



# UBS (Lux) エクイティ・ファンド

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

ルクセンブルグ籍オープンエンド契約型追加型外国投資信託

## 運用報告書 (全体版)

作成対象期間 第26期  
(2014年12月1日～2015年11月30日)

### 受益者のみなさまへ

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。  
UBS(Lux)エクイティ・ファンド(以下「ファンド」といいます。)は、このたび、第26期の決算を行いました。ここに、運用状況をご報告申し上げます。  
今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

管理会社

UBSファンド・マネジメント(ルクセンブルグ)エス・エイ

代行協会員

UBS証券株式会社

# 目 次

	頁
I. 運用の経過および運用状況の推移等 .....	1
II. 直近10期の運用実績 .....	43
III. ファンドの経理状況 .....	63
IV. お知らせ .....	160

(注1) ユーロ、アメリカ合衆国ドル（以下「米ドル」といいます。）およびオーストラリア・ドル（以下「豪ドル」といいます。）の円貨換算は、特に記載がない限り、平成28年2月29日現在の株式会社三菱東京UFJ銀行の対顧客電信売買相場の仲値（1ユーロ=124.11円、1米ドル=113.62円、1豪ドル=80.95円）によります。

(注2) ファンドは、ルクセンブルグ法に基づいて設立されていますが、ファンド証券はユーロ建、米ドル建、豪ドル建または円建のため以下の金額表示は別段の記載がない限りユーロ貨、米ドル貨、豪ドル貨または円貨をもって行います。

(注3) 本書の中で金額および比率を表示する場合、四捨五入してあります。従って、合計の数字が一致しない場合があります。また、円貨への換算は、本書中でそれに対応する数字につき所定の換算率で単純計算のうえ、必要な場合四捨五入してあります。従って、本書中の同一情報につき異なった円貨表示がなされている場合もあります。

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

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

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

UBS (Lux) エクイティ・ファンドー台湾 (米ドル) は、2015年10月29日付でUBS (Lux) エクイティ・シキャブーアジア・スモラー・カンパニーズ (米ドル) に吸収され解散しました。

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

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

(注6) 本書において、UBS (Lux) エクイティ・ファンドーアジア・コンサンプション (米ドル)、UBS (Lux) エクイティ・ファンドーオーストラリア (豪ドル)、UBS (Lux) エクイティ・ファンドーセントラル・ヨーロッパ (ユーロ)、UBS (Lux) エクイティ・ファンドーユーロ・カンTRIES・オポチュニティ (ユーロ)、UBS (Lux) エクイティ・ファンドーヨーロッパ・オポチュニティ (ユーロ)、UBS (Lux) エクイティ・ファンドーグレーター・チャイナ (米ドル)、UBS (Lux) エクイティ・ファンドーヘルスケア (米ドル)、UBS (Lux) エクイティ・ファンドージャパン (日本円)、UBS (Lux) エクイティ・ファンドースモール・キャップスUSA (米ドル)、UBS (Lux) エクイティ・ファンドーUSAマルチ・ストラテジー (米ドル) を個別にまたは総称して「サブ・ファンド」といいます。

## I. 運用の経過および運用状況の推移等

### 1. アジア・コンサンプション（米ドル）

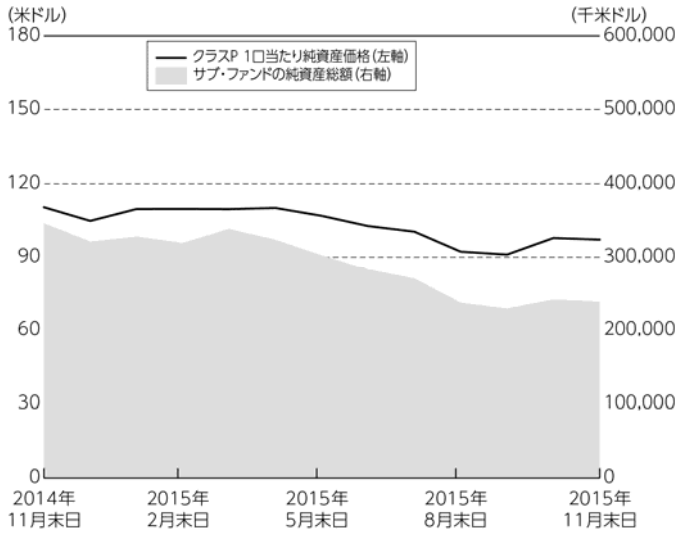
#### （1）サブ・ファンドの仕組み

ファンド形態	ルクセンブルグ籍オープンエンド契約型追加型外国投資信託
信託期間	無期限
繰上償還	<ul style="list-style-type: none"><li>－ 管理会社は、ファンドまたは各々のサブ・ファンドおよび受益証券クラスを清算する権限を授与されています。 ただし、受益者の利益を考慮し、かかる清算が管理会社およびファンドを保護のため、または投資方針を理由に、妥当または必要であると判断される場合に限りです。また、法律に規定のある場合および管理会社が清算される場合には、ファンドを清算しなければなりません。</li><li>－ 一つのサブ・ファンドまたは一つのサブ・ファンドの受益証券クラスの純資産総額が、当該サブ・ファンドまたは当該受益証券クラスの経済的に効率的な運用に必要な額またはそれ以下まで減少した場合、または政治、経済および金融環境に著しい変化があった場合、または合理化の一環として、管理会社は、評価日または有効な決定が行われた時点の純資産価額にて（実際の換金価格および投資の換金費用を考慮して）、対応する受益証券クラスの全ての受益証券を買い戻す旨の決定を行うことができます。</li></ul>
運用方針	ファンドの投資目的は、ファンドの資産の安全性および流動性を適正に考慮しつつ、適当な水準の収益と共に高い成長を達成することです。
主な投資対象	<p>サブ・ファンドの資産は、リスク分散原則に従って投資されます。特定のサブ・ファンドの投資方針においてより高い比率が認められる場合の他、すべてのサブ・ファンドは、その資産の70%を最低額として株式、組合出資持分、および、当該サブ・ファンドの名称に表示される指標に含まれる国もしくは地域に所在する企業またはサブ・ファンドの名称に表示される国、地域もしくは分野で主に活発な営業を行っている企業の発行する参加証書（持分証書および持分権）、短期証券、分配請求権証券およびワラント等のその他の株式関連証券に投資します。</p> <p>サブ・ファンドの投資方針に別段の定めがない限りすべてのサブ・ファンドは、その資産の30%を上限に、地域または経済地域に関する上記の制限または時価総額に関する要件に合致しない組合出資持分、参加証書（持分証券および持分権）、短期証券、分配請求権証券およびワラント等の株式ならびにその他の株式関連証券の他、国内または海外の借り手が発行する各種通貨建ての債券およびその他の債務証券および請求権に投資することができます。</p> <p>各サブ・ファンドの投資方針を達成するという主たる原則のために、証券、短期金融商品およびその他の金融商品を裏付け資産とする特別な技法および手段が、法定制限の範囲内で使用されることがあります。</p> <p>ワラント、オプション、先物およびスワップは変動的であり、利益を達成する機会および損失を被るリスクの双方が、証券への投資の場合よりも高いものです。かかる技法および手段は、個々のサブ・ファンドの投資方針と一致し、これらの品質に悪影響を及ぼさない場合にのみ用いられます。</p> <p>各サブ・ファンドは、投資が行われるあらゆる通貨建ての流動資産を付随的に保有することができます。</p> <p>個々のサブ・ファンドの投資方針と対立しない限りにおいて、サブ・ファンドは純資産額の10%を上限として既存のUCITSおよびUCIに投資することができます。</p>

<p>サブ・ファンドの運用方法</p>	<p>UBS (Lux) エクイティ・ファンドーアジア・コンサンプション (米ドル) は、ファンドの一般的な投資方針に従って、アジアの消費者に物品とサービスを提供する事業に従事している企業の普通株、優先株 (ADR を含みます。)、譲渡性証券のワラントおよび普通株等の有価証券に転換可能な持分権に主に投資します。これらはアジアの消費拡大から相当の恩恵を受ける企業です。その中には、携帯電話会社や消費者金融会社が含まれます。更に、本サブ・ファンドはフランチャイズ展開によって世界中で事業を営むアジアの消費財・消費サービス企業にも投資することができます。その目的は、アジア (除く日本) の一般消費財、生活必需品およびヘルスケア・セクターの有価証券を中心に投資することによって、長期的な投資元本の増加を達成することです。</p> <p>本サブ・ファンドはまた、以下の目的で先物、先渡し、スワップ、ノン・デリバラブル・フォワードおよび通貨オプションを売買することができます。</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>－ 本サブ・ファンドのファンド通貨に対して本サブ・ファンドの投資対象の為替リスクの一部または全部をヘッジする目的</li> <li>－ ファンド通貨または自由に交換可能なその他の通貨の為替ポジションを取る目的</li> </ul>
<p>主な投資制限</p>	<p>リスク分散の原則に従い、管理会社は、一つのサブ・ファンドの純資産額の10%を超えて単一機関の証券または短期金融商品に投資できず、また、管理会社は、一つのサブ・ファンドの純資産額の20%を超えて単一機関の預金に投資できない等の制限を課されています (ただし、一定の例外があります。)。また、継続販売について契約書による制限を遵守しなければならない証券をファンドのために取得することはできず、管理会社が、場合により管理会社の監督下にある他の投資信託と共同して、当該発行体の経営に重大な影響力を行使することを可能とする議決権付株式を取得することはできません。</p>
<p>分配方針</p>	<p>約款 (注) 第10条に従い、年次決算の終了とともに、管理会社は、各サブ・ファンドが分配金の支払を行う場合および分配の程度を決定します。分配金の支払が、ファンドの純資産が法律が定めるファンド資産の最低額を下回る結果となることはありません。分配が行われる場合、支払は会計年度の終了 (決算期は毎年11月30日です。) の4か月以内に行われます。分配金の一部またはすべてが、実質的には元本の一部払戻しに相当する場合があります。</p> <p>(注) 「約款」は、受益証券の保有者、管理会社および保管受託銀行の権利および義務を定めるものです。管理会社は、中間分配金の支払および分配金の支払停止を行う権限を有しています。</p> <p>「a c c」を名称に含むクラス受益証券については、管理会社が別異の決定を行わない限り、収益分配を行いません。</p>

(2) 当期の運用経過および今後の運用方針

■当期の1口当たり純資産価格等の推移について



第25期末の1口当たり純資産価格	
クラスP	110.44米ドル
第26期末の1口当たり純資産価格	
クラスP	97.23米ドル (分配金額：—)
騰落率	
クラスP	-11.96%

- (注1) 騰落率は、税引前の分配金を分配時に再投資したものとみなして算出しています。以下、同じです。クラスP-acc (以下「クラスP」といいます。) 受益証券については、分配が行われません。
- (注2) サブ・ファンドの購入価額により課税条件は異なりますので、お客様の損益の状況を示すものではありません。以下、同じです。
- (注3) サブ・ファンドにベンチマークは設定されていません。以下、同じです。

1口当たり純資産価格の主な変動要因

当期のサブ・ファンドは、マイナスのパフォーマンスを収めました。最大の下げ要因は、香港と中国でしたが、台湾が好調で、下げ幅を若干取り戻しました。最も不振だったのは、消費財・サービスで、ヘルスケアと一般消費財も、運用成果にマイナス寄与でした。

■分配金について

該当事項はありません。

## ■投資環境およびポートフォリオについて

### <投資環境>

当期のアジア（日本を除く）市場は、値下がりしました。アジア最大の経済国である中国の景気が減速し、他の域内各国の成長予想も低下しました。グローバルな需要減退、市場の変動や、米連邦準備制度理事会の利上げ観測が、投資家心理にさらに水を差しました。セクター別では、香港の娯楽・カジノや韓国の自動車等、中国の消費財にエクスポージャーを有する産業を中心に、一般消費財が大幅安でした。

### <ポートフォリオ>

ボトムアップアプローチによる銘柄リサーチを通じて、価格／本源的価値に基づく投資手法に従い、組入銘柄の運用を続けました。当期中に、複数の消費財銘柄に、割安感を認めましたが、経済成長の減速と消費パターンの変遷に伴う構造的な問題が、消費セクターに影響を及ぼしていたことから、慎重な運用を続けました。ボトムアップ手法による銘柄選択から浮上したのは、自動車、インターネット、金融に加え、生活必需品銘柄でした。所得の中間層による大量消費の持続的な成長が、これらの企業に好影響を及ぼすと見ています。

## ■投資の対象とする有価証券の主な銘柄

当期末現在における有価証券の主な銘柄については、後記「Ⅲ. ファンドの経理状況」の「(3) 投資有価証券明細表」をご参照ください。

## ■今後の運用方針

投資方針および投資手法を変更する予定はありません。

### (3) 費用の明細

サブ・ファンド	上限定率報酬	その他の費用 (当期)
UBS (Lux) エクイティ・ファンドー アジア・コンサンプション (米ドル)	年率 2.040%	0.08%

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

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

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

## 2. オーストラリア（豪ドル）

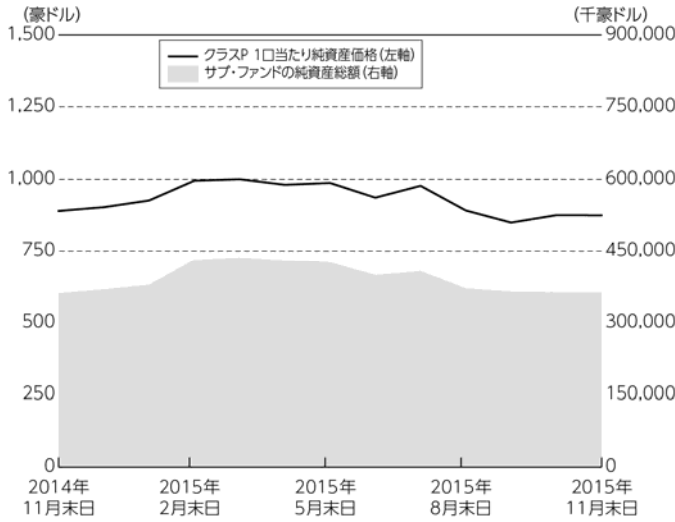
### （1）サブ・ファンドの仕組み

ファンド形態	ルクセンブルグ籍オープンエンド契約型追加型外国投資信託
信託期間	無期限
繰上償還	<p>－ 管理会社は、ファンドまたは各々のサブ・ファンドおよび受益証券クラスを清算する権限を授与されています。</p> <p>ただし、受益者の利益を考慮し、かかる清算が管理会社およびファンドを保護のため、または投資方針を理由に、妥当または必要であると判断される場合に限りです。また、法律に規定のある場合および管理会社が清算される場合には、ファンドを清算しなければなりません。</p> <p>－ 一つのサブ・ファンドまたは一つのサブ・ファンドの受益証券クラスの純資産総額が、当該サブ・ファンドまたは当該受益証券クラスの経済的に効率的な運用に必要な額またはそれ以下まで減少した場合、または政治、経済および金融環境に著しい変化があった場合、または合理化の一環として、管理会社は、評価日または有効な決定が行われた時点の純資産価額にて（実際の換金価格および投資の換金費用を考慮して）、対応する受益証券クラスの全ての受益証券を買い戻す旨の決定を行うことができます。</p>
運用方針	ファンドの投資目的は、ファンドの資産の安全性および流動性を適正に考慮しつつ、適当な水準の収益と共に高い成長を達成することです。
主な投資対象	<p>サブ・ファンドの資産は、リスク分散原則に従って投資されます。特定のサブ・ファンドの投資方針においてより高い比率が認められる場合の他、すべてのサブ・ファンドは、その資産の70%を最低額として株式、組合出資持分、および、当該サブ・ファンドの名称に表示される指標に含まれる国もしくは地域に所在する企業またはサブ・ファンドの名称に表示される国、地域もしくは分野で主に活発な営業を行っている企業の発行する参加証書（持分証書および持分権）、短期証券、分配請求権証券およびワラント等のその他の株式関連証券に投資します。</p> <p>サブ・ファンドの投資方針に別段の定めがない限りすべてのサブ・ファンドは、その資産の30%を上限に、地域または経済地域に関する上記の制限または時価総額に関する要件に合致しない組合出資持分、参加証書（持分証券および持分権）、短期証券、分配請求権証券およびワラント等の株式ならびにその他の株式関連証券の他、国内または海外の借り手が発行する各種通貨建ての債券およびその他の債務証券および請求権に投資することができます。</p> <p>各サブ・ファンドの投資方針を達成するという主たる原則のために、証券、短期金融商品およびその他の金融商品を裏付け資産とする特別な技法および手段が、法定制限の範囲内で使用されることがあります。</p> <p>ワラント、オプション、先物およびスワップは変動的であり、利益を達成する機会および損失を被るリスクの双方が、証券への投資の場合よりも高いものです。かかる技法および手段は、個々のサブ・ファンドの投資方針と一致し、これらの品質に悪影響を及ぼさない場合にのみ用いられます。各サブ・ファンドは、投資が行われるあらゆる通貨建ての流動資産を付随的に保有することができます。</p> <p>個々のサブ・ファンドの投資方針と対立しない限りにおいて、サブ・ファンドは純資産額の10%を上限として既存のUCITSおよびUCIに投資することができます。</p>
サブ・ファンドの運用方法	UBS（Lux）エクイティ・ファンドーオーストラリア（豪ドル）は、オーストラリアにある企業またはオーストラリアで主な活動を行う企業が発行する株式およびその他の持分に主に投資します。
主な投資制限	リスク分散の原則に従い、管理会社は、一つのサブ・ファンドの純資産額の10%を超えて単一機関の証券または短期金融商品に投資できず、また、管理会社は、一つのサブ・ファンドの純資産額の20%を超えて単一機関の預金に投資できない等の制限を課されています（ただし、一定の例外があります。）。また、継続販売について契約書による制限を遵守しなければならない証券をファンドのために取得することはできず、管理会社が、場合により管理会社の監督下にある他の投資信託と共同して、当該発行体の経営に重大な影響力を行使することを可能とする議決権付株式を取得することはできません。
分配方針	<p>約款（注）第10条に従い、年次決算の終了とともに、管理会社は、各サブ・ファンドが分配金の支払を行う場合および分配の程度を決定します。分配金の支払が、ファンドの純資産が法律が定めるファンド資産の最低額を下回る結果となることはありません。分配が行われる場合、支払は会計年度の終了（決算期は毎年11月30日です。）の4か月以内に行われます。分配金の一部またはすべてが、実質的には元本の一部払戻しに相当する場合があります。</p> <p>（注）「約款」は、受益証券の保有者、管理会社および保管受託銀行の権利および義務を定めるものです。管理会社は、中間分配金の支払および分配金の支払停止を行う権限を有しています。</p> <p>「a c c」を名称に含むクラス受益証券については、管理会社が別異の決定を行わない限り、収益分配を行いません。</p>



(2) 当期の運用経過および今後の運用方針

■ 当期の1口当たり純資産価格等の推移について



第25期末の1口当たり純資産価格	
クラスP	890.15豪ドル
第26期末の1口当たり純資産価格	
クラスP	874.91豪ドル (分配金額：—)
騰落率	
クラスP	-1.71%

- (注1) 騰落率は、税引前の分配金を分配時に再投資したものとみなして算出しています。以下、同じです。クラスP-acc (以下「クラスP」といいます。) 受益証券については、分配が行われません。
- (注2) サブ・ファンドの購入価額により課税条件は異なりますので、お客様の損益の状況を示すものではありません。以下、同じです。
- (注3) サブ・ファンドにベンチマークは設定されていません。以下、同じです。

1口当たり純資産価格の主な変動要因

当期のサブ・ファンドのリターンは、エネルギーとヘルスケアのセクターの組入銘柄の低迷が響いて、マイナスに終わりました。インフラ・素材と公益事業の個別銘柄への投資が、良好なパフォーマンスを収めました。

■ 分配金について

該当事項はありません。

## ■投資環境およびポートフォリオについて

### <投資環境>

当期のオーストラリア株式市場は、素材、工業とエネルギー会社を含む素材セクターが低迷し、苦戦を強いられました。低リスクの株式や、業績の見通し好調な銘柄が、好調でした。

### <ポートフォリオ>

ファンダメンタルズ要因に基づき、ボトムアップ手法による評価を重視する投資方針に沿った銘柄構成を維持しました。

ポートフォリオ構築においては低リスク株式および株価収益率による業績押し上げ効果が期待される成長株を、アンダーウエイトとしました。反面、エネルギー、保険と公益事業をオーバーウエイトとしました。

## ■投資の対象とする有価証券の主な銘柄

当期末現在における有価証券の主な銘柄については、後記「Ⅲ. ファンドの経理状況」の「(3) 投資有価証券明細表」をご参照ください。

## ■今後の運用方針

投資方針およびプロセスに、概ね変更はありません。エネルギーのアウトパフォーマンスが期待されることから、アンダーウエイトとしている鉱業の投資配分を引き上げる可能性があります。他にも、複数のグロース株が候補に挙がっていますが、現時点の水準から大幅に値下がりしないことには、割安な水準にはなりません。

### (3) 費用の明細

サブ・ファンド	上限定率報酬	その他の費用 (当期)
UBS (Lux) エクイティ・ファンドー オーストラリア (豪ドル)	年率 1.500%	0.09%

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

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

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

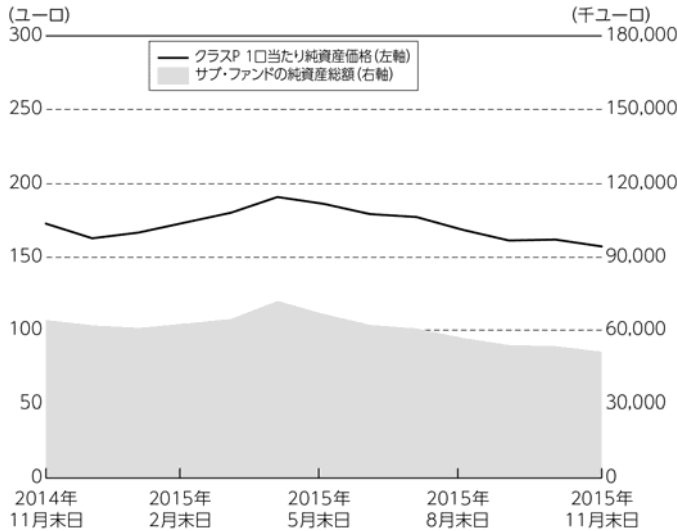
### 3. セントラル・ヨーロッパ（ユーロ）

#### （1）サブ・ファンドの仕組み

ファンド形態	ルクセンブルグ籍オープンエンド契約型追加型外国投資信託
信託期間	無期限
繰上償還	<p>－ 管理会社は、ファンドまたは各々のサブ・ファンドおよび受益証券クラスを清算する権限を授与されています。</p> <p>ただし、受益者の利益を考慮し、かかる清算が管理会社およびファンドを保護のため、または投資方針を理由に、妥当または必要であると判断される場合に限りです。また、法律に規定のある場合および管理会社が清算される場合には、ファンドを清算しなければなりません。</p> <p>－ 一つのサブ・ファンドまたは一つのサブ・ファンドの受益証券クラスの純資産総額が、当該サブ・ファンドまたは当該受益証券クラスの経済的に効率的な運用に必要な額またはそれ以下まで減少した場合、または政治、経済および金融環境に著しい変化があった場合、または合理化の一環として、管理会社は、評価日または有効な決定が行われた時点の純資産価額にて（実際の換金価格および投資の換金費用を考慮して）、対応する受益証券クラスの全ての受益証券を買い戻す旨の決定を行うことができます。</p>
運用方針	ファンドの投資目的は、ファンドの資産の安全性および流動性を適正に考慮しつつ、適当な水準の収益と共に高い成長を達成することです。
主な投資対象	<p>サブ・ファンドの資産は、リスク分散原則に従って投資されます。特定のサブ・ファンドの投資方針においてより高い比率が認められる場合の他、すべてのサブ・ファンドは、その資産の70%を最低額として株式、組合出資持分、および、当該サブ・ファンドの名称に表示される指標に含まれる国もしくは地域に所在する企業またはサブ・ファンドの名称に表示される国、地域もしくは分野で主に活発な営業を行っている企業の発行する参加証書（持分証書および持分権）、短期証券、分配請求権証券およびワラント等のその他の株式関連証券に投資します。</p> <p>サブ・ファンドの投資方針に別段の定めがない限りすべてのサブ・ファンドは、その資産の30%を上限に、地域または経済地域に関する上記の制限または時価総額に関する要件に合致しない組合出資持分、参加証書（持分証券および持分権）、短期証券、分配請求権証券およびワラント等の株式ならびにその他の株式関連証券の他、国内または海外の借り手が発行する各種通貨建ての債券およびその他の債務証券および請求権に投資することができます。</p> <p>各サブ・ファンドの投資方針を達成するという主たる原則のために、証券、短期金融商品およびその他の金融商品を裏付け資産とする特別な技法および手段が、法定制限の範囲内で使用されることがあります。</p> <p>ワラント、オプション、先物およびスワップは変動的であり、利益を達成する機会および損失を被るリスクの双方が、証券への投資の場合よりも高いものです。かかる技法および手段は、個々のサブ・ファンドの投資方針と一致し、これらの品質に悪影響を及ぼさない場合にのみ用いられます。各サブ・ファンドは、投資が行われるあらゆる通貨建ての流動資産を付随的に保有することができます。</p> <p>個々のサブ・ファンドの投資方針と対立しない限りにおいて、サブ・ファンドは純資産額の10%を上限として既存のUCITSおよびUCIに投資することができます。</p>
サブ・ファンドの運用方法	<p>UBS（Lux）エクイティ・ファンドーセントラル・ヨーロッパ（ユーロ）は、主にハンガリー、ポーランド、チェコ共和国、スロバキアおよびスロベニアの株式市場、ならびに付随的に中央ヨーロッパおよび東ヨーロッパのその他の市場に投資します。</p> <p>これらの市場は、公認されており一般に公開された法令に遵守した運営を行う規制市場でなければなりません。</p> <p>さらに、サブ・ファンドは、ヨーロッパ西部の国々への投資も認められています。</p>
主な投資制限	<p>リスク分散の原則に従い、管理会社は、一つのサブ・ファンドの純資産額の10%を超えて単一機関の証券または短期金融商品に投資できず、また、管理会社は、一つのサブ・ファンドの純資産額の20%を超えて単一機関の預金に投資できない等の制限を課されています（ただし、一定の例外があります。）。また、継続販売について契約書による制限を遵守しなければならない証券をファンドのために取得することはできず、管理会社が、場合により管理会社の監督下にある他の投資信託と共同して、当該発行体の経営に重大な影響力を行使することを可能とする議決権付株式を取得することはできません。</p>
分配方針	<p>約款（注）第10条に従い、年次決算の終了とともに、管理会社は、各サブ・ファンドが分配金の支払を行う場合および分配の程度を決定します。分配金の支払が、ファンドの純資産が法律が定めるファンド資産の最低額を下回る結果となることはありません。分配が行われる場合、支払は会計年度の終了（決算期は毎年11月30日です。）の4か月以内に行われます。分配金の一部またはすべてが、実質的には元本の一部払戻しに相当する場合があります。</p> <p>（注）「約款」は、受益証券の保有者、管理会社および保管受託銀行の権利および義務を定めるものです。管理会社は、中間分配金の支払および分配金の支払停止を行う権限を有しています。</p> <p>「a c c」を名称に含むクラス受益証券については、管理会社が別異の決定を行わない限り、収益分配を行いません。</p>

## (2) 当期の運用経過および今後の運用方針

### ■当期の1口当たり純資産価格等の推移について



第25期末の1口当たり純資産価格	
クラスP	172.98ユーロ
第26期末の1口当たり純資産価格	
クラスP	157.47ユーロ (分配金額：—)
騰落率	
クラスP	−8.97%

(注1) 騰落率は、税引前の分配金を分配時に再投資したものとみなして算出しています。以下、同じです。クラスP-acc (以下「クラスP」といいます。) 受益証券については、分配が行われません。

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

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

### 1口当たり純資産価格の主な変動要因

当期のサブ・ファンドのリターンは、マイナスに終わりました。ポーランドの金融、小売りと素材への投資配分を低減したことで、下げ幅が限定されました。堅調に推移した、チェコとハンガリーの銀行、ヘルスケアと生活必需品の組入れが、奏功しました。また、原油価格の下落と、原油精製業の利鞘の拡大を受け、同域内のエネルギー精製の投資配分も、利益を上げました。

### ■分配金について

該当事項はありません。

## ■投資環境およびポートフォリオについて

### <投資環境>

当期の中欧市場は、軟調でした。域内の経済成長は、良好でしたが、政治と規制を巡る不透明感が強まる中、ポーランドの主力銘柄である金融セクターの不振が響いて、パフォーマンスのマイナス要因となりました。一方、OPT銀行やリヒター・ゲデオンを牽引役に、ハンガリー株式が、好調でした。

### <ポートフォリオ>

長期ベースのファンダメンタルズ要因に基づくボトムアップ手法により、価格が適正水準にある優良銘柄への投資による運用を行いました。

## ■投資の対象とする有価証券の主な銘柄

当期末現在における有価証券の主な銘柄については、後記「Ⅲ. ファンドの経理状況」の「(3) 投資有価証券明細表」をご参照ください。

## ■今後の運用方針

投資方針およびプロセスは大幅な見直しは行わない予定です。

### (3) 費用の明細

サブ・ファンド	上限定率報酬	その他の費用 (当期)
UBS (Lux) エクイティ・ファンドー セントラル・ヨーロッパ (ユーロ)	年率 2.340%	0.41%

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

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

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

#### 4. ユーロ・カンTRIES・オポチュニティ（ユーロ）

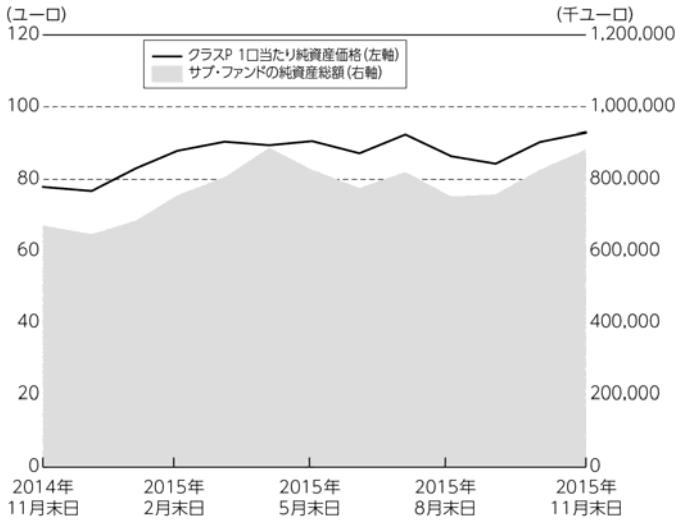
##### （1）サブ・ファンドの仕組み

ファンド形態	ルクセンブルグ籍オープンエンド契約型追加型外国投資信託
信託期間	無期限
繰上償還	<ul style="list-style-type: none"> <li>－ 管理会社は、ファンドまたは各々のサブ・ファンドおよび受益証券クラスを清算する権限を授与されています。 ただし、受益者の利益を考慮し、かかる清算が管理会社およびファンドを保護のため、または投資方針を理由に、妥当または必要であると判断される場合に限りです。また、法律に規定のある場合および管理会社が清算される場合には、ファンドを清算しなければなりません。</li> <li>－ 一つのサブ・ファンドまたは一つのサブ・ファンドの受益証券クラスの純資産総額が、当該サブ・ファンドまたは当該受益証券クラスの経済的に効率的な運用に必要な額またはそれ以下まで減少した場合、または政治、経済および金融環境に著しい変化があった場合、または合理化の一環として、管理会社は、評価日または有効な決定が行われた時点の純資産価額にて（実際の換金価格および投資の換金費用を考慮して）、対応する受益証券クラスの全ての受益証券を買い戻す旨の決定を行うことができます。</li> </ul>
運用方針	ファンドの投資目的は、ファンドの資産の安全性および流動性を適正に考慮しつつ、適当な水準の収益と共に高い成長を達成することです。
主な投資対象	<p>サブ・ファンドの資産は、リスク分散原則に従って投資されます。特定のサブ・ファンドの投資方針においてより高い比率が認められる場合の他、すべてのサブ・ファンドは、その資産の70%を最低額として株式、組合出資持分、および、当該サブ・ファンドの名称に表示される指標に含まれる国もしくは地域に所在する企業またはサブ・ファンドの名称に表示される国、地域もしくは分野で主に活発な営業を行っている企業の発行する参加証券（持分証券および持分権）、短期証券、分配請求権証券およびワラント等のその他の株式関連証券に投資します。</p> <p>サブ・ファンドの投資方針に別段の定めがない限りすべてのサブ・ファンドは、その資産の30%を上限に、地域または経済地域に関する上記の制限または時価総額に関する要件に合致しない組合出資持分、参加証券（持分証券および持分権）、短期証券、分配請求権証券およびワラント等の株式ならびにその他の株式関連証券の他、国内または海外の借り手が発行する各種通貨建ての債券およびその他の債務証券および請求権に投資することができます。</p> <p>各サブ・ファンドの投資方針を達成するという主たる原則のために、証券、短期金融商品およびその他の金融商品を裏付け資産とする特別な技法および手段が、法定制限の範囲内で使用されることがあります。</p> <p>ワラント、オプション、先物およびスワップは変動的であり、利益を達成する機会および損失を被るリスクの双方が、証券への投資の場合よりも高いものです。かかる技法および手段は、個々のサブ・ファンドの投資方針と一致し、これらの品質に悪影響を及ぼさない場合にのみ用いられます。各サブ・ファンドは、投資が行われるあらゆる通貨建ての流動資産を付随的に保有することができます。</p> <p>個々のサブ・ファンドの投資方針と対立しない限りにおいて、サブ・ファンドは純資産額の10%を上限として既存のUCITSおよびUCIに投資することができます。</p>
サブ・ファンドの運用方法	<p>UBS (Lux) エクイティ・ファンドーユーロ・カンTRIES・オポチュニティ（ユーロ）は、その資産の少なくとも70%をEMUにあるまたは同地域で主に活動を行う企業の株式およびその他の持分に投資する。欧州経済通貨同盟（EMU）に属する国々は、EMUに参加しているため、その国の通貨がユーロである。</p> <p>当該投資の範囲で、本サブ・ファンドは（オープン・エンド型投資信託であり、一般投資方針に定められる投資制限（純資産の10%）に従う）ヨーロッパの小型株および／またはヨーロッパの中型株に直接的もしくは間接的に投資を行うこともできる。ファンドの投資制限に従い、サブ・ファンドはインデックス先物を利用して市場へのエクスポージャーを増減させることができる。</p>
主な投資制限	<p>リスク分散の原則に従い、管理会社は、一つのサブ・ファンドの純資産額の10%を超えて単一機関の証券または短期金融商品に投資できず、また、管理会社は、一つのサブ・ファンドの純資産額の20%を超えて単一機関の預金に投資できない等の制限を課されています（ただし、一定の例外があります。）。また、継続販売について契約書による制限を遵守しなければならない証券をファンドのために取得することはできず、管理会社が、場合により管理会社の監督下にある他の投資信託と共同して、当該発行体の経営に重大な影響力を行使することを可能とする議決権付株式を取得することはできません。</p>
分配方針	<p>約款（注）第10条に従い、年次決算の終了とともに、管理会社は、各サブ・ファンドが分配金の支払を行う場合および分配の程度を決定します。分配金の支払が、ファンドの純資産が法律が定めるファンド資産の最低額を下回る結果となることはありません。分配が行われる場合、支払は会計年度の終了（決算期は毎年11月30日です。）の4か月以内に行われます。分配金の一部またはすべてが、実質的には元本の一部払戻しに相当する場合があります。</p> <p>（注）「約款」は、受益証券の保有者、管理会社および保管受託銀行の権利および義務を定めるものです。管理会社は、中間分配金の支払および分配金の支払停止を行う権限を有しています。「- a c c」を名称に含むクラス受益証券については、管理会社が別異の決定を行わない限り、収益分配を行いません。</p>



(2) 当期の運用経過および今後の運用方針

■ 当期の1口当たり純資産価格等の推移について



第25期末の1口当たり純資産価格	
クラスP	77.89ユーロ
第26期末の1口当たり純資産価格	
クラスP	92.98ユーロ (分配金額：—)
騰落率	
クラスP	19.37%

(注1) 騰落率は、税引前の分配金を分配時に再投資したものとみなして算出しています。以下、同じです。クラスP-acc (以下「クラスP」といいます。) 受益証券については、分配が行われません。

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

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

1口当たり純資産価格の主な変動要因

当期のサブ・ファンドは、プラスのパフォーマンスを収めました。プラスのパフォーマンスに最も貢献したのは、銘柄選択でした。特に好調だったのは、銀行を中心とする金融銘柄で、ドイツの建設会社のホッホティーフ等、資本財・サービスも、好業績を追い風に、際立って好調でした。

■ 分配金について

該当事項はありません。

## ■投資環境およびポートフォリオについて

### <投資環境>

当期の欧州株式市場は、リターンが大きく変動したものの、好調でした。量的緩和策（QE）の導入、ユーロ安と、ギリシャ問題の解決が、リターンを押し上げました。一方、グローバルなマクロ経済懸念が生じると、不透明感が強まり、ボラティリティの上昇局面が散見されました。情報通信（IT）と消費セクターが、好調でした。公益事業セクターのみが値下がりし、コモディティ価格の下落が響いて、エネルギーがアンダーパフォーマンスに終わりました。

### <ポートフォリオ>

ボラティリティの上昇局面での銘柄選択が奏功し、リターンがアウトパフォーマンスしました。自己資本の充実と引受業務による利鞘が収益に浸透し始めた保険のオーバーウエイトをはじめ、金融銘柄が好調でしたが、銀行のアンダーウエイトが、アンダーパフォーマンスに終わりました。ヘルスケアのオーバーウエイト等、安定感のあるディフェンシブ銘柄の組入れも好調で、資本財・サービスと情報技術（IT）の銘柄選択も、利益を上げました。

## ■投資の対象とする有価証券の主な銘柄

当期末現在における有価証券の主な銘柄については、後記「Ⅲ. ファンドの経理状況」の「（3）投資有価証券明細表」をご参照ください。

## ■今後の運用方針

ヘルスケア、金融とITセクターのオーバーウエイトと、資本財・サービス、素材とエネルギーのアンダーウエイトを続けます。強力なフランチャイズを有する割安な企業や、高配当の支払余力を備え、株主の利益を常に最優先している企業を、今後もオーバーウエイトとします。

### (3) 費用の明細

サブ・ファンド	上限定率報酬	その他の費用 (当期)
UBS (Lux) エクイティ・ファンドー ユーロ・カンTRIES・オポチュニティ (ユーロ)	年率 1.800%	0.10%

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

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

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

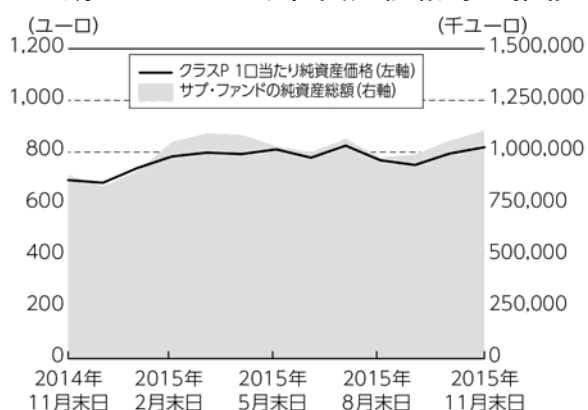
## 5. ヨーロピアン・オポチュニティ（ユーロ）

### （1）サブ・ファンドの仕組み

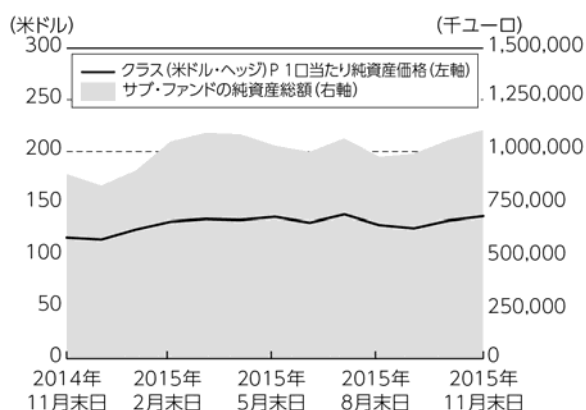
ファンド形態	ルクセンブルグ籍オープンエンド契約型追加型外国投資信託
信託期間	無期限
繰上償還	<p>－ 管理会社は、ファンドまたは各々のサブ・ファンドおよび受益証券クラスを清算する権限を授与されています。</p> <p>ただし、受益者の利益を考慮し、かかる清算が管理会社およびファンドを保護のため、または投資方針を理由に、妥当または必要であると判断される場合に限りです。また、法律に規定のある場合および管理会社が清算される場合には、ファンドを清算しなければなりません。</p> <p>－ 一つのサブ・ファンドまたは一つのサブ・ファンドの受益証券クラスの純資産総額が、当該サブ・ファンドまたは当該受益証券クラスの経済的に効率的な運用に必要な額またはそれ以下まで減少した場合、または政治、経済および金融環境に著しい変化があった場合、または合理化の一環として、管理会社は、評価日または有効な決定が行われた時点の純資産価額にて（実際の換金価格および投資の換金費用を考慮して）、対応する受益証券クラスの全ての受益証券を買い戻す旨の決定を行うことができます。</p>
運用方針	ファンドの投資目的は、ファンドの資産の安全性および流動性を適正に考慮しつつ、適当な水準の収益と共に高い成長を達成することです。
主な投資対象	<p>サブ・ファンドの資産は、リスク分散原則に従って投資されます。特定のサブ・ファンドの投資方針においてより高い比率が認められる場合の他、すべてのサブ・ファンドは、その資産の70%を最低額として株式、組合出資持分、および、当該サブ・ファンドの名称に表示される指標に含まれる国もしくは地域に所在する企業またはサブ・ファンドの名称に表示される国、地域もしくは分野で主に活発な営業を行っている企業の発行する参加証書（持分証書および持分権）、短期証券、分配請求権証券およびワラント等のその他の株式関連証券に投資します。</p> <p>サブ・ファンドの投資方針に別段の定めがない限りすべてのサブ・ファンドは、その資産の30%を上限に、地域または経済地域に関する上記の制限または時価総額に関する要件に合致しない組合出資持分、参加証書（持分証書および持分権）、短期証券、分配請求権証券およびワラント等の株式ならびにその他の株式関連証券の他、国内または海外の借り手が発行する各種通貨建ての債券およびその他の債務証券および請求権に投資することができます。</p> <p>各サブ・ファンドの投資方針を達成するという主たる原則のために、証券、短期金融商品およびその他の金融商品を裏付け資産とする特別な技法および手段が、法定制限の範囲内で使用されることがあります。</p> <p>ワラント、オプション、先物およびスワップは変動的であり、利益を達成する機会および損失を被るリスクの双方が、証券への投資の場合よりも高いものです。かかる技法および手段は、個々のサブ・ファンドの投資方針と一致し、これらの品質に悪影響を及ぼさない場合にのみ用いられます。各サブ・ファンドは、投資が行われるあらゆる通貨建ての流動資産を付随的に保有することができます。</p> <p>個々のサブ・ファンドの投資方針と対立しない限りにおいて、サブ・ファンドは純資産額の10%を上限として既存のUCITSおよびUCIに投資することができます。</p>
サブ・ファンドの運用方法	UBS（Lux）エクイティ・ファンドーヨーロピアン・オポチュニティ（ユーロ）は、その資産の大部分をヨーロッパにあるまたは同地域で主に活動を行う企業の株式およびその他の持分に投資します。常にその資産の少なくとも75%をアイスランド、ノルウェーまたは欧州連合の国に所在する企業の株式またはその他の持分に投資されます。当該投資の範囲で、本サブ・ファンドはファンドのサブ・ファンドであるヨーロピアン・スモールおよび／またはミッド・キャップスに直接的もしくは間接的に投資を行うこともできます。ファンドの投資制限に従い、サブ・ファンドはインデックス先物を利用して市場へのエクスポージャーを増減させることができます。
主な投資制限	リスク分散の原則に従い、管理会社は、一つのサブ・ファンドの純資産額の10%を超えて単一機関の証券または短期金融商品に投資できず、また、管理会社は、一つのサブ・ファンドの純資産額の20%を超えて単一機関の預金に投資できない等の制限を課されています（ただし、一定の例外があります。）。また、継続販売について契約書による制限を遵守しなければならない証券をファンドのために取得することはできず、管理会社が、場合により管理会社の監督下にある他の投資信託と共同して、当該発行体の経営に重大な影響力を行使することを可能とする議決権付株式を取得することはできません。
分配方針	<p>約款（注）第10条に従い、年次決算の終了とともに、管理会社は、各サブ・ファンドが分配金の支払を行う場合および分配の程度を決定します。分配金の支払が、ファンドの純資産が法律が定めるファンド資産の最低額を下回る結果となることはありません。分配が行われる場合、支払は会計年度の終了（決算期は毎年11月30日です。）の4か月以内に行われます。分配金の一部またはすべてが、実質的には元本の一部払戻しに相当する場合があります。</p> <p>（注）「約款」は、受益証券の保有者、管理会社および保管受託銀行の権利および義務を定めるものです。管理会社は、中間分配金の支払および分配金の支払停止を行う権限を有しています。</p> <p>「a c c」を名称に含むクラス受益証券については、管理会社が別異の決定を行わない限り、収益分配を行いません。</p>

## (2) 当期の運用経過および今後の運用方針

### ■当期の1口当たり純資産価格等の推移について



第25期末の1口当たり純資産価格	
クラスP	691.36ユーロ
第26期末の1口当たり純資産価格	
クラスP	818.58ユーロ (分配金額：—)
騰落率	
クラスP	18.40%



第25期末の1口当たり純資産価格	
クラス (米ドル・ヘッジ) P	117.24米ドル
第26期末の1口当たり純資産価格	
クラス (米ドル・ヘッジ) P	137.52米ドル (分配金額：—)
騰落率	
クラス (米ドル・ヘッジ) P	17.30%

