.75	141.47
1口当り発行および買戻価格 (ユーロ) ¹		213.09	150.75	141.47
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)		15 892.5000	12 515.1390	26 079.6710
1口当り純資産価格 (シンガポール・ドル)		183.33	134.52	123.39
1口当り発行および買戻価格 (シンガポール・ドル) ¹		183.71	134.52	123.39
クラス Q - a c c	LU0403290215			
発行済受益証券数 (口)		248 088.4270	237 753.8530	56 970.6880
1口当り純資産価格 (米ドル)		211.05	144.91	132.82
1口当り発行および買戻価格 (米ドル) ¹		211.49	144.91	132.82
クラス (スイス・フラン・ヘッジ) Q - a c c	LU1240780590			
発行済受益証券数 (口)		171 157.3770	145 941.3410	100.0000
1口当り純資産価格 (スイス・フラン)		177.86	125.11	116.94
1口当り発行および買戻価格 (スイス・フラン) ¹		178.23	125.11	116.94
クラス (ユーロ・ヘッジ) Q - a c c	LU1240780673			
発行済受益証券数 (口)		33 025.9950	7 130.3760	100.0000
1口当り純資産価格 (ユーロ)		180.15	126.27	117.19
1口当り発行および買戻価格 (ユーロ) ¹		180.53	126.27	117.19

¹ 注記1を参照のこと。

UBS (Lux) エクイティ・ファンド・グレーター・チャイナ (米ドル)

パフォーマンス

	通貨	2016年/2017年	2015年/2016年	2014年/2015年
クラスF-a c c	米ドル	46.5%	9.5%	7.6%
クラスI-A1-a c c	米ドル	45.9%	9.3%	7.1%
クラスI-X-a c c	米ドル	47.5%	10.5%	8.6%
クラス(ユーロ)N-a c c	ユーロ	29.3%	6.9%	24.2%
クラスP-a c c	米ドル	44.3%	7.9%	6.0%
クラス(スイス・フラン・ヘッジ) P-a c c	スイス・フラン	40.9%	5.8%	5.2%
クラス(ユーロ・ヘッジ)P-a c c	ユーロ	41.4%	6.6%	6.6%
クラス(シンガポール・ドル) P-a c c	シンガポール・ドル	36.6%	9.0%	14.8%
クラスQ-a c c	米ドル	45.9%	9.1%	7.0%
クラス(スイス・フラン・ヘッジ) Q-a c c	スイス・フラン	42.5%	7.0%	—
クラス(ユーロ・ヘッジ)Q-a c c	ユーロ	43.0%	7.7%	—

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)	業種別分布表	(純資産に対する百分率)
中国	68.70%	インターネット・ソフトウェア・ITサービス	21.23%
香港	22.51	各種サービス	9.69
台湾	5.06	金融・持株会社	9.30
合計	<u>96.27%</u>	保険	9.25
		ヘルスケア・社会事業	8.17
		医薬品・化粧品・医療品	7.58
		不動産	6.76
		銀行・金融機関	6.28
		電子工学・半導体	5.06
		たばこ・アルコール飲料	3.25
		宿泊・仕出し・レジャー	2.69
		各種非分類会社	1.90
		交通・運輸	1.32
		建築業界・資材	1.29
		小売り・百貨店	0.90
		包装業	0.59
		石油	0.39
		その他消費財	0.31
		機械工学・産業機器	0.31
		林業、紙・パルプ製品	0.00
		合計	<u>96.27%</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

	2017年11月30日現在	
	(米ドル)	(千円)
資産		
投資有価証券、取得価額	539,028,711.43	57,875,513
投資有価証券、未実現評価(損)益	249,882,025.12	26,829,833
投資有価証券合計(注1)	788,910,736.55	84,705,346
現金預金、要求払預金および預託金勘定	32,616,645.84	3,502,049
受益証券発行未収金	6,654,572.24	714,501
未収配当金	304,708.73	32,717
先渡為替契約に係る未実現(損)益(注1)	(318,328.77)	(34,179)
資産合計	828,168,334.59	88,920,434
負債		
当座借越	(6,720,553.59)	(721,586)
受益証券買戻未払金	(1,160,713.24)	(124,626)
報酬引当金(注2)	(737,168.46)	(79,150)
年次税引当金(注3)	(65,374.66)	(7,019)
その他の手数料および報酬引当金(注2)	(20,081.77)	(2,156)
引当金合計	(822,624.89)	(88,325)
負債合計	(8,703,891.72)	(934,537)
期末純資産額	819,464,442.87	87,985,897

運用計算書

	自2016年12月1日 至2017年11月30日	
	(米ドル)	(千円)
収益		
流動資産に係る利息	73,462.41	7,888
配当金	9,662,664.09	1,037,480
貸付証券に係る収益(注12)	261,824.64	28,112
その他の収益(注1 a)	864,310.82	92,801
収益合計	10,862,261.96	1,166,281
費用		
報酬(注2)	(11,229,153.77)	(1,205,674)
年次税(注3)	(277,263.93)	(29,770)
貸付証券に係る費用(注12)	(104,729.85)	(11,245)
その他の手数料および報酬(注2)	(88,337.54)	(9,485)
費用合計	(11,699,485.09)	(1,256,174)
投資純(損)益	(837,223.13)	(89,893)
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	52,303,729.19	5,615,851
先渡為替契約に係る実現(損)益	1,841,697.18	197,743
為替差(損)益	(1,409,692.36)	(151,359)
実現(損)益合計	52,735,734.01	5,662,236
当期実現純(損)益	51,898,510.88	5,572,343
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	138,950,445.28	14,919,109
先渡為替契約に係る未実現評価(損)益	824,080.21	88,481
未実現評価(損)益の変動合計	139,774,525.49	15,007,591
運用の結果による純資産の純増(減)	191,673,036.37	20,579,934

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)

純資産変動計算書

	自2016年12月1日	至2017年11月30日
	(米ドル)	(千円)
期首純資産額	388,149,114.63	41,675,570
受益証券の発行受取額	423,033,975.29	45,421,158
受益証券の買戻支払額	(183,391,683.42)	(19,690,765)
純発行(買戻)合計	239,642,291.87	25,730,393
投資純(損)益	(837,223.13)	(89,893)
実現(損)益合計	52,735,734.01	5,662,236
未実現評価(損)益の変動合計	139,774,525.49	15,007,591
運用の結果による純資産の純増(減)	191,673,036.37	20,579,934
期末純資産額	819,464,442.87	87,985,897

発行済受益証券数の変動表

	自2016年12月1日	至2017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		7,060.0000
期中発行受益証券数		0.0000
期中買戻受益証券数		(2,700.0000)
期末現在発行済受益証券数		4,360.0000
クラス I - A 1 - a c c		(口)
期首現在発行済受益証券数		25,766.6950
期中発行受益証券数		125,408.7930
期中買戻受益証券数		(7,208.9800)
期末現在発行済受益証券数		143,966.5080
クラス I - X - a c c		(口)
期首現在発行済受益証券数		22,083.3000
期中発行受益証券数		8,447.2770
期中買戻受益証券数		(5,106.1960)
期末現在発行済受益証券数		25,424.3810
クラス (ユーロ) N - a c c		(口)
期首現在発行済受益証券数		9,678.3110
期中発行受益証券数		32,205.8230
期中買戻受益証券数		(9,936.2950)
期末現在発行済受益証券数		31,947.8390
クラス P - a c c		(口)
期首現在発行済受益証券数		1,065,796.1310
期中発行受益証券数		967,280.8040
期中買戻受益証券数		(425,528.3880)
期末現在発行済受益証券数		1,607,548.5470
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		107,315.6830
期中発行受益証券数		11,072.9740
期中買戻受益証券数		(49,637.1880)
期末現在発行済受益証券数		68,751.4690

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)

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	56,694.3580
期中発行受益証券数	45,989.2580
期中買戻受益証券数	(24,697.4170)
期末現在発行済受益証券数	<u>77,986.1990</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	12,515.1390
期中発行受益証券数	8,398.1760
期中買戻受益証券数	(5,020.8150)
期末現在発行済受益証券数	<u>15,892.5000</u>
クラス Q-a-c-c	(口)
期首現在発行済受益証券数	237,753.8530
期中発行受益証券数	61,759.7230
期中買戻受益証券数	(51,425.1490)
期末現在発行済受益証券数	<u>248,088.4270</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	145,941.3410
期中発行受益証券数	46,249.6620
期中買戻受益証券数	(21,033.6260)
期末現在発行済受益証券数	<u>171,157.3770</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	7,130.3760
期中発行受益証券数	29,368.3330
期中買戻受益証券数	(3,472.7140)
期末現在発行済受益証券数	<u>33,025.9950</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	2017年11月30日	2016年11月30日	2015年11月30日
純資産額 (米ドル)		44 009 214.09	82 664 022.59	122 445 138.15
クラスF-a-c-c	LU0404627084			
発行済受益証券数 (口)		1 576.4650	43 536.0000	70 393.1440
1口当り純資産価格 (米ドル)		821.00	697.90	682.19
1口当り発行および買戻価格 (米ドル) ¹		820.59	696.50	682.19
クラスK-1-a-c-c ²	LU0404626607			
発行済受益証券数 (口)		—	—	0.6000
1口当り純資産価格 (米ドル)		—	—	5 115 966.62
1口当り発行および買戻価格 (米ドル) ¹		—	—	5 115 966.62
クラスP-a-c-c	LU0038842364			
発行済受益証券数 (口)		50 354.3280	75 106.0390	107 145.9180
1口当り純資産価格 (米ドル)		784.18	673.97	665.85
1口当り発行および買戻価格 (米ドル) ¹		783.79	672.62	665.85
クラスQ-a-c-c	LU0404627241			
発行済受益証券数 (口)		24 234.8620	14 625.4680	100.0000
1口当り純資産価格 (米ドル)		133.21	113.59	111.39
1口当り発行および買戻価格 (米ドル) ¹		133.14	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。

パフォーマンス

	通貨	2016年/2017年	2015年/2016年	2014年/2015年
クラスF-a-c-c	米ドル	17.8%	2.1%	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	16.5%	1.0%	0.7%
クラスQ-a-c-c	米ドル	17.4%	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・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

	(純資産に対する百分率)
アメリカ合衆国	89.82%
イギリス	1.86
アイルランド	1.78
イスラエル	1.70
バミューダ	1.28
カナダ	1.12
オランダ	0.99
ジャージー	0.57
合計	<u>99.12%</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・ITサービス	17.31%
金融・持株会社	12.00
医薬品・化粧品・医療品	10.96
電子工学・半導体	8.82
バイオテクノロジー	7.33
機械工学・産業機器	4.21
建築業界・資材	4.19
食品・清涼飲料	3.89
銀行・金融機関	3.74
ヘルスケア・社会事業	3.32
通信	3.31
石油	2.47
交通・運輸	2.44
投資信託	2.43
小売り・百貨店	2.23
自動車	1.66
林業、紙・パルプ製品	1.64
化学	1.63
保険	1.28
各種サービス	1.25
電気装置・部品	1.11
宿泊・仕出し・レジャー	1.05
不動産	0.85
合計	<u>99.12%</u>

注記は当財務書類の一部である。

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

純資産計算書

	2017年11月30日現在	
	(米ドル)	(千円)
資産		
投資有価証券、取得価額	33,713,584.50	3,619,828
投資有価証券、未実現評価(損)益	9,909,331.01	1,063,965
投資有価証券合計(注1)	43,622,915.51	4,683,792
現金預金、要求払預金および預託金勘定	219,686.76	23,588
有価証券売却未収金(注1)	423,260.55	45,445
受益証券発行未収金	55,578.06	5,967
未収配当金	5,549.57	596
資産合計	44,326,990.45	4,759,389
負債		
有価証券購入未払金(注1)	(209,286.61)	(22,471)
受益証券買戻未払金	(73,573.33)	(7,900)
報酬引当金(注2)	(30,444.81)	(3,269)
年次税引当金(注3)	(3,561.69)	(382)
その他の手数料および報酬引当金(注2)	(909.92)	(98)
引当金合計	(34,916.42)	(3,749)
負債合計	(317,776.36)	(34,120)
期末純資産額	44,009,214.09	4,725,269

運用計算書

	自2016年12月1日 至2017年11月30日	
	(米ドル)	(千円)
収益		
流動資産に係る利息	2,697.18	290
配当金	279,496.43	30,010
貸付証券に係る収益(注12)	56,363.78	6,052
その他の収益(注1a)	63,246.65	6,791
収益合計	401,804.04	43,142
費用		
報酬(注2)	(918,399.67)	(98,609)
年次税(注3)	(23,409.91)	(2,514)
貸付証券に係る費用(注12)	(22,545.51)	(2,421)
その他の手数料および報酬(注2)	(8,695.67)	(934)
現金および当座借越に係る利息	(1,012.60)	(109)
費用合計	(974,063.36)	(104,585)
投資純(損)益	(572,259.32)	(61,443)
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	16,675,733.96	1,790,474
為替差(損)益	(324.59)	(35)
実現(損)益合計	16,675,409.37	1,790,439
当期実現純(損)益	16,103,150.05	1,728,995
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	(6,413,548.67)	(688,623)
未実現評価(損)益の変動合計	(6,413,548.67)	(688,623)
運用の結果による純資産の純増(減)	9,689,601.38	1,040,373

