



UBS (Lux) マネー・マーケット・ファンド

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

ルクセンブルグ籍オープンエンド契約型外国投資信託

運用報告書 (全体版)

作成対象期間 第28期
(2015年11月1日～2016年10月31日)

受益者のみなさまへ

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。
UBS(Lux)マネー・マーケット・ファンド(以下「ファンド」といいます。)は、このたび、
第28期の決算を行いました。ここに、運用状況をご報告申し上げます。
今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

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

ファンドの仕組みは、以下のとおりです。

ファンド形態	ルクセンブルグ籍オープンエンド契約型外国投資信託
信託期間	無期限
運用方針	ファンドは、投資された資金の価値を維持し、市場金利に沿って高めることを主な投資目的とします。
主要投資対象	<p>ファンドの純資産の3分の2は、リスク分散の原則に従い、短期金融商品、社債、債券、ならびにその他の固定利付および変動利付の担保付および無担保資産に投資されます。</p> <p>短期金融商品は、主に、一流の銀行の譲渡性預金証書、一流企業により発行されたコマーシャル・ペーパーおよび一流の発行体により発行または保証されたその他の固定利付または変動利付短期金融商品で構成されます。また、ファンドの資産は、財務省短期証券、その他の債務証券および証書、ならびに銀行の要求払い預金および定期預金に投資することができます。</p>
ファンドの運用方法	各サブ・ファンドは、各サブ・ファンドの純資産額の3分の2をその名称中に列挙される通貨建てのものに投資します。各サブ・ファンドは、最大でその純資産額の3分の1まで他の通貨建てのものに投資することができますが、各勘定通貨に投資されていない組入部分は、通貨リスクに対してヘッジされなければなりません。
主な投資制限	<p>○リスク分散の原則</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有価証券または短期金融商品に投資できず、また、サブ・ファンドの純資産額の20%を超えて単一の機関の預金に投資できない等の制限を課されています（ただし、一定の例外があります。）。</p> <p>○投資制限</p> <p>管理会社は、以下の行為をしてはなりません。また、管理会社は、ファンドの受益証券が募集および販売される国々の法令を遵守するため必要である場合には、受益者の利益に留意しつつ、いつでも投資制限を追加する権限を有しています。</p> <ul style="list-style-type: none"> －継続販売について契約書による制限を遵守しなければならない有価証券を取得すること。 －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。 －単一発行体の議決権のない株式、債券または短期金融商品の10%、単一のUCITSまたはUCIの25%を超えて取得すること（一定の例外があります。）。 －一定の証券の空売りをを行うこと。 －貴金属またはそれに関連する証書を取得すること。 －不動産に投資すること、商品または商品契約を購入し、販売すること。 －借入れを行うこと（一定の例外があります。）。 －第三者のために貸付を認めまたは保証人になること。
分配方針	<p>ファンドの約款第10条に従い、年次決算の終了とともに、管理会社は、各サブ・ファンドおよび各クラス受益証券毎に分配金の支払を行うべきか否かおよび分配の程度を決定します。分配の支払により、ファンドの純資産が法律の定めるファンド資産の最低額を下回することはできません。</p> <p>分配が行われる場合、支払は会計年度の終了（決算期は毎年10月31日です。）から4か月以内に行われます。</p>

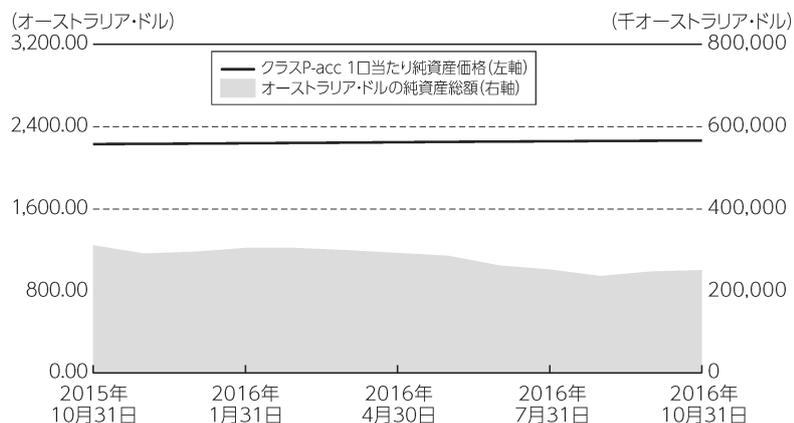
I. 運用の経過等

(1) 当期の運用の経過および今後の運用方針

■当期の1口当たり純資産価格等の推移について

オーストラリア・ドル

<クラスP-acc>



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

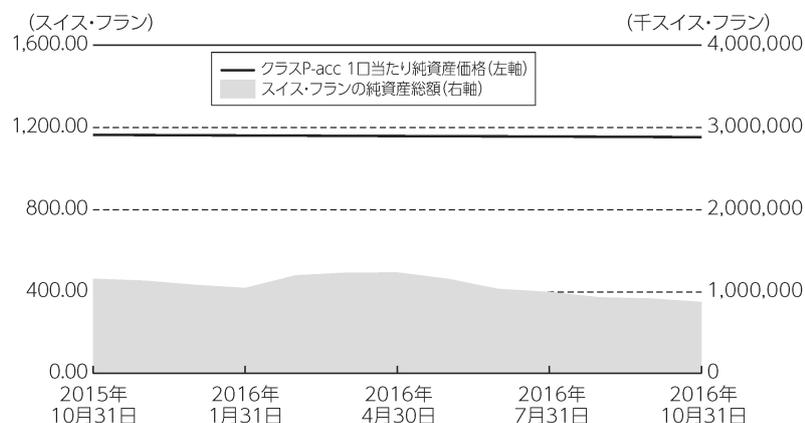
(注2) 各サブ・ファンドにベンチマークは設定されていません。

第27期末の1口当たり純資産価格	
クラスP-acc	2,231.31オーストラリア・ドル
第28期末の1口当たり純資産価格	
クラスP-acc	2,265.70オーストラリア・ドル (分配金額：-)
騰落率	
クラスP-acc	1.54%

■1口当たり純資産価格の主な変動要因
オーストラリアの短期金利は、低下が続き、1.75%で当期末を迎えました（オーストラリア銀行3か月物短期金利）。

スイス・フラン

<クラスP-acc>

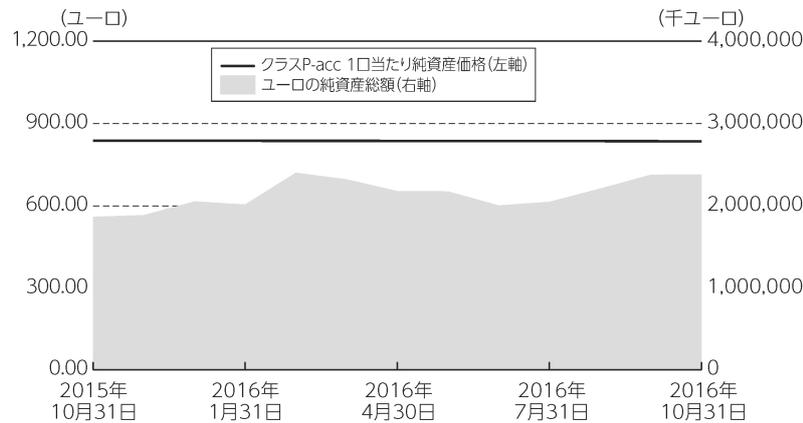


第27期末の1口当たり純資産価格	
クラスP-acc	1,163.95スイス・フラン
第28期末の1口当たり純資産価格	
クラスP-acc	1,153.07スイス・フラン (分配金額：-)
騰落率	
クラスP-acc	-0.93%

■1口当たり純資産価格の主な変動要因
スイスの短期金利は、低下が続き、過去最低水準に達しました。3か月スイス・フランLIBORは、-0.73%で当期末を迎えました。3か月物の短期金融商品の金利は、-1.12%で当期末を迎えました。

ユーロ

<クラスP-acc>

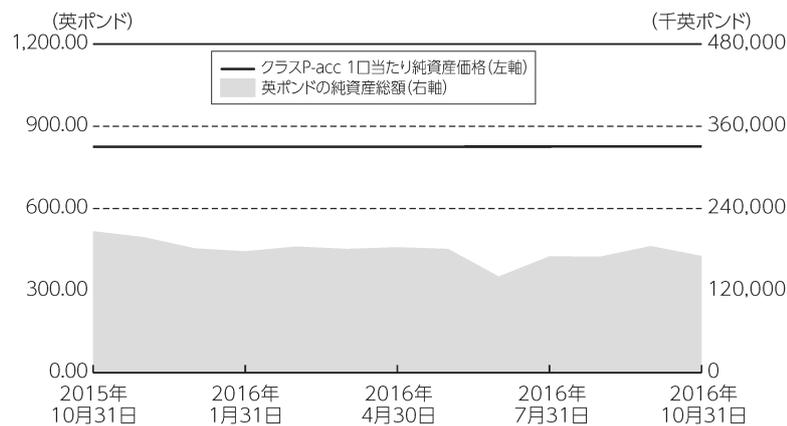


第27期末の1口当たり純資産価格	
クラスP-acc	837.02ユーロ
第28期末の1口当たり純資産価格	
クラスP-acc	835.16ユーロ (分配金額：－)
騰落率	
クラスP-acc	－0.22%

■ 1口当たり純資産価格の主な変動要因
ユーロの短期金利は、低下しました。3か月ユーロ LIBOR は、
－0.07%からさらに低下し、
－0.32%で当期末を迎えました。

英ポンド

<クラスP-acc>

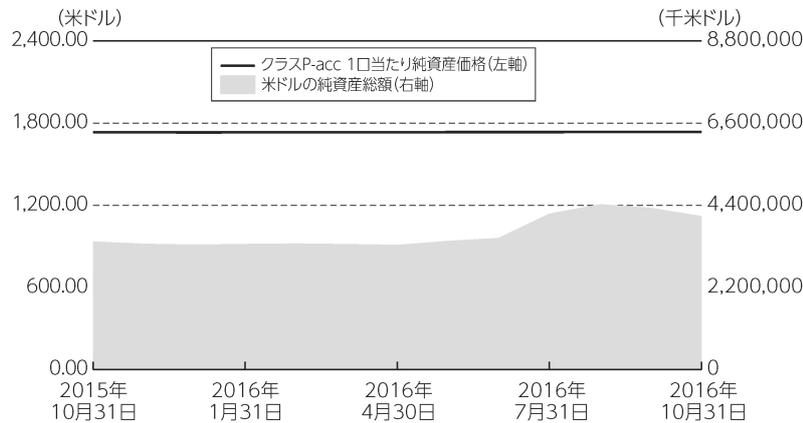


第27期末の1口当たり純資産価格	
クラスP-acc	824.96英ポンド
第28期末の1口当たり純資産価格	
クラスP-acc	826.34英ポンド (分配金額：－)
騰落率	
クラスP-acc	0.17%

■ 1口当たり純資産価格の主な変動要因
英国の短期金利は、2016年6月ま
で不安定に推移した後、イギリス
の国民投票で市場の意表を突くユ
ーロ離脱が決定したことを受け、
低下しました。3か月英ポンド
LIBORは、0.58%から0.40%に低
下し、1年物の金利が1.04%から
0.81%に低下しました。

米ドル

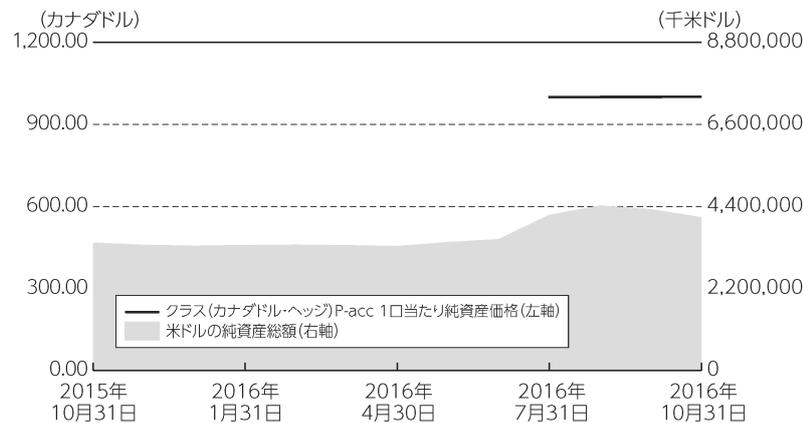
<クラスP-acc>



第27期末の1口当たり純資産価格	
クラスP-acc	1,732.64米ドル
第28期末の1口当たり純資産価格	
クラスP-acc	1,736.36米ドル (分配金額：－)
騰落率	
クラスP-acc	0.21%

■ 1口当たり純資産価格の主な変動要因
米国の短期金利（3か月米ドルLIBOR）は、0.33%から0.88%に上昇しました。

<クラス(カナダドル・ヘッジ)P-acc>



第27期末の1口当たり純資産価格	
クラス(カナダドル・ヘッジ) P-acc	—
第28期末の1口当たり純資産価格	
クラス(カナダドル・ヘッジ) P-acc	1,001.40カナダドル (分配金額：－)
騰落率	
クラス(カナダドル・ヘッジ) P-acc	0.14%

■ 1口当たり純資産価格の主な変動要因
米国の短期金利（3か月米ドルLIBOR）は、0.33%から0.88%に上昇しました。

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

■分配金について

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

■投資環境およびポートフォリオについて

オーストラリア・ドル

<投資環境>

オーストラリア連邦準備銀行（RBA）は、金融緩和政策を継続し、2度の利下げにより、主要政策金利を1.5%に引き下げました。

<ポートフォリオ>

当サブ・ファンドのリターンは、オーストラリアの短期金融商品のリターンに並びました。当期末現在の平均デュレーション（加重平均残存期間）は、約90日でした。

スイス・フラン

<投資環境>

スイス国立銀行は、ユーロに対するスイスフランの為替レートの下限を引き上げた後、金融緩和方針を維持しました。

また、3か月スイス・フランLIBORの目標水準を-1.25%~-0.25%に据え置き、要求払い預金金利を-0.75%としました。

<ポートフォリオ>

当サブ・ファンドのリターンは、ディフェンシブな短期金融商品のリターンに並びました。当期末現在の平均デュレーション（加重平均残存期間）は、約95日でした。

ユーロ

<投資環境>

欧州中央銀行（ECB）は、当期、主要政策金利を0.05%から0%に引き下げました。ユーロ圏の経済成長見通しは穏やかで、インフレは低水準にあり、政局を巡る不透明感が強まっています。構造問題を背景に、潜在経済成長率が低位に留まり、このところ、対外要因による逆風が強まっています。構造改革に一定の進展が認められますが、ECBの量的緩和策により、市場の下げ圧力が概ね払拭されたため、金融緩和政策を続ける緊急性が薄れ、構造改革の進展が軌道に乗っているようです。

<ポートフォリオ>

当サブ・ファンドのリターンは、ディフェンシブな短期金融商品のリターンに並びました。当サブ・ファンドのリターン（手数料控除前）は、僅かにマイナスでした。

英ポンド

<投資環境>

イングランド銀行（BOE）は、ユーロ離脱の是非を問う国民投票の終了まで、政策金利を据え置きました。BOEは、8月に、主要政策金利を0.25%引き下げ、0.25%とし、中期ベースでの低下が予想される経済成長を支えるために、量的緩和政策を拡大しました。

<ポートフォリオ>

当サブ・ファンドのリターンは、僅かながらプラスを確保し、高格付の英ポンド建て短期金融商品のリターンに並びました。平均デュレーション（加重平均残存期間）は、概ね60日から80日でした。

米ドル

<投資環境>

米連邦公開市場委員会（FOMC）は、2015年12月16日に、フェデラルファンド・レートの誘導目標を0.25%引き上げ、0.25%から0.50%としました。これは、2006年6月以来初の利上げでした。

<ポートフォリオ>

当サブ・ファンドのリターンは、ディフェンシブな短期金融商品のリターンに並びました。当サブ・ファンドは、プラスの絶対リターンを収めました。

■投資の対象とする有価証券の主な銘柄

当期末現在における有価証券の主な銘柄については、後記「Ⅲ. ファンドの経理状況（2）損益計算書 2016年10月31日現在投資有価証券およびその他の純資産明細表」をご参照ください。

■今後の運用方針

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

オーストラリア・ドル

投資方針の大幅な見直しは行っていません。

スイス・フラン

投資方針の大幅な見直しは行っていません。

ユーロ

投資方針の大幅な見直しは行っていません。

英ポンド

投資方針の大幅な見直しは行っていません。

米ドル

当サブ・ファンドは、今後も信用力の注視を続け、慎重な投資を行います。

(2) 費用の明細

サブ・ファンド	上限報酬 (クラスP-acc) (クラス (カナダドル・ ヘッジ) P-acc)	その他の費用 (当期)
UBS (Lux) マネー・マーケット・ファンド -オーストラリア・ドル	年率 0.72%	0.02%
UBS (Lux) マネー・マーケット・ファンド -スイス・フラン	年率 0.72%	0.17%
UBS (Lux) マネー・マーケット・ファンド -ユーロ	年率 0.72%	0.02%
UBS (Lux) マネー・マーケット・ファンド -英ポンド	年率 0.72%	0.01%
UBS (Lux) マネー・マーケット・ファンド -米ドル	年率 0.72%	0.01%

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

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

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

Ⅱ. 直近10期の運用実績

(1) 純資産の推移

下記会計年度末および第28会計年度中の各月末の純資産の推移は以下のとおりです。

(オーストラリア・ドル)

	純資産総額		クラスP-a-c-c受益証券 1口当たりの純資産価格	
	千オーストラリア・ ドル	百万円	オーストラリア・ ドル	円
第19会計年度末 (2007年10月31日)	449,303.58	38,806	1,692.60	146,190
第20会計年度末 (2008年10月31日)	742,943.21	64,168	1,804.98	155,896
第21会計年度末 (2009年10月31日)	627,291.73	54,179	1,866.79	161,235
第22会計年度末 (2010年10月31日)	669,379.29	57,814	1,938.04	167,389
第23会計年度末 (2011年10月31日)	652,731.68	56,376	2,023.85	174,800
第24会計年度末 (2012年10月31日)	585,763.47	50,592	2,100.90	181,455
第25会計年度末 (2013年10月31日)	430,595.14	37,191	2,147.88	185,512
第26会計年度末 (2014年10月31日)	354,061.19	30,580	2,190.40	189,185
第27会計年度末 (2015年10月31日)	311,935.55	26,942	2,231.31	192,718
第28会計年度末 (2016年10月31日)	251,863.34	21,753	2,265.70	195,689
2015年11月末日	292,184.82	25,236	2,233.50	192,907
12月末日	296,459.49	25,605	2,236.11	193,133
2016年1月末日	305,537.15	26,389	2,239.35	193,413
2月末日	305,511.97	26,387	2,242.49	193,684
3月末日	300,178.88	25,926	2,245.58	193,951
4月末日	293,390.68	25,340	2,249.31	194,273
5月末日	286,651.69	24,758	2,253.12	194,602
6月末日	263,191.44	22,732	2,255.71	194,826
7月末日	253,305.47	21,878	2,258.45	195,062
8月末日	237,533.45	20,516	2,261.43	195,320
9月末日	248,603.51	21,472	2,263.51	195,499
10月末日	251,863.34	21,753	2,265.70	195,689

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

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

(注3) 円貨換算は、2017年2月28日現在の株式会社三菱東京UFJ銀行の対顧客電信売買相場の仲値(1オーストラリア・ドル=86.37円、1スイス・フラン=111.47円、1ユーロ=118.98円、1英ポンド=139.81円、1米ドル=112.56円および1カナダドル=85.30円)によります。

(スイス・フラン)

	純資産総額		クラスP-a c c 受益証券 1口当たりの純資産価格	
	千スイス・フラン	百万円	スイス・フラン	円
第19会計年度末 (2007年10月31日)	1,897,716.18	211,538	1,144.78	127,609
第20会計年度末 (2008年10月31日)	3,232,579.71	360,336	1,167.50	130,141
第21会計年度末 (2009年10月31日)	2,920,956.38	325,599	1,170.56	130,482
第22会計年度末 (2010年10月31日)	2,172,738.80	242,195	1,172.04	130,647
第23会計年度末 (2011年10月31日)	1,878,660.97	209,414	1,173.42	130,801
第24会計年度末 (2012年10月31日)	1,991,476.46	221,990	1,173.03	130,758
第25会計年度末 (2013年10月31日)	1,668,660.90	186,006	1,170.84	130,514
第26会計年度末 (2014年10月31日)	1,516,702.60	169,067	1,169.75	130,392
第27会計年度末 (2015年10月31日)	1,161,609.21	129,485	1,163.95	129,746
第28会計年度末 (2016年10月31日)	879,422.37	98,029	1,153.07	128,533
2015年11月末日	1,138,528.50	126,912	1,163.29	129,672
12月末日	1,087,826.19	121,260	1,162.14	129,544
2016年1月末日	1,049,443.62	116,981	1,161.32	129,452
2月末日	1,203,347.55	134,137	1,160.62	129,374
3月末日	1,235,091.58	137,676	1,159.17	129,213
4月末日	1,237,884.75	137,987	1,158.47	129,135
5月末日	1,160,090.99	129,315	1,157.68	129,047
6月末日	1,037,066.68	115,602	1,156.95	128,965
7月末日	1,000,892.29	111,569	1,156.07	128,867
8月末日	935,044.52	104,229	1,155.17	128,767
9月末日	921,552.58	102,725	1,154.13	128,651
10月末日	879,422.37	98,029	1,153.07	128,533

(注) スイス・フランは、1991年9月18日から運用を開始しました。

(ユーロ)