(注1) 騰落率は、税引前の分配金を分配時に再投資したものとみなして算出しています。以下、同じです。クラスP-acc (以下「クラスP」といいます。) 受益証券およびクラス (米ドル・ヘッジ) P-acc (以下「クラス (米ドル・ヘッジ) P」といいます。) 受益証券については、分配が行われません。

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

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

### 1口当たり純資産価格の主な変動要因

当期のサブ・ファンドは、プラスのパフォーマンスを収めました。プラスのパフォーマンスに最も貢献したのは、銘柄選択でした。特に好調だったのは、銀行を中心とする金融銘柄で、ドイツの建設会社のホッホティーフ等、資本財・サービスも、好業績を追い風に、際立って好調でした。

### ■分配金について

該当事項はありません。

## ■投資環境およびポートフォリオについて

### ＜投資環境＞

当期の欧州株式市場は、リターンが大きく変動したものの、好調でした。量的緩和策（QE）の導入、ユーロ安と、ギリシャ問題の解決が、リターンを押し上げました。一方、グローバルなマクロ経済懸念が生じると、不透明感が強まり、ボラティリティの上昇局面が散見されました。情報通信（IT）と消費セクターが、好調でした。公益事業セクターのみが値下がりし、コモディティ価格の下落が響いて、エネルギーがアンダーパフォーマンスに終わりました。

### ＜ポートフォリオ＞

ボラティリティの上昇局面での銘柄選択が奏功し、リターンがアウトパフォーマンスしました。自己資本の充実と引受業務による利鞘が収益に浸透し始めた保険のオーバーウエイトをはじめ、金融銘柄が好調でしたが、銀行のアンダーウエイトが、アンダーパフォーマンスに終わりました。ヘルスケアのオーバーウエイト等、安定感のあるディフェンシブ銘柄の組入れも好調で、資本財・サービスと情報技術（IT）の銘柄選択も、利益を上げました。

## ■投資の対象とする有価証券の主な銘柄

当期末現在における有価証券の主な銘柄については、後記「Ⅲ. ファンドの経理状況」の「（3）投資有価証券明細表」をご参照ください。

## ■今後の運用方針

ヘルスケア、金融とITセクターのオーバーウエイトと、資本財・サービス、素材とエネルギーのアンダーウエイトを続けます。強力なフランチャイズを有する割安な企業や、高配当の支払余力を備え、株主の利益を常に最優先している企業を、今後もオーバーウエイトとします。

### (3) 費用の明細

サブ・ファンド	上限定率報酬	その他の費用 (当期)
UBS (Lux) エクイティ・ファンドー ヨーロピアン・オポチュニティ (ユーロ)	年率 2.040%	0.08%

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

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

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

## 6. グレーター・チャイナ（米ドル）

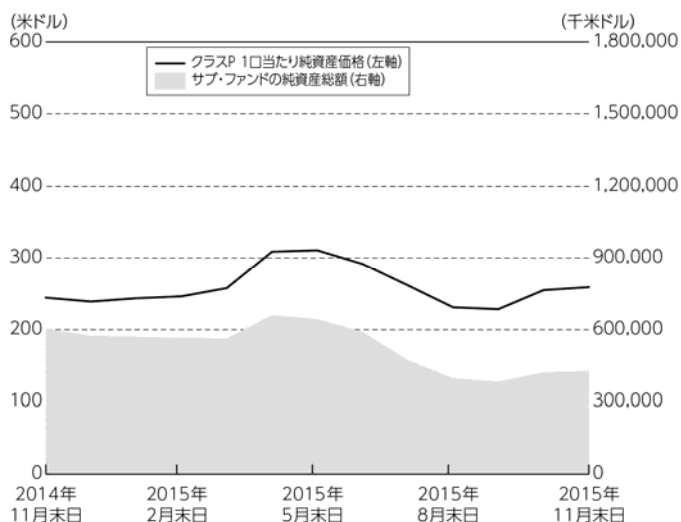
### （1）サブ・ファンドの仕組み

ファンド形態	ルクセンブルグ籍オープンエンド契約型追加型外国投資信託
信託期間	無期限
繰上償還	<p>－ 管理会社は、ファンドまたは各々のサブ・ファンドおよび受益証券クラスを清算する権限を授与されています。</p> <p>ただし、受益者の利益を考慮し、かかる清算が管理会社およびファンドを保護のため、または投資方針を理由に、妥当または必要であると判断される場合に限りです。また、法律に規定のある場合および管理会社が清算される場合には、ファンドを清算しなければなりません。</p> <p>－ 一つのサブ・ファンドまたは一つのサブ・ファンドの受益証券クラスの純資産総額が、当該サブ・ファンドまたは当該受益証券クラスの経済的に効率的な運用に必要な額またはそれ以下まで減少した場合、または政治、経済および金融環境に著しい変化があった場合、または合理化の一環として、管理会社は、評価日または有効な決定が行われた時点の純資産価額にて（実際の換金価格および投資の換金費用を考慮して）、対応する受益証券クラスの全ての受益証券を買い戻す旨の決定を行うことができます。</p>
運用方針	ファンドの投資目的は、ファンドの資産の安全性および流動性を適正に考慮しつつ、適当な水準の収益と共に高い成長を達成することです。
主な投資対象	<p>サブ・ファンドの資産は、リスク分散原則に従って投資されます。特定のサブ・ファンドの投資方針においてより高い比率が認められる場合の他、すべてのサブ・ファンドは、その資産の70%を最低額として株式、組合出資持分、および、当該サブ・ファンドの名称に表示される指標に含まれる国もしくは地域に所在する企業またはサブ・ファンドの名称に表示される国、地域もしくは分野で主に活発な営業を行っている企業の発行する参加証書（持分証書および持分権）、短期証券、分配請求権証券およびワラント等のその他の株式関連証券に投資します。</p> <p>サブ・ファンドの投資方針に別段の定めがない限りすべてのサブ・ファンドは、その資産の30%を上限に、地域または経済地域に関する上記の制限または時価総額に関する要件に合致しない組合出資持分、参加証書（持分証券および持分権）、短期証券、分配請求権証券およびワラント等の株式ならびにその他の株式関連証券の他、国内または海外の借り手が発行する各種通貨建ての債券およびその他の債務証券および請求権に投資することができます。</p> <p>各サブ・ファンドの投資方針を達成するという主たる原則のために、証券、短期金融商品およびその他の金融商品を裏付け資産とする特別な技法および手段が、法定制限の範囲内で使用されることがあります。</p> <p>ワラント、オプション、先物およびスワップは変動的であり、利益を達成する機会および損失を被るリスクの双方が、証券への投資の場合よりも高いものです。かかる技法および手段は、個々のサブ・ファンドの投資方針と一致し、これらの品質に悪影響を及ぼさない場合にのみ用いられます。各サブ・ファンドは、投資が行われるあらゆる通貨建ての流動資産を付随的に保有することができます。</p> <p>個々のサブ・ファンドの投資方針と対立しない限りにおいて、サブ・ファンドは純資産額の10%を上限として既存のUCITSおよびUCIに投資することができます。</p>
サブ・ファンドの運用方法	UBS（Lux）エクイティ・ファンド・グレーター・チャイナ（米ドル）は、中華人民共和国または台湾に拠点を置く企業ならびに中華人民共和国または台湾と密接な経済的関係のある東アジアに所在する企業の株式およびその他のエクイティ株式に主に投資します。
主な投資制限	リスク分散の原則に従い、管理会社は、一つのサブ・ファンドの純資産額の10%を超えて単一機関の証券または短期金融商品に投資できず、また、管理会社は、一つのサブ・ファンドの純資産額の20%を超えて単一機関の預金に投資できない等の制限を課されています（ただし、一定の例外があります。）。また、継続販売について契約書による制限を遵守しなければならない証券をファンドのために取得することはできず、管理会社が、場合により管理会社の監督下にある他の投資信託と共同して、当該発行体の経営に重大な影響力を行使することを可能とする議決権付株式を取得することはできません。
分配方針	<p>約款（注）第10条に従い、年次決算の終了とともに、管理会社は、各サブ・ファンドが分配金の支払を行う場合および分配の程度を決定します。分配金の支払が、ファンドの純資産が法律が定めるファンド資産の最低額を下回る結果となることはありません。分配が行われる場合、支払は会計年度の終了（決算期は毎年11月30日です。）の4か月以内に行われます。分配金の一部またはすべてが、実質的には元本の一部払戻しに相当する場合があります。</p> <p>（注）「約款」は、受益証券の保有者、管理会社および保管受託銀行の権利および義務を定めるものです。管理会社は、中間分配金の支払および分配金の支払停止を行う権限を有しています。</p> <p>「a c c」を名称に含むクラス受益証券については、管理会社が別異の決定を行わない限り、収益分配を行いません。</p>



## (2) 当期の運用経過および今後の運用方針

### ■当期の1口当たり純資産価格等の推移について



第25期末の1口当たり純資産価格	
クラスP	244.54米ドル
第26期末の1口当たり純資産価格	
クラスP	259.14米ドル (分配金額：—)
騰落率	
クラスP	5.97%

(注1) 騰落率は、税引前の分配金を分配時に再投資したものとみなして算出しています。以下、同じです。クラスP-acc (以下「クラスP」といいます。) 受益証券については、分配が行われません。

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

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

### 1口当たり純資産価格の主な変動要因

当期のサブ・ファンドは、プラスのパフォーマンスを収めました。最大の勝因は、一般消費財・サービスと情報通信 (IT) の銘柄選択で、ヘルスケアの銘柄選択の低迷が、リターンを低下させました。貢献した主な銘柄は、TALエデュケーション、深・インベストメントとテンセント・ホールディングスでした。

### ■分配金について

該当事項はありません。

## ■投資環境およびポートフォリオについて

### <投資環境>

当期の中華圏の株式は、若干のマイナスでした。中国の景気減速や、構造改革の推進が懸念され、中国経済に終始、下げ圧力がかかりました。コモディティ価格の持続的な下落により、エネルギーセクターが軟調で、さらにマカオのカジノ企業の不振により、一般消費財・サービスセクターが不振でした。

### <ポートフォリオ>

ファンダメンタルズ要因が良好で、投資妙味が高い企業を中心に、銘柄選択を重視しました。中国の構造改革と際立った成長余力により、長期ベースの恩恵を受けるとの判断に基づき、保険、ヘルスケア、情報通信（IT）と消費等のセクターに注目しました。経済全体の均衡が今以上に強まれば、これらのセクターにも恩恵が及ぶと考え、サブ・ファンドはその流れに乗るためにポジションを置いています。

## ■投資の対象とする有価証券の主な銘柄

当期末現在における有価証券の主な銘柄については、後記「Ⅲ. ファンドの経理状況」の「(3) 投資有価証券明細表」をご参照ください。

## ■今後の運用方針

投資方針およびプロセスは大幅な見直しは行わない予定です。

### (3) 費用の明細

サブ・ファンド	上限定率報酬	その他の費用 (当期)
UBS (Lux) エクイティ・ファンドー グレーター・チャイナ (米ドル)	年率 2.340%	0.08%

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

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

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

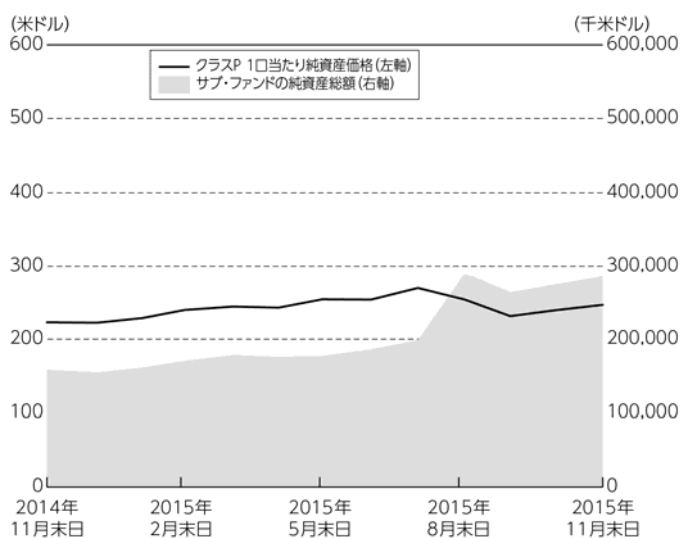
## 7. ヘルスケア（米ドル）

### （1）サブ・ファンドの仕組み

ファンド形態	ルクセンブルグ籍オープンエンド契約型追加型外国投資信託
信託期間	無期限
繰上償還	<p>－ 管理会社は、ファンドまたは各々のサブ・ファンドおよび受益証券クラスを清算する権限を授与されています。</p> <p>ただし、受益者の利益を考慮し、かかる清算が管理会社およびファンドを保護のため、または投資方針を理由に、妥当または必要であると判断される場合に限ります。また、法律に規定のある場合および管理会社が清算される場合には、ファンドを清算しなければなりません。</p> <p>－ 一つのサブ・ファンドまたは一つのサブ・ファンドの受益証券クラスの純資産総額が、当該サブ・ファンドまたは当該受益証券クラスの経済的に効率的な運用に必要な額またはそれ以下まで減少した場合、または政治、経済および金融環境に著しい変化があった場合、または合理化の一環として、管理会社は、評価日または有効な決定が行われた時点の純資産価額にて（実際の換金価格および投資の換金費用を考慮して）、対応する受益証券クラスの全ての受益証券を買い戻す旨の決定を行うことができます。</p>
運用方針	ファンドの投資目的は、ファンドの資産の安全性および流動性を適正に考慮しつつ、適当な水準の収益と共に高い成長を達成することです。
主な投資対象	<p>サブ・ファンドの資産は、リスク分散原則に従って投資されます。特定のサブ・ファンドの投資方針においてより高い比率が認められる場合の他、すべてのサブ・ファンドは、その資産の70%を最低額として株式、組合出資持分、および、当該サブ・ファンドの名称に表示される指標に含まれる国もしくは地域に所在する企業またはサブ・ファンドの名称に表示される国、地域もしくは分野で主に活発な営業を行っている企業の発行する参加証書（持分証書および持分権）、短期証券、分配請求権証券およびワラント等のその他の株式関連証券に投資します。</p> <p>サブ・ファンドの投資方針に別段の定めがない限りすべてのサブ・ファンドは、その資産の30%を上限に、地域または経済地域に関する上記の制限または時価総額に関する要件に合致しない組合出資持分、参加証書（持分証券および持分権）、短期証券、分配請求権証券およびワラント等の株式ならびにその他の株式関連証券の他、国内または海外の借り手が発行する各種通貨建ての債券およびその他の債務証券および請求権に投資することができます。</p> <p>各サブ・ファンドの投資方針を達成するという主たる原則のために、証券、短期金融商品およびその他の金融商品を裏付け資産とする特別な技法および手段が、法定制限の範囲内で使用されることがあります。</p> <p>ワラント、オプション、先物およびスワップは変動的であり、利益を達成する機会および損失を被るリスクの双方が、証券への投資の場合よりも高いものです。かかる技法および手段は、個々のサブ・ファンドの投資方針と一致し、これらの品質に悪影響を及ぼさない場合にのみ用いられます。各サブ・ファンドは、投資が行われるあらゆる通貨建ての流動資産を付随的に保有することができます。</p> <p>個々のサブ・ファンドの投資方針と対立しない限りにおいて、サブ・ファンドは純資産額の10%を上限として既存のUCITSおよびUCIに投資することができます。</p>
サブ・ファンドの運用方法	UBS（Lux）エクイティ・ファンドーヘルスケア（米ドル）は、世界中の医薬品、バイオテクノロジー、医療テクノロジーおよびヘルスケア分野の企業の株式およびその他の持分に、投資を行う。
主な投資制限	<p>リスク分散の原則に従い、管理会社は、一つのサブ・ファンドの純資産額の10%を超えて単一機関の証券または短期金融商品に投資できず、また、管理会社は、一つのサブ・ファンドの純資産額の20%を超えて単一機関の預金に投資できない等の制限を課されています（ただし、一定の例外があります。）。また、継続販売について契約書による制限を遵守しなければならない証券をファンドのために取得することはできず、管理会社が、場合により管理会社の監督下にある他の投資信託と共同して、当該発行体の経営に重大な影響力を行使することを可能とする議決権付株式を取得することはできません。</p>
分配方針	<p>約款（注）第10条に従い、年次決算の終了とともに、管理会社は、各サブ・ファンドが分配金の支払を行う場合および分配の程度を決定します。分配金の支払が、ファンドの純資産が法律が定めるファンド資産の最低額を下回る結果となることはありません。分配が行われる場合、支払は会計年度の終了（決算期は毎年11月30日です。）の4か月以内に行われます。分配金の一部またはすべてが、実質的には元本の一部払戻しに相当する場合があります。</p> <p>（注）「約款」は、受益証券の保有者、管理会社および保管受託銀行の権利および義務を定めるものです。管理会社は、中間分配金の支払および分配金の支払停止を行う権限を有しています。</p> <p>「a c c」を名称に含むクラス受益証券については、管理会社が別異の決定を行わない限り、収益分配を行いません。</p>

## (2) 当期の運用経過および今後の運用方針

### ■当期の1口当たり純資産価格等の推移について



第25期末の1口当たり純資産価格	
クラスP	222.84米ドル
第26期末の1口当たり純資産価格	
クラスP	246.48米ドル (分配金額：—)
騰落率	
クラスP	10.61%

(注1) 騰落率は、税引前の分配金を分配時に再投資したものとみなして算出しています。以下、同じです。クラスP-acc (以下「クラスP」といいます。) 受益証券については、分配が行われません。

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

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

### 1口当たり純資産価格の主な変動要因

当期のサブ・ファンドは、プラスのパフォーマンスを収めました。医薬品とバイオテクノロジーの銘柄選択が、最大の勝因でした。個別銘柄では、ソラテック・コーポレーション、インパックス・ラボラトリーズとレキシコン・ファーマシューティカルズが、大きく貢献しました。一方、ハートウエア・インターナショナル、エンビジョン・ヘルスケアとマリノクロットが、極めて不振でした。

### ■分配金について

該当事項はありません。

## ■投資環境およびポートフォリオについて

### <投資環境>

当期のMSCIワールド・ヘルスケア指数は、3%上昇しました。当期後半に、価格の歪み、ボラティリティが目立ち、セクター間の連動性が、これまでにない高水準に達しました。薬価を巡る懸念が払拭されませんでした。今回の選挙では価格規制法案が成立する見通しが非常に低いため、実際の科学的進歩に対応する見返りが継続すると判断しました。

### <ポートフォリオ>

サブ・ファンドは、シカゴを拠点とするヘルスケアの調査チームが実施する、ファンダメンタルズ要因に基づく株式の徹底したリサーチと評価業務に基づき、30年の歴史を持つ本源的価値の価格に基づく投資を基本にしています。このような経歴を持つアナリストは、自らのリサーチがカバーする企業および産業への深い洞察力を発揮し、ディスカウント・キャッシュ・フロー・アプローチを利用して、各株式銘柄を順位付けします。この順位付けが、ポートフォリオ構築プロセスの基礎を成しています。規律に則した方法でリスク管理と取引コストを重視する中で、最も投資妙味があると判断する株式銘柄によるポジション構築を目指します。

## ■投資の対象とする有価証券の主な銘柄

当期末現在における有価証券の主な銘柄については、後記「Ⅲ. ファンドの経理状況」の「(3) 投資有価証券明細表」をご参照ください。

## ■今後の運用方針

投資方針の大幅な変更を行う予定はありません。

### (3) 費用の明細

サブ・ファンド	上限定率報酬	その他の費用 (当期)
UBS (Lux) エクイティ・ファンドー ヘルスケア (米ドル)	年率 2.040%	0.05%

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

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

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

## 8. ジャパン（日本円）

### （１）サブ・ファンドの仕組み

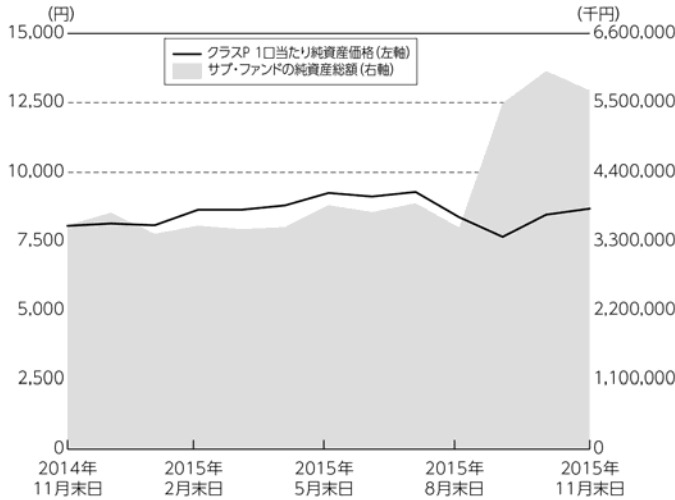
ファンド形態	ルクセンブルグ籍オープンエンド契約型追加型外国投資信託
信託期間	無期限
繰上償還	<p>－ 管理会社は、ファンドまたは各々のサブ・ファンドおよび受益証券クラスを清算する権限を授与されています。</p> <p>ただし、受益者の利益を考慮し、かかる清算が管理会社およびファンドを保護のため、または投資方針を理由に、妥当または必要であると判断される場合に限りです。また、法律に規定のある場合および管理会社が清算される場合には、ファンドを清算しなければなりません。</p> <p>－ 一つのサブ・ファンドまたは一つのサブ・ファンドの受益証券クラスの純資産総額が、当該サブ・ファンドまたは当該受益証券クラスの経済的に効率的な運用に必要な額またはそれ以下まで減少した場合、または政治、経済および金融環境に著しい変化があった場合、または合理化の一環として、管理会社は、評価日または有効な決定が行われた時点の純資産価額にて（実際の換金価格および投資の換金費用を考慮して）、対応する受益証券クラスの全ての受益証券を買い戻す旨の決定を行うことができます。</p>
運用方針	ファンドの投資目的は、ファンドの資産の安全性および流動性を適正に考慮しつつ、適当な水準の収益と共に高い成長を達成することです。
主な投資対象	<p>サブ・ファンドの資産は、リスク分散原則に従って投資されます。特定のサブ・ファンドの投資方針においてより高い比率が認められる場合の他、すべてのサブ・ファンドは、その資産の70%を最低額として株式、組合出資持分、および、当該サブ・ファンドの名称に表示される指標に含まれる国もしくは地域に所在する企業またはサブ・ファンドの名称に表示される国、地域もしくは分野で主に活発な営業を行っている企業の発行する参加証書（持分証書および持分権）、短期証券、分配請求権証券およびワラント等のその他の株式関連証券に投資します。</p> <p>サブ・ファンドの投資方針に別段の定めがない限りすべてのサブ・ファンドは、その資産の30%を上限に、地域または経済地域に関する上記の制限または時価総額に関する要件に合致しない組合出資持分、参加証書（持分証券および持分権）、短期証券、分配請求権証券およびワラント等の株式ならびにその他の株式関連証券の他、国内または海外の借り手が発行する各種通貨建ての債券およびその他の債務証券および請求権に投資することができます。</p> <p>各サブ・ファンドの投資方針を達成するという主たる原則のために、証券、短期金融商品およびその他の金融商品を裏付け資産とする特別な技法および手段が、法定制限の範囲内で使用されることがあります。</p> <p>ワラント、オプション、先物およびスワップは変動的であり、利益を達成する機会および損失を被るリスクの双方が、証券への投資の場合よりも高いものです。かかる技法および手段は、個々のサブ・ファンドの投資方針と一致し、これらの品質に悪影響を及ぼさない場合にのみ用いられます。各サブ・ファンドは、投資が行われるあらゆる通貨建ての流動資産を付随的に保有することができます。</p> <p>個々のサブ・ファンドの投資方針と対立しない限りにおいて、サブ・ファンドは純資産額の10%を上限として既存のUCITSおよびUCIに投資することができます。</p>
サブ・ファンドの運用方法	<p>UBS（Lux）エクイティ・ファンドージャパン（日本円）は、サブ・ファンドの名称にある国もしくは地域にある企業またはサブ・ファンドの名称にある国もしくは地域で主な活動を行う企業が発行する株式およびその他の持分に主に投資する。</p> <p>（具体的な投資対象は以下のとおりである。</p> <p>銘柄選定にあたっては、市場価格と投資価値の差を重視し、中長期的観点から、企業の成長力、商品競争力、利益率等の財務力および株価を勘案の上、株価上昇の期待が見込める株式に投資を行う。</p> <p>主として、日本の優良企業の株式に投資し、組入れ比率の決定に際しては、企業の戦略、マーケット・ポジション、経営陣のクオリティ、収益の安定性、成長性、株主価値の改善など企業の質を重視する。また、さまざまな業種の株式に投資することにより分散投資を行い、リスク／リターン最適化を目指すとともに、ベンチマークとする日本株式市場指数の動きに沿った運用実績の達成を目指す。）</p>
主な投資制限	<p>リスク分散の原則に従い、管理会社は、一つのサブ・ファンドの純資産額の10%を超えて単一機関の証券または短期金融商品に投資できず、また、管理会社は、一つのサブ・ファンドの純資産額の20%を超えて単一機関の預金に投資できない等の制限を課されています（ただし、一定の例外があります。）。また、継続販売について契約書による制限を遵守しなければならない証券をファンドのために取得することはできず、管理会社が、場合により管理会社の監督下にある他の投資信託と共同して、当該発行体の経営に重大な影響力を行使することを可能とする議決権付株式を取得することはできません。</p>



<p>分配方針</p>	<p>約款（注）第10条に従い、年次決算の終了とともに、管理会社は、各サブ・ファンドが分配金の支払を行う場合および分配の程度を決定します。分配金の支払が、ファンドの純資産が法律が定めるファンド資産の最低額を下回る結果となることはありません。分配が行われる場合、支払は会計年度の終了（決算期は毎年11月30日です。）の4か月以内に行われます。分配金の一部またはすべてが、実質的には元本の一部払戻しに相当する場合があります。</p> <p>（注）「約款」は、受益証券の保有者、管理会社および保管受託銀行の権利および義務を定めるものです。管理会社は、中間分配金の支払および分配金の支払停止を行う権限を有しています。</p> <p>「- a c c」を名称に含むクラス受益証券については、管理会社が別異の決定を行わない限り、収益分配を行いません。</p>
-------------	---

(2) 当期の運用経過および今後の運用方針

■ 当期の1口当たり純資産価格等の推移について



第25期末の1口当たり純資産価格	
クラスP	8,067円
第26期末の1口当たり純資産価格	
クラスP	8,686円 (分配金額：—)
騰落率	
クラスP	7.67%

- (注1) 騰落率は、税引前の分配金を分配時に再投資したものとみなして算出しています。以下、同じです。クラスP-acc（以下「クラスP」といいます。）受益証券については、分配が行われません。
- (注2) サブ・ファンドの購入価額により課税条件は異なりますので、お客様の損益の状況を示すものではありません。以下、同じです。
- (注3) サブ・ファンドにベンチマークは設定されていません。以下、同じです。

1口当たり純資産価格の主な変動要因

当期のサブ・ファンドは、プラスのパフォーマンスを収めました。耐久消費財の銘柄選択が、好調で、テレコムと資本財の銘柄選択が、不振でした。持続可能なビジネスモデルを擁し、割安感に競争力のある企業に注目し、組入銘柄構成のレベルで最適なリスク分散を図った運用を続けました。

■ 分配金について

該当事項はありません。

## ■投資環境およびポートフォリオについて

### <投資環境>

当期の日本の株式市場は、プラスのリターンを収めました。企業の好業績のモメンタムが、投資家心理を支えました。株主資本利益率（ROE）の上昇の実現など、コーポレート・ガバナンス（企業統治）の改善を、株価が反映しました。一方、これらの利益の一部が、中国を中心とする新興国地域の景気減速懸念により、相殺されました。

### <ポートフォリオ>

当期のサブ・ファンドは、ボトムアップ手法に即して、適正な価格水準にある優良なビジネスフランチャイズを支えに、持続的な収益の伸びが期待される企業に投資しました。そのため、一般消費財・サービスとヘルスケアをオーバーウエイト、情報技術（IT）と素材をアンダーウエイトとしました。当該戦略を通じて、資本財・サービスと一般消費財・サービスのエクスポージャーを引き上げ、情報技術、金融と生活必需品のエクスポージャーを引き下げました。

## ■投資の対象とする有価証券の主な銘柄

当期末現在における有価証券の主な銘柄については、後記「Ⅲ. ファンドの経理状況」の「（3）投資有価証券明細表」をご参照ください。

## ■今後の運用方針

サブ・ファンドの投資方針が、受益者の皆様に良好な運用成果をもたらすとの判断は変わらないことから、投資方針を変更する予定はありません。

### (3) 費用の明細

サブ・ファンド	上限定率報酬	その他の費用 (当期)
UBS (Lux) エクイティ・ファンドー ジャパン (日本円)	年率 1.500%	0.07%

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

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

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

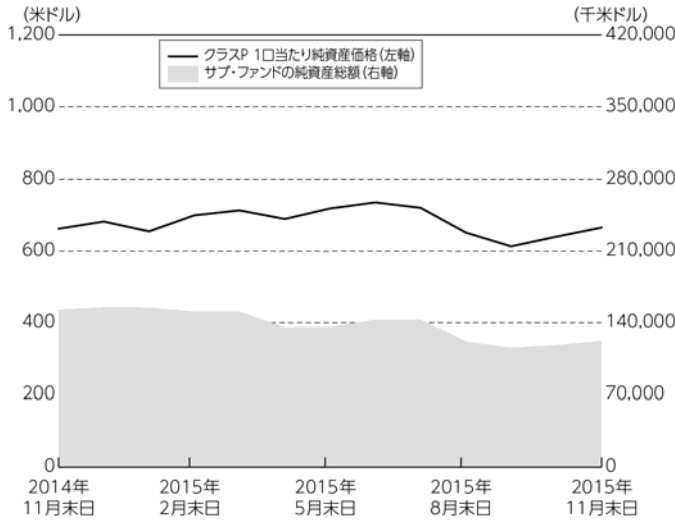
## 9. スモール・キャップスUSA（米ドル）

### （1）サブ・ファンドの仕組み

ファンド形態	ルクセンブルグ籍オープンエンド契約型追加型外国投資信託
信託期間	無期限
繰上償還	<p>－ 管理会社は、ファンドまたは各々のサブ・ファンドおよび受益証券クラスを清算する権限を授与されています。</p> <p>ただし、受益者の利益を考慮し、かかる清算が管理会社およびファンドを保護のため、または投資方針を理由に、妥当または必要であると判断される場合に限りです。また、法律に規定のある場合および管理会社が清算される場合には、ファンドを清算しなければなりません。</p> <p>－ 一つのサブ・ファンドまたは一つのサブ・ファンドの受益証券クラスの純資産総額が、当該サブ・ファンドまたは当該受益証券クラスの経済的に効率的な運用に必要な額またはそれ以下まで減少した場合、または政治、経済および金融環境に著しい変化があった場合、または合理化の一環として、管理会社は、評価日または有効な決定が行われた時点の純資産価額にて（実際の換金価格および投資の換金費用を考慮して）、対応する受益証券クラスの全ての受益証券を買い戻す旨の決定を行うことができます。</p>
運用方針	ファンドの投資目的は、ファンドの資産の安全性および流動性を適正に考慮しつつ、適当な水準の収益と共に高い成長を達成することです。
主な投資対象	<p>サブ・ファンドの資産は、リスク分散原則に従って投資されます。特定のサブ・ファンドの投資方針においてより高い比率が認められる場合の他、すべてのサブ・ファンドは、その資産の70%を最低額として株式、組合出資持分、および、当該サブ・ファンドの名称に表示される指標に含まれる国もしくは地域に所在する企業またはサブ・ファンドの名称に表示される国、地域もしくは分野で主に活発な営業を行っている企業の発行する参加証券（持分証券および持分権）、短期証券、分配請求権証券およびワラント等のその他の株式関連証券に投資します。</p> <p>サブ・ファンドの投資方針に別段の定めがない限りすべてのサブ・ファンドは、その資産の30%を上限に、地域または経済地域に関する上記の制限または時価総額に関する要件に合致しない組合出資持分、参加証券（持分証券および持分権）、短期証券、分配請求権証券およびワラント等の株式ならびにその他の株式関連証券の他、国内または海外の借り手が発行する各種通貨建ての債券およびその他の債務証券および請求権に投資することができます。</p> <p>各サブ・ファンドの投資方針を達成するという主たる原則のために、証券、短期金融商品およびその他の金融商品を裏付け資産とする特別な技法および手段が、法定制限の範囲内で使用されることがあります。</p> <p>ワラント、オプション、先物およびスワップは変動的であり、利益を達成する機会および損失を被るリスクの双方が、証券への投資の場合よりも高いものです。かかる技法および手段は、個々のサブ・ファンドの投資方針と一致し、これらの品質に悪影響を及ぼさない場合にのみ用いられます。各サブ・ファンドは、投資が行われるあらゆる通貨建ての流動資産を付随的に保有することができます。</p> <p>個々のサブ・ファンドの投資方針と対立しない限りにおいて、サブ・ファンドは純資産額の10%を上限として既存のUCITSおよびUCIに投資することができます。</p>
サブ・ファンドの運用方法	UBS（Lux）エクイティ・ファンドースモール・キャップスUSA（米ドル）は、アメリカ合衆国に所在する、またはアメリカ合衆国で主に活発な営業活動を行っている小規模企業が発行する株式およびその他の株式関連証券に資産の最低70%を投資します。小規模企業には、投資する時点における株式時価総額が40億米ドル未満の企業を含みます。
主な投資制限	リスク分散の原則に従い、管理会社は、一つのサブ・ファンドの純資産額の10%を超えて単一機関の証券または短期金融商品に投資できず、また、管理会社は、一つのサブ・ファンドの純資産額の20%を超えて単一機関の預金に投資できない等の制限を課されています（ただし、一定の例外があります。）。また、継続販売について契約書による制限を遵守しなければならない証券をファンドのために取得することはできず、管理会社が、場合により管理会社の監督下にある他の投資信託と共同して、当該発行体の経営に重大な影響力を行使することを可能とする議決権付株式を取得することはできません。
分配方針	<p>約款（注）第10条に従い、年次決算の終了とともに、管理会社は、各サブ・ファンドが分配金の支払を行う場合および分配の程度を決定します。分配金の支払が、ファンドの純資産が法律が定めるファンド資産の最低額を下回る結果となることはありません。分配が行われる場合、支払は会計年度の終了（決算期は毎年11月30日です。）の4か月以内に行われます。分配金の一部またはすべてが、実質的には元本の一部払戻しに相当する場合があります。</p> <p>（注）「約款」は、受益証券の保有者、管理会社および保管受託銀行の権利および義務を定めるものです。管理会社は、中間分配金の支払および分配金の支払停止を行う権限を有しています。「acc」を名称に含むクラス受益証券については、管理会社が別異の決定を行わない限り、収益分配を行いません。</p>

(2) 当期の運用経過および今後の運用方針

■ 当期の1口当たり純資産価格等の推移について



第25期末の1口当たり純資産価格	
クラスP	662.66米ドル
第26期末の1口当たり純資産価格	
クラスP	665.85米ドル (分配金額：—)
騰落率	
クラスP	0.48%

- (注1) 騰落率は、税引前の分配金を分配時に再投資したものとみなして算出しています。以下、同じです。クラスP-acc (以下「クラスP」といいます。) 受益証券については、分配が行われません。
- (注2) サブ・ファンドの購入価額により課税条件は異なりますので、お客様の損益の状況を示すものではありません。以下、同じです。
- (注3) サブ・ファンドにベンチマークは設定されていません。以下、同じです。

1口当たり純資産価格の主な変動要因

当期のサブ・ファンドは、プラスのパフォーマンスを収めました。情報技術 (IT) の投資配分の引き上げが奏功し、良好なパフォーマンスを収めました。一方、航空産業を中心とする、資本財・サービスの銘柄選択が、不振でした。

■ 分配金について

該当事項はありません。

## ■投資環境およびポートフォリオについて

### ＜投資環境＞

米国株式市場の小型株が、夏場のボラティリティの上昇局面の後、僅かに値上がりしました。コモディティ価格の下降環境と、中国やその他の新興国市場の景気減速を受けて、エネルギーや素材等の景気循環銘柄が、大幅に下落しました。業績回復と投資家からの強い期待を追い風に、情報技術（IT）とヘルスケアが、良好な運用実績を収めました。

### ＜ポートフォリオ＞

当期のサブ・ファンドは、ボトムアップ手法に即して、将来の業績成長が過小評価されていると判断される企業に投資しました。そのため、情報技術（IT）とエネルギーをオーバーウエイト、資本財・サービスと生活必需品をアンダーウエイトとしました。当該戦略を通じて、リスクを投資方針に沿った水準に維持するために、バイオテクノロジーのエクスポージャーを引き下げました。

## ■投資の対象とする有価証券の主な銘柄

当期末現在における有価証券の主な銘柄については、後記「Ⅲ. ファンドの経理状況」の「（3）投資有価証券明細表」をご参照ください。

## ■今後の運用方針

サブ・ファンドの投資方針が、受益者の皆様に良好な運用成果をもたらすとの判断は変わらないことから、投資方針を変更する予定はありません。

### (3) 費用の明細

サブ・ファンド	上限定率報酬	その他の費用 (当期)
UBS (Lux) エクイティ・ファンドー スモール・キャップスUSA (米ドル)	年率 1.800%	0.20%

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

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

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



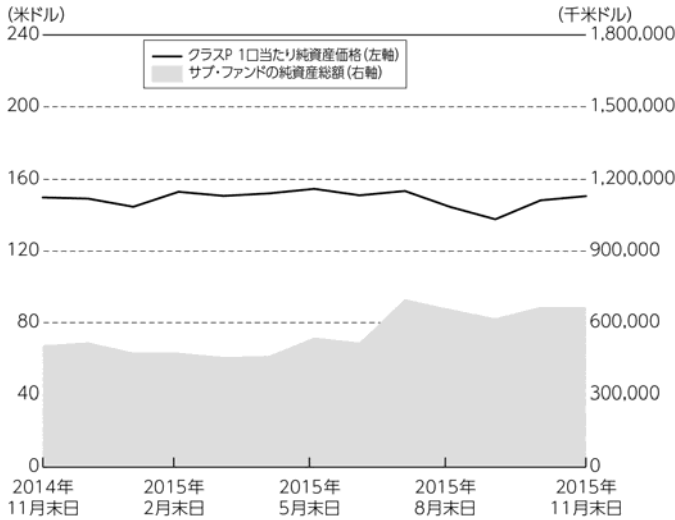
## 10. USAマルチ・ストラテジー（米ドル）

### （１）サブ・ファンドの仕組み

ファンド形態	ルクセンブルグ籍オープンエンド契約型追加型外国投資信託
信託期間	無期限
繰上償還	<p>－ 管理会社は、ファンドまたは各々のサブ・ファンドおよび受益証券クラスを清算する権限を授与されています。</p> <p>ただし、受益者の利益を考慮し、かかる清算が管理会社およびファンドを保護のため、または投資方針を理由に、妥当または必要であると判断される場合に限りです。また、法律に規定のある場合および管理会社が清算される場合には、ファンドを清算しなければなりません。</p> <p>－ 一つのサブ・ファンドまたは一つのサブ・ファンドの受益証券クラスの純資産総額が、当該サブ・ファンドまたは当該受益証券クラスの経済的に効率的な運用に必要な額またはそれ以下まで減少した場合、または政治、経済および金融環境に著しい変化があった場合、または合理化の一環として、管理会社は、評価日または有効な決定が行われた時点の純資産価額にて（実際の換金価格および投資の換金費用を考慮して）、対応する受益証券クラスの全ての受益証券を買い戻す旨の決定を行うことができます。</p>
運用方針	ファンドの投資目的は、ファンドの資産の安全性および流動性を適正に考慮しつつ、適当な水準の収益と共に高い成長を達成することです。
主な投資対象	<p>サブ・ファンドの資産は、リスク分散原則に従って投資されます。特定のサブ・ファンドの投資方針においてより高い比率が認められる場合の他、すべてのサブ・ファンドは、その資産の70%を最低額として株式、組合出資持分、および、当該サブ・ファンドの名称に表示される指標に含まれる国もしくは地域に所在する企業またはサブ・ファンドの名称に表示される国、地域もしくは分野で主に活発な営業を行っている企業の発行する参加証書（持分証書および持分権）、短期証券、分配請求権証券およびワラント等のその他の株式関連証券に投資します。</p> <p>サブ・ファンドの投資方針に別段の定めがない限りすべてのサブ・ファンドは、その資産の30%を上限に、地域または経済地域に関する上記の制限または時価総額に関する要件に合致しない組合出資持分、参加証書（持分証券および持分権）、短期証券、分配請求権証券およびワラント等の株式ならびにその他の株式関連証券の他、国内または海外の借り手が発行する各種通貨建ての債券およびその他の債務証券および請求権に投資することができます。</p> <p>各サブ・ファンドの投資方針を達成するという主たる原則のために、証券、短期金融商品およびその他の金融商品を裏付け資産とする特別な技法および手段が、法定制限の範囲内で使用されることがあります。</p> <p>ワラント、オプション、先物およびスワップは変動的であり、利益を達成する機会および損失を被るリスクの双方が、証券への投資の場合よりも高いものです。かかる技法および手段は、個々のサブ・ファンドの投資方針と一致し、これらの品質に悪影響を及ぼさない場合にのみ用いられます。各サブ・ファンドは、投資が行われるあらゆる通貨建ての流動資産を付随的に保有することができます。</p> <p>個々のサブ・ファンドの投資方針と対立しない限りにおいて、サブ・ファンドは純資産額の10%を上限として既存のUCITSおよびUCIに投資することができます。</p>
サブ・ファンドの運用方法	<p>UBS（Lux）エクイティ・ファンドーUSAマルチ・ストラテジー（米ドル）は、その資産の3分の2を、米国に所在するかまたは主として米国で事業を展開するあらゆる規模の会社の株式および持分権に投資します。</p> <p>ポートフォリオ・マネジャーは、UBSアセット・マネジメントが提供する様々な投資戦略を組み合わせます。ポートフォリオ・マネジャーは、金融市場の循環のあらゆる局面において適切な資産配分が行われるように、様々な投資戦略に資産を投資します（投資戦略には、グロース、バリューや会社の規模（時価総額）を含みますがこれらに限られません。）。このマルチ戦略アプローチは、幅広い銘柄への投資や様々な投資戦略へ投資することで分散投資を図るため、単一戦略を追求する商品と比べ、より幅広いサブ・ファンドの資産の分散を可能とします。</p>
主な投資制限	<p>リスク分散の原則に従い、管理会社は、一つのサブ・ファンドの純資産額の10%を超えて単一機関の証券または短期金融商品に投資できず、また、管理会社は、一つのサブ・ファンドの純資産額の20%を超えて単一機関の預金に投資できない等の制限を課されています（ただし、一定の例外があります。）。また、継続販売について契約書による制限を遵守しなければならない証券をファンドのために取得することはできず、管理会社が、場合により管理会社の監督下にある他の投資信託と共同して、当該発行体の経営に重大な影響力を行使することを可能とする議決権付株式を取得することはできません。</p>
分配方針	<p>約款（注）第10条に従い、年次決算の終了とともに、管理会社は、各サブ・ファンドが分配金の支払を行う場合および分配の程度を決定します。分配金の支払が、ファンドの純資産が法律が定めるファンド資産の最低額を下回る結果となることはありません。分配が行われる場合、支払は会計年度の終了（決算期は毎年11月30日です。）の4か月以内に行われます。分配金の一部またはすべてが、実質的には元本の一部払戻しに相当する場合があります。</p> <p>（注）「約款」は、受益証券の保有者、管理会社および保管受託銀行の権利および義務を定めるものです。管理会社は、中間分配金の支払および分配金の支払停止を行う権限を有しています。「a c c」を名称に含むクラス受益証券については、管理会社が別異の決定を行わない限り、収益分配を行いません。</p>

## (2) 当期の運用経過および今後の運用方針

### ■当期の1口当たり純資産価格等の推移について



第25期末の1口当たり純資産価格	
クラスP	149.91米ドル
第26期末の1口当たり純資産価格	
クラスP	150.70米ドル (分配金額：—)
騰落率	
クラスP	0.53%

(注1) 騰落率は、税引前の分配金を分配時に再投資したものとみなして算出しています。以下、同じです。クラスP-acc (以下「クラスP」といいます。) 受益証券については、分配が行われません。

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

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

### 1口当たり純資産価格の主な変動要因

当期のサブ・ファンドは、プラスのパフォーマンスを収めました。最も好調だったセクターは、ヘルスケア、生活必需品とエネルギーで、一般消費財・サービス、資本財・サービスと金融が、不振でした。個別銘柄で好調だったのは、アマゾン、インパックス・ラボラトリーズとホスピーラで、アメリカン・エクスプレス、ラルフ・ローレンとマイクロン・テクノロジーが、不振でした。

### ■分配金について

該当事項はありません。

## ■投資環境およびポートフォリオについて

### <投資環境>

当期の米国株式市場は、過去数年間の勢いを失ったものの、プラスのリターンを上げました。エネルギー価格の下落、米ドル高と中国経済情勢の低迷を反映して、企業収益が伸び悩み、ここ数年と比べ、市場に与える恩恵が薄れましたが、金融政策が終始、支援材料でした。米国で近々利上げが行われるとの観測が浮上したことから、当期末にかけての市場は、利上げ時期を見極めるため、様子見となりました。

### <ポートフォリオ>

サブ・ファンドは、2015年2月にポジションを再構成し、米国のファンダメンタルズな株式マーケット・ニュートラルのポートフォリオを組み入れ、2015年10月に、再びリバランスを行いました。直近の戦略的資産のリバランスは、複数の目的を念頭に置いて行いました。第一に、主要な米国株式で利用可能なプラットフォームをもはや構成していないと判断した戦略を外すことを想定しつつ、非常に長期間のトラック・レコードと見通しを有する戦略を重視しました。そのため、米国のオポチュニティーと米国のバリュー・セレクトを組み入れから外し、米国のコア・エクイティの銘柄を組み入れました。米国のコア・エクイティの銘柄は、その他の既存戦略からの分散に非常に優れ、長期ベースのトラック・レコードと適切な運用チームを擁しています。第二に、単一の運用マネージャーによるリスクの集中の低減を目指しました。サブ・ファンドは、リスク・パリティに注目しながら各運用チーム間の比重を戦略的に揃える一方で、非常にアクティブな運用を維持しつつ、リスク要因のエクスポージャーを極小化しました。

