



UBS (Lux) マネー・マーケット・ファンド

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

ルクセンブルグ籍オープンエンド契約型外国投資信託

運用報告書 (全体版)

作成対象期間 第30期
(2017年11月1日～2018年10月31日)

受益者のみなさまへ

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。
UBS(Lux)マネー・マーケット・ファンド(以下「ファンド」といいます。)は、このたび、
第30期の決算を行いました。ここに、運用状況をご報告申し上げます。
今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

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

ファンドの仕組みは、以下のとおりです。

ファンド形態	ルクセンブルグ籍オープンエンド契約型外国投資信託
信託期間	無期限
運用方針	ファンドは、投資された資金の価値を維持し、市場金利に沿って高めることを主な投資目的とします。
主要投資対象	<p>サブ・ファンドは、ICAPの実証的分析がある最高格付けの発行体の金融商品にのみ投資します。</p> <p>サブ・ファンドは、リスク分散の原則に従って以下に投資します。</p> <p>－短期金融商品 (欧州連合(EU)、EU加盟国の政府および地方自治体、またはEU加盟国の中央銀行、欧州中央銀行、欧州投資銀行、欧州投資基金、欧州安定メカニズム、欧州金融安定化基金、経済協力開発機構(OECD)加盟国の政府もしくは中央銀行、国際通貨基金、国際復興開発銀行、欧州評議会開発銀行、欧州復興開発銀行、国際決済銀行または一もしくは複数の加盟国が帰属するその他のあらゆる国際金融機関もしくは組織によって個別にもしくは共同で発行されたまたは保証されている金融商品を含みます。)</p> <p>－適格証券化商品およびアセット・バック・コマーシャル・ペーパー(ABCP) (社内の信用評価手続きにより良好な評価を得ており、MMF規則に記載されている条件を満たしていること。)</p> <p>－MMF規則に記載されている条件を満たす以下の金融商品</p> <ul style="list-style-type: none"> ・金融機関への預金 ・金融派生商品 ・レポ契約 ・リバースレポ契約 ・他のマネー・マーケット・ファンドの受益証券または投資証券 ・社債
ファンドの運用方法	各サブ・ファンドは、各サブ・ファンドの純資産額の少なくとも3分の2をその名称中に列挙される通貨建てのものに投資します。各サブ・ファンドは、最大でその純資産額の3分の1まで他の通貨建てのものに投資することができますが、各勘定通貨に投資されていない組入部分は、通貨リスクに対してヘッジされなければなりません。
主な投資制限	<p>○リスク分散の原則 リスク分散の原則に従い、管理会社は、一つのサブ・ファンドの純資産の5%を超えて単一発行体の短期金融商品、証券化商品およびABCPに投資することはできず、また、一つのサブ・ファンドの純資産の10%を超えて単一機関に預金することはできない等の制限を課されています(ただし、一定の例外があります。)</p> <p>○投資制限 ファンドは、以下の行為を禁じられています。また、管理会社は、ファンドの受益証券が募集および販売される国々の法令を遵守することを確保するため必要である場合には、受益者の利益に留意しつつ、いつでも投資制限を追加する権限を有しています。</p> <p>－ファンドが認可している投資対象以外への投資を行うこと。</p> <p>－短期金融商品、証券化商品、ABCPおよびその他のマネー・マーケット・ファンドの空売りをを行うこと。</p> <p>－エクイティまたはコモディティへの直接的もしくは間接的投資を行うこと(金融派生商品、それらを表象する証書、それらに基づく指数またはそれらへの投資となるその他の手段または金融商品を介した投資を含みます。)</p> <p>－証券貸付契約または証券借入契約またはサブ・ファンドの資産にとって負担となるその他の契約を締結すること。</p> <p>－借入れまたは貸付けを行うこと。</p>
分配方針	ファンドの約款第10条に従い、年次決算の終了とともに、管理会社は、各サブ・ファンドおよび各クラス受益証券毎に分配金の支払を行うべきか否かおよび分配の程度を決定します。分配の支払により、ファンドの純資産が法律の定めるファンド資産の最低額を下回することはできません。分配が行われる場合、支払は会計年度の終了(決算期は毎年10月31日です。)から4か月以内に行われます。

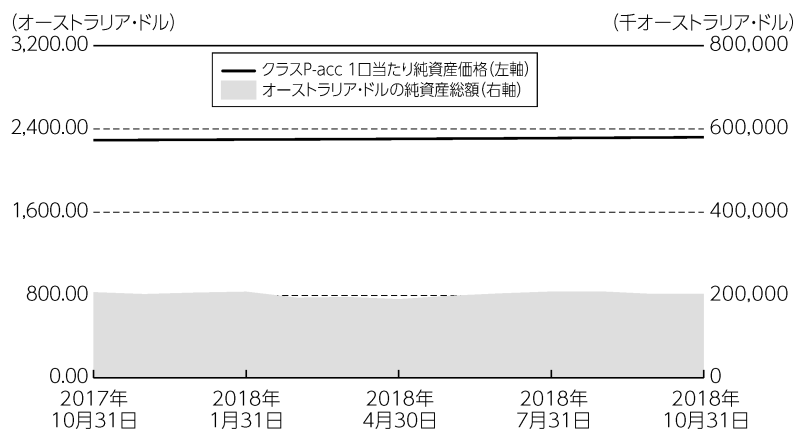
I. 運用の経過等

(1) 当期の運用の経過および今後の運用方針

■当期の1口当たり純資産価格等の推移について

オーストラリア・ドル

<クラスP-acc>



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

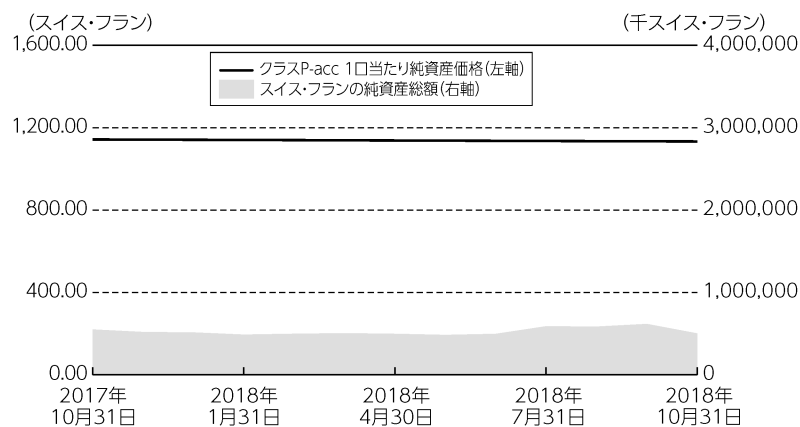
(注2) 各サブ・ファンドにベンチマークは設定されていません。

第29期末の1口当たり純資産価格	
クラスP-acc	2,292.42オーストラリア・ドル
第30期末の1口当たり純資産価格	
クラスP-acc	2,320.83オーストラリア・ドル (分配金額: -)
騰落率	
クラスP-acc	1.24%

■ 1口当たり純資産価格の主な変動要因
当期のサブ・ファンドはプラスのリターンを上げました。

スイス・フラン

<クラスP-acc>

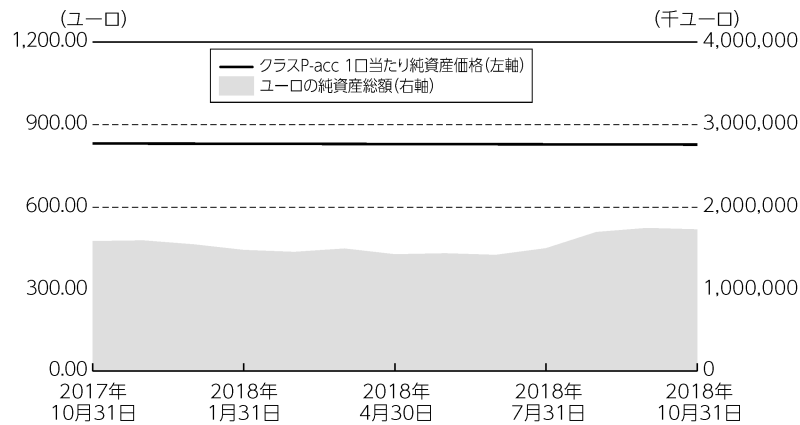


第29期末の1口当たり純資産価格	
クラスP-acc	1,143.06スイス・フラン
第30期末の1口当たり純資産価格	
クラスP-acc	1,133.39スイス・フラン (分配金額: -)
騰落率	
クラスP-acc	-0.85%

■ 1口当たり純資産価格の主な変動要因
当期のサブ・ファンドのリターンはマイナスで、スイス・フランの短期金融市場金利とディフェンシブな短期金融商品のリターンの双方に並びました。

ユーロ

<クラスP-acc>

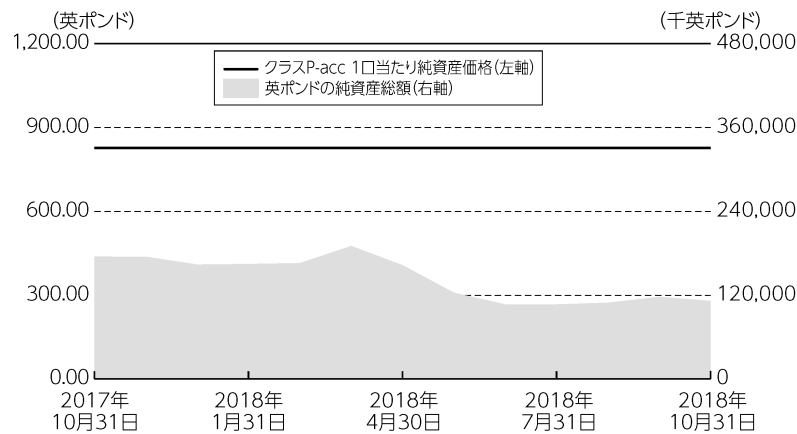


第29期末の1口当たり純資産価格	
クラスP-acc	831.37ユーロ
第30期末の1口当たり純資産価格	
クラスP-acc	827.41ユーロ (分配金額：－)
騰落率	
クラスP-acc	-0.48%

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

英ポンド

<クラスP-acc>

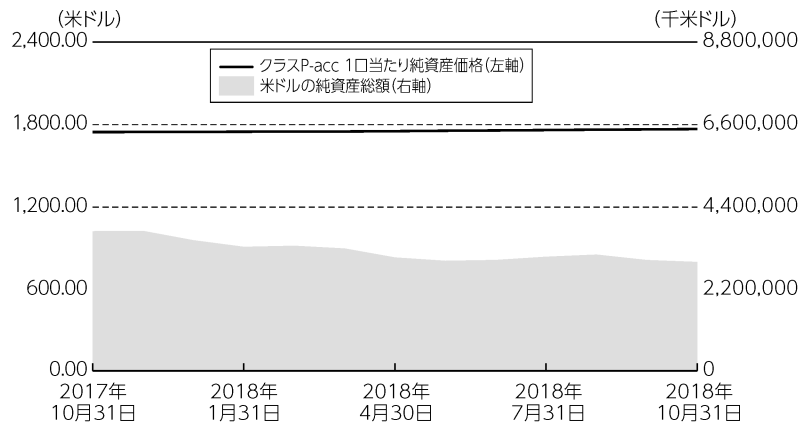


第29期末の1口当たり純資産価格	
クラスP-acc	827.03英ポンド
第30期末の1口当たり純資産価格	
クラスP-acc	827.45英ポンド (分配金額：－)
騰落率	
クラスP-acc	0.05%

■ 1口当たり純資産価格の主な変動要因
 サブ・ファンドのリターンは短期金融商品のリターンに並びました。当期のサブ・ファンドのリターンはプラスでした。

米ドル

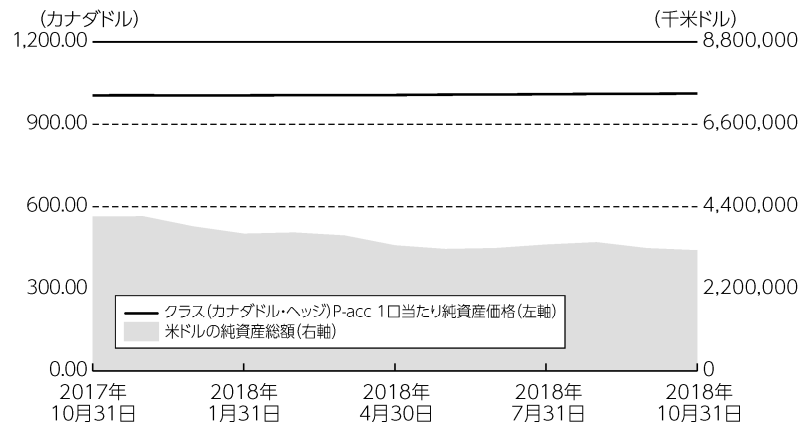
<クラスP-acc>



第29期末の1口当たり純資産価格	
クラスP-acc	1,745.50米ドル
第30期末の1口当たり純資産価格	
クラスP-acc	1,767.38米ドル (分配金額：－)
騰落率	
クラスP-acc	1.25%

■ 1口当たり純資産価格の主な変動要因
サブ・ファンドのリターンは短期金融商品のリターンに並びました。当期の絶対リターンはプラスでした。

<クラス(カナダドル・ヘッジ)P-acc>



第29期末の1口当たり純資産価格	
クラス(カナダドル・ヘッジ) P-acc	1,005.30カナダドル
第30期末の1口当たり純資産価格	
クラス(カナダドル・ヘッジ) P-acc	1,011.88カナダドル (分配金額：－)
騰落率	
クラス(カナダドル・ヘッジ) P-acc	0.65%

■ 1口当たり純資産価格の主な変動要因
サブ・ファンドのリターンは短期金融商品のリターンに並びました。当期の絶対リターンはプラスでした。

■分配金について

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

■投資環境およびポートフォリオについて

<投資環境>

オーストラリア・ドル

当期のオーストラリア銀行3か月物短期金利は1.645%から1.86%に上昇し、市場の資金調達状況のタイト化を受けて6月中旬に2.06%という高水準に達しました。オーストラリア連邦準備銀行（RBA）は政策金利を1.50%に据え置き、2020年半ばまで再利上げは行われたい見通しです。

スイス・フラン

当期のスイス・フランの短期金融市場金利は概ね横ばいでした。3か月スイス・フランLIBORは-0.735%の水準に留まりました。スイス国立銀行が金利を据え置いたことに加えて先物金利も安定して推移したことを反映しました。スイス国立銀行は3か月スイス・フランLIBORの目標水準を-1.25%~-0.25%に、要求払預金金利を-0.75%に据え置きました。

ユーロ

当期のユーロの短期金利は僅かに上昇しました。3か月ユーロLIBORは-0.38%から-0.36%に上昇しました。欧州中央銀行（ECB）は緩和政策を維持し、当期中の主要政策金利を0%に据え置きました。

経済成長はこのところ高水準を維持し、インフレが漸く上昇トレンドを示し、コアインフレ率も上昇し始めています。世界各国の中央銀行が金融緩和策の正常化や正常化への準備を始めています。サブ・ファンドはECBが今後もさらに金利を低位に据え置くとみています。

量的緩和策を終了して漸くECBが利上げを行うというサブ・ファンドの主なシナリオは変わらず、利上げが2019年第3四半期になると考えます。

英ポンド

イングランド銀行が政策金利を0.25%引き上げたことを受けて、当期（2017年11月1日から2018年10月31日まで）の3か月英ポンドLIBORは0.45%から0.82%に上昇しました。イングランド銀行は、イギリスのEU離脱が円滑に進むことを見込んで今後数年間で2度か3度の利上げを行う見通しです。

米ドル

当期の米国の短期金融市場金利は、米連邦準備制度理事会が緩やかな引締政策を続けたことに伴い、3か月物米ドルLIBORは1.38%から2.58%に上昇しました。米連邦公開市場委員会（FOMC）は、フェデラル・ファンド金利の目標レンジを合計100ベースポイント引き上げて2.00~2.25%とし、来年末までにさらに4度の利上げを行う予定です。

<ポートフォリオ>

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

■投資の対象とする有価証券の主な銘柄

当期末現在における有価証券の主な銘柄については、後記「Ⅲ. ファンドの経理状況（2）損益計算書 2018年10月31日現在投資有価証券およびその他の純資産明細表」をご参照ください。

■今後の運用方針

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

(2) 費用の明細

サブ・ファンド	クラス	上限報酬	その他の費用 (当期)
UBS (Lux) マネー・マーケット・ファンド ーオーストラリア・ドル	クラス P-acc	年率 0.72%	0.02%
UBS (Lux) マネー・マーケット・ファンド ースイス・フラン	クラス P-acc	年率 0.72%	0.16%
UBS (Lux) マネー・マーケット・ファンド ーユーロ	クラス P-acc	年率 0.72%	0.04%
UBS (Lux) マネー・マーケット・ファンド ー英ポンド	クラス P-acc	年率 0.72%	0.02%
UBS (Lux) マネー・マーケット・ファンド ー米ドル	クラス P-acc	年率 0.72%	0.02%
	クラス (カナダドル・ ヘッジ) P-acc	年率 0.77%	

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

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

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

Ⅱ. 直近10期の運用実績

(1) 純資産の推移

下記会計年度末および第30会計年度中の各月末の純資産の推移は以下のとおりです。

(オーストラリア・ドル)

	純資産総額		クラスP-a-c-c受益証券 1口当たりの純資産価格	
	千オーストラリア・ ドル	百万円	オーストラリア・ ドル	円
第21会計年度末 (2009年10月31日)	627,291.73	49,769	1,866.79	148,111
第22会計年度末 (2010年10月31日)	669,379.29	53,109	1,938.04	153,764
第23会計年度末 (2011年10月31日)	652,731.68	51,788	2,023.85	160,572
第24会計年度末 (2012年10月31日)	585,763.47	46,474	2,100.90	166,685
第25会計年度末 (2013年10月31日)	430,595.14	34,163	2,147.88	170,413
第26会計年度末 (2014年10月31日)	354,061.19	28,091	2,190.40	173,786
第27会計年度末 (2015年10月31日)	311,935.55	24,749	2,231.31	177,032
第28会計年度末 (2016年10月31日)	251,863.34	19,983	2,265.70	179,761
第29会計年度末 (2017年10月31日)	207,815.16	16,488	2,292.42	181,881
第30会計年度末 (2018年10月31日)	204,201.52	16,201	2,320.83	184,135
2017年11月末日	203,274.78	16,128	2,294.40	182,038
12月末日	206,769.86	16,405	2,296.28	182,187
2018年1月末日	209,051.62	16,586	2,298.59	182,370
2月末日	194,729.70	15,450	2,300.46	182,518
3月末日	196,309.20	15,575	2,302.01	182,641
4月末日	191,186.98	15,169	2,304.68	182,853
5月末日	199,106.71	15,797	2,307.25	183,057
6月末日	204,867.23	16,254	2,309.51	183,237
7月末日	209,289.14	16,605	2,312.46	183,471
8月末日	209,433.01	16,616	2,315.34	183,699
9月末日	203,542.26	16,149	2,317.82	183,896
10月末日	204,201.52	16,201	2,320.83	184,135

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

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

(注3) 円貨換算は、2019年2月28日現在の株式会社三菱UFJ銀行の対顧客電信売買相場の仲値(1オーストラリア・ドル=79.34円、1スイス・フラン=110.84円、1ユーロ=126.09円、1英ポンド=147.65円、1米ドル=110.87円および1カナダドル=84.31円)によります。

(スイス・フラン)