	純資産総額		クラスP-a c c 受益証券 1口当たりの純資産価格	
	千ユーロ	百万円	ユーロ	円
第19会計年度末 (2007年10月31日)	3,347,821.51	398,324	784.43	93,331
第20会計年度末 (2008年10月31日)	3,342,342.38	397,672	814.36	96,893
第21会計年度末 (2009年10月31日)	3,981,765.40	473,750	824.47	98,095
第22会計年度末 (2010年10月31日)	2,798,521.94	332,968	828.30	98,551
第23会計年度末 (2011年10月31日)	2,497,408.28	297,142	833.10	99,122
第24会計年度末 (2012年10月31日)	2,195,173.13	261,182	836.19	99,490
第25会計年度末 (2013年10月31日)	1,446,132.90	172,061	836.20	99,491
第26会計年度末 (2014年10月31日)	1,424,727.06	169,514	837.07	99,595
第27会計年度末 (2015年10月31日)	1,867,534.48	222,199	837.02	99,589
第28会計年度末 (2016年10月31日)	2,381,517.65	283,353	835.16	99,367
2015年11月末日	1,887,069.49	224,524	837.02	99,589
12月末日	2,053,672.04	244,346	836.94	99,579
2016年1月末日	2,016,138.28	239,880	836.88	99,572
2月末日	2,401,847.96	285,772	836.79	99,561
3月末日	2,321,300.61	276,188	836.68	99,548
4月末日	2,179,202.74	259,282	836.49	99,526
5月末日	2,175,681.32	258,863	836.33	99,507
6月末日	2,005,163.49	238,574	836.15	99,485
7月末日	2,048,509.56	243,732	835.94	99,460
8月末日	2,208,891.59	262,814	835.71	99,433
9月末日	2,377,463.01	282,871	835.42	99,398
10月末日	2,381,517.65	283,353	835.16	99,367

(注) ユーロは、1989年10月11日から運用を開始しました。

(英ポンド)

	純資産総額		クラスP-a c c 受益証券 1口当たりの純資産価格	
	千英ポンド	百万円	英ポンド	円
第19会計年度末 (2007年10月31日)	587,852.40	82,188	761.60	106,479
第20会計年度末 (2008年10月31日)	649,726.87	90,838	799.76	111,814
第21会計年度末 (2009年10月31日)	722,417.62	101,001	813.02	113,668
第22会計年度末 (2010年10月31日)	523,264.78	73,158	815.91	114,072
第23会計年度末 (2011年10月31日)	434,092.25	60,690	819.59	114,587
第24会計年度末 (2012年10月31日)	332,158.59	46,439	823.04	115,069
第25会計年度末 (2013年10月31日)	265,385.30	37,104	823.56	115,142
第26会計年度末 (2014年10月31日)	185,060.63	25,873	824.31	115,247
第27会計年度末 (2015年10月31日)	206,781.43	28,910	824.96	115,338
第28会計年度末 (2016年10月31日)	170,639.88	23,857	826.34	115,531
2015年11月末日	198,167.38	27,706	825.02	115,346
12月末日	181,864.73	25,427	825.12	115,360
2016年1月末日	177,477.01	24,813	825.20	115,371
2月末日	184,415.91	25,783	825.25	115,378
3月末日	181,011.53	25,307	825.32	115,388
4月末日	183,435.28	25,646	825.45	115,406
5月末日	180,994.16	25,305	825.60	115,427
6月末日	140,684.16	19,669	825.74	115,447
7月末日	170,077.82	23,779	825.94	115,475
8月末日	169,758.95	23,734	826.21	115,512
9月末日	185,112.10	25,881	826.26	115,519
10月末日	170,639.88	23,857	826.34	115,531

(注) 英ポンドは、1988年11月29日から運用を開始しました。

(米ドル)

	純資産総額		クラスP-a-c-c受益証券 1口当たりの純資産価格		クラス(カナダドル・ヘッジ) P-a-c-c受益証券 1口当たりの純資産価格	
	千米ドル	百万円	米ドル	円	カナダドル	円
第19会計年度末 (2007年10月31日)	5,752,397.11	647,490	1,654.10	186,185	—	—
第20会計年度末 (2008年10月31日)	6,663,246.65	750,015	1,704.36	191,843	—	—
第21会計年度末 (2009年10月31日)	8,734,008.82	983,100	1,715.46	193,092	—	—
第22会計年度末 (2010年10月31日)	7,689,477.11	865,528	1,719.07	193,499	—	—
第23会計年度末 (2011年10月31日)	5,614,854.32	632,008	1,720.46	193,655	—	—
第24会計年度末 (2012年10月31日)	5,183,694.47	583,477	1,727.44	194,441	—	—
第25会計年度末 (2013年10月31日)	4,529,159.98	509,802	1,729.55	194,678	—	—
第26会計年度末 (2014年10月31日)	4,104,842.28	462,041	1,730.62	194,799	—	—
第27会計年度末 (2015年10月31日)	3,434,820.58	386,623	1,732.64	195,026	—	—
第28会計年度末 (2016年10月31日)	4,112,506.31	462,904	1,736.36	195,445	1,001.40	85,419
2015年11月末日	3,372,548.30	379,614	1,732.66	195,028	—	—
12月末日	3,350,944.90	377,182	1,732.31	194,989	—	—
2016年1月末日	3,367,368.96	379,031	1,732.58	195,019	—	—
2月末日	3,378,799.19	380,318	1,732.92	195,057	—	—
3月末日	3,364,213.26	378,676	1,733.54	195,127	—	—
4月末日	3,342,682.97	376,252	1,733.78	195,154	—	—
5月末日	3,447,992.15	388,106	1,734.20	195,202	—	—
6月末日	3,528,324.61	397,148	1,734.51	195,236	—	—
7月末日	4,177,153.54	470,180	1,734.56	195,242	1,000.10	85,309
8月末日	4,429,998.74	498,641	1,735.34	195,330	1,000.58	85,349
9月末日	4,332,282.21	487,642	1,735.48	195,346	1,000.73	85,362
10月末日	4,112,506.31	462,904	1,736.36	195,445	1,001.40	85,419

(注1) 米ドルは、1988年11月29日から運用を開始しました。

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

(2) 分配の推移

該当事項はありません。

(3) 販売及び買戻しの実績

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

(オーストラリア・ドル) (クラスP-a c c 受益証券)

	販売口数		買戻し口数		発行済口数	
		本邦内における販売口数		本邦内における買戻し口数		本邦内における発行済口数
第19会計年度 (11/1/06-10/31/07)	142,443.418	17,938.000	154,931.282	15,780.000	265,451.816	5,740.000
第20会計年度 (11/1/07-10/31/08)	366,632.697	125,712.000	220,476.008	13,893.000	411,608.505	117,559.000
第21会計年度 (11/1/08-10/31/09)	309,999.852	75,339.000	416,721.313	161,533.000	304,887.044	31,365.000
第22会計年度 (11/1/09-10/31/10)	237,736.299	71,740.000	229,989.655	58,574.000	312,633.688	44,531.000
第23会計年度 (11/1/10-10/31/11)	186,722.904	60,284.466	206,518.810	53,194.237	292,837.782	52,075.229
第24会計年度 (11/1/11-10/31/12)	155,110.043	43,601.250	171,354.838	51,993.421	276,592.987	43,683.058
第25会計年度 (11/1/12-10/31/13)	68,489.900	16,615.727	150,001.743	36,652.476	195,081.144	23,630.653
第26会計年度 (11/1/13-10/31/14)	41,669.527	12,553.256	80,184.930	14,150.615	156,565.741	21,953.294
第27会計年度 (11/1/14-10/31/15)	54,917.693	17,268.211	84,294.725	21,320.683	127,188.709	17,934.175
第28会計年度 (11/1/15-10/31/16)	97,649.522	6,923.924	120,235.125	12,793.969	104,603.106	12,064.130

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

(注2) 第23会計年度中に海外で販売された口数のうち454.000口がU B S証券に移管されています。

(注3) 本邦内における販売口数、本邦内における買戻し口数および本邦内における発行済口数は、第24会計年度までは約定日基準で記載しており、第25会計年度からは受渡日基準で記載しています。以下同じです。

(注4) 第26会計年度中に本邦内における発行済口数のうち80.000口が海外の口座に移管されました。

(注5) 第27会計年度中に海外で販売された口数のうち33.353口がU B S証券に移管されています。

(スイス・フラン) (クラスP-a c c 受益証券)

	販売口数	本邦内における	買戻し口数	本邦内における	発行済口数	本邦内における
		販売口数		買戻し口数		発行済口数
第19会計年度 (11/1/06- 10/31/07)	842,276.570	24.000	1,089,361.686	23.000	1,657,719.080	2.000
第20会計年度 (11/1/07- 10/31/08)	2,342,864.923	241.000	1,231,768.676	110.000	2,768,815.327	133.000
第21会計年度 (11/1/08- 10/31/09)	1,376,762.930	5,029.000	1,738,401.340	167.000	2,407,176.917	4,995.000
第22会計年度 (11/1/09- 10/31/10)	305,879.073	882.000	1,079,610.354	174.000	1,633,445.636	6,675.387
第23会計年度 (11/1/10- 10/31/11)	200,049.826	3,761.525	690,879.992	8,586.483	1,142,615.470	2,051.929
第24会計年度 (11/1/11- 10/31/12)	274,398.442	1,492.991	456,203.998	105.000	960,809.914	3,439.920
第25会計年度 (11/1/12- 10/31/13)	142,819.498	1,615.344	404,977.127	1,684.418	698,652.285	3,370.846
第26会計年度 (11/1/13- 10/31/14)	155,020.672	6.126	265,769.819	1,228.000	587,903.138	4,223.972
第27会計年度 (11/1/14- 10/31/15)	515,175.585	9,905.268	397,867.178	11,591.619	705,211.545	10,012.698
第28会計年度 (11/1/15- 10/31/16)	236,528.907	461.003	368,421.630	7,411.430	573,318.822	3,062.271

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

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

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

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

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

(ユーロ) (クラスP-a c c 受益証券)

	販売口数	本邦内における	買戻し口数	本邦内における	発行済口数	本邦内における
		販売口数		買戻し口数		発行済口数
第19会計年度 (11/1/06- 10/31/07)	1,783,029.223	10,854.000	3,502,094.152	6,294.000	4,267,851.291	14,460.000
第20会計年度 (11/1/07- 10/31/08)	3,349,487.429	37,283.000	3,539,244.460	21,498.000	4,078,094.260	30,245.000
第21会計年度 (11/1/08- 10/31/09)	3,187,568.682	30,544.000	2,839,594.735	31,091.000	4,426,068.207	30,679.094
第22会計年度 (11/1/09- 10/31/10)	1,538,742.485	53,850.000	2,799,000.618	46,219.000	3,165,810.074	39,605.832
第23会計年度 (11/1/10- 10/31/11)	1,186,676.509	16,449.451	1,850,713.228	27,580.917	2,501,773.355	29,181.366
第24会計年度 (11/1/11- 10/31/12)	1,150,247.575	9,918.099	1,735,855.334	15,019.718	1,916,165.596	24,079.747
第25会計年度 (11/1/12- 10/31/13)	443,264.263	10,206.395	1,090,135.145	20,485.493	1,269,294.714	15,045.502
第26会計年度 (11/1/13- 10/31/14)	353,583.221	4,630.204	656,896.260	6,640.470	965,981.675	13,328.236
第27会計年度 (11/1/14- 10/31/15)	1,677,677.929	13,779.891	1,290,113.563	22,302.509	1,353,546.041	11,790.988
第28会計年度 (11/1/15- 10/31/16)	1,589,527.538	5,149.187	1,256,216.888	8,090.212	1,686,856.691	8,849.963

(注1) ユーロのクラスP-a c c 受益証券は、日本国内において、1998年12月1日から販売を開始しました。

(注2) 第19会計年度中に本邦内における発行済口数のうち9,000口が海外の口座に移管されました。

(注3) 第21会計年度中に海外で販売された口数のうち981,094口がU B S証券に移管されています。

(注4) 第22会計年度中に海外で販売された口数のうち1,295,738口がU B S証券に移管されています。

(注5) 第23会計年度中に海外で販売された口数のうち707,000口がU B S証券に移管されています。

(注6) 第25会計年度中に海外で販売された口数のうち1,011,000口がU B S証券に移管されています。

(注7) 第26会計年度中に海外で販売された口数のうち293,000口がU B S証券に移管されています。

(注8) 第27会計年度中に海外で販売された口数のうち6,985,370口がU B S証券に移管されています。

(英ポンド) (クラスP-a c c受益証券)

	販売口数	本邦内における	買戻し口数	本邦内における	発行済口数	本邦内における
		販売口数		買戻し口数		発行済口数
第19会計年度 (11/1/06- 10/31/07)	252,056.520	754.000	481,037.933	282.000	771,863.333	1,661.000
第20会計年度 (11/1/07- 10/31/08)	476,529.534	1,059.000	435,992.389	663.000	812,400.478	2,057.000
第21会計年度 (11/1/08- 10/31/09)	623,946.897	1,848.000	547,787.980	1,111.000	888,559.395	2,794.000
第22会計年度 (11/1/09- 10/31/10)	240,130.577	1,142.000	497,063.686	1,459.000	631,626.286	2,477.000
第23会計年度 (11/1/10- 10/31/11)	154,981.009	764.220	286,217.911	270.594	500,389.384	3,337.626
第24会計年度 (11/1/11- 10/31/12)	128,731.610	1,212.265	264,008.932	587.171	365,112.062	3,962.720
第25会計年度 (11/1/12- 10/31/13)	98,952.766	10,737.769	175,425.217	2,317.052	288,639.611	12,383.437
第26会計年度 (11/1/13- 10/31/14)	63,489.922	15,151.124	143,756.527	13,503.042	208,373.006	14,031.519
第27会計年度 (11/1/14- 10/31/15)	65,711.311	8,295.856	114,558.828	11,150.840	159,525.489	11,176.535
第28会計年度 (11/1/15- 10/31/16)	139,346.627	10,645.532	132,364.399	9,445.487	166,507.717	12,376.580

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

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

(米ドル) (クラス P - a c c 受益証券)

	販売口数		買戻し口数		発行済口数	
		本邦内における販売口数		本邦内における買戻し口数		本邦内における発行済口数
第19会計年度 (11/1/06-10/31/07)	1,315,852.637	75,787.000	2,061,481.878	60,202.000	3,477,649.779	106,989.000
第20会計年度 (11/1/07-10/31/08)	3,852,255.011	107,393.000	3,420,377.481	112,472.000	3,909,527.309	101,910.000
第21会計年度 (11/1/08-10/31/09)	3,672,599.183	69,250.000	3,147,270.185	89,496.768	4,434,856.307	86,631.000
第22会計年度 (11/1/09-10/31/10)	2,490,001.156	86,232.000	3,126,660.295	69,526.000	3,798,197.168	104,362.124
第23会計年度 (11/1/10-10/31/11)	1,679,430.262	146,972.545	2,580,197.714	125,950.956	2,897,429.716	129,405.916
第24会計年度 (11/1/11-10/31/12)	865,804.127	80,965.237	1,335,575.325	63,246.430	2,427,658.518	147,874.723
第25会計年度 (11/1/12-10/31/13)	929,570.625	134,526.851	1,166,977.850	104,261.363	2,190,251.293	172,601.030
第26会計年度 (11/1/13-10/31/14)	723,285.195	110,423.250	1,010,417.822	114,586.194	1,903,118.666	160,938.334
第27会計年度 (11/1/14-10/31/15)	1,187,447.886	261,109.019	1,359,946.061	265,425.433	1,730,620.491	156,661.616
第28会計年度 (11/1/15-10/31/16)	1,034,126.232	298,286.846	1,053,728.496	275,965.035	1,711,018.227	178,983.427

(注1) 米ドルのクラス P - a c c 受益証券は、日本国内において、1998年12月1日から販売を開始しました。

(注2) 第19会計年度中に本邦内における発行済口数のうち541,000口が海外の口座に移管されました。

(注3) 第21会計年度中に海外で販売された口数のうち4,967,768口が U B S 証券に移管されています。

(注4) 第22会計年度中に海外で販売された口数のうち1,025,124口が U B S 証券に移管されています。

(注5) 第23会計年度中に海外で販売された口数のうち4,022,203口が U B S 証券に移管されています。

(注6) 第24会計年度中に海外で販売された口数のうち750,000口が U B S 証券に移管されています。

(注7) 第25会計年度中に海外で販売された口数のうち988,819口が U B S 証券に移管されています。

(注8) 第26会計年度中に本邦内における発行済口数のうち7,499,752口が海外の口座に移管されました。

(注9) 第27会計年度中に海外で販売された口数のうち39,696口が U B S 証券に移管されています。

(米ドル) (クラス (カナダドル・ヘッジ) P - a c c 受益証券)

	販売口数		買戻し口数		発行済口数	
		本邦内における販売口数		本邦内における買戻し口数		本邦内における発行済口数
第28会計年度 (11/1/15-10/31/16)	121,552.739	515.838	13,150.460	0.000	108,402.279	2,045.075

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

(注2) 第28会計年度中に海外で販売された口数のうち1,529,237口が U B S 証券に移管されています。

Ⅲ. ファンドの経理状況

財務諸表

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

日本文の財務書類には、以下に掲げた各通貨の、2017年2月28日現在における株式会社三菱東京UFJ銀行の対顧客電信売買相場の仲値を使用して換算された円換算額が併記されています。なお、千円未満の金額は四捨五入されています。

1 米ドル	=	112.56円	1 スイス・フラン	=	111.47円
1 オーストラリア・ドル	=	86.37円	1 ユーロ	=	118.98円
1 カナダ・ドル	=	85.30円	1 英ポンド	=	139.81円

監査報告書

U B S (Lux) マネー・マーケット・ファンドの受益者各位

我々は、2016年10月31日現在の純資産計算書ならびに投資有価証券およびその他の純資産明細表、同日に終了した年度の運用計算書、純資産変動計算書、ならびに重要な会計方針の要約およびその他の注記で構成される、U B S (Lux) マネー・マーケット・ファンドおよび各サブ・ファンドの、財務書類を監査しました。

財務書類に対する管理会社の取締役会の責任

管理会社の取締役会は、財務書類の作成に関するルクセンブルグの法律および規則の要求に従って、本財務書類を作成し適正に表示すること、および、不正によるか誤謬によるかを問わず、重要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います。

監査人の責任

我々の責任は、我々の監査に基づいて、これらの財務書類に対し意見を表明することにあります。我々は、公認監査人協会によって採用された国際監査基準に従って監査を行いました。当該基準は、我々が倫理義務を遵守し、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証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ます。

監査には、財務書類の金額および開示に関する監査証拠を収集するための手続の実行が含まれます。選択されるこの手続は、不正によるか誤謬によるかを問わず、財務書類上の重要な虚偽表示リスクの評価を含む監査人の判断に依拠しています。かかるリスク評価において、監査人は、状況に適合する監査手続を立案するため、事業体の財務書類の作成および適正表示に関する内部統制について考慮しますが、これは事業体の内部統制の有効性について意見を表明するために行うものではありません。監査はまた、管理会社の取締役会が採用する会計方針および行った会計上の見積りの合理性についての評価とともに、財務書類の全体的な表示に関する評価も含んでいます。

我々は、我々が収集した監査証拠が我々の監査意見の基礎となるに十分かつ適切であると確信しています。

意見

我々は、本財務書類は、財務書類の作成に関するルクセンブルグの法律および規則の要求に従って、U B S (Lux) マネー・マーケット・ファンドおよび各サブ・ファンドの2016年10月31日現在の財政状態ならびに同日に終了した年度の運用成績および純資産の変動を、真実かつ公正に表示しているものと認めます。

その他の事項

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

ルクセンブルグ、2017年2月27日

プライスウォーターハウスクーパース・ソシエテ・コーペラティブ
代表

[署名]

ヴァレリ・ピアストレッリ

Audit report



To the Unitholders of

UBS (Lux) Money Market Fund

We have audited the accompanying financial statements of UBS (Lux) Money Market 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 31 October 2016, and the statement of operations and the statement of changes in net assets for the year then ended, and a summary of significant accounting policies and other explanatory notes to the financial statements.

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

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

Responsibility of the "Réviseur d'entreprises agréé"

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

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

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

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

UBS (Lux) Money Market Fund
Annual Report as of 31 October 2016



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

Opinion

In our opinion, these financial statements give a true and fair view of the financial position of UBS (Lux) Money Market Fund and of each of its subfunds as of 31 October 2016, and of the results of its operations and changes in its 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, 27 February 2017

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
Represented by

Valérie Piastrelli

Prüfungsvermerk



An die Anteilinhaber des

UBS (Lux) Money Market Fund

Wir haben den beigefügten Abschluss des UBS (Lux) Money Market Fund und seiner jeweiligen Subfonds geprüft, der aus der Nettovermögensaufstellung, der Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte zum 31. Oktober 2016, der Ertrags- und Aufwandsrechnung und den Veränderungen des Nettovermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie aus einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden und anderen erläuternden Informationen besteht.

Verantwortung des Verwaltungsrats der Verwaltungsgesellschaft für den Abschluss

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

Verantwortung des «Réviseur d'entreprises agréé»

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

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

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

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

UBS (Lux) Money Market Fund
Jahresbericht per 31. Oktober 2016



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

Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung vermittelt der Abschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung des Abschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des UBS (Lux) Money Market Fund und seiner jeweiligen Subfonds zum 31. Oktober 2016 sowie der Ertragslage und der Veränderungen des Nettovermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Sonstiges

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

Luxemburg, den 27. Februar 2017

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
Vertreten durch

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Valérie Piastrelli', enclosed within a large, loopy oval scribble.