## ■投資の対象とする有価証券の主な銘柄

当期末現在における有価証券の主な銘柄については、後記「Ⅲ. ファンドの経理状況」の「(3) 投資有価証券明細表」をご参照ください。

## ■今後の運用方針

サブ・ファンドは、バリュー、グロース、低リスクやロング・ショート等の異なる手法を利用する、様々な米国株式戦略への投資を通じ、価格の上昇に努めました。各々のリスク寄与度とアルファ（超過収益）の創出力に従う戦略を配分し、より安定感のあるアウトパフォーマンスの実現を目指しました。投資方針を直ちに変更する予定はありません。

### (3) 費用の明細

サブ・ファンド	上限定率報酬	その他の費用 (当期)
UBS (Lux) エクイティ・ファンドー USAマルチ・ストラテジー (米ドル)	年率 1.800%	0.03%

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

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

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

## II. 直近10期の運用実績

### (1) 純資産の推移

下記各会計年度末および第26会計年度中における各月末の純資産の推移は次のとおりです。  
(アジア・コンサンプション (米ドル) )

		純資産総額		1口当たりの純資産価格		
		千米ドル	百万円		米ドル	円
第17会計年度末 (2006年11月30日)		93,133.23	10,582	B	74.87	8,507
第18会計年度末 (2007年11月30日)		70,177.28	7,974	B	82.58	9,383
第19会計年度末 (2008年11月30日)		23,230.42	2,639	B	37.24	4,231
第20会計年度末 (2009年11月30日)		70,710.78	8,034	(米ドル) P	79.75	9,061
第21会計年度末 (2010年11月30日)		566,858.02	64,406	(米ドル) P	97.82	11,114
第22会計年度末 (2011年11月30日)		503,856.34	57,248	(米ドル) P	91.66	10,414
第23会計年度末 (2012年11月30日)		480,776.80	54,626	(米ドル) P	106.39	12,088
第24会計年度末 (2013年11月30日)		432,050.94	49,090	P	109.07	12,393
第25会計年度末 (2014年11月30日)		346,575.03	39,378	P	110.44	12,548
第26会計年度末 (2015年11月30日)		238,731.56	27,125	P	97.23	11,047
2014年	12月末日	321,665.03	36,548	P	104.87	11,915
2015年	1月末日	328,324.99	37,304	P	109.72	12,466
	2月末日	319,849.06	36,341	P	109.75	12,470
	3月末日	338,713.42	38,485	P	109.68	12,462
	4月末日	324,077.91	36,822	P	110.14	12,514
	5月末日	302,959.31	34,422	P	106.92	12,148
	6月末日	283,011.01	32,156	P	102.79	11,679
	7月末日	270,518.07	30,736	P	100.50	11,419
	8月末日	237,411.51	26,975	P	92.32	10,489
	9月末日	229,549.59	26,081	P	91.16	10,358
	10月末日	241,803.95	27,474	P	97.87	11,120
	11月末日	238,731.56	27,125	P	97.23	11,047

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

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

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

## (オーストラリア (豪ドル) )

		純資産総額		1口当たりの純資産価格		
		千豪ドル	百万円		豪ドル	円
第17会計年度末 (2006年11月30日)		219,317.24	17,754	B	679.67	55,019
第18会計年度末 (2007年11月30日)		247,763.93	20,056	B	820.81	66,445
第19会計年度末 (2008年11月30日)		118,924.58	9,627	B	502.54	40,681
第20会計年度末 (2009年11月30日)		189,713.60	15,357	P	681.54	55,171
第21会計年度末 (2010年11月30日)		686,490.94	55,571	P	644.31	52,157
第22会計年度末 (2011年11月30日)		532,802.51	43,130	P	594.64	48,136
第23会計年度末 (2012年11月30日)		457,707.42	37,051	P	686.85	55,601
第24会計年度末 (2013年11月30日)		436,743.20	35,354	P	887.14	71,814
第25会計年度末 (2014年11月30日)		361,726.66	29,282	P	890.15	72,058
第26会計年度末 (2015年11月30日)		363,501.10	29,425	P	874.91	70,824
2014年	12月末日	369,905.44	29,944	P	903.16	73,111
2015年	1月末日	379,484.00	30,719	P	926.20	74,976
	2月末日	431,811.88	34,955	P	995.15	80,557
	3月末日	436,520.79	35,336	P	1,000.36	80,979
	4月末日	430,876.08	34,879	P	980.72	79,389
	5月末日	426,293.48	34,508	P	987.15	79,910
	6月末日	399,822.93	32,366	P	936.31	75,794
	7月末日	407,893.38	33,019	P	977.48	79,127
	8月末日	371,848.23	30,101	P	891.43	72,161
	9月末日	365,078.38	29,553	P	849.87	68,797
	10月末日	363,881.96	29,456	P	875.26	70,852
	11月末日	363,501.10	29,425	P	874.91	70,824

## ( セントラル・ヨーロッパ (ユーロ) )

		純資産総額		1口当たりの純資産価格		
		千ユーロ	百万円		ユーロ	円
第17会計年度末 (2006年11月30日)		415,957.93	51,625	B	215.61	26,759
第18会計年度末 (2007年11月30日)		431,089.48	53,503	B	263.94	32,758
第19会計年度末 (2008年11月30日)		147,275.20	18,278	B	128.59	15,959
第20会計年度末 (2009年11月30日)		165,706.82	20,566	P	166.17	20,623
第21会計年度末 (2010年11月30日)		147,959.71	18,363	P	181.10	22,476
第22会計年度末 (2011年11月30日)		101,378.88	12,582	P	149.23	18,521
第23会計年度末 (2012年11月30日)		89,569.70	11,116	P	167.41	20,777
第24会計年度末 (2013年11月30日)		118,304.69	14,683	P	173.74	21,563
第25会計年度末 (2014年11月30日)		64,104.80	7,956	P	172.98	21,469
第26会計年度末 (2015年11月30日)		51,256.91	6,361	P	157.47	19,544
2014年	12月末日	62,031.59	7,699	P	163.01	20,231
2015年	1月末日	60,901.17	7,558	P	166.89	20,713
	2月末日	62,680.35	7,779	P	173.67	21,554
	3月末日	64,562.52	8,013	P	180.39	22,388
	4月末日	71,903.11	8,924	P	191.07	23,714
	5月末日	66,576.26	8,263	P	186.38	23,132
	6月末日	62,157.13	7,714	P	179.44	22,270
	7月末日	60,705.58	7,534	P	177.42	22,020
	8月末日	56,836.91	7,054	P	168.74	20,942
	9月末日	53,962.76	6,697	P	161.52	20,046
	10月末日	53,501.84	6,640	P	162.16	20,126
	11月末日	51,256.91	6,361	P	157.47	19,544

## (ユーロ・カンTRIES・オポチュニティ (ユーロ) )

		純資産総額		1口当たりの純資産価格		
		千ユーロ	百万円		ユーロ	円
第17会計年度末 (2006年11月30日)		280,672.75	34,834	B	77.47	9,615
第18会計年度末 (2007年11月30日)		155,130.09	19,253	B	80.92	10,043
第19会計年度末 (2008年11月30日)		46,957.86	5,828	B	41.87	5,196
第20会計年度末 (2009年11月30日)		50,650.36	6,286	P	51.85	6,435
第21会計年度末 (2010年11月30日)		41,555.54	5,157	P	54.45	6,758
第22会計年度末 (2011年11月30日)		29,354.25	3,643	P	48.41	6,008
第23会計年度末 (2012年11月30日)		90,769.49	11,265	P	59.89	7,433
第24会計年度末 (2013年11月30日)		90,363.50	11,215	P	73.16	9,080
第25会計年度末 (2014年11月30日)		671,868.83	83,386	P	77.89	9,667
第26会計年度末 (2015年11月30日)		883,004.66	109,590	P	92.98	11,540
2014年	12月末日	647,693.56	80,385	P	76.76	9,527
2015年	1月末日	685,566.08	85,086	P	83.07	10,310
	2月末日	756,163.87	93,847	P	87.95	10,915
	3月末日	806,464.34	100,090	P	90.48	11,229
	4月末日	887,608.89	110,161	P	89.49	11,107
	5月末日	826,868.49	102,623	P	90.62	11,247
	6月末日	775,879.76	96,294	P	87.25	10,829
	7月末日	820,559.67	101,840	P	92.48	11,478
	8月末日	752,609.03	93,406	P	86.42	10,726
	9月末日	758,625.09	94,153	P	84.36	10,470
	10月末日	827,015.24	102,641	P	90.39	11,218
	11月末日	883,004.66	109,590	P	92.98	11,540



## (ヨーロッパ・オポチュニティ (ユーロ) )

		純資産総額		1口当たりの純資産価格					
		千ユーロ	百万円		ユーロ	円		米ドル	円
第17会計年度末 (2006年11月30日)		1,296,247.44	160,877	B	550.71	68,349	(米ドル・ヘッジ) P	—	—
第18会計年度末 (2007年11月30日)		1,276,315.35	158,403	B	586.48	72,788	(米ドル・ヘッジ) P	—	—
第19会計年度末 (2008年11月30日)		382,184.82	47,433	B	329.30	40,869	(米ドル・ヘッジ) P	—	—
第20会計年度末 (2009年11月30日)		497,963.70	61,802	P	401.32	49,808	(米ドル・ヘッジ) P	—	—
第21会計年度末 (2010年11月30日)		594,820.94	73,823	P	465.46	57,768	(米ドル・ヘッジ) P	—	—
第22会計年度末 (2011年11月30日)		344,435.52	42,748	P	420.84	52,230	(米ドル・ヘッジ) P	—	—
第23会計年度末 (2012年11月30日)		333,929.18	41,444	P	517.29	64,201	(米ドル・ヘッジ) P	—	—
第24会計年度末 (2013年11月30日)		446,451.94	55,409	P	631.17	78,335	(米ドル・ヘッジ) P	107.37	12,199
第25会計年度末 (2014年11月30日)		890,540.74	110,525	P	691.36	85,805	(米ドル・ヘッジ) P	117.24	13,321
第26会計年度末 (2015年11月30日)		1,105,120.30	137,156	P	818.58	101,594	(米ドル・ヘッジ) P	137.52	15,625
2014年	12月末日	835,185.27	103,655	P	680.96	84,514	(米ドル・ヘッジ) P	115.37	13,108
2015年	1月末日	909,283.97	112,851	P	738.56	91,663	(米ドル・ヘッジ) P	124.97	14,199
	2月末日	1,049,292.26	130,228	P	783.06	97,186	(米ドル・ヘッジ) P	132.49	15,054
	3月末日	1,090,667.58	135,363	P	797.49	98,976	(米ドル・ヘッジ) P	134.99	15,338
	4月末日	1,083,615.81	134,488	P	792.30	98,332	(米ドル・ヘッジ) P	134.03	15,228
	5月末日	1,028,793.49	127,684	P	810.36	100,574	(米ドル・ヘッジ) P	136.95	15,560
	6月末日	998,657.63	123,943	P	778.16	96,577	(米ドル・ヘッジ) P	131.41	14,931
	7月末日	1,063,960.59	132,048	P	824.68	102,351	(米ドル・ヘッジ) P	139.21	15,817
	8月末日	974,557.99	120,952	P	767.94	95,309	(米ドル・ヘッジ) P	129.20	14,680
	9月末日	989,422.31	122,797	P	749.99	93,081	(米ドル・ヘッジ) P	126.15	14,333
	10月末日	1,055,307.99	130,974	P	794.07	98,552	(米ドル・ヘッジ) P	133.49	15,167
	11月末日	1,105,120.30	137,156	P	818.58	101,594	(米ドル・ヘッジ) P	137.52	15,625

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

## (グレーター・チャイナ (米ドル) )

		純資産総額		1口当たりの純資産価格		
		千米ドル	百万円		米ドル	円
第17会計年度末 (2006年11月30日)		473,632.93	53,814	B	130.23	14,797
第18会計年度末 (2007年11月30日)		1,132,938.80	128,725	B	255.14	28,989
第19会計年度末 (2008年11月30日)		317,159.87	36,036	B	98.36	11,176
第20会計年度末 (2009年11月30日)		1,036,537.36	117,771	(米ドル) P	203.12	23,078
第21会計年度末 (2010年11月30日)		1,482,731.27	168,468	(米ドル) P	226.75	25,763
第22会計年度末 (2011年11月30日)		922,506.09	104,815	(米ドル) P	170.20	19,338
第23会計年度末 (2012年11月30日)		829,813.71	94,283	(米ドル) P	189.30	21,508
第24会計年度末 (2013年11月30日)		864,162.79	98,186	P	234.23	26,613
第25会計年度末 (2014年11月30日)		604,181.80	68,647	P	244.54	27,785
第26会計年度末 (2015年11月30日)		427,903.99	48,618	P	259.14	29,443
2014年	12月末日	574,855.26	65,315	P	239.10	27,167
2015年	1月末日	570,723.59	64,846	P	243.69	27,688
	2月末日	566,633.93	64,381	P	246.36	27,991
	3月末日	564,420.24	64,129	P	257.86	29,298
	4月末日	660,689.42	75,068	P	308.92	35,099
	5月末日	644,037.02	73,175	P	310.83	35,317
	6月末日	590,944.65	67,143	P	291.75	33,149
	7月末日	473,486.21	53,798	P	261.64	29,728
	8月末日	397,985.45	45,219	P	231.08	26,255
	9月末日	383,620.76	43,587	P	228.51	25,963
	10月末日	422,851.14	48,044	P	255.04	28,978
	11月末日	427,903.99	48,618	P	259.14	29,443

(ヘルスケア (米ドル) )

		純資産総額		1口当たりの純資産価格		
		千米ドル	百万円		米ドル	円
第17会計年度末 (2006年11月30日)		376,035.48	42,725	B	128.15	14,560
第18会計年度末 (2007年11月30日)		413,882.97	47,025	B	137.04	15,570
第19会計年度末 (2008年11月30日)		273,444.47	31,069	B	95.63	10,865
第20会計年度末 (2009年11月30日)		165,086.53	18,757	P	116.94	13,287
第21会計年度末 (2010年11月30日)		136,251.41	15,481	P	112.33	12,763
第22会計年度末 (2011年11月30日)		110,628.27	12,570	P	117.21	13,317
第23会計年度末 (2012年11月30日)		104,236.12	11,843	P	136.67	15,528
第24会計年度末 (2013年11月30日)		130,101.36	14,782	P	182.88	20,779
第25会計年度末 (2014年11月30日)		158,472.01	18,006	P	222.84	25,319
第26会計年度末 (2015年11月30日)		285,585.31	32,448	P	246.48	28,005
2014年	12月末日	155,062.44	17,618	P	222.20	25,246
2015年	1月末日	161,454.09	18,344	P	228.55	25,968
	2月末日	170,563.09	19,379	P	239.50	27,212
	3月末日	178,608.69	20,294	P	244.17	27,743
	4月末日	175,987.61	19,996	P	242.75	27,581
	5月末日	177,271.10	20,142	P	254.13	28,874
	6月末日	186,256.31	21,162	P	253.57	28,811
	7月末日	198,730.55	22,580	P	269.42	30,612
	8月末日	289,879.63	32,936	P	253.69	28,824
	9月末日	264,049.23	30,001	P	231.12	26,260
	10月末日	274,696.65	31,211	P	239.20	27,178
	11月末日	285,585.31	32,448	P	246.48	28,005

## (ジャパン (日本円))

		純資産総額	1口当たりの純資産価格	
		千円		円
第17会計年度末 (2006年11月30日)		79,130,749.78	B	9,310
第18会計年度末 (2007年11月30日)		27,735,071.41	B	8,785
第19会計年度末 (2008年11月30日)		9,631,792.74	B	4,502
第20会計年度末 (2009年11月30日)		6,304,803.59	P	4,492
第21会計年度末 (2010年11月30日)		4,502,307.07	P	4,715
第22会計年度末 (2011年11月30日)		2,990,096.80	P	3,920
第23会計年度末 (2012年11月30日)		2,745,581.36	P	4,198
第24会計年度末 (2013年11月30日)		4,437,636.62	P	6,808
第25会計年度末 (2014年11月30日)		3,559,146.96	P	8,067
第26会計年度末 (2015年11月30日)		5,694,663.66	P	8,686
2014年	12月末日	3,759,985.86	P	8,148
2015年	1月末日	3,422,481.74	P	8,085
	2月末日	3,553,847.50	P	8,649
	3月末日	3,497,559.68	P	8,646
	4月末日	3,531,716.31	P	8,807
	5月末日	3,879,072.55	P	9,256
	6月末日	3,769,322.90	P	9,126
	7月末日	3,910,618.29	P	9,290
	8月末日	3,523,574.31	P	8,379
	9月末日	5,490,233.99	P	7,666
	10月末日	6,003,417.22	P	8,470
	11月末日	5,694,663.66	P	8,686

## (スモール・キャップスUSA (米ドル) )

		純資産総額		1口当たりの純資産価格		
		千米ドル	百万円		米ドル	円
第17会計年度末 (2006年11月30日)		241,371.41	27,425	B	445.69	50,639
第18会計年度末 (2007年11月30日)		200,885.92	22,825	B	468.11	53,187
第19会計年度末 (2008年11月30日)		78,929.34	8,968	B	248.59	28,245
第20会計年度末 (2009年11月30日)		91,178.33	10,360	P	321.65	36,546
第21会計年度末 (2010年11月30日)		119,398.11	13,566	P	430.29	48,890
第22会計年度末 (2011年11月30日)		340,917.87	38,735	P	449.34	51,054
第23会計年度末 (2012年11月30日)		321,292.60	36,505	P	487.27	55,364
第24会計年度末 (2013年11月30日)		288,283.87	32,755	P	656.74	74,619
第25会計年度末 (2014年11月30日)		152,743.91	17,355	P	662.66	75,291
第26会計年度末 (2015年11月30日)		122,445.14	13,912	P	665.85	75,654
2014年	12月末日	155,098.10	17,622	P	682.68	77,566
2015年	1月末日	154,885.05	17,598	P	655.33	74,459
	2月末日	150,720.49	17,125	P	699.86	79,518
	3月末日	150,868.59	17,142	P	713.63	81,083
	4月末日	135,622.71	15,409	P	689.88	78,384
	5月末日	135,898.85	15,441	P	718.85	81,676
	6月末日	143,021.42	16,250	P	735.67	83,587
	7月末日	143,106.27	16,260	P	720.77	81,894
	8月末日	121,756.13	13,834	P	652.10	74,092
	9月末日	115,660.62	13,141	P	613.62	69,720
	10月末日	118,178.38	13,427	P	640.45	72,768
	11月末日	122,445.14	13,912	P	665.85	75,654

## ( U S A マ ル チ ・ ス ト ラ テ ジ ー ( 米 ド ル ) )

		純資産総額		1口当たりの純資産価格		
		千米ドル	百万円		米ドル	円
第17会計年度末 (2006年11月30日)		4,192,797.41	476,386	B	102.25	11,618
第18会計年度末 (2007年11月30日)		3,729,391.60	423,733	B	107.20	12,180
第19会計年度末 (2008年11月30日)		1,917,564.12	217,874	B	64.52	7,331
第20会計年度末 (2009年11月30日)		1,783,778.99	202,673	P	80.37	9,132
第21会計年度末 (2010年11月30日)		1,610,611.30	182,998	P	87.55	9,947
第22会計年度末 (2011年11月30日)		1,257,359.98	142,861	P	90.63	10,297
第23会計年度末 (2012年11月30日)		1,179,542.74	134,020	P	101.23	11,502
第24会計年度末 (2013年11月30日)		1,226,855.79	139,395	P	130.66	14,846
第25会計年度末 (2014年11月30日)		505,505.60	57,436	P	149.91	17,033
第26会計年度末 (2015年11月30日)		666,447.95	75,722	P	150.70	17,123
2014年	12月末日	518,058.85	58,862	P	149.31	16,965
2015年	1月末日	475,329.19	54,007	P	144.75	16,446
	2月末日	474,648.50	53,930	P	153.09	17,394
	3月末日	456,725.30	51,893	P	150.82	17,136
	4月末日	461,775.89	52,467	P	152.21	17,294
	5月末日	538,288.29	61,160	P	154.73	17,580
	6月末日	517,428.21	58,790	P	151.09	17,167
	7月末日	698,095.33	79,318	P	153.53	17,444
	8月末日	656,526.01	74,594	P	144.68	16,439
	9月末日	618,239.22	70,244	P	137.79	15,656
	10月末日	666,310.08	75,706	P	148.32	16,852
	11月末日	666,447.95	75,722	P	150.70	17,123

## ( 2 ) 分配の推移

該当事項はありません。

### (3) 販売及び買戻しの実績

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

(アジア・コンサンプション (米ドル) )

		販売口数	買戻し口数	発行済口数
第17会計年度末 (2006年11月30日)	B	1,050,553.223 (0.000)	1,316,870.798 (0.000)	1,243,861.915 (0.000)
第18会計年度末 (2007年11月30日)	B	532,463.686 (0.000)	926,519.936 (0.000)	849,805.665 (0.000)
第19会計年度末 (2008年11月30日)	B	228,831.998 (12,886.000)	454,816.558 (0.000)	623,821.105 (12,886.000)
第20会計年度末 (2009年11月30日)	(米ドル) P	621,078.282 (38,495.000)	407,440.790 (3,386.000)	837,458.597 (47,995.000)
第21会計年度末 (2010年11月30日)	(米ドル) P	5,233,767.824 (132,010.000)	1,566,000.827 (103,655.000)	4,505,225.594 (76,350.000)
第22会計年度末 (2011年11月30日)	(米ドル) P	3,303,413.140 (118,634.000)	3,721,023.783 (41,930.000)	4,087,614.951 (153,054.000)
第23会計年度末 (2012年11月30日)	(米ドル) P	1,420,330.249 (61,405.000)	1,771,439.062 (35,484.000)	3,736,506.138 (178,975.000)
第24会計年度末 (2013年11月30日)	P	753,124.888 (69,432.000)	1,956,444.668 (113,246.000)	2,533,186.358 (135,161.000)
第25会計年度末 (2014年11月30日)	P	160,622.813 (7,570.000)	855,017.480 (32,878.000)	1,838,791.691 (109,853.000)
第26会計年度末 (2015年11月30日)	P	111,595.487 (8,700.000)	662,278.946 (40,025.000)	1,288,108.232 (78,528.000)

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

(オーストラリア (豪ドル) )

		販売口数	買戻し口数	発行済口数
第17会計年度末 (2006年11月30日)	B	242,200.992 (0.000)	291,515.715 (0.000)	322,683.996 (0.000)
第18会計年度末 (2007年11月30日)	B	184,896.945 (0.000)	205,727.241 (0.000)	301,853.700 (0.000)
第19会計年度末 (2008年11月30日)	B	53,596.013 (0.000)	118,801.523 (0.000)	236,648.190 (0.000)
第20会計年度末 (2009年11月30日)	P	93,269.978 (0.000)	87,478.385 (0.000)	242,439.783 (0.000)
第21会計年度末 (2010年11月30日)	P	52,176.944 (0.000)	66,181.896 (0.000)	228,434.831 (0.000)
第22会計年度末 (2011年11月30日)	P	57,443.075 (0.000)	81,175.802 (0.000)	204,702.104 (0.000)
第23会計年度末 (2012年11月30日)	P	64,516.716 (1,145.000)	94,015.827 (145.000)	175,202.993 (1,000.000)
第24会計年度末 (2013年11月30日)	P	115,584.760 (2,232.000)	134,006.229 (2,792.000)	156,781.524 (440.000)
第25会計年度末 (2014年11月30日)	P	17,311.040 (57.000)	58,938.086 (205.000)	115,154.478 (292.000)
第26会計年度末 (2015年11月30日)	P	18,924.014 (125.000)	47,143.852 (167.000)	86,934.640 (250.000)



(セントラル・ヨーロッパ (ユーロ) )

		販売口数	買戻し口数	発行済口数
第17会計年度末 (2006年11月30日)	B	1,527,006.678 (0.000)	2,376,675.826 (0.000)	1,929,239.322 (0.000)
第18会計年度末 (2007年11月30日)	B	851,807.788 (27,173.000)	1,147,739.368 (13,783.000)	1,633,307.742 (13,390.000)
第19会計年度末 (2008年11月30日)	B	362,294.051 (2,560.000)	850,306.093 (9,965.000)	1,145,295.700 (5,985.000)
第20会計年度末 (2009年11月30日)	P	266,766.633 (1,000.000)	414,828.963 (1,240.000)	997,233.370 (5,745.000)
第21会計年度末 (2010年11月30日)	P	151,123.439 (4,400.000)	331,348.207 (1,645.000)	817,008.602 (8,500.000)
第22会計年度末 (2011年11月30日)	P	98,379.043 (2,750.000)	236,025.419 (370.000)	679,362.226 (10,880.000)
第23会計年度末 (2012年11月30日)	P	153,850.596 (0.000)	298,168.567 (160.000)	535,044.255 (10,720.000)
第24会計年度末 (2013年11月30日)	P	304,988.369 (350.000)	159,097.969 (350.000)	680,934.655 (10,720.000)
第25会計年度末 (2014年11月30日)	P	138,286.906 (0.000)	449,464.836 (460.000)	369,756.725 (10,260.000)
第26会計年度末 (2015年11月30日)	P	70,800.138 (0.000)	117,818.458 (4,250.000)	322,738.405 (6,010.000)

## (ユーロ・カントリーズ・オポチュニティ (ユーロ) )

		販売口数	買戻し口数	発行済口数
第17会計年度末 (2006年11月30日)	B	4,289,674.678 (0.000)	5,059,277.941 (0.000)	3,623,074.872 (0.000)
第18会計年度末 (2007年11月30日)	B	518,782.904 (0.000)	2,224,846.033 (0.000)	1,917,011.743 (0.000)
第19会計年度末 (2008年11月30日)	B	41,954.252 (0.000)	837,479.888 (0.000)	1,121,486.107 (0.000)
第20会計年度末 (2009年11月30日)	P	124,842.199 (0.000)	269,390.445 (0.000)	976,937.861 (0.000)
第21会計年度末 (2010年11月30日)	P	111,896.764 (0.000)	325,706.115 (0.000)	763,128.510 (0.000)
第22会計年度末 (2011年11月30日)	P	64,411.535 (0.000)	221,221.515 (0.000)	606,318.530 (0.000)
第23会計年度末 (2012年11月30日)	P	222,670.406 (0.000)	278,332.461 (0.000)	550,656.475 (0.000)
第24会計年度末 (2013年11月30日)	P	113,596.736 (0.000)	300,179.534 (0.000)	364,073.677 (0.000)
第25会計年度末 (2014年11月30日)	P	4,938,341.923 (0.000)	555,021.884 (0.000)	4,747,393.716 (4,549.646)
第26会計年度末 (2015年11月30日)	P	1,944,643.042 (0.000)	2,748,372.448 (0.000)	3,943,664.310 (4,549.646)

## (ヨーロピアン・オポチュニティ (ユーロ) )

		販売口数	買戻し口数	発行済口数
第17会計年度末 (2006年11月30日)	B	2,359,939.081 (0.000)	2,814,469.542 (0.000)	2,353,758.537 (0.000)
第18会計年度末 (2007年11月30日)	B	795,757.319 (3,833.000)	973,271.997 (0.000)	2,176,243.859 (3,833.000)
第19会計年度末 (2008年11月30日)	B	214,946.527 (275.000)	1,238,941.719 (1,167.000)	1,152,248.667 (2,941.000)
第20会計年度末 (2009年11月30日)	P	145,968.477 (526.000)	241,266.532 (0.000)	1,056,950.612 (3,467.000)
第21会計年度末 (2010年11月30日)	P	246,387.905 (934.000)	319,017.748 (798.000)	984,320.769 (3,603.000)
第22会計年度末 (2011年11月30日)	P	121,155.737 (0.000)	368,101.308 (1,515.000)	737,375.198 (2,088.000)
第23会計年度末 (2012年11月30日)	P	53,210.296 (2,970.000)	224,200.149 (1,083.000)	566,385.345 (3,975.000)
第24会計年度末 (2013年11月30日)	P	174,270.311 (0.000)	204,735.369 (3,147.000)	535,920.287 (828.000)
	(米ドル・ヘッジ) P	427,072.025 (0.000)	1,193.816 (0.000)	425,878.209 (0.000)
第25会計年度末 (2014年11月30日)	P	101,850.138 (2,478.000)	151,841.902 (683.000)	485,928.523 (2,623.000)
	(米ドル・ヘッジ) P	345,089.363 (0.000)	315,688.566 (0.000)	455,279.006 (0.000)
第26会計年度末 (2015年11月30日)	P	123,660.293 (377.000)	121,064.885 (1,250.000)	488,523.931 (1,750.000)
	(米ドル・ヘッジ) P	218,321.498 (0.000)	312,177.337 (0.000)	361,423.167 (0.000)

## (グレーター・チャイナ (米ドル) )

		販売口数	買戻し口数	発行済口数
第17会計年度末 (2006年11月30日)	B	3,082,332.643 (1,795.000)	1,948,915.706 (0.000)	3,637,013.055 (1,795.000)
第18会計年度末 (2007年11月30日)	B	4,762,866.254 (26,460.000)	3,959,366.893 (2,395.000)	4,440,512.416 (25,860.000)
第19会計年度末 (2008年11月30日)	B	1,231,288.354 (6,009.000)	2,447,193.615 (11,778.000)	3,224,607.155 (20,091.000)
第20会計年度末 (2009年11月30日)	(米ドル) P	3,972,040.038 (28,658.000)	2,216,241.143 (10,732.000)	4,980,406.050 (38,017.000)
第21会計年度末 (2010年11月30日)	(米ドル) P	4,050,534.062 (5,470.000)	2,710,323.466 (16,585.000)	6,320,616.646 (22,902.000)
第22会計年度末 (2011年11月30日)	(米ドル) P	1,375,111.990 (18,425.000)	2,530,598.672 (10,265.000)	5,165,129.964 (31,062.000)
第23会計年度末 (2012年11月30日)	(米ドル) P	594,024.441 (0.000)	1,805,001.736 (4,070.000)	3,954,152.669 (26,992.000)
第24会計年度末 (2013年11月30日)	P	980,624.477 (570.000)	1,814,295.024 (11,809.000)	3,120,482.122 (15,753.000)
第25会計年度末 (2014年11月30日)	P	245,976.913 (4,590.000)	1,376,737.352 (12,283.000)	1,989,721.683 (8,060.000)
第26会計年度末 (2015年11月30日)	P	407,052.379 (27.000)	996,843.278 (5,270.000)	1,399,930.784 (2,817.000)

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

(ヘルスケア (米ドル) )

		販売口数	買戻し口数	発行済口数
第17会計年度末 (2006年11月30日)	B	2,165,356.697 (0.000)	1,834,637.491 (0.000)	2,934,370.324 (0.000)
第18会計年度末 (2007年11月30日)	B	1,250,956.453 (0.000)	1,165,161.118 (0.000)	3,020,165.659 (0.000)
第19会計年度末 (2008年11月30日)	B	1,239,936.040 (0.000)	1,400,963.140 (0.000)	2,859,138.559 (0.000)
第20会計年度末 (2009年11月30日)	P	672,866.965 (0.000)	2,120,266.796 (0.000)	1,411,738.728 (0.000)
第21会計年度末 (2010年11月30日)	P	487,197.527 (0.000)	685,973.136 (0.000)	1,212,963.119 (0.000)
第22会計年度末 (2011年11月30日)	P	521,222.191 (900.000)	790,315.963 (0.000)	943,869.347 (900.000)
第23会計年度末 (2012年11月30日)	P	67,444.609 (0.000)	248,637.731 (0.000)	762,676.225 (900.000)
第24会計年度末 (2013年11月30日)	P	551,020.839 (0.000)	640,715.765 (0.000)	672,981.299 (900.000)
第25会計年度末 (2014年11月30日)	P	399,482.971 (0.000)	446,530.665 (0.000)	625,933.605 (900.000)
第26会計年度末 (2015年11月30日)	P	794,870.333 (0.000)	347,511.918 (0.000)	1,073,292.020 (900.000)

(ジャパン (日本円))

		販売口数	買戻し口数	発行済口数
第17会計年度末 (2006年11月30日)	B	3,495,379.172 (0.000)	18,791,562.917 (0.000)	8,499,134.833 (0.000)
第18会計年度末 (2007年11月30日)	B	1,612,089.130 (22,150.000)	6,954,012.630 (0.000)	3,157,211.333 (22,150.000)
第19会計年度末 (2008年11月30日)	B	395,426.444 (0.000)	1,413,423.858 (4,500.000)	2,139,213.919 (17,650.000)
第20会計年度末 (2009年11月30日)	P	245,230.843 (0.000)	980,814.266 (4,300.000)	1,403,630.496 (13,350.000)
第21会計年度末 (2010年11月30日)	P	513,577.929 (0.000)	962,266.270 (11,490.000)	954,942.155 (1,860.000)
第22会計年度末 (2011年11月30日)	P	304,515.359 (0.000)	496,631.957 (0.000)	762,825.557 (1,860.000)
第23会計年度末 (2012年11月30日)	P	166,202.784 (0.000)	275,083.950 (0.000)	653,944.391 (1,860.000)
第24会計年度末 (2013年11月30日)	P	398,619.258 (0.000)	400,905.242 (0.000)	651,658.407 (1,860.000)
第25会計年度末 (2014年11月30日)	P	201,296.961 (0.000)	434,644.437 (0.000)	418,310.931 (1,860.000)
第26会計年度末 (2015年11月30日)	P	425,334.266 (0.000)	217,456.876 (1,211.579)	626,188.321 (12,509.779)

(注) ジャパン (日本円) の本邦内における発行済口数は、2015年9月22日付の統合に伴い2015年9月28日にスモール・アンド・ミッド・キャップス・ジャパン (日本円) から移管された11,861.358口を含む。

## (スモール・キャップスUSA (米ドル) )

		販売口数	買戻し口数	発行済口数
第17会計年度末 (2006年11月30日)	B	165,006.039 (0.000)	533,269.749 (0.000)	541,562.225 (0.000)
第18会計年度末 (2007年11月30日)	B	224,299.317 (550.000)	336,718.233 (0.000)	429,143.309 (550.000)
第19会計年度末 (2008年11月30日)	B	102,957.630 (20.000)	214,598.181 (0.000)	317,502.758 (570.000)
第20会計年度末 (2009年11月30日)	P	103,492.679 (0.000)	137,528.564 (0.000)	283,466.873 (570.000)
第21会計年度末 (2010年11月30日)	P	275,404.788 (1,330.000)	281,385.941 (1,330.000)	277,485.720 (570.000)
第22会計年度末 (2011年11月30日)	P	932,553.372 (3,072.000)	458,943.265 (790.000)	751,095.827 (2,852.000)
第23会計年度末 (2012年11月30日)	P	317,585.457 (1,471.000)	409,627.357 (1,612.000)	659,053.927 (2,711.000)
第24会計年度末 (2013年11月30日)	P	325,359.444 (1,048.000)	699,237.915 (1,808.000)	285,175.456 (1,951.000)
第25会計年度末 (2014年11月30日)	P	68,792.313 (1,095.000)	141,033.840 (1,401.000)	212,933.929 (1,645.000)
第26会計年度末 (2015年11月30日)	P	82,667.341 (1,230.000)	188,455.352 (1,250.000)	107,145.918 (1,625.000)

## (USAマルチ・ストラテジー (米ドル) )

		販売口数	買戻し口数	発行済口数
第17会計年度末 (2006年11月30日)	B	10,750,758.896 (0.000)	10,175,744.260 (0.000)	41,004,428.663 (0.000)
第18会計年度末 (2007年11月30日)	B	5,653,840.355 (22,459.000)	11,869,361.783 (0.000)	34,788,907.235 (22,459.000)
第19会計年度末 (2008年11月30日)	B	10,309,854.265 (390.000)	15,606,711.510 (0.000)	29,492,049.990 (22,849.000)
第20会計年度末 (2009年11月30日)	P	7,514,214.901 (0.000)	14,876,076.828 (14,459.000)	22,130,188.063 (8,390.000)
第21会計年度末 (2010年11月30日)	P	2,692,348.738 (4,977.000)	22,179,977.066 (2,600.000)	2,642,559.735 (10,767.000)
第22会計年度末 (2011年11月30日)	P	492,217.409 (33,792.000)	1,219,943.484 (8,877.000)	1,914,833.660 (35,682.000)
第23会計年度末 (2012年11月30日)	P	312,589.590 (29,814.000)	969,759.529 (0.000)	1,257,663.721 (65,496.000)
第24会計年度末 (2013年11月30日)	P	311,261.412 (111,386.000)	506,787.054 (60,364.000)	1,062,138.079 (116,518.000)
第25会計年度末 (2014年11月30日)	P	216,757.790 (23,717.000)	333,538.278 (79,372.000)	945,357.591 (60,863.000)
第26会計年度末 (2015年11月30日)	P	200,408.155 (1,000.000)	467,714.388 (16,452.000)	678,051.358 (45,411.000)



### 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ある。これは「特定有価証券の内容等の開示に関する内閣府令」に基づき、「財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」第131条第5項ただし書の規定の適用によるものである。
- b. ファンドの原文の財務書類は、外国監査法人等（公認会計士法（昭和23年法律第103号）第1条の3第7項に規定する外国監査法人等をいう。）であるプライスウォーターハウスクーパース・ソシエテ・コーポラティブから監査証明に相当すると認められる証明を受けており、当該監査証明に相当すると認められる証明に係る監査報告書に相当するもの（訳文を含む。）が当該財務書類に添付されている。
- c. ファンドの原文の財務書類は、ユーロ、米ドル、豪ドルおよび日本円で表示されている。日本文の財務書類には、主要な金額について円貨換算が併記されている。日本円による金額は、平成28年2月29日現在における株式会社三菱東京UFJ銀行の対顧客電信売買相場の仲値（1ユーロ＝124.11円、1米ドル＝113.62円、1豪ドル＝80.95円）で換算されている。なお、千円未満の金額は四捨五入されている。

## 監査報告書

UBS (Lux) エクイティ・ファンドの受益者各位

我々は、UBS (Lux) エクイティ・ファンドおよび各サブ・ファンドの2015年11月30日現在の純資産計算書および投資有価証券その他の純資産明細表、同日に終了した年度の運用計算書および純資産変動計算書、ならびに重要な会計方針の要約その他の財務書類に対する注記から構成される、添付の財務書類について監査を行った。

### 財務書類に関する管理会社の取締役会の責任

管理会社の取締役会は、財務書類の作成に関するルクセンブルグの法令上の要件に準拠して当財務書類を作成し公正に表示すること、および、欺罔もしくは過失の如何にかかわらず、重大な虚偽記載のない財務書類の作成に必要であると管理会社の取締役会が判断する内部統制について責任を負う。

### 承認された監査人の責任

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

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

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

### 意見

我々の意見では、当財務書類は、財務書類の作成に関するルクセンブルグの法令上の要件に準拠して、UBS (Lux) エクイティ・ファンドおよび各サブ・ファンドの2015年11月30日現在の財務状態、ならびに同日に終了した年度の運用実績および純資産の変動について真実かつ公正な概観を与えているものと認める。

### その他の事柄

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

ルクセンブルグ、2016年3月31日

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

アラン・メヒリンク

# Audit report



To the Unitholders of

## **UBS (Lux) Equity Fund**

We have audited the accompanying financial statements of UBS (Lux) Equity Fund and of each of its subfunds, which comprise the statement of net assets and the statement of investments and other net assets as at 30 November 2015, and the statement of operations and the statement of changes in net assets for the year then ended, and a summary of significant accounting policies and other explanatory notes to the financial statements.

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

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

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

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

An audit involves performing procedures to obtain audit evidence about the amounts and disclosures in the financial statements. The procedures selected depend on the judgment of the "Réviseur d'entreprises agréé", including the assessment of the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error. In making those risk assessments, the "Réviseur d'entreprises agréé" considers internal control relevant to the entity's preparation and fair presentation of the financial statements in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the entity's internal control. An audit also includes evaluating the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates made by the Board of Directors of the Management Company, as well as evaluating the overall presentation of the financial statements.

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

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

UBS (Lux) Equity Fund  
Annual Report as of 30 November 2015



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

*Opinion*

In our opinion, these financial statements give a true and fair view of the financial position of UBS (Lux) Equity Fund and of each of its subfunds as of 30 November 2015, and of the results of its operations and changes in their net assets for the year then ended in accordance with Luxembourg legal and regulatory requirements relating to the preparation of the financial statements.

*Other matters*

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

Luxembourg, 31 March 2016

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative  
Represented by

Alain Maechling

# Prüfungsvermerk



An die Anteilinhaber des

## **UBS (Lux) Equity Fund**

Wir haben den beigefügten Abschluss des UBS (Lux) Equity Fund und seiner jeweiligen Subfonds geprüft, der aus der Nettovermögensaufstellung, der Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte zum 30. November 2015, der Ertrags- und Aufwandsrechnung und den Veränderungen des Nettovermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie aus einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden und anderen erläuternden Informationen besteht.

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

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

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

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

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

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

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

UBS (Lux) Equity Fund  
Jahresbericht per 30. November 2015



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

#### *Prüfungsurteil*

Nach unserer Beurteilung vermittelt der Abschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung des Abschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des UBS (Lux) Equity Fund und seiner jeweiligen Subfonds zum 30. November 2015 sowie der Ertragslage und der Veränderungen des Nettovermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

#### *Sonstiges*

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

Luxemburg, den 31. März 2016

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative  
Vertreten durch

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Alain Magchling', written over a horizontal line.