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2016年12月1日 至2017年11月30日	
	(米ドル)	(千円)
期首純資産額	82,664,022.59	8,875,636
受益証券の発行受取額	17,124,603.38	1,838,669
受益証券の買戻支払額	(65,469,013.26)	(7,029,408)
純発行(買戻)合計	(48,344,409.88)	(5,190,739)
投資純(損)益	(572,259.32)	(61,443)
実現(損)益合計	16,675,409.37	1,790,439
未実現評価(損)益の変動合計	(6,413,548.67)	(688,623)
運用の結果による純資産の純増(減)	9,689,601.38	1,040,373
期末純資産額	44,009,214.09	4,725,269

発行済受益証券数の変動表

	自2016年12月1日 至2017年11月30日	
	(口)	
クラスF-a-c-c		
期首現在発行済受益証券数	43,536.0000	
期中発行受益証券数	9,499.0000	
期中買戻受益証券数	(51,458.5350)	
期末現在発行済受益証券数	1,576.4650	
クラスP-a-c-c		
期首現在発行済受益証券数	75,106.0390	
期中発行受益証券数	11,578.1300	
期中買戻受益証券数	(36,329.8410)	
期末現在発行済受益証券数	50,354.3280	
クラスQ-a-c-c		
期首現在発行済受益証券数	14,625.4680	
期中発行受益証券数	16,559.8010	
期中買戻受益証券数	(6,950.4070)	
期末現在発行済受益証券数	24,234.8620	

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	2017年11月30日	2016年11月30日	2015年11月30日
純資産額 (米ドル)		80 303 865.64	76 070 305.94	666 447 950.31
クラスF-a-c-c ¹	LU0404639410			
発行済受益証券数 (口)		—	—	2 800 995.4170
1口当り純資産価格 (米ドル)		—	—	157.05
1口当り発行および買戻価格 (米ドル) ²		—	—	157.05
クラス (スイス・フラン・ヘッジ) F-a-c-c ¹	LU1009600955			
発行済受益証券数 (口)		—	—	225 958.6850
1口当り純資産価格 (スイス・フラン)		—	—	113.97
1口当り発行および買戻価格 (スイス・フラン) ²		—	—	113.97
クラス (ユーロ・ヘッジ) F-a-c-c ¹	LU1009600286			
発行済受益証券数 (口)		—	—	786 698.7870
1口当り純資産価格 (ユーロ)		—	—	119.54
1口当り発行および買戻価格 (ユーロ) ²		—	—	119.54
クラスP-a-c-c	LU0098995292			
発行済受益証券数 (口)		411 889.1720	486 778.1590	678 051.3580
1口当り純資産価格 (米ドル)		189.37	151.39	150.70
1口当り発行および買戻価格 (米ドル) ²		189.37	151.39	150.70
クラスQ-a-c-c ³	LU0358044989			
発行済受益証券数 (口)		17 841.0350	23 185.3310	—
1口当り純資産価格 (米ドル)		129.21	102.49	—
1口当り発行および買戻価格 (米ドル) ²		129.21	102.49	—

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。

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

パフォーマンス

	通貨	2016年/2017年	2015年/2016年	2014年/2015年
クラスF-a-c-c ¹	米ドル	—	—	1.8%
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	25.1%	0.5%	0.5%
クラスQ-a-c-c	米ドル	26.1%	—	—

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。

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)
アメリカ合衆国	93.47%
アイルランド	2.24
バミューダ	1.45
シンガポール	0.78
中国	0.69
カナダ	0.60
イギリス	0.13
スイス	0.08
パナマ	0.08
オランダ	0.01
合計	<u>99.53%</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・ITサービス	15.79%
医薬品・化粧品・医療品	8.93
銀行・金融機関	8.75
小売り・百貨店	7.48
金融・持株会社	7.34
電子工学・半導体	5.46
ヘルスケア・社会事業	4.78
コンピュータハードウェア ・ネットワーク装置提供	4.75
保険	4.47
石油	3.60
通信	2.77
食品・清涼飲料	2.57
航空宇宙産業	2.33
エネルギー・水道	2.18
機械工学・産業機器	2.14
たばこ・アルコール飲料	1.94
不動産	1.88
各種サービス	1.35
その他消費財	1.35
化学	1.21
バイオテクノロジー	1.05
投資信託	0.91
建築業界・資材	0.89
宿泊・仕出し・レジャー	0.86
各種非分類会社	0.83
自動車	0.78
交通・運輸	0.63
環境サービス・リサイクル	0.53
電気装置・部品	0.51
繊維・衣服・革製品	0.48
鉱業・石炭・鋼鉄	0.41
貴金属・宝石	0.20
各種貿易会社	0.14
グラフィックデザイン・出版・メディア	0.11
林業、紙・パルプ製品	0.09
農業・漁業	0.03
非鉄金属	0.01
合計	<u>99.53%</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USAマルチ・ストラテジー (米ドル)

純資産計算書

	2017年11月30日現在	
	(米ドル)	(千円)
資産		
投資有価証券、取得価額	64,655,066.84	6,942,015
投資有価証券、未実現評価(損)益	15,272,880.55	1,639,849
投資有価証券合計(注1)	79,927,947.39	8,581,864
現金預金、要求払預金および預託金勘定	404,718.19	43,455
有価証券売却未収金(注1)	944,367.44	101,397
受益証券発行未収金	1,616.68	174
未収配当金	90,630.94	9,731
その他の未収金	2,014.02	216
資産合計	81,371,294.66	8,736,836
負債		
有価証券購入未払金(注1)	(953,127.07)	(102,337)
受益証券買戻未払金	(43,117.60)	(4,630)
報酬引当金(注2)	(57,698.80)	(6,195)
年次税引当金(注3)	(6,655.63)	(715)
その他の手数料および報酬引当金(注2)	(6,829.92)	(733)
引当金合計	(71,184.35)	(7,643)
負債合計	(1,067,429.02)	(114,610)
期末純資産額	80,303,865.64	8,622,226

運用計算書

	自2016年12月1日 至2017年11月30日	
	(米ドル)	(千円)
収益		
流動資産に係る利息	3,689.01	396
配当金	948,365.49	101,826
貸付証券に係る収益(注12)	25,886.22	2,779
その他の収益(注1 a)	22,722.42	2,440
収益合計	1,000,663.14	107,441
費用		
報酬(注2)	(1,402,545.91)	(150,591)
年次税(注3)	(39,877.29)	(4,282)
貸付証券に係る費用(注12)	(10,354.49)	(1,112)
その他の手数料および報酬(注2)	(15,240.98)	(1,636)
現金および当座借越に係る利息	(1,513.72)	(163)
費用合計	(1,469,532.39)	(157,784)
投資純(損)益	(468,869.25)	(50,342)
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	8,761,868.87	940,762
金融先物に係る実現(損)益	845.00	91
為替差(損)益	(1,492.95)	(160)
実現(損)益合計	8,761,220.92	940,692
当期実現純(損)益	8,292,351.67	890,350
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	9,192,816.71	987,033
未実現評価(損)益の変動合計	9,192,816.71	987,033
運用の結果による純資産の純増(減)	17,485,168.38	1,877,383

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2016年12月1日 至2017年11月30日	
	(米ドル)	(千円)
期首純資産額	76,070,305.94	8,167,669
受益証券の発行受取額	14,765,051.64	1,585,324
受益証券の買戻支払額	(28,016,660.32)	(3,008,149)
純発行(買戻)合計	(13,251,608.68)	(1,422,825)
投資純(損)益	(468,869.25)	(50,342)
実現(損)益合計	8,761,220.92	940,692
未実現評価(損)益の変動合計	9,192,816.71	987,033
運用の結果による純資産の純増(減)	17,485,168.38	1,877,383
期末純資産額	80,303,865.64	8,622,226

発行済受益証券数の変動表

	自2016年12月1日 至2017年11月30日	
	(口)	
クラスP-a-c-c		
期首現在発行済受益証券数	486,778.1590	
期中発行受益証券数	87,396.0890	
期中買戻受益証券数	(162,285.0760)	
期末現在発行済受益証券数	411,889.1720	
クラスQ-a-c-c		
期首現在発行済受益証券数	23,185.3310	
期中発行受益証券数	3,089.4340	
期中買戻受益証券数	(8,433.7300)	
期末現在発行済受益証券数	17,841.0350	

注記は当財務書類の一部である。

財務書類に対する注記

2017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額の百分率は、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（現金および預金、為替手形、小切手、約束手形、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のいずれの形かに関わらず）は、額面で評価が行なわれる。ただし、かかる評価額が完全には支払われないまたは受領できない可能性のある場合には、その真正価額に達するために適切と思われる金額を控除した上で、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、直近の入手可能な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、当該資産の主要市場である証券取引所における入手可能な直近の価格が適用される。

有価証券、派生商品およびその他の資産について、証券取引所における取引が通常行われておらず、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、派生商品およびその他の投資対象を評価することができる。証券取引所に上場されていない証券、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、当該市場における入手可能な直近の価格で評価される。

- － 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、予想市場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（O T C派生商品）は、独立した価格決定資料に基づき評価される。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計算モデルを使用して証明される。
- － 譲渡性のある証券を投資対象とするその他の投資信託（U C I T S）および／または投資信託（U C I s）の受益証券はその最終の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から算出される。この過程で以下の原則が適用される。各短期金融商品について、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、原借主の信用力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。
- － 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平均為替レート（売買価格の仲値）またはこれが提供されない場合は当該通貨を最も代表する市場におけるレートを使用して評価される。
- － 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、すべてのキャッシュ・フロー（イン・フローおよびアウト・フロー両方）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、当該証券によって異なり、適用されるU B S評価方針に基づき選択される。

上記の規定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誠実に行う目的で、他の一般的に容認されかつ検証可能な評価基準を適用することが認められている。

ファンドのサブ・ファンドの一部が、その資産の評価時に終了している市場に投資される可能性があるため、管理会社は、上記の規定に従うことなく、評価時のサブ・ファンドの資産の適正価格をより正確に反映する目的で1口当たりの純資産価格が調整されることを認めることができる。実際に、サブ・ファンドが投資する証券は、概して、上記で詳述されたように、1口当たりの純資産価格を計算する時点で最新の入手可能価格に基づき評価される。ただし、サブ・ファ

ンドが投資する市場の終了時と評価時に実質的な時差がある可能性がある。

結果として、かかる証券の価格に影響を与える可能性があり、市場の終了時と評価時の間に生じる変化は、通常、関連するサブ・ファンドの1口当たりの純資産価格には考慮されない。この結果、管理会社が、サブ・ファンドのポートフォリオの証券の入手可能な最新価格がその適正価格を反映していないとみなした場合、管理会社は、評価時のポートフォリオの想定適正価格を反映する目的で1口当たりの純資産価格が調整されることを認めることができる。かかる調整は、管理会社が定める投資方針および数々の慣行に基づく。上記のとおり価格を調整する場合、当該価格は、同一のサブ・ファンドのすべての受益証券クラスに常に適用される。

管理会社は、適切とみなす場合にはいつでも、上記の措置をファンドの関連するサブ・ファンドに適用する権利を留保する。

適正価格での資産の評価は、容易に入手可能な市場評価が参照可能な場合に資産を評価するよりも高い評価の信頼性を必要とする。また、適正価格の計算は、価格報告者が適正価格を定めるために使用するクオונツ・モデルに基づく。ファンドが1口当たりの純資産価格を自ら定める頃に資産を売却しようとする場合、ファンドが資産の適正評価を正確に定めることができるという保証はない。結果として、1つ以上の参加権を適正価格で評価する時にファンドが純資産価格で受益証券を売却または償還する場合、現受益者の経済的参加権を希薄化するまたは増大させる可能性がある。

必要に応じて、追加的評価は一日を通じて行うことができる。かかる新評価は、受益証券の爾後の発行および買戻しについて適用される。

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・ファンクショナルティ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2017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、2017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	=	1.564162	豪ドル
1 ユーロ	=	1.536105	カナダ・ドル
1 ユーロ	=	132.831111	日本円
1 ユーロ	=	1.192350	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。

l) 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 (年率)
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%

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)

	上限定率報酬 (年率)
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%

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・ファンドーカナダ (カナダ・ドル)

	上限定率報酬 (年率)
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%

UBS (Lux) エクイティ・ファンドージャパン (日本円)

	上限定率報酬 (年率)
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 (年率)
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 (年率)
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 (年率)
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%
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・ファンドーヨーロッパ・オポチュニティ (ユーロ)

	上限定率報酬 (年率)
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 (年率)
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 (年率)
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 (年率)
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・ファンドーグレーター・チャイナ (米ドル)

	上限定率報酬 (年率)
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 (年率)
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・ファンドーミッド・キャップス・ヨーロッパ (ユーロ)

	上限定率報酬 (年率)
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%

U B S (Lux) エクイティ・ファンドーミッド・キャップスU S A (米ドル)

	上限定率報酬 (年率)
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 (年率)
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%

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)

	上限定率報酬 (年率)
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%

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)

	上限定率報酬 (年率)
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。

- 以下の規定に従い、ファンドの純資産価額に基づく上限定率報酬は、ファンドの運用、管理事務、ポートフォリオ管理および販売に関して（該当する場合）、ならびに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、決済取引の手続きならびに販売目論見書の「保管受託銀行および主たる支払代理人」の項に記載されるその他一切の職務等）に関して、ファンド資産から支払われる。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（上限定率管理報酬）。関連する上限定率管理報酬は対応するクラス受益証券が発売されるまで請求されない。上限定率管理報酬の概要は、販売目論見書の「サブ・ファンドお