	純資産総額		クラスP-a c c 受益証券 1口当たりの純資産価格	
	千スイス・フラン	百万円	スイス・フラン	円
第21会計年度末 (2009年10月31日)	2,920,956.38	323,759	1,170.56	129,745
第22会計年度末 (2010年10月31日)	2,172,738.80	240,826	1,172.04	129,909
第23会計年度末 (2011年10月31日)	1,878,660.97	208,231	1,173.42	130,062
第24会計年度末 (2012年10月31日)	1,991,476.46	220,735	1,173.03	130,019
第25会計年度末 (2013年10月31日)	1,668,660.90	184,954	1,170.84	129,776
第26会計年度末 (2014年10月31日)	1,516,702.60	168,111	1,169.75	129,655
第27会計年度末 (2015年10月31日)	1,161,609.21	128,753	1,163.95	129,012
第28会計年度末 (2016年10月31日)	879,422.37	97,475	1,153.07	127,806
第29会計年度末 (2017年10月31日)	550,138.65	60,977	1,143.06	126,697
第30会計年度末 (2018年10月31日)	502,271.20	55,672	1,133.39	125,625
2017年11月末日	519,605.24	57,593	1,142.24	126,606
12月末日	514,127.51	56,986	1,141.45	126,518
2018年1月末日	488,020.02	54,092	1,140.65	126,430
2月末日	497,987.62	55,197	1,139.89	126,345
3月末日	504,810.38	55,953	1,138.92	126,238
4月末日	497,395.24	55,131	1,138.10	126,147
5月末日	484,309.29	53,681	1,137.27	126,055
6月末日	496,812.40	55,067	1,136.48	125,967
7月末日	588,962.73	65,281	1,135.65	125,875
8月末日	584,966.08	64,838	1,134.81	125,782
9月末日	617,302.50	68,422	1,134.12	125,706
10月末日	502,271.20	55,672	1,133.39	125,625

(注) スイス・フランは、1991年9月18日から運用を開始しました。

(ユーロ)

	純資産総額		クラスP-a c c 受益証券 1口当たりの純資産価格	
	千ユーロ	百万円	ユーロ	円
第21会計年度末 (2009年10月31日)	3,981,765.40	502,061	824.47	103,957
第22会計年度末 (2010年10月31日)	2,798,521.94	352,866	828.30	104,440
第23会計年度末 (2011年10月31日)	2,497,408.28	314,898	833.10	105,046
第24会計年度末 (2012年10月31日)	2,195,173.13	276,789	836.19	105,435
第25会計年度末 (2013年10月31日)	1,446,132.90	182,343	836.20	105,436
第26会計年度末 (2014年10月31日)	1,424,727.06	179,644	837.07	105,546
第27会計年度末 (2015年10月31日)	1,867,534.48	235,477	837.02	105,540
第28会計年度末 (2016年10月31日)	2,381,517.65	300,286	835.16	105,305
第29会計年度末 (2017年10月31日)	1,589,020.00	200,360	831.37	104,827
第30会計年度末 (2018年10月31日)	1,731,219.04	218,289	827.41	104,328
2017年11月末日	1,597,528.22	201,432	831.04	104,786
12月末日	1,549,711.85	195,403	830.73	104,747
2018年1月末日	1,481,815.39	186,842	830.32	104,695
2月末日	1,458,423.59	183,893	830.02	104,657
3月末日	1,498,924.71	188,999	829.70	104,617
4月末日	1,429,516.48	180,248	829.35	104,573
5月末日	1,441,299.66	181,733	829.01	104,530
6月末日	1,422,277.51	179,335	828.69	104,490
7月末日	1,502,910.45	189,502	828.36	104,448
8月末日	1,699,009.99	214,228	828.04	104,408
9月末日	1,747,884.92	220,391	827.75	104,371
10月末日	1,731,219.04	218,289	827.41	104,328

(注) ユーロは、1989年10月11日から運用を開始しました。

(英ポンド)

	純資産総額		クラスP-a c c 受益証券 1口当たりの純資産価格	
	千英ポンド	百万円	英ポンド	円
第21会計年度末 (2009年10月31日)	722,417.62	106,665	813.02	120,042
第22会計年度末 (2010年10月31日)	523,264.78	77,260	815.91	120,469
第23会計年度末 (2011年10月31日)	434,092.25	64,094	819.59	121,012
第24会計年度末 (2012年10月31日)	332,158.59	49,043	823.04	121,522
第25会計年度末 (2013年10月31日)	265,385.30	39,184	823.56	121,599
第26会計年度末 (2014年10月31日)	185,060.63	27,324	824.31	121,709
第27会計年度末 (2015年10月31日)	206,781.43	30,531	824.96	121,805
第28会計年度末 (2016年10月31日)	170,639.88	25,195	826.34	122,009
第29会計年度末 (2017年10月31日)	175,479.39	25,910	827.03	122,111
第30会計年度末 (2018年10月31日)	112,154.45	16,560	827.45	122,173
2017年11月末日	175,308.24	25,884	827.05	122,114
12月末日	164,133.99	24,234	827.13	122,126
2018年1月末日	164,927.22	24,352	827.30	122,151
2月末日	166,138.53	24,530	827.23	122,141
3月末日	190,671.87	28,153	826.98	122,104
4月末日	163,207.14	24,098	827.22	122,139
5月末日	123,895.18	18,293	827.38	122,163
6月末日	107,163.66	15,823	827.36	122,160
7月末日	107,175.64	15,824	827.25	122,143
8月末日	109,551.23	16,175	827.33	122,155
9月末日	117,894.28	17,407	827.38	122,163
10月末日	112,154.45	16,560	827.45	122,173

(注) 英ポンドは、1988年11月29日から運用を開始しました。

(米ドル)

	純資産総額		クラス P - a c c 受益証券 1口当たりの純資産価格		クラス (カナダドル・ヘッジ) P - a c c 受益証券 1口当たりの純資産価格	
	千米ドル	百万円	米ドル	円	カナダドル	円
第21会計年度末 (2009年10月31日)	8,734,008.82	968,340	1,715.46	190,193	—	—
第22会計年度末 (2010年10月31日)	7,689,477.11	852,532	1,719.07	190,593	—	—
第23会計年度末 (2011年10月31日)	5,614,854.32	622,519	1,720.46	190,747	—	—
第24会計年度末 (2012年10月31日)	5,183,694.47	574,716	1,727.44	191,521	—	—
第25会計年度末 (2013年10月31日)	4,529,159.98	502,148	1,729.55	191,755	—	—
第26会計年度末 (2014年10月31日)	4,104,842.28	455,104	1,730.62	191,874	—	—
第27会計年度末 (2015年10月31日)	3,434,820.58	380,819	1,732.64	192,098	—	—
第28会計年度末 (2016年10月31日)	4,112,506.31	455,954	1,736.36	192,510	1,001.40	84,428
第29会計年度末 (2017年10月31日)	3,758,633.84	416,720	1,745.50	193,524	1,005.30	84,757
第30会計年度末 (2018年10月31日)	2,940,273.02	325,988	1,767.38	195,949	1,011.88	85,312
2017年11月末日	3,766,514.56	417,593	1,746.17	193,598	1,005.54	84,777
12月末日	3,518,206.36	390,064	1,746.74	193,661	1,004.80	84,715
2018年1月末日	3,343,040.47	370,643	1,748.16	193,818	1,005.30	84,757
2月末日	3,370,974.54	373,740	1,748.75	193,884	1,005.92	84,809
3月末日	3,299,139.80	365,776	1,749.73	193,993	1,005.77	84,796
4月末日	3,059,755.62	339,235	1,752.01	194,245	1,006.50	84,858
5月末日	2,970,774.20	329,370	1,755.14	194,592	1,007.93	84,979
6月末日	2,992,549.95	331,784	1,757.36	194,839	1,008.44	85,022
7月末日	3,078,675.48	341,333	1,760.06	195,138	1,009.46	85,108
8月末日	3,136,047.73	347,694	1,762.98	195,462	1,010.57	85,201
9月末日	2,991,213.68	331,636	1,764.81	195,664	1,010.99	85,237
10月末日	2,940,273.02	325,988	1,767.38	195,949	1,011.88	85,312

(注1) 米ドルは、1988年11月29日から運用を開始しました。

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

(2) 分配の推移

該当事項はありません。

(3) 販売及び買戻しの実績

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

(オーストラリア・ドル) (クラスP-a c c 受益証券)

	販売口数		買戻し口数		発行済口数	
		本邦内における販売口数		本邦内における買戻し口数		本邦内における発行済口数
第21会計年度 (11/1/08- 10/31/09)	309,999.852	75,339.000	416,721.313	161,533.000	304,887.044	31,365.000
第22会計年度 (11/1/09- 10/31/10)	237,736.299	71,740.000	229,989.655	58,574.000	312,633.688	44,531.000
第23会計年度 (11/1/10- 10/31/11)	186,722.904	60,284.466	206,518.810	53,194.237	292,837.782	52,075.229
第24会計年度 (11/1/11- 10/31/12)	155,110.043	43,601.250	171,354.838	51,993.421	276,592.987	43,683.058
第25会計年度 (11/1/12- 10/31/13)	68,489.900	16,615.727	150,001.743	36,652.476	195,081.144	23,630.653
第26会計年度 (11/1/13- 10/31/14)	41,669.527	12,553.256	80,184.930	14,150.615	156,565.741	21,953.294
第27会計年度 (11/1/14- 10/31/15)	54,917.693	17,268.211	84,294.725	21,320.683	127,188.709	17,934.175
第28会計年度 (11/1/15- 10/31/16)	97,649.522	6,923.924	120,235.125	12,793.969	104,603.106	12,064.130
第29会計年度 (11/1/16- 10/31/17)	64,611.099	6,727.702	85,959.673	10,206.681	83,254.532	8,585.151
第30会計年度 (11/1/17- 10/31/18)	37,345.128	3,274.629	40,708.311	2,915.468	79,891.349	8,944.312

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

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

(注3) 販売口数、買戻し口数および発行済口数は、約定日を基準として算出しています。

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

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

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

(スイス・フラン) (クラスP-a c c 受益証券)

	販売口数	本邦内における	買戻し口数	本邦内における	発行済口数	本邦内における
		販売口数		買戻し口数		発行済口数
第21会計年度 (11/1/08－ 10/31/09)	1,376,762.930	5,029.000	1,738,401.340	167.000	2,407,176.917	4,995.000
第22会計年度 (11/1/09－ 10/31/10)	305,879.073	882.000	1,079,610.354	174.000	1,633,445.636	6,675.387
第23会計年度 (11/1/10－ 10/31/11)	200,049.826	3,761.525	690,879.992	8,586.483	1,142,615.470	2,051.929
第24会計年度 (11/1/11－ 10/31/12)	274,398.442	1,492.991	456,203.998	105.000	960,809.914	3,439.920
第25会計年度 (11/1/12－ 10/31/13)	142,819.498	1,615.344	404,977.127	1,684.418	698,652.285	3,370.846
第26会計年度 (11/1/13－ 10/31/14)	155,020.672	6.126	265,769.819	1,228.000	587,903.138	4,223.972
第27会計年度 (11/1/14－ 10/31/15)	515,175.585	9,905.268	397,867.178	11,591.619	705,211.545	10,012.698
第28会計年度 (11/1/15－ 10/31/16)	236,528.907	461.003	368,421.630	7,411.430	573,318.822	3,062.271
第29会計年度 (11/1/16－ 10/31/17)	113,390.606	0.000	333,509.039	2,601.268	353,200.389	461.003
第30会計年度 (11/1/17－ 10/31/18)	155,876.395	0.000	182,842.365	0.000	326,234.419	461.003

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

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

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

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

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

(ユーロ) (クラスP-a c c受益証券)

	販売口数	本邦内における	買戻し口数	本邦内における	発行済口数	本邦内における
		販売口数		買戻し口数		発行済口数
第21会計年度 (11/1/08- 10/31/09)	3,187,568.682	30,544.000	2,839,594.735	31,091.000	4,426,068.207	30,679.094
第22会計年度 (11/1/09- 10/31/10)	1,538,742.485	53,850.000	2,799,000.618	46,219.000	3,165,810.074	39,605.832
第23会計年度 (11/1/10- 10/31/11)	1,186,676.509	16,449.451	1,850,713.228	27,580.917	2,501,773.355	29,181.366
第24会計年度 (11/1/11- 10/31/12)	1,150,247.575	9,918.099	1,735,855.334	15,019.718	1,916,165.596	24,079.747
第25会計年度 (11/1/12- 10/31/13)	443,264.263	10,206.395	1,090,135.145	20,485.493	1,269,294.714	15,045.502
第26会計年度 (11/1/13- 10/31/14)	353,583.221	4,630.204	656,896.260	6,640.470	965,981.675	13,328.236
第27会計年度 (11/1/14- 10/31/15)	1,677,677.929	13,779.891	1,290,113.563	22,302.509	1,353,546.041	11,790.988
第28会計年度 (11/1/15- 10/31/16)	1,589,527.538	5,149.187	1,256,216.888	8,090.212	1,686,856.691	8,849.963
第29会計年度 (11/1/16- 10/31/17)	929,319.525	17.119	1,674,796.512	1,088.257	941,379.704	7,778.825
第30会計年度 (11/1/17- 10/31/18)	1,004,423.623	3,099.279	932,249.719	3,244.858	1,013,553.608	7,633.246

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

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

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

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

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

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

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

(英ポンド) (クラスP-a c c 受益証券)

	販売口数	本邦内における	買戻し口数	本邦内における	発行済口数	本邦内における
		販売口数		買戻し口数		発行済口数
第21会計年度 (11/1/08- 10/31/09)	623,946.897	1,848.000	547,787.980	1,111.000	888,559.395	2,794.000
第22会計年度 (11/1/09- 10/31/10)	240,130.577	1,142.000	497,063.686	1,459.000	631,626.286	2,477.000
第23会計年度 (11/1/10- 10/31/11)	154,981.009	764.220	286,217.911	270.594	500,389.384	3,337.626
第24会計年度 (11/1/11- 10/31/12)	128,731.610	1,212.265	264,008.932	587.171	365,112.062	3,962.720
第25会計年度 (11/1/12- 10/31/13)	98,952.766	10,737.769	175,425.217	2,317.052	288,639.611	12,383.437
第26会計年度 (11/1/13- 10/31/14)	63,489.922	15,151.124	143,756.527	13,503.042	208,373.006	14,031.519
第27会計年度 (11/1/14- 10/31/15)	65,711.311	8,295.856	114,558.828	11,150.840	159,525.489	11,176.535
第28会計年度 (11/1/15- 10/31/16)	139,346.627	10,645.532	132,364.399	9,445.487	166,507.717	12,376.580
第29会計年度 (11/1/16- 10/31/17)	46,017.661	12,882.724	86,464.795	4,084.546	126,060.583	21,174.758
第30会計年度 (11/1/17- 10/31/18)	45,413.189	3,994.789	81,135.901	18,296.214	90,337.871	6,873.333

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

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

(米ドル) (クラスP-a c c受益証券)

	販売口数	本邦内における	買戻し口数	本邦内における	発行済口数	本邦内における
		販売口数		買戻し口数		発行済口数
第21会計年度 (11/1/08- 10/31/09)	3,672,599.183	69,250.000	3,147,270.185	89,496.768	4,434,856.307	86,631.000
第22会計年度 (11/1/09- 10/31/10)	2,490,001.156	86,232.000	3,126,660.295	69,526.000	3,798,197.168	104,362.124
第23会計年度 (11/1/10- 10/31/11)	1,679,430.262	146,972.545	2,580,197.714	125,950.956	2,897,429.716	129,405.916
第24会計年度 (11/1/11- 10/31/12)	865,804.127	80,965.237	1,335,575.325	63,246.430	2,427,658.518	147,874.723
第25会計年度 (11/1/12- 10/31/13)	929,570.625	134,526.851	1,166,977.850	104,261.363	2,190,251.293	172,601.030
第26会計年度 (11/1/13- 10/31/14)	723,285.195	110,423.250	1,010,417.822	114,586.194	1,903,118.666	160,938.334
第27会計年度 (11/1/14- 10/31/15)	1,187,447.886	261,109.019	1,359,946.061	265,425.433	1,730,620.491	156,661.616
第28会計年度 (11/1/15- 10/31/16)	1,034,126.232	298,286.846	1,053,728.496	275,965.035	1,711,018.227	178,983.427
第29会計年度 (11/1/16- 10/31/17)	679,099.511	127,254.211	910,198.656	102,713.968	1,479,919.082	203,523.670
第30会計年度 (11/1/17- 10/31/18)	642,316.690	64,216.056	918,393.981	110,847.566	1,203,841.791	155,732.744

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

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

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

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

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

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

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

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

(注9) 第30会計年度中に本邦内における発行済口数のうち1,159.416口が海外の口座に移管されました。

(米ドル) (クラス (カナダドル・ヘッジ) P-a-c-c 受益証券)

	販売口数		買戻し口数		発行済口数	
		本邦内における販売口数		本邦内における買戻し口数		本邦内における発行済口数
第21会計年度 (11/1/08- 10/31/09)	-	-	-	-	-	-
第22会計年度 (11/1/09- 10/31/10)	-	-	-	-	-	-
第23会計年度 (11/1/10- 10/31/11)	-	-	-	-	-	-
第24会計年度 (11/1/11- 10/31/12)	-	-	-	-	-	-
第25会計年度 (11/1/12- 10/31/13)	-	-	-	-	-	-
第26会計年度 (11/1/13- 10/31/14)	-	-	-	-	-	-
第27会計年度 (11/1/14- 10/31/15)	-	-	-	-	-	-
第28会計年度 (11/1/15- 10/31/16)	121,552.739	515.838	13,150.460	0.000	108,402.279	2,045.075
第29会計年度 (11/1/16- 10/31/17)	8,195.204	1,922.068	32,622.837	760.944	83,974.646	3,206.199
第30会計年度 (11/1/17- 10/31/18)	4,065.736	56.508	22,920.367	199.675	65,120.015	3,063.032

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

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

Ⅲ. ファンドの経理状況

財務諸表

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

日本文の財務書類には、以下に掲げた各通貨の、2019年2月28日現在における株式会社三菱UFJ銀行の対顧客電信売買相場の仲値を使用して換算された円換算額が併記されています。なお、千円未満の金額は四捨五入されています。

1 米ドル	=	110.87円
1 オーストラリア・ドル	=	79.34円
1 スイス・フラン	=	110.84円
1 ユーロ	=	126.09円
1 英ポンド	=	147.65円

監査報告書

U B S (Lux) マネー・マーケット・ファンドの受益者各位

監査意見

我々の意見では、添付の財務書類は、財務書類の作成および表示に関するルクセンブルグの法令上の要件に準拠して、U B S (Lux) マネー・マーケット・ファンド（以下、本監査報告書において「ファンド」といいます。）および各サブ・ファンドの2018年10月31日現在の財務状態、ならびに同日に終了した年度の運用実績について真実かつ公正に表示しているものと認めます。

我々が行った監査

ファンドの財務書類は、以下により構成されます。

- ・ 2018年10月31日現在の連結純資産計算書
- ・ 同日に終了した年度の連結運用計算書および純資産変動計算書
- ・ 重要な会計方針の要約を含む財務書類に対する注記

意見の根拠

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

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

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

その他の情報

管理会社の取締役会は、その他の情報に関して責任を負います。その他の情報は年次報告書に記載される情報を含みますが、財務書類およびそれに対する我々の監査報告書は含まれません。

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

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

財務書類に対する管理会社の取締役会の責任

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

財務書類の作成において、管理会社の取締役会は、ファンドが継続企業として存続する能力を評価し、それが適用される場合には、管理会社の取締役会がファンドの清算または運用の中止を意図している、もしくは現実的にそれ以外の選択肢がない場合を除き、継続企業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います。

財務書類の監査に関する「承認された法定監査人」の責任

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

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

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

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

ルクセンブルグ、2019年2月8日

プライスウォーターハウスクーパース・ソシエテ・コーペラティブ
代表

[署名]

ヴァレリ・ピアストレッリ

Audit report



To the Unitholders of

UBS (Lux) Money Market Fund

Our opinion

In our opinion, the accompanying financial statements give a true and fair view of the financial position of UBS (Lux) Money Market Fund and of each of its subfunds (the "Fund") as at 31 October 2018, and of the results of its operations 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 consolidated statement of net assets as at 31 October 2018;
- the consolidated statement of operations for the year then ended; and
- the notes to the financial statements, which include a summary of significant accounting policies.