Alain Magchling

(1) 貸借対照表

UBS (Lux) エクイティ・ファンド

連結純資産計算書

	2015年11月30日現在	
	(ユーロ)	(千円)
資産		
投資有価証券、取得価額	6,841,262,416.47	849,069,079
投資有価証券、未実現評価(損)益	903,038,370.70	112,076,092
投資有価証券合計(注1)	7,744,300,787.17	961,145,171
現金預金、要求払預金および預託金勘定	244,598,660.61	30,357,140
その他の流動資産(マージン)	4,735,974.31	587,782
有価証券売却未収金(注1)	22,020,733.45	2,732,993
受益証券発行未収金	88,222,375.08	10,949,279
流動資産に係る未収利息	28,415.62	3,527
未収配当金	5,872,228.52	728,802
その他の未収金	6,117,808.31	759,281
金融先物に係る未実現(損)益(注1)	4,601,894.22	571,141
先渡為替契約に係る未実現(損)益(注1)	(6,560,192.05)	(814,185)
資産合計	8,113,938,685.24	1,007,020,930
負債		
その他の短期負債(マージン)	(1,529,422.90)	(189,817)
当座借越	(1,180,383.00)	(146,497)
当座借越に係る未払利息	(19.21)	(2)
有価証券購入未払金(注1)	(33,901,588.19)	(4,207,526)
受益証券買戻未払金	(25,361,079.31)	(3,147,564)
報酬引当金(注2)	(5,055,433.54)	(627,430)
年次税引当金(注3)	(512,569.79)	(63,615)
その他の手数料および報酬引当金(注2)	(147,220.81)	(18,272)
引当金合計	(5,715,224.14)	(709,316)
負債合計	(67,687,716.75)	(8,400,723)
期末純資産額	8,046,250,968.49	998,620,208

注記は当財務書類の一部である。

## (2) 損益計算書

### UBS (Lux) エクイティ・ファンド

#### 連結運用計算書

	自2014年12月1日	至2015年11月30日
	(ユーロ)	(千円)
収益		
流動資産に係る利息	410,202.27	50,910
有価証券に係る利息	2,837.83	352
配当金	138,219,054.41	17,154,367
貸付証券に係る収益(注12)	10,554,115.42	1,309,871
その他の収益(注1a)	11,716,286.12	1,454,108
収益合計	<u>160,902,496.05</u>	<u>19,969,609</u>
費用		
報酬(注2)	(125,975,035.57)	(15,634,762)
年次税(注3)	(3,123,519.34)	(387,660)
貸付証券に係る費用(注12)	(4,221,645.91)	(523,948)
その他の手数料および報酬(注2)	(452,613.11)	(56,174)
現金および当座借越に係る利息	(110,604.20)	(13,727)
費用合計	<u>(133,883,418.13)</u>	<u>(16,616,271)</u>
投資純(損)益	<u>27,019,077.92</u>	<u>3,353,338</u>
実現(損)益(注1)		
無オプション市場価格証券に係る実現(損)益	548,284,099.91	68,047,540
金融先物に係る実現(損)益	(5,477,556.99)	(679,820)
先渡為替契約に係る実現(損)益	(17,301,235.34)	(2,147,256)
為替差(損)益	922,590.81	114,503
実現(損)益合計	<u>526,427,898.39</u>	<u>65,334,966</u>
当期実現純(損)益	<u>553,446,976.31</u>	<u>68,688,304</u>
未実現評価(損)益の変動(注1)		
無オプション市場価格証券に係る未実現評価(損)益	(142,226,967.12)	(17,651,789)
金融先物に係る未実現評価(損)益	4,731,163.83	587,185
先渡為替契約に係る未実現評価(損)益	(6,324,671.81)	(784,955)
未実現評価(損)益の変動合計	<u>(143,820,475.10)</u>	<u>(17,849,559)</u>
運用の結果による純資産の純増(減)	<u>409,626,501.21</u>	<u>50,838,745</u>

注記は当財務書類の一部である。



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

3年度比較数値

	ISIN	2015年11月30日	2014年11月30日	2013年11月30日
純資産額 (米ドル)		238,731,556.71	346,575,025.24	432,050,937.05
クラスF-a c c	LU0400029798			
発行済受益証券数 (口)		627.4790	58,206.2560	6,134.1040
1口当り純資産価格 (米ドル)		129.84	145.52	141.81
1口当り発行および買戻価格 (米ドル) <sup>1</sup>		129.84	145.52	141.81
クラスI-B-a c c	LU0400030887			
発行済受益証券数 (口)		272,528.6830	274,854.5270	149,115.3790
1口当り純資産価格 (米ドル)		97.51	108.63	105.23
1口当り発行および買戻価格 (米ドル) <sup>1</sup>		97.51	108.63	105.23
クラスK-1-a c c	LU0400029285			
発行済受益証券数 (口)		1.1000	2.1000	4.0000
1口当り純資産価格 (米ドル)		5,654,154.64	6,360,376.63	6,221,148.98
1口当り発行および買戻価格 (米ドル) <sup>1</sup>		5,654,154.64	6,360,376.63	6,221,148.98
クラス (ユーロ) N-a c c	LU0577512071			
発行済受益証券数 (口)		14,198.9930	12,989.2730	16,040.9860
1口当り純資産価格 (ユーロ)		130.29	126.73	115.20
1口当り発行および買戻価格 (ユーロ) <sup>1</sup>		130.29	126.73	115.20
クラスP-a c c	LU0106959298			
発行済受益証券数 (口)		1,288,108.2320	1,838,791.6910	2,533,186.3580
1口当り純資産価格 (米ドル)		97.23	110.44	109.07
1口当り発行および買戻価格 (米ドル) <sup>1</sup>		97.23	110.44	109.07
クラス (スイス・フラン・ヘッジ) P-a c c	LU0763732723			
発行済受益証券数 (口)		298,185.2740	513,716.1030	569,087.8510
1口当り純資産価格 (スイス・フラン)		92.80	106.68	105.57
1口当り発行および買戻価格 (スイス・フラン) <sup>1</sup>		92.80	106.68	105.57
クラス (ユーロ・ヘッジ) P-a c c	LU0763733028			
発行済受益証券数 (口)		63,318.3810	52,997.9740	84,519.2390
1口当り純資産価格 (ユーロ)		94.59	107.24	105.86
1口当り発行および買戻価格 (ユーロ) <sup>1</sup>		94.59	107.24	105.86
クラス (シンガポール・ドル) P-a c c	LU0443062806			
発行済受益証券数 (口)		69,183.9640	108,000.1120	146,555.4140
1口当り純資産価格 (シンガポール・ドル)		142.67	149.69	142.28
1口当り発行および買戻価格 (シンガポール・ドル) <sup>1</sup>		142.67	149.69	142.28
クラスQ-a c c	LU0400029954			
発行済受益証券数 (口)		400,353.3260	124,789.8050	157,631.3060
1口当り純資産価格 (米ドル)		95.94	107.88	105.46
1口当り発行および買戻価格 (米ドル) <sup>1</sup>		95.94	107.88	105.46
クラス (スイス・フラン・ヘッジ) Q-a c c <sup>2</sup>	LU1240778859			
発行済受益証券数 (口)		100.0000	—	—
1口当り純資産価格 (スイス・フラン)		99.33	—	—
1口当り発行および買戻価格 (スイス・フラン) <sup>1</sup>		99.33	—	—

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

クラス (ユーロ・ヘッジ) Q-a c c <sup>3</sup>	LU0979659603			
発行済受益証券数 (口)		492.7150	593.0000	—
1口当り純資産価格 (ユーロ)		94.09	105.60	—
1口当り発行および買戻価格 (ユーロ) <sup>1</sup>		94.09	105.60	—
クラス (シンガポール・ドル) Q-a c c <sup>2</sup>	LU1240779071			
発行済受益証券数 (口)		100.0000	—	—
1口当り純資産価格 (シンガポール・ドル)		100.65	—	—
1口当り発行および買戻価格 (シンガポール・ドル) <sup>1</sup>		100.65	—	—

<sup>1</sup> 注記1を参照のこと。

<sup>2</sup> 初回純資産価格計算日：2015年8月14日

<sup>3</sup> 初回純資産価格計算日：2014年2月10日

## パフォーマンス

	通貨	2014年／2015年	2013年／2014年	2012年／2013年
クラスF-a c c	米ドル	-10.8%	2.6%	3.9%
クラスI-B-a c c	米ドル	-10.2%	3.2%	—
クラスK-1-a c c	米ドル	-11.1%	2.2%	3.9%
クラス (ユーロ) N-a c c	ユーロ	2.8%	10.0%	-2.5%
クラスP-a c c	米ドル	-12.0%	1.3%	2.9%
クラス (スイス・フラン・ヘッジ) P-a c c	スイス・フラン	-13.0%	1.1%	2.3%
クラス (ユーロ・ヘッジ) P-a c c	ユーロ	-11.8%	1.3%	2.4%
クラス (シンガポール・ドル) P-a c c	シンガポール・ ドル	-4.7%	5.2%	5.7%
クラスQ-a c c	米ドル	-11.1%	2.3%	3.9%
クラス (スイス・フラン・ヘッジ) Q-a c c <sup>1</sup>	スイス・フラン	—	—	—
クラス (ユーロ・ヘッジ) Q-a c c	ユーロ	-10.9%	—	—
クラス (シンガポール・ドル) Q-a c c <sup>1</sup>	シンガポール・ ドル	—	—	—

過去の実績は、現在または将来のパフォーマンスの指標にはならない。

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

実績データは、監査の対象ではなかった。

サブ・ファンドは、ベンチマークを持たない。

<sup>1</sup> 最近運用を開始したため、パフォーマンスの計算のためのデータはない。

注記は当財務書類の一部である。

組入証券の構造

地域別分布表

	(純資産に対する百分率)
インド	29.50%
韓国	18.35
香港	15.16
中国	10.74
台湾	6.51
フィリピン	4.80
インドネシア	3.79
シンガポール	2.76
マレーシア	2.75
タイ	2.74
マカオ	1.00
合計	<u>98.10%</u>

業種別分布表

	(純資産に対する百分率)
自動車	25.24%
医薬品・化粧品・医療品	15.78
食品・清涼飲料	11.18
小売り・百貨店	10.94
インターネット・ソフトウェア・ ITサービス	6.75
たばこ・アルコール飲料	5.69
銀行・金融機関	5.54
各種サービス	5.22
各種貿易会	3.89
繊維・衣服・革製品	3.09
ヘルスケア・社会事業	1.96
保険	1.30
宿泊・仕出し・レジャー	1.00
金融・持株会社	0.52
合計	<u>98.10%</u>

注記は当財務書類の一部である。

純資産計算書

	2015年11月30日現在	
	(米ドル)	(千円)
資産		
投資有価証券、取得価額	226,294,292.61	25,711,558
投資有価証券、未実現評価(損)益	7,910,204.51	898,757
投資有価証券合計(注1)	234,204,497.12	26,610,315
現金預金、要求払預金および預託金勘定	2,583,564.79	293,545
受益証券発行未収金	3,902,620.77	443,416
未収配当金	19,015.96	2,161
先渡為替契約に係る未実現(損)益(注1)	(1,119,580.06)	(127,207)
資産合計	239,590,118.58	27,222,229
負債		
当座借越	(2.74)	(0)
受益証券買戻未払金	(676,069.56)	(76,815)
報酬引当金(注2)	(160,133.34)	(18,194)
年次税引当金(注3)	(18,018.94)	(2,047)
その他の手数料および報酬引当金(注2)	(4,337.29)	(493)
引当金合計	(182,489.57)	(20,734)
負債合計	(858,561.87)	(97,550)
期末純資産額	238,731,556.71	27,124,679

注記は当財務書類の一部である。

## 運用計算書

	自2014年12月1日 至2015年11月30日	
	(米ドル)	(千円)
収益		
流動資産に係る利息	139.31	16
配当金	4,034,187.91	458,364
貸付証券に係る収益 (注12)	74,355.91	8,448
その他の収益 (注1 a)	488,178.74	55,467
収益合計	<u>4,596,861.87</u>	<u>55,467</u>
費用		
報酬 (注2)	(4,964,834.60)	(564,105)
年次税 (注3)	(127,824.94)	(14,523)
貸付証券に係る費用 (注12)	(29,742.36)	(3,379)
その他の手数料および報酬 (注2)	(32,150.18)	(3,653)
現金および当座借越に係る利息	(3.50)	(0)
費用合計	<u>(5,154,555.58)</u>	<u>(585,661)</u>
投資純 (損) 益	<u>(557,693.71)</u>	<u>(63,365)</u>
実現 (損) 益 (注1)		
無オプション市場価格証券に係る実現 (損) 益	20,405,219.51	2,318,441
先渡為替契約に係る実現 (損) 益	(1,933,128.99)	(219,642)
為替差 (損) 益	(218,117.21)	(24,782)
実現 (損) 益合計	<u>18,253,973.31</u>	<u>2,074,016</u>
当期実現純 (損) 益	<u>17,696,279.60</u>	<u>2,010,651</u>
未実現評価 (損) 益の変動 (注1)		
無オプション市場価格証券に係る未実現評価 (損) 益	(56,317,029.43)	(6,398,741)
先渡為替契約に係る未実現評価 (損) 益	(1,188,298.80)	(135,015)
未実現評価 (損) 益の変動合計	<u>(57,505,328.23)</u>	<u>(6,533,755)</u>
運用の結果による純資産の純増 (減)	<u>(39,809,048.63)</u>	<u>(4,523,104)</u>

注記は当財務書類の一部である。

純資産変動計算書

	自2014年12月1日 至2015年11月30日	
	(米ドル)	(千円)
期首純資産額	346,575,025.24	39,377,854
受益証券の発行受取額	81,377,506.45	9,246,112
受益証券の買戻支払額	(149,411,926.35)	(16,976,183)
純発行(買戻)合計	(68,034,419.90)	(7,730,071)
投資純(損)益	(557,693.71)	(63,365)
実現(損)益合計	18,253,973.31	2,074,016
未実現評価(損)益の変動合計	(57,505,328.23)	(6,533,755)
運用の結果による純資産の純増(減)	(39,809,048.63)	(4,523,104)
期末純資産額	238,731,556.71	27,124,679

発行済受益証券数の変動表

	自2014年12月1日 至2015年11月30日
クラスF-a-c-c	(口)
期首現在発行済受益証券数	58,206.2560
期中発行受益証券数	0.0000
期中買戻受益証券数	(57,578.7770)
期末現在発行済受益証券数	627.4790
クラスI-B-a-c-c	(口)
期首現在発行済受益証券数	274,854.5270
期中発行受益証券数	0.0000
期中買戻受益証券数	(2,325.8440)
期末現在発行済受益証券数	272,528.6830
クラスK-1-a-c-c	(口)
期首現在発行済受益証券数	2.1000
期中発行受益証券数	0.0000
期中買戻受益証券数	(1.0000)
期末現在発行済受益証券数	1.1000
クラス(ユーロ)N-a-c-c	(口)
期首現在発行済受益証券数	12,989.2730
期中発行受益証券数	5,973.0880
期中買戻受益証券数	(4,763.3680)
期末現在発行済受益証券数	14,198.9930
クラスP-a-c-c	(口)
期首現在発行済受益証券数	1,838,791.6910
期中発行受益証券数	111,595.4870
期中買戻受益証券数	(662,278.9460)
期末現在発行済受益証券数	1,288,108.2320
クラス(スイス・フラン・ヘッジ)P-a-c-c	(口)
期首現在発行済受益証券数	513,716.1030
期中発行受益証券数	9,006.1060
期中買戻受益証券数	(224,536.9350)
期末現在発行済受益証券数	298,185.2740
クラス(ユーロ・ヘッジ)P-a-c-c	(口)
期首現在発行済受益証券数	52,997.9740
期中発行受益証券数	49,095.3030
期中買戻受益証券数	(38,774.8960)
期末現在発行済受益証券数	63,318.3810

注記は当財務書類の一部である。

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

自2014年12月1日 至2015年5月31日

クラス (シンガポール・ドル) P-a-c-c	(口)
期首現在発行済受益証券数	108,000.1120
期中発行受益証券数	6,054.1310
期中買戻受益証券数	(44,870.2790)
期末現在発行済受益証券数	69,183.9640
クラスQ-a-c-c	(口)
期首現在発行済受益証券数	124,789.8050
期中発行受益証券数	585,927.4150
期中買戻受益証券数	(310,363.8940)
期末現在発行済受益証券数	400,353.3260
クラス (スイス・フラン・ヘッジ) Q-a-c-c	(口)
期首現在発行済受益証券数	0.0000
期中発行受益証券数	100.0000
期中買戻受益証券数	0.0000
期末現在発行済受益証券数	100.0000
クラス (ユーロ・ヘッジ) Q-a-c-c	(口)
期首現在発行済受益証券数	593.0000
期中発行受益証券数	205.8640
期中買戻受益証券数	(306.1490)
期末現在発行済受益証券数	492.7150
クラス (シンガポール・ドル) Q-a-c-c	(口)
期首現在発行済受益証券数	0.0000
期中発行受益証券数	100.0000
期中買戻受益証券数	0.0000
期末現在発行済受益証券数	100.0000

注記は当財務書類の一部である。

## UBS (Lux) エクイティ・ファンドーオーストラリア (豪ドル)

### 3年度比較数値

	ISIN	2015年11月30日	2014年11月30日	2013年11月30日
純資産額 (豪ドル)		363,501,095.82	361,726,658.03	436,743,197.79
クラスF-a-c-c	LU0400032404			
発行済受益証券数 (口)		20.0000	20.0000	5,107.0000
1口当り純資産価格 (豪ドル)		897.97	903.15	889.95
1口当り発行および買戻価格 (豪ドル) <sup>1</sup>		897.97	903.15	889.95
クラスP-a-c-c	LU0044681806			
発行済受益証券数 (口)		86,934.6400	115,154.4780	156,781.5241
1口当り純資産価格 (豪ドル)		874.91	890.15	887.14
1口当り発行および買戻価格 (豪ドル) <sup>1</sup>		874.91	890.15	887.14
クラスQ-a-c-c <sup>2</sup>	LU0400032669			
発行済受益証券数 (口)		8,448.0000	2,039.0000	—
1口当り純資産価格 (豪ドル)		104.31	105.43	—
1口当り発行および買戻価格 (豪ドル) <sup>1</sup>		104.31	105.43	—
クラスU-X-a-c-c	LU0400034012			
発行済受益証券数 (口)		19,719.7350	17,791.3770	20,516.3400
1口当り純資産価格 (豪ドル)		14,530.73	14,556.97	14,286.74
1口当り発行および買戻価格 (豪ドル) <sup>1</sup>		14,530.73	14,556.97	14,286.74

<sup>1</sup> 注記1を参照のこと。

<sup>2</sup> 初回純資産価格計算日：2014年2月3日

### パフォーマンス

	通貨	2014年/2015年	2013年/2014年	2012年/2013年
クラスF-a-c-c	豪ドル	-0.6%	1.5%	—
クラスP-a-c-c	豪ドル	-1.7%	0.3%	29.2%
クラスQ-a-c-c	豪ドル	-1.1%	—	—
クラスU-X-a-c-c	豪ドル	-0.2%	1.9%	31.2%

過去の実績は、現在または将来のパフォーマンスの指標にはならない。

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

実績データは、監査の対象ではなかった。

サブ・ファンドは、ベンチマークを持たない。

### 組入証券の構造

#### 地域別分布表

	(純資産に対する百分率)
オーストラリア	85.74%
アイルランド	4.33
パプアニューギニア	3.00
合計	<u>93.07%</u>

#### 業種別分布表

	(純資産に対する百分率)
銀行・金融機関	30.60%
石油	20.69
保険	8.99
金融・持株会社	6.46
エネルギー・水道	4.80
建築業界・資材	4.34
小売り・百貨店	3.86
交通・運輸	3.85
宿泊・仕出し・レジャー	3.32
鉱業・石炭・鋼鉄	2.40
食品・清涼飲料	1.57
医薬品・化粧品・医療品	1.11
包装業	1.08
合計	<u>93.07%</u>

注記は当財務書類の一部である。



純資産計算書

	2015年11月30日現在	
	(豪ドル)	(千円)
資産		
投資有価証券、取得価額	332,062,830.98	26,880,486
投資有価証券、未実現評価(損)益	6,264,973.53	507,150
投資有価証券合計(注1)	338,327,804.51	27,387,636
現金預金、要求払預金および預託金勘定	20,933,720.24	1,694,585
その他の流動資産(マージン)	565,075.02	45,743
有価証券売却未収金(注1)	1,728,455.80	139,918
受益証券発行未収金	8,716.88	706
流動資産に係る未収利息	40,619.80	3,288
未収配当金	3,090,794.35	250,200
金融先物に係る未実現(損)益(注1)	(74,150.02)	(6,002)
資産合計	364,621,036.58	29,516,073
負債		
有価証券購入未払金(注1)	(988,119.56)	(79,988)
受益証券買戻未払金	(66,474.76)	(5,381)
報酬引当金(注2)	(47,391.64)	(3,836)
年次税引当金(注3)	(11,126.97)	(901)
その他の手数料および報酬引当金(注2)	(6,827.83)	(553)
引当金合計	(65,346.44)	(5,290)
負債合計	(1,119,940.76)	(90,659)
期末純資産額	363,501,095.82	29,425,414

運用計算書

	自2014年12月1日 至2015年11月30日	
	(豪ドル)	(千円)
収益		
流動資産に係る利息	547,094.08	44,287
配当金	15,961,645.45	1,292,095
貸付証券に係る収益(注12)	529,761.15	42,884
その他の収益(注1 a)	135,999.77	11,009
収益合計	17,174,500.45	1,390,276
費用		
報酬(注2)	(1,499,009.97)	(121,345)
年次税(注3)	(78,829.63)	(6,381)
貸付証券に係る費用(注12)	(211,904.45)	(17,154)
その他の手数料および報酬(注2)	(20,021.27)	(1,621)
費用合計	(1,809,765.32)	(146,501)
投資純(損)益	15,364,735.13	1,243,775
実現(損)益(注1)		
無オプション市場価格証券に係る実現(損)益	11,019,917.57	892,062
金融先物に係る実現(損)益	(616,793.94)	(49,929)
為替差(損)益	496.06	40
実現(損)益合計	10,403,619.69	842,173
当期実現純(損)益	25,768,354.82	2,085,948
未実現評価(損)益の変動(注1)		
無オプション市場価格証券に係る未実現評価(損)益	(28,458,362.63)	(2,303,704)
金融先物に係る未実現評価(損)益	114,268.56	9,250
未実現評価(損)益の変動合計	(28,344,094.07)	(2,294,454)
運用の結果による純資産の純増(減)	(2,575,739.25)	(208,506)

注記は当財務書類の一部である。

純資産変動計算書

	自2014年12月1日 至2015年11月30日	
	(豪ドル)	(千円)
期首純資産額	361,726,658.03	29,281,773
受益証券の発行受取額	70,041,130.08	5,669,829
受益証券の買戻支払額	(65,690,953.04)	(5,317,683)
純発行(買戻)合計	4,350,177.04	352,147
投資純(損)益	15,364,735.13	1,243,775
実現(損)益合計	10,403,619.69	842,173
未実現評価(損)益の変動合計	(28,344,094.07)	(2,294,454)
運用の結果による純資産の純増(減)	(2,575,739.25)	(208,506)
期末純資産額	363,501,095.82	29,425,414

発行済受益証券数の変動表

	自2014年12月1日 至2015年11月30日	
		(口)
クラスF-a-c-c		(口)
期首現在発行済受益証券数		20.0000
期中発行受益証券数		0.0000
期中買戻受益証券数		0.0000
期末現在発行済受益証券数		20.0000
クラスP-a-c-c		(口)
期首現在発行済受益証券数		115,154.4780
期中発行受益証券数		18,924.0140
期中買戻受益証券数		(47,143.8520)
期末現在発行済受益証券数		86,934.6400
クラスQ-a-c-c		(口)
期首現在発行済受益証券数		2,039.0000
期中発行受益証券数		6,708.0000
期中買戻受益証券数		(299.0000)
期末現在発行済受益証券数		8,448.0000
クラスU-X-a-c-c		(口)
期首現在発行済受益証券数		17,791.3770
期中発行受益証券数		3,347.1870
期中買戻受益証券数		(1,418.8290)
期末現在発行済受益証券数		19,719.7350

注記は当財務書類の一部である。

## UBS (Lux) エクイティ・ファンド・セントラル・ヨーロッパ (ユーロ)

### 3年度比較数値

	ISIN	2015年11月30日	2014年11月30日	2013年11月30日
純資産額 (ユーロ)		51,256,912.10	64,104,799.89	118,304,689.65
クラスP-a-c-c	LU0067027168			
発行済受益証券数 (口)		322,738.4050	369,756.7250	680,934.6550
1口当り純資産価格 (ユーロ)		157.47	172.98	173.74
1口当り発行および買戻価格 (ユーロ) <sup>1</sup>		157.47	172.98	173.46
クラスQ-a-c-c <sup>2</sup>	LU0400049630			
発行済受益証券数 (口)		4,444.9080	1,363.0000	—
1口当り純資産価格 (ユーロ)		97.99	106.54	—
1口当り発行および買戻価格 (ユーロ) <sup>1</sup>		97.99	106.54	—

<sup>1</sup> 注記1を参照のこと。

<sup>2</sup> 初回純資産価格計算日：2014年2月7日

### パフォーマンス

	通貨	2014年/2015年	2013年/2014年	2012年/2013年
クラスP-a-c-c	ユーロ	-9.0%	-0.3%	3.6%
クラスQ-a-c-c	ユーロ	-8.0%	—	—

過去の実績は、現在または将来のパフォーマンスの指標にはならない。

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

実績データは、監査の対象ではなかった。

サブ・ファンドは、ベンチマークを持たない。

### 組入証券の構造

地域別分布表		業種別分布表	
	(純資産に対する百分率)		(純資産に対する百分率)
ポーランド	66.78%	銀行・金融機関	37.95%
ハンガリー	18.15	石油	17.18
チェコ共和国	9.78	エネルギー・水道	11.65
トルコ	1.93	保険	9.06
オーストリア	1.25	医薬品・化粧品・医療品	5.11
合計	<u>97.89%</u>	通信	4.92
		非鉄金属	3.60
		化学	3.11
		繊維・衣服・革製品	1.87
		各種貿易会社	1.67
		小売り・百貨店	1.30
		金融・持株会社	0.47
		合計	<u>97.89%</u>

注記は当財務書類の一部である。

## 純資産計算書

	2015年11月30日現在	
	(ユーロ)	(千円)
資産		
投資有価証券、取得価額	56,916,458.04	7,063,902
投資有価証券、未実現評価(損)益	(6,741,437.69)	(836,680)
投資有価証券合計(注1)	50,175,020.35	6,227,222
現金預金、要求払預金および預託金勘定	899,290.42	111,611
受益証券発行未収金	33,346.34	4,139
その他の未収金	332,066.84	41,213
資産合計	51,439,723.95	6,384,184
負債		
受益証券買戻未払金	(127,649.51)	(15,843)
報酬引当金(注2)	(49,778.97)	(6,178)
年次税引当金(注3)	(4,248.21)	(527)
その他の手数料および報酬引当金(注2)	(1,135.16)	(141)
引当金合計	(55,162.34)	(6,846)
負債合計	(182,811.85)	(22,689)
期末純資産額	51,256,912.10	6,361,495

## 運用計算書

	自2014年12月1日 至2015年11月30日	
	(ユーロ)	(千円)
収益		
流動資産に係る利息	530.66	66
配当金	3,358,747.70	416,854
貸付証券に係る収益(注12)	445,354.37	55,273
その他の収益(注1 a)	29,808.05	3,699
収益合計	3,834,440.78	475,892
費用		
報酬(注2)	(1,433,992.35)	(177,973)
年次税(注3)	(29,448.63)	(3,655)
貸付証券に係る費用(注12)	(178,141.74)	(22,109)
その他の手数料および報酬(注2)	(3,264.60)	(405)
現金および当座借越に係る利息	(67.52)	(8)
費用合計	(1,644,914.84)	(204,150)
投資純(損)益	2,189,525.94	271,742
実現(損)益(注1)		
無オプション市場価格証券に係る実現(損)益	(1,433,427.51)	(177,903)
為替差(損)益	(15,406.01)	(1,912)
実現(損)益合計	(1,448,833.52)	(179,815)
当期実現純(損)益	740,692.42	91,927
未実現評価(損)益の変動(注1)		
無オプション市場価格証券に係る未実現評価(損)益	(6,038,493.43)	(749,437)
未実現評価(損)益の変動合計	(6,038,493.43)	(749,437)
運用の結果による純資産の純増(減)	(5,297,801.01)	(657,510)

注記は当財務書類の一部である。

純資産変動計算書

	自2014年12月1日 至2015年11月30日	
	(ユーロ)	(千円)
期首純資産額	64,104,799.89	7,956,047
受益証券の発行受取額	13,061,839.45	1,621,105
受益証券の買戻支払額	(20,611,926.23)	(2,558,146)
純発行(買戻)合計	(7,550,086.78)	(937,041)
投資純(損)益	2,189,525.94	271,742
実現(損)益合計	(1,448,833.52)	(179,815)
未実現評価(損)益の変動合計	(6,038,493.43)	(749,437)
運用の結果による純資産の純増(減)	(5,297,801.01)	(657,510)
期末純資産額	51,256,912.10	6,361,495

発行済受益証券数の変動表

	自2014年12月1日 至2015年11月30日	
	(口)	
クラスP-a-c-c		
期首現在発行済受益証券数	369,756.7250	
期中発行受益証券数	70,800.1380	
期中買戻受益証券数	(117,818.4580)	
期末現在発行済受益証券数	322,738.4050	
クラスQ-a-c-c		
期首現在発行済受益証券数	1,363.0000	
期中発行受益証券数	3,085.1190	
期中買戻受益証券数	(3.2110)	
期末現在発行済受益証券数	4,444.9080	

注記は当財務書類の一部である。

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

3年度比較数値

	ISIN	2015年11月30日	2014年11月30日	2013年11月30日
純資産額 (ユーロ)		883,004,661.41	671,868,834.59	90,363,504.46
クラスF-a c c <sup>1</sup>	LU0401310270			
発行済受益証券数 (口)		75,227.3990	139,092.7980	—
1口当り純資産価格 (ユーロ)		122.89	101.72	—
1口当り発行および買戻価格 (ユーロ) <sup>2</sup>		122.68	101.72	—
クラスI-A 1-a c c <sup>3</sup>	LU0401310601			
発行済受益証券数 (口)		39,570.3690	35,356.4480	—
1口当り純資産価格 (ユーロ)		122.64	101.62	—
1口当り発行および買戻価格 (ユーロ) <sup>2</sup>		122.43	101.62	—
クラスI-B-a c c <sup>4</sup>	LU0401311328			
発行済受益証券数 (口)		51,956.8090	36,314.5760	—
1口当り純資産価格 (ユーロ)		127.41	104.85	—
1口当り発行および買戻価格 (ユーロ) <sup>2</sup>		127.19	104.85	—
クラスI-X-a c c	LU0401311674			
発行済受益証券数 (口)		95,189.8530	113,198.6620	82,021.5570
1口当り純資産価格 (ユーロ)		145.83	119.93	110.42
1口当り発行および買戻価格 (ユーロ) <sup>2</sup>		145.58	119.93	110.42
クラスP-a c c	LU0085870433			
発行済受益証券数 (口)		3,943,664.3100	4,747,393.7160	364,073.6770
1口当り純資産価格 (ユーロ)		92.98	77.89	73.16
1口当り発行および買戻価格 (ユーロ) <sup>2</sup>		92.82	77.89	73.16
クラスQ-a c c <sup>5</sup>	LU0401310437			
発行済受益証券数 (口)		565,981.6650	4,492.7920	—
1口当り純資産価格 (ユーロ)		128.53	106.73	—
1口当り発行および買戻価格 (ユーロ) <sup>2</sup>		128.31	106.73	—
クラスU-X-a c c	LU0401311831			
発行済受益証券数 (口)		21,969.0000	17,406.0000	3,878.2990
1口当り純資産価格 (ユーロ)		18,616.41	15,310.12	14,096.75
1口当り発行および買戻価格 (ユーロ) <sup>2</sup>		18,584.76	15,310.12	14,096.75

<sup>1</sup> 初回純資産価格計算日：2014年9月11日

<sup>2</sup> 注記1を参照のこと。

<sup>3</sup> 初回純資産価格計算日：2014年7月2日

<sup>4</sup> 初回純資産価格計算日：2014年7月14日

<sup>5</sup> 初回純資産価格計算日：2014年1月27日

注記は当財務書類の一部である。

## パフォーマンス

	通貨	2014年／2015年	2013年／2014年	2012年／2013年
クラスF-a c c	ユーロ	20.6%	—	—
クラスI-A1-a c c	ユーロ	20.7%	—	—
クラスI-B-a c c	ユーロ	21.5%	—	—
クラスI-X-a c c	ユーロ	21.6%	8.6%	—
クラスP-a c c	ユーロ	19.2%	6.5%	22.2%
クラスQ-a c c	ユーロ	20.2%	—	—
クラスU-X-a c c	ユーロ	21.6%	8.6%	24.7%

過去の実績は、現在または将来のパフォーマンスの指標にはならない。

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

実績データは、監査の対象ではなかった。

サブ・ファンドは、ベンチマークを持たない。

## 組入証券の構造

### 地域別分布表

	(純資産に対する百分率)
ドイツ	29.59%
フランス	23.64
オランダ	10.48
イタリア	7.36
ベルギー	5.21
フィンランド	3.93
スペイン	3.69
スイス	3.68
アイルランド	2.54
スウェーデン	1.78
イギリス	1.75
ルクセンブルグ	0.81
合計	<u>94.46%</u>

### 業種別分布表

	(純資産に対する百分率)
医薬品・化粧品・医療品	10.65%
通信	10.24
保険	9.41
銀行・金融機関	8.94
インターネット・ソフトウェア ・ITサービス	8.51
化学	7.38
食品・清涼飲料	5.13
石油	4.31
自動車	3.18
建築業界・資材	3.13
たばこ・アルコール飲料	3.01
交通・運輸	2.61
投資信託	2.55
繊維・衣服・革製品	2.43
エネルギー・水道	2.32
小売り・百貨店	2.19
不動産	2.10
ゴム・タイヤ	1.71
金融・持株会社	1.37
各種サービス	1.36
グラフィックデザイン・出版・メディア	0.96
電子工学・半導体	0.58
林業、紙・パルプ製品	0.36
各種消費財	0.03
合計	<u>94.46%</u>

注記は当財務書類の一部である。

純資産計算書

	2015年11月30日現在	
	(ユーロ)	(千円)
資産		
投資有価証券、取得価額	712,099,473.38	88,378,666
投資有価証券、未実現評価(損)益	121,999,306.80	15,141,334
投資有価証券合計(注1)	834,098,780.18	103,520,000
現金預金、要求払預金および預託金勘定	42,077,372.55	5,222,223
その他の流動資産(マージン)	2,363,058.04	293,279
受益証券発行未収金	298,412.59	37,036
未収配当金	105,848.30	13,137
その他の未収金	4,879,194.95	605,557
金融先物に係る未実現(損)益(注1)	337,950.00	41,943
資産合計	884,160,616.61	109,733,174
負債		
受益証券買戻未払金	(804,425.65)	(99,837)
報酬引当金(注2)	(297,817.96)	(36,962)
年次税引当金(注3)	(43,772.55)	(5,433)
その他の手数料および報酬引当金(注2)	(9,939.04)	(1,234)
引当金合計	(351,529.55)	(43,628)
負債合計	(1,155,955.20)	(143,466)
期末純資産額	883,004,661.41	109,589,709

運用計算書

	自2014年12月1日 至2015年11月30日	
	(ユーロ)	(千円)
収益		
流動資産に係る利息	542.30	67
配当金	25,233,361.26	3,131,712
貸付証券に係る収益(注12)	1,457,423.71	180,881
その他の収益(注1 a)	856,772.45	106,334
収益合計	27,548,099.72	3,418,995
費用		
報酬(注2)	(7,589,944.88)	(941,988)
年次税(注3)	(248,161.85)	(30,799)
貸付証券に係る費用(注12)	(582,969.45)	(72,352)
その他の手数料および報酬(注2)	(40,914.60)	(5,078)
現金および当座借越に係る利息	(43,304.59)	(5,375)
費用合計	(8,505,295.37)	(1,055,592)
投資純(損)益	19,042,804.35	2,363,402
実現(損)益(注1)		
無オプション市場価格証券に係る実現(損)益	21,955,422.46	2,724,887
金融先物に係る実現(損)益	345,353.95	42,862
為替差(損)益	758,654.47	94,157
実現(損)益合計	23,059,430.88	2,861,906
当期実現純(損)益	42,102,235.23	5,225,308
未実現評価(損)益の変動(注1)		
無オプション市場価格証券に係る未実現評価(損)益	90,364,184.85	11,215,099
金融先物に係る未実現評価(損)益	337,950.00	41,943
未実現評価(損)益の変動合計	90,702,134.85	11,257,042
運用の結果による純資産の純増(減)	132,804,370.08	16,482,350

注記は当財務書類の一部である。



純資産変動計算書

	自2014年12月1日 至2015年11月30日	
	(ユーロ)	(千円)
期首純資産額	671,868,834.59	83,385,641
受益証券の発行受取額	391,775,053.79	48,623,202
受益証券の買戻支払額	(313,443,597.05)	(38,901,485)
純発行(買戻)合計	78,331,456.74	9,721,717
投資純(損)益	19,042,804.35	2,363,402
実現(損)益合計	23,059,430.88	2,861,906
未実現評価(損)益の変動合計	90,702,134.85	11,257,042
運用の結果による純資産の純増(減)	132,804,370.08	16,482,350
期末純資産額	883,004,661.41	109,589,709

発行済受益証券数の変動表

	自2014年12月1日 至2015年11月30日	
		(口)
クラスF-a-c-c		(口)
期首現在発行済受益証券数		139,092.7980
期中発行受益証券数		11,821.4640
期中買戻受益証券数		(75,686.8630)
期末現在発行済受益証券数		75,227.3990
クラスI-A1-a-c-c		(口)
期首現在発行済受益証券数		35,356.4480
期中発行受益証券数		6,855.5300
期中買戻受益証券数		(2,641.6090)
期末現在発行済受益証券数		39,570.3690
クラスI-B-a-c-c		(口)
期首現在発行済受益証券数		36,314.5760
期中発行受益証券数		25,567.7530
期中買戻受益証券数		(9,925.5200)
期末現在発行済受益証券数		51,956.8090
クラスI-X-a-c-c		(口)
期首現在発行済受益証券数		113,198.6620
期中発行受益証券数		87,902.3710
期中買戻受益証券数		(105,911.1800)
期末現在発行済受益証券数		95,189.8530
クラスP-a-c-c		(口)
期首現在発行済受益証券数		4,747,393.7160
期中発行受益証券数		1,944,643.0420
期中買戻受益証券数		(2,748,372.4480)
期末現在発行済受益証券数		3,943,664.3100
クラスQ-a-c-c		(口)
期首現在発行済受益証券数		4,492.7920
期中発行受益証券数		762,461.2730
期中買戻受益証券数		(200,972.4000)
期末現在発行済受益証券数		565,981.6650
クラスU-X-a-c-c		(口)
期首現在発行済受益証券数		17,406.0000
期中発行受益証券数		6,091.0000
期中買戻受益証券数		(1,528.0000)
期末現在発行済受益証券数		21,969.0000

注記は当財務書類の一部である。

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

3年度比較数値

	ISIN	2015年11月30日	2014年11月30日	2013年11月30日
純資産額 (ユーロ)		1, 105, 120, 298. 69	890, 540, 736. 25	446, 451, 942. 40
クラスI-A1-a c c	LU0401336408			
発行済受益証券数 (口)		582, 402. 2170	142, 197. 6380	1, 945. 0000
1口当り純資産価格 (ユーロ)		195. 18	163. 07	147. 28
1口当り発行および買戻価格 (ユーロ) <sup>1</sup>		195. 18	163. 07	147. 28
クラスI-A2-a c c	LU0401337042			
発行済受益証券数 (口)		167, 168. 7450	434, 354. 7030	65, 650. 0000
1口当り純資産価格 (ユーロ)		150. 35	125. 53	113. 31
1口当り発行および買戻価格 (ユーロ) <sup>1</sup>		150. 35	125. 53	113. 31
クラスI-A3-a c c <sup>2</sup>	LU1202188246			
発行済受益証券数 (口)		155, 000. 0000	—	—
1口当り純資産価格 (ユーロ)		203. 79	—	—
1口当り発行および買戻価格 (ユーロ) <sup>1</sup>		203. 79	—	—
クラスK-1-a c c <sup>3</sup>	LU0401334379			
発行済受益証券数 (口)		—	—	—
1口当り純資産価格 (ユーロ)		—	—	—
1口当り発行および買戻価格 (ユーロ) <sup>1</sup>		—	—	—
クラスP-a c c	LU0006391097			
発行済受益証券数 (口)		488, 523. 9310	485, 928. 5230	535, 920. 2871
1口当り純資産価格 (ユーロ)		818. 58	691. 36	631. 17
1口当り発行および買戻価格 (ユーロ) <sup>1</sup>		818. 58	691. 36	631. 17
クラス (米ドル・ヘッジ) P-a c c	LU0964806797			
発行済受益証券数 (口)		361, 423. 1670	455, 279. 0060	425, 878. 2090
1口当り純資産価格 (米ドル)		137. 52	117. 24	107. 37
1口当り発行および買戻価格 (米ドル) <sup>1</sup>		137. 52	117. 24	107. 37
クラスQ-a c c	LU0358043668			
発行済受益証券数 (口)		274, 825. 2380	181, 909. 2150	2, 891. 8730
1口当り純資産価格 (ユーロ)		195. 32	163. 29	147. 58
1口当り発行および買戻価格 (ユーロ) <sup>1</sup>		195. 32	163. 29	147. 58
クラス (米ドル・ヘッジ) Q-a c c <sup>4</sup>	LU1240779741			
発行済受益証券数 (口)		100. 0000	—	—
1口当り純資産価格 (米ドル)		113. 32	—	—
1口当り発行および買戻価格 (米ドル) <sup>1</sup>		113. 32	—	—
クラスU-X-a c c	LU0401339337			
発行済受益証券数 (口)		19, 075. 4730	21, 483. 2930	3, 949. 0000
1口当り純資産価格 (ユーロ)		22, 755. 84	18, 821. 68	16, 830. 14
1口当り発行および買戻価格 (ユーロ) <sup>1</sup>		22, 755. 84	18, 821. 68	16, 830. 14

<sup>1</sup> 注記1を参照のこと。

<sup>2</sup> 初回純資産価格計算日：2015年3月25日

<sup>3</sup> 2015年2月26日から2015年3月31日までの期間、クラスK-1-a c c受益証券は流通していた。

<sup>4</sup> 初回純資産価格計算日：2015年8月25日

注記は当財務書類の一部である。

## パフォーマンス

	通貨	2014年/2015年	2013年/2014年	2012年/2013年
クラスI-A1-a c c	ユーロ	19.7%	10.7%	23.3%
クラスI-A2-a c c	ユーロ	19.8%	10.8%	—
クラスI-A3-a c c <sup>1</sup>	ユーロ	—	—	—
クラスK-1-a c c	ユーロ	—	—	—
クラスP-a c c	ユーロ	18.4%	9.5%	22.0%
クラス(米ドル・ヘッジ) P-a c c	米ドル	17.3%	9.2%	—
クラスQ-a c c	ユーロ	19.6%	10.6%	23.3%
クラス(米ドル・ヘッジ) Q-a c c <sup>1</sup>	米ドル	—	—	—
クラスU-X-a c c	ユーロ	20.9%	11.8%	24.6%

過去の実績は、現在または将来のパフォーマンスの指標にはならない。

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

実績データは、監査の対象ではなかった。

サブ・ファンドはベンチマークを持たない。

<sup>1</sup> 最近運用を開始したため、パフォーマンスの計算のためのデータはない。

## 組入証券の構造

### 地域別分布表

	(純資産に対する百分率)
イギリス	26.46%
ドイツ	16.35
スイス	12.19
オランダ	9.07
フランス	8.98
イタリア	7.12
デンマーク	6.67
アイルランド	3.75
フィンランド	2.45
スウェーデン	2.29
ベルギー	1.30
スペイン	0.89
ルクセンブルグ	0.64
マルタ島	0.29
合計	<u>98.45%</u>

### 業種別分布表

	(純資産に対する百分率)
医薬品・化粧品・医療品	17.21%
保険	12.03
銀行・金融機関	7.32
食品・清涼飲料	7.24
インターネット・ソフトウェア・ITサービス	6.48
通信	5.81
石油	5.45
たばこ・アルコール飲料	4.59
各種消費財	4.18
化学	4.16
エネルギー・水道	3.05
金融・持株会社	2.49
各種サービス	2.39
建築業界・資材	2.28
バイオテクノロジー	2.08
小売り・百貨店	1.90
投資信託	1.74
宿泊・仕出し・レジャー	1.56
ゴム・タイヤ	1.41
交通・運輸	1.35
電子工学・半導体	0.92
繊維・衣服・革製品	0.89
林業、紙・パルプ製品	0.60
不動産	0.57
機械工学・産業機器	0.46
各種非分類会社	0.29
合計	<u>98.45%</u>

注記は当財務書類の一部である。

純資産計算書

	2015年11月30日現在	
	(ユーロ)	(千円)
資産		
投資有価証券、取得価額	892,309,990.04	110,744,593
投資有価証券、未実現評価(損)益	195,714,915.24	24,290,178
投資有価証券合計(注1)	1,088,024,905.28	135,034,771
現金預金、要求払預金および預託金勘定	17,898,694.17	2,221,407
その他の流動資産(マージン)	1,985,231.42	246,387
有価証券売却未収金(注1)	2,154,860.30	267,440
受益証券発行未収金	2,066,222.28	256,439
未収配当金	535,109.73	66,412
その他の未収金	335,848.84	41,682
金融先物に係る未実現(損)益(注1)	283,950.00	35,241
先渡為替契約に係る未実現(損)益(注1)	584,136.37	72,497
資産合計	1,113,868,958.39	138,242,276
負債		
有価証券購入未払金(注1)	(7,642,738.55)	(948,540)
受益証券買戻未払金	(575,909.95)	(71,476)
報酬引当金(注2)	(458,460.08)	
年次税引当金(注3)	(51,477.62)	(6,389)
その他の手数料および報酬引当金(注2)	(20,073.50)	(2,491)
引当金合計	(530,011.20)	(65,780)
負債合計	(8,748,659.70)	(1,085,796)
期末純資産額	1,105,120,298.69	137,156,480

運用計算書

	自2014年12月1日 至2015年11月30日	
	(ユーロ)	(千円)
収益		
流動資産に係る利息	12,838.94	1,593
配当金	27,437,902.99	3,405,318
貸付証券に係る収益 (注12)	1,257,957.58	156,125
その他の収益 (注1 a)	986,303.05	122,410
収益合計	29,695,002.56	3,685,447
費用		
報酬 (注2)	(10,387,957.95)	(1,289,249)
年次税 (注3)	(289,472.10)	(35,926)
貸付証券に係る費用 (注12)	(503,183.00)	(62,450)
その他の手数料および報酬 (注2)	(52,632.10)	(6,532)
現金および当座借越に係る利息	(59,837.86)	(7,426)
費用合計	(11,293,083.01)	(1,401,585)
投資純 (損) 益	18,401,919.55	2,283,862
実現 (損) 益 (注1)		
無オプション市場価格証券に係る実現 (損) 益	55,829,518.65	6,929,002
金融先物に係る実現 (損) 益	(1,199,727.31)	(148,898)
先渡為替契約に係る実現 (損) 益	6,516,626.45	808,779
為替差 (損) 益	1,614,287.12	200,349
実現 (損) 益合計	62,760,704.91	7,789,231
当期実現純 (損) 益	81,162,624.46	10,073,093
未実現評価 (損) 益の変動 (注1)		
無オプション市場価格証券に係る未実現評価 (損) 益	100,447,544.46	12,466,545
金融先物に係る未実現評価 (損) 益	283,950.00	35,241
先渡為替契約に係る未実現評価 (損) 益	487,033.84	60,446
未実現評価 (損) 益の変動合計	101,218,528.30	12,562,232
運用の結果による純資産の純増 (減)	182,381,152.76	22,635,325

純資産変動計算書

	自2014年12月1日 至2015年11月30日	
	(ユーロ)	(千円)
期首純資産額	890,540,736.25	110,525,011
受益証券の発行受取額	430,118,764.14	53,382,040
受益証券の買戻支払額	(397,920,354.46)	(49,385,895)
純発行 (買戻) 合計	32,198,409.68	3,996,145
投資純 (損) 益	18,401,919.55	2,283,862
実現 (損) 益合計	62,760,704.91	7,789,231
未実現評価 (損) 益の変動合計	101,218,528.30	12,562,232
運用の結果による純資産の純増 (減)	182,381,152.76	22,635,325
期末純資産額	1,105,120,298.69	137,156,480

注記は当財務書類の一部である。

発行済受益証券数の変動表

自2014年12月1日 至2015年11月30日

クラス I-A1-a c c	(口)
期首現在発行済受益証券数	142,197.6380
期中発行受益証券数	555,308.9670
期中買戻受益証券数	(115,104.3880)
期末現在発行済受益証券数	582,402.2170
クラス I-A2-a c c	(口)
期首現在発行済受益証券数	434,354.7030
期中発行受益証券数	483,637.3020
期中買戻受益証券数	(750,823.2600)
期末現在発行済受益証券数	167,168.7450
クラス I-A3-a c c	(口)
期首現在発行済受益証券数	0.0000
期中発行受益証券数	155,000.0000
期中買戻受益証券数	0.0000
期末現在発行済受益証券数	155,000.0000
クラス K-1-a c c	(口)
期首現在発行済受益証券数	0.0000
期中発行受益証券数	3.4000
期中買戻受益証券数	(3.4000)
期末現在発行済受益証券数	0.0000
クラス P-a c c	(口)
期首現在発行済受益証券数	485,928.5230
期中発行受益証券数	123,660.2930
期中買戻受益証券数	(121,064.8850)
期末現在発行済受益証券数	488,523.9310
クラス (米ドル・ヘッジ) P-a c c	(口)
期首現在発行済受益証券数	455,279.0060
期中発行受益証券数	218,321.4980
期中買戻受益証券数	(312,177.3370)
期末現在発行済受益証券数	361,423.1670
クラス Q-a c c	(口)
期首現在発行済受益証券数	181,909.2150
期中発行受益証券数	200,265.4040
期中買戻受益証券数	(107,349.3810)
期末現在発行済受益証券数	274,825.2380
クラス (米ドル・ヘッジ) Q-a c c	(口)
期首現在発行済受益証券数	0.0000
期中発行受益証券数	100.0000
期中買戻受益証券数	0.0000
期末現在発行済受益証券数	100.0000
クラス U-X-a c c	(口)
期首現在発行済受益証券数	21,483.2930
期中発行受益証券数	2,726.3000
期中買戻受益証券数	(5,134.1200)
期末現在発行済受益証券数	19,075.4730