およびその特別投資方針」にて参照することができる。定率管理報酬に適用される実際の最大料率は、年次報告書および半期報告書で参照することができる。

2. 上限定率管理報酬は、ファンドの資産から落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その他の一切の費用（買呼値および売呼値のスプレッド、市場ベースのブローカー手数料、手数料、報酬等）。その結果、当該費用は、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対して支払う手数料。
 - 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提供されたサービスについて監査法人に支払われるその他の報酬、および法律によって許可されるその他の報酬。
 - 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）外国の監督官庁へ支払われる手数料ならびに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、ファンドの公表済みの総費用率（TER）において説明される。

3. 管理会社は、ファンドの販売についてのトレーラー報酬を支払うことができる。

ファンドの収益および資産に関するすべての税金、特に年次税（"taxe d'abonnement"）についても、ファンドが負担する。

定率管理報酬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、「上限定率管理報酬」は報酬の80%と定められている。

クラス受益証券「F」についての追加報酬もまた、請求される。当該報酬は、投資者とユービーエス・エイ・ジーまたは公認の販売パートナーのうち1社との個別契約を通じて決定される。

クラス受益証券「I-B」について、報酬は、ファンドの管理事務費用（管理会社、管理事務代行および保管受託銀行の費用からなる）を賄うために請求される。資産運用および販売に関する費用は、投資者とUBSアセット・マネジメントまたは公認の代理人のうち1社との間で直接結ばれた個別契約に基づき、ファンドを除いて請求される。

クラス受益証券「I-X」「K-X」および「U-X」の資産運用、ファンド管理事務（管理会社、管理事務代行および保管受託銀行の費用からなる）および販売について実施された業務に関連するコストは、投資者との個別契約に基づきユービーエス・エイ・ジーが受け取る資格を有する報酬によって賄われる。

個々のサブ・ファンドに帰属する費用はすべて、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る費用は、それらのクラス受益証券に請求される。複数またはすべてのサブ・ファンド/クラス受益証券に関連する費用は、当該サブ・ファンド/クラス受益証券に対して、それぞれの純資産額に比例して請求される。

投資方針の規定により、他のUCIsまたはUCITS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・ファンドの資産が投資される対象ファンドの管理報酬は、あらゆる付随的な報酬を考慮の上、最大3%とする。

サブ・ファンドが、管理会社もしくはその委託先により、直接運用されるか、または合同運用もしくは支配または直接的もしくは間接的な実質保有を通じて管理会社と関係する別の会社により、運用されるファンドの受益証券へ投資する場合、対象ファンドの受益証券に関して投資を行うサブ・ファンドは、発行および買戻しの手数料を請求されないことがある。

KIIDs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

2016年12月1日から2017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)	22 065 485.12 米ドル	17.67%
オーストラリア (豪ドル)	62 227 924.61 豪ドル	17.08%
チャイナ・オポチュニティ (米ドル)	202 572 966.55 米ドル	11.99%
ユーロ・カンTRIES・オポチュニティ (ユーロ)	20 413 590.58 ユーロ	1.31%
ヨーロッパ・オポチュニティ (ユーロ)	75 361 654.05 ユーロ	4.32%
グローバル・マルチ・テック (米ドル)	1 695 048.78 米ドル	0.52%

グローバル・サステイナブル・イノベーターズ (ユーロ)	7 714 878.54 ユーロ	7.45%
グレーター・チャイナ (米ドル)	54 563 252.62 米ドル	10.06%

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)	37 132.30 米ドル	30.18%
オーストラリア (豪ドル)	41 464.44 豪ドル	15.76%
チャイナ・オポチュニティ (米ドル)	119 397.28 米ドル	13.48%
ユーロ・カンTRIES・オポチュニティ (ユーロ)	22 021.32 ユーロ	1.65%
ヨーロッパ・オポチュニティ (ユーロ)	15 457.19 ユーロ	0.82%
グローバル・マルチ・テック (米ドル)	776.59 米ドル	0.92%
グローバル・サステイナブル・イノベーターズ (ユーロ)	7 247.81 ユーロ	7.19%
グレーター・チャイナ (米ドル)	40 245.25 米ドル	13.21%

注5－金融先物に関する契約

2017年11月30日現在のサブ・ファンドごとの金融先物に関する契約ならびに個別通貨は、以下のよう
に要約される。

a) 金融先物

UBS (Lux) エクイティ・ファンド	指数に係る金融先物	
	(購入)	(売却)
オーストラリア (豪ドル)	4 938 450.00 豪ドル	－豪ドル

注6－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7－ソフト・コミッション取決め

2016年12月1日から2017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8－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・ファンドー	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	2.82%
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	2.11%
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	2.12%
アジア・コンサンプション (米ドル) Q-a c c	1.09%
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	1.10%
アジア・コンサンプション (米ドル) (ユーロ・ヘッジ) Q-a c c	1.10%
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	1.09%
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	0.02%
バイオテック (米ドル) P-a c c	2.11%
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%
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-A1-a c c	1.22%
チャイナ・オポチュニティ (米ドル) K-1-a c c	1.75%
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) P-a c c	2.39%
チャイナ・オポチュニティ (米ドル) (豪ドル・ヘッジ) P-a c c	2.39%
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) (スウェーデン・クローナ) P-a c c	1.13%
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	2.40%
チャイナ・オポチュニティ (米ドル) P-m d i s t	2.39%
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	2.38%
チャイナ・オポチュニティ (米ドル) (香港ドル) P-m d i s t	2.39%
チャイナ・オポチュニティ (米ドル) Q-a c c	1.47%

UBS (Lux) エクイティ・ファンダー	総費用比率 (TER)
ユーロ・カントリーズ・オポチュニティ (ユーロ) F-a c c	0.68%
ユーロ・カントリーズ・オポチュニティ (ユーロ) I-A1-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	0.97%
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-A1-a c c	1.02%
ヨーロッパ・オポチュニティ (ユーロ) I-A2-a c c	0.96%
ヨーロッパ・オポチュニティ (ユーロ) I-A3-a c c	0.84%
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	2.11%
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	1.09%
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	2.11%
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	2.11%
グローバル・マルチ・テック (米ドル) (ユーロ・ヘッジ) P-a c c	2.11%
グローバル・マルチ・テック (米ドル) Q-a c c	1.09%
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	1.09%
グローバル・マルチ・テック (米ドル) (ユーロ・ヘッジ) Q-a c c	1.09%
グローバル・サステイナブル (米ドル) I-A1-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	0.09%
グローバル・サステイナブル (米ドル) I-X-a c c	0.02%
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	2.11%
グローバル・サステイナブル (米ドル) Q-a c c	1.09%
グローバル・サステイナブル・イノベーターズ (ユーロ) I-A2-a c c	0.85%
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	2.12%
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	2.09%
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	1.10%

UBS (Lux) エクイティ・ファンド	総費用比率 (TER)
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	1.06%
グレーター・チャイナ (米ドル) I-X-a c c	0.02%
グレーター・チャイナ (米ドル) (ユーロ) N-a c c	2.79%
グレーター・チャイナ (米ドル) P-a c c	2.40%
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	2.40%
グレーター・チャイナ (米ドル) (シンガポール・ドル) P-a c c	2.42%
グレーター・チャイナ (米ドル) Q-a c c	1.26%
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	1.27%
グレーター・チャイナ (米ドル) (ユーロ・ヘッジ) Q-a c c	1.26%
ヘルスケア (米ドル) P-a c c	2.11%
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	0.69%
ジャパン (日本円) P-a c c	1.55%
ジャパン (日本円) Q-a c c	1.07%
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	1.87%
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	1.87%
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	1.09%
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	1.09%
ミッド・キャップスUSA (米ドル) (ユーロ・ヘッジ) Q-a c c	1.09%
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	1.09%
USAマルチ・ストラテジー (米ドル) P-a c c	1.87%
USAマルチ・ストラテジー (米ドル) Q-a c c	1.09%

運用されていたのが12ヶ月未満のクラス受益証券のTER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、TERに含まれていない。

注9 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。

2017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。

	取引費用
U B S (Lux) エクイティ・ファンド	
アジア・コンサンプション (米ドル)	247 174.62 米ドル
オーストラリア (豪ドル)	268 648.74 豪ドル
バイオテック (米ドル)	496 902.34 米ドル
カナダ (カナダ・ドル)	218 389.20 カナダ・ドル
セントラル・ヨーロッパ (ユーロ)	52 991.53 ユーロ
チャイナ・オポチュニティ (米ドル)	1 818 968.43 米ドル
ユーロ・カンTRIES・オポチュニティ (ユーロ)	1 335 254.58 ユーロ
ヨーロッパ・オポチュニティ (ユーロ)	1 909 237.07 ユーロ
グローバル・マルチ・テック (米ドル)	84 603.67 米ドル
グローバル・サステイナブル (米ドル)	203 834.61 米ドル
グローバル・サステイナブル・イノベーションズ (ユーロ)	103 795.97 ユーロ
グレーター・チャイナ (米ドル)	655 197.39 米ドル
ヘルスケア (米ドル)	124 988.41 米ドル
ジャパン (日本円)	3 487 847 日本円
ミッド・キャップス・ヨーロッパ (ユーロ)	276 250.76 ユーロ
ミッド・キャップスUSA (米ドル)	94 261.99 米ドル
シンガポール (米ドル)	56 052.48 米ドル
スモール・キャップスUSA (米ドル)	113 651.60 米ドル
USAマルチ・ストラテジー (米ドル)	39 874.95 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10－合併

以下の合併が行われた。

サブ・ファンド名	合併先	日付
U B S (Lux) エクイティ・ファンド －セントラル・ヨーロッパ (ユーロ)	U B S (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
U B S (Lux) エクイティ・ファンド －シンガポール (米ドル)	U B S (Lux) キー・セレクション・シキャブ －アジア・エクイティ (米ドル)	2017年4月24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り、ドイツ語版のみが監査人によって監査された。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ヨーロッパSE ルクセンブルグ支店は、有価証券貸付代理人としての役割を担う。

店頭派生商品*

担保が設定されていない以下のサブ・ファンドの店頭派生商品は、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・コンサンプション (米ドル)		
ユービーエス・エイ・ジー	-94 778.67 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)		
カナディアン・インペリアル・バンク	-1 100.61 米ドル	0.00 米ドル
シティバンク	-7 485.45 米ドル	0.00 米ドル
ゴールドマン・サックス	-1 233.90 米ドル	0.00 米ドル
J Pモルガン	48 375.65 米ドル	0.00 米ドル

U B S (Lux) エクイティ・ファンド 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	-36 420.37 ユーロ	0.00 ユーロ
U B S (Lux) エクイティ・ファンド グローバル・マルチ・テック (米ドル)		
ゴールドマン・サックス	-4 882.80 米ドル	0.00 米ドル
J Pモルガン	216 741.89 米ドル	0.00 米ドル
モルガン・スタンレー	20 168.13 米ドル	0.00 米ドル
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)		
ユービーエス・エイ・ジー	-318 328.77 米ドル	0.00 米ドル
U B S (Lux) エクイティ・ファンド ミッド・キャップスU S A (米ドル)		
J Pモルガン	40 829.75 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

U B S (Lux) エクイティ・ファンド	2017年11月30日現在 貸付証券による取引相手方エクスポージャー		2017年11月30日現在 担保内訳 (比率%)		
	貸付証券の時価	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)	29 469 586.86 米ドル	31 144 504.28 米ドル	39.50	60.50	0.00
オーストラリア (豪ドル)	75 449 630.82 豪ドル	79 737 845.02 豪ドル	39.50	60.50	0.00
バイオテック (米ドル)	413 454 635.56 米ドル	436 953 518.46 米ドル	39.50	60.50	0.00
カナダ (カナダ・ドル)	31 819 170.01 カナダ・ドル	33 627 627.06 カナダ・ドル	39.50	60.50	0.00
チャイナ・オポチュニティ (米ドル)	795 321 730.99 米ドル	840 524 204.52 米ドル	39.50	60.50	0.00
ユーロ・カントリーズ・ オポチュニティ (ユーロ)	106 839 594.20 ユーロ	112 911 871.30 ユーロ	39.50	60.50	0.00
ヨーロッパ・オポチュニティ (ユーロ)	101 993 212.51 ユーロ	107 790 043.29 ユーロ	39.50	60.50	0.00
グローバル・マルチ・テック (米ドル)	91 132 992.27 米ドル	96 312 577.47 米ドル	39.50	60.50	0.00
グローバル・サステイナブル (米ドル)	101 709 982.77 米ドル	107 490 716.06 米ドル	39.50	60.50	0.00
グローバル・サステイナブル・ イノベーターズ (ユーロ)	37 502 282.86 ユーロ	39 633 742.22 ユーロ	39.50	60.50	0.00
グレーター・チャイナ (米ドル)	186 610 099.64 米ドル	197 216 169.82 米ドル	39.50	60.50	0.00
ヘルスケア (米ドル)	28 208 252.93 米ドル	29 811 481.86 米ドル	39.50	60.50	0.00
ジャパン (日本円)	290 285 584 日本円	306 784 098 日本円	39.50	60.50	0.00
ミッド・キャップス・ヨーロッパ (ユーロ)	38 706 238.87 ユーロ	40 906 125.62 ユーロ	39.50	60.50	0.00
ミッド・キャップスU S A (米ドル)	138 823 494.08 米ドル	146 713 590.72 米ドル	39.50	60.50	0.00
スモール・キャップスU S A (米ドル)	30 417 572.90 米ドル	32 146 369.54 米ドル	39.50	60.50	0.00
U S Aマルチ・ストラテジー (米ドル)	22 991 283.96 米ドル	24 298 004.07 米ドル	39.50	60.50	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)