Basis for opinion

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

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

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

Other information

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

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

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

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

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

UBS (Lux) Money Market Fund
Annual Report as of 31 October 2018



Responsibilities of the Board of Directors of the Management Company for the financial statements

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

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

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

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

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

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



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, 8 February 2019

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
Represented by

Valérie Piastrelli

Prüfungsvermerk



An die Anteilhaber des

UBS (Lux) Money Market Fund

Unser Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Abschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Abschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des UBS (Lux) Money Market Fund und seiner jeweiligen Teilfonds (der «Fonds») zum 31. Oktober 2018 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Was wir geprüft haben

Der Abschluss des Fonds besteht aus:

- der Nettovermögensaufstellung zum 31. Oktober 2018;
- der Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte zum 31. Oktober 2018;
- 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 vom 23. Juli 2016 über die Prüfungstätigkeit (Gesetz vom 23. Juli 2016) und nach den für Luxemburg von der «Commission de Surveillance

du Secteur Financier» (CSSF) angenommenen internationalen Prüfungsstandards (ISAs) durch. Unsere Verantwortung gemäss dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs wird im Abschnitt «Verantwortung des «Réviseur d'entreprises agréé» für die Abschlussprüfung» weitergehend beschrieben.

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

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

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.

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

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

UBS (Lux) Money Market Fund
Jahresbericht per 31. Oktober 2018

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

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

Verantwortung des Verwaltungsrates der Verwaltungsgesellschaft 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 zuständig für die Beaufsichtigung 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:

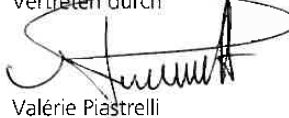
- identifizieren und beurteilen wir das Risiko von wesentlichen unzutreffenden Angaben im Abschluss aus Unrichtigkeiten oder Verstößen, planen und führen Prüfungshandlungen durch als Antwort auf diese Risiken und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um als Grundlage für unser 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, 8. Februar 2019

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
Vertreten durch



Valérie Piastrelli

(1) 貸借対照表

U B S (Lux) マネー・マーケット・ファンド

2018年10月31日現在の年次報告書

連結純資産計算書

	米ドル	千円
	2018年10月31日	
資産		
投資有価証券、取得原価	5,599,356,922.53	620,800,702
投資有価証券、未実現評価損益	9,881,603.50	1,095,573
投資有価証券合計(注1)	5,609,238,526.03	621,896,275
現金預金、要求払預金および預託金勘定(注1)	112,232,132.12	12,443,176
定期預金および信託預金(注1)	3,764,987.96	417,424
受益証券発行未収金	24,797,642.31	2,749,315
有価証券にかかる未収利息	7,205,061.97	798,825
流動資産にかかる未収利息	760.70	84
先渡為替契約にかかる未実現損益(注1)	(6,829.00)	(757)
資産合計	5,757,232,282.09	638,304,343
負債		
当座借越にかかる未払利息	(101,109.97)	(11,210)
有価証券購入未払金(注1)	(52,507,883.75)	(5,821,549)
受益証券買戻未払金	(14,119,247.28)	(1,565,401)
報酬引当金(注2)	(1,135,267.24)	(125,867)
年次税引当金(注3)	(56,186.29)	(6,229)
その他の手数料および報酬にかかる引当金(注2)	(123,465.98)	(13,689)
引当金合計	(1,314,919.51)	(145,785)
負債合計	(68,043,160.51)	(7,543,945)
期末現在純資産	5,689,189,121.58	630,760,398

注記は、財務書類と不可分なものです。

(2) 損益計算書

U B S (Lux) マネー・マーケット・ファンド

2018年10月31日現在の年次報告書

連結運用計算書

	米ドル		千円	
	自2017年11月1日	至2018年10月31日		
収益				
流動資産にかかる受取利息	1,113,467.36		123,450	
有価証券にかかる受取利息	22,159,435.85		2,456,817	
その他の収益	2,239.75		248	
収益合計	23,275,142.96		2,580,515	
費用				
報酬 (注2)	(20,649,420.90)		(2,289,401)	
年次税 (注3)	(580,655.49)		(64,377)	
その他の手数料および報酬 (注2)	(376,486.34)		(41,741)	
現金および当座借越にかかる利息	(1,141,968.26)		(126,610)	
費用合計	(22,748,530.99)		(2,522,130)	
投資純損益	526,611.97		58,385	
実現損益 (注1)				
無オプション市場価格証券にかかる実現損益	(17,331,778.95)		(1,921,574)	
利回り評価有価証券および短期金融商品にかかる実現損益	49,344,102.69		5,470,781	
先渡為替契約にかかる実現損益	(986,114.82)		(109,331)	
外国為替にかかる実現損益	(762,566.59)		(84,546)	
実現損益合計	30,263,642.33		3,355,330	
当期実現純損益	30,790,254.30		3,413,715	
未実現評価損益の変動 (注1)				
無オプション市場価格証券にかかる未実現評価損益	4,986,431.44		552,846	
利回り評価有価証券および短期金融商品にかかる未実現評価損益	(2,982,180.48)		(330,634)	
先渡為替契約にかかる未実現評価損益	429,355.39		47,603	
未実現評価損益の変動合計	2,433,606.35		269,814	
運用の結果生じた純資産の純増減	33,223,860.65		3,683,529	

注記は、財務書類と不可分なものです。

3年度の比較

日付	ISINコード	2018年10月31日	2017年10月31日	2016年10月31日
純資産 (オーストラリア・ドル)		204 201 521.30	207 815 157.76	251 863 343.67
クラスINSTITUTIONAL-a c c ^{1/2}	LU0395200958			
発行済受益証券口数		2 052.7300	2 052.7300	—
1口当たり純資産価格 (オーストラリア・ドル)		1 019.56	1 001.50	—
クラスK-1-a c c	LU0395200446			
発行済受益証券口数		0.8000	0.8000	0.8000
1口当たり純資産価格 (オーストラリア・ドル)		6 637 234.66	6 524 279.24	6 417 001.30
クラスP-a c c	LU0066649970			
発行済受益証券口数		79 891.3490	83 254.5320	104 603.1060
1口当たり純資産価格 (オーストラリア・ドル)		2 320.83	2 292.42	2 265.70
クラスQ-a c c	LU0395200792			
発行済受益証券口数		102 821.0890	88 998.9710	90 907.6620
1口当たり純資産価格 (オーストラリア・ドル)		110.72	108.83	107.03

¹ 初回純資産価額：2017年10月2日

² 注記8を参照ください。

パフォーマンス

	通貨	2017年／2018年	2016年／2017年	2015年／2016年
クラスINSTITUTIONAL-a c c ¹	豪ドル	1.8%	—	—
クラスK-1-a c c	豪ドル	1.7%	1.7%	2.0%
クラスP-a c c	豪ドル	1.2%	1.2%	1.5%
クラスQ-a c c	豪ドル	1.7%	1.7%	2.0%

¹ 注記8を参照ください。

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りません。
実績データは、受益証券の発行および買戻しの時に請求される手数料および費用を考慮していません。
実績データは、監査の対象ではありませんでした。
本サブ・ファンドはベンチマークを有していません。

注記は、財務書類と不可分なものです。

投資有価証券の構成

地域別分類（対純資産割合（%））	
オーストラリア	20.39
ドイツ	17.56
フランス	9.83
ノルウェー	7.34
ルクセンブルグ	7.10
英国	6.85
オランダ	5.61
アメリカ合衆国	5.25
国際的事業	4.43
フィンランド	3.89
シンガポール	3.18
スウェーデン	2.96
スイス	2.46
合計	96.85

産業別分類（対純資産割合（%））	
銀行および金融機関	73.14
信販会社および持株会社	13.56
国際機関	4.43
公共、非営利機関	4.39
コンピュータ・ハードウェア、ネットワーク装置	1.33
合計	96.85

注記は、財務書類と不可分なものです。

純資産計算書

	豪ドル	千円
	2018年10月31日	
資産		
投資有価証券、取得原価	197,498,256.98	15,669,512
投資有価証券、未実現評価損益	271,174.15	21,515
投資有価証券合計(注1)	197,769,431.13	15,691,027
現金預金、要求払預金および預託金勘定(注1)	6,000,000.00	476,040
定期預金および信託預金(注1)	5,312,152.33	421,466
受益証券発行未収金	108,542.69	8,612
有価証券にかかる未収利息	1,186,491.41	94,136
流動資産にかかる未収利息	1,073.29	85
資産合計	210,377,690.85	16,691,366
負債		
有価証券購入未払金(注1)	(5,935,835.27)	(470,949)
受益証券買戻未払金	(154,868.00)	(12,287)
報酬引当金(注2)	(79,102.10)	(6,276)
年次税引当金(注3)	(1,997.62)	(158)
その他の手数料および報酬にかかる引当金(注2)	(4,366.56)	(346)
引当金合計	(85,466.28)	(6,781)
負債合計	(6,176,169.55)	(490,017)
期末現在純資産	204,201,521.30	16,201,349

運用計算書

	豪ドル	千円
	自2017年11月1日 至2018年10月31日	
収益		
流動資産にかかる受取利息	53,106.18	4,213
有価証券にかかる受取利息	2,055,468.83	163,081
収益合計	2,108,575.01	167,294
費用		
報酬(注2)	(1,383,811.27)	(109,792)
年次税(注3)	(20,366.78)	(1,616)
その他の手数料および報酬(注2)	(13,326.49)	(1,057)
現金および当座借越にかかる利息	(7,085.48)	(562)
費用合計	(1,424,590.02)	(113,027)
投資純損益	683,984.99	54,267
実現損益(注1)		
無オプション市場価格証券にかかる実現損益	(927,664.21)	(73,601)
利回り評価有価証券および短期金融商品にかかる実現損益	2,973,567.45	235,923
外国為替にかかる実現損益	(161.06)	(13)
実現損益合計	2,045,742.18	162,309
当期実現純損益	2,729,727.17	216,577
未実現評価損益の変動(注1)		
無オプション市場価格証券にかかる未実現評価損益	(39,510.38)	(3,135)
利回り評価有価証券および短期金融商品にかかる未実現評価損益	(112,080.96)	(8,893)
未実現評価損益の変動合計	(151,591.34)	(12,027)
運用の結果生じた純資産の純増減	2,578,135.83	204,549

注記は、財務書類と不可分なものです。

純資産変動計算書

	豪ドル		千円	
	自2017年11月1日	至2018年10月31日	自2017年11月1日	至2018年10月31日
期首現在純資産	207,815,157.76		16,488,055	
受益証券発行	90,566,333.01		7,185,533	
受益証券買戻し	(96,758,105.30)		(7,676,788)	
純発行（買戻し）合計	(6,191,772.29)		(491,255)	
投資純損益	683,984.99		54,267	
実現損益合計	2,045,742.18		162,309	
未実現評価損益の変動合計	(151,591.34)		(12,027)	
運用の結果生じた純資産の純増減	2,578,135.83		204,549	
期末現在純資産	204,201,521.30		16,201,349	

発行済受益証券口数の変動

	自2017年11月1日		至2018年10月31日	
	I N S T I T U T I O N A L - a c c ¹			
クラス				
期首現在発行済受益証券口数			2,052.7300	
発行受益証券口数			0.0000	
買戻受益証券口数			0.0000	
期末現在発行済受益証券口数			2,052.7300	
クラス				
期首現在発行済受益証券口数			0.8000	
発行受益証券口数			0.0000	
買戻受益証券口数			0.0000	
期末現在発行済受益証券口数			0.8000	
クラス				
期首現在発行済受益証券口数			83,254.5320	
発行受益証券口数			37,345.1280	
買戻受益証券口数			(40,708.3110)	
期末現在発行済受益証券口数			79,891.3490	
クラス				
期首現在発行済受益証券口数			88,998.9710	
発行受益証券口数			40,923.0030	
買戻受益証券口数			(27,100.8850)	
期末現在発行済受益証券口数			102,821.0890	

¹ 注記8を参照ください。

注記は、財務書類と不可分なものです。

2018年10月31日現在投資有価証券およびその他の純資産明細表

銘柄	数量/ 額面	豪ドルでの評価額 先物/先渡し契約/ スワップにかかる 未実現損益 (注1)	純資産 割合 (%)
公認の証券取引所に上場されている譲渡性のある有価証券および短期金融商品			
固定利付メディアム・ターム・ノート			
豪ドル			
豪ドル ABN AMRO BANK NV-REG-S 5.25000% 13-23.07.19	5 418 000.00	5 519 348.57	2.70
豪ドル APPLE INC-REG-S 2.85000% 15-28.08.19	2 700 000.00	2 710 476.00	1.33
豪ドル BNP PARIBAS 5.25000% 13-19.09.19	6 000 000.00	6 135 127.20	3.00
豪ドル EUROFIMA EUROPEAN RAILROADMAT FIN CO 6.25000% 03-28.12.18	1 355 000.00	1 363 577.15	0.67
豪ドル EUROFIMA EUROPEAN RAILROADMAT FIN CO 4.00000% 14-29.01.19	7 655 000.00	7 687 916.50	3.77
豪ドル KOMMUNALBANKEN AS-REG-S 4.00000% 14-23.01.19	8 500 000.00	8 534 935.00	4.18
豪ドル NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD-REG-S 4.50000% 13-22.01.19	5 000 000.00	5 022 731.00	2.46
豪ドル NESTLE HOLDINGS INC-REG-S 4.12500% 13-06.12.18	8 000 000.00	8 009 896.00	3.92
豪ドル TOYOTA FINANCE AUSTRALIA LTD 4.25000% 14-15.05.19	4 613 000.00	4 657 976.75	2.28
豪ドル WESTPAC BANKING CORP 4.50000% 14-25.02.19	1 300 000.00	1 308 853.00	0.64
豪ドル WESTPAC BANKING CORP-REG-S 4.37500% 13-16.04.19	6 288 000.00	6 342 407.55	3.11
豪ドル合計		57 293 244.72	28.06
固定利付メディアム・ターム・ノート合計		57 293 244.72	28.06
公認の証券取引所に上場されている譲渡性のある有価証券および短期金融商品合計			
		57 293 244.72	28.06
他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある有価証券および短期金融商品			
変動利付国内譲渡性預金証書			
豪ドル			
豪ドル COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA CD 3M BBSW+88BP 14-24.04.19	5 300 000.00	5 312 614.00	2.60
豪ドル合計		5 312 614.00	2.60
変動利付国内譲渡性預金証書合計		5 312 614.00	2.60
固定利付メディアム・ターム・ノート			
豪ドル			
豪ドル SVENSKA HANDELSBANKEN AB-REG-S 4.50000% 14-10.04.19	6 000 000.00	6 055 320.00	2.96
豪ドル合計		6 055 320.00	2.96
固定利付メディアム・ターム・ノート合計		6 055 320.00	2.96
変動利付メディアム・ターム・ノート			
豪ドル			
豪ドル UBS AG AUSTRALIA-REG-S 3M BBSW+95BP 14-27.08.19	5 000 000.00	5 016 250.00	2.46
豪ドル合計		5 016 250.00	2.46
変動利付メディアム・ターム・ノート合計		5 016 250.00	2.46
他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある有価証券および短期金融商品合計		16 384 184.00	8.02

注記は、財務書類と不可分なものです。

銘柄	数量/ 額面	豪ドルでの評価額 先物/先渡し契約/ スワップにかかる 未実現損益 (注1)	純資産 割合 (%)
ルクセンブルグ2010年12月17日法 (改訂済) の第41条(1)h)に規定されたその他の短期金融商品			
ユーロ譲渡性預金証書、ゼロ・クーポン			
豪ドル			
豪ドル MIZUHO BANK LTD ECD 0.00000% 07.08.18-07.11.18	6 000 000.00	5 997 922.68	2.94
豪ドル合計		5 997 922.68	2.94
ユーロ譲渡性預金証書、ゼロ・クーポン合計		5 997 922.68	2.94
ユーロ・コマーシャル・ペーパー、ゼロ・クーポン			
豪ドル			
豪ドル AMP BANK LTD ECP 0.00000% 08.08.18-08.11.18	6 000 000.00	5 997 644.36	2.94
豪ドル BANQUE ET CAISSE D'EPARGNE ECP 0.00000% 16.05.18-16.11.18	8 500 000.00	8 494 856.02	4.16
豪ドル BANQUE FEDERATIVE DU-REG-S ECP 0.00000% 28.08.18-28.02.19	7 000 000.00	6 952 262.10	3.40
豪ドル CAISSE DES DEPOTS-REG-S ECP 0.00000% 06.09.18-06.12.18	7 000 000.00	6 987 521.91	3.42
豪ドル COOPERATIEVE RABOBANK-REG-S ECP 0.00000% 01.11.18-01.05.19	6 000 000.00	5 937 612.26	2.91
豪ドル DNB NOR BANK ASA ECP 0.00000% 26.09.18-26.02.19	6 500 000.00	6 455 655.49	3.16
豪ドル DZ PRIVATBANK SA-REG-S ECP 0.00000% 15.05.18-14.11.18	6 000 000.00	5 996 471.55	2.94
豪ドル FMS WERTMANAGEMENT-REG-S ECP 0.00000% 29.06.18-18.01.19	9 000 000.00	8 964 061.47	4.39
豪ドル KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFG ECP 0.00000% 20.07.18-22.01.19	9 000 000.00	8 959 438.49	4.39
豪ドル LANDESKREDITBK B-WUERTT-REG-S ECP 0.00000% 22.08.18-22.02.19	9 000 000.00	8 943 356.90	4.38
豪ドル LANDWIRTSCHAFTLICH RENBK-REG-S ECP 0.00000% 01.06.18-03.12.18	9 000 000.00	8 988 097.09	4.40
豪ドル NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD ECP 0.00000% 16.10.18-16.11.18	6 000 000.00	5 995 858.92	2.93
豪ドル NATIXIS SINGAPORE ECP 0.00000% 15.06.18-17.12.18	6 500 000.00	6 484 396.29	3.17
豪ドル OP CORPORATE BANK PLC ECP 0.00000% 07.09.18-07.03.19	8 000 000.00	7 938 624.85	3.89
豪ドル TORONTO DOMINION BANK/LONDON ECP 0.00000% 08.05.18-08.11.18	8 000 000.00	7 997 312.03	3.92
豪ドル合計		111 093 169.73	54.40
ユーロ・コマーシャル・ペーパー、ゼロ・クーポン合計		111 093 169.73	54.40
変動利付国内譲渡性預金証書			
豪ドル			
豪ドル AUSTRALIA & NEW ZEALAND BANKG CD 3M BBSW+88BP 13-06.11.18	7 000 000.00	7 000 910.00	3.43
豪ドル合計		7 000 910.00	3.43
変動利付国内譲渡性預金証書合計		7 000 910.00	3.43
ルクセンブルグ2010年12月17日法 (改訂済) の第41条(1)h)に規定された その他の短期金融商品合計		124 092 002.41	60.77
投資有価証券合計		197 769 431.13	96.85
定期預金および信託預金		5 312 152.33	2.60
現金預金、要求払預金および預託金勘定ならびにその他の流動資産		6 000 000.00	2.94
その他の資産および負債		-4 880 062.16	-2.39
純資産総額		204 201 521.30	100.00