Valérie Piastrelli

(1) 貸借対照表

UBS (Lux) マネー・マーケット・ファンド

2016年10月31日現在の年次報告書

連結純資産計算書

	米ドル	千円
	2016年10月31日	
資産		
投資有価証券、取得原価	7,879,513,215.73	886,918,008
投資有価証券、未実現評価損益	1,908,887.66	214,864
投資有価証券合計(注1)	7,881,422,103.39	887,132,872
現金預金、要求払預金および預託金勘定(注1)	176,031,311.25	19,814,084
定期預金および信託預金(注1)	1,598,474.32	179,924
有価証券売却未収金(注1)	127,438.91	14,345
受益証券発行未収金	25,912,207.03	2,916,678
有価証券にかかる未収利息	13,367,063.38	1,504,597
流動資産にかかる未収利息	2,538.16	286
先渡為替契約にかかる未実現損益(注1)	(1,553,808.96)	(174,897)
資産合計	8,096,907,327.48	911,387,889
負債		
当座借越にかかる未払利息	(131,201.57)	(14,768)
有価証券購入未払金(注1)	(54,670,342.64)	(6,153,694)
受益証券買戻未払金	(28,078,613.18)	(3,160,529)
報酬引当金(注2)	(1,426,484.18)	(160,565)
年次税引当金(注3)	(76,209.57)	(8,578)
その他の手数料および報酬にかかる引当金(注2)	(115,351.76)	(12,984)
引当金合計	(1,618,045.51)	(182,127)
負債合計	(84,498,202.90)	(9,511,118)
期末現在純資産	8,012,409,124.58	901,876,771

注記は、財務書類と不可分なものです。

(2) 損益計算書

U B S (Lux) マネー・マーケット・ファンド

2016年10月31日現在の年次報告書

連結運用計算書

	米ドル		千円	
	自2015年11月1日	至2016年10月31日		
収益				
流動資産にかかる受取利息	432,467.71		48,679	
有価証券にかかる受取利息	24,842,964.63		2,796,324	
収益合計	25,275,432.34		2,845,003	
費用				
報酬(注2)	(21,612,438.86)		(2,432,696)	
年次税(注3)	(775,316.70)		(87,270)	
その他の手数料および報酬(注2)	(357,814.57)		(40,276)	
現金および当座借越にかかる利息*	(1,491,525.74)		(167,886)	
費用合計	(24,237,095.87)		(2,728,128)	
投資純損益	1,038,336.47		116,875	
実現損益(注1)				
無オプション市場価格証券にかかる実現損益	(21,593,319.40)		(2,430,544)	
利回り評価有価証券および短期金融商品にかかる実現損益	15,923,075.75		1,792,301	
先渡為替契約にかかる実現損益	(1,132,661.84)		(127,492)	
外国為替にかかる実現損益	(26,093.52)		(2,937)	
実現損益合計	(6,828,999.01)		(768,672)	
当期実現純損益	(5,790,662.54)		(651,797)	
未実現評価損益の変動(注1)				
無オプション市場価格証券にかかる未実現評価損益	550,823.17		62,001	
利回り評価有価証券および短期金融商品にかかる未実現評価損益	4,282,347.41		482,021	
先渡為替契約にかかる未実現評価損益	(1,553,808.96)		(174,897)	
未実現評価損益の変動合計	3,279,361.62		369,125	
運用の結果生じた純資産の純増減	(2,511,300.92)		(282,672)	

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

注記は、財務書類と不可分なものです。

3年度の比較

日付	ISINコード	2016年10月31日	2015年10月31日	2014年10月31日
純資産 (オーストラリア・ドル)		251 863 343.67	311 935 552.02	354 061 193.37
クラスF-a c c ¹	LU0454363226			
発行済受益証券口数		-	340.0010	1 809.2310
1口当たり純資産価格 (オーストラリア・ドル)		-	2 261.65	2 206.64
クラスI-A 2-d i s t ²	LU0395201097			
発行済受益証券口数		-	15 000.0000	-
1口当たり純資産価格 (オーストラリア・ドル)		-	1 015.75	-
クラスK-1-a c c	LU0395200446			
発行済受益証券口数		0.8000	0.8000	0.7000
1口当たり純資産価格 (オーストラリア・ドル)		6 417 001.30	6 289 568.39	6 144 632.51
クラスP-a c c	LU0066649970			
発行済受益証券口数		104 603.1060	127 188.7090	156 565.7410
1口当たり純資産価格 (オーストラリア・ドル)		2 265.70	2 231.31	2 190.40
クラスQ-a c c	LU0395200792			
発行済受益証券口数		90 907.6620	67 695.0610	27 575.0350
1口当たり純資産価格 (オーストラリア・ドル)		107.03	104.90	102.48

¹ 受益証券クラスF-a c cは2016年4月20日までの期間中に流通していました。

² 受益証券クラスI-A 2-d i s tは2015年2月13日から2016年6月28日までの期間中に流通していました。

パフォーマンス

	通貨	2015年/2016年	2014年/2015年	2013年/2014年
クラスF-a c c	豪ドル	-	2.5%	2.6%
クラスI-A 2-d i s t	豪ドル	-	-	-
クラスK-1-a c c	豪ドル	2.0%	2.4%	2.5%
クラスP-a c c	豪ドル	1.5%	1.9%	2.0%
クラスQ-a c c	豪ドル	2.0%	2.4%	2.5%

過去の実績は、現在または将来のパフォーマンスの指標にはなりません。

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

実績データは、監査の対象ではありませんでした。

本サブ・ファンドはベンチマークを有していません。

投資有価証券の構成

地域別分類 (対純資産割合 (%))	
オーストラリア	31.46
フランス	18.09
ドイツ	16.18
ルクセンブルグ	9.50
オランダ	8.68
フィンランド	4.33
スウェーデン	3.96
カナダ	3.17
ノルウェー	2.96
合計	98.33

産業別分類 (対純資産割合 (%))	
銀行および金融機関	76.59
公共、非営利機関	15.86
ヘルスケア、社会事業	4.76
信販会社および持株会社	1.12
合計	98.33

注記は、財務書類と不可分なものです。

純資産計算書

	豪ドル	千円
	2016年10月31日	
資産		
投資有価証券、取得原価	247,109,623.89	21,342,858
投資有価証券、未実現評価損益	545,379.51	47,104
投資有価証券合計（注1）	247,655,003.40	21,389,963
定期預金および信託預金（注1）	2,100,629.89	181,431
受益証券発行未収金	1,314,539.87	113,537
有価証券にかかる未収利息	1,159,311.51	100,130
流動資産にかかる未収利息	62.73	5
資産合計	252,229,547.40	21,785,066
負債		
当座借越にかかる未払利息	(3.24)	(0)
受益証券買戻未払金	(259,358.88)	(22,401)
報酬引当金（注2）	(98,533.68)	(8,510)
年次税引当金（注3）	(2,327.00)	(201)
その他の手数料および報酬にかかる引当金（注2）	(5,980.93)	(517)
引当金合計	(106,841.61)	(9,228)
負債合計	(366,203.73)	(31,629)
期末現在純資産	251,863,343.67	21,753,437

運用計算書

	豪ドル	千円
	自2015年11月1日 至2016年10月31日	
収益		
流動資産にかかる受取利息	64,388.71	5,561
有価証券にかかる受取利息	1,514,529.86	130,810
収益合計	1,578,918.57	136,371
費用		
報酬（注2）	(1,906,958.38)	(164,704)
年次税（注3）	(27,344.73)	(2,362)
その他の手数料および報酬（注2）	(14,612.33)	(1,262)
現金および当座借越にかかる利息	(357.61)	(31)
費用合計	(1,949,273.05)	(168,359)
投資純損益	(370,354.48)	(31,988)
実現損益（注1）		
無オプション市場価格証券にかかる実現損益	(498,985.31)	(43,097)
利回り評価有価証券および短期金融商品にかかる実現損益	6,200,166.38	535,508
外国為替にかかる実現損益	17.12	1
実現損益合計	5,701,198.19	492,412
当期実現純損益	5,330,843.71	460,425
未実現評価損益の変動（注1）		
無オプション市場価格証券にかかる未実現評価損益	(228,809.60)	(19,762)
利回り評価有価証券および短期金融商品にかかる未実現評価損益	(627,989.89)	(54,239)
未実現評価損益の変動合計	(856,799.49)	(74,002)
運用の結果生じた純資産の純増減	4,474,044.22	386,423

注記は、財務書類と不可分なものです。

純資産変動計算書

	豪ドル		千円
	自2015年11月1日	至2016年10月31日	
期首現在純資産	311,935,552.02		26,941,874
受益証券発行	224,317,251.67		19,374,281
受益証券買戻し	(288,576,104.24)		(24,924,318)
純発行(買戻し)合計	(64,258,852.57)		(5,550,037)
支払分配金	(287,400.00)		(24,823)
投資純損益	(370,354.48)		(31,988)
実現損益合計	5,701,198.19		492,412
未実現評価損益の変動合計	(856,799.49)		(74,002)
運用の結果生じた純資産の純増減	4,474,044.22		386,423
期末現在純資産	251,863,343.67		21,753,437

発行済受益証券口数の変動

	自2015年11月1日		至2016年10月31日	
クラス			F - a c c	
期首現在発行済受益証券口数				340.0010
発行受益証券口数				0.0000
買戻受益証券口数				(340.0010)
期末現在発行済受益証券口数				0.0000
クラス			I - A 2 - d i s t	
期首現在発行済受益証券口数				15,000.0000
発行受益証券口数				0.0000
買戻受益証券口数				(15,000.0000)
期末現在発行済受益証券口数				0.0000
クラス			K - 1 - a c c	
期首現在発行済受益証券口数				0.8000
発行受益証券口数				0.0000
買戻受益証券口数				0.0000
期末現在発行済受益証券口数				0.8000
クラス			P - a c c	
期首現在発行済受益証券口数				127,188.7090
発行受益証券口数				97,649.5220
買戻受益証券口数				(120,235.1250)
期末現在発行済受益証券口数				104,603.1060
クラス			Q - a c c	
期首現在発行済受益証券口数				67,695.0610
発行受益証券口数				39,498.9920
買戻受益証券口数				(16,286.3910)
期末現在発行済受益証券口数				90,907.6620

年次分配金

U B S (Lux) マネー・マーケット・ファンダーオーストラリア・ドル	分配落ち日	支払日	通貨	1口当たり金額
クラス I - A 2 - d i s t	2016年1月4日	2016年1月7日	豪ドル	19.16

注記は、財務書類と不可分なものです。

2016年10月31日現在投資有価証券およびその他の純資産明細表

銘柄	数量/ 額面	豪ドルでの評価額 先物/先渡し契約/ スワップにかかわる 未実現損益 (注1)	純資産 割合 (%)
公認の証券取引所に上場されている譲渡性のある有価証券および短期金融商品			
固定利付メディアム・ターム・ノート			
豪ドル			
豪ドル AUSTRALIA & NEW ZEALAND BANKING-REG-S 5.87500% 12-13.02.17	11 000 000.00	11 103 213.00	4.41
豪ドル GE CAPITAL AUS FUNDING PTY LTD-REG-S 5.75000% 12-17.02.17	2 800 000.00	2 824 136.00	1.12
豪ドル NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD 6.00000% 12-06.03.17	4 000 000.00	4 048 200.00	1.61
豪ドル RABOBANK NEDERLAND (AUSTRALIA) 6.00000% 12-23.02.17	2 000 000.00	2 022 580.00	0.80
豪ドル WESTPAC BANKING CORP 7.25000% 09-18.11.16	9 000 000.00	9 023 310.00	3.58
豪ドル合計		29 021 439.00	11.52
固定利付メディアム・ターム・ノート合計		29 021 439.00	11.52
公認の証券取引所に上場されている譲渡性のある有価証券および短期金融商品合計		29 021 439.00	11.52
他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある有価証券および短期金融商品			
固定利付メディアム・ターム・ノート			
豪ドル			
豪ドル COMPAGNIE DE FINANCEMENT FONCIER 6.25000% 07-30.01.17	2 085 000.00	2 104 661.55	0.84
豪ドル合計		2 104 661.55	0.84
固定利付メディアム・ターム・ノート合計		2 104 661.55	0.84
他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある有価証券および短期金融商品合計		2 104 661.55	0.84
公認の証券取引所に上場されておらず、また他の規制ある市場でも取引されていない譲渡性のある有価証券および短期金融商品			
ユーロ・コマーシャル・ペーパー、ゼロ・クーポン			
豪ドル			
豪ドル AGENCE CENTRALE ORG SS-REG-S ECP 0.00000% 18.05.16-18.11.16	12 000 000.00	11 990 920.45	4.76
豪ドル合計		11 990 920.45	4.76
ユーロ・コマーシャル・ペーパー、ゼロ・クーポン合計		11 990 920.45	4.76
公認の証券取引所に上場されておらず、また他の規制ある市場でも 取引されていない譲渡性のある有価証券および短期金融商品合計		11 990 920.45	4.76

注記は、財務書類と不可分なものです。

銘柄	数量/ 額面	豪ドルでの評価額 先物/先渡し契約/ スワップにかかわる 未実現損益 (注1)	純資産 割合 (%)
ルクセンブルグ2010年12月17日法(改訂済)の第41条(1)h)に規定されたその他の短期金融商品			
ユーロ譲渡性預金証書、ゼロ・クーポン			
豪ドル			
豪ドル MIZUHO CORPORATE BANK SYDNEY ECD 0.00000% 26.09.16-09.12.16	8 000 000.00	7 985 813.59	3.17
豪ドル SUMITOMO MITSUI BANKING CORP ECD 0.00000% 17.10.16-18.04.17	8 000 000.00	7 922 977.45	3.15
豪ドル合計		15 908 791.04	6.32
ユーロ譲渡性預金証書、ゼロ・クーポン合計		15 908 791.04	6.32
ユーロ・コマーシャル・ペーパー、ゼロ・クーポン			
豪ドル			
豪ドル AKADEMISKA HUS AB-REG-S ECP 0.00000% 14.06.16-14.12.16	10 000 000.00	9 981 505.09	3.96
豪ドル BANK NEDERLANDSE GEMEENTEN NV ECP 0.00000% 18.07.16-18.04.17	10 000 000.00	9 918 738.84	3.94
豪ドル BANQUE ET CAISSE D' EPARGNE ECP 0.00000% 16.08.16-16.02.17	9 000 000.00	8 951 531.48	3.55
豪ドル BANQUE FEDERATIVE CRED-REG-S ECP 0.00000% 26.05.16-28.11.16	4 000 000.00	3 995 404.07	1.59
豪ドル BGL BNP PARIBAS SA ECP 0.00000% 10.06.16-12.12.16	9 000 000.00	8 981 338.08	3.57
豪ドル BPCE SA ECP 0.00000% 07.09.16-02.12.16	7 500 000.00	7 488 996.78	2.97
豪ドル CAISSE D' AMORTISSEMENT DETTE ECP 0.00000% 19.05.16-21.11.16	10 000 000.00	9 991 885.77	3.97
豪ドル CAISSE DEPOTS & CONSIGN-REG-S ECP 0.00000% 09.05.16-09.11.16	10 000 000.00	9 996 543.46	3.97
豪ドル COMMONWEALTH BANK AUSTRALIA ECP 0.00000% 08.04.16-09.01.17	3 500 000.00	3 488 816.27	1.38
豪ドル COMMONWEALTH BANK AUSTRALIA ECP 0.00000% 23.09.16-27.03.17	8 000 000.00	7 940 082.02	3.15
豪ドル DNB NOR BANK ASA ECP 0.00000% 07.09.16-03.03.17	7 500 000.00	7 450 838.03	2.96
豪ドル DZ PRIVATBANK SA-REG-S ECP 0.00000% 29.06.16-29.12.16	6 000 000.00	5 982 239.86	2.37
豪ドル FMS WERTMANAGEMENT-REG-S ECP 0.00000% 06.06.16-06.12.16	10 000 000.00	9 985 270.85	3.96
豪ドル ING BANK NV SYDNEY-REG-S ECP 0.00000% 19.08.16-21.02.17	8 000 000.00	7 952 065.79	3.16
豪ドル KREDITANSTALT FUER WIEDERAUF ECP 0.00000% 19.09.16-19.01.17	11 000 000.00	10 960 495.30	4.35
豪ドル LANDESBANK HESSEN-THUER-REG-S ECP 0.00000% 11.10.16-11.04.17	8 000 000.00	7 923 573.07	3.15
豪ドル LANDESKREDITBANK B-WUER-REG-S ECP 0.00000% 26.09.16-27.01.17	4 000 000.00	3 984 314.26	1.58
豪ドル LANDESKREDITBANK B-WUER-REG-S ECP 0.00000% 31.10.16-31.07.17	8 000 000.00	7 897 060.23	3.13
豪ドル NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD ECP 0.00000% 09.09.16-09.03.17	7 000 000.00	6 954 747.78	2.76
豪ドル NEDERLANDSE WATERSCHAPSBANK ECP 0.00000% 22.07.16-24.04.17	10 000 000.00	9 914 110.64	3.94

注記は、財務書類と不可分なものです。

銘柄	数量/ 額面	豪ドルでの評価額 先物/先渡し契約/ スワップにかかわる 未実現損益 (注1)	純資産 割合 (%)
豪ドル NEW SOUTH WALES TR CORP-REG-S ECP 0.00000% 23.09.16-25.11.16	10 000 000.00	9 991 100.97	3.97
豪ドル OP CORPORATE BANK PLC ECP 0.00000% 14.07.16-18.04.17	3 500 000.00	3 466 889.98	1.38
豪ドル OP CORPORATE BANK PLC ECP 0.00000% 07.09.16-07.03.17	7 500 000.00	7 447 963.78	2.96
豪ドル TORONTO DOMINION BANK ECP 0.00000% 16.06.16-16.12.16	8 000 000.00	7 983 678.96	3.17
豪ドル合計		188 629 191.36	74.89
ユーロ・コマーシャル・ペーパー、ゼロ・クーポン合計		188 629 191.36	74.89
ルクセンブルグ2010年12月17日法（改訂済）の第41条(1)h)に規定された その他の短期金融商品合計		204 537 982.40	81.21
投資有価証券合計		247 655 003.40	98.33
定期預金および信託預金		2 100 629.89	0.83
その他の資産および負債		2 107 710.38	0.84
純資産総額		251 863 343.67	100.00

注記は、財務書類と不可分なものです。

最重要数値

日付	ISINコード	2016年7月5日	2015年10月31日	2014年10月31日
純資産 (カナダ・ドル)		112 509 514.77	179 586 694.27	197 952 156.18
クラスF-a c c	LU0454363572			
発行済受益証券口数		517.0010	517.0010	3 130.9750
1口当たり純資産価格 (カナダ・ドル)		1 789.50	1 783.51	1 769.68
クラスP-a c c	LU0033504282			
発行済受益証券口数		63 048.0900	101 452.5930	109 530.0570
1口当たり純資産価格 (カナダ・ドル)		1 761.78	1 761.07	1 756.70
クラスQ-a c c ¹	LU0395204190			
発行済受益証券口数		5 060.9890	-	-
1口当たり純資産価格 (カナダ・ドル)		100.22	-	-

¹ 受益証券クラスQ-a c cは2015年1月9日から2015年3月3日までの期間中に流通しており、2015年12月8日に再稼働されました。

投資有価証券の構成

UBS (Lux) マネー・マーケット・ファンド-カナダ・ドルは、2016年7月5日付でUBS (Lux) マネー・マーケット・ファンド-米ドルに併合されたため、報告期末現在、投資有価証券明細表および投資有価証券の構成はありません（注記8を参照ください。）。

注記は、財務書類と不可分なものです。

運用計算書

	カナダ・ドル		千円
	自2015年11月1日	至2016年10月31日	
収益			
流動資産にかかる受取利息	3,482.34		297
有価証券にかかる受取利息	149,098.79		12,718
収益合計	152,581.13		13,015
費用			
報酬(注2)	(612,348.09)		(52,233)
年次税(注3)	(10,119.69)		(863)
その他の手数料および報酬(注2)	(19,519.53)		(1,665)
現金および当座借越にかかる利息	(644.88)		(55)
費用合計	(642,632.19)		(54,817)
投資純損益	(490,051.06)		(41,801)
実現損益(注1)			
無オプション市場価格証券にかかる実現損益	(115,014.11)		(9,811)
利回り評価有価証券および短期金融商品にかかる実現損益	912,502.37		77,836
外国為替にかかる実現損益	352.31		30
実現損益合計	797,840.57		68,056
当期実現純損益	307,789.51		26,254
未実現評価損益の変動(注1)			
無オプション市場価格証券にかかる未実現評価損益	54,228.21		4,626
利回り評価有価証券および短期金融商品にかかる未実現評価損益	(289,096.89)		(24,660)
未実現評価損益の変動合計	(234,868.68)		(20,034)
運用の結果生じた純資産の純増減	72,920.83		6,220

純資産変動計算書

	カナダ・ドル		千円
	自2015年11月1日	至2016年10月31日	
期首現在純資産	179,586,694.27		15,318,745
受益証券発行	16,179,312.45		1,380,095
受益証券買戻し	(195,838,927.55)		(16,705,061)
純発行(買戻し)合計	(179,659,615.10)		(15,324,965)
投資純損益	(490,051.06)		(41,801)
実現損益合計	797,840.57		68,056
未実現評価損益の変動合計	(234,868.68)		(20,034)
運用の結果生じた純資産の純増減	72,920.83		6,220
期末現在純資産	0.00		0

発行済受益証券口数の変動

	自2015年11月1日		至2016年10月31日	
クラス			F - a c c	
期首現在発行済受益証券口数			517.0010	
発行受益証券口数			0.0000	
買戻受益証券口数			(517.0010)	
期末現在発行済受益証券口数			0.0000	
クラス			P - a c c	
期首現在発行済受益証券口数			101,452.5930	
発行受益証券口数			7,988.7810	
買戻受益証券口数			(109,441.3740)	
期末現在発行済受益証券口数			0.0000	
クラス			Q - a c c	
期首現在発行済受益証券口数			0.0000	
発行受益証券口数			21,047.4940	
買戻受益証券口数			(21,047.4940)	
期末現在発行済受益証券口数			0.0000	

注記は、財務書類と不可分なものです。

3年度の比較

日付	ISINコード	2016年10月31日	2015年10月31日	2014年10月31日
純資産 (スイス・フラン)		879 422 367.05	1 161 609 210.59	1 516 702 600.27
クラスF-a-c-c	LU0454362921			
発行済受益証券口数		838 571.2510	182 379.5500	266 711.3860
1口当たり純資産価格 (スイス・フラン)		98.45	99.38	99.87
クラスK-1-a-c-c	LU0395198798			
発行済受益証券口数		1.0000	1.0000	2.0000
1口当たり純資産価格 (スイス・フラン)		4 945 562.09	4 992 483.49	5 017 553.32
クラスP-a-c-c	LU0033502740			
発行済受益証券口数		573 318.8220	705 211.5450	587 903.1380
1口当たり純資産価格 (スイス・フラン)		1 153.07	1 163.95	1 169.75
クラスQ-a-c-c ¹	LU0395198954			
発行済受益証券口数		92 610.5480	867.5250	-
1口当たり純資産価格 (スイス・フラン)		98.97	99.91	-
クラスU-X-a-c-c	LU0395200107			
発行済受益証券口数		12 282.1980	31 772.0000	78 918.0000
1口当たり純資産価格 (スイス・フラン)		9 907.17	9 995.38	10 039.92