2017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			
CNY DONG-E-E-JIAO CO 'A' CNY1	155 300.00	1 412 821.94	0.88
CNY GREE ELEC APPLICAN 'A' CNY1	485 841.00	3 119 783.15	1.95
CNY KWEICHOW MOUTAI CO LTD-A	23 251.00	2 219 338.50	1.39
CNY MIDEA GROUP CO LTD CNY1	450 800.00	3 490 090.91	2.19
HKD TENCENT HLDGS LIM1 HKD0.00002	263 800.00	13 445 222.76	8.43
CNY YIBIN WULIANGYE 'A' CNY1	249 855.00	2 479 387.66	1.55
HKD YIHAI INTERNATIONA USD0.00001	3 184 000.00	2 850 101.80	1.79
CNY ZHEJIANG SUPOR COO 'A' CNY1	353 572.00	2 136 183.11	1.34
中国合計		31 152 929.83	19.52
香港			
HKD BRILLIANCE CHINA USD0.01	3 218 000.00	8 447 924.81	5.29
HKD GALAXY ENTERTAINME HKD0.10	473 000.00	3 401 112.83	2.13
HKD REGINA MIRACLE INT USD0.01	1 922 000.00	1 863 199.69	1.17
香港合計		13 712 237.33	8.59
インド			
INR APOLLO HOSPITALS INR5	73 957.00	1 267 130.70	0.79
INR HDFC BANK INR2	234 414.00	6 729 645.84	4.22
INR ITC INR1	1 037 070.00	4 112 463.58	2.58
INR MAHINDRA & MAHINDRA INR5	132 716.00	2 890 997.21	1.81
INR MARICO LTD INR1	691 455.00	3 276 834.91	2.05
INR MARUTI UDYOG INR5	50 985.00	6 789 919.68	4.26
INR TATA MOTORS LTD. INR 2	768 762.00	4 811 757.20	3.02
インド合計		29 878 749.12	18.73
インドネシア			
IDR GUDANG GARAM(PERUS IDR500	976 400.00	5 524 095.96	3.46
IDR TEMPO SCAN PACIFIC IDR50	15 430 600.00	2 053 456.10	1.29
インドネシア合計		7 577 552.06	4.75
マカオ			
HKD MGM CHINA HLDGS LT HKD1	975 200.00	2 490 169.93	1.56
HKD SANDS CHINA LTD USD0.01 REG' S'	294 800.00	1 432 680.66	0.90
マカオ合計		3 922 850.59	2.46
フィリピン			
PHP LT GROUP INC PHP1	11 516 300.00	4 463 540.07	2.80
PHP PHILIPPINE SEVEN PHP1	1 489 042.50	4 384 765.02	2.75
PHP ROBINSONS RETAIL H PHP1	783 050.00	1 511 258.46	0.94
フィリピン合計		10 359 563.55	6.49
シンガポール			
SGD JARDINE CYCLE & CA SGD1	109 788.00	3 243 459.10	2.03
シンガポール合計		3 243 459.10	2.03

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 (%)
韓国			
KRW AMOREPACIFIC (NEW) KRW5000	6 892.00	1 956 929.01	1.23
KRW COWAY CO LTD KRW500	38 992.00	3 436 097.22	2.15
KRW LG HOUSEHOLD&HEALT KRW5000	8 192.00	8 829 971.04	5.53
韓国合計		14 222 997.27	8.91
台湾			
TWD NIEN MADE ENTERPRI TWD10	158 000.00	1 448 623.06	0.91
TWD PRESIDENT CHAIN ST TWD10	188 000.00	1 780 089.35	1.12
台湾合計		3 228 712.41	2.03
タイ			
SGD THAI BEVERAGE PUBL THB1	6 431 900.00	4 597 958.00	2.88
タイ合計		4 597 958.00	2.88
無記名株式合計		121 897 009.26	76.39
預託証券			
中国			
USD ALIBABA GROUP HLDG SPON ADS EACH REP ONE ORD-ADR	71 233.00	12 815 529.03	8.03
USD Baidu INC ADS EACH REPR 10 ORD CLS' A	16 800.00	3 956 232.00	2.48
USD NETEASE INC ADR REP 25 COM USD0.0001	9 000.00	2 919 780.00	1.83
USD NEW ORIENTAL ED & TECH GRP INC SPON ADR	43 200.00	3 672 000.00	2.30
USD TAL EDUCATION GRP ADS EA REPR 2 CL A ORD SHS	365 302.00	9 969 091.58	6.25
中国合計		33 332 632.61	20.89
預託証券合計		33 332 632.61	20.89
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		155 229 641.87	97.28
投資有価証券合計		155 229 641.87	97.28
先渡為替契約			
先渡為替契約 (購入/売却)			
CHF 17 441 800.00	USD 17 769 740.56	20.12.2017	-76 839.84 -0.05
EUR 3 213 000.00	USD 3 821 281.95	20.12.2017	-17 557.23 -0.01
USD 44 687.04	EUR 37 600.00	20.12.2017	174.11 0.00
EUR 37 900.00	USD 44 996.61	1.12.2017	-185.54 0.00
CHF 96 900.00	USD 98 506.69	4.12.2017	-370.17 0.00
先渡為替契約 (購入/売却) 合計			-94 778.67 -0.06
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		2 063 862.68	1.29
当座借越およびその他の短期負債		-2.55	0.00
その他の資産および負債		2 371 393.54	1.49
純資産総額		159 570 116.87	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)

2017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	178 106.00	4 450 868.94	2.37
AUD AMP LIMITED NPV (POST RECON)	1 707 877.00	8 727 251.47	4.65
AUD AUST & NZ BANK GRP NPV	311 413.00	8 862 813.98	4.73
AUD BHP BILLITON LTD NPV	304 641.00	8 316 699.30	4.43
AUD BRAMBLES LTD NPV	794 603.00	8 120 842.66	4.33
AUD CALTEX AUSTRALIA NPV	224 201.00	7 636 286.06	4.07
AUD CMNWLTH BK OF AUST NPV	206 288.00	16 385 455.84	8.74
AUD INSURANCE AUST GRP NPV	1 489 977.00	10 683 135.09	5.70
AUD LINK ADMINISTRATIO NPV	830 535.00	7 067 852.85	3.77
AUD NATL AUSTRALIA BK NPV	187 950.00	5 561 440.50	2.97
AUD RIO TINTO LIMITED NPV	90 246.00	6 402 953.70	3.41
AUD SANTOS LIMITED NPV	1 508 725.00	7 664 323.00	4.09
AUD SUNCORP GROUP	693 017.00	9 930 933.61	5.30
AUD TABCORP HLDGS LTD NPV	1 986 428.00	9 634 175.80	5.14
AUD TELSTRA CORP NPV	426 483.00	1 462 836.69	0.78
AUD WESFARMERS LTD NPV	118 360.00	5 198 371.20	2.77
AUD WESTPAC BKG CORP NPV	549 369.00	17 288 642.43	9.22
AUD WOOLWORTHS LTD NPV	335 119.00	9 018 052.29	4.81
オーストラリア合計		152 412 935.41	81.28
パプアニューギニア			
AUD OIL SEARCH LTD PGK0.10	1 246 093.00	8 747 572.86	4.67
パプアニューギニア合計		8 747 572.86	4.67
無記名株式合計		161 160 508.27	85.95
預託証券			
アイルランド			
AUD JAMES HARDIE ID PLC CUFS EURO.5	389 980.00	8 384 570.00	4.47
アイルランド合計		8 384 570.00	4.47
アメリカ合衆国			
AUD RESMED INC CDI COM USD0.004	430 992.00	4 840 040.16	2.58
アメリカ合衆国合計		4 840 040.16	2.58
預託証券合計		13 224 610.16	7.05
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		174 385 118.43	93.00
投資有価証券合計		174 385 118.43	93.00

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)

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 (%)
派生商品			
公認の証券取引所に上場されている派生商品			
<u>指数関連金融先物</u>			
AUD SPI 200 INDEX FUTURE 21.12.17	33.00	43 317.50	0.02
指数に係る金融先物合計		43 317.50	0.02
公認の証券取引所に上場されている派生商品合計			0.02
<u>派生商品合計</u>			0.02
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		14 416 675.81	7.69
その他の資産および負債		-1 334 580.82	-0.71
純資産総額		187 510 530.92	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・ユーロ・カンTRIES・オポチュニティ (ユーロ)

2017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			
オーストリア			
EUR ERSTE GROUP BK AG NPV	198 124.00	7 261 244.60	1.06
オーストリア合計		7 261 244.60	1.06
ベルギー			
EUR ANHEUSER-BUSCH IN NPV	132 283.00	12 791 766.10	1.86
EUR KBC GROUP NV NPV	211 463.00	14 533 851.99	2.11
EUR TELENET GRP HLDG NPV	159 913.00	9 385 293.97	1.36
ベルギー合計		36 710 912.06	5.33
フィンランド			
EUR SAMPO OYJ SER' A' NPV	431 986.00	19 184 498.26	2.79
フィンランド合計		19 184 498.26	2.79
フランス			
EUR ATOS SE EUR1	100 716.00	12 513 963.00	1.82
EUR BIOMERIEUX NPV (POST SPLIT)	81 625.00	5 721 096.25	0.83
EUR CREDIT AGRICOLE SA EUR3	587 037.00	8 309 508.74	1.21
EUR DANONE EURO.25	218 083.00	15 466 446.36	2.25
EUR DASSAULT SYSTEMES EURO.50	70 307.00	6 349 425.17	0.92
EUR FAURECIA EUR7	89 572.00	5 757 688.16	0.84
EUR L' OREAL EURO.20	69 438.00	12 901 580.40	1.87
EUR LEGRAND SA EUR4	240 379.00	15 134 261.84	2.20
EUR LVMH MOET HENNESSY EURO.30	89 282.00	21 829 449.00	3.17
EUR NATIXIS EUR1.6	966 056.00	6 578 841.36	0.96
EUR PERNOD RICARD EUR1.55	161 147.00	21 118 314.35	3.07
EUR PEUGEOT SA EUR1	451 817.00	7 850 320.38	1.14
EUR RUBIS EUR1.25 (POST SPLIT)	82 838.00	4 950 398.88	0.72
EUR SAFRAN EURO.20	150 799.00	13 501 034.47	1.96
EUR SPIE PROMESSES EURO.46	296 527.00	6 889 804.85	1.00
EUR TELEPERFORMANCE EUR2.50	45 551.00	5 664 266.85	0.82
EUR TOTAL EUR2.5	514 609.00	24 395 039.65	3.54
フランス合計		194 931 439.71	28.32
ドイツ			
EUR BEIERSDORF AG NPV	85 282.00	8 527 347.18	1.24
EUR DEUTSCHE WOHNEN AG NPV (BR)	355 852.00	13 216 343.28	1.92
EUR FRESENIUS MED CARE NPV	126 152.00	10 529 907.44	1.53
EUR INNOGY SE NPV	190 766.00	7 408 397.61	1.07
EUR SAP AG ORD NPV	375 201.00	35 512 774.65	5.16
EUR VAPIANO SE NPV	161 249.00	3 628 102.50	0.53
ドイツ合計		78 822 872.66	11.45
アイルランド			
EUR CRH ORD EURO.32	215 376.00	6 235 135.20	0.90
EUR KERRY GROUP 'A' ORD EURO.125 (DUBLIN LIST)	115 623.00	10 174 824.00	1.48
アイルランド合計		16 409 959.20	2.38

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 DIASORIN SPA EUR1	123 239.00	9 538 698.60	1.39
EUR ENEL EUR1	3 537 264.00	19 295 775.12	2.81
EUR MONCLER SPA NPV	307 800.00	7 088 634.00	1.03
EUR UNICREDIT SPA NPV (POST REV SPLIT)	352 294.00	5 953 768.60	0.86
イタリア合計		41 876 876.32	6.09
ルクセンブルグ			
EUR CORESTATE CAPHLDG NPV	98 495.00	4 579 525.03	0.67
EUR EUROFINS SCIENTIFI EURO. 10	20 890.00	10 626 743.00	1.54
ルクセンブルグ合計		15 206 268.03	2.21
オランダ			
EUR ASML HOLDING NV EURO. 09	43 936.00	6 484 953.60	0.94
EUR ASR NEDERLAND N. V. EURO. 16	334 160.00	11 444 980.00	1.66
EUR IMCD NV EURO. 16	145 047.00	7 533 741.18	1.09
EUR ING GROEP N. V. EURO. 01	1 093 305.00	16 569 037.28	2.41
EUR NN GROUP N. V. EURO. 12	287 794.00	10 621 037.57	1.54
EUR RELX NV EURO. 07	821 249.00	15 796 724.52	2.30
EUR SHOP APOTHEKE EURO NPV	60 692.00	3 216 676.00	0.47
EUR WOLTERS KLUWER EURO. 12	166 044.00	7 227 065.10	1.05
オランダ合計		78 894 215.25	11.46
ポルトガル			
EUR GALP ENERGIA EUR1-B	760 277.00	12 054 191.84	1.75
ポルトガル合計		12 054 191.84	1.75
スペイン			
EUR AMADEUS IT GROUP EURO. 01	268 013.00	16 233 547.41	2.36
スペイン合計		16 233 547.41	2.36
スウェーデン			
SEK NORDEA BANK AB ORD NPV (SEK QUOTE)	605 291.00	5 975 559.53	0.87
スウェーデン合計		5 975 559.53	0.87
無記名株式合計		523 561 584.87	76.07
その他の株式			
オランダ			
EUR UNILEVER NV CVA EURO. 16	288 603.00	13 964 056.16	2.03
オランダ合計		13 964 056.16	2.03
その他の株式合計		13 964 056.16	2.03
優先株式			
ドイツ			
EUR HENKEL AG&CO. KGAA NON-VTG PRF NPV	52 111.00	5 940 654.00	0.86
ドイツ合計		5 940 654.00	0.86
スペイン			
EUR GRIFOLS SA EURO. 05 (B) POST CONS	487 507.00	9 213 882.30	1.34
スペイン合計		9 213 882.30	1.34
優先株式合計		15 154 536.30	2.20