注記は、財務書類と不可分なものです。

3年度の比較

日付	ISINコード	2018年10月31日	2017年10月31日	2016年10月31日
純資産 (スイス・フラン)		502 271 204.77	550 138 654.09	879 422 367.05
クラスF-a c c	LU0454362921			
発行済受益証券口数		611 521.5610	829 037.5000	838 571.2510
1口当たり純資産価格 (スイス・フラン)		96.77	97.59	98.45
クラスK-1-a c c ¹	LU0395198798			
発行済受益証券口数		—	1.0000	1.0000
1口当たり純資産価格 (スイス・フラン)		—	4 902 615.45	4 945 562.09
クラスP-a c c	LU0033502740			
発行済受益証券口数		326 234.4190	353 200.3890	573 318.8220
1口当たり純資産価格 (スイス・フラン)		1 133.39	1 143.06	1 153.07
クラスQ-a c c	LU0395198954			
発行済受益証券口数		198 793.9630	32 733.9840	92 610.5480
1口当たり純資産価格 (スイス・フラン)		97.27	98.10	98.97
クラスU-X-a c c	LU0395200107			
発行済受益証券口数		5 540.1410	5 840.1410	12 282.1980
1口当たり純資産価格 (スイス・フラン)		9 748.40	9 826.35	9 907.17

¹ 受益証券クラスK-1-a c cは2018年8月20日まで流通していました。

パフォーマンス

	通貨	2017年/2018年	2016年/2017年	2015年/2016年
クラスF-a c c	スイス・フラン	-0.8%	-0.9%	-0.9%
クラスK-1-a c c ¹	スイス・フラン	—	-0.9%	-0.9%
クラスP-a c c	スイス・フラン	-0.8%	-0.9%	-0.9%
クラスQ-a c c	スイス・フラン	-0.8%	-0.9%	-0.9%
クラスU-X-a c c	スイス・フラン	-0.8%	-0.8%	-0.9%

¹ 受益証券クラスK-1-a c cは2018年8月20日まで流通していました。そのため、パフォーマンスの計算に必要なデータがありません。

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

注記は、財務書類と不可分なものです。

投資有価証券の構成

地域別分類（対純資産割合（%））	
フランス	14.87
スイス	13.08
オランダ	12.02
オーストラリア	8.23
ルクセンブルグ	6.62
ドイツ	6.35
オーストリア	5.46
ニュージーランド	5.40
カナダ	4.88
スウェーデン	3.63
ノルウェー	3.39
フィンランド	2.80
アメリカ合衆国	2.16
韓国	0.41
国際的事業	0.10
合計	89.40

産業別分類（対純資産割合（%））	
銀行および金融機関	60.98
国および中央政府	12.08
信販会社および持株会社	7.62
不動産	2.82
モーゲージおよび資金調達機関	1.84
国際機関	1.21
公共、非営利機関	1.09
たばこ・アルコール	0.84
交通および運輸	0.56
郡、連邦州	0.36
合計	89.40

注記は、財務書類と不可分なものです。

純資産計算書

	スイス・フラン	
	千円	
	2018年10月31日	
資産		
投資有価証券、取得原価	451,430,791.44	50,036,589
投資有価証券、未実現評価損益	(2,390,012.42)	(264,909)
投資有価証券合計(注1)	449,040,779.02	49,771,680
現金預金、要求払預金および預託金勘定(注1)	70,686,251.62	7,834,864
受益証券発行未収金	758,481.59	84,070
有価証券にかかる未収利息	2,776,787.37	307,779
資産合計	523,262,299.60	57,998,393
負債		
当座借越にかかる未払利息	(66,307.54)	(7,350)
有価証券購入未払金(注1)	(20,016,633.27)	(2,218,644)
受益証券買戻未払金	(874,911.95)	(96,975)
報酬引当金(注2)	(15,528.85)	(1,721)
年次税引当金(注3)	(5,447.82)	(604)
その他の手数料および報酬にかかる引当金(注2)	(12,265.40)	(1,359)
引当金合計	(33,242.07)	(3,685)
負債合計	(20,991,094.83)	(2,326,653)
期末現在純資産	502,271,204.77	55,671,740

運用計算書

	スイス・フラン	
	千円	
	自2017年11月1日	至2018年10月31日
収益		
流動資産にかかる受取利息	66,418.65	7,362
有価証券にかかる受取利息	5,941,186.05	658,521
収益合計	6,007,604.70	665,883
費用		
報酬(注2)	(227,232.54)	(25,186)
年次税(注3)	(54,144.01)	(6,001)
その他の手数料および報酬(注2)	(35,052.44)	(3,885)
現金および当座借越にかかる利息*	(719,875.14)	(79,791)
費用合計	(1,036,304.13)	(114,864)
投資純損益	4,971,300.57	551,019
実現損益(注1)		
無オプション市場価格証券にかかる実現損益	(10,189,453.96)	(1,129,399)
利回り評価有価証券および短期金融商品にかかる実現損益	(1,046,786.55)	(116,026)
外国為替にかかる実現損益	230.46	26
実現損益合計	(11,236,010.05)	(1,245,399)
当期実現純損益	(6,264,709.48)	(694,380)
未実現評価損益の変動(注1)		
無オプション市場価格証券にかかる未実現評価損益	1,937,523.49	214,755
利回り評価有価証券および短期金融商品にかかる未実現評価損益	(128,132.32)	(14,202)
未実現評価損益の変動合計	1,809,391.17	200,553
運用の結果生じた純資産の純増減	(4,455,318.31)	(493,827)

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

注記は、財務書類と不可分なものです。

純資産変動計算書

	スイス・フラン	
	自2017年11月1日	至2018年10月31日
期首現在純資産	550,138,654.09	60,977,368
受益証券発行	441,357,407.17	48,920,055
受益証券買戻し	(484,769,538.18)	(53,731,856)
純発行(買戻し)合計	(43,412,131.01)	(4,811,801)
投資純損益	4,971,300.57	551,019
実現損益合計	(11,236,010.05)	(1,245,399)
未実現評価損益の変動合計	1,809,391.17	200,553
運用の結果生じた純資産の純増減	(4,455,318.31)	(493,827)
期末現在純資産	502,271,204.77	55,671,740

発行済受益証券口数の変動

	自2017年11月1日		至2018年10月31日	
クラス			F - a c c	
期首現在発行済受益証券口数			829,037.5000	
発行受益証券口数			872,534.5250	
買戻受益証券口数			(1,090,050.4640)	
期末現在発行済受益証券口数			611,521.5610	
クラス			K - 1 - a c c	
期首現在発行済受益証券口数			1.0000	
発行受益証券口数			0.0000	
買戻受益証券口数			(1.0000)	
期末現在発行済受益証券口数			0.0000	
クラス			P - a c c	
期首現在発行済受益証券口数			353,200.3890	
発行受益証券口数			155,876.3950	
買戻受益証券口数			(182,842.3650)	
期末現在発行済受益証券口数			326,234.4190	
クラス			Q - a c c	
期首現在発行済受益証券口数			32,733.9840	
発行受益証券口数			581,562.3080	
買戻受益証券口数			(415,502.3290)	
期末現在発行済受益証券口数			198,793.9630	
クラス			U - X - a c c	
期首現在発行済受益証券口数			5,840.1410	
発行受益証券口数			12,512.4520	
買戻受益証券口数			(12,812.4520)	
期末現在発行済受益証券口数			5,540.1410	

注記は、財務書類と不可分なものです。

2018年10月31日現在投資有価証券およびその他の純資産明細表

銘柄	数量/ 額面	スイス・フラン での評価額 先物/先渡し契約 /スワップにかか る未実現損益 (注1)	純資産 割合 (%)
公認の証券取引所に上場されている譲渡性のある有価証券および短期金融商品			
固定利付債			
スイス・フラン			
スイス・フラン CAISSE DE REFINANCEMENT DE L' HABITAT 1.62500% 12-05.03.19	12 875 000.00	12 976 712.50	2.58
スイス・フラン CAISSE FRANCAISE DE FIN LOCAL 2.62500% 09-12.08.19	4 200 000.00	4 310 040.00	0.86
スイス・フラン合計		17 286 752.50	3.44
固定利付債合計		17 286 752.50	3.44
固定利付メディアム・ターム・ノート			
スイス・フラン			
スイス・フラン ABN AMRO BANK NV 1.12500% 14-31.01.19	9 895 000.00	9 938 538.00	1.98
スイス・フラン ASB FINANCE LTD 1.37500% 12-02.11.18	19 755 000.00	19 755 003.95	3.93
スイス・フラン ASB FINANCE LTD LDN 0.87500% 13-11.06.19	7 300 000.00	7 367 160.00	1.47
スイス・フラン AUSTRALIA & NEW ZEALAND BANKING GROUP 1.50000% 12-13.02.19	4 390 000.00	4 418 535.00	0.88
スイス・フラン BANK NEDERLANDSE GEMEENTEN NV 2.12500% 10-06.11.18	11 400 000.00	11 403 420.00	2.27
スイス・フラン BUNDESIMMOBILIEN GESELLSCHAFT MBH 3.25000% 07-16.07.19	13 750 000.00	14 135 000.00	2.81
スイス・フラン CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE/CAD 1.00000% 12-13.02.19	19 190 000.00	19 284 031.00	3.84
スイス・フラン COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA 1.50000% 12-13.09.19	7 250 000.00	7 391 375.00	1.47
スイス・フラン COMPAGNIE DE FINANCEMENT FONCIER 2.87500% 09-10.09.19	7 300 000.00	7 527 760.00	1.50
スイス・フラン COMPAGNIE DE FINANCEMENT FONCIER 2.25000% 11-09.08.19	1 500 000.00	1 534 800.00	0.31
スイス・フラン EUROPEAN INVESTMENT BANK 2.50000% 07-08.02.19	2 500 000.00	2 521 500.00	0.50
スイス・フラン GOLDMAN SACHS GROUP INC 1.50000% 12-29.11.18	1 580 000.00	1 582 528.00	0.32
スイス・フラン HSBC SFH FRANCE SA 2.00000% 10-23.04.19	2 240 000.00	2 269 568.00	0.45
スイス・フラン INTL BK FOR RECONSTR & DEVT WORLD BANK 2.75000% 09-07.05.19	500 000.00	509 050.00	0.10
スイス・フラン KOREA DEVELOPMENT BANK 1.00000% 12-21.12.18	2 060 000.00	2 064 532.00	0.41
スイス・フラン LANSFORSKRINGAR HYPOTEK AB 1.00000% 12-29.05.19	9 155 000.00	9 239 226.00	1.84
スイス・フラン MORGAN STANLEY 3.12500% 06-21.11.18	5 000 000.00	5 010 000.00	1.00
スイス・フラン NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD 1.12500% 12-07.11.18	18 165 000.00	18 168 633.00	3.62
スイス・フラン NEDERLANDSE WATERSCHAPSBANK NV 2.50000% 06-27.12.18	4 500 000.00	4 522 050.00	0.90
スイス・フラン NEDERLANDSE WATERSCHAPSBANK NV 2.25000% 10-03.09.19	7 500 000.00	7 689 000.00	1.53
スイス・フラン NORDRHEIN-WESTFALEN, STATE OF 2.25000% 06-01.03.19	1 800 000.00	1 818 180.00	0.36
スイス・フラン RABOBANK NEDERLAND NV 3.62500% 09-02.07.19	12 800 000.00	13 162 240.00	2.62
スイス・フラン RABOBANK NEDERLAND NV 2.00000% 12-06.02.19	7 475 000.00	7 528 072.50	1.50
スイス・フラン ROYAL BANK OF CANADA 0.62500% 14-09.04.19	5 200 000.00	5 228 600.00	1.04
スイス・フラン SNCF RESEAU 3.00000% 09-24.04.19	5 380 000.00	5 474 688.00	1.09
スイス・フラン STE NATL DES CHEMINS DE FER FRANCAIS 2.75000% 09-23.01.19	2 800 000.00	2 822 120.00	0.56
スイス・フラン SVENSKA HANDELSBANKEN AB-REG-S 0.62500% 14-11.12.18	8 970 000.00	8 983 455.00	1.79
スイス・フラン WESTPAC BANKING CORP 3.12500% 09-21.12.18	11 300 000.00	11 358 760.00	2.26
スイス・フラン合計		212 707 825.45	42.35
固定利付メディアム・ターム・ノート合計		212 707 825.45	42.35

注記は、財務書類と不可分なものです。

銘柄	数量/ 額面	スイス・フラン での評価額 先物/先渡し契約 /スワップにかか る未実現損益 (注1)	純資産 割合 (%)
固定利付長期債			
スイス・フラン			
スイス・フラン CAISSE FRANCAISE DE FIN LOCAL 3.50000% 07-28.08.19	4 500 000.00	4 657 050.00	0.93
スイス・フラン EBN NV 0.62500% 12-04.07.19	6 100 000.00	6 153 680.00	1.22
スイス・フラン EUROPEAN INVESTMENT BANK 1.25000% 12-02.08.19	3 000 000.00	3 045 300.00	0.61
スイス・フラン OESTERREICHISCHE KONTROLLBANK AG 2.12500% 11-23.07.19	13 000 000.00	13 271 700.00	2.64
スイス・フラン PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC-REG-S 0.87500% 13-11.03.19	4 210 000.00	4 232 313.00	0.84
スイス・フラン合計		31 360 043.00	6.24
固定利付長期債合計		31 360 043.00	6.24
公認の証券取引所に上場されている譲渡性のある有価証券および短期金融商品合計		261 354 620.95	52.03
他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある有価証券および短期金融商品			
短期割引国債、ゼロ・クーポン			
スイス・フラン			
スイス・フラン SWITZERLAND-REG-S TB 0.00000% 09.08.18-08.11.18	15 000 000.00	15 001 500.00	2.99
スイス・フラン SWITZERLAND-REG-S TB 0.00000% 23.08.18-22.11.18	13 600 000.00	13 606 800.00	2.71
スイス・フラン SWITZERLAND-REG-S TB 0.00000% 13.09.18-13.12.18	12 000 000.00	12 012 000.00	2.39
スイス・フラン SWITZERLAND-REG-S TB 0.00000% 04.10.18-04.04.19	20 000 000.00	20 070 000.00	3.99
スイス・フラン合計		60 690 300.00	12.08
短期割引国債、ゼロ・クーポン合計		60 690 300.00	12.08
他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある有価証券および短期金融商品合計		60 690 300.00	12.08
公認の証券取引所に上場されておらず、また他の規制ある市場でも取引されていない譲渡性のある有価証券および短期金融商品			
長期債、ゼロ・クーポン			
スイス・フラン			
スイス・フラン ZUERCHER KANTONALBANK-REG-S 0.00000% 18-23.04.19	5 000 000.00	5 019 200.00	1.00
スイス・フラン合計		5 019 200.00	1.00
長期債、ゼロ・クーポン合計		5 019 200.00	1.00
公認の証券取引所に上場されておらず、また他の規制ある市場でも取引されていない譲渡性のある有価証券および短期金融商品合計		5 019 200.00	1.00

注記は、財務書類と不可分なものです。

銘柄	数量/ 額面	スイス・フラン での評価額 先物/先渡し契約 /スワップにかか る未実現損益 (注1)	純資産 割合 (%)
ルクセンブルグ2010年12月17日法(改訂済)の第41条(1)h)に規定されたその他の短期金融商品			
ユーロ・コマーシャル・ペーパー、ゼロ・クーポン			
スイス・フラン			
スイス・フラン	BANQUE FED DU CRED MUT-REG-S ECP 0.00000% 03.09.18-03.06.19	3 000 000.00	3 013 325.12 0.60
スイス・フラン	BRED BANQUE POPULAIRE ECP 0.00000% 12.09.18-01.03.19	10 000 000.00	10 027 035.69 2.00
スイス・フラン	DNB BANK ASA ECP 0.00000% 04.07.18-05.12.18	17 000 000.00	17 015 045.92 3.39
スイス・フラン	DZ PRIVATBANK SA-REG-S-ECP 0.00000% 29.08.18-28.08.19	16 000 000.00	16 112 280.19 3.21
スイス・フラン	DZ PRIVATBANK SA-REG-S-ECP 0.00000% 03.10.18-01.10.19	11 500 000.00	11 584 173.34 2.31
スイス・フラン	LA BANQUE POSTALE ECP 0.00000% 23.08.18-23.05.19	10 000 000.00	10 047 973.23 2.00
スイス・フラン	LA BANQUE POSTALE ECP 0.00000% 09.10.18-09.04.19	10 000 000.00	10 037 602.90 2.00
スイス・フラン	LANDESBANK HESSEN-TH GZ-REG-S ECP 0.00000% 23.08.18-22.08.19	10 000 000.00	10 070 767.99 2.00
スイス・フラン	LANDWIRTSCHAF RENTBK-REG-S ECP 0.00000% 02.11.18-03.12.18	20 000 000.00	20 016 633.20 3.98
スイス・フラン	OP CORPORATE BANK PLC ECP 0.00000% 27.03.18-26.03.19	14 000 000.00	14 051 820.49 2.80
スイス・フラン合計			121 976 658.07 24.29
ユーロ・コマーシャル・ペーパー、ゼロ・クーポン合計			121 976 658.07 24.29
ルクセンブルグ2010年12月17日法(改訂済)の第41条(1)h)に規定されたその他の短期金融商品合計			121 976 658.07 24.29
投資有価証券合計			449 040 779.02 89.40
現金預金、要求払預金および預託金勘定ならびにその他の流動資産		70 686 251.62	14.07
その他の資産および負債		-17 455 825.87	-3.47
純資産総額		502 271 204.77	100.00

注記は、財務書類と不可分なものです。

3年度の比較

日付	ISINコード	2018年10月31日	2017年10月31日	2016年10月31日
純資産 (ユーロ)		1 731 219 044.73	1 589 019 995.50	2 381 517 645.00
クラス F-a c c	LU0454363739			
発行済受益証券口数		211 191.9420	295 867.4600	425 300.3580
1口当たり純資産価格 (ユーロ)		827.55	831.48	835.27
クラス I-B-a c c	LU0395206641			
発行済受益証券口数		201 720.7270	157 684.7670	203 320.2610
1口当たり純資産価格 (ユーロ)		500.03	502.34	504.55
クラス INSTITUTIONAL-a c c ¹	LU0395206054			
発行済受益証券口数		20 750.4600	13 706.9730	12 081.2120
1口当たり純資産価格 (ユーロ)		494.82	497.18	499.45
クラス I-X-a c c ²	LU0395206724			
発行済受益証券口数		215 576.2770	119 003.4410	—
1口当たり純資産価格 (ユーロ)		497.05	499.16	—
クラス K-1-a c c	LU0395205759			
発行済受益証券口数		19.7000	2.4000	3.3000
1口当たり純資産価格 (ユーロ)		3 095 175.14	3 110 106.93	3 124 366.65
クラス P-a c c	LU0006344922			
発行済受益証券口数		1 013 553.6080	941 379.7040	1 686 856.6910
1口当たり純資産価格 (ユーロ)		827.41	831.37	835.16
クラス PREMIER-a c c ¹	LU0395206484			
発行済受益証券口数		303 365.8120	106 267.1050	184 331.8790
1口当たり純資産価格 (ユーロ)		506.93	509.36	511.68
クラス Q-a c c	LU0357613495			
発行済受益証券口数		542 086.0860	785 342.0590	1 299 723.0610
1口当たり純資産価格 (ユーロ)		104.14	104.64	105.12
クラス U-X-a c c	LU0395216871			
発行済受益証券口数		22 175.3080	26 227.2800	25 777.0460
1口当たり純資産価格 (ユーロ)		10 295.95	10 339.68	10 381.60