¹ 初回純資産価額：2015年9月22日

パフォーマンス

	通貨	2015年/2016年	2014年/2015年	2013年/2014年
クラスF-a-c-c	スイス・フラン	-0.9%	-0.5%	-0.1%
クラスK-1-a-c-c	スイス・フラン	-0.9%	-0.5%	-0.1%
クラスP-a-c-c	スイス・フラン	-0.9%	-0.5%	-0.1%
クラスQ-a-c-c	スイス・フラン	-0.9%	-	-
クラスU-X-a-c-c	スイス・フラン	-0.9%	-0.4%	0.0%

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

投資有価証券の構成

地域別分類 (対純資産割合 (%))	
フランス	17.08
オーストラリア	8.80
スウェーデン	8.57
スイス	8.54
ドイツ	7.58
オランダ	6.13
英国	5.69
フィンランド	5.36
ノルウェー	4.01
アメリカ合衆国	3.68
ルクセンブルグ	3.42
デンマーク	3.04
国際企業	0.97
カナダ	0.72
オーストラリア	0.47
合計	84.06

産業別分類 (対純資産割合 (%))	
銀行および金融機関	60.53
信販会社および持株会社	8.84
国および中央政府	5.12
ヘルスケア、社会事業	3.93
公共、非営利機関	2.28
モーゲージおよび資金調達機関	1.39
国際機関	0.97
郡、連邦州	0.53
不動産	0.47
合計	84.06

注記は、財務書類と不可分なものです。

純資産計算書

	スイス・フラン	
	千円	
	2016年10月31日	
資産		
投資有価証券、取得原価	743,820,980.31	82,913,725
投資有価証券、未実現評価損益	(4,576,016.90)	(510,089)
投資有価証券合計(注1)	739,244,963.41	82,403,636
現金預金、要求払預金および預託金勘定(注1)	153,583,127.06	17,119,911
受益証券発行未収金	703,850.42	78,458
有価証券にかかる未収利息	4,761,650.14	530,781
資産合計	898,293,591.03	100,132,787
負債		
当座借越にかかる未払利息	(101,173.05)	(11,278)
有価証券購入未払金(注1)	(17,885,836.76)	(1,993,734)
受益証券買戻未払金	(830,772.00)	(92,606)
報酬引当金(注2)	(21,073.68)	(2,349)
年次税引当金(注3)	(8,125.10)	(906)
その他の手数料および報酬にかかる引当金(注2)	(24,243.39)	(2,702)
引当金合計	(53,442.17)	(5,957)
負債合計	(18,871,223.98)	(2,103,575)
期末現在純資産	879,422,367.05	98,029,211

運用計算書

	スイス・フラン	
	千円	
	自2015年11月1日	至2016年10月31日
収益		
流動資産にかかる受取利息	137,051.18	15,277
有価証券にかかる受取利息	8,357,300.28	931,588
収益合計	8,494,351.46	946,865
費用		
報酬(注2)	(420,231.33)	(46,843)
年次税(注3)	(105,970.49)	(11,813)
その他の手数料および報酬(注2)	(55,607.22)	(6,199)
現金および当座借越にかかる利息*	(1,370,724.80)	(152,795)
費用合計	(1,952,533.84)	(217,649)
投資純損益	6,541,817.62	729,216
実現損益(注1)		
無オプション市場価格証券にかかる実現損益	(12,403,876.55)	(1,382,660)
利回り評価有価証券および短期金融商品にかかる実現損益	(5,335,437.24)	(594,741)
外国為替にかかる実現損益	(9.67)	(1)
実現損益合計	(17,739,323.46)	(1,977,402)
当期実現純損益	(11,197,505.84)	(1,248,186)
未実現評価損益の変動(注1)		
無オプション市場価格証券にかかる未実現評価損益	1,459,081.69	162,644
利回り評価有価証券および短期金融商品にかかる未実現評価損益	(294,508.49)	(32,829)
未実現評価損益の変動合計	1,164,573.20	129,815
運用の結果生じた純資産の純増減	(10,032,932.64)	(1,118,371)

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

注記は、財務書類と不可分なものです。

純資産変動計算書

	スイス・フラン	
	自2015年11月1日	至2016年10月31日
期首現在純資産	1,161,609,210.59	129,484,579
受益証券発行	642,241,386.25	71,590,647
受益証券買戻し	(914,395,297.15)	(101,927,644)
純発行(買戻し)合計	(272,153,910.90)	(30,336,996)
投資純損益	6,541,817.62	729,216
実現損益合計	(17,739,323.46)	(1,977,402)
未実現評価損益の変動合計	1,164,573.20	129,815
運用の結果生じた純資産の純増減	(10,032,932.64)	(1,118,371)
期末現在純資産	879,422,367.05	98,029,211

発行済受益証券口数の変動

	自2015年11月1日		至2016年10月31日	
クラス			F - a c c	
期首現在発行済受益証券口数			182,379.5500	
発行受益証券口数			1,514,974.2260	
買戻受益証券口数			(858,782.5250)	
期末現在発行済受益証券口数			838,571.2510	
クラス			K - 1 - a c c	
期首現在発行済受益証券口数			1.0000	
発行受益証券口数			0.0000	
買戻受益証券口数			0.0000	
期末現在発行済受益証券口数			1.0000	
クラス			P - a c c	
期首現在発行済受益証券口数			705,211.5450	
発行受益証券口数			236,528.9070	
買戻受益証券口数			(368,421.6300)	
期末現在発行済受益証券口数			573,318.8220	
クラス			Q - a c c	
期首現在発行済受益証券口数			867.5250	
発行受益証券口数			128,087.4900	
買戻受益証券口数			(36,344.4670)	
期末現在発行済受益証券口数			92,610.5480	
クラス			U - X - a c c	
期首現在発行済受益証券口数			31,772.0000	
発行受益証券口数			20,602.9260	
買戻受益証券口数			(40,092.7280)	
期末現在発行済受益証券口数			12,282.1980	

注記は、財務書類と不可分なものです。

2016年10月31日現在投資有価証券およびその他の純資産明細表

銘柄	数量/ 額面	スイス・フラン での評価額 先物/先渡し契約 /スワップにかか わる未実現損益 (注1)	純資産 割合 (%)
公認の証券取引所に上場されている譲渡性のある有価証券および短期金融商品			
固定利付債			
スイス・フラン			
スイス・フラン WESTPAC BANKING CORP 2.50000% 10-16.02.17	16 785 000.00	16 942 779.00	1.93
スイス・フラン合計		16 942 779.00	1.93
固定利付債合計		16 942 779.00	1.93
固定利付メディアム・ターム・ノート			
スイス・フラン			
スイス・フラン ABN AMRO BANK NV 1.00000% 12-19.04.17	2 725 000.00	2 746 255.00	0.31
スイス・フラン ABN AMRO BANK NV 2.50000% 12-16.02.17	3 000 000.00	3 026 100.00	0.34
スイス・フラン ASB FINANCE LTD 2.12500% 10-17.11.16	20 950 000.00	20 975 140.00	2.38
スイス・フラン AUSTRALIA & NEW ZEALAND BANKING GROUP 2.62500% 11-27.10.17	1 100 000.00	1 133 550.00	0.13
スイス・フラン BK NEDERLANDSE GEMEENTEN NV 2.62500% 07-09.02.17	13 360 000.00	13 482 912.00	1.53
スイス・フラン BUNDESIMMOBILIEN GESELLSCHAFT MBH 3.25000% 08-02.10.17	4 000 000.00	4 143 200.00	0.47
スイス・フラン CAISSE DE REFINANCEMENT DE L' HABITAT 1.12500% 12-21.09.17	6 560 000.00	6 659 712.00	0.76
スイス・フラン CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE/CAD 1.75000% 10-30.06.17	3 150 000.00	3 199 140.00	0.36
スイス・フラン COMPAGNIE DE FINANCEMENT FONCIER 2.75000% 04-15.11.16	7 520 000.00	7 529 024.00	0.86
スイス・フラン CREDIT AGRICOLE HOME LOAN SFH SA 1.75000% 10-27.07.17	1 975 000.00	2 009 365.00	0.23
スイス・フラン DANSKE BANK AS 2.37500% 09-13.01.17	26 595 000.00	26 762 548.50	3.04
スイス・フラン DNB BOLIGKREDIT AS 3.37500% 07-16.11.16	26 670 000.00	26 712 672.00	3.04
スイス・フラン DNB BOLIGKREDIT AS 1.50000% 11-24.02.17	2 120 000.00	2 134 416.00	0.24
スイス・フラン EXPORT DEVELOPMENT CANADA 2.62500% 09-24.07.17	3 050 000.00	3 122 590.00	0.35
スイス・フラン HSBC BANK PLC 2.75000% 07-03.04.17	15 820 000.00	16 050 972.00	1.83
スイス・フラン KOMMUNALBANKEN AS 2.87500% 09-09.05.17	6 300 000.00	6 418 440.00	0.73
スイス・フラン KOMMUNINVEST I SVERIGE AB 2.62500% 07-07.12.16	6 420 000.00	6 441 186.00	0.73
スイス・フラン LANDWIRTSCHAFTLICHE RENTENBANK 2.12500% 05-29.08.17	4 365 000.00	4 468 014.00	0.51
スイス・フラン LANDWIRTSCHAFTLICHE RENTENBANK 1.75000% 10-16.01.17	700 000.00	703 640.00	0.08
スイス・フラン NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD 2.25000% 10-14.07.17	12 550 000.00	12 798 490.00	1.46
スイス・フラン NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD 2.12500% 11-03.02.17	1 370 000.00	1 379 590.00	0.16
スイス・フラン NEDERLANDSE WATERSCHAPS BANK NV 2.00000% 10-10.10.17	6 000 000.00	6 150 000.00	0.70
スイス・フラン NORDEA BANK AB 1.50000% 12-29.09.17	27 420 000.00	27 943 722.00	3.18
スイス・フラン STADSHYPOTEK AB 2.00000% 10-01.12.16	3 865 000.00	3 873 503.00	0.44
スイス・フラン SVENSK EXPORTKREDIT AB 2.62500% 07-09.02.17	15 635 000.00	15 777 278.50	1.79
スイス・フラン SVENSK EXPORTKREDIT AB 1.87500% 10-08.03.17	500 000.00	504 550.00	0.06
スイス・フラン SWEDISH COVERED BOND CORP 2.12500% 10-15.02.17	5 745 000.00	5 789 811.00	0.66
スイス・フラン合計		231 935 821.00	26.37
固定利付メディアム・ターム・ノート合計		231 935 821.00	26.37

注記は、財務書類と不可分なものです。

銘柄	数量/ 額面	スイス・フラン での評価額 先物/先渡し契約 /スワップにかか わる未実現損益 (注1)	純資産 割合 (%)
固定利付長期債			
スイス・フラン			
スイス・フラン CAISSE FRANCAISE DE FINANCEMENT LOCAL 3.50000% 07-09.08.17	11 790 000.00	12 169 638.00	1.38
スイス・フラン EUROPEAN INVESTMENT BANK 1.75000% 10-21.04.17	8 450 000.00	8 550 555.00	0.97
スイス・フラン GENERAL ELECTRIC CO 2.87500% 07-27.02.17	15 650 000.00	15 828 410.00	1.80
スイス・フラン GENERAL ELECTRIC CO 2.25000% 11-19.12.16	16 450 000.00	16 512 510.00	1.88
スイス・フラン HESSEN, STATE OF 3.25000% 08-22.05.17	2 500 000.00	2 555 250.00	0.29
スイス・フラン KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU 3.37500% 07-30.08.17	6 500 000.00	6 724 250.00	0.76
スイス・フラン MUNICIPALITY FINANCE PLC 1.75000% 10-26.05.17	2 050 000.00	2 078 905.00	0.24
スイス・フラン RABOBANK NEDERLAND NV 2.12500% 05-11.10.17	3 395 000.00	3 481 572.50	0.40
スイス・フラン合計		67 901 090.50	7.72
固定利付長期債合計			7.72
公認の証券取引所に上場されている譲渡性のある有価証券および短期金融商品合計			36.02
他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある有価証券および短期金融商品			
短期割引国債、ゼロ・クーポン			
スイス・フラン			
スイス・フラン SWITZERLAND-REG-S TB 0.00000% 11.08.16-10.11.16	20 000 000.00	20 006 320.00	2.27
スイス・フラン SWITZERLAND-REG-S TB 0.00000% 25.08.16-24.11.16	15 000 000.00	15 013 020.00	1.71
スイス・フラン SWITZERLAND-REG-S TB 0.00000% 15.09.16-15.12.16	10 000 000.00	10 016 980.00	1.14
スイス・フラン合計		45 036 320.00	5.12
短期割引国債、ゼロ・クーポン合計			5.12
他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある有価証券および短期金融商品合計			5.12
公認の証券取引所に上場されておらず、また他の規制ある市場でも取引されていない譲渡性のある有価証券および短期金融商品			
ユーロ・コマーシャル・ペーパー、ゼロ・クーポン			
スイス・フラン			
スイス・フラン AGENCE CENTRALE ORG SS-REG-S ECP 0.00000% 13.07.16-13.01.17	30 000 000.00	30 080 469.46	3.42
スイス・フラン合計		30 080 469.46	3.42
ユーロ・コマーシャル・ペーパー、ゼロ・クーポン合計			3.42

注記は、財務書類と不可分なものです。

銘柄	数量/ 額面	スイス・フラン での評価額 先物/先渡し契約 /スワップにかか わる未実現損益 (注1)	純資産 割合 (%)
長期債、ゼロ・クーポン			
スイス・フラン			
スイス・フラン ZUERCHER KANTONALBANK 0.00000% 16-20.04.17	30 000 000.00	30 117 000.00	3.43
スイス・フラン合計		30 117 000.00	3.43
長期債、ゼロ・クーポン合計		30 117 000.00	3.43
公認の証券取引所に上場されておらず、また他の規制ある市場でも取引されていない 譲渡性のある有価証券および短期金融商品合計		60 197 469.46	6.85
ルクセンブルグ2010年12月17日法(改訂済)の第41条(1)h)に規定されたその他の短期金融商品			
ユーロ譲渡性預金証書、ゼロ・クーポン			
スイス・フラン			
スイス・フラン CREDIT AGRICOLE SA ECD 0.00000% 31.10.16-31.01.17	15 000 000.00	15 032 679.38	1.71
スイス・フラン合計		15 032 679.38	1.71
ユーロ譲渡性預金証書、ゼロ・クーポン合計		15 032 679.38	1.71
ユーロ・コマーシャル・ペーパー、ゼロ・クーポン			
スイス・フラン			
スイス・フラン AGENCE CENTRALE ORG SS-REG-S ECP 0.00000% 25.08.16-25.11.16	4 500 000.00	4 504 001.68	0.51
スイス・フラン AMP BANK LTD ECP 0.00000% 03.05.16-03.11.16	30 000 000.00	30 002 177.70	3.41
スイス・フラン ASB FINANCE LTD LDN-REG-S ECP 0.00000% 07.07.16-09.01.17	5 000 000.00	5 012 872.83	0.57
スイス・フラン BANQUE FEDERATIVE CRED-REG-S ECP 0.00000% 18.10.16-10.04.17	30 000 000.00	30 113 925.28	3.42
スイス・フラン BPCE SA ECP 0.00000% 08.06.16-08.12.16	20 000 000.00	20 018 614.08	2.28
スイス・フラン BPCE SA ECP 0.00000% 17.10.16-18.04.17	10 000 000.00	10 041 276.14	1.14
スイス・フラン COMMONWEALTH BANK AUSTRALIA ECP 0.00000% 25.10.16-25.07.17	15 000 000.00	15 100 903.70	1.72
スイス・フラン DEXIA CREDIT LOCAL SA-REG-S ECP 0.00000% 25.08.16-27.02.17	12 000 000.00	12 037 892.80	1.37
スイス・フラン DZ BANK DT ZENTRAL-GENO-REG-S ECP 0.00000% 17.10.16-18.04.17	10 000 000.00	10 039 856.36	1.14
スイス・フラン DZ PRIVATBANK SA-REG-S ECP 0.00000% 19.07.16-19.01.17	30 000 000.00	30 064 887.57	3.42
スイス・フラン FMS WERTMANAGEMENT-REG-S ECP 0.00000% 12.07.16-12.01.17	10 000 000.00	10 025 680.40	1.14
スイス・フラン FMS WERTMANAGEMENT-REG-S ECP 0.00000% 19.07.16-19.01.17	10 000 000.00	10 028 941.58	1.14
スイス・フラン LANDESBANK HESSEN-THUERIN LDN ECP 0.00000% 08.06.16-08.12.16	8 000 000.00	8 008 701.32	0.91
スイス・フラン LANDESBANK HESSEN-THUER-REG-S ECP 0.00000% 26.10.16-26.04.17	22 000 000.00	22 106 697.09	2.51
スイス・フラン NORDEA BANK AB-REG-S ECP 0.00000% 26.10.16-26.01.17	15 000 000.00	15 034 838.68	1.71
スイス・フラン OP CORPORATE BANK PLC ECP 0.00000% 23.06.16-23.11.16	30 000 000.00	30 022 284.20	3.41
スイス・フラン POHJOLA BANK PLC ECP 0.00000% 09.05.16-09.11.16	15 000 000.00	15 003 897.26	1.71
スイス・フラン RABOBANK NEDERLAND NV-REG-S ECP 0.00000% 10.06.16-12.12.16	25 000 000.00	25 031 355.40	2.85
スイス・フラン合計		302 198 804.07	34.36
ユーロ・コマーシャル・ペーパー、ゼロ・クーポン合計		302 198 804.07	34.36
ルクセンブルグ2010年12月17日法(改訂済)の第41条(1)h)に規定されたその他の短期金融商品合計		317 231 483.45	36.07
投資有価証券合計		739 244 963.41	84.06
現金預金、要求払預金および預託金勘定ならびにその他の流動資産		153 583 127.06	17.46
その他の資産および負債		-13 405 723.42	-1.52
純資産総額		879 422 367.05	100.00

注記は、財務書類と不可分なものです。

3年度の比較

日付	ISINコード	2016年10月31日	2015年10月31日	2014年10月31日
純資産 (ユーロ)		2 381 517 645.00	1 867 534 483.12	1 424 727 063.29
クラスF-a c c	LU0454363739			
発行済受益証券口数		425 300.3580	330 675.6830	65 851.3720
1口当たり純資産価格 (ユーロ)		835.27	837.12	837.17
クラスI-A1-a c c	LU0395206054			
発行済受益証券口数		12 081.2120	12 336.6270	10 316.9420
1口当たり純資産価格 (ユーロ)		499.45	500.55	500.57
クラスI-A3-a c c	LU0395206484			
発行済受益証券口数		184 331.8790	8 666.1380	8 666.1380
1口当たり純資産価格 (ユーロ)		511.68	512.82	512.85
クラスI-B-a c c	LU0395206641			
発行済受益証券口数		203 320.2610	286 207.3420	158 123.4950
1口当たり純資産価格 (ユーロ)		504.55	505.59	505.53
クラスK-1-a c c	LU0395205759			
発行済受益証券口数		3.3000	3.2000	9.4000
1口当たり純資産価格 (ユーロ)		3 124 366.65	3 131 347.49	3 131 515.77
クラスP-a c c	LU0006344922			
発行済受益証券口数		1 686 856.6910	1 353 546.0410	965 981.6750
1口当たり純資産価格 (ユーロ)		835.16	837.02	837.07
クラスQ-a c c	LU0357613495			
発行済受益証券口数		1 299 723.0610	798 590.0460	2 052 759.0800
1口当たり純資産価格 (ユーロ)		105.12	105.35	105.35
クラスU-X-a c c	LU0395216871			
発行済受益証券口数		25 777.0460	20 030.1740	21 718.8830
1口当たり純資産価格 (ユーロ)		10 381.60	10 399.31	10 394.42

パフォーマンス

	通貨	2015年/2016年	2014年/2015年	2013年/2014年
クラスF-a c c	ユーロ	-0.2%	0.0%	0.1%
クラスI-A1-a c c	ユーロ	-0.2%	0.0%	0.1%
クラスI-A3-a c c	ユーロ	-0.2%	0.0%	0.1%
クラスI-B-a c c	ユーロ	-0.2%	0.0%	0.2%
クラスK-1-a c c	ユーロ	-0.2%	0.0%	0.1%
クラスP-a c c	ユーロ	-0.2%	0.0%	0.1%
クラスQ-a c c	ユーロ	-0.2%	0.0%	0.1%
クラスU-X-a c c	ユーロ	-0.2%	0.0%	0.2%

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りません。

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

実績データは、監査の対象ではありませんでした。

本サブ・ファンドはベンチマークを有していません。

注記は、財務書類と不可分なものです。

投資有価証券の構成

地域別分類 (対純資産割合 (%))	
フランス	24.82
スウェーデン	15.07
ドイツ	15.02
オランダ	11.66
英国	10.80
ベルギー	6.77
アメリカ合衆国	5.28
フィンランド	3.49
デンマーク	3.36
アイルランド	2.89
オーストラリア	1.73
合計	100.89

産業別分類 (対純資産割合 (%))	
銀行および金融機関	76.26
国および中央政府	9.57
各種消費財	6.36
信販会社および持株会社	4.61
公共、非営利機関	3.44
エネルギーおよび水道	0.65
合計	100.89

注記は、財務書類と不可分なものです。

純資産計算書

	ユーロ		千円
	2016年10月31日		
資産			
投資有価証券、取得原価	2,406,789,354.91		286,359,797
投資有価証券、未実現評価損益	(4,001,528.14)		(476,102)
投資有価証券合計(注1)	2,402,787,826.77		285,883,696
現金預金、要求払預金および預託金勘定(注1)	4,540,199.62		540,193
受益証券発行未収金	10,419,538.21		1,239,717
有価証券にかかる未収利息	5,355,773.82		637,230
資産合計	2,423,103,338.42		288,300,835
負債			
当座借越にかかる未払利息	(26,355.07)		(3,136)
有価証券購入未払金(注1)	(31,029,413.30)		(3,691,880)
受益証券買戻未払金	(10,410,997.07)		(1,238,700)
報酬引当金(注2)	(53,586.16)		(6,376)
年次税引当金(注3)	(22,003.17)		(2,618)
その他の手数料および報酬にかかる引当金(注2)	(43,338.65)		(5,156)
引当金合計	(118,927.98)		(14,150)
負債合計	(41,585,693.42)		(4,947,866)
期末現在純資産	2,381,517,645.00		283,352,969