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 (%)
記名株式			
ドイツ			
EUR BASF SE NPV	182 690.00	17 172 860.00	2.50
EUR BAYER AG NPV (REGD)	184 433.00	19 761 995.95	2.87
EUR DAIMLER AG ORD NPV (REGD)	167 355.00	11 634 519.60	1.69
EUR DEUTSCHE TELEKOM NPV (REGD)	1 007 684.00	15 125 336.84	2.20
EUR INFINEON TECHNOLOG AG NPV (REGD)	630 430.00	14 625 976.00	2.13
EUR MTU AERO ENGINES H NPV (REGD)	58 867.00	8 891 860.35	1.29
EUR MUENCHENER RUECKVE NPV (REGD)	61 964.00	11 584 169.80	1.68
EUR UNITED INTERNET AG NPV (REGD)	240 542.00	13 614 677.20	1.98
ドイツ合計		112 411 395.74	16.34
記名株式合計		112 411 395.74	16.34
預託証券			
オランダ			
EUR ABN AMRO GROUP NV DR EACH REP SHS	441 824.00	11 012 463.20	1.60
オランダ合計		11 012 463.20	1.60
預託証券合計		11 012 463.20	1.60
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		676 104 036.27	98.24
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			
新株引受権			
イギリス			
EUR UNILEVER NV RIGHTS 05.12.17	288 603.00	102 332.67	0.01
イギリス合計		102 332.67	0.01
新株引受権合計		102 332.67	0.01
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		102 332.67	0.01
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	0.82	8 230.00	0.00
アイルランド合計		8 230.00	0.00
投資信託、オープン・エンド型合計		8 230.00	0.00
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		8 230.00	0.00
投資有価証券合計		676 214 598.94	98.25
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		7 393 226.67	1.07
その他の資産および負債		4 640 400.63	0.68
純資産総額		688 248 226.24	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・ファンダーヨーロピアン・オポチュニティ (ユーロ)

2017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	60 873.00	5 886 419.10	1.02
EUR KBC GROUP NV NPV	101 555.00	6 979 875.15	1.20
ベルギー合計		12 866 294.25	2.22
デンマーク			
DKK DANSKE BANK A/S DKK10	343 659.00	10 786 831.96	1.86
DKK NOVO-NORDISK AS DKK0.2 SER' B'	375 966.00	16 307 051.80	2.82
DKK NOVOZYMES A/S SER' B' DKK2 (POST CONS)	183 647.00	8 350 405.11	1.44
DKK TRYG A/S DKK5	370 952.00	7 576 256.30	1.31
DKK WILLIAM DEMANT HOL DKK0.20	264 251.00	6 103 597.26	1.06
デンマーク合計		49 124 142.43	8.49
フィンランド			
EUR SAMPO OYJ SER' A' NPV	412 850.00	18 334 668.50	3.17
フィンランド合計		18 334 668.50	3.17
フランス			
EUR CAPGEMINI EUR8	84 277.00	8 164 755.76	1.41
EUR CREDIT AGRICOLE SA EUR3	327 332.00	4 633 384.46	0.80
EUR DANONE EURO.25	198 679.00	14 090 314.68	2.43
EUR EIFFAGE EUR4	120 890.00	11 144 849.10	1.93
EUR L' OREAL EURO.20	40 485.00	7 522 113.00	1.30
EUR LVMH MOET HENNESSY EURO.30	87 064.00	21 287 148.00	3.68
EUR PERNOD RICARD EUR1.55	103 784.00	13 600 893.20	2.35
EUR PEUGEOT SA EUR1	216 939.00	3 769 315.13	0.65
EUR SAFRAN EURO.20	131 719.00	11 792 802.07	2.04
フランス合計		96 005 575.40	16.59
ドイツ			
EUR INNOGY SE NPV	157 049.00	6 098 997.92	1.05
EUR SAP AG ORD NPV	233 355.00	22 087 050.75	3.82
ドイツ合計		28 186 048.67	4.87
イタリア			
EUR BREMBO SPA NPV (POST SPLIT)	471 818.00	6 128 915.82	1.06
EUR ENEL EUR1	2 910 647.00	15 877 579.39	2.74
イタリア合計		22 006 495.21	3.80
ルクセンブルグ			
EUR EUROFINS SCIENTIFI EUR0.10	11 500.00	5 850 050.00	1.01
ルクセンブルグ合計		5 850 050.00	1.01
マルタ			
GBP GVC HLDGS PLC ORD EURO.01	727 181.00	7 442 363.64	1.29
マルタ合計		7 442 363.64	1.29

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 ASR NEDERLAND N.V. EURO. 16	272 260.00	9 324 905.00	1.61
EUR RELX NV EURO. 07	655 191.00	12 602 598.89	2.18
GBP ROYAL DUTCH SHELL 'B' SHS EURO. 07 (UK LIST)	744 363.00	20 184 251.77	3.49
EUR WOLTERS KLUWER EURO. 12	171 039.00	7 444 472.48	1.28
オランダ合計		49 556 228.14	8.56
ポルトガル			
EUR GALP ENERGIA EUR1-B	758 330.00	12 023 322.15	2.08
ポルトガル合計		12 023 322.15	2.08
スペイン			
EUR AMADEUS IT GROUP EURO. 01	229 436.00	13 896 938.52	2.40
EUR REPSOL SA EUR1	695 184.00	10 719 737.28	1.85
スペイン合計		24 616 675.80	4.25
スウェーデン			
SEK NORDEA BANK AB ORD NPV (SEK QUOTE)	1 352 164.00	13 348 846.22	2.31
スウェーデン合計		13 348 846.22	2.31
スイス			
CHF SIKA AG CHF0.60 (BR)	1 623.00	10 535 107.74	1.82
スイス合計		10 535 107.74	1.82
アラブ首長国連邦			
GBP NMC HEALTH PLC ORD GBPO. 1	200 547.00	6 486 512.37	1.12
アラブ首長国連邦合計		6 486 512.37	1.12
イギリス			
GBP ASTRAZENECA ORD USD0.25	105 670.00	5 730 725.16	0.99
GBP DIAGEO ORD GBPO. 28 101/108	524 686.00	15 299 656.41	2.64
GBP LONDON STOCK EXCH ORD GBPO. 06918604	191 985.00	8 236 578.11	1.42
GBP PRUDENTIAL ORD GBPO. 05	638 126.00	13 467 545.81	2.33
GBP RECKITT BENCK GRP ORD GBPO. 10	273 831.00	20 163 326.76	3.48
GBP VODAFONE GROUP ORD USD0. 2095238 (POST CONS)	1 949 564.00	4 964 430.12	0.86
イギリス合計		67 862 262.37	11.72
アメリカ合衆国			
USD AMAZON COM INC COM USD0.01	8 980.00	8 862 511.01	1.53
USD FACEBOOK INC COM USD0.000006 CL 'A'	67 094.00	9 969 987.77	1.72
USD MASTERCARD INC COM USD0.0001 CLASS 'A'	48 389.00	6 106 506.34	1.06
USD VISA INC COM STK USD0.0001	38 435.00	3 629 300.67	0.63
アメリカ合衆国合計		28 568 305.79	4.94
無記名株式合計		452 812 898.68	78.24
その他の株式			
オランダ			
EUR UNILEVER NV CVA EURO. 16	232 608.00	11 254 738.08	1.94
オランダ合計		11 254 738.08	1.94
その他の株式合計		11 254 738.08	1.94

注記は当財務書類の一部である。

U B S (Lux) エクイティ・ファンドーヨーロピアン・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 (%)
記名株式			
ドイツ			
EUR BASF SE NPV	80 846.00	7 599 524.00	1.31
EUR BAYER AG NPV (REGD)	83 354.00	8 931 381.10	1.54
EUR DEUTSCHE POST AG NPV (REGD)	348 983.00	13 920 931.87	2.41
EUR DEUTSCHE TELEKOM NPV (REGD)	840 363.00	12 613 848.63	2.18
EUR LEG IMMOBILIEN AG NPV	97 650.00	8 721 121.50	1.51
EUR MUENCHENER RUECKVE NPV (REGD)	40 137.00	7 503 612.15	1.30
ドイツ合計		59 290 419.25	10.25
スイス			
CHF JULIUS BAER GRUPPE CHF0.02 (REGD)	191 438.00	9 450 675.61	1.63
CHF NOVARTIS AG CHF0.50 (REGD)	284 108.00	20 431 602.18	3.53
CHF ZUR ROSE GP AG CHF5.75	24 936.00	2 894 363.79	0.50
スイス合計		32 776 641.58	5.66
記名株式合計		92 067 060.83	15.91
預託証券			
オランダ			
EUR ABN AMRO GROUP NV DR EACH REP SHS	343 467.00	8 560 914.98	1.49
オランダ合計		8 560 914.98	1.49
韓国			
USD SAMSUNG ELECTRONIC GDR REP 1/2 ORD REG' S' /144A	5 431.00	5 351 972.99	0.92
韓国合計		5 351 972.99	0.92
預託証券合計		13 912 887.97	2.41
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		570 047 585.56	98.50
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			
新株引受権			
イギリス			
EUR UNILEVER NV RIGHTS 05.12.17	238 712.00	84 642.35	0.01
イギリス合計		84 642.35	0.01
新株引受権合計		84 642.35	0.01
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		84 642.35	0.01

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 (%)
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	1.94	19 360.00	0.00
アイルランド合計		19 360.00	0.00
ルクセンブルグ			
EUR UBS (LUX) EQUITY SICAV - EUROPEAN OPP UNCONS (EUR)-U-X-ACC	28.14	682 405.88	0.12
ルクセンブルグ合計		682 405.88	0.12
投資信託、オープン・エンド型合計		701 765.88	0.12
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		701 765.88	0.12
投資有価証券合計		570 833 993.79	98.63
先渡為替契約			
先渡為替契約 (購入/売却)			
USD 11 398 800.00 EUR 9 584 308.33 20.12.2017		-36 420.37	-0.01
先渡為替契約 (購入/売却) 合計		-36 420.37	-0.01
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		3 778 233.44	0.65
その他の資産および負債		4 176 605.78	0.73
純資産総額		578 752 412.64	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)