¹ 注記8を参照ください。

² 初回純資産価額：2017年6月9日

パフォーマンス

	通貨	2017年/2018年	2016年/2017年	2015年/2016年
クラス F-a c c	ユーロ	-0.5%	-0.5%	-0.2%
クラス I-B-a c c	ユーロ	-0.5%	-0.4%	-0.2%
クラス INSTITUTIONAL-a c c ¹	ユーロ	-0.5%	-0.5%	-0.2%
クラス I-X-a c c	ユーロ	-0.4%	—	—
クラス K-1-a c c	ユーロ	-0.5%	-0.5%	-0.2%
クラス P-a c c	ユーロ	-0.5%	-0.5%	-0.2%
クラス PREMIER-a c c ¹	ユーロ	-0.5%	-0.5%	-0.2%
クラス Q-a c c	ユーロ	-0.5%	-0.5%	-0.2%
クラス U-X-a c c	ユーロ	-0.4%	-0.4%	-0.2%

¹ 注記8を参照ください。

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りません。

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

実績データは、監査の対象ではありませんでした。

本サブ・ファンドはベンチマークを有していません。

注記は、財務書類と不可分なものです。

投資有価証券の構成

地域別分類（対純資産割合（%））	
英国	26.47
フランス	24.89
スウェーデン	14.12
ドイツ	11.22
オランダ	9.37
フィンランド	4.97
アメリカ合衆国	3.93
ルクセンブルグ	3.01
デンマーク	1.27
合計	99.25

産業別分類（対純資産割合（%））	
銀行および金融機関	84.95
ヘルスケア・社会福祉	3.99
その他の消費財	3.93
信販会社および持株会社	2.69
公共、非営利機関	1.96
化学	1.15
エネルギーおよび水道	0.58
合計	99.25

注記は、財務書類と不可分なものです。

純資産計算書

	ユーロ	千円
	2018年10月31日	
資産		
投資有価証券、取得原価	1,719,626,133.03	216,827,659
投資有価証券、未実現評価損益	(1,379,891.78)	(173,991)
投資有価証券合計(注1)	1,718,246,241.25	216,653,669
現金預金、要求払預金および預託金勘定(注1)	26,482,627.93	3,339,195
受益証券発行未収金	15,803,814.23	1,992,703
有価証券にかかる未収利息	39,412.67	4,970
資産合計	1,760,572,096.08	221,990,536
負債		
当座借越にかかる未払利息	(30,689.18)	(3,870)
有価証券購入未払金(注1)	(25,066,530.75)	(3,160,639)
受益証券買戻未払金	(4,165,251.80)	(525,197)
報酬引当金(注2)	(39,548.60)	(4,987)
年次税引当金(注3)	(16,935.85)	(2,135)
その他の手数料および報酬にかかる引当金(注2)	(34,095.17)	(4,299)
引当金合計	(90,579.62)	(11,421)
負債合計	(29,353,051.35)	(3,701,126)
期末現在純資産	1,731,219,044.73	218,289,409

運用計算書

	ユーロ	千円
	自2017年11月1日 至2018年10月31日	
収益		
流動資産にかかる受取利息	20,776.18	2,620
有価証券にかかる受取利息	1,034,762.52	130,473
その他の収益	1.40	0
収益合計	1,055,540.10	133,093
費用		
報酬(注2)	(596,068.74)	(75,158)
年次税(注3)	(157,724.70)	(19,888)
その他の手数料および報酬(注2)	(95,504.37)	(12,042)
現金および当座借越にかかる利息*	(367,507.02)	(46,339)
費用合計	(1,216,804.83)	(153,427)
投資純損益	(161,264.73)	(20,334)
実現損益(注1)		
無オプション市場価格証券にかかる実現損益	(3,413,680.26)	(430,431)
利回り評価有価証券および短期金融商品にかかる実現損益	(5,532,632.89)	(697,610)
実現損益合計	(8,946,313.15)	(1,128,041)
当期実現純損益	(9,107,577.88)	(1,148,374)
未実現評価損益の変動(注1)		
無オプション市場価格証券にかかる未実現評価損益	2,090,665.00	263,612
利回り評価有価証券および短期金融商品にかかる未実現評価損益	(87,551.40)	(11,039)
未実現評価損益の変動合計	2,003,113.60	252,573
運用の結果生じた純資産の純増減	(7,104,464.28)	(895,802)

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

注記は、財務書類と不可分なものです。

純資産変動計算書

	ユーロ		千円
	自2017年11月1日	至2018年10月31日	
期首現在純資産	1,589,019,995.50		200,359,531
受益証券発行	1,344,150,039.13		169,483,878
受益証券買戻し	(1,194,846,525.62)		(150,658,198)
純発行(買戻し)合計	149,303,513.51		18,825,680
投資純損益	(161,264.73)		(20,334)
実現損益合計	(8,946,313.15)		(1,128,041)
未実現評価損益の変動合計	2,003,113.60		252,573
運用の結果生じた純資産の純増減	(7,104,464.28)		(895,802)
期末現在純資産	1,731,219,044.73		218,289,409

注記は、財務書類と不可分なものです。

発行済受益証券口数の変動

	自2017年11月1日	至2018年10月31日
クラス		F - a c c
期首現在発行済受益証券口数		295,867.4600
発行受益証券口数		175,413.8680
買戻受益証券口数		(260,089.3860)
期末現在発行済受益証券口数		211,191.9420
クラス		I - B - a c c
期首現在発行済受益証券口数		157,684.7670
発行受益証券口数		89,324.9820
買戻受益証券口数		(45,289.0220)
期末現在発行済受益証券口数		201,720.7270
クラス		I N S T I T U T I O N A L - a c c ¹
期首現在発行済受益証券口数		13,706.9730
発行受益証券口数		17,689.5910
買戻受益証券口数		(10,646.1040)
期末現在発行済受益証券口数		20,750.4600
クラス		I - X - a c c
期首現在発行済受益証券口数		119,003.4410
発行受益証券口数		147,272.8360
買戻受益証券口数		(50,700.0000)
期末現在発行済受益証券口数		215,576.2770
クラス		K - 1 - a c c
期首現在発行済受益証券口数		2.4000
発行受益証券口数		24.2000
買戻受益証券口数		(6.9000)
期末現在発行済受益証券口数		19.7000
クラス		P - a c c
期首現在発行済受益証券口数		941,379.7040
発行受益証券口数		1,004,423.6230
買戻受益証券口数		(932,249.7190)
期末現在発行済受益証券口数		1,013,553.6080
クラス		P R E M I E R - a c c ¹
期首現在発行済受益証券口数		106,267.1050
発行受益証券口数		197,098.7070
買戻受益証券口数		0.0000
期末現在発行済受益証券口数		303,365.8120
クラス		Q - a c c
期首現在発行済受益証券口数		785,342.0590
発行受益証券口数		562,512.6240
買戻受益証券口数		(805,768.5970)
期末現在発行済受益証券口数		542,086.0860
クラス		U - X - a c c
期首現在発行済受益証券口数		26,227.2800
発行受益証券口数		502.0000
買戻受益証券口数		(4,553.9720)
期末現在発行済受益証券口数		22,175.3080

¹ 注記8を参照ください。

注記は、財務書類と不可分なものです。

2018年10月31日現在投資有価証券およびその他の純資産明細表

銘柄	数量/ 額面	ユーロでの評価額 先物/先渡し契約/ スワップにかかる 未実現損益 (注1)	純資産 割合 (%)
公認の証券取引所に上場されている譲渡性のある有価証券および短期金融商品			
固定利付メディアム・ターム・ノート			
ユーロ			
ユーロ BANK NEDERLANDSE GEMEENTEN NV-REG-S 1.00000% 14-19.03.19	2 000 000.00	2 010 892.00	0.11
ユーロ NEDERLANDSE WATERSCHAPSBANK NV 0.62500% 14-03.07.19	12 500 000.00	12 590 100.00	0.73
ユーロ合計		14 600 992.00	0.84
固定利付メディアム・ターム・ノート合計		14 600 992.00	0.84
公認の証券取引所に上場されている譲渡性のある有価証券および短期金融商品合計		14 600 992.00	0.84
公認の証券取引所に上場されておらず、また他の規制ある市場でも取引されていない譲渡性のある有価証券および短期金融商品			
国内譲渡性預金証書、ゼロ・クーポン			
ユーロ			
ユーロ AGENCE CENTRALE ORG SS CP 0.00000% 11.10.18-12.11.18	21 000 000.00	21 003 135.43	1.22
ユーロ AGENCE CENTRALE ORG SS CP 0.00000% 01.10.18-02.11.18	48 000 000.00	48 000 441.61	2.77
ユーロ合計		69 003 577.04	3.99
国内譲渡性預金証書、ゼロ・クーポン合計		69 003 577.04	3.99
公認の証券取引所に上場されておらず、また他の規制ある市場でも取引されていない譲渡性のある有価証券および短期金融商品合計		69 003 577.04	3.99
ルクセンブルグ2010年12月17日法（改訂済）の第41条(1)h)に規定されたその他の短期金融商品			
ユーロ譲渡性預金証書、ゼロ・クーポン			
ユーロ			
ユーロ BANK OF NOVA SCOTIA LDN ECD 0.00000% 05.07.18-07.01.19	32 000 000.00	32 027 400.87	1.85
ユーロ BANK OF TOKYO-MITSUBISHI LTD ECD 0.00000% 31.08.18-30.11.18	12 500 000.00	12 504 673.75	0.72
ユーロ CITIBANK NA ECD 0.00000% 28.08.18-28.11.18	48 000 000.00	48 015 531.01	2.77
ユーロ CREDIT AGRICOLE CIB LONDON ECD 0.00000% 24.07.18-24.01.19	25 000 000.00	25 021 449.29	1.45
ユーロ CREDIT SUISSE LONDON ECD 0.00000% 09.02.18-08.02.19	43 000 000.00	43 040 521.10	2.49
ユーロ MIZUHO CORPORATE BANK LONDON ECD 0.00000% 11.09.18-11.12.18	9 000 000.00	9 003 914.10	0.52
ユーロ MIZUHO CORPORATE BANK LONDON ECD 0.00000% 18.09.18-18.12.18	32 500 000.00	32 516 237.58	1.88
ユーロ MUGBANK LTD/LONDON ECD 0.00000% 19.09.18-19.11.18	45 000 000.00	45 010 856.39	2.60
ユーロ NORINCHUKIN BANK ECD 0.00000% 09.07.18-09.11.18	4 000 000.00	4 000 405.75	0.23
ユーロ NORINCHUKIN BANK ECD 0.00000% 30.08.18-30.11.18	32 000 000.00	32 010 913.63	1.85
ユーロ NORINCHUKIN BANK ECD 0.00000% 04.09.18-04.02.19	15 000 000.00	15 013 371.91	0.87
ユーロ NORINCHUKIN BANK ECD 0.00000% 18.10.18-15.02.19	8 500 000.00	8 508 724.96	0.49
ユーロ SUMITOMO MITSUI TRUST BK/UK ECD 0.00000% 23.07.18-23.01.19	25 000 000.00	25 021 815.01	1.44
ユーロ SUMITOMO MITSUI TRUST BK/UK ECD 0.00000% 30.08.18-30.11.18	30 000 000.00	30 010 106.53	1.73
ユーロ合計		361 705 921.88	20.89
ユーロ譲渡性預金証書、ゼロ・クーポン合計		361 705 921.88	20.89

注記は、財務書類と不可分なものです。

銘柄	数量/ 額面	ユーロでの評価額 先物/先渡し契約/ スワップにかかる 未実現損益 (注1)	純資産 割合 (%)
ユーロ・コマーシャル・ペーパー、ゼロ・クーポン			
ユーロ			
ユーロ BANQUE FED DU CREDIT MU-REG-S ECP 0.00000% 12.09.18-12.03.19	27 000 000.00	27 035 247.67	1.56
ユーロ BANQUE FEDERATIVE CRED-REG-S ECP 0.00000% 06.09.18-06.03.19	30 000 000.00	30 036 689.78	1.73
ユーロ BARCLAYS BANK UK PLC ECP 0.00000% 06.08.18-06.11.18	20 000 000.00	20 001 186.26	1.16
ユーロ BPCE SA ECP 0.00000% 16.05.18-16.11.18	32 500 000.00	32 506 429.05	1.88
ユーロ BPCE SA ECP 0.00000% 30.08.18-28.02.19	15 000 000.00	15 018 451.71	0.87
ユーロ BPCE SA ECP 0.00000% 06.09.18-06.03.19	8 500 000.00	8 509 711.84	0.49
ユーロ COOPERATIEVE RABOBANK REG-S ECP 0.00000% 01.02.18-01.11.18	26 000 000.00	26 000 398.67	1.50
ユーロ COOPERATIEVE RABOBANK-REG-S ECP 0.00000% 05.03.18-05.12.18	11 000 000.00	11 005 539.84	0.64
ユーロ COOPERATIEVE RABOBANK-REG-S ECP 0.00000% 01.11.18-01.08.19	25 000 000.00	25 066 530.75	1.45
ユーロ COOPERATIEVE RABOBANK UA-REG-S ECP 0.00000% 20.08.18-20.05.19	12 000 000.00	12 029 124.28	0.69
ユーロ DAIMLER INTERNATION FIN-REG-S ECP 0.00000% 27.08.18-27.02.19	15 500 000.00	15 516 258.88	0.90
ユーロ DANSKE BANK A/S ECP 0.00000% 15.05.18-15.11.18	22 000 000.00	22 004 767.70	1.27
ユーロ DEXIA CREDIT LOCAL SA-REG-S ECP 0.00000% 09.04.18-09.01.19	15 000 000.00	15 016 549.16	0.87
ユーロ DEXIA CREDIT LOCAL SA-REG-S ECP 0.00000% 31.07.18-30.04.19	15 000 000.00	15 038 587.01	0.87
ユーロ DEXIA CREDIT LOCAL SA ECP 0.00000% 03.09.18-03.06.2019	29 000 000.00	29 083 894.74	1.68
ユーロ DZ PRIVATBANK SA-REG-S ECP 0.00000% 11.06.18-11.12.18	12 000 000.00	12 006 652.52	0.69
ユーロ DZ PRIVATBANK SA-REG-S ECP 0.00000% 18.07.18-18.04.19	28 000 000.00	28 057 241.24	1.62
ユーロ DZ PRIVATBANK SA-REG-S ECP 0.00000% 17.09.18-19.11.18	12 000 000.00	12 003 061.89	0.69
ユーロ ERSTE ABWICKLUNGSAN-REG-S ECP 0.00000% 20.09.18-26.11.18	34 000 000.00	34 012 818.51	1.96
ユーロ FINGRID OYJ ECP 0.00000% 02.08.18-04.02.19	10 000 000.00	10 010 651.33	0.58
ユーロ ING BANK NV-REG-S ECP 0.00000% 22.05.18-22.11.18	27 000 000.00	27 006 752.25	1.56
ユーロ KREDITANSTALT FUER WIEDERAUF ECP 0.00000% 05.04.18-04.04.19	40 000 000.00	40 111 069.06	2.32
ユーロ LA BANQUE POSTALE ECP 0.00000% 07.09.18-03.12.18	10 500 000.00	10 503 731.74	0.61
ユーロ LANDESBANK HESSEN-TH GZ-REG-S ECP 0.00000% 22.08.18-22.02.19	43 000 000.00	43 056 856.60	2.49
ユーロ LINDE AG-REG-S ECP 0.00000% 30.07.18-30.11.18	20 000 000.00	20 006 605.37	1.16
ユーロ NORDEA BANK AB-REG-S ECP 0.00000% 10.07.18-10.04.19	13 500 000.00	13 530 275.01	0.78
ユーロ NORDEA BANK AB-REG-S ECP 0.00000% 15.08.18-15.05.19	28 000 000.00	28 069 913.66	1.62
ユーロ NORDEA BANK AB-REG-S ECP 0.00000% 30.08.18-28.02.19	15 000 000.00	15 021 961.14	0.87
ユーロ NORDEA BANK AB-REG-S ECP 0.00000% 06.09.18-06.02.19	9 000 000.00	9 009 786.10	0.52
ユーロ NORDEA BANK AB-REG-S ECP 0.00000% 18.09.18-18.02.19	10 500 000.00	10 512 173.69	0.61
ユーロ OP CORPORATE BANK PLC ECP 0.00000% 17.11.17-16.11.18	3 500 000.00	3 500 806.21	0.20
ユーロ OP CORPORATE BANK PLC ECP 0.00000% 05.02.18-04.02.19	3 500 000.00	3 504 261.18	0.20
ユーロ OP CORPORATE BANK PLC ECP 0.00000% 26.04.18-28.01.19	14 500 000.00	14 515 816.61	0.84
ユーロ OP CORPORATE BANK PLC ECP 0.00000% 11.07.18-11.04.19	6 000 000.00	6 011 073.13	0.35
ユーロ OP CORPORATE BANK PLC ECP 0.00000% 28.09.18-30.11.18	9 000 000.00	9 003 724.98	0.52
ユーロ OP CORPORATE BANK PLC ECP 0.00000% 28.09.18-29.03.19	25 000 000.00	25 042 900.76	1.45
ユーロ OP CORPORATE BANK PLC ECP 0.00000% 11.10.18-11.03.19	4 000 000.00	4 005 392.81	0.23
ユーロ OP CORPORATE BANK PLC ECP 0.00000% 29.10.18-29.04.19	2 000 000.00	2 003 917.17	0.12
ユーロ OP CORPORATE BANK PLC ECP 0.00000% 30.10.18-29.03.19	8 500 000.00	8 512 683.89	0.49
ユーロ PROCTER & GAMBLE CO ECP 0.00000% 09.08.18-12.11.18	16 000 000.00	16 002 263.17	0.92
ユーロ PROCTER & GAMBLE CO ECP 0.00000% 15.08.18-16.11.18	7 000 000.00	7 001 313.13	0.40
ユーロ PROCTER & GAMBLE CO ECP 0.00000% 24.08.18-27.11.18	13 000 000.00	13 004 064.57	0.75
ユーロ PROCTER & GAMBLE CO ECP 0.00000% 29.08.18-30.11.18	18 000 000.00	18 006 214.03	1.04
ユーロ PROCTER & GAMBLE CO ECP 0.00000% 05.09.18-05.12.18	2 000 000.00	2 000 797.05	0.12
ユーロ PROCTER & GAMBLE CO ECP 0.00000% 06.09.18-06.12.18	5 000 000.00	5 002 045.21	0.29
ユーロ PROCTER & GAMBLE CO ECP 0.00000% 24.10.18-18.01.19	7 000 000.00	7 005 757.21	0.40