注記は当財務書類の一部である。

UBS (Lux) エクイティ・ファンド・グレーター・チャイナ (米ドル)

3年度比較数値

	ISIN	2015年11月30日	2014年11月30日	2013年11月30日
純資産額 (米ドル)		427,903,992.80	604,181,798.48	864,162,787.73
クラスF-a c c	LU0403290058			
発行済受益証券数 (口)		18,993.8960	30,498.8960	55,695.1070
1口当り純資産価格 (米ドル)		268.25	249.26	235.21
1口当り発行および買戻価格 (米ドル) <sup>1</sup>		268.25	249.26	235.21
クラスI-A1-a c c	LU0403290488			
発行済受益証券数 (口)		32,165.2850	119,915.2850	164,923.3190
1口当り純資産価格 (米ドル)		132.89	124.04	117.24
1口当り発行および買戻価格 (米ドル) <sup>1</sup>		132.89	124.04	117.24
クラスI-X-a c c	LU0403291452			
発行済受益証券数 (口)		17,974.5860	15,575.8840	8,805.5000
1口当り純資産価格 (米ドル)		143.84	132.48	123.92
1口当り発行および買戻価格 (米ドル) <sup>1</sup>		143.84	132.48	123.92
クラスK-1-a c c <sup>2</sup>	LU0403289639			
発行済受益証券数 (口)		—	0.9000	1.4000
1口当り純資産価格 (米ドル)		—	6,685,277.40	6,349,815.68
1口当り発行および買戻価格 (米ドル) <sup>1</sup>		—	6,685,277.40	6,349,815.68
クラス (ユーロ) N-a c c	LU0577510026			
発行済受益証券数 (口)		11,017.5520	12,844.6340	9,790.0290
1口当り純資産価格 (ユーロ)		146.80	118.21	103.92
1口当り発行および買戻価格 (ユーロ) <sup>1</sup>		146.80	118.21	103.92
クラスP-a c c	LU0072913022			
発行済受益証券数 (口)		1,399,930.7840	1,989,721.6830	3,120,482.1220
1口当り純資産価格 (米ドル)		259.14	244.54	234.23
1口当り発行および買戻価格 (米ドル) <sup>1</sup>		259.14	244.54	234.23
クラス (スイス・フラン・ヘッジ) P-a c c	LU0763739066			
発行済受益証券数 (口)		212,190.5590	321,706.5160	355,479.1310
1口当り純資産価格 (スイス・フラン)		139.03	132.18	126.81
1口当り発行および買戻価格 (スイス・フラン) <sup>1</sup>		139.03	132.18	126.81
クラス (ユーロ・ヘッジ) P-a c c	LU0763739140			
発行済受益証券数 (口)		86,614.3400	136,342.5060	132,247.5090
1口当り純資産価格 (ユーロ)		141.47	132.65	126.99
1口当り発行および買戻価格 (ユーロ) <sup>1</sup>		141.47	132.65	126.99
クラス (シンガポール・ドル) P-a c c	LU0501845795			
発行済受益証券数 (口)		26,079.6710	40,699.3520	63,435.2230
1口当り純資産価格 (シンガポール・ドル)		123.39	107.52	99.12
1口当り発行および買戻価格 (シンガポール・ドル) <sup>1</sup>		123.39	107.52	99.12
クラスQ-a c c	LU0403290215			
発行済受益証券数 (口)		56,970.6880	122,983.9410	100,138.8060
1口当り純資産価格 (米ドル)		132.82	124.16	117.58
1口当り発行および買戻価格 (米ドル) <sup>1</sup>		132.82	124.16	117.58

UBS (Lux) エクイティ・ファンダー・グレイター・チャイナ (米ドル)

クラス (スイス・フラン・ヘッジ) Q-a c c <sup>3</sup>	LU1240780590			
発行済受益証券数 (口)		100.0000	—	—
1口当り純資産価格 (スイス・フラン)		116.94	—	—
1口当り発行および買戻価格 (スイス・フラン) <sup>1</sup>		116.94	—	—
クラス (ユーロ・ヘッジ) Q-a c c <sup>3</sup>	LU1240780673			
発行済受益証券数 (口)		100.0000	—	—
1口当り純資産価格 (ユーロ)		117.19	—	—
1口当り発行および買戻価格 (ユーロ) <sup>1</sup>		117.19	—	—

<sup>1</sup> 注記1を参照のこと。

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

<sup>3</sup> 初回純資産価格計算日：2015年8月27日

パフォーマンス

	通貨	2014年/2015年	2013年/2014年	2012年/2013年
クラスF-a c c	米ドル	7.6%	6.0%	—
クラスI-A1-a c c	米ドル	7.1%	5.8%	25.4%
クラスI-X-a c c	米ドル	8.6%	6.9%	—
クラスK-1-a c c	米ドル	—	5.3%	24.8%
クラス (ユーロ) N-a c c	ユーロ	24.2%	13.8%	17.7%
クラスP-a c c	米ドル	6.0%	4.4%	23.7%
クラス (スイス・フラン・ヘッジ) P-a c c	スイス・フラン	5.2%	4.2%	23.4%
クラス (ユーロ・ヘッジ) P-a c c	ユーロ	6.6%	4.5%	23.3%
クラス (シンガポール・ドル) P-a c c	シンガポール・ドル	14.8%	8.5%	27.1%
クラスQ-a c c	米ドル	7.0%	5.6%	25.1%
クラス (スイス・フラン・ヘッジ) Q-a c c <sup>1</sup>	スイス・フラン	—	—	—
クラス (ユーロ・ヘッジ) Q-a c c <sup>1</sup>	ユーロ	—	—	—

過去の実績は、現在または将来のパフォーマンスの指標にはならない。

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

実績データは、監査の対象ではなかった。

サブ・ファンドはベンチマークを持たない。

<sup>1</sup> 最近運用を開始したため、パフォーマンスの計算のためのデータはない。

注記は当財務書類の一部である。



組入証券の構造

地域別分布表

	(純資産に対する百分率)
中国	55.20%
香港	37.71
台湾	6.00
合計	<u>98.91%</u>

現在の業種別分布表

	(純資産に対する百分率)
金融・持株会社	16.36%
インターネット・ソフトウェア・ITサービス	14.68
不動産	12.67
医薬品・化粧品・医療品	10.64
銀行・金融機関	9.02
ヘルスケア・社会事業	7.88
電子工学・半導体	5.43
たばこ・アルコール飲料	4.18
保険	3.94
小売り・百貨店	3.40
交通・運輸	3.04
包装業	2.25
建築業界・資材	1.87
食品・清涼飲料	1.48
通信	1.06
石油	0.71
バイオテクノロジー	0.17
宿泊・仕出し・レジャー	0.11
林業、紙・パルプ製品	0.02
合計	<u>98.91%</u>

注記は当財務書類の一部である。

**純資産計算書**

	2015年11月30日現在	
	(米ドル)	(千円)
<b>資産</b>		
投資有価証券、取得価額	316,512,021.99	35,962,096
投資有価証券、未実現評価(損)益	106,731,161.89	12,126,795
投資有価証券合計(注1)	423,243,183.88	48,088,891
現金預金、要求払預金および預託金勘定	6,535,555.97	742,570
有価証券売却未収金(注1)	912,853.00	103,718
受益証券発行未収金	703,398.93	79,920
未収配当金	208,537.16	23,694
先渡為替契約に係る未実現(損)益(注1)	(1,335,215.31)	(151,707)
資産合計	430,268,313.63	48,887,086
<b>負債</b>		
有価証券購入未払金(注1)	(768,426.88)	(87,309)
受益証券買戻未払金	(1,150,062.08)	(130,670)
報酬引当金(注2)	(403,714.68)	(45,870)
年次税引当金(注3)	(34,672.35)	(3,939)
その他の手数料および報酬引当金(注2)	(7,444.84)	(846)
引当金合計	(445,831.87)	(50,655)
負債合計	(2,364,320.83)	(268,634)
期末純資産額	427,903,992.80	48,618,452

**運用計算書**

	自2014年12月1日 至2015年11月30日	
	(米ドル)	(千円)
<b>収益</b>		
流動資産に係る利息	15.34	2
配当金	12,976,241.12	1,474,361
貸付証券に係る収益(注12)	114,932.20	13,059
その他の収益(注1 a)	570,581.77	64,830
収益合計	13,661,770.43	1,552,250
<b>費用</b>		
報酬(注2)	(12,132,882.59)	(1,378,538)
年次税(注3)	(245,097.29)	(27,848)
貸付証券に係る費用(注12)	(45,972.88)	(5,223)
その他の手数料および報酬(注2)	(31,975.14)	(3,633)
現金および当座借越に係る利息	(22.06)	(3)
費用合計	(12,455,949.96)	(1,415,245)
投資純(損)益	1,205,820.47	137,005
<b>実現(損)益(注1)</b>		
無オプション市場価格証券に係る実現(損)益	39,648,967.69	4,504,916
先渡為替契約に係る実現(損)益	(3,331,811.96)	(378,560)
為替差(損)益	(150,366.79)	(17,085)
実現(損)益合計	36,166,788.94	4,109,271
当期実現純(損)益	37,372,609.41	4,246,276
<b>未実現評価(損)益の変動(注1)</b>		
無オプション市場価格証券に係る未実現評価(損)益	(4,354,367.52)	(494,743)
先渡為替契約に係る未実現評価(損)益	(1,400,204.66)	(159,091)
未実現評価(損)益の変動合計	(5,754,572.18)	(653,834)
運用の結果による純資産の純増(減)	31,618,037.23	3,592,441

注記は当財務書類の一部である。

純資産変動計算書

	自2014年12月1日 至2015年11月30日	
	(米ドル)	(千円)
期首純資産額	604,181,798.48	68,647,136
受益証券の発行受取額	146,828,415.73	16,682,645
受益証券の買戻支払額	(354,724,258.64)	(40,303,770)
純発行(買戻)合計	(207,895,842.91)	(23,621,126)
投資純(損)益	1,205,820.47	137,005
実現(損)益合計	36,166,788.94	4,109,271
未実現評価(損)益の変動合計	(5,754,572.18)	(653,834)
運用の結果による純資産の純増(減)	31,618,037.23	3,592,441
期末純資産額	427,903,992.80	48,618,452

発行済受益証券数の変動表

	自2014年12月1日 至2015年11月30日
クラスF-a-c-c	(口)
期首現在発行済受益証券数	30,498.8960
期中発行受益証券数	3,220.0000
期中買戻受益証券数	(14,725.0000)
期末現在発行済受益証券数	18,993.8960
クラスI-A1-a-c-c	(口)
期首現在発行済受益証券数	119,915.2850
期中発行受益証券数	2,955.0000
期中買戻受益証券数	(90,705.0000)
期末現在発行済受益証券数	32,165.2850
クラスI-X-a-c-c	(口)
期首現在発行済受益証券数	15,575.8840
期中発行受益証券数	6,106.4840
期中買戻受益証券数	(3,707.7820)
期末現在発行済受益証券数	17,974.5860
クラスK-1-a-c-c	(口)
期首現在発行済受益証券数	0.9000
期中発行受益証券数	0.0000
期中買戻受益証券数	(0.9000)
期末現在発行済受益証券数	0.0000
クラス(ユーロ)N-a-c-c	(口)
期首現在発行済受益証券数	12,844.6340
期中発行受益証券数	12,672.4200
期中買戻受益証券数	(14,499.5020)
期末現在発行済受益証券数	11,017.5520
クラスP-a-c-c	(口)
期首現在発行済受益証券数	1,989,721.6830
期中発行受益証券数	407,052.3790
期中買戻受益証券数	(996,843.2780)
期末現在発行済受益証券数	1,399,930.7840
クラス(スイス・フラン・ヘッジ)P-a-c-c	(口)
期首現在発行済受益証券数	321,706.5160
期中発行受益証券数	22,885.8220
期中買戻受益証券数	(132,401.7790)
期末現在発行済受益証券数	212,190.5590

注記は当財務書類の一部である。

UBS (Lux) エクイティ・ファンド・グレイター・チャイナ (米ドル)

自2014年12月1日 至2015年11月30日

クラス (ユーロ・ヘッジ) P-a-c-c	(口)
期首現在発行済受益証券数	136,342.5060
期中発行受益証券数	23,434.5660
期中買戻受益証券数	(73,162.7320)
期末現在発行済受益証券数	86,614.3400
クラス (シンガポールドル) P-a-c-c	(口)
期首現在発行済受益証券数	40,699.3520
期中発行受益証券数	6,805.5590
期中買戻受益証券数	(21,425.2400)
期末現在発行済受益証券数	26,079.6710
クラス Q-a-c-c	(口)
期首現在発行済受益証券数	122,983.9410
期中発行受益証券数	131,223.1420
期中買戻受益証券数	(197,236.3950)
期末現在発行済受益証券数	56,970.6880
クラス (スイス・フラン・ヘッジ) Q-a-c-c	(口)
期首現在発行済受益証券数	0.0000
期中発行受益証券数	100.0000
期中買戻受益証券数	0.0000
期末現在発行済受益証券数	100.0000
クラス (ユーロ・ヘッジ) Q-a-c-c	(口)
期首現在発行済受益証券数	0.0000
期中発行受益証券数	100.0000
期中買戻受益証券数	0.0000
期末現在発行済受益証券数	100.0000

注記は当財務書類の一部である。

## UBS (Lux) エクイティ・ファンドーヘルスケア (米ドル)

### 3年度比較数値

	ISIN	2015年11月30日	2014年11月30日	2013年11月30日
純資産額 (米ドル)		285,585,307.84	158,472,009.66	130,101,356.35
クラスP-a c c	LU0085953304			
発行済受益証券数 (口)		1,073,292.0200	625,933.6050	672,981.2990
1口当り純資産価格 (米ドル)		246.48	222.84	182.88
1口当り発行および買戻価格 (米ドル) <sup>1</sup>		246.48	222.84	182.88
クラスQ-a c c	LU0358044559			
発行済受益証券数 (口)		148,101.0000	149,384.2690	68,039.0000
1口当り純資産価格 (米ドル)		142.04	127.10	103.25
1口当り発行および買戻価格 (米ドル) <sup>1</sup>		142.04	127.10	103.25

<sup>1</sup> 注記1を参照のこと。

### パフォーマンス

	通貨	2014年/2015年	2013年/2014年	2012年/2013年
クラスP-a c c	米ドル	10.6%	21.9%	33.8%
クラスQ-a c c	米ドル	11.8%	23.1%	—

過去の実績は、現在または将来のパフォーマンスの指標にはならない。

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

実績データは、監査の対象ではなかった。

サブ・ファンドは、ベンチマークを持たない。

### 組入証券の構造

地域別分布表	(純資産に対する百分率)	業種別分布表	(純資産に対する百分率)
アメリカ合衆国	61.51%	医薬品・化粧品・医療品	70.69%
スイス	8.57	バイオテクノロジー	15.41
日本	8.52	ヘルスケア・社会事業	7.30
フランス	4.58	金融・持株会社	2.34
アイルランド	4.20	写真・光学	1.70
デンマーク	3.58	小売り・百貨店	1.17
イスラエル	3.29	合計	<u>98.61%</u>
ドイツ	1.74		
ベルギー	1.37		
イギリス	1.25		
合計	<u>98.61%</u>		

注記は当財務書類の一部である。

純資産計算書

	2015年11月30日現在	
	(米ドル)	(千円)
資産		
投資有価証券、取得価額	254,963,914.54	28,969,000
投資有価証券、未実現評価(損)益	26,641,685.41	3,027,028
投資有価証券合計(注1)	281,605,599.95	31,996,028
現金預金、要求払預金および預託金勘定	3,280,495.47	372,730
有価証券売却未収金(注1)	16,490.41	1,874
受益証券発行未収金	1,156,212.20	131,369
未収配当金	274,486.76	31,187
資産合計	286,333,284.79	32,533,188
負債		
受益証券買戻未払金	(489,853.07)	(55,657)
報酬引当金(注2)	(229,071.83)	(26,027)
年次税引当金(注3)	(23,669.52)	(2,689)
その他の手数料および報酬引当金(注2)	(5,382.53)	(612)
引当金合計	(258,123.88)	(29,328)
負債合計	(747,976.95)	(84,985)
期末純資産額	285,585,307.84	32,448,203

運用計算書

	自2014年12月1日 至2015年11月30日	
	(米ドル)	(千円)
収益		
流動資産に係る利息	680.96	77
配当金	1,828,237.51	207,724
貸付証券に係る収益(注12)	51,589.41	5,862
その他の収益(注1 a)	192,838.20	21,910
収益合計	2,073,346.08	235,574
費用		
報酬(注2)	(3,948,549.05)	(448,634)
年次税(注3)	(109,629.78)	(12,456)
貸付証券に係る費用(注12)	(20,635.76)	(2,345)
その他の手数料および報酬(注2)	(13,459.93)	(1,529)
現金および当座借越に係る利息	(630.29)	(72)
費用合計	(4,092,904.81)	(465,036)
投資純(損)益	(2,019,558.73)	(229,462)
実現(損)益(注1)		
無オプション市場価格証券に係る実現(損)益	25,833,810.31	2,935,238
先渡為替契約に係る実現(損)益	6,467.07	735
為替差(損)益	112,629.74	12,797
実現(損)益合計	25,952,907.12	2,948,769
当期実現純(損)益	23,933,348.39	2,719,307
未実現評価(損)益の変動(注1)		
無オプション市場価格証券に係る未実現評価(損)益	(10,351,885.20)	(1,176,181)
未実現評価(損)益の変動合計	(10,351,885.20)	(1,176,181)
運用の結果による純資産の純増(減)	13,581,463.19	1,543,126

注記は当財務書類の一部である。

UBS (Lux) エクイティ・ファンダーヘルスケア (米ドル)

純資産変動計算書

	自2014年12月1日 至2015年11月30日	
	(米ドル)	(千円)
期首純資産額	158,472,009.66	18,005,590
受益証券の発行受取額	200,693,195.50	22,802,761
受益証券の買戻支払額	(87,161,360.51)	(9,903,274)
純発行(買戻)合計	113,531,834.99	12,899,487
投資純(損)益	(2,019,558.73)	(229,462)
実現(損)益合計	25,952,907.12	2,948,769
未実現評価(損)益の変動合計	(10,351,885.20)	(1,176,181)
運用の結果による純資産の純増(減)	13,581,463.19	1,543,126
期末純資産額	285,585,307.84	32,448,203

発行済受益証券数の変動表

	自2014年12月1日 至2015年11月30日	
	(口)	
クラスP-a-c-c		
期首現在発行済受益証券数	625,933.6050	
期中発行受益証券数	794,870.3330	
期中買戻受益証券数	(347,511.9180)	
期末現在発行済受益証券数	1,073,292.0200	
クラスQ-a-c-c		
期首現在発行済受益証券数	149,384.2690	
期中発行受益証券数	18,760.6120	
期中買戻受益証券数	(20,043.8810)	
期末現在発行済受益証券数	148,101.0000	

注記は当財務書類の一部である。

## UBS (Lux) エクイティ・ファンド・ジャパン (日本円)

### 3年度比較数値

	ISIN	2015年11月30日	2014年11月30日	2013年11月30日
純資産額 (日本円)		5,694,663,656	3,559,146,963	4,437,636,619
クラス I-A 1-a c c	LU0403304966			
発行済受益証券数 (口)		17,656.1310	13,644.1930	100.0000
1口当り純資産価格 (日本円)		14,162	13,040	10,899
1口当り発行および買戻価格 (日本円) <sup>1</sup>		14,142	13,056	10,899
クラス I-B-a c c <sup>2</sup>	LU0403305690			
発行済受益証券数 (口)		—	—	—
1口当り純資産価格 (日本円)		—	—	—
1口当り発行および買戻価格 (日本円) <sup>1</sup>		—	—	—
クラス P-a c c	LU0098994485			
発行済受益証券数 (口)		626,188.3210	418,310.9310	651,658.4070
1口当り純資産価格 (日本円)		8,686	8,067	6,808
1口当り発行および買戻価格 (日本円) <sup>1</sup>		8,674	8,077	6,808
クラス Q-a c c <sup>3</sup>	LU0403304701			
発行済受益証券数 (口)		413.0000	537.0000	—
1口当り純資産価格 (日本円)		13,394	12,379	—
1口当り発行および買戻価格 (日本円) <sup>1</sup>		13,375	12,394	—

<sup>1</sup> 注記1を参照のこと。

<sup>2</sup> クラス I-B-a c c 受益証券は、2015年6月18日から2015年11月5日まで流通していた。

<sup>3</sup> 初回純資産価格計算日：2014年1月28日

### パフォーマンス

	通貨	2014年/2015年	2013年/2014年	2012年/2013年
クラス I-A 1-a c c	日本円	8.6%	19.6%	—
クラス I-B-a c c <sup>1</sup>	日本円	—	—	—
クラス P-a c c	日本円	7.4%	18.6%	62.2%
クラス Q-a c c	日本円	7.9%	—	—

過去の実績は、現在または将来のパフォーマンスの指標にはならない。

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

実績データは、監査の対象ではなかった。

サブ・ファンドは、ベンチマークを持たない。

<sup>1</sup> 最近運用を開始したため、パフォーマンスの計算のためのデータはない。

注記は当財務書類の一部である。



組入証券の構造

地域別分布表

	(純資産に対する百分率)
日本	99.25%
合計	<u>99.25%</u>

業種別分布表

	(純資産に対する百分率)
自動車	13.15%
電子工学・半導体	12.61
医薬品・化粧品・医療品	12.53
機械工学・産業機器	11.55
金融・持株会社	9.73
小売り・百貨店	7.87
銀行・金融機関	6.90
不動産	6.71
たばこ・アルコール飲料	3.84
交通・運輸	3.61
インターネット・ソフトウェア・ ITサービス	3.23
写真・光学	2.91
ゴム・タイヤ	2.44
化学	2.17
合計	<u>99.25%</u>

注記は当財務書類の一部である。

純資産計算書

	2015年11月30日現在	
	(日本円)	
資産		
投資有価証券、取得価額	5,043,533,126	
投資有価証券、未実現評価(損)益	608,164,834	
投資有価証券合計(注1)		5,651,697,960
現金預金、要求払預金および預託金勘定		19,387,739
有価証券売却未収金(注1)		45,601,998
受益証券発行未収金		5,138,883
未収配当金		17,244,618
資産合計		5,739,071,198
負債		
当座借越		(99,170)
当座借越に係る未払利息		(1,762)
受益証券買戻未払金		(39,005,141)
報酬引当金(注2)	(3,469,721)	
年次税引当金(注3)	(455,398)	
その他の手数料および報酬引当金(注2)	(1,376,350)	
引当金合計		(5,301,469)
負債合計		(44,407,542)
期末純資産額		5,694,663,656

運用計算書

	自2014年12月1日 至2015年11月30日	
	(日本円)	
収益		
流動資産に係る利息		13,739
配当金		48,398,253
貸付証券に係る収益(注12)		4,241,050
その他の収益(注1 a)		2,527,891
収益合計		55,180,933
費用		
報酬(注2)		(58,021,307)
年次税(注3)		(1,877,762)
貸付証券に係る費用(注12)		(1,696,420)
その他の手数料および報酬(注2)		(355,882)
現金および当座借越に係る利息		(58,172)
費用合計		(62,009,543)
投資純(損)益		(6,828,610)
実現(損)益(注1)		
無オプション市場価格証券に係る実現(損)益		534,052,183
為替差(損)益		82,374
実現(損)益合計		534,134,557
当期実現純(損)益		527,305,947
未実現評価(損)益の変動(注1)		
無オプション市場価格証券に係る未実現評価(損)益		(40,873,802)
未実現評価(損)益の変動合計		(40,873,802)
運用の結果による純資産の純増(減)		486,432,145

注記は当財務書類の一部である。

純資産変動計算書

	自2014年12月1日 至2015年11月30日	
	(日本円)	
期首純資産額		3,559,146,963
受益証券の発行受取額	3,982,508,066	
受益証券の買戻支払額	(2,333,423,518)	
純発行(買戻)合計		1,649,084,548
投資純(損)益	(6,828,610)	
実現(損)益合計	534,134,557	
未実現評価(損)益の変動合計	(40,873,802)	
運用の結果による純資産の純増(減)		486,432,145
期末純資産額		5,694,663,656

発行済受益証券数の変動表

	自2014年12月1日 至2015年11月30日	
クラスI-A1-a c c		(口)
期首現在発行済受益証券数		13,644.1930
期中発行受益証券数		19,365.3760
期中買戻受益証券数		(15,353.4380)
期末現在発行済受益証券数		17,656.1310
クラスI-B-a c c		(口)
期首現在発行済受益証券数		0.0000
期中発行受益証券数		29,796.8270
期中買戻受益証券数		(29,796.8270)
期末現在発行済受益証券数		0.0000
クラスP-a c c		(口)
期首現在発行済受益証券数		418,310.9310
期中発行受益証券数		425,334.2660
期中買戻受益証券数		(217,456.8760)
期末現在発行済受益証券数		626,188.3210
クラスQ-a c c		(口)
期首現在発行済受益証券数		537.0000
期中発行受益証券数		0.0000
期中買戻受益証券数		(124.0000)
期末現在発行済受益証券数		413.0000

注記は当財務書類の一部である。

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

### 3年度比較数値

	ISIN	2015年11月30日	2014年11月30日	2013年11月30日
純資産額 (米ドル)		122,445,138.15	152,743,911.74	288,283,868.50
クラスF-a-c-c	LU0404627084			
発行済受益証券数 (口)		70,393.1440	10,565.8890	152,819.9330
1口当り純資産価格 (米ドル)		682.19	671.75	658.74
1口当り発行および買戻価格 (米ドル) <sup>1</sup>		682.19	670.27	658.74
クラスI-A1-a-c-c <sup>2</sup>	LU0404627597			
発行済受益証券数 (口)		—	—	2,383.7820
1口当り純資産価格 (米ドル)		—	—	138.57
1口当り発行および買戻価格 (米ドル) <sup>1</sup>		—	—	138.57
クラスK-1-a-c-c <sup>3</sup>	LU0404626607			
発行済受益証券数 (口)		0.6000	0.9000	—
1口当り純資産価格 (米ドル)		5,115,966.62	5,048,351.74	—
1口当り発行および買戻価格 (米ドル) <sup>1</sup>		5,115,966.62	5,037,245.37	—
クラスP-a-c-c	LU0038842364			
発行済受益証券数 (口)		107,145.9180	212,933.9290	285,175.4560
1口当り純資産価格 (米ドル)		665.85	662.66	656.74
1口当り発行および買戻価格 (米ドル) <sup>1</sup>		665.85	661.20	656.74
クラスQ-a-c-c <sup>4</sup>	LU0404627241			
発行済受益証券数 (口)		100.0000	—	—
1口当り純資産価格 (米ドル)		111.39	—	—
1口当り発行および買戻価格 (米ドル) <sup>1</sup>		111.39	—	—

<sup>1</sup> 注記1を参照のこと。

<sup>2</sup> クラスI-A1-a-c-c受益証券は、2014年8月8日まで流通していた。

<sup>3</sup> 初回純資産価格計算日：2014年1月14日

<sup>4</sup> 初回純資産価格計算日：2015年9月30日

### パフォーマンス

	通貨	2014年／2015年	2013年／2014年	2012年／2013年
クラスF-a-c-c	米ドル	1.8%	1.8%	—
クラスI-A1-a-c-c	米ドル	—	—	36.1%
クラスK-1-a-c-c	米ドル	1.6%	—	—
クラスP-a-c-c	米ドル	0.7%	0.7%	34.8%
クラスQ-a-c-c <sup>1</sup>	米ドル	—	—	—

過去の実績は、現在または将来のパフォーマンスの指標にはならない。

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

実績データは、監査の対象ではなかった。

サブ・ファンドは、ベンチマークを持たない。

<sup>1</sup> 最近運用を開始したため、パフォーマンスの計算のためのデータはない。

組入証券の構造

地域別分布表

	(純資産に対する百分率)
アメリカ合衆国	88.43%
イスラエル	2.95
カナダ	2.30
アイルランド	2.01
バミューダ	0.90
イギリス	0.30
合計	<u>96.89%</u>

業種別分布表

	(純資産に対する百分率)
インターネット・ソフトウェア・ITサービス	18.27%
医薬品・化粧品・医療品	13.45
金融・持株会社	10.83
電子工学・半導体	8.84
バイオテクノロジー	8.70
銀行・金融機関	4.40
通信	4.34
石油	3.69
建築業界・資材	3.51
各種非分類会社	2.67
自動車	2.63
食品・清涼飲料	2.37
宿泊・仕出し・レジャー	2.36
不動産	1.99
各種サービス	1.60
コンピュータハードウェア・ネットワーク装置提供	1.53
林業、紙・パルプ製品	1.31
電気装置・部品	0.90
保険	0.90
各種貿易会社	0.60
交通・運輸	0.60
鉱業・石炭・鋼鉄	0.58
小売り・百貨店	0.47
ヘルスケア・社会事業	0.35
合計	<u>96.89%</u>

注記は当財務書類の一部である。

純資産計算書

	2015年11月30日現在	
	(米ドル)	(千円)
資産		
投資有価証券、取得価額	100,078,567.41	11,370,927
投資有価証券、未実現評価(損)益	18,553,959.09	2,108,101
投資有価証券合計(注1)	118,632,526.50	13,479,028
現金預金、要求払預金および預託金勘定	2,981,301.17	338,735
有価証券売却未収金(注1)	1,280,136.61	145,449
受益証券発行未収金	53,209.59	6,046
未収配当金	3,133.24	356
資産合計	122,950,307.11	13,969,614
負債		
受益証券買戻未払金	(427,030.80)	(48,519)
報酬引当金(注2)	(68,854.81)	(7,823)
年次税引当金(注3)	(6,964.29)	(791)
その他の手数料および報酬引当金(注2)	(2,319.06)	(263)
引当金合計	(78,138.16)	(8,878)
負債合計	(505,168.96)	(57,397)
期末純資産額	122,445,138.15	13,912,217

運用計算書

	自2014年12月1日 至2015年11月30日	
	(米ドル)	(千円)
収益		
配当金	337,663.08	38,365
貸付証券に係る収益(注12)	462,078.26	52,501
その他の収益(注1a)	224,851.04	25,548
収益合計	1,024,592.38	116,414
費用		
報酬(注2)	(2,047,910.02)	(232,684)
年次税(注3)	(49,549.98)	(5,630)
貸付証券に係る費用(注12)	(184,831.29)	(21,001)
その他の手数料および報酬(注2)	(6,517.22)	(740)
費用合計	(2,288,808.51)	(260,054)
投資純(損)益	(1,264,216.13)	(143,640)
実現(損)益(注1)		
無オプション市場価格証券に係る実現(損)益	11,106,294.84	1,261,897
為替差(損)益	128.13	15
実現(損)益合計	11,106,422.97	1,261,912
当期実現純(損)益	9,842,206.84	1,118,272
未実現評価(損)益の変動(注1)		
無オプション市場価格証券に係る未実現評価(損)益	(7,521,481.47)	(854,591)
未実現評価(損)益の変動合計	(7,521,481.47)	(854,591)
運用の結果による純資産の純増(減)	2,320,725.37	263,681

注記は当財務書類の一部である。

純資産変動計算書

	自2014年12月1日 至2015年11月30日	
	(米ドル)	(千円)
期首純資産額	152,743,911.74	17,354,763
受益証券の発行受取額	108,131,362.86	12,285,885
受益証券の買戻支払額	(140,750,861.82)	(15,992,113)
純発行(買戻)合計	(32,619,498.96)	(3,706,227)
投資純(損)益	(1,264,216.13)	(143,640)
実現(損)益合計	11,106,422.97	1,261,912
未実現評価(損)益の変動合計	(7,521,481.47)	(854,591)
運用の結果による純資産の純増(減)	2,320,725.37	263,681
期末純資産額	122,445,138.15	13,912,217

発行済受益証券数の変動表

	自2014年12月1日 至2015年11月30日
クラスF-a-c-c	(口)
期首現在発行済受益証券数	10,565.8890
期中発行受益証券数	74,214.6130
期中買戻受益証券数	(14,387.3580)
期末現在発行済受益証券数	70,393.1440
クラスK-1-a-c-c	(口)
期首現在発行済受益証券数	0.9000
期中発行受益証券数	0.0000
期中買戻受益証券数	(0.3000)
期末現在発行済受益証券数	0.6000
クラスP-a-c-c	(口)
期首現在発行済受益証券数	212,933.9290
期中発行受益証券数	82,667.3410
期中買戻受益証券数	(188,455.3520)
期末現在発行済受益証券数	107,145.9180
クラスQ-a-c-c	(口)
期首現在発行済受益証券数	0.0000
期中発行受益証券数	100.0000
期中買戻受益証券数	0.0000
期末現在発行済受益証券数	100.0000

注記は当財務書類の一部である。

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

### 3年度比較数値

	ISIN	2015年11月30日	2014年11月30日	2013年11月30日
純資産額 (米ドル)		666,447,950.31	505,505,600.52	1,226,855,790.81
クラスF-a-c-c	LU0404639410			
発行済受益証券数 (口)		2,800,995.4170	2,226,953.2440	8,193,341.8250
1口当り純資産価格 (米ドル)		157.05	154.29	132.80
1口当り発行および買戻価格 (米ドル) <sup>1</sup>		157.05	154.29	132.80
クラス (スイス・フラン・ヘッジ) F-a-c-c <sup>2</sup>	LU1009600955			
発行済受益証券数 (口)		225,958.6850	70,506.0490	—
1口当り純資産価格 (スイス・フラン)		113.97	112.44	—
1口当り発行および買戻価格 (スイス・フラン) <sup>1</sup>		113.97	112.44	—
クラス (ユーロ・ヘッジ) F-a-c-c <sup>3</sup>	LU1009600286			
発行済受益証券数 (口)		786,698.7870	81,817.2030	—
1口当り純資産価格 (ユーロ)		119.54	117.24	—
1口当り発行および買戻価格 (ユーロ) <sup>1</sup>		119.54	117.24	—
クラスP-a-c-c	LU0098995292			
発行済受益証券数 (口)		678,051.3580	945,357.5910	1,062,138.0790
1口当り純資産価格 (米ドル)		150.70	149.91	130.66
1口当り発行および買戻価格 (米ドル) <sup>1</sup>		150.70	149.91	130.66

<sup>1</sup> 注記1を参照のこと。

<sup>2</sup> 初回純資産価格計算日：2014年5月8日

<sup>3</sup> 初回純資産価格計算日：2014年1月28日

### パフォーマンス

	通貨	2014年/2015年	2013年/2014年	2012年/2013年
クラスF-a-c-c	米ドル	1.8%	16.2%	30.2%
クラス (スイス・フラン・ヘッジ) F-a-c-c	スイス・フラン	1.4%	—	—
クラス (ユーロ・ヘッジ) F-a-c-c	ユーロ	2.0%	—	—
クラスP-a-c-c	米ドル	0.5%	14.7%	29.1%

過去の実績は、現在または将来のパフォーマンスの指標にはならない。

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

実績データは、監査の対象ではなかった。

サブ・ファンドは、ベンチマークを持たない。

注記は当財務書類の一部である。



組入証券の構造

地域別分布表

	(純資産に対する百分率)
アメリカ合衆国	86.85%
ルクセンブルグ	8.11
イスラエル	1.21
イギリス	0.80
カナダ	0.75
アイルランド	0.63
バミューダ	0.54
シンガポール	0.44
オランダ	0.20
スイス	0.04
ガンジー	0.04
香港	0.01
プエルトリコ	0.01
合計	<u>99.63%</u>

業種別分布表

	(純資産に対する百分率)
インターネット・ソフトウェア・	10.21%
ITサービス	
金融・持株会社	9.83
医薬品・化粧品・医療品	9.51
投資信託	8.11
小売り・百貨店	7.68
銀行・金融機関	6.25
コンピュータハードウェア・	4.74
ネットワーク装置提供	
バイオテクノロジー	4.60
電子工学・半導体	4.48
保険	3.22
石油	3.02
食品・清涼飲料	3.02
交通・運輸	2.81
宿泊・仕出し・レジャー	2.16
不動産	1.92
通信	1.89
化学	1.75
ヘルスケア・社会事業	1.54
たばこ・アルコール飲料	1.51
エネルギー・水道	1.33
建築業界・資材	1.28
繊維・衣服・革製品	1.20
機械工学・産業機器	1.18
航空宇宙産業	1.16
自動車	1.03
グラフィックデザイン・出版・メディア	1.00
各種非分類会社	0.64
各種サービス	0.53
電気装置・部品	0.50
各種貿易会社	0.40
各種消費財	0.31
写真・光学	0.24
環境サービス・リサイクル	0.24
モーゲージおよび資金調達機関	0.11
貴金属・宝石	0.08
ゴム・タイヤ	0.06
鋳業・石炭・鋼鉄	0.05
林業、紙・パルプ製品	0.03
包装業	0.01
合計	<u>99.63%</u>

注記は当財務書類の一部である。

## 純資産計算書

	2015年11月30日現在	
	(米ドル)	(千円)
資産		
投資有価証券、取得価額	611,897,483.51	69,523,792
投資有価証券、未実現評価(損)益	52,106,640.23	5,920,356
投資有価証券合計(注1)	664,004,123.74	75,444,149
現金預金、要求払預金および預託金勘定	5,597,203.86	635,954
有価証券売却未収金(注1)	829,587.41	94,258
受益証券発行未収金	1,100,787.50	125,071
未収配当金	594,187.69	67,512
金融先物に係る未実現(損)益(注1)	4,257,200.00	483,703
先渡為替契約に係る未実現(損)益(注1)	(3,654,923.50)	(415,272)
資産合計	672,728,166.70	76,435,374
負債		
その他の短期負債(マージン)	(1,615,300.00)	(183,530)
有価証券購入未払金(注1)	(1,659,398.98)	(188,541)
受益証券買戻未払金	(2,764,346.37)	(314,085)
報酬引当金(注2)	(212,632.10)	(24,159)
年次税引当金(注3)	(16,377.19)	(1,861)
その他の手数料および報酬引当金(注2)	(12,161.75)	(1,382)
引当金合計	(241,171.04)	(27,402)
負債合計	(6,280,216.39)	(713,558)
期末純資産額	666,447,950.31	75,721,816

## 運用計算書

	自2014年12月1日 至2015年11月30日	
	(米ドル)	(千円)
収益		
配当金	6,545,002.69	743,643
貸付証券に係る収益(注12)	234,476.46	26,641
その他の収益(注1 a)	337,181.68	38,311
収益合計	7,116,660.83	808,595
費用		
報酬(注2)	(4,740,411.64)	(538,606)
年次税(注3)	(93,731.76)	(10,650)
貸付証券に係る費用(注12)	(93,790.58)	(10,656)
その他の手数料および報酬(注2)	(29,572.55)	(3,360)
現金および当座借越に係る利息	(838.72)	(95)
費用合計	(4,958,345.25)	(563,367)
投資純(損)益	2,158,315.58	245,228
実現(損)益(注1)		
無オプション市場価格証券に係る実現(損)益	29,704,886.43	3,375,069
金融先物に係る実現(損)益	(4,435,846.50)	(504,001)
先渡為替契約に係る実現(損)益	(5,874,799.04)	(667,495)
為替差(損)益	42,962.43	4,881
実現(損)益合計	19,437,203.32	2,208,455
当期実現純(損)益	21,595,518.90	2,453,683
未実現評価(損)益の変動(注1)		
無オプション市場価格証券に係る未実現評価(損)益	(29,005,730.76)	(3,295,631)
金融先物に係る未実現評価(損)益	4,257,200.00	483,703
先渡為替契約に係る未実現評価(損)益	(3,354,004.58)	(381,082)
未実現評価(損)益の変動合計	(28,102,535.34)	(3,193,010)
運用の結果による純資産の純増(減)	(6,507,016.44)	(739,327)

注記は当財務書類の一部である。

純資産変動計算書

	自2014年12月1日 至2015年11月30日	
	(米ドル)	(千円)
期首純資産額	505,505,600.52	57,435,546
受益証券の発行受取額	546,618,344.86	62,106,776
受益証券の買戻支払額	(379,168,978.63)	(43,081,179)
純発行(買戻)合計	167,449,366.23	19,025,597
投資純(損)益	2,158,315.58	245,228
実現(損)益合計	19,437,203.32	2,208,455
未実現評価(損)益の変動合計	(28,102,535.34)	(3,193,010)
運用の結果による純資産の純増(減)	(6,507,016.44)	(739,327)
期末純資産額	666,447,950.31	75,721,816

発行済受益証券数の変動表

	自2014年12月1日 至2015年11月30日
クラスF-a-c-c	(口)
期首現在発行済受益証券数	2,226,953.2440
期中発行受益証券数	2,408,172.2270
期中買戻受益証券数	(1,834,130.0540)
期末現在発行済受益証券数	2,800,995.4170
クラス(スイス・フラン・ヘッジ)F-a-c-c	(口)
期首現在発行済受益証券数	70,506.0490
期中発行受益証券数	225,427.4510
期中買戻受益証券数	(69,974.8150)
期末現在発行済受益証券数	225,958.6850
クラス(ユーロ・ヘッジ)F-a-c-c	(口)
期首現在発行済受益証券数	81,817.2030
期中発行受益証券数	806,947.3300
期中買戻受益証券数	(102,065.7460)
期末現在発行済受益証券数	786,698.7870
クラスP-a-c-c	(口)
期首現在発行済受益証券数	945,357.5910
期中発行受益証券数	200,408.1550
期中買戻受益証券数	(467,714.3880)
期末現在発行済受益証券数	678,051.3580

注記は当財務書類の一部である。

## 財務書類に対する注記

2015年11月30日現在

### 注1－重要な会計方針の要約

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

#### a) 純資産額の計算

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

この場合の「営業日」は、ルクセンブルグの通常の銀行営業日（即ち、銀行が通常の営業時間に営業を行っている各日）を指し、ルクセンブルグにおける個々の法定外休日およびサブ・ファンドが投資する主要各国の取引所の休業日またはサブ・ファンドの投資対象の50%以上を適切に評価することができない日等を含まない。

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

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

#### b) 評価原則

- － 流動資産は、現金、預金、為替手形、要求払約束手形、債務の請求権、前払費用、配当金ならびに宣言済または発生済で未受領の利息、いずれの形においても全額で評価が行なわれる。ただし、かかる評価額が完全には支払われないまたは受領できない可能性のある場合には、その真正価額を表すために適切と思われる控除が考慮された上で、価格が決定される。
- － 証券取引所に上場されている有価証券、派生商品およびその他の資産は、その最終市場価格で評価される。かかる有価証券、派生商品またはその他の資産が複数の証券取引所に上場されている場合、当該投資対象の主要市場である証券取引所における最終の入手可能価格が適用される。  
有価証券、派生商品およびその他の資産について、証券取引所で一般に取引されておらず、かつ当該投資対象について市場に沿った価格決定を行う流通市場が証券ディーラー間に存在する場合、管理会社は、かかる価格に基づき、当該証券、派生商品および投資対象を評価することができる。証券取引所に上場されていない証券、派生商品および他の投資対象が公認かつ公開で規則に従って運営のされている他の規制ある市場で取引されている場合、当該市場における最終の入手可能価格で評価される。
- － 証券取引所に上場されていないまたは他の規制ある市場で取引されていない有価証券およびその他の投資対象は、その適切な価格を入手できない場合、管理会社が、予想売却価格に基づき誠実に決定される他の基準に従って評価する。
- － 証券取引所に上場されていない派生商品（OTC派生商品）の評価は、独立した価格決定資料を参照して行われる。派生商品について入手可能な独立した価格決定資料が1つに限られる場合、入手される評価の信頼性は、派生商品の派生元である裏付商品の市場価格に基づき、管理会社およびファンドの監査人により許可される評価方法によって証明される。
- － 譲渡性のある証券を投資対象とするその他の投資信託（UCITS）および／または投資信託（UCIs）の受益証券はその最終の純資産価格に基づいて評価される。
- － 証券取引所に上場されていないまたは公開されている他の規制ある市場で取引されていない短期金融商品の価額は、関連するカーブを元に評価される。カーブに基づく評価は、金利および信用スプレッドの要素を参照す

る。この過程で以下の原則が適用される。各短期金融商品は、満期までの残存期間にもっとも近い金利が差し込まれる。かかる方法により計算された金利は、原借主を反映する信用スプレッドを加算することで市場価格に転換される。借主の信用格付けが大幅に変更された場合、かかる信用スプレッドは調整が行われる。関連する注文日から当該評価日の間のサブ・ファンドの受取利息は、当該サブ・ファンドの資産の評価に含まれる。そのため、特定の評価日における一口当たり資産価格は、推定利息収益を含む。

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

上記の基準に従う評価が実行不可能または不正確であるとみなされる場合、管理会社は、純資産の適切な評価を行う目的で、一般的に容認されかつ会計監査人が検証可能なその他の評価原則を適用することができる。

必要に応じて、追加的評価は一日繰り延べることができる。これらの新評価は、受益証券の爾後の発行および買戻しについて公式なものである。

c) 証券売買実現純（損）益

証券売買実現損益は、売却証券の平均原価に基づいて計算される。

d) 先渡為替契約の評価

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

e) 金融先物契約の評価

金融先物契約は、評価日に適用される直近の入手可能な公表価格に基づいて評価される。実現損益および未実現損益の変動は、運用計算書に記帳される。実現損益は、先入先出法に従って計算される。すなわち、最初の取得契約が最初に売却されるものと考えられる。

f) オプションの評価

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

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

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

g) 外貨換算

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

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

h) 組入証券取引の会計処理

組入証券取引は、取引日の翌銀行営業日に会計処理される。

i) 公正価額の価格形成原則

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

j) 連結財務書類

ファンドの連結財務書類は、EUR（ユーロ）で表示されている。ファンドの2015年11月30日現在の連結純資産

計算書および連結運用計算書の各種項目は、以下の為替レートでユーロに換算された各サブ・ファンドの財務書類上の対応する項目の合計に等しい。

以下の為替レートは、2015年11月30日現在で連結財務書類の換算に用いられた。

為替レート

1 ユーロ	=	1.457563	豪ドル
1 ユーロ	=	1.406422	カナダ・ドル
1 ユーロ	=	0.701621	英ポンド
1 ユーロ	=	130.202172	日本円
1 ユーロ	=	1.056150	米ドル