2017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	26 618 294.00	3.25
HKD BEIJING CAP LAND 'H' CNY1	8 394 000.00	4 192 216.57	0.51
HKD CHINA CONST BK 'H' CNY1	19 315 450.00	16 844 653.47	2.06
HKD CHINA LITERATURE LTD	65 889.00	759 391.21	0.09
HKD CHINA MERCHANTS BK 'H' CNY1	4 319 080.00	16 924 771.48	2.07
HKD CHINA PETROLEUM & 'H' CNY1	4 463 300.00	3 189 337.04	0.39
HKD CHINASOFT INTL LTD HKD0.05 (POST B/L CHANGE)	21 372 000.00	13 821 229.62	1.69
HKD CHN INTL CAP (HK) CNY1 H	3 940 400.00	8 305 777.26	1.01
HKD FUYAO GLASS INDUST 'H' CNY1	670 800.00	2 577 059.51	0.31
HKD HNA INFRASTRUCTURE 'H' CNY1	9 982 100.00	10 801 616.75	1.32
HKD INDUSTRIAL & COM B 'H' CNY1	22 803 810.00	17 725 816.27	2.16
CNY JIANGSU HENGRUI ME 'A' CNY1	810 332.00	7 990 915.19	0.97
HKD KINGDEE INTL SOFTW HKD0.025	14 796 000.00	7 692 730.09	0.94
HKD KINGSOFT CORP USD0.0005	3 472 000.00	9 870 583.56	1.20
HKD PING AN INSURANCE 'H' CNY1	7 691 300.00	75 840 400.06	9.25
HKD PRECISION TSUGAMI HKD1	2 570 000.00	2 553 906.44	0.31
HKD TENCENT HLDGS LIM HKD0.00002	1 541 400.00	78 561 282.64	9.59
HKD TONG REN TANG TECHNOLOGIES CO LTD-H	4 139 000.00	5 798 596.47	0.71
USD YUM CHINA HLDGS IN COM USD0.01	249 125.00	10 216 616.25	1.25
HKD ZHONG AN REAL ESTA HKD0.10	27 146 000.00	3 406 764.08	0.42
中国合計		323 691 957.96	39.50
香港			
HKD CHINA EVERBRIGHT HKD1	2 884 000.00	6 433 592.44	0.79
HKD CHINA JINMAO HOLDI NPV	10 518 000.00	4 754 644.06	0.58
HKD CHINA O/SEAS LAND HKD0.10	2 040 938.00	6 481 740.37	0.79
HKD CHINA RES LAND HKD0.10	3 370 000.00	9 688 496.46	1.18
HKD COUNTRY GARDEN HLD HKD0.10	4 564 000.00	7 188 874.24	0.88
HKD CSPC PHARMACEUTICA HKD0.10	9 972 000.00	19 793 568.88	2.42
HKD FAR EAST HORIZON L HKD0.01	16 639 000.00	15 171 109.89	1.85
HKD GALAXY ENTERTAINME HKD0.10	883 000.00	6 349 223.32	0.77
HKD GUOTAI JUNAN INTL NPV	23 422 000.00	7 558 483.27	0.92
HKD HAITONG INTL SECS HKD0.10	12 577 000.00	7 263 797.72	0.89
HKD HUA HAN BIO-PHARMA HKD0.1	58 882 197.00	75.40	0.00
HKD LI NING CO LTD HKD0.1	6 412 582.00	4 984 616.62	0.61
HKD OVERSEAS CHINESE T HKD0.1	12 446 000.00	4 845 220.20	0.59
HKD SHENZHEN INVESTMEN HKD0.05	35 547 104.00	15 113 061.42	1.84
HKD SHN INTL HLDGS HKD1	17 498 409.00	31 506 054.70	3.84
HKD SINO BIOPHAMACEUTI HKD0.025	8 371 000.00	10 955 655.73	1.34
HKD SSS GROUP LIMITED HKD0.02	31 211 066.00	17 586 176.08	2.15
HKD SUN HUNG KAI PROP NPV	535 000.00	8 742 076.35	1.07
香港合計		184 416 467.15	22.51
台湾			
TWD ADVANCED SEMICONDT TWD10 (ASE)	5 809 000.00	7 524 159.82	0.92
TWD TAIWAN SEMICON MAN TWD10	4 506 673.00	33 957 061.31	4.14
台湾合計		41 481 221.13	5.06
無記名株式合計		549 589 646.24	67.07

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)

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 (%)
預託証券			
中国			
USD ALIBABA GROUP HLDG SPON ADS EACH REP ONE ORD-ADR	441 269.00	79 388 705.79	9.69
USD Baidu INC ADS EACH REPR 10 ORD CLS' A	109 100.00	25 691 959.00	3.13
USD CTRIP.COM INTL LTD ADS EA REP 0.25 ORD USD0.01	255 700.00	11 826 125.00	1.44
USD NETEASE INC ADR REP 25 COM USD0.0001	115 700.00	37 535 394.00	4.58
USD NEW ORIENTAL ED & TECH GRP INC SPON ADR	182 900.00	15 546 500.00	1.90
USD TAL EDUCATION GRP ADS EA REPR 2 CL A ORD SHS	2 452 700.00	66 934 183.00	8.17
USD VIPSHOP HLDGS LTD SPON ADR EA REPR 2 ORD SHS	299 400.00	2 398 194.00	0.29
中国合計		239 321 060.79	29.20
預託証券合計		239 321 060.79	29.20
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		788 910 707.03	96.27
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			
中国			
HKD CHINA FORESTRY HOL USD0.001 'REG S'	23 052 000.00	29.52	0.00
中国合計		29.52	0.00
無記名株式合計		29.52	0.00
公認の証券取引所に上場されておらずまた他の規制ある市場で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		29.52	0.00
投資有価証券合計		788 910 736.55	96.27
先渡為替契約			
先渡為替契約 (購入/売却)			
CHF 45 416 100.00	USD 46 270 013.09	20.12.2017	-200 080.60 -0.02
EUR 22 265 200.00	USD 26 480 425.40	20.12.2017	-121 666.72 -0.02
USD 686 940.30	EUR 578 600.00	1.12.2017	2 832.59 0.00
EUR 241 900.00	USD 287 494.52	20.12.2017	-1 120.10 0.00
USD 465 041.97	CHF 457 000.00	20.12.2017	1 462.77 0.00
USD 255 907.34	EUR 215 700.00	4.12.2017	874.44 0.00
EUR 175 300.00	USD 208 160.86	20.12.2017	-631.15 0.00
先渡為替契約 (購入/売却) 合計			-318 328.77 -0.04
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		32 616 645.84	3.98
当座借越およびその他の短期負債		-6 720 553.59	-0.82
その他の資産および負債		4 975 942.84	0.61
純資産総額		819 464 442.87	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・ファンドースモール・キャップスUSA (米ドル)

2017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	12 766.00	564 895.50	1.28
バミューダ合計		564 895.50	1.28
イスラエル			
USD WIX.COM LTD COM ILS0.01	13 585.00	745 816.50	1.70
イスラエル合計		745 816.50	1.70
ジャージー			
USD NOVOCURE LTD COM USD0.00	12 928.00	248 864.00	0.57
ジャージー合計		248 864.00	0.57
オランダ			
USD WRIGHT MEDICAL GP EURO.03	17 944.00	436 218.64	0.99
オランダ合計		436 218.64	0.99
イギリス			
USD MIMICAST LIMITED COM USD0.012	18 100.00	550 240.00	1.25
イギリス合計		550 240.00	1.25
アメリカ合衆国			
USD 8X8 INC NEW COM USD0.001	46 790.00	659 739.00	1.50
USD ABIOMED INC COM	3 391.00	660 702.44	1.50
USD AERIE PHARMACEUTIC COM USD0.001	4 422.00	284 113.50	0.65
USD AIMMUNE THERAPEUTI USD0.0001	8 975.00	342 845.00	0.78
USD ALTERYX INC COM USD0.0001 CL A	10 731.00	267 845.76	0.61
USD AMC ENTMT HLDGS IN COM USD0.01 'A'	16 538.00	235 666.50	0.54
USD AMPHASTAR PHARMACE COM USD0.0001	14 955.00	292 968.45	0.67
USD ANAPTYSBIO INC COM USD0.001	4 338.00	364 608.90	0.83
USD ARRAY BIOPHARMA INC COM	26 062.00	293 197.50	0.67
USD AVEXIS INC COM USD0.0001	2 794.00	264 899.14	0.60
USD B & G FOODS INC COM STK CLASS 'A' USD0.01	14 861.00	575 120.70	1.31
USD BANKUNITED INC COM USD0.01	12 136.00	451 823.28	1.03
USD BEACON ROOFING SUP COM USD0.01	8 015.00	513 601.20	1.17
USD BLUE BUFFALO PET P USD0.01	12 517.00	384 397.07	0.87
USD BLUEBIRD BIO INC COM USD0.01	1 994.00	344 563.20	0.78
USD BLUEPRINT MEDICINE COM USD0.001	4 043.00	303 467.58	0.69
USD BOISE CASCADE COMP COM USD0.01	18 744.00	721 644.00	1.64
USD CALLIDUS SOFTWARE COM USD0.001	29 636.00	867 593.90	1.97
USD CALLON PETROLEUM COM USD0.01	22 360.00	246 854.40	0.56
USD CAVIUM INC USD0.001	8 177.00	698 969.96	1.59
USD CHARLES RIV LABS INTL INC COM	2 264.00	235 908.80	0.54
USD CHILDRENS PLACE IN COM USD0.10	3 940.00	523 626.00	1.19
USD CIENA CORP COM STK USD0.01	20 637.00	448 854.75	1.02
USD CLOVIS ONCOLOGY IN COM USD0.001	3 712.00	233 373.44	0.53
USD COLFAX CORP COM STK USD0.001	7 654.00	285 188.04	0.65

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 COLUMBIA BKG SYS INC COM	13 130.00	605 293.00	1.38
USD DAVE & BUSTER' S EN COM USD0.01	5 992.00	317 755.76	0.72
USD DEL TACO RESTAUR. I COM USD0.0001	29 357.00	360 503.96	0.82
USD DEXCOM INC COM	2 636.00	154 021.48	0.35
USD EDITAS MEDICINE IN COM USD0.0001	10 874.00	313 932.38	0.71
USD EDUCATION REALTY T COM USD0.01 (POST REV SPLIT)	10 200.00	373 014.00	0.85
USD ELLIE MAE INC COM USD0.0001	4 789.00	423 299.71	0.96
USD EMCOR GROUP INC COM	8 932.00	721 437.64	1.64
USD EVOLENT HEALTH INC COM USD0.01 CL 'A'	33 470.00	430 089.50	0.98
USD EXACT SCIENCES CORP COM	13 866.00	824 749.68	1.87
USD EXTRACTION OIL &. G COM USD0.01	16 729.00	251 938.74	0.57
USD FB FINANCIAL CORP COM USD1.00	4 614.00	195 864.30	0.44
USD FERRO CORP COM	13 951.00	353 657.85	0.80
USD FIVE PRIME THERAPE COM USD0.001	4 538.00	119 576.30	0.27
USD GENERAC HLDGS INC COM USD0.01	15 274.00	751 022.58	1.71
USD GRAND CANYON EDUCA COM USD0.01	6 655.00	631 958.80	1.44
USD HMS HLDGS CORP COM	25 622.00	423 531.66	0.96
USD INGEVITY CORPORATI COM USD0.01	4 558.00	362 771.22	0.82
USD INSULET CORP COM STK USD0.001	3 383.00	242 662.59	0.55
USD JELD WEN HLDG INC COM USD0.01	15 591.00	609 764.01	1.39
USD KENNAMETAL INC COM	13 357.00	622 703.34	1.41
USD LIGAND PHARM INC 'B' COM USD0.001	4 377.00	577 107.45	1.31
USD LOGMEIN COM USD0.01	4 925.00	586 075.00	1.33
USD LOXO ONCOLOGY INC COM USD0.0001	3 589.00	275 455.75	0.63
USD MATADOR RESOURCES COM USD0.01	12 355.00	353 353.00	0.80
USD MONOLITHIC PWR SYS INC COM	4 147.00	490 797.45	1.11
USD MULESOFT INC COM USD0.000025 CL A	26 476.00	607 624.20	1.38
USD NATIONAL BANK HOLD COM USD0.01	16 846.00	571 584.78	1.30
USD NEKTAR THERAPEUTICS COM	6 078.00	328 151.22	0.75
USD OLLIES BARGAIN OUT COM USD0.001	9 684.00	459 505.80	1.04
USD ON ASSIGNMENT COM USD0.01	4 134.00	264 410.64	0.60
USD PATTERSON UTI ENERGY INC COM	10 908.00	235 503.72	0.53
USD PAYCOM SOFTWARE IN COM USD0.01	6 026.00	494 132.00	1.12
USD PROOFPOINT INC COM USD0.0001	6 935.00	624 496.75	1.42
USD PROPETRO HLDG CORP COM USD0.001	40 680.00	763 563.60	1.73
USD PROS HOLDINGS INC COM STK USD0.001	18 730.00	469 935.70	1.07
USD REATA PHARMACEUTIC COM USD0.001	8 495.00	215 773.00	0.49
USD REGAL BELOIT CORP.COM USD0.01	6 396.00	492 172.20	1.12
USD REV GROUP INC COM USD0.001	19 708.00	538 225.48	1.22
USD SAIA INC COM	7 345.00	483 301.00	1.10
USD SAREPTA THERA INC COM USD0.0001	5 739.00	319 490.13	0.73
USD SEMTECH CORP COM	13 781.00	469 243.05	1.07
USD SHAKE SHACK INC COM USD0.01 'A'	10 582.00	434 920.20	0.99
USD SONIC CORP COM	18 123.00	462 498.96	1.05
USD SOUTH STATE CORP COM USD2.5	6 218.00	572 366.90	1.30
USD SPIRIT AIRLINES IN COM USD0.0001	10 744.00	458 016.72	1.04
USD SUMMIT MATERIALS CL A COM USD0.01	23 996.00	738 116.96	1.68
USD SUPERNUS PHARMACEU COM USD0.001	9 507.00	359 364.60	0.82
USD TELADOC INC COM USD0.001	16 056.00	595 677.60	1.35
USD UNIVERSAL DISPLAY COM USD0.01	8 638.00	1 563 478.00	3.55
USD UPLAND SOFTWARE IN COM USD0.0001	20 085.00	470 792.40	1.07
USD VARONIS SYSTEMS IN COM USD0.001	16 509.00	830 402.70	1.89
USD VISTEON CORP COM USD0.01	1 447.00	190 555.43	0.43
USD VOCERA COMMUNICATI COM USD0.0003	17 618.00	516 207.40	1.17
USD VOYAGER THERAPEUTI COM USD0.001	12 614.00	184 542.82	0.42
USD WAGeworks INC COM USD0.001	8 080.00	518 332.00	1.18
USD WEBSTER FINL CORP CONN COM	11 919.00	683 793.03	1.55