注記は、財務書類と不可分なものです。

銘柄	数量/ 額面	ユーロでの評価額 先物/先渡し契約/ スワップにかかる 未実現損益 (注1)	純資産 割合 (%)
ユーロ SKANDINAVISKA ENSKILDA-REG-S ECP 0.00000% 24.09.18-25.03.19	41 000 000.00	41 080 249.12	2.37
ユーロ SKANDINAVISKA ENSKILDA-REG-S ECP 0.00000% 28.09.18-29.03.19	16 000 000.00	16 032 182.37	0.93
ユーロ SOCIETE GENERALE-REG-S ECP 0.00000% 05.09.18-01.04.19	47 000 000.00	47 068 947.82	2.72
ユーロ STANDARD CHARTERED BANK ECP 0.00000% 02.05.18-02.11.18	20 000 000.00	20 000 276.99	1.15
ユーロ SVENSKA HANDELSBANKEN AB ECP 0.00000% 08.05.18-08.02.19	46 000 000.00	46 055 522.54	2.66
ユーロ SVENSKA HANDELSBANKEN AB ECP 0.00000% 05.06.18-05.12.18	19 000 000.00	19 008 552.68	1.10
ユーロ SVENSKA HANDELSBANKEN AB ECP 0.00000% 16.10.18-15.10.19	18 000 000.00	18 048 638.48	1.04
ユーロ SWEDBANK AB ECP 0.00000% 18.07.18-19.11.18	28 000 000.00	28 006 651.58	1.62
ユーロ TENNET HOLDING BV-REG-S ECP 0.00000% 25.09.18-24.01.19	31 000 000.00	31 026 378.93	1.79
ユーロ UBS AG LONDON ECP 0.00000% 24.05.18-24.01.19	20 500 000.00	20 518 994.58	1.18
ユーロ UBS AG LONDON ECP 0.00000% 09.10.18-09.04.19	36 000 000.00	36 059 505.36	2.08
ユーロ合計		1 083 817 849.01	62.60
ユーロ・コマーシャル・ペーパー、ゼロ・クーポン合計		1 083 817 849.01	62.60
国内譲渡性預金証書、ゼロ・クーポン			
ユーロ			
ユーロ BNP PARIBAS CD 0.00000% 19.03.18-05.03.19	23 000 000.00	23 030 414.45	1.33
ユーロ CREDIT AGRICOLE SA CD 0.00000% 13.03.2018-13.03.19	25 000 000.00	25 030 598.37	1.45
ユーロ合計		48 061 012.82	2.78
国内譲渡性預金証書、ゼロ・クーポン合計		48 061 012.82	2.78
国内コマーシャル・ペーパー、ゼロ・クーポン			
ユーロ			
ユーロ BANK OF CHINA PARIS CP 0.00000% 09.10.18-09.11.18	7 000 000.00	7 000 535.04	0.41
ユーロ BNP PARIBAS SA CP 0.00000% 15.05.18-15.11.18	32 000 000.00	32 006 201.19	1.85
ユーロ DEKABANK DEUTSCHE GIROZENTRAL CP 0.00000% 21.08.18-21.11.18	22 000 000.00	22 005 417.00	1.27
ユーロ DEKABANK DEUTSCHE GIROZENTRAL CP 0.00000% 30.08.18-30.11.18	10 000 000.00	10 003 410.54	0.58
ユーロ DEKABANK DEUTSCHE GIROZENTRAL CP 0.00000% 04.09.18-04.03.19	22 000 000.00	22 027 557.20	1.27
ユーロ DEKABANK DEUTSCHE GIROZENTRAL CP 0.00000% 11.09.18-11.12.18	3 000 000.00	3 001 385.69	0.17
ユーロ LA BANQUE POSTALE CP 0.00000% 22.05.18-22.11.18	45 000 000.00	45 012 381.84	2.60
ユーロ合計		141 056 888.50	8.15
国内コマーシャル・ペーパー、ゼロ・クーポン合計		141 056 888.50	8.15
ルクセンブルグ2010年12月17日法(改訂済)の第41条(1)h)に規定された その他の短期金融商品合計		1 634 641 672.21	94.42
投資有価証券合計		1 718 246 241.25	99.25
現金預金、要求払預金および預託金勘定ならびにその他の流動資産		26 482 627.93	1.53
その他の資産および負債		-13 509 824.45	-0.78
純資産総額		1 731 219 044.73	100.00

注記は、財務書類と不可分なものです。

3年度の比較

日付	ISINコード	2018年10月31日	2017年10月31日	2016年10月31日
純資産 (英債券)		112 154 448.12	175 479 389.15	170 639 881.98
クラスF-a c c	LU0454364034			
発行済受益証券口数		117 069.2160	170 132.2840	205 899.1710
1口当たり純資産価格 (英債券)		105.20	104.66	104.41
クラスK-1-a c c	LU0395207458			
発行済受益証券口数		3.9000	3.9000	3.9000
1口当たり純資産価格 (英債券)		2 571 903.76	2 561 955.42	2 558 735.77
クラスP-a c c	LU0006277635			
発行済受益証券口数		90 337.8710	126 060.5830	166 507.7170
1口当たり純資産価格 (英債券)		827.45	827.03	826.34
クラスQ-a c c	LU0395207615			
発行済受益証券口数		149 011.7050	431 377.6780	15 635.0310
1口当たり純資産価格 (英債券)		101.06	100.67	100.52

パフォーマンス

	通貨	2017年/2018年	2016年/2017年	2015年/2016年
クラスF-a c c	英債券	0.5%	0.2%	0.5%
クラスK-1-a c c	英債券	0.4%	0.1%	0.4%
クラスP-a c c	英債券	0.1%	0.1%	0.2%
クラスQ-a c c	英債券	0.4%	0.1%	0.4%

過去の実績は、現在または将来のパフォーマンスの指標にはなりません。

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

実績データは、監査の対象ではありませんでした。

本サブ・ファンドはベンチマークを有していません。

注記は、財務書類と不可分なものです。

投資有価証券の構成

地域別分類 (対純資産割合 (%))	
英国	27.09
フランス	14.60
カナダ	13.64
オランダ	10.43
スウェーデン	9.36
オーストラリア	8.91
シンガポール	4.46
フィンランド	3.56
ドイツ	3.56
デンマーク	1.78
合計	97.39

産業別分類 (対純資産割合 (%))	
銀行および金融機関	80.20
信販会社および持株会社	10.17
公共、非営利機関	5.35
石油	0.89
保険	0.78
合計	97.39

注記は、財務書類と不可分なものです。

純資産計算書

	英ポンド	千円
	2018年10月31日	
資産		
投資有価証券、取得原価	109,445,852.71	16,159,680
投資有価証券、未実現評価損益	(218,324.81)	(32,236)
投資有価証券合計(注1)	109,227,527.90	16,127,444
現金預金、要求払預金および預託金勘定(注1)	2,436,516.34	359,752
受益証券発行未収金	2,337.53	345
有価証券にかかる未収利息	637,745.35	94,163
資産合計	112,304,127.12	16,581,704
負債		
当座借越にかかる未払利息	(327.90)	(48)
受益証券買戻未払金	(109,900.59)	(16,227)
報酬引当金(注2)	(35,442.23)	(5,233)
年次税引当金(注3)	(1,097.16)	(162)
その他の手数料および報酬にかかる引当金(注2)	(2,911.12)	(430)
引当金合計	(39,450.51)	(5,825)
負債合計	(149,679.00)	(22,100)
期末現在純資産	112,154,448.12	16,559,604

運用計算書

	英ポンド	千円
	自2017年11月1日 至2018年10月31日	
収益		
流動資産にかかる受取利息	1,374.22	203
有価証券にかかる受取利息	1,361,598.53	201,040
収益合計	1,362,972.75	201,243
費用		
報酬(注2)	(610,111.77)	(90,083)
年次税(注3)	(13,915.13)	(2,055)
その他の手数料および報酬(注2)	(9,862.19)	(1,456)
現金および当座借越にかかる利息	(2,300.77)	(340)
費用合計	(636,189.86)	(93,933)
投資純損益	726,782.89	107,309
実現損益(注1)		
無オプション市場価格証券にかかる実現損益	(1,033,873.70)	(152,651)
利回り評価有価証券および短期金融商品にかかる実現損益	428,140.86	63,215
外国為替にかかる実現損益	(22.80)	(3)
実現損益合計	(605,755.64)	(89,440)
当期実現純損益	121,027.25	17,870
未実現評価損益の変動(注1)		
無オプション市場価格証券にかかる未実現評価損益	128,636.37	18,993
利回り評価有価証券および短期金融商品にかかる未実現評価損益	14,130.90	2,086
未実現評価損益の変動合計	142,767.27	21,080
運用の結果生じた純資産の純増減	263,794.52	38,949

注記は、財務書類と不可分なものです。

純資産変動計算書

	英ポンド		千円
	自2017年11月1日	至2018年10月31日	
期首現在純資産	175,479,389.15		25,909,532
受益証券発行	105,415,518.04		15,564,601
受益証券買戻し	(169,004,253.59)		(24,953,478)
純発行(買戻し)合計	(63,588,735.55)		(9,388,877)
投資純損益	726,782.89		107,309
実現損益合計	(605,755.64)		(89,440)
未実現評価損益の変動合計	142,767.27		21,080
運用の結果生じた純資産の純増減	263,794.52		38,949
期末現在純資産	112,154,448.12		16,559,604

発行済受益証券口数の変動

	自2017年11月1日		至2018年10月31日
クラス			
期首現在発行済受益証券口数			170,132.2840
発行受益証券口数			99,723.1920
買戻受益証券口数			(152,786.2600)
期末現在発行済受益証券口数			117,069.2160
クラス			K - 1 - a c c
期首現在発行済受益証券口数			3.9000
発行受益証券口数			0.0000
買戻受益証券口数			0.0000
期末現在発行済受益証券口数			3.9000
クラス			P - a c c
期首現在発行済受益証券口数			126,060.5830
発行受益証券口数			45,413.1890
買戻受益証券口数			(81,135.9010)
期末現在発行済受益証券口数			90,337.8710
クラス			Q - a c c
期首現在発行済受益証券口数			431,377.6780
発行受益証券口数			569,442.5960
買戻受益証券口数			(851,808.5690)
期末現在発行済受益証券口数			149,011.7050

注記は、財務書類と不可分なものです。

2018年10月31日現在投資有価証券およびその他の純資産明細表

銘柄	数量/ 額面	英債券での評価額 先物/先渡し契約/ スワップにかかる 未実現損益 (注1)	純資産 割合 (%)
公認の証券取引所に上場されている譲渡性のある有価証券および短期金融商品			
固定利付メディアム・ターム・ノート			
英債券			
英債券 ABN AMRO BANK NV 4.87500% 12-16.01.19	1 000 000.00	1 007 750.00	0.90
英債券 BANK NEDERLANDSE GEMEENTEN NV 5.75000% 00-18.01.19	2 660 000.00	2 686 940.48	2.40
英債券 BANK NEDERLANDSE GEMEENTEN NV 1.87500% 12-07.12.18	1 000 000.00	1 000 926.00	0.89
英債券 BANK NEDERLANDSE GEMEENTEN NV-REG-S 1.12500% 16-07.03.19	1 000 000.00	1 000 518.00	0.89
英債券 BMW FINANCE NV 3.37500% 12-14.12.18	3 000 000.00	3 007 050.00	2.68
英債券 CAISSE D' AMORTIS DE LA DETTE SOC-REG-S 1.00000% 16-07.03.19	2 000 000.00	2 000 167.20	1.78
英債券 COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA 2.25000% 14-07.12.18	1 000 000.00	1 001 214.00	0.89
英債券 DEXIA CREDIT LOCAL DE FRANCE-REG-S 1.12500% 16-24.02.19	2 000 000.00	2 000 480.00	1.79
英債券 KOMMUNEKREDIT-REG-S 1.12500% 15-07.12.18	2 000 000.00	2 000 456.80	1.79
英債券 PRUDENTIAL PLC-REG-S 1.75000% 15-27.11.18	875 000.00	875 262.50	0.78
英債券 SOUTHERN GAS NETWORKS PLC 5.12500% 09-02.11.18	1 000 000.00	1 000 000.00	0.89
英債券 SWEDBANK AB-REG-S 1.62500% 15-15.04.19	3 500 000.00	3 506 083.00	3.13
英債券 TOTAL CAPITAL SA-REG-S 3.87500% 11-14.12.18	3 400 000.00	3 411 179.20	3.04
英債券 VOLKSWAGEN FINANCIAL SERVICES NV-REG-S 2.37500% 14-13.11.18	1 000 000.00	1 000 300.00	0.89
英債券合計		25 498 327.18	22.74
固定利付メディアム・ターム・ノート合計		25 498 327.18	22.74
変動利付メディアム・ターム・ノート			
英債券			
英債券 BANK OF MONTREAL-REG-S 3M LIBOR+20BP 17-20.06.19	700 000.00	700 270.20	0.62
英債券 BANK OF NOVA SCOTIA-REG-S 3M LIBOR+20BP 17-05.04.19	2 000 000.00	2 000 456.00	1.78
英債券 BANK OF NOVA SCOTIA-REG-S 3M LIBOR+20BP 17-14.06.19	1 500 000.00	1 500 591.00	1.34
英債券 CANADIAN IMPERIAL BK OF COM-REG-S 3M LIBOR+4BP 17-14.12.18	3 000 000.00	2 999 820.42	2.68
英債券 HSBC BANK PLC-REG-S 1M LIBOR+10BP 18-15.03.19	5 000 000.00	4 999 450.00	4.46
英債券 ROYAL BANK OF CANADA-REG-S 3M LIBOR+40BP 14-04.06.19	1 600 000.00	1 602 566.40	1.43
英債券 SKANDINAVISKA ENSKILDA BANK-REG-S 3M LIBOR+40BP 15-19.11.18	2 000 000.00	2 000 380.00	1.78
英債券 WESTPAC BANKING CORP-REG-S 3M LIBOR+5.5BP 18-19.03.19	5 000 000.00	4 999 450.00	4.46
英債券合計		20 802 984.02	18.55
変動利付メディアム・ターム・ノート合計		20 802 984.02	18.55
固定利付長期債			
英債券			
英債券 FMS WERTMANAGEMENT-REG-S 1.87500% 14-07.12.18	2 000 000.00	2 001 936.00	1.78
英債券合計		2 001 936.00	1.78
固定利付長期債合計		2 001 936.00	1.78

注記は、財務書類と不可分なものです。

銘柄	数量/ 額面	英債券での評価額 先物/先渡し契約/ スワップにかかる 未実現損益 (注1)	純資産 割合 (%)
変動利付長期債			
英債券			
英債券 SANTANDER UK PLC-REG-S 3M LIBOR+48BP 16-08.07.19	3 000 000.00	3 008 178.00	2.68
英債券合計		3 008 178.00	2.68
変動利付長期債合計		3 008 178.00	2.68
公認の証券取引所に上場されている譲渡性のある有価証券および短期金融商品合計		51 311 425.20	45.75
公認の証券取引所に上場されておらず、また他の規制ある市場でも取引されていない譲渡性のある有価証券および短期金融商品			
ユーロ譲渡性預金証書、ゼロ・クーポン			
英債券			
英債券 OVERSEA-CHINESE BANK/UK ECD 0.00000% 08.08.18-08.11.18	2 500 000.00	2 499 610.37	2.23
英債券合計		2 499 610.37	2.23
ユーロ譲渡性預金証書、ゼロ・クーポン合計		2 499 610.37	2.23
変動利付メディアム・ターム・ノート			
英債券			
英債券 DBS BANK LTD-REG-S 3M LIBOR+7BP 18-22.03.19	5 000 000.00	4 999 109.05	4.46
英債券合計		4 999 109.05	4.46
変動利付メディアム・ターム・ノート合計		4 999 109.05	4.46
公認の証券取引所に上場されておらず、また他の規制ある市場でも取引されていない譲渡性のある有価証券および短期金融商品合計		7 498 719.42	6.69
ルクセンブルグ2010年12月17日法(改訂済)の第41条(1)h)に規定されたその他の短期金融商品			
固定利付ユーロ譲渡性預金証書			
英債券			
英債券 NORDEA BANK AB ECD 0.89000% 14.09.18-14.03.19	3 000 000.00	3 000 455.65	2.68
英債券 TORONTO-DOMINION BANK ECD 0.78000% 17.07.18-19.11.18	3 000 000.00	3 000 111.24	2.67
英債券合計		6 000 566.89	5.35
固定利付ユーロ譲渡性預金証書合計		6 000 566.89	5.35
ユーロ譲渡性預金証書、ゼロ・クーポン			
英債券			
英債券 MIZUHO CORPORATE BANK LONDON ECD 0.00000% 03.08.18-05.11.18	3 000 000.00	2 999 724.30	2.67
英債券 MIZUHO CORPORATE BANK LONDON ECD 0.00000% 19.10.18-21.01.19	1 000 000.00	998 151.70	0.89
英債券 NORINCHUKIN BANK ECD 0.00000% 30.08.18-28.02.19	1 000 000.00	997 274.65	0.89
英債券合計		4 995 150.65	4.45
ユーロ譲渡性預金証書、ゼロ・クーポン合計		4 995 150.65	4.45

注記は、財務書類と不可分なものです。

銘柄	数量/ 額面	英債券での評価額 先物/先渡し契約/ スワップにかかる 未実現損益 (注1)	純資産 割合 (%)
<u>ユーロ・コマーシャル・ペーパー、ゼロ・クーポン</u>			
英債券			
英債券 ABN AMRO BANK NV ECP 0.00000% 06.09.18-11.03.19	2 000 000.00	1 994 082.60	1.78
英債券 BANQUE FEDERATIVE CRED-REG-S ECP 0.00000% 06.08.18-06.02.19	2 000 000.00	1 995 553.77	1.78
英債券 BANQUE FEDERATIVE CRED-REG-S ECP 0.00000% 01.10.18-01.07.19	2 000 000.00	1 986 314.00	1.77
英債券 DEXIA CREDIT LOCAL SA-REG-S ECP 0.00000% 08.08.18-07.08.19	3 000 000.00	2 979 448.73	2.66
英債券 FED CAISSE-REG-S ECP 0.00000% 22.08.18-21.11.18	3 500 000.00	3 498 578.65	3.12
英債券 LA BANQUE POSTALE ECP 0.00000% 03.10.18-07.01.19	2 000 000.00	1 997 206.51	1.78
英債券 LANDESKREDITBK B-WUERTT-REG-S ECP 0.00000% 15.10.18-15.04.19	2 000 000.00	1 992 801.72	1.78
英債券 NORDEA BANK AB-REG-S ECP 0.00000% 31.08.18-28.02.19	2 000 000.00	1 994 599.54	1.78
英債券 OP CORPORATE BANK PLC ECP 0.00000% 11.12.17-10.12.18	4 000 000.00	3 996 671.94	3.56
英債券 TOYOTA FINANCE AUSTRALIA LTD ECP 0.00000% 25.09.18-25.03.19	4 000 000.00	3 987 257.16	3.55
英債券 UBS AG/LONDON ECP 0.00000% 11.04.18-11.12.18	4 000 000.00	3 996 826.84	3.56
英債券合計		30 419 341.46	27.12
<u>ユーロ・コマーシャル・ペーパー、ゼロ・クーポン合計</u>		30 419 341.46	27.12
<u>固定利付国内譲渡性預金証書</u>			
英債券			
英債券 CREDIT SUISSE LONDON ECD 1.12000% 12.10.18-14.10.19	3 000 000.00	3 001 202.16	2.68
英債券 RABOBANK LONDON CD 0.89000% 07.08.18-07.03.19	3 000 000.00	3 000 826.89	2.68
英債券 STANDARD CHARTERED BANK CD 0.90000% 28.09.18-28.02.19	3 000 000.00	3 000 295.23	2.67
英債券合計		9 002 324.28	8.03
<u>固定利付国内譲渡性預金証書合計</u>		9 002 324.28	8.03
ルクセンブルグ2010年12月17日法 (改訂済) の第41条(1)h)に規定された その他の短期金融商品合計		50 417 383.28	44.95
<u>投資有価証券合計</u>		109 227 527.90	97.39
現金預金、要求払預金および預託金勘定ならびにその他の流動資産		2 436 516.34	2.17
その他の資産および負債		490 403.88	0.44
<u>純資産総額</u>		112 154 448.12	100.00