運用計算書

	ユーロ		千円
	自2015年11月1日	至2016年10月31日	
収益			
有価証券にかかる受取利息	7,037,718.97		837,348
収益合計	7,037,718.97		837,348
費用			
報酬(注2)	(946,727.56)		(112,642)
年次税(注3)	(223,181.07)		(26,554)
その他の手数料および報酬(注2)	(108,966.27)		(12,965)
現金および当座借越にかかる利息	(89,662.50)		(10,668)
費用合計	(1,368,537.40)		(162,829)
投資純損益	5,669,181.57		674,519
実現損益(注1)			
無オプション市場価格証券にかかる実現損益	(6,012,246.85)		(715,337)
利回り評価有価証券および短期金融商品にかかる実現損益	(1,823,758.56)		(216,991)
実現損益合計	(7,836,005.41)		(932,328)
当期実現純損益	(2,166,823.84)		(257,809)
未実現評価損益の変動(注1)			
無オプション市場価格証券にかかる未実現評価損益	(1,330,023.08)		(158,246)
利回り評価有価証券および短期金融商品にかかる未実現評価損益	(1,261,528.84)		(150,097)
未実現評価損益の変動合計	(2,591,551.92)		(308,343)
運用の結果生じた純資産の純増減	(4,758,375.76)		(566,152)

注記は、財務書類と不可分なものです。

純資産変動計算書

	ユーロ		千円
	自2015年11月1日	至2016年10月31日	
期首現在純資産	1,867,534,483.12		222,199,253
受益証券発行	2,767,847,236.07		329,318,464
受益証券買戻し	(2,249,105,698.43)		(267,598,596)
純発行(買戻し)合計	518,741,537.64		61,719,868
投資純損益	5,669,181.57		674,519
実現損益合計	(7,836,005.41)		(932,328)
未実現評価損益の変動合計	(2,591,551.92)		(308,343)
運用の結果生じた純資産の純増減	(4,758,375.76)		(566,152)
期末現在純資産	2,381,517,645.00		283,352,969

発行済受益証券口数の変動

	ユーロ		
	自2015年11月1日	至2016年10月31日	
クラス			F - a c c
期首現在発行済受益証券口数			330,675.6830
発行受益証券口数			714,715.8430
買戻受益証券口数			(620,091.1680)
期末現在発行済受益証券口数			425,300.3580
クラス			I - A 1 - a c c
期首現在発行済受益証券口数			12,336.6270
発行受益証券口数			17,686.2430
買戻受益証券口数			(17,941.6580)
期末現在発行済受益証券口数			12,081.2120
クラス			I - A 3 - a c c
期首現在発行済受益証券口数			8,666.1380
発行受益証券口数			175,665.7410
買戻受益証券口数			0.0000
期末現在発行済受益証券口数			184,331.8790
クラス			I - B - a c c
期首現在発行済受益証券口数			286,207.3420
発行受益証券口数			273,999.3140
買戻受益証券口数			(356,886.3950)
期末現在発行済受益証券口数			203,320.2610
クラス			K - 1 - a c c
期首現在発行済受益証券口数			3.2000
発行受益証券口数			3.2000
買戻受益証券口数			(3.1000)
期末現在発行済受益証券口数			3.3000
クラス			P - a c c
期首現在発行済受益証券口数			1,353,546.0410
発行受益証券口数			1,589,527.5380
買戻受益証券口数			(1,256,216.8880)
期末現在発行済受益証券口数			1,686,856.6910
クラス			Q - a c c
期首現在発行済受益証券口数			798,590.0460
発行受益証券口数			1,246,467.1890
買戻受益証券口数			(745,334.1740)
期末現在発行済受益証券口数			1,299,723.0610
クラス			U - X - a c c
期首現在発行済受益証券口数			20,030.1740
発行受益証券口数			44,414.8070
買戻受益証券口数			(38,667.9350)
期末現在発行済受益証券口数			25,777.0460

注記は、財務書類と不可分なものです。

2016年10月31日現在投資有価証券およびその他の純資産明細表

銘柄	数量/ 額面	ユーロでの評価額 先物/先渡し契約/ スワップにかかわる 未実現損益 (注1)	純資産 割合 (%)
公認の証券取引所に上場されている譲渡性のある有価証券および短期金融商品			
固定利付債			
ユーロ			
ユーロ FRANCE, REPUBLIC OF-BTAN 1.75000% 12-25.02.17	71 000 000.00	71 542 440.00	3.00
ユーロ合計		71 542 440.00	3.00
固定利付債合計		71 542 440.00	3.00
固定利付メディアム・ターム・ノート			
ユーロ			
ユーロ DEUTSCHE TELEKOM INTL FINANCE BV 6.00000% 09-20.01.17	13 000 000.00	13 171 080.00	0.55
ユーロ DEXIA CREDIT LOCAL DE FRANCE-REG-S 0.37500% 14-10.07.17	11 000 000.00	11 047 410.00	0.46
ユーロ GE CAPITAL EUROPEAN FUNDING 4.25000% 10-01.03.17	30 200 000.00	30 638 606.68	1.29
ユーロ GE CAPITAL EUROPEAN FUNDING 1.00000% 13-02.05.17	31 000 000.00	31 170 500.00	1.31
ユーロ ING BANK NV-REG-S 4.25000% 12-13.01.17	22 000 000.00	22 192 280.00	0.93
ユーロ POHJOLA BANK PLC 2.62500% 12-20.03.17	2 500 000.00	2 526 475.00	0.11
ユーロ RABOBANK NEDERLAND NV 4.25000% 07-16.01.17	32 000 000.00	32 289 280.00	1.35
ユーロ SHELL INTERNATIONAL FINANCE BV 4.62500% 07-22.05.17	2 700 000.00	2 771 847.00	0.12
ユーロ合計		145 807 478.68	6.12
固定利付メディアム・ターム・ノート合計		145 807 478.68	6.12
変動利付メディアム・ターム・ノート			
ユーロ			
ユーロ BANK NEDERLANDSE GEMEENTEN-REG-S 3M EURIBOR+6BP 14-22.02.17	15 000 000.00	15 011 400.00	0.63
ユーロ LANDWIRTSCHAFTLICHE RENTBK-REG-S 3M EURIBOR+10BP 10-01.09.17	5 000 000.00	5 015 350.00	0.21
ユーロ POHJOLA BANK PLC-REG-S 3M EURIBOR+35BP 14-03.03.17	8 500 000.00	8 507 140.00	0.36
ユーロ RABOBANK NEDERLAND NV 3M EURIBOR+35BP 13-18.11.16	4 000 000.00	4 000 680.00	0.17
ユーロ RABOBANK NEDERLAND NV-REG-S 3M EURIBOR+19BP 15-13.01.17	28 000 000.00	28 014 840.00	1.17
ユーロ合計		60 549 410.00	2.54
変動利付メディアム・ターム・ノート合計		60 549 410.00	2.54
固定利付長期債			
ユーロ			
ユーロ NEDERLANDSE WATERSCHAPSBANK NV 4.12500% 07-23.01.17	10 000 000.00	10 104 500.00	0.43
ユーロ合計		10 104 500.00	0.43
固定利付長期債合計		10 104 500.00	0.43
変動利付長期債			
ユーロ			
ユーロ BNP PARIBAS SA REG-S 3M EURIBOR+20BP 15-19.01.17	17 500 000.00	17 508 400.00	0.74
ユーロ合計		17 508 400.00	0.74
変動利付長期債合計		17 508 400.00	0.74
公認の証券取引所に上場されている譲渡性のある有価証券および短期金融商品合計		305 512 228.68	12.83

注記は、財務書類と不可分なものです。

銘柄	数量/ 額面	ユーロでの評価額 先物/先渡し契約/ スワップにかかわる 未実現損益 (注1)	純資産 割合 (%)
他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある有価証券および短期金融商品			
短期割引国債、ゼロ・クーポン			
ユーロ			
ユーロ FRANCE, REPUBLIC OF BTF-REG-S TB 0.00000% 09.03.16-01.03.17	94 000 000.00	94 209 620.00	3.96
ユーロ NETHERLANDS, KINGDOM OF THE TB 0.00000% 08.06.16-30.11.16	62 000 000.00	62 040 920.00	2.60
ユーロ合計		156 250 540.00	6.56
短期割引国債、ゼロ・クーポン合計		156 250 540.00	6.56
固定利付長期債			
ユーロ			
ユーロ WELLS FARGO & CO 4.12500% 06-03.11.16	14 300 000.00	14 301 144.00	0.60
ユーロ合計		14 301 144.00	0.60
固定利付長期債合計		14 301 144.00	0.60
他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある有価証券および短期金融商品合計		170 551 684.00	7.16
公認の証券取引所に上場されておらず、また他の規制ある市場でも取引されていない譲渡性のある有価証券および短期金融商品			
ユーロ・コマーシャル・ペーパー、ゼロ・クーポン			
ユーロ			
ユーロ NORDEA BANK AB ECP 0.00000% 23.11.15-21.11.16	8 500 000.00	8 502 557.19	0.36
ユーロ合計		8 502 557.19	0.36
ユーロ・コマーシャル・ペーパー、ゼロ・クーポン合計		8 502 557.19	0.36

注記は、財務書類と不可分なものです。

銘柄	数量/ 額面	ユーロでの評価額 先物/先渡し契約/ スワップにかかわる 未実現損益 (注1)	純資産 割合 (%)
国内コマーシャル・ペーパー、ゼロ・クーポン			
ユーロ			
ユーロ DEKABANK DEUTSCHE GIROZENTRAL CP 0.00000% 20.07.16-20.01.17	29 000 000.00	29 028 208.98	1.22
ユーロ合計		29 028 208.98	1.22
国内コマーシャル・ペーパー、ゼロ・クーポン合計		29 028 208.98	1.22
公認の証券取引所に上場されておらず、また他の規制ある市場でも取引されていない譲渡性のある有価証券および短期金融商品合計			
		37 530 766.17	1.58
ルクセンブルグ2010年12月17日法 (改訂済) の第41条(1)h)に規定されたその他の短期金融商品			
ユーロ譲渡性預金証書、ゼロ・クーポン			
ユーロ			
ユーロ BANK OF TOKYO-MITSUBISHI LTD ECD 0.00000% 25.08.16-25.11.16	20 000 000.00	20 006 850.96	0.84
ユーロ BANK OF TOKYO-MITSUBISHI LTD ECD 0.00000% 30.08.16-28.02.17	51 000 000.00	51 073 774.06	2.15
ユーロ BANK OF TOKYO-MITSUBISHI LTD ECD 0.00000% 09.09.16-09.03.17	9 000 000.00	9 013 888.91	0.38
ユーロ COOPERATIEVE RABOBANK REG-S ECD 0.00000% 04.08.16-08.02.17	10 000 000.00	10 010 076.84	0.42
ユーロ CREDIT SUISSE AG LONDON ECD 0.00000% 14.12.15-14.12.16	15 000 000.00	15 007 647.46	0.63
ユーロ MIZUHO CORPORATE BANK LONDON ECD 0.00000% 03.08.16-05.12.16	12 000 000.00	12 004 631.89	0.50
ユーロ MIZUHO CORPORATE BANK LONDON ECD 0.00000% 23.09.16-23.12.16	30 000 000.00	30 018 243.07	1.26
ユーロ NORINCHUKIN BANK ECD 0.00000% 13.10.16-13.01.17	30 000 000.00	30 025 018.74	1.26
ユーロ NORINCHUKIN BANK ECD 0.00000% 14.10.16-17.01.17	19 000 000.00	19 015 543.77	0.80
ユーロ NORINCHUKIN BANK ECD 0.00000% 01.11.16-31.01.17	31 000 000.00	31 029 413.30	1.30
ユーロ合計		227 205 089.00	9.54
ユーロ譲渡性預金証書、ゼロ・クーポン合計		227 205 089.00	9.54
ユーロ・コマーシャル・ペーパー、ゼロ・クーポン			
ユーロ			
ユーロ BANQUE FED DU CRED MUT-REG-S ECP 0.00000% 06.07.16-06.01.17	20 000 000.00	20 015 777.85	0.84
ユーロ BANQUE FEDERATIVE CRED-REG-S ECP 0.00000% 30.08.16-01.12.16	10 000 000.00	10 003 094.68	0.42
ユーロ BANQUE FEDERATIVE CRED-REG-S ECP 0.00000% 01.09.16-01.12.16	26 000 000.00	26 008 287.36	1.09
ユーロ BANQUE FEDERATIVE CRED-REG-S ECP 0.00000% 12.09.16-12.12.16	20 500 000.00	20 508 430.71	0.86
ユーロ BANQUE FEDERATIVE CRED-REG-S ECP 0.00000% 14.09.16-14.03.17	4 000 000.00	4 005 014.51	0.17
ユーロ BPCE SA ECP 0.00000% 20.05.16-21.11.16	12 000 000.00	12 003 234.81	0.50
ユーロ BPCE SA ECP 0.00000% 15.07.16-15.12.16	19 500 000.00	19 507 962.73	0.82
ユーロ BPCE SA ECP 0.00000% 31.08.16-30.11.16	11 000 000.00	11 003 649.08	0.46
ユーロ BPCE SA ECP 0.00000% 13.09.16-13.03.17	12 000 000.00	12 016 425.79	0.51
ユーロ BPCE SA ECP 0.00000% 16.09.16-16.03.17	24 000 000.00	24 032 138.54	1.01
ユーロ CATERPILLAR INTERNATIONAL FIN ECP 0.00000% 07.10.16-12.01.17	7 000 000.00	7 005 367.32	0.29
ユーロ COMMONWEALTH BANK AUSTRALIA ECP 0.00000% 19.08.16-19.05.17	41 000 000.00	41 106 847.85	1.73
ユーロ DANSKE BANK A/S ECP 0.00000% 15.07.16-15.11.16	20 000 000.00	20 003 750.78	0.84
ユーロ DANSKE BANK A/S ECP 0.00000% 09.09.16-09.03.17	40 000 000.00	40 045 415.68	1.68
ユーロ DANSKE BANK A/S ECP 0.00000% 28.10.16-28.04.17	20 000 000.00	20 031 301.44	0.84
ユーロ DEXIA CREDIT LOCAL SA-REG-S ECP 0.00000% 25.04.16-25.01.17	25 000 000.00	25 025 793.83	1.05
ユーロ DEXIA CREDIT LOCAL SA-REG-S ECP 0.00000% 02.05.16-02.12.16	22 000 000.00	22 008 260.92	0.92

注記は、財務書類と不可分なものです。

銘柄	数量/ 額面	ユーロでの評価額 先物/先渡し契約/ スワップにかかわる 未実現損益 (注1)	純資産 割合 (%)
ユーロ DEXIA CREDIT LOCAL SA-REG-S ECP 0.00000% 20.05.16-21.11.16	17 000 000.00	17 004 483.51	0.71
ユーロ DEXIA CREDIT LOCAL SA-REG-S ECP 0.00000% 16.09.16-09.12.16	30 000 000.00	30 013 155.29	1.26
ユーロ DZ BANK AG DEUTSCHE-REG-S ECP 0.00000% 11.10.16-11.07.17	51 000 000.00	51 102 556.13	2.15
ユーロ DZ BANK AG DEUTSCHE-REG-S ECP 0.00000% 26.10.16-26.04.17	2 000 000.00	2 003 526.11	0.08
ユーロ DZ BANK DT ZENTRAL-GENO-REG-S ECP 0.00000% 25.08.16-25.11.16	12 000 000.00	12 003 860.41	0.50
ユーロ DZ BANK DT ZENTRAL-GENO-REG-S ECP 0.00000% 31.08.16-30.11.16	51 000 000.00	51 019 469.55	2.14
ユーロ ERSTE ABWICKLUNGSANSTAL-REG-S ECP 0.00000% 01.08.16-01.11.16	82 000 000.00	82 003 281.39	3.44
ユーロ ING BANK NV-REG-S ECP 0.00000% 09.08.16-09.05.17	20 000 000.00	20 034 939.25	0.84
ユーロ ING BANK NV-REG-S ECP 0.00000% 15.08.16-15.05.17	20 000 000.00	20 033 757.11	0.84
ユーロ ING BANK NV-REG-S ECP 0.00000% 09.09.16-09.03.17	13 000 000.00	13 017 492.25	0.55
ユーロ LANDESBANK HESSEN-THURN-REG-S ECP 0.00000% 06.05.16-07.11.16	19 500 000.00	19 501 473.12	0.82
ユーロ LANDESBANK HESSEN-THURN-REG-S ECP 0.00000% 10.05.16-10.11.16	10 000 000.00	10 001 086.95	0.42
ユーロ LANDESBANK HESSEN-TH GZ-REG-S ECP 0.00000% 31.10.16-28.04.17	47 000 000.00	47 086 406.10	1.98
ユーロ NORDEA BANK AB-REG-S ECP 0.00000% 06.01.16-04.01.17	15 000 000.00	15 011 532.36	0.63
ユーロ NORDEA BANK AB-REG-S ECP 0.00000% 11.01.16-09.01.17	8 000 000.00	8 007 736.07	0.34
ユーロ NORDEA BANK AB-REG-S ECP 0.00000% 16.03.16-16.12.16	14 000 000.00	14 010 233.22	0.59
ユーロ NORDEA BANK AB-REG-S ECP 0.00000% 11.08.16-11.05.17	20 000 000.00	20 053 273.76	0.84
ユーロ NORDEA BANK AB-REG-S ECP 0.00000% 31.08.16-30.11.16	22 000 000.00	22 009 499.57	0.92
ユーロ NORDEA BANK AB-REG-S ECP 0.00000% 14.10.16-18.04.17	25 000 000.00	25 052 828.99	1.05
ユーロ OP CORPORATE BANK PLC ECP 0.00000% 17.05.16-17.11.16	24 000 000.00	24 006 144.24	1.01
ユーロ OP CORPORATE BANK PLC ECP 0.00000% 17.08.16-17.05.17	13 000 000.00	13 027 311.65	0.55
ユーロ OP CORPORATE BANK PLC ECP 0.00000% 23.08.16-23.11.16	26 000 000.00	26 007 505.08	1.09
ユーロ OP CORPORATE BANK PLC ECP 0.00000% 14.09.16-14.09.17	9 000 000.00	9 018 703.04	0.38
ユーロ PROCTER & GAMBLE CO ECP 0.00000% 05.08.16-04.11.16	8 000 000.00	8 000 165.76	0.34
ユーロ PROCTER & GAMBLE CO ECP 0.00000% 17.08.16-21.11.16	19 000 000.00	19 003 846.69	0.80
ユーロ PROCTER & GAMBLE CO ECP 0.00000% 30.08.16-01.12.16	13 000 000.00	13 004 000.45	0.55
ユーロ PROCTER & GAMBLE CO ECP 0.00000% 01.09.16-02.12.16	16 500 000.00	16 505 166.12	0.69
ユーロ PROCTER & GAMBLE CO ECP 0.00000% 16.09.16-20.12.16	13 000 000.00	13 005 843.90	0.55
ユーロ PROCTER & GAMBLE CO ECP 0.00000% 03.10.16-11.01.17	17 000 000.00	17 010 779.35	0.72
ユーロ PROCTER & GAMBLE CO ECP 0.00000% 20.10.16-23.01.17	14 000 000.00	14 009 674.35	0.59
ユーロ PROCTER & GAMBLE CO ECP 0.00000% 21.10.16-24.01.17	6 000 000.00	6 004 185.02	0.25
ユーロ PROCTER & GAMBLE CO ECP 0.00000% 24.10.16-25.01.17	5 000 000.00	5 003 519.41	0.21
ユーロ SKANDINAVISKA ENSKILDA-REG-S ECP 0.00000% 24.05.16-24.02.17	48 000 000.00	48 076 526.85	2.02
ユーロ SKANDINAVISKA ENSKILDA-REG-S ECP 0.00000% 23.09.16-23.03.17	20 000 000.00	20 045 624.90	0.84
ユーロ SVENSKA HANDELSBANKEN AB ECP 0.00000% 11.05.16-14.11-16	16 000 000.00	16 003 012.18	0.67
ユーロ SVENSKA HANDELSBANKEN AB ECP 0.00000% 09.06.16-09.12.16	52 000 000.00	52 023 254.07	2.19
ユーロ SVENSKA HANDELSBANKEN AB ECP 0.00000% 10.08.16-10.02.17	15 000 000.00	15 016 361.16	0.63
ユーロ SVENSKA HANDELSBANKEN AB ECP 0.00000% 26.08.16-27.02.17	13 000 000.00	13 016 572.44	0.55
ユーロ SVENSKA HANDELSBANKEN AB ECP 0.00000% 23.09.16-23.03.17	6 000 000.00	6 009 357.23	0.25
ユーロ SWEDBANK AB-REG-S ECP 0.00000% 26.05.16-28.11.16	50 000 000.00	50 021 560.53	2.10
ユーロ SWEDBANK AB-REG-S ECP 0.00000% 10.06.16-12.12.16	7 000 000.00	7 004 376.19	0.29
ユーロ SWEDBANK AB-REG-S ECP 0.00000% 08.07.16-09.01.17	19 000 000.00	19 019 575.67	0.80
ユーロ TOYOTA MOTOR FINANCE BV ECP 0.00000% 30.05.16-30.11.16	25 000 000.00	25 009 487.56	1.05
ユーロ UNILEVER NV ECP 0.00000% 24.08.16-23.11.16	40 000 000.00	40 011 855.14	1.68
ユーロ合計		1 308 165 754.00	54.93
ユーロ・コマーシャル・ペーパー、ゼロ・クーポン合計		1 308 165 754.00	54.93