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 WERNER ENTERPRISES COM USD0.01	16 141.00	616 586.20	1.40
USD WOODWARD INC COM	6 286.00	486 222.10	1.10
アメリカ合衆国合計		38 892 896.95	88.37
無記名株式合計		41 438 931.59	94.16
預託証券			
イギリス			
USD NUCANA PLC SPON ADR EACH REP 1 ORD SHS	21 700.00	266 910.00	0.61
イギリス合計		266 910.00	0.61
預託証券合計		266 910.00	0.61
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		41 705 841.59	94.77
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	19 395.00	492 633.00	1.12
カナダ合計		492 633.00	1.12
アメリカ合衆国			
USD ACADIA HEALTHCARE COM USD0.01	11 234.00	357 578.22	0.81
アメリカ合衆国合計		357 578.22	0.81
無記名株式合計		850 211.22	1.93
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			
		850 211.22	1.93
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	78.48	784 840.00	1.78
アイルランド合計		784 840.00	1.78
アメリカ合衆国			
USD ISHARES RUSSELL 2000 GROWTH ETF	1 510.00	282 022.70	0.64
アメリカ合衆国合計		282 022.70	0.64
投資信託、オープン・エンド型合計		1 066 862.70	2.42
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			
		1 066 862.70	2.42
投資有価証券合計		43 622 915.51	99.12
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		219 686.76	0.50
その他の資産および負債		166 611.82	0.38
純資産総額		44 009 214.09	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)

2017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	1 749.00	165 612.81	0.21
USD ASSURED GUARANTY COM USD0.01	800.00	29 048.00	0.04
USD AXIS CAPITAL HLDGS COM USD0.0125	1 035.00	54 223.65	0.07
USD EVEREST RE GROUP COM USD0.01	711.00	156 135.60	0.19
USD MARVELL TECH GROUP COM USD0.002	28 842.00	644 330.28	0.80
USD RENAISSANCE RE HLG COM USD1	719.00	95 375.35	0.12
USD XL GROUP LTD COM USD0.01	521.00	20 225.22	0.02
バミューダ合計		1 164 950.91	1.45
カナダ			
USD CAN PACIFIC RYS COM NPV	1 665.00	291 674.70	0.36
USD WASTE CONNECTIONS COM NPV (POST REV SPLT)	2 797.00	192 517.51	0.24
カナダ合計		484 192.21	0.60
アイルランド			
USD ACCENTURE PLC SHS CL A 'NEW'	2 446.00	362 032.46	0.45
USD ALLEGION PLC CIM USD0.01	6 800.00	572 152.00	0.71
USD EATON CORP PLC COM USD0.01	100.00	7 778.00	0.01
USD MALLINCKRODT PLC USD0.20	5 863.00	127 930.66	0.16
アイルランド合計		1 069 893.12	1.33
オランダ			
USD NXP SEMICONDUCTORS EURO.20	77.00	8 731.03	0.01
オランダ合計		8 731.03	0.01
パナマ			
USD COPA HOLDINGS SA NPV CLASS 'A'	455.00	61 056.45	0.08
パナマ合計		61 056.45	0.08
シンガポール			
USD BROADCOM LIMITED COM NPV	2 255.00	626 754.70	0.78
シンガポール合計		626 754.70	0.78
イギリス			
USD WILLIS TOWERS WATS COM USD0.000304635	631.00	101 464.80	0.13
イギリス合計		101 464.80	0.13
アメリカ合衆国			
USD AARONS INC COM USD0.50	1 337.00	50 431.64	0.06
USD ABBOTT LABS COM	8 172.00	460 655.64	0.57
USD ACTIVISION BLIZZARD COM STK USD0.000001	9 897.00	617 572.80	0.77
USD ADOBE SYSTEMS INC COM USD0.0001	3 676.00	667 083.72	0.83
USD AETNA INC COM USD0.01	4 040.00	727 927.20	0.91
USD AFLAC INC COM USD0.10	2 792.00	244 690.88	0.30
USD AGCO CORP COM USD0.01	7 566.00	535 521.48	0.67
USD AGNC INV CORP COM USD0.01	5 168.00	102 843.20	0.13
USD ALCOA CORP COM USD0.01	189.00	7 845.39	0.01
USD ALEXION PHARMACEUT COM USD0.0001	1 933.00	212 262.73	0.26
USD ALLERGAN PLC COM USD0.0001	4 182.00	726 957.06	0.91
USD ALLIANCE DATA SYST COM USD0.01	60.00	14 356.20	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USA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 ALLSTATE CORP COM	3 350.00	343 911.00	0.43
USD ALLY FINANCIAL INC COM USD0.01	1 865.00	50 093.90	0.06
USD ALNYLAM PHARMACEUTICALS INC COM	2 654.00	357 069.16	0.44
USD ALPHABET INC CAP STK USD0.001 CL C	161.00	164 447.01	0.20
USD ALPHABET INC CAP STK USD0.001 CL A	1 388.00	1 438 203.96	1.79
USD ALTRIA GROUP INC COM USD0.333333	2 938.00	199 284.54	0.25
USD AMAZON COM INC COM USD0.01	2 081.00	2 448 816.75	3.05
USD AMER EXPRESS CO COM USD0.20	8 043.00	785 881.53	0.98
USD AMER FINL GP OHIO COM NPV	222.00	23 323.32	0.03
USD AMER INTL GRP COM USD2.50	1 408.00	84 423.68	0.11
USD AMEREN CORP COM	1 385.00	88 584.60	0.11
USD AMERIPRISE FINL INC COM	593.00	96 795.39	0.12
USD AMERISOURCEBERGEN COM STK USD0.01	1 071.00	90 842.22	0.11
USD AMGEN INC COM USD0.0001	763.00	134 028.58	0.17
USD ANNALY CAPITAL MAN COM USD0.01	14 025.00	163 671.75	0.20
USD ANTHEM INC COM USD0.01	1 303.00	306 152.88	0.38
USD APPLE INC COM NPV	10 375.00	1 782 943.75	2.22
USD APPLIED MATLS INC COM	1 553.00	81 951.81	0.10
USD ARISTA NETWORKS IN COM USD0.0001	1 404.00	327 300.48	0.41
USD ASSURANT INC COM	469.00	47 308.03	0.06
USD AT&T INC COM USD1	10 010.00	364 163.80	0.45
USD ATHENE HOLDING LTD COM USD0.001 CL A	911.00	43 791.77	0.05
USD AUTODESK INC COM USD0.01	4 801.00	526 669.70	0.66
USD AVALONBAY COMMUNI COM USD0.01	300.00	54 399.00	0.07
USD BAXTER INTL INC COM USD1	4 910.00	321 752.30	0.40
USD BECTON DICKINSON COM USD1	42.00	9 584.82	0.01
USD BERKLEY(WR)CORP COM USD0.20	360.00	24 883.20	0.03
USD BERKSHIRE HATHAWAY CLASS' B' COM USD0.0033	1 336.00	257 861.36	0.32
USD BEST BUY CO INC COM USD0.10	4 688.00	279 451.68	0.35
USD BIG LOTS INC COM USD0.01	1 088.00	64 300.80	0.08
USD BIO RAD LABS INC CL A	1 857.00	503 804.10	0.63
USD BIOGEN INC COM STK USD0.0005	68.00	21 907.56	0.03
USD BK OF AMERICA CORP COM USD0.01	16 990.00	478 608.30	0.60
USD BOEING CO COM USD5	1 399.00	387 243.20	0.48
USD BORG WARNER INC COM	249.00	13 864.32	0.02
USD BRISTOL-MYRS SQUIB COM STK USD0.10	250.00	15 797.50	0.02
USD BROADRIDGE FIN SOL COM STK USD0.01	822.00	74 193.72	0.09
USD BUNGE LIMITED COM USD0.01	954.00	63 832.14	0.08
USD CAPITAL ONE FINL COM USD0.01	2 868.00	263 856.00	0.33
USD CARNIVAL CORP COM USD0.01(PAIRED STOCK)	3 370.00	221 206.80	0.28
USD CATERPILLAR INC DEL COM	752.00	106 144.80	0.13
USD CBOE GLOBAL MARKET COM USD0.01	2 901.00	358 070.43	0.45
USD CBRE GROUP INC CLASS 'A' USD0.01	2 162.00	93 744.32	0.12
USD CBS CORP NEW CL B	5 162.00	289 381.72	0.36
USD CELGENE CORP COM USD0.01	139.00	14 015.37	0.02
USD CENTENE CORP DEL COM	2 352.00	240 115.68	0.30
USD CENTERPOINT ENERGY INC COM	1 437.00	43 124.37	0.05
USD CENTURYLINK INC COM	3 602.00	52 553.18	0.07
USD CHEVRON CORP COM USD0.75	1 095.00	130 294.05	0.16
USD CIGNA CORP COM USD0.25	2 651.00	561 296.23	0.70
USD CIRRUS LOGIC INC COM	3 428.00	189 362.72	0.24
USD CISCO SYSTEMS COM USD0.001	6 806.00	253 863.80	0.32
USD CIT GROUP INC COM NEW USD0.01	1 192.00	59 409.28	0.07
USD CITIGROUP INC COM USD0.01	654.00	49 377.00	0.06
USD CITIZENS FINL GP COM USD0.01	2 594.00	105 575.80	0.13
USD CLOROX CO DEL COM	1 646.00	229 271.34	0.29
USD COCA-COLA CO COM USD0.25	2 982.00	136 486.14	0.17

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USA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 COGNIZANT TECHNOLO COM CL' A' USD0.01	1 006.00	72 713.68	0.09
USD COHERUS BIOSCIENCE COM USD0.0001	7 557.00	67 635.15	0.08
USD COMCAST CORP COM CLS' A' USD0.01	520.00	19 520.80	0.02
USD COMERICA INC COM	159.00	13 246.29	0.02
USD CONAGRA BRANDS IN COM USD5	2 514.00	93 847.62	0.12
USD CONOCOPHILLIPS COM USD0.01	6 297.00	320 391.36	0.40
USD CONSOLIDATED EDISON INC COM	2 629.00	234 086.16	0.29
USD COOPER COS INC COM USD0.10	1 959.00	472 471.62	0.59
USD COSTCO WHSL CORP NEW COM	1 336.00	246 398.48	0.31
USD CREDIT ACCEP CORP MICH COM	31.00	9 389.90	0.01
USD CUMMINS INC COM	400.00	66 960.00	0.08
USD CVS HEALTH CORP COM STK USD0.01	911.00	69 782.60	0.09
USD DANA INCORPORATED COM STK USD0.01	1 290.00	42 621.60	0.05
USD DARDEN RESTAURANTS INC COM	525.00	44 268.00	0.06
USD DECKERS OUTDOOR CORP COM	151.00	11 284.23	0.01
USD DEERE & CO COM USD1	1 894.00	283 834.84	0.35
USD DELEK US HOLDINGS COM USD0.01	12 638.00	419 834.36	0.52
USD DELL TECHNOLOGIES COM USD0.01 CL V	110.00	8 606.40	0.01
USD DIAMONDBACK ENERGY COM USD0.01	1 543.00	168 665.33	0.21
USD DIGITAL REALTY TRU COM STK USD0.01	224.00	26 140.80	0.03
USD DOLLAR GENERAL CP COM USD0.875	2 859.00	251 820.72	0.31
USD DOLLAR TREE INC	2 508.00	257 722.08	0.32
USD DXC TECHNOLOGY CO COM USD0.01	3 444.00	331 106.16	0.41
USD EASTMAN CHEM CO COM	5 214.00	481 617.18	0.60
USD ECOLAB INC COM	3 485.00	473 681.20	0.59
USD EDISON INTL COM	4 105.00	333 613.35	0.42
USD ELECTRONIC ARTS INC COM	2 069.00	220 038.15	0.27
USD ELI LILLY AND CO COM NPV	9 365.00	792 653.60	0.99
USD EMERGENT BIOSOLUTIONS INC	3 461.00	152 041.73	0.19
USD ENTERCOM COMMUNICATIONS CORP CL A	3 396.40	39 398.24	0.05
USD ENTERGY CORP NEW COM	654.00	56 557.92	0.07
USD EOG RESOURCES INC COM USD0.01	3 944.00	403 550.08	0.50
USD ESTEE LAUDER COS CLASS' A' COM USD0.01	2 897.00	361 632.51	0.45
USD EXELON CORP COM NPV	7 933.00	330 885.43	0.41
USD EXPEDIA INC COM USD0.001 (POST-SPLIT)	3 130.00	383 425.00	0.48
USD EXPRESS SCRIPTS HL COM USD0.01	5 028.00	327 725.04	0.41
USD EXXON MOBIL CORP COM NPV	4 065.00	338 573.85	0.42
USD FACEBOOK INC COM USD0.000006 CL 'A'	12 138.00	2 150 610.84	2.68
USD FORTIVE CORP COM USD0.01	5 145.00	384 074.25	0.48
USD FREEPORT-MCMORAN COM STK USD0.10	1 000.00	13 920.00	0.02
USD GAP INC DEL COM	1 886.00	60 936.66	0.08
USD GARDNER DENVER HLD COM USD0.01	22 500.00	729 225.00	0.91
USD GENERAL MOTORS CO COM USD0.01	1 905.00	82 086.45	0.10
USD GILEAD SCIENCES COM USD0.001	1 217.00	91 007.26	0.11
USD GLOBAL PAYMENTS COM NPV	192.00	19 307.52	0.02
USD HALLIBURTON COM STK USD2.50	7 544.00	315 188.32	0.39
USD HARTFORD FINL SVCS COM USD0.01	370.00	21 252.80	0.03
USD HCA HEALTHCARE INC COM USD0.01	116.00	9 860.00	0.01
USD HERSHEY CO COM	1 885.00	209 103.05	0.26
USD HESS CORPORATION COM USD1	7 615.00	349 376.20	0.44
USD HOLLYFRONTIER CORP COM USD0.01	2 355.00	104 750.40	0.13
USD HOME DEPOT INC COM USD0.05	5 237.00	941 717.34	1.17
USD HONEYWELL INTL INC COM	3 211.00	500 787.56	0.62
USD HP INC COM USD0.01	5 881.00	126 147.45	0.16
USD HUMANA INC COM USD0.166	1 195.00	311 727.70	0.39
USD INTEGRATED DEVICE TECHNOLOGY COM	7 843.00	235 995.87	0.29
USD INTEL CORP COM USD0.001	8 591.00	385 220.44	0.48