注記は、財務書類と不可分なものです。

3年度の比較

日付	ISINコード	2018年10月31日	2017年10月31日	2016年10月31日
純資産 (米ドル)		2 940 273 022.47	3 758 633 842.15	4 112 506 313.77
クラス F-a c c	LU0454364208			
発行済受益証券口数		230 248.1280	434 807.3230	381 607.1520
1口当たり純資産価格 (米ドル)		1 799.89	1 766.60	1 746.92
クラス (カナダ・ドル・ヘッジ) F-a c c ¹	LU1397021665			
発行済受益証券口数		—	—	8 822.2680
1口当たり純資産価格 (カナダ・ドル)		—	—	100.23
クラス I N S T I T U T I O N A L-a c c ²	LU0395209405			
発行済受益証券口数		23 957.2470	19 643.5010	9 000.5560
1口当たり純資産価格 (米ドル)		1 066.35	1 047.26	1 036.11
クラス I-X-a c c	LU0395210247			
発行済受益証券口数		18 844.5060	23 949.4750	18 505.0530
1口当たり純資産価格 (米ドル)		1 067.78	1 046.73	1 033.71
クラス K-1-a c c	LU0395209157			
発行済受益証券口数		29.4000	21.9000	42.1000
1口当たり純資産価格 (米ドル)		5 316 900.44	5 225 081.98	5 172 539.94
クラス P-a c c	LU0006277684			
発行済受益証券口数		1 203 841.7910	1 479 919.0820	1 711 018.2270
1口当たり純資産価格 (米ドル)		1 767.38	1 745.50	1 736.36
クラス (カナダ・ドル・ヘッジ) P-a c c	LU1397021822			
発行済受益証券口数		65 120.0150	83 974.6460	108 402.2790
1口当たり純資産価格 (カナダ・ドル)		1 011.88	1 005.30	1 001.40
クラス Q-a c c	LU0357617645			
発行済受益証券口数		829 917.2730	556 171.3330	204 773.8270
1口当たり純資産価格 (米ドル)		103.34	101.55	100.53
クラス (カナダ・ドル・ヘッジ) Q-a c c	LU1397022127			
発行済受益証券口数		37 813.0450	12 091.0760	8 261.0710
1口当たり純資産価格 (カナダ・ドル)		101.82	100.70	100.15
クラス U-X-a c c	LU0395210593			
発行済受益証券口数		5 319.0000	11 764.0000	12 057.2650
1口当たり純資産価格 (米ドル)		10 781.21	10 568.56	10 437.10

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

² 注記8を参照ください。

パフォーマンス

	通貨	2017年/2018年	2016年/2017年	2015年/2016年
クラス F-a c c	米ドル	1.9%	1.1%	0.6%
クラス (カナダ・ドル・ヘッジ) F-a c c ¹	カナダ・ドル	—	—	—
クラス I N S T I T U T I O N A L-a c c ²	米ドル	1.8%	1.1%	0.6%
クラス I-X-a c c	米ドル	2.0%	1.3%	0.8%
クラス K-1-a c c	米ドル	1.8%	1.0%	0.5%
クラス P-a c c	米ドル	1.3%	0.5%	0.2%
クラス (カナダ・ドル・ヘッジ) P-a c c	カナダ・ドル	0.7%	0.4%	—
クラス Q-a c c	米ドル	1.8%	1.0%	—
クラス (カナダ・ドル・ヘッジ) Q-a c c	カナダ・ドル	1.1%	0.5%	—
クラス U-X-a c c	米ドル	2.0%	1.3%	0.8%

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

² 注記8を参照ください。

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りません。

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

実績データは、監査の対象ではありませんでした。

本サブ・ファンダーはベンチマークを有していません。

注記は、財務書類と不可分なものです。

投資有価証券の構成

地域別分類 (対純資産割合 (%))	
英国	27.72
フランス	17.31
ドイツ	11.87
ルクセンブルグ	11.80
オランダ	6.61
フィンランド	5.48
オーストラリア	5.48
アメリカ合衆国	5.14
カナダ	4.94
スウェーデン	2.06
スイス	0.77
シンガポール	0.68
合計	99.86

産業別分類 (対純資産割合 (%))	
銀行および金融機関	73.48
信販会社および持株会社	8.26
保険	6.12
公共、非営利機関	3.20
ヘルスケア・社会福祉	3.13
国および中央政府	1.79
国際機関	1.52
石油	1.37
食品・清涼飲料	0.51
コンピュータ・ハードウェア、ネットワーク装置	0.48
合計	99.86

注記は、財務書類と不可分なものです。

純資産計算書

	米ドル	千円
資産	2018年10月31日	
投資有価証券、取得原価	2,922,330,232.66	323,998,753
投資有価証券、未実現評価損益	13,907,853.78	1,541,964
投資有価証券合計(注1)	2,936,238,086.44	325,540,717
現金預金、要求払預金および預託金勘定(注1)	4,588,582.90	508,736
受益証券発行未収金	6,057,181.39	671,560
有価証券にかかる未収利息	2,744,100.12	304,238
先渡為替契約にかかる未実現損益(注1)	(6,829.00)	(757)
資産合計	2,949,621,121.85	327,024,494
負債		
受益証券買戻未払金	(8,279,840.31)	(917,986)
報酬引当金(注2)	(973,669.01)	(107,951)
年次税引当金(注3)	(28,763.55)	(3,189)
その他の手数料および報酬にかかる引当金(注2)	(65,826.51)	(7,298)
引当金合計	(1,068,259.07)	(118,438)
負債合計	(9,348,099.38)	(1,036,424)
期末現在純資産	2,940,273,022.47	325,988,070

運用計算書

	米ドル	千円
収益	自2017年11月1日 至2018年10月31日	
流動資産にかかる受取利息	984,502.92	109,152
有価証券にかかる受取利息	11,884,063.47	1,317,586
その他の収益	2,238.16	248
収益合計	12,870,804.55	1,426,986
費用		
報酬(注2)	(17,987,798.93)	(1,994,307)
年次税(注3)	(315,904.07)	(35,024)
その他の手数料および報酬(注2)	(211,381.71)	(23,436)
現金および当座借越にかかる利息	(1,950.00)	(216)
費用合計	(18,517,034.71)	(2,052,984)
投資純損益	(5,646,230.16)	(625,998)
実現損益(注1)		
無オプション市場価格証券にかかる実現損益	(1,355,705.61)	(150,307)
利回り評価有価証券および短期金融商品にかかる実現損益	53,998,926.21	5,986,861
先渡為替契約にかかる実現損益	(986,114.82)	(109,331)
外国為替にかかる実現損益	(762,652.41)	(84,555)
実現損益合計	50,894,453.37	5,642,668
当期実現純損益	45,248,223.21	5,016,671
未実現評価損益の変動(注1)		
無オプション市場価格証券にかかる未実現評価損益	555,082.17	61,542
利回り評価有価証券および短期金融商品にかかる未実現評価損益	(2,694,217.97)	(298,708)
先渡為替契約にかかる未実現評価損益	429,355.39	47,603
未実現評価損益の変動合計	(1,709,780.41)	(189,563)
運用の結果生じた純資産の純増減	43,538,442.80	4,827,107

注記は、財務書類と不可分なものです。

純資産変動計算書

	米ドル	千円
	自2017年11月1日	至2018年10月31日
期首現在純資産	3,758,633,842.15	416,719,734
受益証券発行	2,257,276,250.70	250,264,218
受益証券買戻し	(3,119,175,513.18)	(345,822,989)
純発行(買戻し)合計	(861,899,262.48)	(95,558,771)
投資純損益	(5,646,230.16)	(625,998)
実現損益合計	50,894,453.37	5,642,668
未実現評価損益の変動合計	(1,709,780.41)	(189,563)
運用の結果生じた純資産の純増減	43,538,442.80	4,827,107
期末現在純資産	2,940,273,022.47	325,988,070

発行済受益証券口数の変動

	自2017年11月1日	至2018年10月31日
クラス		F - a c c
期首現在発行済受益証券口数		434,807.3230
発行受益証券口数		397,148.5160
買戻受益証券口数		(601,707.7110)
期末現在発行済受益証券口数		230,248.1280
クラス		I N S T I T U T I O N A L - a c c ¹
期首現在発行済受益証券口数		19,643.5010
発行受益証券口数		50,853.0000
買戻受益証券口数		(46,539.2540)
期末現在発行済受益証券口数		23,957.2470
クラス		I - X - a c c
期首現在発行済受益証券口数		23,949.4750
発行受益証券口数		40,903.7030
買戻受益証券口数		(46,008.6720)
期末現在発行済受益証券口数		18,844.5060
クラス		K - I - a c c
期首現在発行済受益証券口数		21.9000
発行受益証券口数		20.8000
買戻受益証券口数		(13.3000)
期末現在発行済受益証券口数		29.4000
クラス		P - a c c
期首現在発行済受益証券口数		1,479,919.0820
発行受益証券口数		642,316.6900
買戻受益証券口数		(918,393.9810)
期末現在発行済受益証券口数		1,203,841.7910
クラス	(カナダ・ドル・ヘッジ)	P - a c c
期首現在発行済受益証券口数		83,974.6460
発行受益証券口数		4,065.7360
買戻受益証券口数		(22,920.3670)
期末現在発行済受益証券口数		65,120.0150
クラス		Q - a c c
期首現在発行済受益証券口数		556,171.3330
発行受益証券口数		966,678.3210
買戻受益証券口数		(692,932.3810)
期末現在発行済受益証券口数		829,917.2730
クラス	(カナダ・ドル・ヘッジ)	Q - a c c
期首現在発行済受益証券口数		12,091.0760
発行受益証券口数		28,078.3540
買戻受益証券口数		(2,356.3850)
期末現在発行済受益証券口数		37,813.0450
クラス		U - X - a c c
期首現在発行済受益証券口数		11,764.0000
発行受益証券口数		10,558.0000
買戻受益証券口数		(17,003.0000)
期末現在発行済受益証券口数		5,319.0000

¹ 注記8を参照ください。

注記は、財務書類と不可分なものです。

2018年10月31日現在投資有価証券およびその他の純資産明細表

銘柄	数量/ 額面	米ドルでの評価額 先物/先渡し契約/ スワップにかかる 未実現損益 (注1)	純資産 割合 (%)
公認の証券取引所に上場されている譲渡性のある有価証券および短期金融商品			
固定利付債			
米ドル			
米ドル CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE 1.60000% 16-06.09.19	500 000.00	493 926.17	0.02
米ドル GOLDMAN SACHS GROUP INC 7.50000% 09-15.02.19	3 800 000.00	3 848 570.08	0.13
米ドル SVENSKA HANDELSBANKEN AB 2.25000% 14-17.06.19	11 000 000.00	10 945 180.07	0.37
米ドル合計		15 287 676.32	0.52
固定利付債合計		15 287 676.32	0.52
変動利付債			
米ドル			
米ドル APPLE INC 3M LIBOR+8BP 17-08.02.19	14 000 000.00	14 002 965.20	0.48
米ドル CHEVRON CORP 3M LIBOR+9BP 17-28.02.19	5 500 000.00	5 501 276.00	0.19
米ドル WESTPAC BANKING CORP 3M LIBOR+28BP 18-15.05.20	6 300 000.00	6 301 386.00	0.21
米ドル合計		25 805 627.20	0.88
変動利付債合計		25 805 627.20	0.88
固定利付メディアム・ターム・ノート			
米ドル			
米ドル AUSTRALIA & NEW ZEALAND BANKING GRP/NY 1.60000% 16-15.07.19	2 000 000.00	1 979 840.00	0.06
米ドル合計		1 979 840.00	0.06
固定利付メディアム・ターム・ノート合計		1 979 840.00	0.06
変動利付メディアム・ターム・ノート			
米ドル			
米ドル RABOBANK NEDERLAND NV 3M LIBOR+20BP 18-26.03.19	18 200 000.00	18 195 268.00	0.62
米ドル ROYAL BANK OF CANADA 3M LIBOR+53BP 14-15.03.19	53 005 000.00	53 073 334.04	1.81
米ドル TORONTO-DOMINION BANK 3M LIBOR+42BP 17-18.01.19	18 000 000.00	18 012 673.80	0.61
米ドル TORONTO-DOMINION BANK/THE 3M LIBOR+28BP 18-11.06.20	33 700 000.00	33 746 169.00	1.15
米ドル UBS AG LONDON-REG-S 3M LIBOR+32BP 17-07.12.18	22 750 000.00	22 753 549.00	0.77
米ドル合計		145 780 993.84	4.96
変動利付メディアム・ターム・ノート合計		145 780 993.84	4.96
公認の証券取引所に上場されている譲渡性のある有価証券および短期金融商品合計		188 854 137.36	6.42

注記は、財務書類と不可分なものです。

銘柄	数量/ 額面	米ドルでの評価額 先物/先渡し契約/ スワップにかかる 未実現損益 (注1)	純資産 割合 (%)
他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある有価証券および短期金融商品			
<u>短期割引国債、ゼロ・クーポン</u>			
米ドル			
米ドル FINLAND, REPUBLIC OF-REG-S TB 0.00000% 19.09.18-20.02.19	53 000 000.00	52 586 483.40	1.79
米ドル合計		52 586 483.40	1.79
<u>短期割引国債、ゼロ・クーポン合計</u>		52 586 483.40	1.79
<u>変動利付債</u>			
米ドル			
米ドル JPMORGAN CHASE BANK NA 3M LIBOR+25BP 18-13.02.20	3 500 000.00	3 501 106.00	0.12
米ドル UBS AG LONDON-REG-S 3M LIBOR+32BP 17-28.05.19	22 500 000.00	22 522 752.00	0.77
米ドル合計		26 023 858.00	0.89
<u>変動利付債合計</u>		26 023 858.00	0.89
<u>変動利付ミディアム・ターム・ノート</u>			
米ドル			
米ドル WELLS FARGO BANK NA 3M LIBOR+65BP 16-06.12.19	3 000 000.00	3 012 952.80	0.10
米ドル合計		3 012 952.80	0.10
<u>変動利付ミディアム・ターム・ノート合計</u>		3 012 952.80	0.10
<u>固定利付長期債</u>			
米ドル			
米ドル COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA 2.25000% 14-13.03.19	10 000 000.00	9 983 605.90	0.34
米ドル合計		9 983 605.90	0.34
<u>固定利付長期債合計</u>		9 983 605.90	0.34
<u>他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある有価証券および短期金融商品合計</u>		91 606 900.10	3.12
公認の証券取引所に上場されておらず、また他の規制ある市場でも取引されていない譲渡性のある有価証券および短期金融商品			
<u>ユーロ譲渡性預金証書、ゼロ・クーポン</u>			
米ドル			
米ドル CANADIAN IMPERIAL BANK OF COM ECD 0.00000% 25.06.18-20.05.19	70 000 000.00	68 943 695.68	2.34
米ドル合計		68 943 695.68	2.34
<u>ユーロ譲渡性預金証書、ゼロ・クーポン合計</u>		68 943 695.68	2.34

注記は、財務書類と不可分なものです。

銘柄	数量/ 額面	米ドルでの評価額 先物/先渡し契約/ スワップにかかる 未実現損益 (注1)	純資産 割合 (%)
<u>ユーロ・コマーシャル・ペーパー、ゼロ・クーポン</u>			
米ドル			
米ドル TEMASEK FINANCIAL II PT-REG-S ECP 0.00000% 30.08.18-30.11.18	20 000 000.00	19 964 807.13	0.68
米ドル UBS AG LONDON ECP 0.00000% 21.05.18-20.05.19	20 000 000.00	19 694 837.23	0.67
米ドル合計		39 659 644.36	1.35
<u>ユーロ・コマーシャル・ペーパー、ゼロ・クーポン合計</u>		39 659 644.36	1.35
<u>変動利付国内コマーシャル・ペーパー</u>			
米ドル			
米ドル BNK OF NOVA SCOTIA-144A IBUS 3M LIBOR+18BP 12.04.18-12.04.19	40 000 000.00	40 015 768.00	1.36
米ドル合計		40 015 768.00	1.36
<u>変動利付国内コマーシャル・ペーパー合計</u>		40 015 768.00	1.36
公認の証券取引所に上場されておらず、また他の規制ある市場でも 取引されていない譲渡性のある有価証券および短期金融商品合計		148 619 108.04	5.05
ルクセンブルグ2010年12月17日法(改訂済)の第41条(1)h)に規定されたその他の短期金融商品			
<u>固定利付ユーロ譲渡性預金証書</u>			
米ドル			
米ドル HSBC BANK PLC ECD 2.65000% 12.04.18-12.04.19	61 000 000.00	61 006 394.01	2.07
米ドル合計		61 006 394.01	2.07
<u>固定利付ユーロ譲渡性預金証書合計</u>		61 006 394.01	2.07
<u>ユーロ譲渡性預金証書、ゼロ・クーポン</u>			
米ドル			
米ドル BNP PARIBAS ECD 0.00000% 06.09.18-06.03.19	82 000 000.00	81 263 901.55	2.76
米ドル CAISSE DEPOTS & CONSIGNATIONS ECD 0.00000% 24.09.18-24.01.19	4 500 000.00	4 474 818.80	0.15
米ドル CREDIT SUISSE AG LONDON ECD 0.00000% 19.10.18-23.04.19	40 000 000.00	39 493 385.42	1.34
米ドル MIZUHO CORPORATE BANK LONDON ECD 0.00000% 13.09.18-13.12.18	65 000 000.00	64 823 804.71	2.21
米ドル SUMITOMO MITSUI TRUST BK/UK ECD 0.00000% 05.07.18-07.01.19	62 500 000.00	62 216 758.99	2.12
米ドル合計		252 272 669.47	8.58
<u>ユーロ譲渡性預金証書、ゼロ・クーポン合計</u>		252 272 669.47	8.58
<u>変動利付ユーロ譲渡性預金証書</u>			
米ドル			
米ドル BANK OF MONTREAL ECD FLR 12.02.18-12.02.19	91 000 000.00	91 053 217.36	3.10
米ドル STANDARD CHARTERED BANK ECD VAR 18.01.18-18.01.19	68 000 000.00	67 928 056.00	2.31
米ドル合計		158 981 273.36	5.41
<u>変動利付ユーロ譲渡性預金証書合計</u>		158 981 273.36	5.41