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

k) 投資有価証券売却未収金、投資有価証券購入未払金

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

l) 収益の認識

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

注2－報酬

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

UBS (Lux) エクイティ・ファンドーアジア・オポチュニティ (米ドル)

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

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

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

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

\* 上限0.820%、実効0.740%

UBS (Lux) エクイティ・ファンドーオーストラリア (豪ドル)

UBS (Lux) エクイティ・ファンドーカナダ (カナダ・ドル)

	上限年率報酬
名称に「P」が付くクラス受益証券	1.500%
名称に「N」が付くクラス受益証券	2.500%
名称に「K-1」が付くクラス受益証券	0.800%
名称に「K-X」が付くクラス受益証券	0.000%
名称に「F」が付くクラス受益証券	0.400%
名称に「Q」が付くクラス受益証券	0.840%
名称に「I-A1」が付くクラス受益証券	0.500%
名称に「I-A2」が付くクラス受益証券	0.460%
名称に「I-A3」が付くクラス受益証券	0.400%
名称に「I-B」が付くクラス受益証券	0.065%
名称に「I-X」が付くクラス受益証券	0.000%
名称に「U-X」が付くクラス受益証券	0.000%

UBS (Lux) エクイティ・ファンドージャパン (日本円)

	上限年率報酬
名称に「P」が付くクラス受益証券	1.500%
名称に「N」が付くクラス受益証券	2.500%
名称に「K-1」が付くクラス受益証券	0.950%
名称に「K-X」が付くクラス受益証券	0.000%
名称に「F」が付くクラス受益証券	0.580%
名称に「Q」が付くクラス受益証券	1.020%
名称に「I-A1」が付くクラス受益証券	0.680%
名称に「I-A2」が付くクラス受益証券	0.630%
名称に「I-A3」が付くクラス受益証券	0.580%
名称に「I-B」が付くクラス受益証券	0.065%
名称に「I-X」が付くクラス受益証券	0.000%
名称に「U-X」が付くクラス受益証券	0.000%

UBS (Lux) エクイティ・ファンドーバイオテック (米ドル)

	上限年率報酬
名称に「P」が付くクラス受益証券	2.040%
名称に「N」が付くクラス受益証券	2.750%
名称に「K-1」が付くクラス受益証券	1.080%
名称に「K-X」が付くクラス受益証券	0.000%
名称に「F」が付くクラス受益証券	0.600%
名称に「Q」が付くクラス受益証券	1.020%
名称に「I-A1」が付くクラス受益証券	0.720%
名称に「I-A2」が付くクラス受益証券	0.680%
名称に「I-A3」が付くクラス受益証券	0.600%
名称に「I-B」が付くクラス受益証券	0.065%
名称に「I-X」が付くクラス受益証券	0.000%
名称に「U-X」が付くクラス受益証券	0.000%

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

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

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

	上限年率報酬
名称に「P」が付くクラス受益証券	1.800%
名称に「N」が付くクラス受益証券	2.500%
名称に「K-1」が付くクラス受益証券	1.020%
名称に「K-X」が付くクラス受益証券	0.000%
名称に「F」が付くクラス受益証券	0.650%
名称に「Q」が付くクラス受益証券	0.900%
名称に「I-A1」が付くクラス受益証券	0.750%
名称に「I-A2」が付くクラス受益証券	0.700%
名称に「I-A3」が付くクラス受益証券	0.650%
名称に「I-B」が付くクラス受益証券	0.065%
名称に「I-X」が付くクラス受益証券	0.000%



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

	上限年率報酬
名称に「P」が付くクラス受益証券	2.040%
名称に「N」が付くクラス受益証券	2.500%
名称に「K-1」が付くクラス受益証券	1.300%
名称に「K-X」が付くクラス受益証券	0.000%
名称に「F」が付くクラス受益証券	0.820%
名称に「Q」が付くクラス受益証券	1.020%
名称に「I-A1」が付くクラス受益証券	1.000%
名称に「I-A2」が付くクラス受益証券	0.940%
名称に「I-A3」が付くクラス受益証券	0.820%
名称に「I-B」が付くクラス受益証券	0.065%
名称に「I-X」が付くクラス受益証券	0.000%
名称に「U-X」が付くクラス受益証券	0.000%

UBS (Lux) エクイティ・ファンドーフィナンシャル (ユーロ)

	上限年率報酬
名称に「P」が付くクラス受益証券	1.800%
名称に「N」が付くクラス受益証券	2.500%
名称に「K-1」が付くクラス受益証券	0.950%
名称に「K-X」が付くクラス受益証券	0.000%
名称に「F」が付くクラス受益証券	0.600%
名称に「Q」が付くクラス受益証券	1.020%
名称に「I-A1」が付くクラス受益証券	0.720%
名称に「I-A2」が付くクラス受益証券	0.680%
名称に「I-A3」が付くクラス受益証券	0.600%
名称に「I-B」が付くクラス受益証券	0.065%
名称に「I-X」が付くクラス受益証券	0.000%
名称に「U-X」が付くクラス受益証券	0.000%

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

	上限年率報酬
名称に「P」が付くクラス受益証券	2.040%
名称に「N」が付くクラス受益証券	2.750%
名称に「K-1」が付くクラス受益証券	1.080%
名称に「K-X」が付くクラス受益証券	0.000%
名称に「F」が付くクラス受益証券	0.600%
名称に「Q」が付くクラス受益証券	1.020%
名称に「I-A1」が付くクラス受益証券	0.720%
名称に「I-A2」が付くクラス受益証券	0.680%
名称に「I-A3」が付くクラス受益証券	0.600%
名称に「I-B」が付くクラス受益証券	0.065%
名称に「I-X」が付くクラス受益証券	0.000%
名称に「U-X」が付くクラス受益証券	0.000%

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

	上限年率報酬
名称に「P」が付くクラス受益証券	2.040%
名称に「N」が付くクラス受益証券	2.500%
名称に「K-1」が付くクラス受益証券	1.080%
名称に「K-X」が付くクラス受益証券	0.000%
名称に「F」が付くクラス受益証券	0.600%
名称に「Q」が付くクラス受益証券	1.020%
名称に「I-A1」が付くクラス受益証券	0.720%
名称に「I-A2」が付くクラス受益証券	0.680%
名称に「I-A3」が付くクラス受益証券	0.600%
名称に「I-B」が付くクラス受益証券	0.065%
名称に「I-X」が付くクラス受益証券	0.000%
名称に「U-X」が付くクラス受益証券	0.000%

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

	上限年率報酬
名称に「P」が付くクラス受益証券	2.040%
名称に「N」が付くクラス受益証券	2.500%
名称に「K-1」が付くクラス受益証券	1.300%
名称に「K-X」が付くクラス受益証券	0.000%
名称に「F」が付くクラス受益証券	0.720%
名称に「Q」が付くクラス受益証券	1.020%
名称に「I-A1」が付くクラス受益証券	0.870%
名称に「I-A2」が付くクラス受益証券	0.820%
名称に「I-A3」が付くクラス受益証券	0.720%
名称に「I-B」が付くクラス受益証券	0.065%
名称に「I-X」が付くクラス受益証券	0.000%
名称に「U-X」が付くクラス受益証券	0.000%

UBS (Lux) エクイティ・ファンドーイギリス (英ポンド)

	上限年率報酬
名称に「P」が付くクラス受益証券	1.500%
名称に「N」が付くクラス受益証券	2.500%
名称に「K-1」が付くクラス受益証券	0.800%
名称に「K-X」が付くクラス受益証券	0.000%
名称に「F」が付くクラス受益証券	0.450%
名称に「Q」が付くクラス受益証券	0.840%
名称に「I-A1」が付くクラス受益証券	0.540%
名称に「I-A2」が付くクラス受益証券	0.500%
名称に「I-A3」が付くクラス受益証券	0.450%
名称に「I-B」が付くクラス受益証券	0.065%
名称に「I-X」が付くクラス受益証券	0.000%
名称に「U-X」が付くクラス受益証券	0.000%

UBS (Lux) エクイティ・ファンドーグレーター・チャイナ (米ドル)

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

UBS (Lux) エクイティ・ファンドーヘルスケア (米ドル)

	上限年率報酬
名称に「P」が付くクラス受益証券	2.040%
名称に「N」が付くクラス受益証券	2.750%
名称に「K-1」が付くクラス受益証券	1.080%
名称に「K-X」が付くクラス受益証券	0.000%
名称に「F」が付くクラス受益証券	0.600%
名称に「Q」が付くクラス受益証券	1.020%
名称に「I-A1」が付くクラス受益証券	0.720%
名称に「I-A2」が付くクラス受益証券	0.680%
名称に「I-A3」が付くクラス受益証券	0.600%
名称に「I-B」が付くクラス受益証券	0.065%
名称に「I-X」が付くクラス受益証券	0.000%
名称に「U-X」が付くクラス受益証券	0.000%

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

	上限年率報酬
名称に「P」が付くクラス受益証券	2.040%
名称に「N」が付くクラス受益証券	2.500%
名称に「K-1」が付くクラス受益証券	1.080%
名称に「K-X」が付くクラス受益証券	0.000%
名称に「F」が付くクラス受益証券	0.660%
名称に「Q」が付くクラス受益証券	1.080%
名称に「I-A1」が付くクラス受益証券	0.780%
名称に「I-A2」が付くクラス受益証券	0.740%
名称に「I-A3」が付くクラス受益証券	0.660%
名称に「I-B」が付くクラス受益証券	0.065%
名称に「I-X」が付くクラス受益証券	0.000%
名称に「U-X」が付くクラス受益証券	0.000%

UBS (Lux) エクイティ・ファンドーミッド・キャップス・ヨーロッパ (ユーロ)

	上限年率報酬
名称に「P」が付くクラス受益証券	1.920%
名称に「N」が付くクラス受益証券	2.500%
名称に「K-1」が付くクラス受益証券	1.020%
名称に「K-X」が付くクラス受益証券	0.000%
名称に「F」が付くクラス受益証券	0.700%
名称に「Q」が付くクラス受益証券	1.020%
名称に「I-A1」が付くクラス受益証券	0.780%
名称に「I-A2」が付くクラス受益証券	0.740%
名称に「I-A3」が付くクラス受益証券	0.700%
名称に「I-B」が付くクラス受益証券	0.065%
名称に「I-X」が付くクラス受益証券	0.000%
名称に「U-X」が付くクラス受益証券	0.000%

UBS (Lux) エクイティ・ファンドーミッド・キャップスUSA (米ドル)

	上限年率報酬
名称に「P」が付くクラス受益証券	1.800%
名称に「N」が付くクラス受益証券	2.500%
名称に「K-1」が付くクラス受益証券	0.950%
名称に「K-X」が付くクラス受益証券	0.000%
名称に「F」が付くクラス受益証券	0.780%
名称に「Q」が付くクラス受益証券	1.020%
名称に「I-A1」が付くクラス受益証券	0.860%
名称に「I-A2」が付くクラス受益証券	0.820%
名称に「I-A3」が付くクラス受益証券	0.780%
名称に「I-B」が付くクラス受益証券	0.065%
名称に「I-X」が付くクラス受益証券	0.000%
名称に「U-X」が付くクラス受益証券	0.000%

UBS (Lux) エクイティ・ファンドーシンガポール (米ドル)

	上限年率報酬
名称に「P」が付くクラス受益証券	1.800%
名称に「N」が付くクラス受益証券	2.500%
名称に「K-1」が付くクラス受益証券	0.950%
名称に「K-X」が付くクラス受益証券	0.000%
名称に「F」が付くクラス受益証券	0.480%
名称に「Q」が付くクラス受益証券	1.020%
名称に「I-A1」が付くクラス受益証券	0.600%
名称に「I-A2」が付くクラス受益証券	0.550%
名称に「I-A3」が付くクラス受益証券	0.480%
名称に「I-B」が付くクラス受益証券	0.065%
名称に「I-X」が付くクラス受益証券	0.000%
名称に「U-X」が付くクラス受益証券	0.000%

UBS (Lux) エクイティ・ファンドースモール・アンド・ミッド・キャップス・ジャパン (日本円)

	上限年率報酬
名称に「P」が付くクラス受益証券	1.800%
名称に「N」が付くクラス受益証券	2.250%
名称に「K-1」が付くクラス受益証券	0.950%
名称に「K-X」が付くクラス受益証券	0.000%
名称に「F」が付くクラス受益証券	0.700%
名称に「Q」が付くクラス受益証券	1.020%
名称に「I-A1」が付くクラス受益証券	0.780%
名称に「I-A2」が付くクラス受益証券	0.740%
名称に「I-A3」が付くクラス受益証券	0.700%
名称に「I-B」が付くクラス受益証券	0.065%
名称に「I-X」が付くクラス受益証券	0.000%
名称に「U-X」が付くクラス受益証券	0.000%

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

	上限年率報酬
名称に「P」が付くクラス受益証券	1.800%
名称に「N」が付くクラス受益証券	2.500%
名称に「K-1」が付くクラス受益証券	0.950%
名称に「K-X」が付くクラス受益証券	0.000%
名称に「F」が付くクラス受益証券	0.780%
名称に「Q」が付くクラス受益証券	1.020%
名称に「I-A1」が付くクラス受益証券	0.860%
名称に「I-A2」が付くクラス受益証券	0.820%
名称に「I-A3」が付くクラス受益証券	0.780%
名称に「I-B」が付くクラス受益証券	0.065%
名称に「I-X」が付くクラス受益証券	0.000%
名称に「U-X」が付くクラス受益証券	0.000%

UBS (Lux) エクイティ・ファンドー台湾 (米ドル)

	上限年率報酬
名称に「P」が付くクラス受益証券	1.800%
名称に「N」が付くクラス受益証券	2.500%
名称に「K-1」が付くクラス受益証券	0.950%
名称に「K-X」が付くクラス受益証券	0.000%
名称に「F」が付くクラス受益証券	0.540%
名称に「Q」が付くクラス受益証券	1.020%
名称に「I-A1」が付くクラス受益証券	0.640%
名称に「I-A2」が付くクラス受益証券	0.600%
名称に「I-A3」が付くクラス受益証券	0.540%
名称に「I-B」が付くクラス受益証券	0.065%
名称に「I-X」が付くクラス受益証券	0.000%
名称に「U-X」が付くクラス受益証券	0.000%

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

	上限年率報酬
名称に「P」が付くクラス受益証券	1.800%
名称に「N」が付くクラス受益証券	2.500%
名称に「K-1」が付くクラス受益証券	1.080%
名称に「K-X」が付くクラス受益証券	0.000%
名称に「F」が付くクラス受益証券	1.500%*
名称に「Q」が付くクラス受益証券	1.020%
名称に「I-A1」が付くクラス受益証券	0.800%
名称に「I-A2」が付くクラス受益証券	0.760%
名称に「I-A3」が付くクラス受益証券	0.680%
名称に「I-B」が付くクラス受益証券	0.065%
名称に「I-X」が付くクラス受益証券	0.000%
名称に「U-X」が付くクラス受益証券	0.000%

\* 上限1.500%、実効0.590%

上記の報酬からファンドは、以下のようなファンド資産の管理、管理事務代行、投資運用および保管業務、ならびにファンドの販売に関連して発生するすべての費用を負担する。

- ルクセンブルグおよび海外におけるファンドの承認と監督サービスに係る年間手数料および費用
- 監督官庁より課せられるその他の手数料
- 約款と目論見書の印刷および年次報告書と半期報告書の印刷
- ファンドの販売国の主要な投資家向け資料 (K I I D s) または関連書類の準備
- 投資者に対する価格および通知の公告
- ルクセンブルグおよび海外でのファンドの上場と販売に関し生じる料金
- ファンド資産の保管業務、支払業務、および2010年12月17日法 (改正済) に従い求められるその他の業務のための保管受託銀行の手数料および費用
- 投資者への配当金の分配に関し生じる手数料と費用
- 監査報酬

2015年4月30日以降、上記の各規定は以下に置き換わる。

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

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

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

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

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

報酬制度を用いていない他のファンド・プロバイダーとの報酬規定を全般的に比較するという目的上、「上限管理報酬」は報酬の80%と定められている。

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

クラス受益証券に割当てられ得る費用は、それらのクラス受益証券に請求される。

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

各サブ・ファンドの投資方針の規定により、他のUC I sまたはUC I T Sへ投資するサブ・ファンドについて、サブ・ファンドおよび当該対象ファンドの両レベルで報酬が生じることがある。サブ・ファンドがその資産に投資する対象ファンドの管理報酬上限額は、トレイル・フィーを考慮に入れ、最大で3%にのぼる。

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

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

#### 注3－年次税

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

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

#### 注4－関連会社取引

2014年12月1日から2015年11月30日までの期間に、次にあげる香港での販売が許可されているサブ・ファンドの、管理会社、投資運用会社または取締役会の関連会社であるブローカーおよび管理会社を通して行われた、有価証券と短期金融商品の取引数量は以下のとおりであった。

UBS (Lux) エクイティ・ファンド	関連会社との株式および株式類似証券の取引数量	証券取引比率
アジア・コンサンプション (米ドル)	3 734 602.38米ドル	1.62%
オーストラリア (豪ドル)	89 423 571.76豪ドル	26.66%
セントラル・ヨーロッパ (ユーロ)	1 432 070.21ユーロ	4.04%
チャイナ・オポチュニティ (米ドル)	11 325 041.27米ドル	0.89%
ユーロ・カントリーズ・オポチュニティ (ユーロ)	37 294 540.42ユーロ	3.20%
ヨーロッパ・オポチュニティ (ユーロ)	136 855 739.64ユーロ	8.51%
グローバル・マルチ・テック (米ドル)	75 477 477.63米ドル	29.19%
グローバル・サステイナブル・イノベーターズ (ユーロ)	27 700 525.97ユーロ	10.72%
グレーター・チャイナ (米ドル)	974 234.96米ドル	0.30%
インフラストラクチャー (ユーロ)	1 808 098.94ユーロ	20.41%

UBS (Lux) エクイティ・ファンド	関連会社との株式および株式類似証券の取引の手数料	手数料比率
アジア・コンサンプション (米ドル)	11 203.81米ドル	3.19%
オーストラリア (豪ドル)	170 799.35豪ドル	29.72%
セントラル・ヨーロッパ (ユーロ)	1 158.54ユーロ	1.54%
チャイナ・オポチュニティ (米ドル)	41 342.52米ドル	3.20%
ユーロ・カントリーズ・オポチュニティ (ユーロ)	24 204.75ユーロ	2.24%
ヨーロッパ・オポチュニティ (ユーロ)	89 083.69ユーロ	4.81%
グローバル・マルチ・テック (米ドル)	42 806.55米ドル	24.43%
グローバル・サステイナブル・イノベーターズ (ユーロ)	32 041.05ユーロ	13.57%
グレーター・チャイナ (米ドル)	7 720.84米ドル	1.93%
インフラストラクチャー (ユーロ)	1 417.47ユーロ	22.12%

「関連会社との（株式および株式類似証券を除く）その他の証券取引の取引数量」のサブ・ファンド通貨への転換に関しては、2015年11月30日現在の財務書類の換算レートが使用された。通常の市場慣行に従い、関連会社との（株式および株式類似証券を除く）その他の証券取引において、ファンドに手数料は請求されていない。

かかる取引は、通常の営業過程および一般的な商業条件のもとで行われた。

#### 注5－金融先物の契約債務

2015年11月30日現在の個々のサブ・ファンドおよび各通貨の金融先物に係る契約債務は、以下のように要約できる。

UBS (Lux) エクイティ・ファンド	指数関連金融先物 (購入)	指数関連金融先物 (売却)
オーストラリア (豪ドル)	9 464 450.00豪ドル	－豪ドル
ユーロ・カントリーズ・オポチュニティ (ユーロ)	26 322 550.00ユーロ	－ユーロ
ヨーロッパ・オポチュニティ (ユーロ)	22 116 550.00ユーロ	－ユーロ
USA マルチ・ストラテジー (米ドル)	60 314 200.00米ドル	－米ドル

#### 注6－収益の分配

約款第10条に従い、年次決算の終了とともに、管理会社は、各サブ・ファンドが分配金の支払を行うかどうか、および分配の程度を決定する。分配金を支払うことによって、ファンドの純資産額が法律の定めるファンド資産の最低額を下回ることがあってはならない。分配が行われる場合、支払は会計年度の終了から4か月以内に行われる。

管理会社は、中間分配金の支払および分配金の支払停止を行う権限を有している。

分配が実際の収益を受ける権利に対応するよう収益平準化額が計算される。

#### 注7－ソフト・コミッション取決め

2014年12月1日から2015年11月30日までの期間中に、UBS (Lux) エクイティ・ファンドのために締結された



「ソフト・コミッション取決め」はなく、「ソフト・コミッション」の金額は零である。

注8－総費用比率（TER）

この比率は、スイス・ファンズ・アンド・アセット・マネジメント・アソシエーション（SFAMA）の「TERの計算ならびに開示に関するガイドライン」現行版に従って計算された。比率はまた、純資産の百分率として適及的に計算され、純資産（運用費用）に対し継続ベースで請求されるすべての費用および手数料の合計を表す。

過去12ヶ月のTERは、以下のとおりである。

UBS（Lux）エクイティ・ファンドー	総費用比率（TER）
アジア・コンサンプション（米ドル）F-a c c	0.78%
アジア・コンサンプション（米ドル）I-B-a c c	0.17%
アジア・コンサンプション（米ドル）K-1-a c c	1.15%
アジア・コンサンプション（米ドル）（ユーロ）N-a c c	2.82%
アジア・コンサンプション（米ドル）P-a c c	2.12%
アジア・コンサンプション（米ドル）（スイス・フラン・ヘッジ）P-a c c	2.12%
アジア・コンサンプション（米ドル）（ユーロ・ヘッジ）P-a c c	2.12%
アジア・コンサンプション（米ドル）（シンガポール・ドル）P-a c c	2.12%
アジア・コンサンプション（米ドル）Q-a c c	1.10%
アジア・コンサンプション（米ドル）（スイス・フラン・ヘッジ）Q-a c c	1.11%
アジア・コンサンプション（米ドル）（ユーロ・ヘッジ）Q-a c c	1.09%
アジア・コンサンプション（米ドル）（シンガポール・ドル）Q-a c c	1.06%
オーストラリア（豪ドル）F-a c c	0.41%
オーストラリア（豪ドル）P-a c c	1.57%
オーストラリア（豪ドル）Q-a c c	0.89%
オーストラリア（豪ドル）U-X-a c c	0.02%
バイオテック（米ドル）P-a c c	2.11%
バイオテック（米ドル）Q-a c c	1.08%
カナダ（カナダ・ドル）P-a c c	1.57%
カナダ（カナダ・ドル）Q-a c c	0.90%
セントラル・ヨーロッパ（ユーロ）P-a c c	2.41%
セントラル・ヨーロッパ（ユーロ）Q-a c c	1.37%
チャイナ・オポチュニティ（米ドル）F-a c c	1.02%
チャイナ・オポチュニティ（米ドル）I-A1-a c c	1.22%
チャイナ・オポチュニティ（米ドル）K-1-a c c	1.71%
チャイナ・オポチュニティ（米ドル）（香港ドル）K-1-a c c	1.79%
チャイナ・オポチュニティ（米ドル）（人民元ヘッジ）K-1-a c c	1.76%
チャイナ・オポチュニティ（米ドル）P-a c c	2.41%
チャイナ・オポチュニティ（米ドル）（豪ドル・ヘッジ）P-a c c	2.41%
チャイナ・オポチュニティ（米ドル）（香港ドル）P-a c c	2.40%
チャイナ・オポチュニティ（米ドル）（人民元ヘッジ）P-a c c	2.41%
チャイナ・オポチュニティ（米ドル）（シンガポール・ドル）P-a c c	2.41%
チャイナ・オポチュニティ（米ドル）P-m d i s t	2.40%
チャイナ・オポチュニティ（米ドル）（豪ドル・ヘッジ）P-m d i s t	2.40%
チャイナ・オポチュニティ（米ドル）（香港ドル）P-m d i s t	2.38%
チャイナ・オポチュニティ（米ドル）（人民元ヘッジ）P-m d i s t	2.38%
チャイナ・オポチュニティ（米ドル）Q-a c c	1.46%
ユーロ・カントリーズ・オポチュニティ（ユーロ）F-a c c	0.67%
ユーロ・カントリーズ・オポチュニティ（ユーロ）I-A1-a c c	0.77%

ユーロ・カントリーズ・オポチュニティ (ユーロ) I-B-a c c	0.08%
ユーロ・カントリーズ・オポチュニティ (ユーロ) I-X-a c c	0.02%
ユーロ・カントリーズ・オポチュニティ (ユーロ) P-a c c	1.86%
ユーロ・カントリーズ・オポチュニティ (ユーロ) Q-a c c	0.97%
ユーロ・カントリーズ・オポチュニティ (ユーロ) U-X-a c c	0.02%
ヨーロッパ・オポチュニティ (ユーロ) I-A1-a c c	1.01%
ヨーロッパ・オポチュニティ (ユーロ) I-A2-a c c	0.97%
ヨーロッパ・オポチュニティ (ユーロ) I-A3-a c c	0.84%
ヨーロッパ・オポチュニティ (ユーロ) P-a c c	2.10%
ヨーロッパ・オポチュニティ (ユーロ) (米ドル・ヘッジ) P-a c c	2.11%
ヨーロッパ・オポチュニティ (ユーロ) Q-a c c	1.08%
ヨーロッパ・オポチュニティ (ユーロ) (米ドル・ヘッジ) Q-a c c	1.11%
ヨーロッパ・オポチュニティ (ユーロ) U-X-a c c	0.02%
グローバル・マルチ・テック (米ドル) P-a c c	2.11%
グローバル・マルチ・テック (米ドル) (スイス・フラン・ヘッジ) P-a c c	2.11%
グローバル・マルチ・テック (米ドル) (ユーロ・ヘッジ) P-a c c	2.11%
グローバル・マルチ・テック (米ドル) Q-a c c	1.08%
グローバル・マルチ・テック (米ドル) (スイス・フラン・ヘッジ) Q-a c c	1.11%
グローバル・マルチ・テック (米ドル) (ユーロ・ヘッジ) Q-a c c	1.09%
グローバル・サステイナブル (米ドル) I-A1-a c c	0.74%
グローバル・サステイナブル (米ドル) (ユーロ) I-B-a c c	0.08%
グローバル・サステイナブル (米ドル) (カナダ・ドル) I-X-a c c	0.01%
グローバル・サステイナブル (米ドル) P-a c c	2.11%
グローバル・サステイナブル (米ドル) (ユーロ) P-d i s t	2.11%
グローバル・サステイナブル (米ドル) Q-a c c	1.13%
グローバル・サステイナブル・イノベーターズ (ユーロ) I-A2-a c c	0.85%
グローバル・サステイナブル・イノベーターズ (ユーロ) P-a c c	2.12%
グローバル・サステイナブル・イノベーターズ (ユーロ) (米ドル) P-a c c	2.12%
グローバル・サステイナブル・イノベーターズ (ユーロ) Q-a c c	1.09%
イギリス (英ポンド) F-a c c	0.47%
イギリス (英ポンド) I-X-a c c	0.01%
イギリス (英ポンド) P-a c c	1.56%
イギリス (英ポンド) Q-a c c	0.90%
グレーター・チャイナ (米ドル) F-a c c	0.90%
グレーター・チャイナ (米ドル) I-A1-a c c	1.08%
グレーター・チャイナ (米ドル) I-X-a c c	0.02%
グレーター・チャイナ (米ドル) (ユーロ) N-a c c	2.82%
グレーター・チャイナ (米ドル) P-a c c	2.41%
グレーター・チャイナ (米ドル) (スイス・フラン・ヘッジ) P-a c c	2.41%
グレーター・チャイナ (米ドル) (ユーロ・ヘッジ) P-a c c	2.41%
グレーター・チャイナ (米ドル) (シンガポール・ドル) P-a c c	2.41%
グレーター・チャイナ (米ドル) Q-a c c	1.26%
グレーター・チャイナ (米ドル) (スイス・フラン・ヘッジ) Q-a c c	1.28%
グレーター・チャイナ (米ドル) (ユーロ・ヘッジ) Q-a c c	1.28%
ヘルスケア (米ドル) P-a c c	2.11%
ヘルスケア (米ドル) Q-a c c	1.08%
インフラストラクチャー (ユーロ) (米ドル) I-A1-a c c	0.80%

インフラストラクチャー (ユーロ) P-a c c	2.11%
インフラストラクチャー (ユーロ) (米ドル) P-a c c	2.11%
ジャパン (日本円) I-A1-a c c	0.71%
ジャパン (日本円) P-a c c	1.58%
ジャパン (日本円) Q-a c c	1.08%
ミッド・キャップス・ヨーロッパ (ユーロ) I-B-a c c	0.08%
ミッド・キャップス・ヨーロッパ (ユーロ) P-a c c	1.98%
ミッド・キャップス・ヨーロッパ (ユーロ) Q-a c c	1.07%
ミッド・キャップスUSA (米ドル) I-A1-a c c	0.90%
ミッド・キャップスUSA (米ドル) I-B-a c c	0.05%
ミッド・キャップスUSA (米ドル) P-a c c	1.87%
ミッド・キャップスUSA (米ドル) (スイス・フラン・ヘッジ) P-a c c	1.87%
ミッド・キャップスUSA (米ドル) (ユーロ・ヘッジ) P-a c c	1.87%
ミッド・キャップスUSA (米ドル) Q-a c c	1.08%
ミッド・キャップスUSA (米ドル) (スイス・フラン・ヘッジ) Q-a c c	1.06%
ミッド・キャップスUSA (米ドル) (ユーロ・ヘッジ) Q-a c c	1.06%
ミッド・キャップスUSA (米ドル) U-X-a c c	0.01%
シンガポール (米ドル) P-a c c	1.87%
シンガポール (米ドル) (シンガポール・ドル) P-a c c	1.86%
シンガポール (米ドル) Q-a c c	1.07%
スモール・キャップスUSA (米ドル) F-a c c	0.80%
スモール・キャップスUSA (米ドル) K-1-a c c	1.02%
スモール・キャップスUSA (米ドル) P-a c c	1.87%
スモール・キャップスUSA (米ドル) Q-a c c	1.06%
USAマルチ・ストラテジー (米ドル) F-a c c	0.61%
USAマルチ・ストラテジー (米ドル) (スイス・フラン・ヘッジ) F-a c c	0.60%
USAマルチ・ストラテジー (米ドル) (ユーロ・ヘッジ) F-a c c	0.60%
USAマルチ・ストラテジー (米ドル) P-a c c	1.87%

運用されていたのが12ヶ月未満のクラス受益証券のTERは年率換算されている。

通貨ヘッジに関連して発生した取引費用およびその他の費用は、TERに含まれていない。

#### 注9 取引費用

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

2015年11月30日に終了した会計年度において、ファンドにおいて発生した投資有価証券の購入および売却に関連する取引費用は、以下のとおりである。

UBS (L u x) エクイティ・ファンド	取引費用
アジア・オポチュニティ (米ドル)	81 572.98米ドル
アジア・コンサンクション (米ドル)	608 857.71米ドル
オーストラリア (豪ドル)	587 131.80豪ドル
バイオテック (米ドル)	1 000 314.97米ドル
カナダ (カナダ・ドル)	418 926.41カナダ・ドル
セントラル・ヨーロッパ (ユーロ)	76 006.17ユーロ
チャイナ・オポチュニティ (米ドル)	2 210 229.15米ドル
ユーロ・カントリーズ・オポチュニティ (ユーロ)	1 100 279.80ユーロ
ヨーロッパ・オポチュニティ (ユーロ)	2 054 138.26ユーロ

フィナンシャル (ユーロ)	25 861.23ユーロ
グローバル・マルチ・テック (米ドル)	219 914.31米ドル
グローバル・サステイナブル (米ドル)	325 443.34米ドル
グローバル・サステイナブル・イノベーターズ (ユーロ)	275 629.47ユーロ
イギリス (英ポンド)	25 251.92英ポンド
グレーター・チャイナ (米ドル)	739 891.95米ドル
ヘルスケア (米ドル)	161 919.58米ドル
インフラストラクチャー (ユーロ)	7 741.84ユーロ
ジャパン (日本円)	2 196 898.00日本円
ミッド・キャップス・ヨーロッパ (ユーロ)	737 908.80ユーロ
ミッド・キャップスUSA (米ドル)	371 635.26米ドル
シンガポール (米ドル)	45 887.76米ドル
スモール・アンド・ミッド・キャップス・ジャパン (日本円)	4 437 855.00日本円
スモール・キャップスUSA (米ドル)	188 286.88米ドル
台湾 (米ドル)	213 109.64米ドル
USAマルチ・ストラテジー (米ドル)	650 626.61米ドル

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

#### 注10－合併

以下の通り合併が行われた。

ファンド名	合併先	日付
UBS (Lux) エクイティ・ファンドー アジア・オポチュニティ (米ドル)	UBS (Lux) エクイティ・シキャプー アジア・スモラー・カンパニーズ (米ドル)	2015年9月15日
UBS (Lux) エクイティ・ファンドー スモール・アンド・ミッド・キャップス・ ジャパン (日本円)	UBS (Lux) エクイティ・ファンドー ジャパン (日本円)	2015年9月18日
UBS (Lux) エクイティ・ファンドー 台湾 (米ドル)	UBS (Lux) エクイティ・シキャプー アジア・スモラー・カンパニーズ (米ドル)	2015年10月28日
UBS (Lux) エクイティ・ファンドー フィナンシャル (ユーロ)	UBS (Lux) キー・セレクション・シキャプー グローバル・エクイティーズ	2015年11月11日

#### 注11－適用法、業務地および公認言語

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

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

#### 注12－店頭派生商品および証券貸付

ファンドが店頭取引を実行する場合、ファンドは店頭取引相手の信用力に関連するリスクを負うことがある。ファンドが先物契約、オプションおよびスワップ取引を行うかまたはその他の派生技法を利用する場合、ファンドは店頭取引相手が特定または複数の契約に基づくその債務を履行しないことがある（または履行することができない）リスクを負うことがある。取引相手リスクは、証券を預託することにより軽減することができる。ファンドが適用される契約に基づき担保が提供される場合、当該担保は、ファンドのため保管受託銀行／保管人により保管されるものとす

る。店頭取引相手、保管受託銀行またはその副保管人／取引銀行ネットワークに関する破産および支払不能事由またはその他の信用事由の結果、担保に関するファンドの権利または承認が遅延するか、制限されるか、または消滅することもある。その場合、ファンドは、当該債務を担保するためにそれまでに利用可能であった証券を有していたにもかかわらず、強制的に店頭取引の枠組みにおいて債務を履行することになる。

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

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

#### 店頭派生商品\*

サブ・ファンド 取引相手	時価	担保
UBS (Lux) エクイティ・ファンドー アジア・コンサンプション (米ドル)		
ユービーエス・エイ・ジー	-1 119 580.06米ドル	0.00米ドル
UBS (Lux) エクイティ・ファンドー チャイナ・オポチュニティ (米ドル)		
ユービーエス・エイ・ジー	-18,879.47米ドル	0.00米ドル
UBS (Lux) エクイティ・ファンドー ヨーロッパ・オポチュニティ (ユーロ)		
ユービーエス・エイ・ジー	584 136.37ユーロ	0.00ユーロ
UBS (Lux) エクイティ・ファンドー グローバル・マルチ・テック (米ドル)		
ユービーエス・エイ・ジー	-882 587.81米ドル	0.00米ドル
UBS (Lux) エクイティ・ファンドー グローバル・サステイナブル・イノベーションズ (ユーロ)		
ユービーエス・エイ・ジー	-4 679.88ユーロ	0.00ユーロ
UBS (Lux) エクイティ・ファンドー グレーター・チャイナ (米ドル)		
ユービーエス・エイ・ジー	-1 335 215.31米ドル	0.00米ドル
UBS (Lux) エクイティ・ファンドー ミッド・キャップスUSA (米ドル)		
ユービーエス・エイ・ジー	-529 353.66米ドル	0.00米ドル
UBS (Lux) エクイティ・ファンドー USAマルチ・ストラテジー (米ドル)		
カナディアン・インペリアル・バンク	35 894.01米ドル	0.00米ドル
ドイツ銀行	-808 827.15米ドル	0.00米ドル
ゴールドマン・サックス	-2 879 231.57米ドル	0.00米ドル
モルガン・スタンレー	-2 758.79米ドル	0.00米ドル

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

#### 貸付証券

UBS (Lux) エクイティ・ファンド	2015年11月30日現在 貸付証券による取引相手方エクスポージャー 担保		2015年11月30日現在 担保内訳 (比率%)		
	貸付証券の時価 (ユービーエス・エイ・ジー)		株式	債券	現金
アジア・コンサンプション (米ドル)	3 292 882.72 米ドル	3 460 627.70 米ドル	68.07	31.93	0.00
オーストラリア (豪ドル)	63 029 498.59 豪ドル	66 240 327.22 豪ドル	68.07	31.93	0.00
パイオテック (米ドル)	92 650 697.70 米ドル	97 370 480.02 米ドル	68.07	31.93	0.00

カナダ (カナダ・ドル)	7 150 992.00	カナダ・ドル	7 515 275.56	カナダ・ドル	68.07	31.93	0.00
セントラル・ヨーロッパ (ユーロ)	10 626 816.00	ユーロ	11 168 163.87	ユーロ	68.07	31.93	0.00
チャイナ・オポチュニティ (米ドル)	28 101 953.05	米ドル	29 533 513.79	米ドル	68.07	31.93	0.00
ユーロ・カンTRIES・オポチュニティ (ユーロ)	5 266 645.28	ユーロ	5 534 937.05	ユーロ	68.07	31.93	0.00
ヨーロッパ・オポチュニティ (ユーロ)	3 509 025.00	ユーロ	3 687 780.63	ユーロ	68.07	31.93	0.00
グローバル・マルチ・テック (米ドル)	10 416 663.60	米ドル	10 947 305.96	米ドル	68.07	31.93	0.00
グローバル・サステイナブル (米ドル)	18 497 538.21	米ドル	19 439 833.91	米ドル	68.07	31.93	0.00
グローバル・サステイナブル・イノベーションズ (ユーロ)	8 344 769.35	ユーロ	8 769 865.93	ユーロ	68.07	31.93	0.00
グレーター・チャイナ (米ドル)	2 279 911.58	米ドル	2 396 054.11	米ドル	68.07	31.93	0.00
ヘルスケア (米ドル)	3 948 532.10	米ドル	4 149 676.96	米ドル	68.07	31.93	0.00
インフラストラクチャー (ユーロ)	187 244.64	ユーロ	196 783.20	ユーロ	68.07	31.93	0.00
ジャパン (日本円)	89 816 016	日本円	94 391 395	日本円	68.07	31.93	0.00
ミッド・キャップス・ヨーロッパ (ユーロ)	1 607 360.78	ユーロ	1 689 242.44	ユーロ	68.07	31.93	0.00
ミッド・キャップスUSA (米ドル)	8 781 841.89	米ドル	9 229 203.68	米ドル	68.07	31.93	0.00
シンガポール (米ドル)	3 578 958.34	米ドル	3 761 276.50	米ドル	68.07	31.93	0.00
スモール・キャップスUSA (米ドル)	12 839 920.54	米ドル	13 494 007.68	米ドル	68.07	31.93	0.00
USAマルチ・ストラテジー (米ドル)	12 721 784.84	米ドル	13 369 853.95	米ドル	68.07	31.93	0.00

### (3) 投資有価証券明細表等

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

2015年11月30日現在投資有価証券およびその他の純資産明細表

銘柄	株数/ 額面	米ドル建評価額 先物/先渡為替契約/ スワップに係る未実現 (損) 益 (注1)	純資産 比率 (%)	
公認の証券取引所に上場されている譲渡性のある証券および短期金融商品				
無記名株式				
中国				
HKD	TENCENT HLDGS LIM1 HKD0.00002	522 500.00	10 402 605.11	4.36
中国合計			10 402 605.11	4.36
香港				
HKD	AIA GROUP LTD USD1.00	519 400.00	3 102 936.07	1.30
HKD	BRILLIANCE CHINA USD0.01	5 710 000.00	7 264 452.95	3.04
HKD	CHINA MENGNIU DAIR HKD0.1	1 676 000.00	2 668 572.86	1.12
HKD	HENGAN INTL HKD0.10	1 238 500.00	12 448 681.64	5.21
HKD	LI NING CO LTD HKD0.1	6 836 500.00	3 572 553.44	1.50
HKD	REGINA MIRACLE INT USD0.01	3 175 000.00	3 494 480.75	1.46
HKD	SINO BIOPHARMACEUTI HKD0.025	3 864 000.00	3 644 553.97	1.53
香港合計			36 196 231.68	15.16
インド				
INR	CIPLA INR2	493 057.00	4 759 033.33	1.99
INR	GLAXOSMITHKLINE CO INR10	40 789.00	3 587 548.06	1.50
INR	HDFC BANK INR2	579 764.00	9 370 032.98	3.93
INR	ICICI BANK INR2	932 487.00	3 841 955.50	1.61
INR	ITC INR1	793 746.00	4 077 344.11	1.71
INR	MAHINDRA &MAHINDRA INR5	325 635.00	6 667 985.18	2.79
INR	MARICO LTD INR1	645 786.00	4 092 996.21	1.72
INR	MARUTI UDYOG INR5	132 814.00	9 175 389.00	3.84
INR	SITI CABLE NETWORK INR1	5 296 280.00	2 624 908.95	1.10
INR	SUN PHARMACEUTICAL INR1	368 045.00	4 027 053.07	1.69
INR	TATA MOTORS LTD. INR 2	1 207 258.00	7 662 472.03	3.21
INR	TITAN COMPANY LTD INR1	1 622 115.00	9 287 298.58	3.89
INR	WESTLIFE DEVP LTD INR2	337 000.00	1 243 188.12	0.52
インド合計			70 417 205.12	29.50
インドネシア				
IDR	MATAHARI DEPARTMEN IDR5000	6 032 400.00	6 823 780.06	2.86
IDR	TEMPO SCAN PACIFIC IDR50	17 633 500.00	2 224 100.98	0.93
インドネシア合計			9 047 881.04	3.79
マカオ				
HKD	SANDS CHINA LTD USD0.01 REG' S'	704 000.00	2 379 928.13	1.00
マカオ合計			2 379 928.13	1.00
マレーシア				
MYR	7 ELEVEN MALAYSIA MYR0.1	3 936 000.00	1 301 538.46	0.54
MYR	BRIT AMER TOBA(MY) MYR0.50	388 100.00	5 266 291.28	2.21
マレーシア合計			6 567 829.74	2.75
フィリピン				
PHP	LT GROUP INC PHP1	13 418 500.00	4 241 316.30	1.78
PHP	PHILIPPINE SEVEN PHP1	2 091 460.00	4 782 761.74	2.00
PHP	ROBINSONS RETAIL H PHP1	1 594 800.00	2 440 916.85	1.02
フィリピン合計			11 464 994.89	4.80
シンガポール				
SGD	JARDINE CYCLE & CA SGD1	242 588.00	5 491 877.42	2.30
SGD	PARKSON RETAIL ASI NPV	5 749 200.00	1 099 896.55	0.46
シンガポール合計			6 591 773.97	2.76

注記は当財務書類の一部である。

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

銘柄	株数/ 額面	米ドル建評価額 先物/先渡為替契約/ スワップに係る未実現 (損) 益 (注1)	純資産 比率 (%)	
<b>韓国</b>				
KRW CJ CHEILJEDANG KRW5000	10 001.00	3 113 303.06	1.30	
KRW COWAY CO LTD KRW500	31 829.00	2 322 482.26	0.97	
KRW HYUNDAI HOME SHOPPING NETWORK CORP	38 473.00	3 787 334.00	1.59	
KRW HYUNDAI MOBIS KRW5000	51 598.00	11 116 706.01	4.66	
KRW HYUNDAI MOTOR CO KRW5000	101 167.00	12 885 568.81	5.40	
KRW LG HOUSEHOLD&HEALT KRW5000	12 153.00	10 578 320.78	4.43	
<b>韓国合計</b>		<b>43 803 714.92</b>	<b>18.35</b>	
<b>台湾</b>				
TWD PRESIDENT CHAIN ST TWD10	565 000.00	3 617 578.58	1.51	
TWD UNI-PRESIDENT ENT TWD10	7 241 403.00	11 935 159.64	5.00	
<b>台湾合計</b>		<b>15 552 738.22</b>	<b>6.51</b>	
<b>無記名株式合計</b>		<b>212 424 902.82</b>	<b>88.98</b>	
<b>預託証券</b>				
<b>中国</b>				
USD ALIBABA GROUP HLDG SPON ADS EACH REP ONE ORD-ADR	59 500.00	4 842 110.00	2.03	
USD CHANGYOU COM LTD SPON ADS REP 2 CL A SHS	76 400.00	1 683 856.00	0.70	
USD JD.COM INC ADS EA REPR 2 COM 'A' SHS	134 500.00	4 028 275.00	1.69	
USD TAL EDUCATION GRP ADS EA REPR 2 CL A ORD SHS	108 000.00	4 674 240.00	1.96	
<b>中国合計</b>		<b>15 228 481.00</b>	<b>6.38</b>	
<b>タイ</b>				
THB BIG C SUPERCENTER THB10 (NVDR)	695 100.00	3 878 906.26	1.62	
THB CP ALL PLC THB1 (NVDR)	2 037 700.00	2 672 207.04	1.12	
<b>タイ合計</b>		<b>6 551 113.30</b>	<b>2.74</b>	
<b>預託証券合計</b>		<b>21 779 594.30</b>	<b>9.12</b>	
公認の証券取引所に上場されている譲渡性のある証券および短期金融商品合計		234 204 497.12	98.10	
<b>投資有価証券合計</b>		<b>234 204 497.12</b>	<b>98.10</b>	
<b>先渡為替契約</b>				
<b>先渡為替契約 (購入/売却)</b>				
CHF 27 914 500.00	USD 28 047 895.79	14.12.2015	-948 807.37	-0.39
EUR 6 499 400.00	USD 7 067 064.10	14.12.2015	-188 800.77	-0.08
USD 440 535.63	CHF 443 600.00	14.12.2015	9 893.65	0.00
USD 190 977.23	EUR 178 700.00	14.12.2015	1 860.44	0.00
USD 351 233.30	CHF 356 800.00	14.12.2015	4 855.80	0.00
USD 259 381.89	EUR 241 400.00	14.12.2015	3 910.19	0.00
CHF 279 300.00	USD 273 974.48	14.12.2015	-2 833.12	0.00
USD 129 135.26	EUR 121 700.00	14.12.2015	341.12	0.00
<b>先渡為替契約 (購入/売却) 合計</b>			<b>-1 119 580.06</b>	<b>-0.47</b>
現金預金、要求払預金および預託金勘定その他の流動資産		2 583 564.79	1.08	
当座借越およびその他の短期負債		-2.74	0.00	
その他の資産および負債		3 063 077.60	1.29	
<b>純資産総額</b>		<b>238 731 556.71</b>	<b>100.00</b>	