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USA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 INTERCONTINENTAL E COM USD0.01	1 648.00	117 749.60	0.15
USD INTL BUSINESS MCHN COM USD0.20	1 553.00	239 115.41	0.30
USD INTUIT INC COM USD0.01	1 866.00	293 372.52	0.37
USD INVESCO LTD COM STK USD0.20	400.00	14 468.00	0.02
USD IRONWOOD PHARMACEU COM CL A USD0.001	15 524.00	268 099.48	0.33
USD JABIL INC COM USD0.001	8 162.00	235 473.70	0.29
USD JAZZ PHARMA PLC COM USD0.0001	150.00	20 961.00	0.03
USD JOHNSON & JOHNSON COM USD1	8 494.00	1 183 469.02	1.47
USD JP MORGAN CHASE & COM USD1	16 514.00	1 726 043.28	2.15
USD JUNIPER NETWORKS COM USD0.00001	6 489.00	180 134.64	0.22
USD KIMBERLY CLARK CORP COM	228.00	27 305.28	0.03
USD KLA-TENCOR CORP COM USD0.001	2 282.00	233 311.68	0.29
USD KNIGHT SWIFT TRANS CL A COM STK USD0.01	1 862.00	79 470.16	0.10
USD LAB CORP AMER HLDG COM USD0.1	2 918.00	461 831.86	0.58
USD LAM RESEARCH CORP COM USD0.001	2 148.00	413 124.84	0.51
USD LEAR CORP COM USD0.01	501.00	90 625.89	0.11
USD LEUCADIA NATL CORP COM	456.00	11 997.36	0.02
USD LEXICON PHARMACEUT USD0.001 144A	14 830.00	151 562.60	0.19
USD LIBERTY INTERACTIVE CORP COM SER A	1 741.00	42 480.40	0.05
USD LINCOLN NATL CORP COM NPV	731.00	55 958.05	0.07
USD LIONS GATE ENTERTA VOTING SHARES CL A	647.00	21 163.37	0.03
USD LKQ CORP COM	10 774.00	424 711.08	0.53
USD LOUISIANA PACIFIC COM USD1	1 761.00	48 621.21	0.06
USD LYONDELLBASELL IND COM USD0.01	3 602.00	377 129.40	0.47
USD MANPOWER GROUP COM USD0.01	470.00	60 583.00	0.08
USD MARATHON PETROLEUM COM USD0.01	1 533.00	96 011.79	0.12
USD MARKEL CORP COM	15.00	16 603.50	0.02
USD MARSH & MCLENNAN COM USD1	11 773.00	988 107.89	1.23
USD MASIMO CORPORATION COM STK USD0.001	297.00	26 385.48	0.03
USD MASTERCARD INC COM USD0.0001 CLASS 'A'	4 933.00	742 268.51	0.92
USD MAXIMUS INC COM	139.00	9 602.12	0.01
USD MCDONALD' S CORP COM USD0.01	421.00	72 399.37	0.09
USD MCKESSON CORP COM USD0.01	1 413.00	208 756.62	0.26
USD MERCK & CO INC COM USD0.50	4 282.00	236 666.14	0.29
USD METLIFE INC COM USD0.01	12 286.00	659 512.48	0.82
USD MICRON TECHNOLOGY COM USD0.10	14 580.00	618 046.20	0.77
USD MICROSEMI COM USD0.20	4 053.00	214 201.05	0.27
USD MICROSOFT CORP COM USD0.0000125	23 044.00	1 939 613.48	2.42
USD MONDELEZ INTL INC COM USD0.01	14 347.00	616 060.18	0.77
USD MORGAN STANLEY COM STK USD0.01	179.00	9 238.19	0.01
USD MOTOROLA SOLUTIONS INCCOM USD0.01	2 383.00	224 264.13	0.28
USD MURPHY OIL CORP COM USD1	654.00	18 279.30	0.02
USD NEWELL BRANDS INC COM USD1	14 659.00	453 989.23	0.57
USD NEWMONT MINING CP COM USD1.60	4 034.00	149 217.66	0.19
USD NEXTERA ENERGY INC COM USD0.01	1 010.00	159 620.40	0.20
USD NIKE INC CLASS' B' COM NPV	6 209.00	375 147.78	0.47
USD NOBLE ENERGY INC COM USD0.01	8 012.00	210 715.60	0.26
USD NORWEGIAN CRUISE L COM USD0.001	6 240.00	337 958.40	0.42
USD NVIDIA CORP COM USD0.001	1 967.00	394 796.57	0.49
USD NVR INC COM STK USD0.01	48.00	166 800.00	0.21
USD OMNICOM GROUP INC COM USD0.15	624.00	44 578.56	0.06
USD ON SEMICONDUCTOR CORP COM	13 509.00	271 260.72	0.34
USD ORACLE CORP COM USD0.01	2 066.00	101 357.96	0.13
USD OWENS CORNING COM STK USD0.01	95.00	8 393.25	0.01
USD PARK HOTELS & RESO COM USD0.01 WI	1 865.00	54 458.00	0.07
USD PARKER-HANNIFIN COM STK USD0.50	2 166.00	406 103.34	0.51
USD PEPSICO INC CAP USD0.016666	8 074.00	940 782.48	1.17

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 PFIZER INC COM USD0.05	11 001.00	398 896.26	0.50
USD PG&E CORP COM	3 709.00	201 176.16	0.25
USD PHILIP MORRIS INTL COM STK NPV 'WI'	13 222.00	1 358 560.50	1.69
USD PILGRIMS PRIDE COR COM USD0.01 (NEW)	280.00	10 267.60	0.01
USD PRICELINE.COM INC COM USD0.008	291.00	506 255.61	0.63
USD PROCTER & GAMBLE COM NPV	3 753.00	337 732.47	0.42
USD PROGRESSIVE CP(OH) COM USD1	5 897.00	313 602.46	0.39
USD PRUDENTIAL FINL COM USD0.01	601.00	69 619.84	0.09
USD PTC INC COM USD0.01	5 867.00	373 610.56	0.47
USD PUBLIC SVC ENTERPRISE GROUP COM	1 690.00	89 671.40	0.11
USD QORVO INC COM USD 0.0001	2 641.00	202 247.78	0.25
USD QUEST DIAGNOSTICS INC COM	558.00	54 940.68	0.07
USD RAYMOND JAMES FINANCIAL INC COM	601.00	53 068.30	0.07
USD REALOGY HLDGS CORP COM USD0.01	1 230.00	34 329.30	0.04
USD REINSURANCE GROUP COM USD0.01	118.00	19 121.90	0.02
USD ROCKWELL AUTOMATIO COM USD1	1 865.00	360 094.20	0.45
USD ROSS STORES INC COM USD0.01	1 926.00	146 433.78	0.18
USD ROYAL CARIBBEAN COM USD0.01	677.00	83 866.76	0.10
USD SALESFORCE.COM INC COM USD0.001	5 245.00	547 158.40	0.68
USD SANDERSON FARM INC COM USD1	90.00	15 272.10	0.02
USD SERVICENOW INC COM USD0.001	4 110.00	505 530.00	0.63
USD SHERWIN-WILLIAMS COM USD1	1 270.00	507 263.40	0.63
USD SIMON PROP GROUP COM USD0.0001	4 713.00	762 327.75	0.95
USD SKYWORKS SOLUTIONS INC COM	2 138.00	223 934.12	0.28
USD SOUTHERN CO COM	3 034.00	155 340.80	0.19
USD SOUTHWEST AIRLINES COM USD1	455.00	27 604.85	0.03
USD SPIRIT AEROSYSTEMS COM STK USD0.01 CLASS 'A'	4 764.00	401 367.00	0.50
USD SPIRIT AIRLINES IN COM USD0.0001	4 360.00	185 866.80	0.23
USD SQUARE INC COM USD0.0000001 CL A	7 160.00	280 815.20	0.35
USD STEEL DYNAMICS INC COM	8 600.00	331 100.00	0.41
USD SYNCHRONY FINANCIA COM USD0.001	28 354.00	1 017 625.06	1.27
USD SYSCO CORP COM USD1	1 968.00	113 612.64	0.14
USD T-MOBILE US INC COM USD0.0001	14 659.00	895 225.13	1.12
USD TAKE TWO INTERACTI COM USD0.01	2 433.00	271 401.15	0.34
USD TARGET CORP COM STK USD0.0833	218.00	13 058.20	0.02
USD TEXAS INSTRUMENTS COM USD1	452.00	43 975.08	0.05
USD THE CHEMOURS CO COM USD0.30 'WI'	252.00	12 952.80	0.02
USD THOR INDS INC COM	78.00	11 976.90	0.02
USD TJX COS INC COM USD1	15 135.00	1 143 449.25	1.42
USD TOLL BROS INC COM USD0.01	689.00	34 677.37	0.04
USD TOTAL SYSTEM SVCS COM STK USD0.10	1 107.00	82 316.52	0.10
USD TRANSDIGM GROUP INC COM	1 307.00	370 913.53	0.46
USD TRAVELERS CO INC COM NPV	660.00	89 476.20	0.11
USD ULTIMATE SOFTWARE GROUP INC COM	1 154.00	243 528.62	0.30
USD UNITED RENTALS INC COM	338.00	53 904.24	0.07
USD UNITEDHEALTH GRP COM USD0.01	7 098.00	1 619 550.66	2.02
USD UNUM GROUP COM USD0.10	346.00	19 590.52	0.02
USD UTD TECHNOLOGIES COM USD1	4 786.00	581 259.70	0.72
USD VALERO ENERGY CORP NEW COM	3 028.00	259 257.36	0.32
USD VERISK ANALYTICS I CL A USD0.001	5 246.00	505 819.32	0.63
USD VERIZON COMMUN COM USD0.10	6 986.00	355 517.54	0.44
USD VISA INC COM STK USD0.0001	11 818.00	1 330 588.62	1.66
USD VISHAY INTERTECHNOLOGY INC COM	2 125.00	46 537.50	0.06
USD VOYA FINL INC COM USD0.01	16 330.00	721 786.00	0.90
USD WABTEC CORP COM	4 047.00	311 214.30	0.39
USD WAL-MART STORES IN COM USD0.10	3 166.00	307 830.18	0.38
USD WALGREENS BOOTS AL COM USD0.01	1 591.00	115 761.16	0.14

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USA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 WALT DISNEY CO. DISNEY COM USD0.01	4 315.00	452 298.30	0.56
USD WASTE MGMT INC DEL COM	2 883.00	237 126.75	0.30
USD WELLCARE HEALTH PL COM USD0.01	337.00	71 777.63	0.09
USD WELLS FARGO & CO COM USD1 2/3	15 092.00	852 245.24	1.06
USD WELLTOWER INC COM USD1	2 872.00	193 745.12	0.24
USD WESTERN DIGITAL CORP COM	7 371.00	581 277.06	0.72
USD WPX ENERGY INC COM USD1	21 218.00	268 832.06	0.33
USD XCEL ENERGY INC COM	1 131.00	58 370.91	0.07
アメリカ合衆国合計		74 951 990.96	93.33
無記名株式合計		78 469 034.18	97.71
その他の株式			
アメリカ合衆国			
USD CAMDEN PROP TST SBI USD0.01	1 236.00	112 822.08	0.14
アメリカ合衆国合計		112 822.08	0.14
その他の株式合計		112 822.08	0.14
記名株式			
スイス			
USD CHUBB LIMITED ORD CHF24.15	343.00	52 173.73	0.07
USD TE CONNECTIVITY LT COM CHF0.57	100.00	9 444.00	0.01
スイス合計		61 617.73	0.08
記名株式合計		61 617.73	0.08
預託証券			
中国			
USD ALIBABA GROUP HLDG SPON ADS EACH REP ONE ORD-ADR	1 905.00	337 337.40	0.42
USD CTRIP.COM INTL LTD ADS EA REP 0.25 ORD USD0.01	4 700.00	216 576.00	0.27
中国合計		553 913.40	0.69
預託証券合計		553 913.40	0.69
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		79 197 387.39	98.62
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	73.06	730 560.00	0.91
アイルランド合計		730 560.00	0.91
投資信託、オープン・エンド型合計		730 560.00	0.91
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		730 560.00	0.91
投資有価証券合計		79 927 947.39	99.53
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		404 718.19	0.50
その他の資産および負債		-28 799.94	-0.03
純資産総額		80 303 865.64	100.00

注記は当財務書類の一部である。

IV. お知らせ

- 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）

- ファンドの設立地における目論見書が更新され、スモール・キャップスUSA（米ドル）の投資方針が修正されました。

（変更適用日：2017年7月26日）

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

（変更適用日：2017年10月1日）