注記は、財務書類と不可分なものです。

銘柄	数量/ 額面	米ドルでの評価額 先物/先渡し契約/ スワップにかかる 未実現損益 (注1)	純資産 割合 (%)
ユーロ・コマーシャル・ペーパー、ゼロ・クーポン			
米ドル			
米ドル	AGENCE CENTRALE ORG SS-REG-S ECP 0.00000% 07.09.18-07.01.19	45 000 000.00	44 802 638.66 1.52
米ドル	AGENCE CENTRALE ORG SS-REG-S ECP 0.00000% 18.09.18-18.01.19	47 500 000.00	47 242 609.73 1.61
米ドル	AKADEMISKA HUS AB-REG-S ECP 0.00000% 31.05.18-05.03.19	40 000 000.00	39 655 266.40 1.35
米ドル	ALLIANZ SE-REG-S ECP 0.00000% 22.08.18-22.02.19	70 000 000.00	69 436 691.33 2.36
米ドル	ALLIANZ SE-REG-S ECP 0.00000% 23.08.18-26.11.18	11 000 000.00	10 982 067.98 0.37
米ドル	AMP BANK LTD ECP 0.00000% 31.08.18-30.11.18	30 000 000.00	29 943 569.35 1.02
米ドル	ASB FINANCE LTD LONDON ECP 0.00000% 12.07.18-12.04.19	90 000 000.00	88 933 931.19 3.03
米ドル	BANK OF CHINA PARIS ECP 0.00000% 03.08.18-05.11.18	20 000 000.00	19 994 943.48 0.68
米ドル	BANQUE ET CAISSE D'EPARGNE ECP 0.00000% 28.08.18-28.03.19	90 000 000.00	89 065 060.54 3.03
米ドル	BANQUE FEDERATIVE CRED-REG-S ECP 0.00000% 18.05.18-01.03.19	20 000 000.00	19 824 854.09 0.67
米ドル	BANQUE FEDERATIVE CRED-REG-S ECP 0.00000% 26.07.18-28.01.19	30 000 000.00	29 812 778.15 1.01
米ドル	BANQUE FEDERATIVE CRED-REG-S ECP 0.00000% 31.07.18-31.01.19	30 000 000.00	29 807 982.75 1.01
米ドル	BARCLAYS BANK PLC-REG-S ECP 0.00000% 27.07.18-29.04.19	30 000 000.00	29 602 160.77 1.01
米ドル	BARCLAYS BANK PLC-REG-S ECP 0.00000% 31.07.18-01.02.19	30 000 000.00	29 807 425.81 1.01
米ドル	BARCLAYS BANK PLC-REG-S ECP 0.00000% 23.08.18-23.11.18	30 000 000.00	29 956 415.76 1.02
米ドル	BPCE SA ECP 0.00000% 18.05.18-19.11.18	7 500 000.00	7 491 052.78 0.26
米ドル	CAISSE D'AMORTISSEMENT DETTE ECP 0.00000% 08.02.18-08.11.18	5 000 000.00	4 997 662.70 0.17
米ドル	CAISSE DES DEPOTS-REG-S ECP 0.00000% 12.10.18-12.04.19	50 000 000.00	49 403 445.88 1.68
米ドル	CLEARSTREAM BANKING ECP 0.00000% 23.08.18-23.11.18	8 000 000.00	7 988 592.20 0.27
米ドル	CLEARSTREAM INTERNATIONAL SA ECP 0.00000% 31.05.18-30.11.18	65 000 000.00	64 876 159.50 2.21
米ドル	CLEARSTREAM INTERNATIONAL SA ECP 0.00000% 31.05.18-03.12.18	36 000 000.00	35 924 380.10 1.22
米ドル	CREDIT SUISSE SYDNEY-REG-S ECP 0.00000% 01.08.18-01.02.19	37 000 000.00	36 766 115.02 1.25
米ドル	DANONE SA ECP 0.00000% 28.08.18-28.11.18	15 000 000.00	14 973 718.14 0.51
米ドル	DEKABANK DEUTSCHE GIROZENTRAL ECP 0.00000% 07.09.18-07.12.18	75 000 000.00	74 820 227.13 2.55
米ドル	DEXIA CREDIT LOCAL SA-REG-S ECP 0.00000% 26.09.18-02.04.19	36 000 000.00	35 602 828.10 1.21
米ドル	DEXIA CREDIT LOCAL SA-REG-S ECP 0.00000% 16.10.18-29.04.19	15 000 000.00	14 802 025.64 0.50
米ドル	DZ PRIVATBANK SA-REG-S ECP 0.00000% 08.08.18-08.02.19	90 000 000.00	89 371 965.69 3.04
米ドル	DZ PRIVATBANK SA-REG-S ECP 0.00000% 09.10.18-10.01.19	15 000 000.00	14 925 338.45 0.51
米ドル	ERSTE ABWICKLUNGSANSTAL-REG-S ECP 0.00000% 05.07.18-04.12.18	45 000 000.00	44 909 525.69 1.53
米ドル	EUROPEAN INVESTMENT BNK-REG-S ECP 0.00000% 04.09.18-04.01.19	45 000 000.00	44 805 634.81 1.52
米ドル	ING BANK NV-REG-S ECP 0.00000% 11.09.18-11.06.19	91 000 000.00	89 462 726.90 3.04
米ドル	KREDITANSTALT FUER WIEDERAUF ECP 0.00000% 04.09.18-04.01.19	50 000 000.00	49 782 709.45 1.69
米ドル	KREDITANSTALT FUER WIEDERAUF ECP 0.00000% 09.10.18-09.04.19	60 000 000.00	59 296 790.02 2.02
米ドル	LA BANQUE POSTALE ECP 0.00000% 13.08.18-14.02.19	50 000 000.00	49 622 876.67 1.69
米ドル	LA BANQUE POSTALE ECP 0.00000% 21.08.18-21.11.18	30 000 000.00	29 959 660.76 1.02
米ドル	LA BANQUE POSTALE ECP 0.00000% 09.10.18-09.01.19	25 000 000.00	24 871 826.20 0.85
米ドル	LANDESBANK BADEN-WUERT-REG-S ECP 0.00000% 05.09.18-07.01.19	40 000 000.00	39 814 877.35 1.35
米ドル	OCBC SYDNEY-REG-S ECP 0.00000% 02.08.18-02.11.18	78 000 000.00	77 990 699.90 2.65
米ドル	OP CORPORATE BANK PLC ECP 0.00000% 09.11.17-08.11.18	36 000 000.00	35 981 698.77 1.22
米ドル	OP CORPORATE BANK PLC ECP 0.00000% 05.02.18-04.02.19	25 000 000.00	24 828 685.34 0.84
米ドル	OP CORPORATE BANK PLC ECP 0.00000% 23.07.18-23.01.19	17 000 000.00	16 901 822.94 0.58
米ドル	OP CORPORATE BANK PLC ECP 0.00000% 11.10.18-11.03.19	31 000 000.00	30 707 959.47 1.04
米ドル	SANTANDER UK PLC-REG-S ECP 0.00000% 11.04.18-11.01.19	100 000 000.00	99 513 819.73 3.38
米ドル	SCHLUMBERGER FINANCE BV-REG-S ECP 0.00000% 24.09.18-07.01.19	35 000 000.00	34 843 519.63 1.19
米ドル	SWEDBANK AB-REG-S ECP 0.00000% 25.05.18-26.11.18	10 000 000.00	9 984 435.81 0.34
米ドル	TOYOTA MOTOR FINANCE BV ECP 0.00000% 20.07.18-22.01.19	30 000 000.00	29 833 647.57 1.02
米ドル	UBS AG LONDON ECP 0.00000% 09.07.18-09.04.19	40 000 000.00	39 529 860.96 1.34

注記は、財務書類と不可分なものです。

銘柄	数量/ 額面	米ドルでの評価額 先物/先渡し契約/ スワップにかかる 未実現損益 (注1)	純資産 割合 (%)
米ドル VOLKSWAGEN GRP AMER FIN-REG-S ECP 0.00000% 24.08.18-26.11.18	20 000 000.00	19 964 585.24	0.68
米ドル ZURICH HLD CO AMER INC-REG-S ECP 0.00000% 20.07.18-18.01.19	85 000 000.00	84 538 487.26	2.88
米ドル ZURICH HLD CO AMER INC-REG-S ECP 0.00000% 09.10.18-09.01.19	15 000 000.00	14 930 203.22	0.51
米ドル合計		2 012 887 961.01	68.46
ユーロ・コマーシャル・ペーパー、ゼロ・クーポン合計			2 012 887 961.01 68.46
変動利付ユーロ・コマーシャル・ペーパー			
米ドル			
米ドル ABN AMRO BANK NV ECP FLR 16.02.18-15.02.19	22 000 000.00	22 009 643.09	0.75
米ドル合計		22 009 643.09	0.75
変動利付ユーロ・コマーシャル・ペーパー合計			22 009 643.09 0.75
ルクセンブルグ2010年12月17日法(改訂済)の第41条(1)h)に規定された その他の短期金融商品合計			2 507 157 940.94 85.27
投資有価証券合計			2 936 238 086.44 99.86
先渡為替契約			
先渡為替契約(購入/売却)			
カナダ・ドル 69 325 000.00	米ドル 52 822 106.27	30.11.2018	-6 829.00 0.00
先渡為替契約(購入/売却)合計			-6 829.00 0.00
現金預金、要求払預金および預託金勘定ならびにその他の流動資産			4 588 582.90 0.16
その他の資産および負債			-546 817.87 -0.02
純資産総額			2 940 273 022.47 100.00

注記は、財務書類と不可分なものです。

財務書類に対する注記

2018年10月31日現在

注1 重要な会計方針の要約

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

a) 純資産額の計算

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

「営業日」とは、ルクセンブルグにおける通常の銀行営業日（すなわち、銀行が通常の営業時間に営業を行っている日）をいいます。ただし、12月24日および31日、ルクセンブルグおよびスイスにおける個々の法定外休日ならびに／またはサブ・ファンドの純資産の半分以上を評価している証券取引所および市場がある国々の通常の公休日を除きます。「法定外休日」とは、複数の銀行および金融機関が休業している日です。

ただし、受益証券の純資産価格は、以下の項に記載される通り、受益証券の発行または買戻しを行わない日にも算出されることがあります。この場合、純資産価格は公表されることがありますが、運用実績、統計または報酬を算出する目的のためのみ利用することができます。いかなる状況においても購入申込みまたは買戻請求のための根拠として利用されることはありません。

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

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

b) 評価原則

一流動資産は、現金、預金、為替手形および要求払約束手形、売掛金、前払費用、配当金ならびに宣言済または発生済で未受領の利息、いずれの形においても全額で評価が行われます。ただし、

かかる評価額が完全には支払われないまたは受領できない可能性のある場合には、その真正価値を表すために適切と思われる控除が考慮された上で、価格が決定されます。

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

限を付与されます。

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

c) 割引短期金融商品および有価証券

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

d) 有価証券の売却にかかる実現純（損）益

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

e) 外貨換算

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

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

f) 投資有価証券取引の計上

投資有価証券取引は、取引日に計上されます。

g) 連結財務書類

連結財務書類は、米ドルで表示されています。ファンドの2018年10月31日現在の連結純資産計算書および連結運用計算書の各種項目は、以下の為替レートで米ドルに換算された各サブ・ファンドの財務書類中の対応する項目の合計金額に等しくなっています。

以下の為替レートが、2018年10月31日現在の連結財務書類の換算に使用されました。

為替レート：

1 米ドル	=	1.410935	オーストラリア・ドル
1 米ドル	=	1.005900	スイス・フラン
1 米ドル	=	0.882574	ユーロ
1 米ドル	=	0.782626	英ポンド

h) 有価証券売却未収金、有価証券購入未払金

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

i) 現金および定期預金

現金は評価日に計上され、定期預金は取引日に計上されます。

注2 報酬

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

UBS (Lux) マネー・マーケット・ファンドーオーストラリア・ドル

UBS (Lux) マネー・マーケット・ファンドースイス・フラン

UBS (Lux) マネー・マーケット・ファンドーユーロ

UBS (Lux) マネー・マーケット・ファンドー英ポンド

UBS (Lux) マネー・マーケット・ファンドー米ドル

UBS (Lux) マネー・マーケット・ファンド	上限報酬	上限報酬
名称に「P」が付くクラス受益証券	0.720%	0.770%
名称に「N」が付くクラス受益証券	0.850%	0.900%
名称に「K-1」が付くクラス受益証券	0.240%	0.270%
名称に「K-X」が付くクラス受益証券	0.000%	0.000%
名称に「F」が付くクラス受益証券	0.100%	0.130%
名称に「Q」が付くクラス受益証券	0.240%	0.290%
名称に「INSTITUTIONAL」が付く クラス受益証券 ¹	0.180%	0.210%
名称に「PREFERRED」が付くクラス受益証券 ¹	0.140%	0.170%
名称に「PREMIER」が付くクラス受益証券 ¹	0.100%	0.130%
名称に「I-B」が付くクラス受益証券	0.035%	0.035%
名称に「I-X」が付くクラス受益証券	0.000%	0.000%
名称に「U-X」が付くクラス受益証券	0.000%	0.000%

下記クラス受益証券に適用される報酬は以下のとおりです。

UBS (Lux) マネー・マーケット・ファンド	2017年10月31日	2018年10月31日
スイス・フラン F-a c c	0.050%	0.050%
スイス・フラン P-a c c	0.050%	0.050%
スイス・フラン Q-a c c	0.050%	0.050%
ユーロ F-a c c	0.050%	0.050%
ユーロ I N S T I T U T I O N A L - a c c ¹	0.050%	0.050%
ユーロ K-1-a c c	0.050%	0.050%
ユーロ P-a c c	0.050%	0.050%
ユーロ P R E M I E R - a c c ¹	0.050%	0.050%
ユーロ Q-a c c	0.050%	0.050%
英ポンド P-a c c	0.320%	0.050%

1 注記8を参照ください。

上記の報酬は以下のように使用されます。

1. 管理会社は、ファンドの運用、管理事務、ポートフォリオ管理および販売に関して（該当する場合）、また保管受託銀行のすべての職務（ファンド資産の保管および監督、決済取引の取扱いならびに販売目論見書の「保管受託銀行および主たる支払代理人」の項に記載されるその他一切の職務等）に関して、ファンド資産からファンドの純資産価額に基づく上限報酬を受領します。当該報酬は、純資産価額の計算毎に比例按分ベースでファンド資産に対し請求され、毎月支払われます（上限報酬）。名称の一部に「ヘッジ」を含むクラス受益証券の上限報酬は、通貨リスクをヘッジするための手数料を含むことがあります。対応する各クラス受益証券が設定されるまでは、関連する上限報酬は支払われません。上限報酬の概要は、販売目論見書の「サブ・ファンドの投資対象および投資方針」に記載されています。

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

- a) 資産の売買のためのファンド資産の管理に関する一切の追加の費用（市場、手数料、報酬等に合致する買呼値および売呼値のスプレッド、仲介手数料）。かかる費用は、通常、各資産の売買時点で計算されます。本書の記載にかかわらず、受益証券の発行および買戻しの決済に関する資産の売買によって生じるかかる追加の費用は、販売目論見書の「純資産価額、発行、買戻しおよび転換価格」の項に記載されているシングル・スイング・プライシングの原理の適用によりカバーされます。
- b) ファンドの設立、変更、清算および合併に関する監督官庁への費用ならびに監督官庁およびサブ・ファンドが上場されている証券取引所に関する一切の手数料。
- c) ファンドの設立、変更、清算および合併に関する年次監査および認可に関する監査報酬ならびにファンドの管理事務に関して監査人が提供するサービスに関して監査人に支払われるか、または法律によって許可される一切のその他の報酬。
- d) ファンドの設立、販売国における登録、変更、清算および合併に関する法律顧問、税務顧問および公証人に対する報酬ならびに法律で明白に禁止されない限り、ファンドおよびその投資者の利益の全般的な保護に関する手数料。
- e) ファンドの純資産価額の公表に関するコストおよび投資者に対する通知に関する一切のコスト（翻訳コストを含みます。）。
- f) ファンドの法的文書に関するコスト（目論見書、主要な投資家向け資料（K I I D）、年次報告書および半期報告書ならびに居住国および販売が行われる国で法的に要求されるその他の一切の文書）。
- g) 外国の監督官庁へのファンドの登録に関するコスト（該当する場合、手数料、翻訳コストおよび外国の代表者または支払代理人に対する報酬を含みます。）。

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

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

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

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

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

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

運営費用の詳細は、主要な投資家向け資料に記載されています。

注3 年次税

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

注4 収益の分配

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

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

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

注5 ソフト・コミッション契約

2017年11月1日から2018年10月31日までの会計年度中にUBS (Lux) マネー・マーケット・ファンドのために締結された「ソフト・コミッション契約」はなく、したがって、「ソフト・コミッション」の金額も計上されていません。

注6 総費用率 (TER)

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

過去12か月のTERは以下のとおりです。

UBS (Lux) マネー・マーケット・ファンド	総費用率 (TER)
オーストラリア・ドル INSTITUTIONAL-a c c ¹	0.19%
オーストラリア・ドル K-1-a c c	0.26%
オーストラリア・ドル P-a c c	0.74%
オーストラリア・ドル Q-a c c	0.26%
スイス・フラン F-a c c	0.07%
スイス・フラン P-a c c	0.07%
スイス・フラン Q-a c c	0.07%
スイス・フラン U-X-a c c	0.01%
ユーロ F-a c c	0.07%
ユーロ I-B-a c c	0.05%
ユーロ INSTITUTIONAL-a c c ¹	0.07%
ユーロ I-X-a c c	0.02%
ユーロ K-1-a c c	0.07%
ユーロ P-a c c	0.07%
ユーロ PREMIER-a c c ¹	0.07%
ユーロ Q-a c c	0.07%
ユーロ U-X-a c c	0.02%
英ポンド F-a c c	0.14%

英ポンド K-1-a c c	0.26%
英ポンド P-a c c	0.58%
英ポンド Q-a c c	0.26%
米ドル F-a c c	0.14%
米ドル I N S T I T U T I O N A L-a c c ¹	0.19%
米ドル I-X-a c c	0.02%
米ドル K-1-a c c	0.26%
米ドル P-a c c	0.74%
米ドル (カナダ・ドル・ヘッジ) P-a c c	0.69%
米ドル Q-a c c	0.26%
米ドル (カナダ・ドル・ヘッジ) Q-a c c	0.26%
米ドル U-X-a c c	0.02%

1 注記8を参照ください。

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

稼働期間が12か月未満のクラス受益証券のTERは、年率換算されています。

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

注7 取引費用

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

2018年10月31日に終了した会計期間において、ファンドにおいて発生した投資有価証券の購入および売却ならびに類似の取引に関連する取引費用は、以下のとおりです。

UBS (Lux) マネー・マーケット・ファンド	取引費用
オーストラリア・ドル	— オーストラリア・ドル
カナダ・ドル	— カナダ・ドル
スイス・フラン	1,661.75 スイス・フラン
ユーロ	— ユーロ
英ポンド	— 英ポンド
米ドル	— 米ドル

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

注8 名称の変更

管理会社の取締役会は、2018年9月12日付で以下の受益証券クラスの名称を変更することを決定しました。

旧表記	新表記
I-A 1	INSTITUTIONAL
I-A 2	PREFERRED
I-A 3	PREMIER

注9 準拠法、業務地および公式言語

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

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

注10 OTC派生商品

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

OTC派生商品*

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

サブ・ファンド

取引相手方	時価	担保
UBS (Lux) マネー・マーケット・ファンドー米ドル		
ステート・ストリート	-6,829.00米ドル	0.00米ドル

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

注記は、財務書類と不可分なものです。

(3) 投資有価証券明細表等

「(2) 損益計算書」の「2018年10月31日現在投資有価証券およびその他の純資産明細表」を参照のこと。

IV. お知らせ

買戻しおよび乗換えの実行により、サブ・ファンドの純資産総額の10%を超える資金が流出すると見込まれる場合、当該買戻しおよび乗換えの一部の実行を一定期間延期できることを明確にするため、約款の変更を行いました。

(変更適用日：2018年9月12日)

欧州でのMMF規則に対応するため、ファンドの投資方針、評価ルールおよび投資原則に関する諸規定を更新する等、所要の約款変更を行いました。

(変更適用日：2019年3月20日)