注記は当財務書類の一部である。



UBS (Lux) エクイティ・ファンド・オーストラリア (豪ドル)

2015年11月30日現在投資有価証券およびその他の純資産明細表

銘柄	株数/ 額面	米ドル建評価額 先物/先渡為替契約/ スワップに係る未実現 (損) 益 (注1)	純資産 比率 (%)	
公認の証券取引所に上場されている譲渡性のある証券および短期金融商品				
無記名株式				
オーストラリア				
AUD	AGL ENERGY NPV	1 053 472.00	17 434 961.60	4.80
AUD	AMP LIMITED NPV (POST RECON)	2 987 130.00	17 355 225.30	4.77
AUD	APA GROUP NPV	1 927 099.00	17 151 181.10	4.72
AUD	ASCIANO LTD NPV (STAPLED)	1 639 005.00	14 013 492.75	3.85
AUD	AUST & NZ BANK GRP NPV	856 570.00	23 255 875.50	6.40
AUD	BHP BILLITON LTD NPV	483 503.00	8 746 569.27	2.41
AUD	BRAMBLES LTD NPV	359 934.00	3 919 681.26	1.08
AUD	CALTEX AUSTRALIA NPV	219 452.00	7 531 592.64	2.07
AUD	CMNWLTH BK OF AUST NPV	226 640.00	18 002 015.20	4.95
AUD	COCA-COLA AMATIL NPV	631 259.00	5 700 268.77	1.57
AUD	HARVEY NORMAN HLDG NPV	913 368.00	3 726 541.44	1.02
AUD	INSURANCE AUST GRP NPV	2 138 637.00	11 848 048.98	3.26
AUD	LINK ADMINISTRATIO NPV	132 050.00	963 965.00	0.26
AUD	NATL AUSTRALIA BK NPV	1 143 243.00	33 599 911.77	9.24
AUD	ORIGIN ENERGY NPV	6 533 728.00	36 588 876.80	10.07
AUD	PRIMARY HEALTH CAR NPV	1 255 360.00	4 029 705.60	1.11
AUD	QBE INS GROUP NPV	279 273.00	3 482 534.31	0.96
AUD	SUNCORP GROUP	449 960.00	6 024 964.40	1.66
AUD	TATTS GROUP LTD NPV	2 902 410.00	12 074 025.60	3.32
AUD	WESFARMERS LTD NPV	433 144.00	16 498 454.96	4.54
AUD	WESTPAC BKG CORP NPV	1 131 362.00	36 373 288.30	10.01
AUD	WOODSIDE PETROLEUM NPV	100 600.00	3 029 066.00	0.83
AUD	WOOLWORTHS LTD NPV	435 532.00	10 309 042.44	2.84
オーストラリア合計			311 659 288.99	85.74
パプアニューギニア				
AUD	OIL SEARCH LTD PGK0.10	1 329 545.00	10 902 269.00	3.00
パプアニューギニア合計			10 902 269.00	3.00
無記名株式合計			322 561 557.99	88.74
預託証券				
アイルランド				
AUD	JAMES HARDIE ID PLC CUF5 EURO.5	963 707.00	15 766 246.52	4.33
アイルランド合計			15 766 246.52	4.33
預託証券合計			15 766 246.52	4.33
公認の証券取引所に上場されている譲渡性のある証券および短期金融商品合計			338 327 804.51	93.07
投資有価証券合計			338 327 804.51	93.07

注記は当財務書類の一部である。

UBS (Lux) エクイティ・ファンドーオーストラリア (豪ドル)

銘柄	株数/ 額面	米ドル建評価額 先物/先渡為替契約/ スワップに係る未実現 (損) 益 (注1)	純資産 比率 (%)
デリバティブ商品			
公認の証券取引所に上場されているデリバティブ商品			
指数関連金融先物			
AUD SPI 200 INDEX FUTURE 17.12.15	73.00	-74 150.02	-0.02
指数関連金融先物合計		-74 150.02	-0.02
公認の証券取引所に上場されているデリバティブ商品合計		-74 150.02	-0.02
デリバティブ商品合計		-74 150.02	-0.02
現金預金、要求払預金および預託金勘定その他の流動資産		21 498 795.26	5.91
その他の資産および負債		3 748 646.07	1.04
純資産総額		363 501 095.82	100.00

注記は当財務書類の一部である。

UBS (Lux) エクイティ・ファンド・セントラル・ヨーロッパ (ユーロ)

2015年11月30日現在投資有価証券およびその他の純資産明細表

銘柄	株数/ 額面	ユーロ建評価額 先物/先渡為替契約/ スワップに係る未実現 (損) 益 (注1)	純資産 比率 (%)
公認の証券取引所に上場されている譲渡性のある証券および短期金融商品			
無記名株式			
オーストリア			
CZK ERSTE GROUP BK AG NPV	22 184.00	639 032.12	1.25
オーストリア合計		639 032.12	1.25
チェコ共和国			
CZK CEZ CZK100	133 130.00	2 289 150.05	4.46
CZK KOMERCNI BANKA CZK500	12 928.00	2 485 879.44	4.85
CZK PEGAS NONWOVENS SA EUR1.24	8 380.00	239 844.83	0.47
チェコ共和国合計		5 014 874.32	9.78
ハンガリー			
HUF GEDEON RICHTER PLC HUF100	130 706.00	2 350 479.25	4.59
HUF MOL HUNGARIAN OIL HUF1000	36 013.00	1 564 019.49	3.05
HUF OTP BANK HUF100	262 316.00	5 122 271.13	9.99
ハンガリー合計		9 036 769.87	17.63
ポーランド			
PLN ALIOR BANK SA PLN10	48 559.00	831 373.19	1.62
PLN BANK MILLENNIUM SA PLN1	298 126.00	369 271.35	0.72
PLN BK HANDLOWY W WARS PLN4	35 793.00	601 577.60	1.17
PLN BK PEKAO PLN1	70 807.00	2 272 193.60	4.43
PLN BK ZACHODNI WBK PLN10	31 573.00	1 926 550.33	3.76
PLN CCC SA PLN0.1	25 829.00	961 600.80	1.88
PLN CYFROWY POLSAT SA PLN0.04	273 730.00	1 542 084.31	3.01
PLN EMPERIA HOLDING SA PLN1	25 004.00	403 969.60	0.79
PLN ENEA SA PLN1.00	160 045.00	431 702.62	0.84
PLN ENERGA SA PLN10.92	229 340.00	732 997.61	1.43
PLN EUROCASH SA PLN1	70 450.00	857 777.08	1.67
PLN GRUPA AZOTY PLN5.00	42 085.00	1 063 751.23	2.08
PLN KGHM POLSKA MIEDZ PLN10 BR	108 933.00	1 844 114.41	3.60
PLN MBANK SA PLN4	4 034.00	283 507.36	0.55
PLN ORANGE POLSKA SA PLN3	618 431.00	978 876.82	1.91
PLN PGE POLSKA GRUPA PLN10.00	629 627.00	1 954 865.87	3.81
PLN PKN ORLEN PLN1.25	296 389.00	4 714 262.86	9.20
PLN POL GORN NAFT I GA PLN1	1 646 237.00	2 077 644.42	4.05
PLN POWSZECHNA KASA OS PLN1	736 032.00	4 644 570.55	9.06
PLN PZU GR PLN1	513 940.00	4 645 043.91	9.06
PLN SYNTHOS S.A PLN0.03	625 248.00	531 433.63	1.04
PLN TAURON POLSKA ENER PLN5.00	844 548.00	561 607.35	1.10
ポーランド合計		34 230 776.50	66.78
トルコ			
TRY AKBANK TRY1	122 525.00	276 606.27	0.54
TRY MIGROS TICARET AS TRY1	43 870.00	261 530.77	0.51
TRY TUPRAS(T PETR RAF) TRY1	19 130.00	448 383.72	0.88
トルコ合計		986 520.76	1.93
無記名株式合計		49 907 973.57	97.37

注記は当財務書類の一部である。

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

銘柄	株数/ 額面	ユーロ建評価額 先物/先渡為替契約/ スワップに係る未実現 (損) 益 (注1)	純資産 比率 (%)
<b>預託証券</b>			
<hr/>			
ハンガリー			
USD GEDEON RICHTER PLC GDR EACH REP 1 COM HUF100	14 850.00	267 046.78	0.52
ハンガリー合計		267 046.78	0.52
預託証券合計		267 046.78	0.52
<hr/>			
公認の証券取引所に上場されている譲渡性のある証券および短期金融商品合計		50 175 020.35	97.89
<hr/>			
投資有価証券合計		50 175 020.35	97.89
<hr/>			
現金預金、要求払預金および預託金勘定その他の流動資産		899 290.42	1.75
その他の資産および負債		182 601.33	0.36
純資産総額		51 256 912.10	100.00
<hr/>			

注記は当財務書類の一部である。

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

2015年11月30日現在投資有価証券およびその他の純資産明細表

銘柄	株数/ 額面	ユーロ建評価額 先物/先渡為替契約/ スワップに係る未実現 (損) 益 (注1)	純資産 比率 (%)
公認の証券取引所に上場されている譲渡性のある証券および短期金融商品			
無記名株式			
ベルギー			
EUR ANHEUSER-BUSCH INB NPV	32 304.00	3 939 472.80	0.45
EUR BELGACOM SA NPV	318 768.00	9 966 281.52	1.13
EUR KBC GROUP NV NPV	358 190.00	20 237 735.00	2.29
EUR TELENET GRP HLDG NPV	197 782.00	10 223 351.58	1.16
EUR TESSENDERLO CHEMIE NPV	57 275.00	1 607 709.25	0.18
ベルギー合計		45 974 550.15	5.21
フィンランド			
EUR SAMPO OYJ SER' A' NPV	671 957.00	31 528 222.44	3.57
EUR UPM-KYMMENE CORP NPV	173 886.00	3 142 120.02	0.36
フィンランド合計		34 670 342.46	3.93
フランス			
EUR AXA EUR2.29	735 237.00	18 829 419.57	2.13
EUR BNP PARIBAS EUR2	64 071.00	3 595 023.81	0.41
EUR CAP GEMINI EUR8	227 619.00	19 875 691.08	2.25
EUR CHRISTIAN DIOR EUR2	52 595.00	9 109 454.00	1.03
EUR GPE EUROTUNNEL SE EURO.40	793 355.00	9 595 628.73	1.08
EUR INGENICO GROUP EUR1	42 853.00	5 105 934.95	0.58
EUR IPSEN EUR1	232 305.00	14 117 174.85	1.60
EUR PERNOD RICARD EUR1.55	136 051.00	14 652 692.70	1.66
EUR REMY COINTREAU EUR1.60	119 625.00	8 031 622.50	0.91
EUR SAFRAN EURO.20	294 106.00	20 552 127.28	2.33
EUR SANOFI EUR2	245 917.00	20 750 476.46	2.35
EUR TELEPERFORMANCE EUR2.50	191 798.00	15 090 666.64	1.71
EUR TOTAL EUR2.5	809 692.00	38 055 524.00	4.31
EUR UNIBAIL-RODAMCO EUR5	46 900.00	11 401 390.00	1.29
フランス合計		208 762 826.57	23.64
ドイツ			
EUR CONTINENTAL AG ORD NPV	66 049.00	15 105 406.30	1.71
EUR DEUTSCHE PFAND AG NPV	852 797.00	9 338 127.15	1.06
EUR DEUTSCHE WOHNEN AG NPV (BR)	513 516.00	13 374 524.22	1.52
EUR FRESENIUS MED CARE NPV	271 481.00	21 229 814.20	2.40
EUR FRESENIUS SE & CO. KGAA NPV	233 909.00	16 254 336.41	1.84
EUR HOCHTIEF AG NPV	159 986.00	14 285 149.94	1.62
EUR ROCKET INTERNET SE NPV	57 642.00	1 610 517.48	0.18
EUR SAP AG ORD NPV	343 542.00	25 624 797.78	2.90
EUR SYMRISE AG NPV (BR)	92 117.00	5 901 015.02	0.67
ドイツ合計		122 723 688.50	13.90
イタリア			
EUR ATLANTIA SPA EUR1	539 653.00	13 491 325.00	1.53
EUR INTESA SANPAOLO	6 655 101.00	21 615 768.05	2.45
EUR MEDIOBANCA SPA EURO.5	1 963 425.00	17 808 264.75	2.02
EUR POSTE ITALIANE SPA NPV	1 708 433.00	12 035 910.49	1.36
イタリア合計		64 951 268.29	7.36
ルクセンブルグ			
EUR GRAND CITY PROPERT NPV	367 311.00	7 162 564.50	0.81
ルクセンブルグ合計		7 162 564.50	0.81

注記は当財務書類の一部である。

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

銘柄	株数/ 額面	ユーロ建評価額 先物/先渡為替契約/ スワップに係る未実現 (損) 益 (注1)	純資産 比率 (%)
<b>オランダ</b>			
EUR AHOLD (KON) NV EURO. 01	938 096.00	19 315 396.64	2.19
EUR FLOW TRADERS NV EURO. 10	64 142.00	2 739 504.82	0.31
EUR KON KPN NV EURO. 24	2 775 235.00	9 993 621.24	1.13
EUR NN GROUP N. V. EURO. 12	533 172.00	17 237 450.76	1.95
EUR RELX NV EURO. 07	515 678.00	8 449 384.03	0.96
<b>オランダ合計</b>		<b>57 735 357.49</b>	<b>6.54</b>
<b>スペイン</b>			
EUR AMADEUS IT HLDGS EURO. 01	319 267.00	12 120 971.66	1.37
EUR RED ELECTRICA CORPORACION EUR2	252 595.00	20 510 714.00	2.32
<b>スペイン合計</b>		<b>32 631 685.66</b>	<b>3.69</b>
<b>スウェーデン</b>			
SEK NORDEA BANK AB ORD NPV (SEK QUOTE)	1 498 415.00	15 723 061.05	1.78
<b>スウェーデン合計</b>		<b>15 723 061.05</b>	<b>1.78</b>
<b>イギリス</b>			
GBP AVIVA ORD GBPO. 25	2 120 666.00	15 460 209.33	1.75
<b>イギリス合計</b>		<b>15 460 209.33</b>	<b>1.75</b>
<b>無記名株式合計</b>		<b>605 795 554.00</b>	<b>68.61</b>
<b>その他の株式</b>			
<b>オランダ</b>			
EUR UNILEVER NV CVA EURO. 16	830 805.00	34 499 177.63	3.91
<b>オランダ合計</b>		<b>34 499 177.63</b>	<b>3.91</b>
<b>その他の株式合計</b>		<b>34 499 177.63</b>	<b>3.91</b>
<b>記名株式</b>			
<b>ドイツ</b>			
EUR ADIDAS AG NPV (REGD)	135 172.00	12 380 403.48	1.40
EUR BAYER AG NPV (REGD)	398 211.00	50 294 049.30	5.70
EUR DAIMLER AG ORD NPV (REGD)	331 333.00	28 073 845.09	3.18
EUR DEUTSCHE TELEKOM NPV (REGD)	1 409 083.00	24 595 543.77	2.78
EUR EVONIK INDUSTRIES NPV	226 713.00	7 331 898.42	0.83
EUR FREENET AG NPV (REGD)	101 595.00	3 236 816.70	0.37
EUR UNITED INTERNET AG NPV (REGD)	251 070.00	12 666 481.50	1.43
<b>ドイツ合計</b>		<b>138 579 038.26</b>	<b>15.69</b>
<b>スイス</b>			
CHF NESTLE SA CHF0. 10 (REGD)	153 799.00	10 815 957.17	1.23
CHF NOVARTIS AG CHF0. 50 (REGD)	267 428.00	21 664 323.19	2.45
<b>スイス合計</b>		<b>32 480 280.36</b>	<b>3.68</b>
<b>記名株式合計</b>		<b>171 059 318.62</b>	<b>19.37</b>
<b>公認の証券取引所に上場されている譲渡性のある証券および短期金融商品合計</b>		<b>811 354 050.25</b>	<b>91.89</b>

注記は当財務書類の一部である。

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

銘柄	株数/ 額面	ユーロ建評価額 先物/先渡為替契約/ スワップに係る未実現 (損) 益 (注1)	純資産 比率 (%)
公認の証券取引所に上場されておらずまた他の規制ある市場で取引されていない譲渡性のある証券および短期金融商品			
<b>株式ストリップ</b>			
フランス			
EUR ENGIE VVPR STRIP	118 423.00	118.42	0.00
フランス合計		118.42	0.00
株式ストリップ合計		118.42	0.00
<b>新株引受権</b>			
オランダ			
EUR UNILEVER NV STOCK DIVIDEND DRIP RIGHTS 01.12.15	830 805.00	250 631.51	0.03
オランダ合計		250 631.51	0.03
新株引受権合計		250 631.51	0.03
公認の証券取引所に上場されておらずまた他の規制ある市場で取引されていない譲渡性のある証券および短期金融商品合計			
		250 749.93	0.03
ルクセンブルグ2010年12月17日法 (改訂済) の第41条(1)e)に規定されたUCITS/その他のUCIs			
<b>投資信託、オープン・エンド型</b>			
アイルランド			
EUR UBS (IRL) SELECT MONEY MARKET FUND-EUR-S-DIST	2 249.40	22 493 980.00	2.54
アイルランド合計		22 493 980.00	2.54
投資信託、オープン・エンド型合計		22 493 980.00	2.54
ルクセンブルグ2010年12月17日法 (改訂済) の第41条(1)e)に規定されたUCITS/その他のUCIs合計			
		22 493 980.00	2.54
投資有価証券合計		834 098 780.18	94.46
<b>デリバティブ商品</b>			
公認の証券取引所に上場されているデリバティブ商品			
<b>指数関連金融先物</b>			
EUR EURO STOXX 50 INDEX FUTURE 18.12.15	751.00	337 950.00	0.04
指数関連金融先物合計		337 950.00	0.04
公認の証券取引所に上場されているデリバティブ商品合計		337 950.00	0.04
デリバティブ商品合計		337 950.00	0.04
現金預金、要求払預金および預託金勘定その他の流動資産		44 440 430.59	5.03
その他の資産および負債		4 127 500.64	0.47
純資産総額		883 004 661.41	100.00

注記は当財務書類の一部である。

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

2015年11月30日現在投資有価証券およびその他の純資産明細表

銘柄	株数/ 額面	ユーロ建評価額 先物/先渡為替契約/ スワップに係る未実現 (損) 益 (注1)	純資産 比率 (%)
公認の証券取引所に上場されている譲渡性のある証券および短期金融商品			
無記名株式			
ベルギー			
EUR KBC GROUP NV NPV	253 856.00	14 342 864.00	1.30
ベルギー合計		14 342 864.00	1.30
デンマーク			
DKK DANSKE BANK A/S DKK10	807 188.00	20 503 698.63	1.86
DKK NOVO-NORDISK AS DKK0.2 SER' B'	584 991.00	30 503 318.15	2.76
DKK PANDORA A/S DKK1	137 145.00	15 386 992.26	1.39
DKK TOPDANMARK AS DKK1	277 602.00	7 304 511.70	0.66
デンマーク合計		73 698 520.74	6.67
フィンランド			
EUR SAMPO OYJ SER' A' NPV	578 046.00	27 121 918.32	2.45
フィンランド合計		27 121 918.32	2.45
フランス			
EUR CAP GEMINI EUR8	227 256.00	19 843 993.92	1.80
EUR CHRISTIAN DIOR EUR2	56 877.00	9 851 096.40	0.89
EUR PERNOD RICARD EUR1.55	207 606.00	22 359 166.20	2.02
EUR SAFRAN EURO.20	302 663.00	21 150 090.44	1.91
EUR TOTAL EUR2.5	554 257.00	26 050 079.00	2.36
フランス合計		99 254 425.96	8.98
ドイツ			
EUR CONTINENTAL AG ORD NPV	68 001.00	15 551 828.70	1.41
EUR FRESENIUS MED CARE NPV	234 700.00	18 353 540.00	1.66
EUR FRESENIUS SE & CO. KGAA NPV	179 924.00	12 502 918.76	1.13
EUR HOCHTIEF AG NPV	181 210.00	16 180 240.90	1.46
EUR SAP AG ORD NPV	286 786.00	21 391 367.74	1.94
ドイツ合計		83 979 896.10	7.60
アイルランド			
GBP SHIRE ORD GBPO.05	346 827.00	22 966 222.24	2.08
アイルランド合計		22 966 222.24	2.08
イタリア			
EUR ATLANTIA SPA EUR1	597 677.00	14 941 925.00	1.35
EUR ENI SPA EUR1	649 171.00	10 010 216.82	0.91
EUR INTESA SANPAOLO	6 378 144.00	20 716 211.71	1.87
EUR MEDIOLANUM EURO.1	853 081.00	6 645 500.99	0.60
EUR POSTE ITALIANE SPA NPV	2 112 394.00	14 881 815.73	1.35
EUR SNAM EUR1	2 395 444.00	11 522 085.64	1.04
イタリア合計		78 717 755.89	7.12
ルクセンブルグ			
EUR GRAND CITY PROPERT NPV	321 597.00	6 271 141.50	0.57
ルクセンブルグ合計		6 271 141.50	0.57
マルタ島			
GBP GVC HLDGS PLC ORD EURO.01	607 064.00	3 222 984.48	0.29
マルタ島合計		3 222 984.48	0.29
オランダ			
EUR FLOW TRADERS NV EURO.10	95 351.00	4 072 441.21	0.37
EUR HEINEKEN NV EUR1.60	203 641.00	17 138 426.56	1.55
EUR HUNTER DOUGLAS NV EURO.24	131 700.00	5 083 620.00	0.46
EUR KON KPN NV EURO.24	4 708 019.00	16 953 576.42	1.53
EUR NN GROUP N.V. EURO.12	445 977.00	14 418 436.41	1.30
オランダ合計		57 666 500.60	5.21

注記は当財務書類の一部である。



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

銘柄	株数/ 額面	ユーロ建評価額 先物/先渡為替契約/ スワップに係る未実現 (損) 益 (注1)	純資産 比率 (%)
スペイン			
EUR AMADEUS IT HLDGS EURO.01	258 940.00	9 830 657.10	0.89
スペイン合計		9 830 657.10	0.89
スウェーデン			
SEK NORDEA BANK AB ORD NPV(SEK QUOTE)	2 411 126.00	25 300 254.80	2.29
スウェーデン合計		25 300 254.80	2.29
イギリス			
GBP ASTRAZENECA ORD USD0.25	495 587.00	31 803 219.42	2.88
GBP AUTO TRADER GROUP ORD GBP0.01	1 994 896.00	11 552 195.77	1.05
GBP AVIVA ORD GBP0.25	3 316 210.00	24 176 037.51	2.19
GBP BG GROUP ORD GBP0.10	1 641 499.00	24 132 777.74	2.18
GBP CAPITA PLC ORD GBP0.02066666	1 130 968.00	20 503 825.01	1.86
GBP DIRECT LINE INSURA ORD GBP 0.109090909	3 503 514.00	20 563 055.98	1.86
GBP HALMA ORD GBP0.10	831 010.00	10 215 574.89	0.92
GBP IMPERIAL TOBACCO ORD GBP0.10	218 911.00	11 194 829.34	1.01
GBP LEGAL & GENERAL GP ORD GBP0.025	3 839 044.00	14 855 606.32	1.34
GBP LONDON STOCK EXCH ORD GBP0.06918604	444 833.00	16 801 201.10	1.52
GBP MONDI ORD EURO.20	301 886.00	6 643 359.08	0.60
GBP NATIONAL GRID ORD GBP0.11395	1 678 658.00	22 150 159.56	2.00
GBP NEXT ORD GBP0.10	186 488.00	21 051 038.78	1.91
GBP RECKITT BENCK GRP ORD GBP0.10	343 590.00	30 508 862.83	2.76
GBP WILLIAM HILL ORD GBP0.10	3 372 664.00	17 189 690.02	1.56
イギリス合計		283 341 433.35	25.64
無記名株式合計		785 714 575.08	71.09
その他の株式			
オランダ			
EUR UNILEVER NV CVA EURO.16	1 017 950.00	42 270 373.75	3.83
オランダ合計		42 270 373.75	3.83
イギリス			
GBP BERKELEY GP HLDGS ORD GBP0.05	197 721.00	9 048 791.10	0.82
イギリス合計		9 048 791.10	0.82
その他の株式合計		51 319 164.85	4.65
記名株式			
ドイツ			
EUR ALLIANZ SE NPV(REGD)(VINKULIERT)	146 506.00	24 561 730.90	2.22
EUR BAYER AG NPV(REGD)	364 420.00	46 026 246.00	4.17
EUR DEUTSCHE TELEKOM NPV(REGD)	1 494 466.00	26 085 904.03	2.36
ドイツ合計		96 673 880.93	8.75
スイス			
CHF NESTLE SA CHF0.10(REGD)	536 543.00	37 732 534.72	3.41
CHF NOVARTIS AG CHF0.50(REGD)	1 197 483.00	97 008 012.36	8.78
スイス合計		134 740 547.08	12.19
記名株式合計		231 414 428.01	20.94
公認の証券取引所に上場されている譲渡性のある証券および短期金融商品合計		1 068 448 167.94	96.68
公認の証券取引所に上場されておらずまた他の規制ある市場で取引されていない譲渡性のある証券および短期金融商品			
株式ストリップ			
フランス			
EUR ENGIE VVPR STRIP	19 089.00	19.09	0.00
フランス合計		19.09	0.00
株式ストリップ合計		19.09	0.00

注記は当財務書類の一部である。

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

銘柄	株数/ 額面	ユーロ建評価額 先物/先渡為替契約/ スワップに係る未実現 (損) 益 (注1)	純資産 比率 (%)
<b>新株引受権</b>			
イタリア			
EUR MEDIOLANUM SPA RIGHTS 26. 11. 15	869 639.00	75.53	0.00
イタリア合計		75.53	0.00
オランダ			
EUR UNILEVER NV STOCK DIVIDEND DRIP RIGHTS 01. 12. 15	1 037 559.00	313 003.63	0.03
オランダ合計		313 003.63	0.03
新株引受権合計		313 079.16	0.03
公認の証券取引所に上場されておらずまた他の規制ある市場で取引されていない 譲渡性のある証券および短期金融商品合計		313 098.25	0.03
ルクセンブルグ2010年12月17日法 (改訂済) の第41条(1)e)に規定されたUCITS/その他のUCIs			
投資信託、オープン・エンド型			
アイルランド			
EUR UBS (IRL) SELECT MONEY MARKET FUND-EUR-S-DIST	1 849.01	18 490 050.00	1.67
アイルランド合計		18 490 050.00	1.67
ルクセンブルグ			
EUR UBS (LUX) EQUITY SICAV - EUROPEAN OPP UNCONS (EUR)-U-X-ACC	30.33	773 589.09	0.07
ルクセンブルグ合計		773 589.09	0.07
投資信託、オープン・エンド型合計		19 263 639.09	1.74
ルクセンブルグ2010年12月17日法 (改訂済) の第41条(1)e)に規定された UCITS/その他のUCIs合計		19 263 639.09	1.74
投資有価証券合計		1 088 024 905.28	98.45
<b>デリバティブ商品</b>			
公認の証券取引所に上場されているデリバティブ商品			
指数関連金融先物			
EUR EURO STOXX 50 INDEX FUTURE 18. 12. 15	631.00	283 950.00	0.03
指数関連金融先物合計		283 950.00	0.03
公認の証券取引所に上場されているデリバティブ商品合計		283 950.00	0.03
デリバティブ商品合計		283 950.00	0.03
先渡為替契約			
先渡為替契約 (購入/売却)			
USD 47 742 000.00	EUR 44 585 981.31	28. 12. 2015	579 411.59
USD 614 800.00	EUR 577 569.85	28. 12. 2015	4 049.76
USD 495 700.00	EUR 468 272.35	28. 12. 2015	675.02
先渡為替契約 (購入/売却) 合計			584 136.37
現金預金、要求払預金および預託金勘定その他の流動資産		19 883 925.59	1.80
その他の資産および負債		-3 656 618.55	-0.33
純資産総額		1 105 120 298.69	100.00

注記は当財務書類の一部である。

UBS (Lux) エクイティ・ファンド・グレーター・チャイナ (米ドル)

2015年11月30日現在投資有価証券およびその他の純資産明細表

銘柄	株数/ 額面	米ドル建評価額 先物/先渡為替契約/ スワップに係る未実現 (損) 益 (注1)	純資産 比率 (%)	
公認の証券取引所に上場されている譲渡性のある証券および短期金融商品				
無記名株式				
中国				
HKD	BEIJING CAP LAND 'H' CNY1	9 366 000.00	4 120 960.24	0.96
HKD	CHANGSHOUHUA FOOD HKD0.10 'REG S'	10 306 000.00	6 343 054.00	1.48
HKD	CHINA AUTOMATION G HKD0.01	17 554 000.00	2 038 489.58	0.48
HKD	CHINA CINDA ASSET 'H' CNY1	14 918 000.00	5 524 365.33	1.29
HKD	CHINA CONST BK 'H' CNY1	24 121 450.00	16 589 011.63	3.88
HKD	CHINA FORESTRY HOL USD0.001 'REG S'	23 052 000.00	95 180.61	0.02
HKD	CHINA MERCHANTS BK 'H' CNY1	830 080.00	1 951 453.53	0.46
HKD	CHINA PETROLEUM & 'H' CNY1	4 985 300.00	3 055 447.31	0.71
HKD	CHINASOFT INTL LTD HKD0.05 (POST B/L CHANGE)	9 288 000.00	4 254 420.88	0.99
HKD	CHN INTL CAP (HK) CNY1 H	1 242 400.00	1 785 815.24	0.42
HKD	FUTURE LAND DEVELO HKD0.001	10 000 000.00	1 677 386.89	0.39
HKD	HNA INFRASTRUCTURE 'H' CNY1	10 099 100.00	13 030 844.56	3.05
HKD	HUATAI SECURITIES 'H' CNY1	2 021 800.00	4 893 965.66	1.14
HKD	INDUSTRIAL & COM B 'H' CNY1	33 121 810.00	20 043 649.33	4.68
HKD	INTIME RETAIL GROU HKD0.00001	8 201 000.00	7 946 879.74	1.86
HKD	KINGSOFT CORP USD0.0005	1 000 000.00	2 658 013.07	0.62
HKD	LUYE PHARMA GP LTD USD0.02	4 209 116.00	3 665 933.31	0.86
HKD	PING AN INSURANCE 'H' CNY1	3 074 800.00	16 841 643.06	3.94
HKD	PW MEDTECH GRP LTD USD0.0001	7 226 000.00	1 491 790.48	0.35
HKD	SHANGHAI HAOHAI BI CNY1 H	122 800.00	720 940.88	0.17
HKD	SINO-OCEAN LAND HL HKD0.80	3 957 418.00	2 221 217.43	0.52
HKD	TENCENT HLDGS LIMI HKD0.00002	2 161 900.00	43 041 898.54	10.06
HKD	TONG REN TANG TECHNOLOGIES CO LTD-H	4 852 000.00	7 462 544.60	1.74
HKD	YANTAI CHANGYU PIO 'B' CNY1	732 629.00	2 225 258.43	0.52
中国合計			173 680 164.33	40.59
香港				
HKD	CHINA EVERBRIGHT HKD1	2 564 000.00	5 908 664.99	1.38
HKD	CHINA MOBILE LTD NPV	400 000.00	4 547 008.77	1.06
HKD	CHINA O/SEAS LAND HKD0.10	3 522 938.00	11 682 290.87	2.73
HKD	CHINA RES LAND HKD0.10	4 714 000.00	12 681 935.19	2.96
HKD	CK HUTCHISON HLDGS HKD1.0	369 000.00	4 842 138.54	1.13
HKD	CK PROPERTY LTD HKD1	423 500.00	2 762 259.44	0.65
HKD	CSPC PHARMACEUTICA HKD0.10	7 832 000.00	7 366 990.32	1.72
HKD	FAR EAST HORIZON L HKD0.01	11 301 000.00	9 813 452.64	2.29
HKD	FUTURE BRIGHT HOLD HKD0.1	4 506 000.00	470 940.56	0.11
HKD	GALAXY ENTERTAINME HKD0.10	747 000.00	2 197 583.27	0.51
HKD	HOPSON DEVELOPMENT HKD0.10	3 340 000.00	3 003 787.02	0.70
HKD	HUA HAN BIO-PHARMA HKD0.1	58 882 197.00	8 433 286.92	1.97
HKD	LI NING CO LTD HKD0.1	8 260 582.00	4 316 736.72	1.01
HKD	OVERSEAS CHINESE T HKD0.1	22 712 000.00	9 612 118.47	2.25
HKD	SHENZHEN INVESTMEN HKD0.05	43 037 104.00	18 602 775.22	4.35
HKD	SHN INTL HLDGS HKD1	21 117 909.00	34 768 942.38	8.13
HKD	SINO BIOPHARMACEUTI HKD0.025	9 718 000.00	9 166 090.98	2.14
HKD	SSY GROUP LIMITED HKD0.02	31 211 066.00	7 933 498.06	1.86
HKD	SUN HUNG KAI PROP HKD0.50	265 000.00	3 258 582.09	0.76
香港合計			161 369 082.45	37.71
台湾				
TWD	CATHAY FINL HLDG TWD10	1 757 005.00	2 457 180.26	0.57
TWD	TAIWAN SEMICON MAN TWD10	5 452 673.00	23 219 212.86	5.43
台湾合計			25 676 393.12	6.00
無記名株式合計			360 725 639.90	84.30

注記は当財務書類の一部である。

UBS (Lux) エクイティ・ファンド・グレーター・チャイナ (米ドル)

銘柄	株数/ 額面	米ドル建評価額 先物/先渡為替契約/ スワップに係る未実現 (損) 益 (注1)	純資産 比率 (%)
<b>預託証券</b>			
中国			
USD NETEASE INC ADR REP 25 COM USD0.0001	66 000.00	10 824 660.00	2.53
USD TAL EDUCATION GRP ADS EA REPR 2 CL A ORD SHS	779 500.00	33 736 760.00	7.89
USD VIPSHOP HLDGS LTD SPON ADR EA REPR 2 ORD SHS	134 600.00	2 281 470.00	0.53
中国合計		46 842 890.00	10.95
預託証券合計		46 842 890.00	10.95
公認の証券取引所に上場されている譲渡性のある証券および短期金融商品合計		407 568 529.90	95.25
公認の証券取引所に上場されておらずまた他の規制ある市場で取引されていない譲渡性のある証券および短期金融商品			
<b>無記名株式</b>			
中国			
HKD ANHUI GUJING DISTL 'B' CNY1	5 143 138.00	15 674 653.98	3.66
中国合計		15 674 653.98	3.66
無記名株式合計		15 674 653.98	3.66
公認の証券取引所に上場されておらずまた他の規制ある市場で取引されていない譲渡性のある証券および短期金融商品合計		15 674 653.98	3.66
投資有価証券合計		423 243 183.88	98.91
<b>先渡為替契約</b>			
先渡為替契約 (購入/売却)			
EUR 11 786 000.00 USD 12 815 401.03 14.12.2015		-342 370.96	-0.08
CHF 29 109 200.00 USD 29 248 304.94 14.12.2015		-989 414.95	-0.23
USD 264 503.99 EUR 247 500.00 14.12.2015		2 576.71	0.00
EUR 228 500.00 USD 246 425.37 14.12.2015		-4 605.64	0.00
USD 384 013.77 CHF 390 100.00 14.12.2015		5 309.00	0.00
EUR 77 000.00 USD 82 735.73 14.12.2015		-1 247.24	0.00
CHF 446 800.00 USD 438 280.70 14.12.2015		-4 532.19	0.00
EUR 247 800.00 USD 262 939.34 14.12.2015		-694.57	0.00
USD 67 679.81 EUR 63 800.00 1.12.2015		176.22	0.00
EUR 149 600.00 USD 158 732.18 14.12.2015		-411.69	0.00
先渡為替契約 (購入/売却) 合計		-1 335 215.31	-0.31
現金預金、要求払預金および預託金勘定その他の流動資産		6 535 555.97	1.53
その他の資産および負債		-539 531.74	-0.13
純資産総額		427 903 992.80	100.00

注記は当財務書類の一部である。

UBS (Lux) エクイティ・ファンドーヘルスケア (米ドル)

2015年11月30日現在投資有価証券およびその他の純資産明細表

銘柄	株数/ 額面	米ドル建評価額 先物/先渡為替契約/ スワップに係る未実現 (損) 益 (注1)	純資産 比率 (%)
公認の証券取引所に上場されている譲渡性のある証券および短期金融商品			
無記名株式			
ベルギー			
EUR UCB NPV	43 648.00	3 896 273.55	1.37
ベルギー合計		3 896 273.55	1.37
デンマーク			
DKK NOVO-NORDISK AS DKK0.2 SER' B'	185 634.00	10 223 062.75	3.58
デンマーク合計		10 223 062.75	3.58
フランス			
EUR BIOMERIEUX NPV	22 668.00	2 599 971.77	0.91
EUR IPSEN EUR1	69 459.00	4 458 033.90	1.56
EUR SANOFI EUR2	67 641.00	6 028 026.38	2.11
フランス合計		13 086 032.05	4.58
ドイツ			
EUR CARL ZEISS MEDITEC NPV	174 799.00	4 970 730.98	1.74
ドイツ合計		4 970 730.98	1.74
アイルランド			
USD MALLINCKRODT PLC USD0.20	85 900.00	5 833 469.00	2.04
GBP SHIRE ORD GBPO.05	87 954.00	6 151 171.88	2.16
アイルランド合計		11 984 640.88	4.20
日本			
JPY アステラス製薬	264 100.00	3 713 638.45	1.30
JPY 中外製薬	145 100.00	5 061 080.45	1.77
JPY 科研製薬	34 500.00	2 429 104.47	0.85
JPY オリンパス	121 800.00	4 851 054.49	1.70
JPY 大塚ホールディングス	144 700.00	4 786 555.79	1.68
JPY 塩野義製薬	79 500.00	3 499 083.37	1.22
日本合計		24 340 517.02	8.52
イギリス			
GBP INDIVIOR PLC ORD USD2	1 212 135.00	3 567 145.43	1.25
イギリス合計		3 567 145.43	1.25
アメリカ合衆国			
USD ACORDA THERAPEUTIC COM STK USD0.001	29 136.00	1 112 703.84	0.39
USD ALLERGAN PLC COM USD0.0001	44 381.00	13 930 752.09	4.88
USD ALNYLAM PHARMACEUTICALS INC COM	71 601.00	7 450 800.06	2.61
USD ATARA BIOTHERAPEUT COM USD0.0001	89 090.00	3 501 237.00	1.23
USD BIO RAD LABS INC CL A	52 081.00	7 276 757.32	2.55
USD BIOGEN INC COM STK USD0.0005	11 091.00	3 181 564.26	1.11
USD BRUKER CORPORATION COM USD0.01	227 928.00	5 160 289.92	1.81
USD CARDICA INC COM USD0.001	208 077.00	47 545.59	0.02
USD CATALENT INC COM USD0.01	185 759.00	5 173 388.15	1.81
USD CHIMERIX INC COM USD0.001	134 760.00	5 444 304.00	1.91
USD ELI LILLY AND CO COM NPV	133 999.00	10 993 277.96	3.85
USD EMERGENT BIOSOLUTIONS INC	110 478.00	4 161 706.26	1.46
USD ENVISION HEALTHCAR COM USD0.01	121 158.00	3 331 845.00	1.17
USD GILEAD SCIENCES COM USD0.001	64 925.00	6 879 453.00	2.41
USD HEARTWARE INTL INC COM USD0.001	86 190.00	4 125 053.40	1.44
USD HUMANA INC COM USD0.166	19 022.00	3 208 250.52	1.12
USD IMPAX LABORATORIES INC COM	146 209.00	6 441 968.54	2.25
USD INSULET CORP COM STK USD0.001	99 721.00	3 648 791.39	1.28
USD JOHNSON & JOHNSON COM USD1	160 143.00	16 212 877.32	5.68
USD LEXICON PHARMACEUT USD0.001 144A	483 062.00	6 646 933.12	2.33
USD MACROGENICS INC COM USD0.01	27 334.00	945 209.72	0.33
USD MEDICINES CO COM	138 420.00	5 815 024.20	2.04
USD MERCK & CO INC COM USD0.50	225 434.00	11 950 256.34	4.18

注記は当財務書類の一部である。

UBS (Lux) エクイティ・ファンドーヘルスケア (米ドル)

銘柄	株数/ 額面	米ドル建評価額 先物/先渡為替契約/ スワップに係る未実現 (損) 益 (注1)	純資産 比率 (%)
USD NEOTHETICS INC COM USD0.0001	66 931.00	611 080.03	0.21
USD PFIZER INC COM USD0.05	203 588.00	6 671 578.76	2.34
USD REGENERON PHARMACEUTICALS COM	4 850.00	2 640 825.00	0.92
USD REGULUS THERAPEUTI COM USD0.001	103 520.00	1 042 446.40	0.36
USD RITE AID CORP COM	423 873.00	3 340 119.24	1.17
USD SEASPINE HOLDINGS USD0.01	142 800.00	2 353 344.00	0.82
USD TG THERAPEUTICS IN COM USD0.001	79 742.00	1 050 999.56	0.37
USD UNITEDHEALTH GRP COM USD0.01	127 065.00	14 321 496.15	5.01
USD VERTEX PHARMACEUTI COM USD0.01	20 646.00	2 670 766.56	0.93
USD WALGREENS BOOTS AL COM USD0.01	51 542.00	4 331 074.26	1.52
アメリカ合衆国合計		175 673 718.96	61.51
無記名株式合計		247 742 121.62	86.75
その他の株式			
スイス			
CHF ROCHE HLDGS AG GENUSSSCHEINE NPV	25 250.00	6 767 230.90	2.37
スイス合計		6 767 230.90	2.37
その他の株式合計		6 767 230.90	2.37
記名株式			
スイス			
CHF NOVARTIS AG CHF0.50(REGD)	206 885.00	17 700 798.43	6.20
スイス合計		17 700 798.43	6.20
記名株式合計		17 700 798.43	6.20
預託証券			
イスラエル			
USD TEVA PHARMA IND ADR(CNV 1 ORD ILS0.10)	149 300.00	9 395 449.00	3.29
イスラエル合計		9 395 449.00	3.29
預託証券合計		9 395 449.00	3.29
公認の証券取引所に上場されている譲渡性のある証券および短期金融商品合計		281 605 599.95	98.61
投資有価証券合計		281 605 599.95	98.61
現金預金、要求払預金および預託金勘定その他の流動資産		3 280 495.47	1.15
その他の資産および負債		699 212.42	0.24
純資産総額		285 585 307.84	100.00

注記は当財務書類の一部である。

UBS (Lux) エクイティ・ファンダー・ジャパン (日本円)

2015年11月30日現在投資有価証券およびその他の純資産明細表

銘柄	株数/ 額面	日本円建評価額 先物/先渡為替契約/ スワップに係る未実現 (損) 益 (注1)	純資産 比率 (%)	
公認の証券取引所に上場されている譲渡性のある証券および短期金融商品				
無記名株式				
日本				
JPY	ビックカメラ	96 700	109 464 400	1.92
JPY	カシオ計算機	102 700	278 830 500	4.90
JPY	中外製薬	53 200	228 760 000	4.02
JPY	クレディセゾン	79 900	185 687 600	3.26
JPY	日本たばこ産業	49 600	218 736 000	3.84
JPY	花王	36 700	231 613 700	4.07
JPY	キーエンス	3 400	226 848 000	3.98
JPY	コーセー	9 400	121 072 000	2.13
JPY	クボタ	114 000	234 099 000	4.11
JPY	レオパレス21	210 600	151 632 000	2.66
JPY	ミネバア	90 000	121 590 000	2.14
JPY	三菱地所	89 000	230 465 500	4.05
JPY	ナブテスコ	73 300	188 894 100	3.32
JPY	日本特殊陶業	55 700	186 873 500	3.28
JPY	日本触媒	13 400	123 548 000	2.17
JPY	ニトリホールディングス	21 600	219 024 000	3.85
JPY	オリンパス	33 800	165 958 000	2.91
JPY	大塚商会	21 500	132 655 000	2.33
JPY	楽天	132 900	206 260 800	3.62
JPY	りそなホールディングス	352 700	211 902 160	3.72
JPY	シマノ	12 200	222 894 000	3.91
JPY	ソフトバンク	28 100	183 689 700	3.23
JPY	ソニー	66 900	212 541 300	3.73
JPY	スルガ銀行	83 100	207 085 200	3.64
JPY	シスメックス	17 200	132 268 000	2.32
JPY	テンブホールディングス	61 900	123 057 200	2.16
JPY	東洋ゴム工業	52 200	138 956 400	2.44
JPY	トヨタ自動車	27 200	208 270 400	3.66
JPY	椿本チエイン	118 000	113 044 000	1.98
JPY	西日本旅客鉄道	26 400	205 260 000	3.60
JPY	ヤマハ発動機	43 500	130 717 500	2.30
日本合計			5 651 697 960	99.25
無記名株式合計			5 651 697 960	99.25
公認の証券取引所に上場されている譲渡性のある証券および短期金融商品合計			5 651 697 960	99.25
投資有価証券合計			5 651 697 960	99.25
現金預金、要求払預金および預託金勘定その他の流動資産			19 387 739	0.34
当座借越およびその他の短期負債			-99 170	0.00
その他の資産および負債			23 677 127	0.41
純資産総額			5 694 663 656	100.00