注記は、財務書類と不可分なものです。

銘柄	数量/ 額面	ユーロでの評価額 先物/先渡し契約/ スワップにかかわる 未実現損益 (注1)	純資産 割合 (%)
国内譲渡性預金証書、ゼロ・クーポン			
ユーロ			
ユーロ BNP PARIBAS SA CD 0.00000% 12.11.15-16.11.16	18 000 000.00	18 003 441.30	0.76
ユーロ BNP PARIBAS SA CD 0.00000% 11.02.16-09.02.17	6 000 000.00	6 005 007.37	0.25
ユーロ BNP PARIBAS SA CD 0.00000% 19.02.16-17.02.17	20 000 000.00	20 022 224.21	0.84
ユーロ BNP PARIBAS SA CD 0.00000% 14.10.16-18.04.17	5 000 000.00	5 009 801.86	0.21
ユーロ CREDIT AGRICOLE SA CD 0.00000% 08.12.15-06.12.16	20 000 000.00	20 008 728.64	0.84
ユーロ CREDIT AGRICOLE SA CD 0.00000% 27.04.16-27.04.17	19 000 000.00	19 036 487.85	0.80
ユーロ CREDIT AGRICOLE SA CD 0.00000% 21.06.16-23.01.17	20 000 000.00	20 018 213.51	0.84
ユーロ CREDIT AGRICOLE SA CD 0.00000% 19.08.16-19.05.17	20 000 000.00	20 033 820.31	0.84
ユーロ KBC BANK NV CD 0.00000% 23.05.16-23.11.16	11 000 000.00	11 002 818.04	0.46
ユーロ KBC BANK NV CD 0.00000% 26.08.16-27.02.17	29 000 000.00	29 039 548.64	1.22
ユーロ KBC BANK NV CD 0.00000% 30.08.16-30.11.16	34 000 000.00	34 011 853.83	1.43
ユーロ KBC BANK NV CD 0.00000% 23.09.16-23.03.17	5 000 000.00	5 008 315.75	0.21
ユーロ SUMITOMO MITSUI BANKING CORP CD 0.00000% 12.09.16-12.12.16	27 000 000.00	27 013 032.34	1.13
ユーロ SUMITOMO MITSUI BANKING CORP CD 0.00000% 28.10.16-28.04.17	27 000 000.00	27 048 353.31	1.14
ユーロ合計		261 261 646.96	10.97
国内譲渡性預金証書、ゼロ・クーポン合計		261 261 646.96	10.97
国内コマーシャル・ペーパー、ゼロ・クーポン			
ユーロ			
ユーロ DEKABANK DEUTSCHE GIROZENTRAL CP 0.00000% 25.11.15-23.11.16	7 000 000.00	7 002 042.39	0.30
ユーロ DEKABANK DEUTSCHE GIROZENTRAL CP 0.00000% 03.06.16-05.12.16	21 000 000.00	21 008 310.38	0.88
ユーロ DGZ-DEKABANK DTE KOMMUNALBK CP 0.00000% 26.09.16-27.03.17	21 000 000.00	21 033 179.35	0.88
ユーロ ENGIE SA-144A CP 0.00000% 26.07.16-26.01.17	15 500 000.00	15 508 196.83	0.65
ユーロ SUMITOMO MITSUI BANKING CP 0.00000% 07.07.16-01.12.16	28 000 000.00	28 008 929.01	1.17
ユーロ合計		92 560 657.96	3.88
国内コマーシャル・ペーパー、ゼロ・クーポン合計		92 560 657.96	3.88
ルクセンブルグ2010年12月17日法 (改訂済) の第41条(1)h)に規定された その他の短期金融商品合計		1 889 193 147.92	79.32
投資有価証券合計		2 402 787 826.77	100.89
現金預金、要求払預金および預託金勘定ならびにその他の流動資産		4 540 199.62	0.19
その他の資産および負債		-25 810 381.39	-1.08
純資産総額		2 381 517 645.00	100.00

注記は、財務書類と不可分なものです。

3年度の比較

日付	ISINコード	2016年10月31日	2015年10月31日	2014年10月31日
純資産 (英債券)		170 639 881.98	206 781 432.44	185 060 633.45
クラスF-a c c	LU0454364034			
発行済受益証券口数		205 899.1710	22 947.0440	10 727.0440
1口当たり純資産価格 (英債券)		104.41	103.86	103.36
クラスK-1-a c c	LU0395207458			
発行済受益証券口数		3.9000	4.7000	4.8000
1口当たり純資産価格 (英債券)		2 558 735.77	2 548 277.93	2 539 084.66
クラスP-a c c	LU0006277635			
発行済受益証券口数		166 507.7170	159 525.4890	208 373.0060
1口当たり純資産価格 (英債券)		826.34	824.96	824.31
クラスQ-a c c ¹	LU0395207615			
発行済受益証券口数		15 635.0310	607 518.1260	-
1口当たり純資産価格 (英債券)		100.52	100.11	-

¹ 初回純資産価額：2015年7月9日

パフォーマンス

	通貨	2015年／2016年	2014年／2015年	2013年／2014年
クラスF-a c c	英債券	0.5%	0.5%	0.5%
クラスK-1-a c c	英債券	0.4%	0.4%	0.4%
クラスP-a c c	英債券	0.2%	0.1%	0.1%
クラスQ-a c c	英債券	0.4%	-	-

過去の実績は、現在または将来のパフォーマンスの指標にはなりません。

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

実績データは、監査の対象ではありませんでした。

本サブ・ファンドはベンチマークを有していません。

投資有価証券の構成

地域別分類 (対純資産割合 (%))	
英国	23.43
ドイツ	18.75
フランス	13.12
スウェーデン	10.55
オーストラリア	6.68
オランダ	6.44
カナダ	5.27
フィンランド	3.22
アメリカ合衆国	2.96
シンガポール	2.93
国際企業	2.35
ベルギー	1.76
合計	97.46

産業別分類 (対純資産割合 (%))	
銀行および金融機関	70.79
信販会社および持株会社	9.67
公共、非営利機関	5.27
自動車	3.52
保険	2.93
国および中央政府	2.93
国際機関	2.35
合計	97.46

注記は、財務書類と不可分なものです。

純資産計算書

	英ポンド	千円
	2016年10月31日	
資産		
投資有価証券、取得原価	166,230,338.99	23,240,664
投資有価証券、未実現評価損益	77,419.87	10,824
投資有価証券合計(注1)	166,307,758.86	23,251,488
現金預金、要求払預金および預託金勘定(注1)	2,721,841.61	380,541
受益証券発行未収金	4,353,825.49	608,708
有価証券にかかる未収利息	373,307.23	52,192
流動資産にかかる未収利息	543.32	76
資産合計	173,757,276.51	24,293,005
負債		
有価証券購入未払金(注1)	(2,000,000.00)	(279,620)
受益証券買戻未払金	(1,090,104.78)	(152,408)
報酬引当金(注2)	(24,840.40)	(3,473)
年次税引当金(注3)	(1,576.56)	(220)
その他の手数料および報酬にかかる引当金(注2)	(872.79)	(122)
引当金合計	(27,289.75)	(3,815)
負債合計	(3,117,394.53)	(435,843)
期末現在純資産	170,639,881.98	23,857,162

運用計算書

	英ポンド	千円
	自2015年11月1日	至2016年10月31日
収益		
流動資産にかかる受取利息	7,677.18	1,073
有価証券にかかる受取利息	572,682.64	80,067
収益合計	580,359.82	81,140
費用		
報酬(注2)	(749,656.56)	(104,809)
年次税(注3)	(17,466.32)	(2,442)
その他の手数料および報酬(注2)	(6,017.80)	(841)
現金および当座借越にかかる利息	(1,282.22)	(179)
費用合計	(774,422.90)	(108,272)
投資純損益	(194,063.08)	(27,132)
実現損益(注1)		
無オプション市場価格証券にかかる実現損益	(318,077.57)	(44,470)
利回り評価有価証券および短期金融商品にかかる実現損益	774,109.52	108,228
外国為替にかかる実現損益	(157.85)	(22)
投資有価証券にかかる実現損益合計	455,874.10	63,736
当期実現純損益	261,811.02	36,604
未実現評価損益の変動(注1)		
無オプション市場価格証券にかかる未実現評価損益	144,701.54	20,231
利回り評価有価証券および短期金融商品にかかる未実現評価損益	(21,013.94)	(2,938)
未実現評価損益の変動合計	123,687.60	17,293
運用の結果生じた純資産の純増減	385,498.62	53,897

注記は、財務書類と不可分なものです。

純資産変動計算書

	英ポンド		千円
	自2015年11月1日	至2016年10月31日	
期首現在純資産	206,781,432.44		28,910,112
受益証券発行	153,852,990.71		21,510,187
受益証券買戻し	(190,380,039.79)		(26,617,033)
純発行(買戻し)合計	(36,527,049.08)		(5,106,847)
投資純損益	(194,063.08)		(27,132)
実現損益合計	455,874.10		63,736
未実現評価損益の変動合計	123,687.60		17,293
運用の結果生じた純資産の純増減	385,498.62		53,897
期末現在純資産	170,639,881.98		23,857,162

発行済受益証券口数の変動

	自2015年11月1日		至2016年10月31日	
			F - a c c	
クラス				
期首現在発行済受益証券口数			22,947.0440	
発行受益証券口数			295,887.3260	
買戻受益証券口数			(112,935.1990)	
期末現在発行済受益証券口数			205,899.1710	
クラス				
期首現在発行済受益証券口数			K - 1 - a c c	
発行受益証券口数			4.7000	
買戻受益証券口数			0.0000	
期末現在発行済受益証券口数			(0.8000)	
クラス				
期首現在発行済受益証券口数			P - a c c	
発行受益証券口数			159,525.4890	
買戻受益証券口数			139,346.6270	
期末現在発行済受益証券口数			(132,364.3990)	
クラス				
期首現在発行済受益証券口数			Q - a c c	
発行受益証券口数			166,507.7170	
買戻受益証券口数			607,518.1260	
期末現在発行済受益証券口数			79,363.6010	
買戻受益証券口数			(671,246.6960)	
期末現在発行済受益証券口数			15,635.0310	

注記は、財務書類と不可分なものです。

2016年10月31日現在投資有価証券およびその他の純資産明細表

銘柄	数量／ 額面	英ポンドでの評価額 先物／先渡し契約／ スワップにかかわる 未実現損益 (注1)	純資産 割合 (%)
公認の証券取引所に上場されている譲渡性のある有価証券および短期金融商品			
固定利付メディアム・ターム・ノート			
英ポンド			
英ポンド ASIAN DEVELOPMENT BANK 1.00000% 13-15.12.16	1 000 000.00	1 000 740.00	0.59
英ポンド DAIMLER AG 1.62500% 14-02.12.16	3 000 000.00	3 002 250.00	1.76
英ポンド GOLDMAN SACHS GROUP INC 6.12500% 02-14.02.17	1 500 000.00	1 521 990.00	0.89
英ポンド ING BANK NV-REG-S 3.87500% 11-23.12.16	1 000 000.00	1 004 420.00	0.59
英ポンド JPMORGAN CHASE & CO 4.25000% 11-25.01.17	1 500 000.00	1 511 805.00	0.89
英ポンド LANDWIRTSCHAFTLICHE RENTENBANK 3.25000% 11-07.12.16	1 000 000.00	1 002 770.00	0.59
英ポンド MORGAN STANLEY 5.75000% 07-14.02.17	1 000 000.00	1 013 420.00	0.59
英ポンド SVENSK EXPORTKREDIT AB-REG-S 1.12500% 12-15.12.16	1 500 000.00	1 501 320.00	0.88
英ポンド合計		11 558 715.00	6.78
固定利付メディアム・ターム・ノート合計		11 558 715.00	6.78
変動利付メディアム・ターム・ノート			
英ポンド			
英ポンド BANK NEDERLANDSE GEMEENTEN-REG-S 3M LIBOR+18BP 14-03.04.18	2 000 000.00	2 000 160.00	1.17
英ポンド BANK OF MONTREAL-REG-S 3M LIBOR+35BP 16-03.05.18	2 000 000.00	2 000 000.00	1.17
英ポンド BMW US CAPITAL LLC-REG-S 3M LIBOR+25BP 15-06.02.17	1 000 000.00	999 560.00	0.59
英ポンド BPCE SA 3M LIBOR+80BP 14-06.03.17	400 000.00	400 480.00	0.23
英ポンド COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA 3M LIBOR+18BP 15-07.12.16	1 000 000.00	999 957.00	0.59
英ポンド EUROPEAN INVESTMENT BANK-REG-S 3M LIBOR+20BP 12-22.02.17	3 000 000.00	3 001 920.00	1.76
英ポンド LANDESKREDITBANK B-WUERT FOERDERBK 3M LIBOR+18BP 13-18.07.17	2 000 000.00	2 000 420.00	1.17
英ポンド LLOYDS BANK PLC-REG-S 3M LIBOR+25BP 14-16.01.17	4 000 000.00	4 000 960.00	2.34
英ポンド NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD-REG-S 3M LIBOR+48BP 13-12.11.16	2 400 000.00	2 400 000.00	1.41
英ポンド NRW.BANK 3M LIBOR+8BP 15-11.11.16	5 000 000.00	4 999 950.00	2.93
英ポンド合計		22 803 407.00	13.36
変動利付メディアム・ターム・ノート合計		22 803 407.00	13.36
固定利付長期債			
英ポンド			
英ポンド FMS WERTMANAGEMENT-REG-S 1.12500% 14-07.12.16	5 000 000.00	5 003 600.00	2.93
英ポンド合計		5 003 600.00	2.93
固定利付長期債合計		5 003 600.00	2.93
変動利付長期債			
英ポンド			
英ポンド NATIONWIDE BUILDING SOCIETY-REG-S 3M LIBOR+20BP 14-17.07.17	3 000 000.00	3 000 870.00	1.76
英ポンド合計		3 000 870.00	1.76
変動利付長期債合計		3 000 870.00	1.76
公認の証券取引所に上場されている譲渡性のある有価証券および短期金融商品合計		42 366 592.00	24.83

注記は、財務書類と不可分なものです。

銘柄	数量/ 額面	英債券での評価額 先物/先渡し契約/ スワップにかかわる 未実現損益 (注1)	純資産 割合 (%)
他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある有価証券および短期金融商品			
短期割引国債、ゼロ・クーポン			
英債券			
英債券 UNITED KINGDOM TB 0.00000% 15.08.16-13.02.17	5 000 000.00	4 996 250.00	2.93
英債券合計		4 996 250.00	2.93
短期割引国債、ゼロ・クーポン合計			
		4 996 250.00	2.93
他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある有価証券および短期金融商品合計			
		4 996 250.00	2.93
公認の証券取引所に上場されておらず、また他の規制ある市場でも取引されていない譲渡性のある有価証券および短期金融商品			
ユーロ譲渡性預金証書、ゼロ・クーポン			
英債券			
英債券 SUMITOMO MITSUI BANKING-REG-S ECP 0.00000% 10.08.16-10.11.16	1 000 000.00	999 929.28	0.59
英債券合計		999 929.28	0.59
ユーロ譲渡性預金証書、ゼロ・クーポン合計			
		999 929.28	0.59
ユーロ・コマーシャル・ペーパー、ゼロ・クーポン			
英債券			
英債券 HONDA FINANCE EUROPE PLC ECP 0.00000% 28.10.16-30.01.17	3 000 000.00	2 997 185.83	1.75
英債券 PACCAR FINANCIAL PLC-REG-S ECP 0.00000% 26.10.16-26.01.17	3 000 000.00	2 997 277.57	1.76
英債券 UBS AG/LONDON ECP 0.00000% 09.09.16-09.03.17	4 000 000.00	3 994 583.09	2.34
英債券合計		9 989 046.49	5.85
ユーロ・コマーシャル・ペーパー、ゼロ・クーポン合計			
		9 989 046.49	5.85
公認の証券取引所に上場されておらず、また他の規制ある市場でも 取引されていない譲渡性のある有価証券および短期金融商品合計			
		10 988 975.77	6.44

注記は、財務書類と不可分なものです。

銘柄	数量/ 額面	英債券での評価額 先物/先渡し契約/ スワップにかかわる 未実現損益 (注1)	純資産 割合 (%)
ルクセンブルグ2010年12月17日法 (改訂済) の第41条(1)h)に規定されたその他の短期金融商品			
固定利付ユーロ譲渡性預金証書			
英債券			
英債券 BANK OF MONTREAL ECD 0.60000% 09.09.16-11.09.17	2 000 000.00	2 001 729.78	1.17
英債券 SVENSKA HANDELSBANKEN AB ECD 0.34500% 16.08.16-16.11.16	5 000 000.00	5 000 294.14	2.93
英債券 SWEDBANK AB ECD 0.70000% 09.06.16-09.06.17	5 000 000.00	5 009 776.65	2.94
英債券 TORONTO DOMINION BANK/CANADA ECD 0.82000% 08.03.16-08.02.17	3 000 000.00	3 004 294.85	1.76
英債券 TORONTO DOMINION BANK ECD 0.79000% 15.04.16-17.01.17	2 000 000.00	2 002 252.29	1.17
英債券合計		17 018 347.71	9.97
固定利付ユーロ譲渡性預金証書合計		17 018 347.71	9.97
ユーロ譲渡性預金証書、ゼロ・クーポン			
英債券			
英債券 CREDIT AGRICOLE SA ECD 0.00000% 24.05.16-25.11.16	5 000 000.00	4 999 252.14	2.93
英債券 CREDIT SUISSE AG LONDON ECD 0.00000% 10.06.16-12.12.16	3 000 000.00	2 998 975.91	1.76
英債券 DZ BANK DT ZENTRAL-GBK LDN ECD 0.00000% 08.08.16-08.11.16	4 000 000.00	3 999 802.30	2.34
英債券 NORDEA BANK AB ECD 0.00000% 17.10.16-17.02.17	5 000 000.00	4 995 006.00	2.93
英債券 SUMITOMO MITSUI BANKING ECD 0.00000% 31.10.16-31.01.17	2 000 000.00	1 997 991.27	1.17
英債券合計		18 991 027.62	11.13
ユーロ譲渡性預金証書、ゼロ・クーポン合計		18 991 027.62	11.13
ユーロ・コマーシャル・ペーパー、ゼロ・クーポン			
英債券			
英債券 ABBEY NATIONAL TREASURY-REG-S ECP 0.00000% 17.12.15-15.12.16	4 000 000.00	3 998 443.35	2.34
英債券 ABN AMRO BANK NV ECP 0.00000% 27.07.16-27.01.17	5 000 000.00	4 995 420.66	2.93
英債券 ALLIANZ SE-REG-S ECP 0.00000% 03.06.16-05.12.16	5 000 000.00	4 999 291.15	2.93
英債券 AUSTRALIA & NEW ZEALAND BK GP ECP 0.00000% 12.09.16-13.03.17	2 000 000.00	1 997 152.40	1.17
英債券 BANQUE FEDERATIVE CRED-REG-S ECP 0.00000% 11.07.16-12.12.16	1 000 000.00	999 687.19	0.58
英債券 BANQUE FEDERATIVE DU ECP-REG-S 0.00000% 06.07.16-06.01.17	3 000 000.00	2 997 685.43	1.76
英債券 BPCE SA ECP 0.00000% 09.08.16-09.12.16	5 000 000.00	4 998 370.61	2.93
英債券 DEXIA CREDIT LOCAL SA-REG-S ECP 0.00000% 16.12.15-14.12.16	3 000 000.00	2 998 885.33	1.76
英債券 DEXIA CREDIT LOCAL SA-REG-S ECP 0.00000% 11.04.16-10.04.17	3 000 000.00	2 995 616.93	1.75
英債券 DEXIA CREDIT LOCAL SA-REG-S ECP 0.00000% 11.07.16-11.01.17	2 000 000.00	1 998 567.53	1.17
英債券 DZ BANK DT ZENTRAL-GENO-REG-S ECP 0.00000% 24.08.16-24.02.17	2 000 000.00	1 997 358.93	1.17
英債券 ERSTE ABWICKLUNGSANSTAL-REG-S ECP 0.00000% 18.07.16-18.01.17	3 000 000.00	2 998 403.24	1.76
英債券 ERSTE ABWICKLUNGSANSTAL-REG-S ECP 0.00000% 18.08.16-19.12.16	1 000 000.00	999 674.32	0.58
英債券 ING BANK NV-REG-S ECP 0.00000% 11.04.16-11.01.17	3 000 000.00	2 998 066.15	1.76
英債券 LANDESBANK HESSEN-THURN-REG-S ECP 0.00000% 20.09.16-20.03.17	5 000 000.00	4 992 897.30	2.93
英債券 OP CORPORATE BANK PLC ECP 0.00000% 15.08.16-15.02.17	2 000 000.00	1 997 984.21	1.17
英債券 OP CORPORATE BANK PLC ECP 0.00000% 31.08.16-31.01.17	3 500 000.00	3 497 043.03	2.05
英債券 OVERSEA-CHINESE BANKING-REG-S ECP 0.00000% 27.06.16-28.12.16	5 000 000.00	4 997 752.59	2.93

注記は、財務書類と不可分なものです。

銘柄	数量/ 額面	英債券での評価額 先物/先渡し契約/ スワップにかかわる 未実現損益 (注1)	純資産 割合 (%)
英債券 RABOBANK NEDERLAND/LONDON ECP 0.00000% 15.01.16-13.01.17	2 000 000.00	1 998 950.73	1.17
英債券 SKANDINAVISKA ENSKILDA-REG-S ECP 0.00000% 30.11.15-28.11.16	1 500 000.00	1 499 806.49	0.88
英債券 STANDARD CHARTERED BANK ECP 0.00000% 07.07.16-09.01.17	3 000 000.00	2 997 879.20	1.76
英債券 TORONTO DOMINION BANK ECP 0.00000% 19.07.16-19.07.17	2 000 000.00	1 993 021.10	1.17
英債券 TOYOTA FINANCE AUSTRALIA PLC ECP 0.00000% 25.05.16-25.11.16	2 000 000.00	1 999 668.93	1.17
英債券 TOYOTA FINANCE AUSTRALIA LTD ECP 0.00000% 13.09.16-14.12.16	4 000 000.00	3 998 938.96	2.34
英債券合計		71 946 565.76	42.16
ユーロ・コマーシャル・ペーパー、ゼロ・クーポン合計		71 946 565.76	42.16
ルクセンブルグ2010年12月17日法（改訂済）の第41条(1)h)に規定された その他の短期金融商品合計		107 955 941.09	63.26
投資有価証券合計		166 307 758.86	97.46
現金預金、要求払預金および預託金勘定ならびにその他の流動資産		2 721 841.61	1.60
その他の資産および負債		1 610 281.51	0.94
純資産総額		170 639 881.98	100.00

注記は、財務書類と不可分なものです。

3年度の比較

日付	ISINコード	2016年10月31日	2015年10月31日	2014年10月31日
純資産 (米ドル)		4 112 506 313.77	3 434 820 584.38	4 104 842 279.08
クラスF-a-c-c	LU0454364208			
発行済受益証券口数		381 607.1520	10 006.9920	4 176.7100
1口当たり純資産価格 (米ドル)		1 746.92	1 735.68	1 731.98
クラス (カナダ・ドル・ヘッジ)	LU1397021665			
F-a-c-c ¹				
発行済受益証券口数		8 822.2680	-	-
1口当たり純資産価格 (カナダ・ドル)		100.23	-	-
クラスI-A1-a-c-c	LU0395209405			
発行済受益証券口数		9 000.5560	15 592.7140	18 662.0540
1口当たり純資産価格 (米ドル)		1 036.11	1 029.95	1 028.19
クラスI-X-a-c-c	LU0395210247			
発行済受益証券口数		18 505.0530	8 250.4330	6 336.0000
1口当たり純資産価格 (米ドル)		1 033.71	1 025.70	1 022.19
クラスK-1-a-c-c	LU0395209157			
発行済受益証券口数		42.1000	28.6000	32.9000
1口当たり純資産価格 (米ドル)		5 172 539.94	5 145 015.61	5 138 325.14
クラスP-a-c-c	LU0006277684			
発行済受益証券口数		1 711 018.2270	1 730 620.4910	1 903 118.6660
1口当たり純資産価格 (米ドル)		1 736.36	1 732.64	1 730.62
クラス (カナダ・ドル・ヘッジ)	LU1397021822			
P-a-c-c ¹				
発行済受益証券口数		108 402.2790	-	-
1口当たり純資産価格 (カナダ・ドル)		1 001.40	-	-
クラスQ-a-c-c ²	LU0357617645			
発行済受益証券口数		204 773.8270	-	7 017.0000
1口当たり純資産価格 (米ドル)		100.53	-	100.07
クラス (カナダ・ドル・ヘッジ)	LU1397022127			
Q-a-c-c ¹				
発行済受益証券口数		8 261.0710	-	-
1口当たり純資産価格 (カナダ・ドル)		100.15	-	-
クラスU-X-a-c-c	LU0395210593			
発行済受益証券口数		12 057.2650	23 874.1470	58 970.9890
1口当たり純資産価格 (米ドル)		10 437.10	10 356.04	10 320.52

¹ 初回純資産価額：2016年7月6日

² 受益証券クラスQ-a-c-cは2014年2月3日から2015年3月23日までの期間中に流通しており、2015年12月7日に再稼働されました。

パフォーマンス

	通貨	2015年／2016年	2014年／2015年	2013年／2014年
クラスF-a-c-c	米ドル	0.6%	0.2%	0.1%
クラス (カナダ・ドル・ヘッジ)	カナダ・ドル	-	-	-
F-a-c-c ¹				
クラスI-A1-a-c-c	米ドル	0.6%	0.2%	0.1%
クラスI-X-a-c-c	米ドル	0.8%	0.3%	0.2%
クラスK-1-a-c-c	米ドル	0.5%	0.1%	0.1%
クラスP-a-c-c	米ドル	0.2%	0.1%	0.1%
クラス (カナダ・ドル・ヘッジ)	カナダ・ドル	-	-	-
P-a-c-c ¹				
クラスQ-a-c-c ¹	米ドル	-	-	-
クラス (カナダ・ドル・ヘッジ)	カナダ・ドル	-	-	-
Q-a-c-c ¹				
クラスU-X-a-c-c	米ドル	0.8%	0.3%	0.2%

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りません。

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

実績データは、監査の対象ではありませんでした。

本サブ・ファンドはベンチマークを有していません。

¹ 最近発売されたばかりのため、パフォーマンスの計算に必要なデータがありません。

注記は、財務書類と不可分なものです。

投資有価証券の構成

地域別分類 (対純資産割合 (%))	
英国	19.25
フランス	16.88
オランダ	11.24
スウェーデン	11.06
オーストラリア	9.10
ルクセンブルグ	8.80
フィンランド	4.82
ドイツ	4.65
カナダ	3.44
シンガポール	3.15
ベルギー	3.07
アメリカ合衆国	2.92
国際企業	0.93
デンマーク	0.52
日本	0.07
合計	99.90

産業別分類 (対純資産割合 (%))	
銀行および金融機関	77.61
信販会社および持株会社	7.37
公共、非営利機関	5.97
保険	4.20
ヘルスケア、社会事業	3.00
国際機関	0.92
石油	0.83
合計	99.90

注記は、財務書類と不可分なものです。

純資産計算書

	米ドル	千円
2016年10月31日		
資産		
投資有価証券、取得原価	4,098,031,967.73	461,274,478
投資有価証券、未実現評価損益	10,413,215.18	1,172,112
投資有価証券合計（注1）	4,108,445,182.91	462,446,590
現金預金、要求払預金および預託金勘定（注1）	12,424,212.87	1,398,469
有価証券売却未収金（注1）	127,438.91	14,345
受益証券発行未収金	7,462,673.73	839,999
有価証券にかかる未収利息	1,343,017.50	151,170
流動資産にかかる未収利息	1,827.09	206
先渡為替契約にかかる未実現損益（注1）	(1,553,808.96)	(174,897)
資産合計	4,128,250,544.05	464,675,881
負債		
有価証券購入未払金（注1）	(127,501.79)	(14,352)
受益証券買戻未払金	(14,297,713.05)	(1,609,351)
報酬引当金（注2）	(1,241,125.96)	(139,701)
年次税引当金（注3）	(40,177.84)	(4,522)
その他の手数料および報酬にかかる引当金（注2）	(37,711.64)	(4,245)
引当金合計	(1,319,015.44)	(148,468)
負債合計	(15,744,230.28)	(1,772,171)
期末現在純資産	4,112,506,313.77	462,903,711

運用計算書

	米ドル	千円
自2015年11月1日 至2016年10月31日		
収益		
流動資産にかかる受取利息	232,820.29	26,206
有価証券にかかる受取利息	6,710,341.14	755,316
収益合計	6,943,161.43	781,522
費用		
報酬（注2）	(17,310,622.52)	(1,948,484)
年次税（注3）	(373,561.03)	(42,048)
その他の手数料および報酬（注2）	(148,599.63)	(16,726)
現金および当座借越にかかる利息	(4,791.67)	(539)
費用合計	(17,837,574.85)	(2,007,797)
投資純損益	(10,894,413.42)	(1,226,275)
実現損益（注1）		
無オプション市場価格証券にかかる実現損益	(1,602,759.05)	(180,407)
利回り評価有価証券および短期金融商品にかかる実現損益	16,950,060.86	1,907,899
先渡為替契約にかかる実現損益	(1,132,661.84)	(127,492)
外国為替にかかる実現損益	(26,176.02)	(2,946)
実現損益合計	14,188,463.95	1,597,054
当期実現純損益	3,294,050.53	370,778
未実現評価損益の変動（注1）		
無オプション市場価格証券にかかる未実現評価損益	488,919.60	55,033
利回り評価有価証券および短期金融商品にかかる未実現評価損益	6,689,746.29	752,998
先渡為替契約にかかる未実現評価損益	(1,553,808.96)	(174,897)
未実現評価損益の変動合計	5,624,856.93	633,134
運用の結果生じた純資産の純増減	8,918,907.46	1,003,912

注記は、財務書類と不可分なものです。

純資産変動計算書

	米ドル	千円
	自2015年11月1日	至2016年10月31日
期首現在純資産	3,434,820,584.38	386,623,405
受益証券発行	3,506,211,730.23	394,659,192
受益証券買戻し	(2,837,444,908.30)	(319,382,799)
純発行(買戻し)合計	668,766,821.93	75,276,393
投資純損益	(10,894,413.42)	(1,226,275)
実現損益合計	14,188,463.95	1,597,054
未実現評価損益の変動合計	5,624,856.93	633,134
運用の結果生じた純資産の純増減	8,918,907.46	1,003,912
期末現在純資産	4,112,506,313.77	462,903,711

発行済受益証券口数の変動

	自2015年11月1日	至2016年10月31日
クラス		F - a c c
期首現在発行済受益証券口数		10,006.9920
発行受益証券口数		617,705.1800
買戻受益証券口数		(246,105.0200)
期末現在発行済受益証券口数		381,607.1520
クラス	(カナダ・ドル・ヘッジ)	F - a c c
期首現在発行済受益証券口数		0.0000
発行受益証券口数		9,251.7490
買戻受益証券口数		(429.4810)
期末現在発行済受益証券口数		8,822.2680
クラス		I - A 1 - a c c
期首現在発行済受益証券口数		15,592.7140
発行受益証券口数		10,427.5020
買戻受益証券口数		(17,019.6600)
期末現在発行済受益証券口数		9,000.5560
クラス		I - X - a c c
期首現在発行済受益証券口数		8,250.4330
発行受益証券口数		17,605.7280
買戻受益証券口数		(7,351.1080)
期末現在発行済受益証券口数		18,505.0530
クラス		K - 1 - a c c
期首現在発行済受益証券口数		28.6000
発行受益証券口数		39.0000
買戻受益証券口数		(25.5000)
期末現在発行済受益証券口数		42.1000
クラス		P - a c c
期首現在発行済受益証券口数		1,730,620.4910
発行受益証券口数		1,034,126.2320
買戻受益証券口数		(1,053,728.4960)
期末現在発行済受益証券口数		1,711,018.2270
クラス	(カナダ・ドル・ヘッジ)	P - a c c
期首現在発行済受益証券口数		0.0000
発行受益証券口数		121,552.7390
買戻受益証券口数		(13,150.4600)
期末現在発行済受益証券口数		108,402.2790
クラス		Q - a c c
期首現在発行済受益証券口数		0.0000
発行受益証券口数		776,519.5550
買戻受益証券口数		(571,745.7280)
期末現在発行済受益証券口数		204,773.8270
クラス	(カナダ・ドル・ヘッジ)	Q - a c c
期首現在発行済受益証券口数		0.0000
発行受益証券口数		8,261.0710
買戻受益証券口数		0.0000
期末現在発行済受益証券口数		8,261.0710
クラス		U - X - a c c
期首現在発行済受益証券口数		23,874.1470
発行受益証券口数		22,598.0000
買戻受益証券口数		(34,414.8820)
期末現在発行済受益証券口数		12,057.2650

注記は、財務書類と不可分なものです。

2016年10月31日現在投資有価証券およびその他の純資産明細表

銘柄	数量/ 額面	米ドルでの評価額 先物/先渡し契約/ スワップにかかわる 未実現損益 (注1)	純資産 割合 (%)
公認の証券取引所に上場されている譲渡性のある有価証券および短期金融商品			
ユーロ・コマーシャル・ペーパー、ゼロ・クーポン			
米ドル			
米ドル DEXIA CREDIT LOCAL SA-REG-S ECP 0.00000% 10.06.16-19.12.16	85 000 000.00	84 934 808.57	2.07
米ドル合計		84 934 808.57	2.07
ユーロ・コマーシャル・ペーパー、ゼロ・クーポン合計		84 934 808.57	2.07
固定利付債			
米ドル			
米ドル ABN AMRO BANK NV-REG-S 4.25000% 12-02.02.17	5 200 000.00	5 237 804.00	0.13
米ドル NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD-REG-S 1.25000% 14-17.03.17	7 450 000.00	7 451 855.05	0.18
米ドル合計		12 689 659.05	0.31
固定利付債合計		12 689 659.05	0.31
変動利付債			
米ドル			
米ドル BANK OF TOKYO-MITSUBISHI UFJ-REG-S 3M LIBOR+41BP 14-10.03.17	3 000 000.00	3 000 120.00	0.07
米ドル DEXIA CREDIT LOCAL SA-REG-S 3M LIBOR+60BP 16-23.03.18	24 500 000.00	24 559 290.00	0.60
米ドル INTL BK FOR RECONS & DEV WORLD BK 3M LIBOR+14BP 16-16.12.17	38 000 000.00	38 053 580.00	0.92
米ドル NEDERLANDSE WATERSCHAPS BK NV-REG-S 3M LIBOR+12BP 15-13.10.17	41 000 000.00	41 000 000.00	1.00
米ドル NORDEA BANK AB-REG-S 3M LIBOR+36BP 14-04.04.17	12 000 000.00	12 007 932.00	0.29
米ドル合計		118 620 922.00	2.88
変動利付債合計		118 620 922.00	2.88
変動利付メディアム・ターム・ノート			
米ドル			
米ドル BANK NEDERLANDSE GEMEENTEN-REG-S 3M LIBOR+7BP 15-14.07.17	36 500 000.00	36 507 665.00	0.89
米ドル CAISSE D' AMORTIS DE LA DETTE-REG-S 3M LIBOR+38BP 16-15.03.18	37 000 000.00	37 041 810.00	0.90
米ドル FMS WERTMANAGEMENT-REG-S 3M LIBOR+12BP 16-16.01.18	39 400 000.00	39 417 336.00	0.96
米ドル KOMMUNEKREDIT-REG-S 3M LIBOR+18BP 16-08.09.17	21 500 000.00	21 515 265.00	0.52
米ドル ROYAL BANK OF CANADA 3M LIBOR+26BP 15-03.02.17	3 000 000.00	3 001 650.00	0.07
米ドル SVENSK EXPORTKREDIT AB 3M LIBOR+9BP 15-28.09.17	39 500 000.00	39 514 733.50	0.96
米ドル合計		176 998 459.50	4.30
変動利付メディアム・ターム・ノート合計		176 998 459.50	4.30
固定利付長期債			
米ドル			
米ドル TORONTO-DOMINION BANK-REG-S 1.50000% 12-13.03.17	2 000 000.00	2 003 564.00	0.05
米ドル合計		2 003 564.00	0.05
固定利付長期債合計		2 003 564.00	0.05

注記は、財務書類と不可分なものです。

銘柄	数量/ 額面	米ドルでの評価額 先物/先渡し契約/ スワップにかかわる 未実現損益 (注1)	純資産 割合 (%)
変動利付長期債			
米ドル			
米ドル NRW. BANK-REG-S 3M LIBOR+13BP 15-14. 11. 16	20 000 000.00	20 001 200.00	0.49
米ドル合計		20 001 200.00	0.49
変動利付長期債合計			
		20 001 200.00	0.49
公認の証券取引所に上場されている譲渡性のある有価証券および短期金融商品合計			
		415 248 613.12	10.10
他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある有価証券および短期金融商品			
固定利付債			
米ドル			
米ドル NORDEA BANK AB-REG-S 3.12500% 12-20.03.17	4 269 000.00	4 302 985.50	0.11
米ドル合計		4 302 985.50	0.11
固定利付債合計			
		4 302 985.50	0.11
変動利付債			
米ドル			
米ドル BERKSHIRE HATHAWAY FINANCE CORP 3M LIBOR+17BP 15-13.01.17	6 000 000.00	6 001 734.00	0.14
米ドル CHEVRON CORP 3M LIBOR+10BP 14-09.11.16	34 000 000.00	34 002 312.00	0.83
米ドル NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD-REG-S 3M LIBOR+25BP 14-09.12.16	4 402 000.00	4 402 748.34	0.11
米ドル RABOBANK NEDERLAND NV/NY 3M LIBOR+28BP 14-23.11.16	22 670 000.00	22 676 007.55	0.55
米ドル WELLS FARGO BANK NA 3M LIBOR+55BP 16-07.09.17	10 000 000.00	10 025 000.00	0.24
米ドル WESTPAC BANKING CORP 3M LIBOR+43BP 13-25.11.16	16 000 000.00	16 006 240.00	0.39
米ドル WESTPAC BANKING CORP 3M LIBOR+33BP 14-19.05.17	57 500 000.00	57 548 990.00	1.40
米ドル合計		150 663 031.89	3.66
変動利付債合計			
		150 663 031.89	3.66

注記は、財務書類と不可分なものです。

銘柄	数量/ 額面	米ドルでの評価額 先物/先渡し契約/ スワップにかかわる 未実現損益 (注1)	純資産 割合 (%)
変動利付メディアム・ターム・ノート			
米ドル			
米ドル BANK OF NOVA SCOTIA-REG-S 3M LIBOR+46BP 16-14.09.17	10 000 000.00	10 009 800.00	0.24
米ドル BNP PARIBAS SA 3M LIBOR+48BP 14-07.05.17	22 985 000.00	22 997 825.63	0.56
米ドル WESTPAC BANKING CORP-REG-S 3M LIBOR+39BP 16-06.09.17	5 000 000.00	4 999 650.00	0.12
米ドル合計		38 007 275.63	0.92
変動利付メディアム・ターム・ノート合計		38 007 275.63	0.92
変動利付長期債			
米ドル			
米ドル NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD-REG-S 3M LIBOR+43BP 13-02.12.16	15 000 000.00	15 006 870.00	0.37
米ドル RABOBANK NEDERLAND NV/NY 3M LIBOR+33BP 14-28.04.17	33 000 000.00	33 016 071.00	0.80
米ドル合計		48 022 941.00	1.17
変動利付長期債合計		48 022 941.00	1.17
他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある有価証券および短期金融商品合計		240 996 234.02	5.86
公認の証券取引所に上場されておらず、また他の規制ある市場でも取引されていない譲渡性のある有価証券および短期金融商品			
ユーロ譲渡性預金証書、ゼロ・クーポン			
米ドル			
米ドル BANK OF TOKYO-MITSUBISHI LTD ECD 0.00000% 30.03.16-29.03.17	1 500 000.00	1 493 470.66	0.04
米ドル BANK OF TOKYO-MITSUBISHI LTD ECD 0.00000% 18.10.16-18.07.17	70 000 000.00	69 349 680.45	1.68
米ドル合計		70 843 151.11	1.72
ユーロ譲渡性預金証書、ゼロ・クーポン合計		70 843 151.11	1.72
ユーロ・コマーシャル・ペーパー、ゼロ・クーポン			
米ドル			
米ドル CLEARSTREAM BANKING ECP 0.00000% 13.07.16-12.12.16	17 000 000.00	16 988 850.19	0.41
米ドル LANDESBANK HESSEN-T LDN REG-S ECP 0.00000% 18.10.16-18.07.17	5 000 000.00	4 956 686.83	0.12
米ドル NATIXIS SINGAPORE ECP 0.00000% 13.10.16-13.04.17	50 000 000.00	49 762 190.94	1.21
米ドル SUMITOMO MITSUI BANKING-REG-S ECP 0.00000% 28.09.16-28.03.17	30 000 000.00	29 877 944.95	0.73
米ドル合計		101 585 672.91	2.47
ユーロ・コマーシャル・ペーパー、ゼロ・クーポン合計		101 585 672.91	2.47
変動利付メディアム・ターム・ノート			
米ドル			
米ドル WESTPAC BANKING CORP-REG-S 3M LIBOR+40BP 16-31.08.17	10 000 000.00	9 998 200.00	0.25
米ドル合計		9 998 200.00	0.25
変動利付メディアム・ターム・ノート合計		9 998 200.00	0.25
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も取引されていない譲渡性のある有価証券および短期金融商品合計		182 427 024.02	4.44

注記は、財務書類と不可分なものです。

銘柄	数量/ 額面	米ドルでの評価額 先物/先渡し契約/ スワップにかかわる 未実現損益 (注1)	純資産 割合 (%)
ルクセンブルグ2010年12月17日法(改訂済)の第41条(1)hに規定されたその他の短期金融商品			
固定利付ユーロ譲渡性預金証書			
米ドル			
米ドル HSBC BANK PLC ECD 0.95000% 29.04.16-30.11.16	77 000 000.00	77 026 582.81	1.87
米ドル HSBC BANK PLC ECD 1.29500% 18.10.16-25.07.17	50 000 000.00	50 040 608.06	1.22
米ドル合計		127 067 190.87	3.09
固定利付ユーロ譲渡性預金証書合計		127 067 190.87	3.09
ユーロ譲渡性預金証書、ゼロ・クーポン			
米ドル			
米ドル BANK OF MONTREAL ECD 0.00000% 11.05.16-14.11.16	10 000 000.00	9 998 296.04	0.24
米ドル BANK OF TOKYO-MITSUBIS-REG-S ECD 0.00000% 18.08.16-18.11.16	49 000 000.00	48 986 980.51	1.19
米ドル BANQUE FEDERATIVE CRED-REG-S ECD 0.00000% 12.10.16-13.07.17	60 000 000.00	59 472 713.23	1.45
米ドル BNP PARIBAS ECD 0.00000% 15.08.16-15.02.17	53 000 000.00	52 849 656.81	1.28
米ドル COMMONWEALTH BK OF AUST LDN ECD 0.00000% 23.09.16-23.03.17	81 000 000.00	80 707 829.17	1.96
米ドル CREDIT AGRICOLE SA ECD 0.00000% 20.07.16-20.01.17	63 000 000.00	62 889 697.92	1.53
米ドル CREDIT SUISSE AG LONDON ECD 0.00000% 27.05.16-28.11.16	80 000 000.00	79 963 803.48	1.94
米ドル DEXIA CREDIT LOCAL SA ECD 0.00000% 11.10.16-11.07.17	53 000 000.00	52 551 832.00	1.28
米ドル LA BANQUE POSTALE ECD 0.00000% 26.04.16-26.01.17	120 000 000.00	119 765 282.28	2.91
米ドル LANDESBANK HESSEN-T LDN-REG-S ECD 0.00000% 08.08.16-08.02.17	100 000 000.00	99 740 830.24	2.43
米ドル MIZUHO BANK LTD SYDNEY ECD 0.00000% 10.08.16-10.11.16	20 000 000.00	19 996 472.73	0.49
米ドル MIZUHO BANK LTD SYDNEY ECD 0.00000% 11.08.16-14.11.16	20 000 000.00	19 995 023.13	0.49
米ドル MIZUHO CORPORATE BANK LONDON ECD 0.00000% 12.07.16-13.12.16	70 000 000.00	69 943 697.52	1.70
米ドル MIZUHO CORPORATE BANK LONDON ECD 0.00000% 17.08.16-18.11.16	10 000 000.00	9 996 905.90	0.24
米ドル NORINCHUKIN BANK ECD 0.00000% 01.07.16-10.01.17	81 000 000.00	80 886 028.62	1.97
米ドル NORINCHUKIN BANK ECD 0.00000% 22.09.16-22.03.17	40 000 000.00	39 843 242.55	0.97
米ドル OP CORPORATE BANK PLC ECD 0.00000% 06.07.16-04.11.16	26 000 000.00	25 998 620.35	0.63
米ドル UOB AUSTRALIA LTD ECD 0.00000% 06.05.16-07.11.16	88 000 000.00	87 992 969.67	2.14
米ドル UOB AUSTRALIA LTD ECD 0.00000% 08.08.16-08.02.17	15 000 000.00	14 965 685.53	0.36
米ドル合計		1 036 545 567.68	25.20
ユーロ譲渡性預金証書、ゼロ・クーポン合計		1 036 545 567.68	25.20
ユーロ・コマーシャル・ペーパー、ゼロ・クーポン			
米ドル			
米ドル ABN AMRO BANK NV ECP 0.00000% 06.07.16-06.01.17	89 500 000.00	89 384 460.22	2.17
米ドル ABN AMRO BANK NV ECP 0.00000% 08.08.16-16.11.16	40 000 000.00	39 990 391.26	0.97
米ドル AGENCE CENTRALE ORG SS-REG-S ECP 0.00000% 13.07.16-09.02.17	31 500 000.00	31 430 617.56	0.76