注記は当財務書類の一部である。

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

2015年11月30日現在投資有価証券およびその他の純資産明細表

銘柄	株数/ 額面	米ドル建評価額 先物/先渡為替契約/ スワップに係る未実現 (損) 益 (注1)	純資産 比率 (%)
公認の証券取引所に上場されている譲渡性のある証券および短期金融商品			
無記名株式			
バミューダ			
USD ESSENT GRP LTD COM USD0.015	44 391.00	1 097 345.52	0.90
バミューダ合計		1 097 345.52	0.90
カナダ			
USD SHOPIFY INC NPV SUB VTG SHS CL A	29 856.00	786 407.04	0.64
カナダ合計		786 407.04	0.64
アイルランド			
USD FLEETMATICS GROUP COM EURO.015	41 235.00	2 461 729.50	2.01
アイルランド合計		2 461 729.50	2.01
イスラエル			
USD CYBER-ARK SOFTWARE COM ILS0.01	34 137.00	1 477 790.73	1.21
USD WIX.COM LTD COM ILS0.01	85 935.00	2 135 484.75	1.74
イスラエル合計		3 613 275.48	2.95
アメリカ合衆国			
USD 8X8 INC NEW COM USD0.001	199 304.00	2 351 787.20	1.92
USD ABIOMED INC COM	21 210.00	1 730 099.70	1.41
USD ACCELERON PHARMA COM USD0.001	30 614.00	1 312 422.18	1.07
USD ADURO BIOTECH INC COM USD0.0001	34 166.00	1 058 804.34	0.87
USD AMC ENTMT HLDGS IN COM USD0.01 'A'	57 751.00	1 467 452.91	1.20
USD ANACOR PHARMACEUTI COM STK USD0.001	6 148.00	717 656.04	0.59
USD APIGEE CORP USD0.001	122 156.00	869 750.72	0.71
USD ASBURY AUTOMOTIVE GROUP INC COM	22 803.00	1 712 505.30	1.40
USD BLOOMIN BRANDS INC COM USD0.01	73 317.00	1 269 117.27	1.04
USD BLUE BUFFALO PET P USD0.01	42 508.00	763 868.76	0.62
USD BLUEPRINT MEDICINE COM USD0.001	23 995.00	555 724.20	0.45
USD BOISE CASCADE COMP COM USD0.01	51 082.00	1 598 866.60	1.31
USD BOX INC COM USD0.0001 CL 'A'	25 565.00	357 910.00	0.29
USD CALATLANTIC GROUP COM USD0.01	43 607.00	1 835 854.70	1.50
USD CALLON PETE CO DEL COM	164 109.00	1 557 394.41	1.27
USD CAVIUM INC USD0.001	19 764.00	1 326 362.04	1.08
USD CEPHEID COM	32 034.00	1 151 301.96	0.94
USD CHARLES RIV LABS INTL INC COM	25 646.00	1 963 714.22	1.60
USD CIENA CORP COM STK USD0.01	71 824.00	1 798 472.96	1.47
USD CLUBCORP HLDGS INC COM USD0.01	73 792.00	1 324 566.40	1.08
USD COLUMBIA BKG SYS INC COM	45 873.00	1 630 326.42	1.33
USD COUSINS PROPERTIES INC	116 025.00	1 140 525.75	0.93
USD DEL FRISCOS RESTAU COM USD0.001	67 113.00	1 006 023.87	0.82
USD DEXCOM INC COM	31 531.00	2 680 765.62	2.19
USD DIAMONDBACK ENERGY COM USD0.01	17 522.00	1 367 066.44	1.12
USD EMCOR GROUP INC COM	31 055.00	1 565 172.00	1.28
USD ENERSYS COM USD0.01	26 966.00	1 588 297.40	1.30
USD EVERBANK FINANCIAL COM USD0.01	52 929.00	913 554.54	0.75
USD EVOLENT HEALTH INC COM USD0.01 CL 'A'	26 210.00	426 698.80	0.35
USD EXACT SCIENCES CORP COM	44 252.00	402 250.68	0.33
USD FIBROGEN INC COM USD0.01	30 596.00	909 925.04	0.74
USD FIVE BELOW INC COM USD0.01	26 169.00	732 993.69	0.60
USD GIGAMON INC COM USD0.0001	69 262.00	1 876 307.58	1.53
USD GLOBE SPEC METALS COM USD0.0001	69 581.00	707 638.77	0.58
USD HEARTLAND PMT SYS INC COM	24 047.00	1 907 888.98	1.56
USD HOMEAWAY INC COM USD0.0001	22 687.00	802 212.32	0.66
USD HORTONWORKS INC COM USD0.0001	73 882.00	1 255 255.18	1.03
USD IMPERVA INC COM USD0.0001	58 135.00	4 338 615.05	3.54
USD INCONTACT INC COM USD0.01	113 047.00	1 115 773.89	0.91

注記は当財務書類の一部である。



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

銘柄	株数/ 額面	米ドル建評価額 先物/先渡為替契約/ スワップに係る未実現 (損)益 (注1)	純資産 比率 (%)	
USD	INTEGRATED DEVICE TECHNOLOGY COM	92 008.00	2 579 904.32	2.11
USD	INTERSECT ENT INC COM USD0.001	51 730.00	1 019 598.30	0.83
USD	JUNO THERAPEUTICS COM USD0.0001	19 499.00	1 099 548.61	0.90
USD	K2M GROUP HOLDINGS COM USD0.001	81 608.00	1 649 297.68	1.35
USD	KFORCE INC COM	59 227.00	1 595 575.38	1.30
USD	KITE PHARMA INC COM USD0.001	14 485.00	1 193 129.45	0.97
USD	LA QUINTA HOLDINGS COM USD0.01	71 617.00	1 073 538.83	0.88
USD	LDR HOLDING CORP COM USD0.001	45 032.00	1 216 764.64	0.99
USD	LIGAND PHARM INC 'B' COM USD0.001	15 219.00	1 629 650.52	1.33
USD	MACROGENICS INC COM USD0.01	33 748.00	1 167 005.84	0.95
USD	MATADOR RESOURCES COM USD0.01	61 953.00	1 592 192.10	1.30
USD	MEDNAX INC COM USD0.01	13 090.00	934 233.30	0.76
USD	NATIONAL BANK HOLD COM USD0.01	41 427.00	940 392.90	0.77
USD	NCI BUILDING SYS COM USD0.01	76 108.00	902 640.88	0.74
USD	OLLIES BARGAIN OUT COM USD0.001	32 890.00	580 837.40	0.47
USD	OSI SYSTEMS INC COM	18 129.00	1 697 418.27	1.39
USD	PACIRA PHARMACEUTI COM USD0.001	13 199.00	854 635.25	0.70
USD	POPEYES LOUISIANA COM USD0.01	27 117.00	1 568 989.62	1.28
USD	PORTOLA PHARMACEUT COM USD0.001	30 050.00	1 490 780.50	1.22
USD	PROOFPOINT INC COM USD0.0001	55 251.00	4 050 450.81	3.31
USD	QLIK TECHNOLOGIES COM USD0.0001	30 653.00	975 071.93	0.80
USD	REGENXBIO INC COM USD0.0001	20 941.00	501 955.77	0.41
USD	RESTORATION HARDWA COM USD0.0001	13 341.00	1 198 955.67	0.98
USD	SAGE THERAPEUTICS COM USD0.0001	16 413.00	786 510.96	0.64
USD	SAIA INC COM	25 548.00	626 181.48	0.51
USD	SANGAMO BIOSCIENCE COM USD0.01	52 092.00	431 321.76	0.35
USD	SERES THERAPEUTICS COM USD0.001	16 731.00	599 471.73	0.49
USD	SOVRAN SELF STORAG COM USD0.01	12 935.00	1 299 838.15	1.06
USD	SPIRIT AIRLINES IN COM USD0.0001	19 904.00	731 870.08	0.60
USD	SYNCHRONOSS TECHNOLOGIES INC COM	41 186.00	1 621 492.82	1.32
USD	TEAM HEALTH HLDGS COM USD0.01	27 976.00	1 542 596.64	1.26
USD	TENNECO INC	27 873.00	1 501 797.24	1.23
USD	ULTIMATE SOFTWARE GROUP INC COM	15 267.00	3 015 232.50	2.46
USD	ULTRAGENYX PHARMAC COM USD0.001	8 058.00	792 262.56	0.65
USD	UNIVERSAL DISPLAY COM USD0.01	24 285.00	1 276 419.60	1.04
USD	VTV THERAPEUTICS I USD0.01 A	63 342.00	430 092.18	0.35
USD	WEBSTER FINL CORP CONN COM	41 434.00	1 666 061.14	1.36
USD	WINGSTOP INC COM USD0.01	40 536.00	873 550.80	0.71
USD	WOODWARD INC COM	21 863.00	1 102 551.09	0.90
USD	WORKIVA INC COM USD0.001	98 698.00	1 850 587.50	1.51
USD	ZELTIQ AESTHETICS COM USD0.001	47 049.00	1 429 348.62	1.17
アメリカ合衆国合計			106 180 678.75	86.72
無記名株式合計			114 139 436.29	93.22
預託証券				
イギリス				
USD	ADAPTIMMUNE THERAP ADS EACH REPR ORD SHS (SPON)	40 600.00	367 024.00	0.30
イギリス合計			367 024.00	0.30
預託証券合計			367 024.00	0.30
公認の証券取引所に上場されている譲渡性のある証券および短期金融商品合計			114 506 460.29	93.52

注記は当財務書類の一部である。

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

銘柄	株数/ 額面	米ドル建評価額 先物/先渡為替契約/ スワップに係る未実現 (損)益 (注1)	純資産 比率 (%)
公認の証券取引所に上場されておらずまた他の規制ある市場で取引されていない譲渡性のある証券および短期金融商品			
無記名株式			
カナダ			
USD IMAX CORP COM NPV	53 795.00	2 037 754.60	1.66
カナダ合計		2 037 754.60	1.66
アメリカ合衆国			
USD ACADIA HEALTHCARE COM USD0.01	30 261.00	2 088 311.61	1.71
アメリカ合衆国合計		2 088 311.61	1.71
無記名株式合計		4 126 066.21	3.37
公認の証券取引所に上場されておらずまた他の規制ある市場で取引されていない 譲渡性のある証券および短期金融商品合計		4 126 066.21	3.37
投資有価証券合計		118 632 526.50	96.89
現金預金、要求払預金および預託金勘定その他の流動資産		2 981 301.17	2.43
その他の資産および負債		831 310.48	0.68
純資産総額		122 445 138.15	100.00

注記は当財務書類の一部である。

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

2015年11月30日現在投資有価証券およびその他の純資産明細表

銘柄	株数/ 額面	米ドル建評価額 先物/先渡為替契約/ スワップに係る未実現 (損) 益 (注1)	純資産 比率 (%)
公認の証券取引所に上場されている譲渡性のある証券および短期金融商品			
無記名株式			
バミューダ			
USD ARCH CAPITAL GROUP COM USD0.01	13 163.00	953 922.61	0.14
USD AXIS CAPITAL HLDGS COM USD0.0125	4 000.00	224 000.00	0.03
USD ENDURANCE SPECIALT COM USD1	4 748.00	313 178.08	0.05
USD EVEREST RE GROUP COM USD0.01	7 291.00	1 344 752.04	0.20
USD MARVELL TECH GROUP COM USD0.002	10 879.00	96 387.94	0.01
USD PARTNERRE LTD COM USD1	5 226.00	727 093.38	0.11
バミューダ合計		3 659 334.05	0.54
カナダ			
USD CAN PACIFIC RYS COM NPV	33 725.00	4 973 425.75	0.75
カナダ合計		4 973 425.75	0.75
ガーンジー			
USD AMDOCS ORD GBPO.01	4 316.00	244 156.12	0.04
ガーンジー合計		244 156.12	0.04
香港			
USD MICHAEL KORS HOLDI COM NPV	1 200.00	51 624.00	0.01
香港合計		51 624.00	0.01
アイルランド			
USD ACCENTURE PLC SHS CL A 'NEW'	21 615.00	2 317 560.30	0.35
USD MALLINCKRODT PLC USD0.20	27 258.00	1 851 090.78	0.28
アイルランド合計		4 168 651.08	0.63
イスラエル			
USD CHECK POINT SFTWRE ORD ILS0.01	35 600.00	3 107 524.00	0.47
USD MOBILEYE NV EURO.01	37 478.00	1 634 040.80	0.24
イスラエル合計		4 741 564.80	0.71
オランダ			
USD NXP SEMICONDUCTORS EURO.20	14 100.00	1 317 786.00	0.20
オランダ合計		1 317 786.00	0.20
プエルトリコ			
USD POPULAR INC NPV	1 700.00	50 507.00	0.01
プエルトリコ合計		50 507.00	0.01
シンガポール			
USD AVAGO TECH LTD NPV	22 600.00	2 948 170.00	0.44
シンガポール合計		2 948 170.00	0.44
イギリス			
USD AON PLC COM USD0.01 CL A	43 500.00	4 121 190.00	0.62
USD NOBLE CORP PLC USD0.01	90 100.00	1 195 627.00	0.18
イギリス合計		5 316 817.00	0.80
アメリカ合衆国			
USD AARONS INC COM USD0.50	4 637.00	112 539.99	0.02
USD ABBVIE INC COM USD0.01	5 647.00	328 373.05	0.05
USD ACTIVISION BLIZZAR COM STK USD0.000001	48 322.00	1 819 806.52	0.27
USD ADVANCE AUTO PARTS INC COM	1 982.00	322 530.86	0.05
USD AETNA INC COM USD0.01	12 933.00	1 328 865.75	0.20
USD AFLAC INC COM USD0.10	44 090.00	2 876 431.60	0.43
USD ALASKA AIRGROUP COM USD1	3 617.00	288 383.41	0.04
USD ALLERGAN PLC COM USD0.0001	33 030.00	10 367 786.70	1.56
USD ALLY FINANCIAL INC COM USD0.01	15 077.00	300 936.92	0.04
USD ALNYLAM PHARMACEUTICALS INC COM	39 070.00	4 065 624.20	0.61
USD ALPHABET INC CAP STK USD0.001 CL C	8 129.00	6 036 595.40	0.91
USD ALPHABET INC CAP STK USD0.001 CL A	15 999.00	12 204 837.15	1.83
USD ALTRIA GROUP INC COM USD0.333333	2 622.00	151 027.20	0.02

注記は当財務書類の一部である。

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

銘柄	株数/ 額面	米ドル建評価額 先物/先渡為替契約/ スワップに係る未実現 (損)益 (注1)	純資産 比率 (%)	
USD	AMAZON COM INC COM USD0.01	24 538.00	16 312 862.40	2.45
USD	AMER EAGLE OUTFITT COM USD0.01	15 906.00	247 656.42	0.04
USD	AMER ELEC PWR INC COM USD6.50	5 865.00	328 498.65	0.05
USD	AMER EXPRESS CO COM USD0.20	56 380.00	4 039 063.20	0.61
USD	AMER INTL GRP COM USD2.50	11 902.00	756 729.16	0.11
USD	AMERISOURCEBERGEN COM STK USD0.01	17 624.00	1 738 431.36	0.26
USD	AMETEK INC COM USD0.01	59 691.00	3 370 153.86	0.51
USD	AMGEN INC COM USD0.0001	15 357.00	2 474 012.70	0.37
USD	AMTRUST FINANCIAL COM STK USD0.01	2 206.00	137 897.06	0.02
USD	ANALOG DEVICES INC COM	2 827.00	174 228.01	0.03
USD	ANNALY CAPITAL MAN COM USD0.01	101 925.00	976 441.50	0.15
USD	ANTHEM INC COM USD0.01	13 038.00	1 699 894.44	0.25
USD	APACHE CORP COM USD0.625	3 822.00	187 965.96	0.03
USD	APPLE INC COM NPV	197 494.00	23 363 540.20	3.51
USD	ARCHER DANIELS MIDLAND CO COM	1 234.00	45 028.66	0.01
USD	ARISTA NETWORKS IN COM USD0.0001	20 106.00	1 478 193.12	0.22
USD	AT&T INC COM USD1	75 837.00	2 553 431.79	0.38
USD	ATARA BIOTHERAPEUT COM USD0.0001	30 342.00	1 192 440.60	0.18
USD	AUTOZONE INC COM USD0.01	2 126.00	1 666 295.02	0.25
USD	AVERY DENNISON CORP COM	903.00	59 561.88	0.01
USD	BARD(CR)INC COM USD0.25	10 494.00	1 960 489.08	0.29
USD	BAXTER INTL INC COM USD1	2 893.00	108 921.45	0.02
USD	BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	14 956.00	2 005 450.04	0.30
USD	BEST BUY CO INC COM USD0.10	92 728.00	2 946 895.84	0.44
USD	BIO RAD LABS INC CL A	13 797.00	1 927 716.84	0.29
USD	BIOGEN INC COM STK USD0.0005	367.00	105 277.62	0.02
USD	BK OF AMERICA CORP COM USD0.01	47 777.00	832 753.11	0.12
USD	BK OF NY MELLON CP COM STK USD0.01	2 774.00	121 612.16	0.02
USD	BLOCK(H&R)INC COM NPV	38 786.00	1 423 058.34	0.21
USD	BOEING CO COM USD5	16 300.00	2 370 835.00	0.36
USD	BUNGE LIMITED COM USD0.01	11 279.00	751 294.19	0.11
USD	CAMPBELL SOUP CO CAP USD0.0375	25 881.00	1 352 023.44	0.20
USD	CARDINAL HEALTH INC COM	26 307.00	2 284 762.95	0.34
USD	CARNIVAL CORP COM USD0.01(PAIRED STOCK)	7 657.00	386 908.21	0.06
USD	CASEYS GEN STORES INC COM	891.00	103 596.57	0.02
USD	CATALENT INC COM USD0.01	92 557.00	2 577 712.45	0.39
USD	CATERPILLAR INC DEL COM	44 581.00	3 238 809.65	0.49
USD	CBOE HOLDINGS INC COM USD0.01	1 261.00	91 056.81	0.01
USD	CBRE GROUP INC CLASS 'A' USD0.01	11 677.00	437 537.19	0.07
USD	CBS CORP NEW CL B	56 262.00	2 840 105.76	0.43
USD	CDW CORP COM USD0.01	41 217.00	1 779 337.89	0.27
USD	CELGENE CORP COM USD0.01	46 445.00	5 083 405.25	0.76
USD	CENTENE CORP DEL COM	11 801.00	681 507.75	0.10
USD	CENTURYLINK INC COM	60 971.00	1 641 949.03	0.25
USD	CH ROBINSON WORLDW COM USD0.1	1 585.00	106 876.55	0.02
USD	CHEVRON CORP COM USD0.75	26 611.00	2 430 116.52	0.36
USD	CHIMERIX INC COM USD0.001	82 885.00	3 348 554.00	0.50
USD	CHUBB CORP COM	821.00	107 165.13	0.02
USD	CIENA CORP COM STK USD0.01	2 395.00	59 970.80	0.01
USD	CISCO SYSTEMS COM USD0.001	28 564.00	778 369.00	0.12
USD	CITIGROUP INC COM USD0.01	121 993.00	6 598 601.37	0.99
USD	CITIZENS FINL GP COM USD0.01	9 240.00	246 061.20	0.04
USD	CLOROX CO DEL COM	13 269.00	1 649 336.70	0.25
USD	COBALT INTL ENERGY COM USD0.01	180 409.00	1 329 614.33	0.20
USD	COLFAX CORP COM STK USD0.001	45 368.00	1 228 111.76	0.18
USD	COMCAST CORP COM CLS' A' USD0.01	3 267.00	198 829.62	0.03
USD	COMPUTER SCIENCES COM USD1	3 514.00	110 093.62	0.02
USD	CONOCOPHILLIPS COM USD0.01	1 078.00	58 265.90	0.01

注記は当財務書類の一部である。

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

銘柄	株数/ 額面	米ドル建評価額 先物/先渡為替契約/ スワップに係る未実現 (損)益 (注1)	純資産 比率 (%)	
USD	CONSOLIDATED EDISON INC COM	26 732.00	1 661 393.80	0.25
USD	CORNERSTONE ONDEMA COM USD0.0001	49 955.00	1 793 884.05	0.27
USD	CRACKER BARREL OLD COM USD0.01	363.00	45 708.96	0.01
USD	CSRA INC COM NPV 'WI'	3 514.00	110 726.14	0.02
USD	CVS HEALTH CORP COM STK USD0.01	22 867.00	2 151 556.03	0.32
USD	DANAHER CORP COM USD0.01	46 634.00	4 495 051.26	0.67
USD	DARDEN RESTAURANTS INC COM	17 411.00	977 975.87	0.15
USD	DEAN FOODS CO COM USD0.01 (POST R/S)	17 776.00	333 477.76	0.05
USD	DELTA AIR LINES INC	80 265.00	3 729 111.90	0.56
USD	DIGITAL REALTY TRU COM STK USD0.01	52 600.00	3 792 986.00	0.57
USD	DOLBY LABORATORIES INC COM	48 162.00	1 665 441.96	0.25
USD	DOLLAR GENERAL CP COM USD0.875	24 820.00	1 623 476.20	0.24
USD	DR PEPPER SNAPPLE COM STK USD0.01	17 966.00	1 612 448.50	0.24
USD	DUKE ENERGY CORP COM USD0.001 (POST REV SPLT)	8 445.00	572 233.20	0.09
USD	E TRADE FINANCIAL COM USD0.01	4 084.00	124 276.12	0.02
USD	ECOLAB INC COM	47 470.00	5 656 525.20	0.85
USD	EDISON INTL COM	3 501.00	207 819.36	0.03
USD	ELECTRONIC ARTS INC COM	3 894.00	263 974.26	0.04
USD	ELI LILLY AND CO COM NPV	57 705.00	4 734 118.20	0.71
USD	EMC CORP(MASS) COM USD0.01	6 510.00	164 963.40	0.02
USD	ENDO INTERNATIONAL COM USD0.0001	900.00	55 332.00	0.01
USD	ENERGIZER HLDGS IN COM USD0.01 WI	1 557.00	52 657.74	0.01
USD	ENTERGY CORP NEW COM	814.00	54 236.82	0.01
USD	ENVISION HEALTHCAR COM USD0.01	79 428.00	2 184 270.00	0.33
USD	EOG RESOURCES INC COM USD0.01	27 239.00	2 272 549.77	0.34
USD	ESTEE LAUDER COS CLASS 'A' COM USD0.01	56 788.00	4 777 006.56	0.72
USD	EXELON CORP COM NPV	42 274.00	1 154 502.94	0.17
USD	EXPEDIA INC COM USD0.001 (POST-SPLIT)	2 461.00	302 973.71	0.05
USD	EXPEDITRS INTL WASH COM USD0.01	5 262.00	255 417.48	0.04
USD	EXPRESS SCRIPTS HL COM USD0.01	51 354.00	4 389 739.92	0.66
USD	EXXON MOBIL CORP COM NPV	31 390.00	2 563 307.40	0.38
USD	F5 NETWORK INC COM STK NPV	2 818.00	290 254.00	0.04
USD	FACEBOOK INC COM USD0.000006 CL 'A'	156 350.00	16 297 924.00	2.45
USD	FIDELITY NATL FINL FNF GROUP COM USD0.0001	15 870.00	568 939.50	0.09
USD	FIRST AMERICAN FIN COM USD0.00001	1 470.00	57 976.80	0.01
USD	FIRST DATA CORP COM CL A	84 571.00	1 420 792.80	0.21
USD	FLOWERS FOODS INC COM	4 287.00	100 830.24	0.01
USD	FOOT LOCKER INC COM USD0.01	20 792.00	1 351 480.00	0.20
USD	FORD MOTOR CO COM STK USD0.01	171 470.00	2 457 165.10	0.37
USD	FOUR CORNERS PPTY COM USD0.0001 'WI'	1 696.67	33 593.99	0.00
USD	GAMESTOP CORP COM USD0.001 CLASS 'A'	16 619.00	582 163.57	0.09
USD	GEN DYNAMICS CORP COM USD1	4 071.00	596 238.66	0.09
USD	GEN ELEC CO COM USD0.06	23 119.00	692 182.86	0.10
USD	GENERAL MLS INC COM	27 510.00	1 588 977.60	0.24
USD	GENERAL MOTORS CO COM USD0.01	114 461.00	4 143 488.20	0.62
USD	GILEAD SCIENCES COM USD0.001	72 900.00	7 724 484.00	1.16
USD	GOODYEAR TIRE&RUBR COM NPV	11 114.00	387 656.32	0.06
USD	GULFPORT ENERGY CORP COM NEW	27 035.00	687 229.70	0.10
USD	HALLIBURTON COM STK USD2.50	42 758.00	1 703 906.30	0.26
USD	HARTFORD FINL SVCS COM USD0.01	5 594.00	255 310.16	0.04
USD	HASBRO INC COM	2 025.00	148 007.25	0.02
USD	HCA HLDGS INC COM USD0.01	697.00	47 437.82	0.01
USD	HEARTWARE INTL INC COM USD0.001	21 637.00	1 035 546.82	0.15
USD	HESS CORPORATION COM USD1	1 965.00	115 935.00	0.02
USD	HOLLYFRONTIER CORP COM USD0.01	3 340.00	160 587.20	0.02
USD	HOLOGIC INC COM USD0.01	6 842.00	276 074.70	0.04
USD	HOME DEPOT INC COM USD0.05	74 546.00	9 980 218.48	1.50
USD	HUNTINGTON BANCSHARES INC COM	14 842.00	173 502.98	0.03

注記は当財務書類の一部である。

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

銘柄	株数/ 額面	米ドル建評価額 先物/先渡為替契約/ スワップに係る未実現 (損) 益 (注1)	純資産 比率 (%)	
USD	IMPAX LABORATORIES INC COM	67 406.00	2 969 908.36	0.45
USD	INTEGRATED DEVICE TECHNOLOGY COM	64 037.00	1 795 597.48	0.27
USD	INTEL CORP COM USD0.001	69 766.00	2 425 763.82	0.36
USD	INTERCONTINENTAL E COM USD0.01	4 575.00	1 188 768.00	0.18
USD	INTERDIGITAL INC COM STK USD0.01	1 537.00	80 984.53	0.01
USD	INTL BUSINESS MCHN COM USD0.20	15 131.00	2 109 564.02	0.32
USD	INTL PAPER CO COM	1 359.00	56 846.97	0.01
USD	INTUITIVE SURGICAL COM USD0.001	7 206.00	3 747 264.12	0.56
USD	INVESCO LTD COM STK USD0.20	66 300.00	2 233 647.00	0.33
USD	JABIL CIRCUIT INC COM	81 700.00	2 090 703.00	0.31
USD	JACOBS ENG GROUP COM USD1	2 578.00	113 792.92	0.02
USD	JARDEN CORP COM	57 864.00	2 701 091.52	0.40
USD	JETBLUE AWYS CORP COM	10 643.00	263 307.82	0.04
USD	JOHNSON & JOHNSON COM USD1	29 127.00	2 948 817.48	0.44
USD	JONES LANG LASALLE INC COM	2 506.00	416 296.72	0.06
USD	JP MORGAN CHASE & COM USD1	103 663.00	6 912 248.84	1.04
USD	KIMBERLY CLARK CORP COM	1 005.00	119 745.75	0.02
USD	KOHL'S CORPORATION COM USD0.01	22 113.00	1 042 185.69	0.16
USD	KRAFT HEINZ CO COM USD0.01	6 575.00	484 511.75	0.07
USD	KROGER CO COM USD1	58 803.00	2 214 520.98	0.33
USD	LAREDO PETROLEUM COM USD0.01	121 879.00	1 327 262.31	0.20
USD	LENNAR CORP COM CL' A' USD0.10	37 697.00	1 930 463.37	0.29
USD	LEXICON PHARMACEUT USD0.001 144A	262 060.00	3 605 945.60	0.54
USD	LINCOLN NATL CORP COM NPV	51 335.00	2 822 911.65	0.42
USD	LOCKHEED MARTIN CORP COM	7 285.00	1 596 580.60	0.24
USD	LOWE'S COS INC COM USD0.50	1 969.00	150 825.40	0.02
USD	MACROGENICS INC COM USD0.01	7 833.00	270 865.14	0.04
USD	MANPOWER GROUP COM USD0.01	890.00	80 349.20	0.01
USD	MARATHON PETROLEUM COM USD0.01	6 224.00	363 543.84	0.05
USD	MASTERCARD INC COM USD0.0001 CLASS 'A'	46 141.00	4 518 126.72	0.68
USD	MAXIM INTEGRATED COM USD0.001	42 973.00	1 666 063.21	0.25
USD	MCDERMOTT J RAY S COM USD1	272 134.00	1 205 553.62	0.18
USD	MCDONALD'S CORP COM USD0.01	14 506.00	1 656 004.96	0.25
USD	MCGRAW HILL FINANCIAL INC COM	41 074.00	3 962 408.78	0.59
USD	MCKESSON CORP COM USD0.01	10 966.00	2 076 412.10	0.31
USD	MEDICINES CO COM	36 719.00	1 542 565.19	0.23
USD	MERCK & CO INC COM USD0.50	40 952.00	2 170 865.52	0.33
USD	METLIFE INC COM USD0.01	70 133.00	3 583 094.97	0.54
USD	MICRON TECHNOLOGY COM USD0.10	171 154.00	2 726 483.22	0.41
USD	MICROSOFT CORP COM USD0.0000125	179 075.00	9 732 726.25	1.46
USD	MOLINA HEALTHCARE INC COM	5 222.00	314 677.72	0.05
USD	MONDELEZ INTL INC COM USD0.01	119 758.00	5 228 634.28	0.78
USD	MONSANTO COM STK USD0.01	32 498.00	3 092 509.68	0.46
USD	MORGAN STANLEY COM STK USD0.01	91 815.00	3 149 254.50	0.47
USD	MURPHY OIL CORP COM	6 008.00	171 708.64	0.03
USD	NATIONAL OILWELL VARCO INC COM	3 827.00	142 900.18	0.02
USD	NETAPP INC COM USD0.001	4 060.00	124 479.60	0.02
USD	NEWMONT MINING CORP COM	27 928.00	514 154.48	0.08
USD	NEWS CORP NEW COM USD0.01 CL' A'	5 208.00	74 734.80	0.01
USD	NEXTERA ENERGY INC COM USD0.01	3 240.00	323 546.40	0.05
USD	NIKE INC CLASS' B' COM NPV	58 389.00	7 723 696.92	1.16
USD	NORFOLK SOUTHERN CORP COM	36 006.00	3 422 730.36	0.51
USD	NRG ENERGY INC COM NEW	3 411.00	42 159.96	0.01
USD	NUCOR CORP COM	7 913.00	327 993.85	0.05
USD	NVIDIA CORP COM USD0.001	2 379.00	75 461.88	0.01
USD	OASIS PETROLEUM IN COM USD0.01	107 750.00	1 238 047.50	0.19
USD	ON SEMICONDUCTOR CORP COM	145 424.00	1 593 847.04	0.24

注記は当財務書類の一部である。

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

銘柄	株数/ 額面	米ドル建評価額 先物/先渡為替契約/ スワップに係る未実現 (損)益 (注1)	純資産 比率 (%)
USD OREILLY AUTO NEW COM USD0.01	6 184.00	1 631 772.08	0.24
USD OWENS CORNING COM STK USD0.01	1 267.00	59 346.28	0.01
USD PACCAR INC COM STK USD1	2 134.00	110 882.64	0.02
USD PALO ALTO NETWORKS COM USD0.0001	508.00	95 168.72	0.01
USD PAYCHEX INC COM	33 256.00	1 804 138.00	0.27
USD PAYPAL HOLDINGS IN COM USD0.0001	1 690.00	59 589.40	0.01
USD PDC ENERGY INC COM USD0.01	27 551.00	1 556 355.99	0.23
USD PEPSICO INC CAP USD0.016666	86 046.00	8 618 367.36	1.29
USD PERRIGO CO LTD COM EURO.001	17 282.00	2 581 757.98	0.39
USD PFIZER INC COM USD0.05	77 124.00	2 527 353.48	0.38
USD PG&E CORP COM	30 159.00	1 590 284.07	0.24
USD PHILIP MORRIS INTL COM STK NPV 'WI'	91 584.00	8 003 525.76	1.20
USD POST PROPERTIES COM USD0.01	1 425.00	84 018.00	0.01
USD PRAXAIR INC COM USD0.01	25 740.00	2 903 472.00	0.44
USD PREMIER INC COM USD0.01 CL'A'	1 608.00	55 250.88	0.01
USD PRICELINE.COM INC COM USD0.008	2 380.00	2 972 263.00	0.45
USD PROCTER & GAMBLE COM NPV	2 561.00	191 665.24	0.03
USD PROGRESSIVE CP(OH) COM USD1	4 608.00	142 018.56	0.02
USD PRUDENTIAL FINL INC COM	7 051.00	610 264.05	0.09
USD PUBLIC STORAGE COM USD0.10	7 000.00	1 680 420.00	0.25
USD PUBLIC SVC ENTERPRISE GROUP COM	14 758.00	577 037.80	0.09
USD QORVO INC COM USD 0.0001	28 102.00	1 631 883.14	0.24
USD RAYTHEON CO COM NEW	905.00	112 247.15	0.02
USD REGULUS THERAPEUTI COM USD0.001	26 226.00	264 095.82	0.04
USD REYNOLDS AMERICAN COM USD0.0001	40 656.00	1 880 340.00	0.28
USD RITE AID CORP COM	193 635.00	1 525 843.80	0.23
USD ROSS STORES INC COM USD0.01	9 779.00	508 605.79	0.08
USD SALESFORCE.COM INC COM USD0.001	83 161.00	6 627 100.09	0.99
USD SANDISK CORP COM USD0.001	22 712.00	1 677 735.44	0.25
USD SBA COMMUNICATIONS COM USD0.01	23 888.00	2 512 062.08	0.38
USD SCHLUMBERGER COM USD0.01	6 414.00	494 840.10	0.07
USD SCHWAB CHARLES CORP NEW COM	153 950.00	5 189 654.50	0.78
USD SEALED AIR CORP NEW COM	2 297.00	104 191.92	0.02
USD SERVICENOW INC COM USD0.001	46 189.00	4 018 904.89	0.60
USD SERVICESOURCE INTL COM USD0.00001	284 927.00	1 538 605.80	0.23
USD SHERWIN-WILLIAMS COM USD1	23 216.00	6 409 241.12	0.96
USD SILICON LABORATORIES INC COM	34 571.00	1 870 636.81	0.28
USD SIMON PROP GROUP COM USD0.0001	21 300.00	3 966 912.00	0.59
USD SKYWORKS SOLUTIONS INC COM	22 456.00	1 864 297.12	0.28
USD SM ENERGY CO COM USD0.01	18 016.00	529 129.92	0.08
USD SOUTHERN CO COM	35 773.00	1 593 329.42	0.24
USD SOUTHWEST AIRLINES COM USD1	17 876.00	820 150.88	0.12
USD SPIRIT AEROSYSTEMS COM STK USD0.01 CLASS 'A'	5 154.00	270 327.30	0.04
USD SPRINT CORPORATION COM USD0.01	12 152.00	44 354.80	0.01
USD ST JUDE MED INC COM	5 178.00	326 731.80	0.05
USD STARBUCKS CORP COM USD0.001	104 767.00	6 431 646.13	0.96
USD STRYKER CORP COM USD0.10	1 742.00	168 033.32	0.02
USD SUNTRUST BKS INC COM	1 782.00	77 374.44	0.01
USD SYMANTEC CORP COM	127 969.00	2 505 633.02	0.38
USD SYNCHRONY FINANCIA COM USD0.001	186 898.00	5 948 963.34	0.89
USD SYNOPSYS INC COM USD0.01	10 899.00	545 821.92	0.08
USD T-MOBILE US INC COM USD0.0001	6 810.00	241 755.00	0.04
USD TARGET CORP COM STK USD0.0833	28 327.00	2 053 707.50	0.31
USD TECH DATA CORP COM	1 756.00	118 793.40	0.02
USD TELEPH & DATA SYST COM USD0.01	3 259.00	92 197.11	0.01
USD TESORO CORP COM	16 689.00	1 922 072.13	0.29
USD THERMO FISHER SCIE COM USD1	39 062.00	5 406 180.80	0.81

注記は当財務書類の一部である。

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

銘柄	株数/ 額面	米ドル建評価額 先物/先渡為替契約/ スワップに係る未実現 (損) 益 (注1)	純資産 比率 (%)	
USD	TIME WARNER INC COM USD0.01	35 113.00	2 457 207.74	0.37
USD	TJX COS INC COM USD1	106 268.00	7 502 520.80	1.13
USD	TOTAL SYSTEM SVCS COM STK USD0.10	18 688.00	1 045 780.48	0.16
USD	TOWERS WATSON & CO COM USD0.01 CLASS A	7 414.00	997 257.14	0.15
USD	TRANSDIGM GROUP INC COM	9 483.00	2 224 996.29	0.33
USD	TRAVELERS CO INC COM NPV	19 328.00	2 214 408.96	0.33
USD	TRIPADVISOR INC COM USD0.001	44 732.00	3 684 574.84	0.55
USD	UNION PACIFIC CORP COM USD2.50	40 798.00	3 424 992.10	0.51
USD	UNITED CONTINENTAL COM USD0.01	4 159.00	231 781.07	0.03
USD	UNITED PARCEL SERVICE INC CL B	13 749.00	1 416 284.49	0.21
USD	UNITEDHEALTH GRP COM USD0.01	35 726.00	4 026 677.46	0.60
USD	URBAN OUTFITTERS INC COM	11 341.00	254 038.40	0.04
USD	US BANCORP COM USD0.01	105 165.00	4 615 691.85	0.69
USD	UTD TECHNOLOGIES COM USD1	28 874.00	2 773 347.70	0.42
USD	UTD THERAPEUTIC COM USD0.01	5 242.00	800 086.46	0.12
USD	VALERO ENERGY CORP NEW COM	33 893.00	2 435 550.98	0.37
USD	VERISIGN INC COM	1 756.00	157 056.64	0.02
USD	VERISK ANALYTICS I CL A USD0.001	30 202.00	2 263 639.90	0.34
USD	VERIZON COMMUN COM USD0.10	55 562.00	2 525 292.90	0.38
USD	VERTEX PHARMACEUTI COM USD0.01	38 274.00	4 951 124.64	0.74
USD	VISA INC COM STK USD0.0001	125 087.00	9 883 123.87	1.48
USD	VISTEON CORP COM USD0.01	2 336.00	280 109.76	0.04
USD	VMWARE INC COM STK USD0.01 CLASS 'A'	51 255.00	3 147 569.55	0.47
USD	WAL-MART STORES IN COM USD0.10	24 662.00	1 451 112.08	0.22
USD	WALGREENS BOOTS AL COM USD0.01	47 417.00	3 984 450.51	0.60
USD	WALT DISNEY CO.DISNEY COM USD0.01	58 512.00	6 639 356.64	1.00
USD	WASTE MGMT INC DEL COM	29 931.00	1 609 389.87	0.24
USD	WELLS FARGO & CO COM USD1 2/3	11 877.00	654 422.70	0.10
USD	WELLTOWER INC COM USD1	22 692.00	1 433 907.48	0.21
USD	WESTERN DIGITAL CORP COM	24 394.00	1 522 429.54	0.23
USD	WESTERN UN CO COM	61 916.00	1 167 735.76	0.17
USD	WORKDAY INC COM USD0.001	43 069.00	3 605 305.99	0.54
USD	XILINX INC COM USD0.01	9 192.00	456 750.48	0.07
USD	YUM BRANDS INC COM	67 295.00	4 879 560.45	0.73
USD	ZIMMER HLDGS INC COM USD0.01	28 757.00	2 904 744.57	0.44
アメリカ合衆国合計			578 201 881.81	86.75
無記名株式合計			605 673 917.61	90.88
記名株式				
スイス				
USD	TRANSOCEAN LTD COM CHF15	17 100.00	245 556.00	0.04
スイス合計			245 556.00	0.04
記名株式合計			245 556.00	0.04
預託証券				
イスラエル				
USD	TEVA PHARMA IND ADR(CNV 1 ORD ILS0.10)	53 153.00	3 344 918.29	0.50
イスラエル合計			3 344 918.29	0.50
預託証券合計			3 344 918.29	0.50
投資信託、クローズド・エンド型				
アメリカ合衆国				
USD	AMERICAN CAPITAL A COM STK USD0.01	38 975.00	699 601.25	0.10
アメリカ合衆国合計			699 601.25	0.10
投資信託、クローズド・エンド型合計			699 601.25	0.10
公認の証券取引所に上場されている譲渡性のある証券および短期金融商品合計			609 963 993.15	91.52

注記は当財務書類の一部である。



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

銘柄	株数/ 額面	米ドル建評価額 先物/先渡為替契約/ スワップに係る未実現 (損)益 (注1)	純資産 比率 (%)
ルクセンブルグ2010年12月17日法 (改訂済) の第41条(1)e)に規定されたUCITS/その他のUCIs			
投資信託、オープン・エンド型			
ルクセンブルグ			
USD UBS (LUX) SICAV 1 - US FUNDAMENTAL EQUITY MKT NEUTRAL UX-ACC	4 759.47	54 040 130.59	8.11
ルクセンブルグ合計		54 040 130.59	8.11
投資信託、オープン・エンド型合計		54 040 130.59	8.11
ルクセンブルグ2010年12月17日法 (改訂済) の第41条(1)e)に規定されたUCITS/その他のUCIs合計			
		54 040 130.59	8.11
投資有価証券合計		664 004 123.74	99.63
デリバティブ商品			
公認の証券取引所に上場されているデリバティブ商品			
指数関連金融先物			
USD S&P500 FUTURE 17.12.15	116.00	4 257 200.00	0.64
指数関連金融先物合計		4 257 200.00	0.64
公認の証券取引所に上場されているデリバティブ商品合計		4 257 200.00	0.64
デリバティブ商品合計		4 257 200.00	0.64
先渡為替契約			
先渡為替契約 (購入/売却)			
CHF 25 254 000.00 USD 25 367 621.58 14.12.2015		-787 512.00	-0.12
EUR 89 981 500.00 USD 97 924 167.01 14.12.2015		-2 868 543.24	-0.43
USD 446 089.64 CHF 448 900.00 14.12.2015		9 168.31	0.00
USD 1 739 494.03 EUR 1 621 800.00 14.12.2015		26 239.52	0.00
EUR 1 474 700.00 USD 1 573 882.42 14.12.2015		-16 022.99	0.00
USD 227 236.51 CHF 231 000.00 14.12.2015		2 400.63	0.00
EUR 935 500.00 USD 998 941.87 14.12.2015		-10 688.33	0.00
CHF 254 900.00 USD 250 856.91 14.12.2015		-2 758.79	0.00
EUR 564 000.00 USD 601 096.54 14.12.2015		-5 292.16	0.00
CHF 154 700.00 USD 152 486.36 14.12.2015		-1 914.45	0.00
先渡為替契約 (購入/売却) 合計		-3 654 923.50	-0.55
現金預金、要求払預金および預託金勘定その他の流動資産		5 597 203.86	0.84
当座借越およびその他の短期負債		-1 615 300.00	-0.24
その他の資産および負債		-2 140 353.79	-0.32
純資産総額		666 447 950.31	100.00

注記は当財務書類の一部である。

#### IV. お知らせ

運用報告書（全体版）を電磁的方法により提供する所要の約款変更を行いました。

（変更適用日：2015年8月27日）

アジア・コンサンプション（米ドル）の投資運用会社であるUBSグローバル・アセット・マネジメント（シンガポール）リミテッド（シンガポール）は、UBSアセット・マネジメント（シンガポール）リミテッド（シンガポール）に名称を変更しました。

（変更適用日：2015年10月30日）

オーストラリア（豪ドル）の投資運用会社であるUBSグローバル・アセット・マネジメント（オーストラリア）リミテッド（シドニー）は、UBSアセット・マネジメント（オーストラリア）リミテッド（シドニー）に名称を変更しました。

（変更適用日：2015年10月30日）

セントラル・ヨーロッパ（ユーロ）の投資運用会社であるユービーエス・エイ・ジー、UBSグローバル・アセット・マネジメント（バーゼル・チューリッヒ）は、ユービーエス・エイ・ジー、UBSアセット・マネジメント（バーゼル・チューリッヒ）に名称を変更しました。

（変更適用日：2015年10月30日）

ユーロ・カントリーズ・オポチュニティ（ユーロ）の投資運用会社であるUBSグローバル・アセット・マネジメント（UK）リミテッド（ロンドン）は、UBSアセット・マネジメント（UK）リミテッド（ロンドン）に名称を変更しました。

（変更適用日：2015年10月30日）

ヨーロッパ・オポチュニティ（ユーロ）の投資運用会社であるUBSグローバル・アセット・マネジメント（UK）リミテッド（ロンドン）は、UBSアセット・マネジメント（UK）リミテッド（ロンドン）に名称を変更しました。

（変更適用日：2015年10月30日）

グレーター・チャイナ（米ドル）の投資運用会社であるUBSグローバル・アセット・マネジメント（ホンコン）リミテッド（ホンコン）は、UBSアセット・マネジメント（ホンコン）リミテッド（ホンコン）に名称を変更しました。

（変更適用日：2015年10月30日）

ヘルスケア（米ドル）の投資運用会社であるUBSグローバル・アセット・マネジメント（アメリカス）インク（シカゴ）は、UBSアセット・マネジメント（アメリカス）インク（シカゴ）に名称を変更しました。

（変更適用日：2015年10月30日）

ジャパン（日本円）の投資運用会社であるユービーエス・グローバル・アセット・マネジメント株式会社は、UBSアセット・マネジメント株式会社に変更しました。

（変更適用日：2015年12月1日）

スモール・キャップスUSA（米ドル）の投資運用会社であるUBSグローバル・アセット・マネジメント（アメリカス）インク（シカゴ）は、UBSアセット・マネジメント（アメリカス）インク（シカゴ）に名称を変更しました。

（変更適用日：2015年10月30日）

USAマルチ・ストラテジー（米ドル）の投資運用会社であるUBSグローバル・アセット・マネジメント（アメリカス）インク（シカゴ）は、UBSアセット・マネジメント（アメリカス）インク（シカゴ）に名称を変更しました。

（変更適用日：2015年10月30日）