注記は、財務書類と不可分なものです。

銘柄	数量/ 額面	米ドルでの評価額 先物/先渡し契約/ スワップにかかわる 未実現損益 (注1)	純資産 割合 (%)
米ドル AGENCE CENTRALE ORG SS-REG-S ECP 0.00000% 22.07.16-09.02.17	6 000 000.00	5 986 283.80	0.15
米ドル AGENCE CENTRALE ORG SS-REG-S ECP 0.00000% 15.09.16-17.01.17	86 000 000.00	85 853 549.01	2.09
米ドル AKADEMISKA HUS AB-REG-S ECP 0.00000% 03.05.16-03.11.16	20 000 000.00	19 999 294.88	0.49
米ドル AKADEMISKA HUS AB-REG-S ECP 0.00000% 12.07.16-13.02.17	50 000 000.00	49 881 990.92	1.21
米ドル AKADEMISKA HUS AB-REG-S ECP 0.00000% 27.07.16-27.01.17	75 000 000.00	74 866 401.52	1.82
米ドル AKADEMISKA HUS AB-REG-S ECP 0.00000% 20.10.16-13.02.17	3 000 000.00	2 992 423.54	0.07
米ドル ALLIANZ SE-REG-S ECP 0.00000% 27.04.16-27.01.17	4 000 000.00	3 992 688.34	0.10
米ドル ALLIANZ SE-REG-S ECP 0.00000% 29.08.16-27.01.17	99 000 000.00	98 790 026.70	2.40
米ドル AMP BANK LTD ECP 0.00000% 06.06.16-06.12.16	21 000 000.00	20 987 846.53	0.51
米ドル AMP BANK LTD ECP 0.00000% 29.07.16-27.01.17	9 000 000.00	8 981 156.54	0.22
米ドル AMP GROUP FINANCE SERVICES ECP 0.00000% 16.08.16-16.02.17	37 000 000.00	36 900 409.75	0.90
米ドル ASB FINANCE LTD LDN-REG-S ECP 0.00000% 07.07.16-09.01.17	51 000 000.00	50 932 067.73	1.24
米ドル BANQUE FEDERATIVE CRED-REG-S ECP 0.00000% 12.08.16-03.02.17	50 000 000.00	49 879 900.82	1.21
米ドル BANQUE FEDERATIVE CRED-REG-S ECP 0.00000% 04.10.16-03.02.17	4 000 000.00	3 990 561.10	0.10
米ドル BGL BNP PARIBAS SA ECP 0.00000% 06.09.16-06.03.17	55 000 000.00	54 810 497.90	1.33
米ドル CLEARSTREAM BANKING ECP 0.00000% 26.05.16-28.11.16	63 000 000.00	62 976 733.08	1.53
米ドル CLEARSTREAM BANKING ECP 0.00000% 10.06.16-12.12.16	83 000 000.00	82 942 249.55	2.02
米ドル DBS BANK LTD-REG-S ECP 0.00000% 15.07.16-15.11.16	80 000 000.00	79 985 020.50	1.94
米ドル DZ PRIVATBANK SA-REG-S ECP 0.00000% 08.08.16-08.02.17	85 000 000.00	84 789 102.33	2.06
米ドル DZ PRIVATBANK SA-REG-S ECP 0.00000% 30.09.16-30.06.17	10 000 000.00	9 921 824.80	0.24
米ドル DZ PRIVATBANK SA-REG-S ECP 0.00000% 05.10.16-30.06.17	50 000 000.00	49 583 190.01	1.21
米ドル ING BANK NV-REG-S ECP 0.00000% 09.08.16-07.02.17	81 000 000.00	80 805 197.24	1.96
米ドル ING BANK NV-REG-S ECP 0.00000% 12.09.16-09.06.17	39 000 000.00	38 716 404.64	0.94
米ドル LANDESBANK HESSEN-THURN-REG-S ECP 0.00000% 25.04.16-25.01.17	29 000 000.00	28 940 062.50	0.70
米ドル NATIONWIDE BUILDING SOCIETY ECP 0.00000% 09.09.16-09.12.16	32 000 000.00	31 976 001.20	0.78
米ドル NORDEA BANK AB-REG-S ECP 0.00000% 03.05.16-03.11.16	20 000 000.00	19 999 411.21	0.49
米ドル OP CORPORATE BANK PLC ECP 0.00000% 06.07.16-12.01.17	1 500 000.00	1 498 007.47	0.04
米ドル OP CORPORATE BANK PLC ECP 0.00000% 08.08.16-08.11.16	20 000 000.00	19 997 263.09	0.49
米ドル OP CORPORATE BANK PLC ECP 0.00000% 09.08.16-09.02.17	63 000 000.00	62 847 752.25	1.53
米ドル OP CORPORATE BANK PLC ECP 0.00000% 17.08.16-17.02.17	20 000 000.00	19 946 594.01	0.48
米ドル OP CORPORATE BANK PLC ECP 0.00000% 06.09.16-06.02.17	35 000 000.00	34 911 407.94	0.85
米ドル OP CORPORATE PLC ECP 0.00000% 11.07.16-12.01.17	33 000 000.00	32 950 712.76	0.80
米ドル RABOBANK NEDERLAND AUST-REG-S ECP 0.00000% 01.09.16-01.03.17	75 000 000.00	74 725 426.47	1.82
米ドル SBAB BANK AB ECP 0.00000% 12.01.16-12.01.17	40 000 000.00	39 947 563.21	0.97
米ドル SBAB BANK AB ECP 0.00000% 11.10.16-11.04.17	85 000 000.00	84 614 543.37	2.06
米ドル SKANDINAVISKA ENSKILDA-REG-S ECP 0.00000% 14.04.16-17.01.17	80 000 000.00	79 888 287.02	1.94
米ドル STANDARD CHARTERED BANK ECP 0.00000% 18.10.16-18.01.17	35 000 000.00	34 936 012.98	0.85
米ドル SUMITOMO MITSUI BANKING-REG-S ECP 0.00000% 28.09.16-28.06.17	97 000 000.00	96 225 671.37	2.34
米ドル SWEDBANK ECP-REG-S 0.00000% 24.10.16-24.07.17	27 000 000.00	26 778 078.84	0.65
米ドル TORONTO DOMINION BANK ECP 0.00000% 04.08.16-06.02.17	52 000 000.00	51 877 081.07	1.26
米ドル TORONTO DOMINION BANK ECP 0.00000% 05.08.16-13.02.17	70 000 000.00	69 821 507.34	1.70
米ドル TORONTO DOMINION BANK ECP 0.00000% 19.10.16-18.10.17	5 000 000.00	4 936 605.82	0.12
米ドル ZURICH HLD CO AMER INC-REG-S ECP 0.00000% 26.07.16-28.11.16	70 000 000.00	69 972 273.01	1.70
米ドル合計		2 106 160 553.20	51.21
ユーロ・コマーシャル・ペーパー、ゼロ・クーポン合計		2 106 160 553.20	51.21
ルクセンブルグ2010年12月17日法(改訂済)の第41条(1)h)に規定された その他の短期金融商品合計		3 269 773 311.75	79.50
投資有価証券合計		4 108 445 182.91	99.90

注記は、財務書類と不可分なものです。

銘柄			数量/ 額面		米ドルでの評価額 先物/先渡し契約/ スワップにかかわる 未実現損益 (注1)	純資産 割合 (%)
先渡為替契約						
先渡為替契約 (購入/売却)						
カナダ・ドル	103 865 000.00	米ドル	79 054 647.53	3.11.2016	-1 557 911.85	-0.04
米ドル	580 720.09	カナダ・ドル	770 000.00	3.11.2016	6 200.41	0.00
米ドル	904 054.28	カナダ・ドル	1 185 000.00	3.11.2016	19 890.88	0.00
米ドル	504 074.67	カナダ・ドル	665 000.00	3.11.2016	7 898.58	0.00
米ドル	322 954.72	カナダ・ドル	430 000.00	3.11.2016	2 119.06	0.00
カナダ・ドル	8 875 000.00	米ドル	6 653 322.54	3.11.2016	-31 423.64	0.00
カナダ・ドル	109 690 000.00	米ドル	81 860 041.64	30.11.2016	-2 536.55	0.00
米ドル	81 844 893.89	カナダ・ドル	109 690 000.00	3.11.2016	1 954.15	0.00
先渡為替契約 (購入/売却) 合計					-1 553 808.96	-0.04
現金預金、要求払預金および預託金勘定ならびにその他の流動資産					12 424 212.87	0.30
その他の資産および負債					-6 809 273.05	-0.16
純資産総額					4 112 506 313.77	100.00

注記は、財務書類と不可分なものです。

財務書類に対する注記

2016年10月31日現在

注1 重要な会計方針の要約

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

a) 純資産額の計算

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

本書に関して「営業日」とは、ルクセンブルグにおける通常の銀行営業日（即ち、通常の営業時間に銀行が営業を行っている各日）であり、ルクセンブルグにおける法令で定められていない個別の休日ならびに／またはサブ・ファンドの純資産の半分超の評価を行う証券取引所および市場のある国における通常の祝日を含みません。

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

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

b) 評価方法

一流動資産は、現金、預金、為替手形および要求払約束手形、売掛金、前払費用、配当金ならびに宣言済または発生済で未受領の利息、いずれの形においても全額で評価が行われます。ただし、かかる評価額が完全には支払われないまたは受領できない可能性のある場合には、その真正価額を表すために適切と思われる控除が考慮された上で、価格が決定されます。

一証券取引所に上場されている有価証券、デリバティブおよびその他の投資対象証券は、市場価格の終値で評価されます。これらの有価証券、デリバティブまたはその他の投資対象証券が複数の証券取引所に上場されている場合には、同証券の主たる市場である証券取引所の直近の入手可能

な価格が適用されます。

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

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

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

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

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

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

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

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

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

異常事態においては、追加的評価は一日繰り延べることができます。これらの新評価は、受益証券の爾後の発行および買戻しについて公式なものです。

c) 割引短期金融商品および有価証券

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

d) 有価証券の売却にかかる実現純（損）益

有価証券の売却にかかる実現純利益または損失は、売却有価証券の平均取得原価に基づいて計算されます。

e) 外貨換算

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

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

f) 投資有価証券取引の計上

投資有価証券取引は、取引日に計上されます。

g) 連結財務書類

連結財務書類は、米ドルで表示されています。ファンドの2016年10月31日現在の連結純資産計算書および連結運用計算書の各種項目は、以下の為替レートで米ドルに換算された各サブ・ファンドの財務書類中の対応する項目の合計金額に等しくなっています。

以下の為替レートが、2016年10月31日現在の連結財務書類の換算に使用されました。

為替レート：

1 米ドル	=	1.314147	オーストラリア・ドル
1 米ドル	=	1.340250	カナダ・ドル
1 米ドル	=	0.988900	スイス・フラン
1 米ドル	=	0.912242	ユーロ
1 米ドル	=	0.819068	英ポンド

償還または併合したサブ・ファンドの連結財務書類に使用された為替レートは、償還日または併合日の為替レートです。

h) 有価証券売却未収金、有価証券購入未払金

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

i) 現金および定期預金

現金は評価日に計上され、定期預金は取引日に計上されます。

注2 報酬

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

UBS (Lux) マネー・マーケット・ファンドーオーストラリア・ドル

UBS (Lux) マネー・マーケット・ファンドーカナダ・ドル

UBS (Lux) マネー・マーケット・ファンドースイス・フラン

UBS (Lux) マネー・マーケット・ファンドーユーロ

UBS (Lux) マネー・マーケット・ファンドー英ポンド

UBS (Lux) マネー・マーケット・ファンドー米ドル

UBS (Lux) マネー・マーケット・ファンド	最高年率報酬
名称に「P」が付くクラス受益証券	0.720%
名称に「N」が付くクラス受益証券	0.850%
名称に「K-1」が付くクラス受益証券	0.240%
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	0.130%
名称に「Q」が付くクラス受益証券	0.240%
名称に「I-A1」が付くクラス受益証券	0.180%
名称に「I-A2」が付くクラス受益証券	0.150%
名称に「I-A3」が付くクラス受益証券	0.120%
名称に「I-B」が付くクラス受益証券	0.035%
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%

下記クラス受益証券に適用される報酬は以下のとおりです。

UBS (Lux) マネー・マーケット・ファンド	2015年10月31日	2016年10月31日
オーストラリア・ドル F-a c c	0.120%	0.120%
スイス・フラン F-a c c	0.050%	0.050%
スイス・フラン K-1-a c c	0.050%	0.050%
スイス・フラン P-a c c	0.050%	0.050%
スイス・フラン Q-a c c	0.050%	0.050%
ユーロ F-a c c	0.050%	0.050%
ユーロ I-A1-a c c	0.050%	0.050%
ユーロ I-A3-a c c	0.050%	0.050%
ユーロ K-1-a c c	0.050%	0.050%
ユーロ P-a c c	0.050%	0.050%
ユーロ Q-a c c	0.050%	0.050%
英ポンド P-a c c	0.610%	0.290%
米ドル P-a c c	0.260%	0.720%

上記の報酬は以下のように使用されます。

1. 管理会社は、ファンドの運用、管理事務、ポートフォリオ管理および販売に関して（該当する場合）、また保管受託銀行のすべての職務（ファンド資産の保管および監督、決済取引の取扱いならびに販売目論見書の「保管受託銀行および主たる支払代理人」の項に記載されるその他一切の職務等）に関して、ファンド資産からファンドの純資産価額に基づく上限報酬を受領します。当該報酬は、純資産価額の計算毎に比例按分ベースでファンド資産に対し請求され、毎月支払われます（上限報酬）。

対応する各クラス受益証券が設定されるまでは、関連する上限報酬は支払われません。上限報酬の概要は、販売目論見書の「サブ・ファンドの投資対象および投資方針」に記載されています。

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

a) 資産の売買のためのファンド資産の管理に関する一切の追加の費用（市場、手数料、報酬等に合致する買呼値および売呼値のスプレッド、仲介手数料）。かかる費用は、通常、各資産の売買時点で計算されます。本書の記載にかかわらず、受益証券の発行および買戻しの決済に関する資産の売買によって生じるかかる追加の費用は、販売目論見書の「純資産価額、発行、買戻しおよび転換価格」の項に記載されているシングル・スイング・プライシングの原理の適用によりカバーされます。

b) ファンドの設立、変更、清算および合併に関する監督官庁への費用ならびに監督官庁およびサブ・ファンドが上場されている証券取引所に関する一切の手数料。

c) ファンドの設立、変更、清算および合併に関する年次監査および認可に関する監査報酬ならびにファンドの管理事務に関して監査人が提供するサービスに関して監査人に支払われるか、または法律によって許可される一切のその他の報酬。

d) ファンドの設立、販売国における登録、変更、清算および合併に関する法律顧問、税務顧問および公証人に対する報酬ならびに法律で明白に禁止されない限り、ファンドおよびその投資者の利益の全般的な保護に関する手数料。

e) ファンドの純資産価額の公表に関するコストおよび投資者に対する通知に関する一切のコスト（翻訳コストを含みます。）。

f) ファンドの法的文書に関するコスト（目論見書、主要な投資家向け資料（K I I D）、年次報告書および半期報告書ならびに居住国および販売が行われる国で法的に要求されるその他の一切の文書）。

g) 外国の監督官庁へのファンドの登録に関するコスト（該当する場合、手数料、翻訳コストおよび外国の代表者または支払代理人に対する報酬を含みます。）。

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

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

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

販売報酬は、管理報酬の中から、ファンドの販売会社およびアセット・マネージャーに対して支払われます。

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

ファンドは、ファンド資産の管理事務につき生じるすべての取引費用（市場において通常請求されるブローカー手数料、報酬、会計上の費用等）を負担します。個々のサブ・ファンドに直接に起因する一切の費用は、当該サブ・ファンドに請求されます。ただし、費用が複数またはすべてのサブ・ファンドに関する場合、当該費用は、サブ・ファンドの純資産額に比例して当該サブ・ファンドに請求されます。

運営費用の詳細は、主要な投資家向け資料に記載されています。

注3 年次税

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

かかる有価証券の評価のための決定価格は、上述の正味取得価格に基づいて利回りを一定に維持し

つつ決定された買戻価格まで徐々に調整されます。

注4 収益の分配

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

注5 ソフト・コミッション契約

2015年11月1日から2016年10月31日までの報告期間中にUBS (Lux) マネー・マーケット・ファンドのために締結された「ソフト・コミッション契約」はなく、したがって、「ソフト・コミッション」の金額も計上されていません。

注6 費用合計比率 (TER)

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

過去12か月のTERは以下のとおりです。

UBS (Lux) マネー・マーケット・ファンド	費用合計比率 (TER)
オーストラリア・ドル K-1-a c c	0.26%
オーストラリア・ドル P-a c c	0.74%
オーストラリア・ドル Q-a c c	0.26%
スイス・フラン F-a c c	0.07%
スイス・フラン K-1-a c c	0.07%
スイス・フラン P-a c c	0.07%
スイス・フラン Q-a c c	0.07%
スイス・フラン U-X-a c c	0.01%
ユーロ F-a c c	0.06%
ユーロ I-A1-a c c	0.06%
ユーロ I-A3-a c c	0.07%
ユーロ I-B-a c c	0.05%
ユーロ K-1-a c c	0.07%
ユーロ P-a c c	0.07%
ユーロ Q-a c c	0.07%
ユーロ U-X-a c c	0.01%
英ポンド F-a c c	0.14%
英ポンド K-1-a c c	0.25%

英ポンド P - a c c	0.50%
英ポンド Q - a c c	0.25%
米ドル F - a c c	0.14%
米ドル (カナダ・ドル・ヘッジ) F - a c c	0.14%
米ドル I - A 1 - a c c	0.19%
米ドル I - X - a c c	0.01%
米ドル K - 1 - a c c	0.25%
米ドル P - a c c	0.57%
米ドル (カナダ・ドル・ヘッジ) P - a c c	0.42%
米ドル Q - a c c	0.26%
米ドル (カナダ・ドル・ヘッジ) Q - a c c	0.38%
米ドル U - X - a c c	0.01%

本報告期間中に、適用される報酬は変動する場合があります（注記2を参照ください。）。稼動期間が12か月未満のクラス受益証券のTERは、年率換算されています。取引費用および通貨ヘッジに関して発生したその他の費用は、TERに含まれません。

注7 取引費用

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

2016年10月31日に終了した会計期間において、ファンドにおいて発生した投資有価証券の購入および売却ならびに類似の取引に関連する取引費用は、以下のとおりです。

UBS (Lux) マネー・マーケット・ファンド	取引費用
オーストラリア・ドル	— オーストラリア・ドル
カナダ・ドル	— カナダ・ドル
スイス・フラン	3,323.90 スイス・フラン
ユーロ	— ユーロ
英ポンド	— 英ポンド
米ドル	— 米ドル

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

注8 併合

2016年7月5日付で、UBS (Lux) マネー・マーケット・ファンドーカナダ・ドルが、UBS (Lux) マネー・マーケット・ファンドー米ドルに併合されました。

注9 準拠法、業務地および公式言語

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

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

注10 OTC派生商品

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

OTC派生商品*

取引相手方がユービーエス・エイ・ジーと異なる場合、担保が設定されていないOTC派生商品を保有する以下のサブ・ファンドは、代わりにマージン勘定を有しています。

サブ・ファンド

取引相手方	時価	担保
UBS (Lux) マネー・マーケット・ファンドー米ドル		
カナディアン・インペリアル・バンク	−9,413.70米ドル	0.00米ドル
JPMorgan	13,516.59米ドル	0.00米ドル
ユービーエス・エイ・ジー	−1,557,911.85米ドル	0.00米ドル

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

注記は、財務書類と不可分なものです。

(3) 投資有価証券明細表等

「(2) 損益計算書」の「2016年10月31日現在投資有価証券およびその他の純資産明細表」を参照のこと。

IV. お知らせ

● UBS (Lux) マネー・マーケット・ファンドーカナダ・ドルの併合について

UBS (Lux) マネー・マーケット・ファンドーカナダ・ドルは、2016年7月6日付で、UBS (Lux) マネー・マーケット・ファンドー米ドルに併合されました。

● 保管受託銀行の変更について

2016年12月1日付で、ファンドの保管受託銀行であったUBS (ルクセンブルグ) エス・エイは合併により消滅し、UBS ヨーロッパSE ルクセンブルグ支店がその業務を承継しました。