



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32期
(2019年11月1日～2020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32期の決算を行いました。ここに、運用状況をご報告申し上げます。
今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

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

ファンドの仕組みは、以下のとおりです。

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

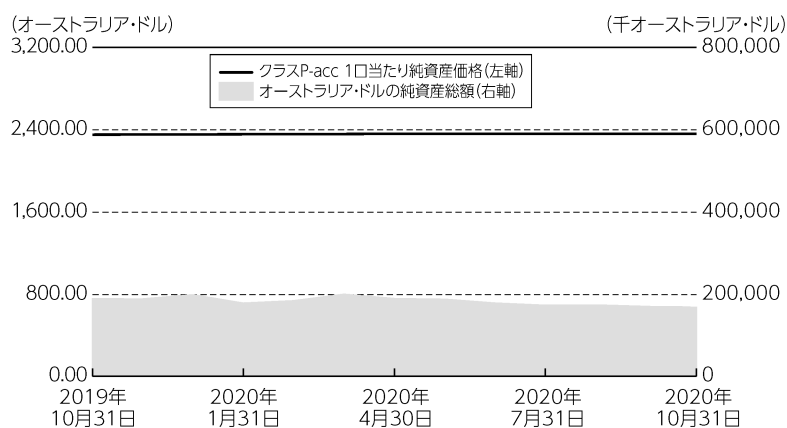
I. 運用の経過等

(1) 当期の運用の経過および今後の運用方針

■当期の1口当たり純資産価格等の推移について

オーストラリア・ドル

<クラスP-acc>



第31期末の1口当たり純資産価格	
クラスP-acc	2,353.29オーストラリア・ドル
第32期末の1口当たり純資産価格	
クラスP-acc	2,362.50オーストラリア・ドル (分配金額：－)
騰落率	
クラスP-acc	0.39%

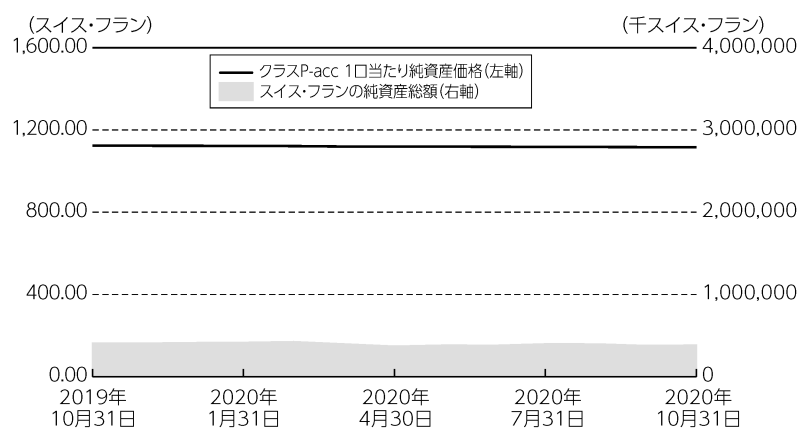
■ 1口当たり純資産価格の主な変動要因
オーストラリア連邦準備銀行（RBA）は金融政策の緩和姿勢を強めるために政策金利をさらに引き下げました。当期のサブ・ファンドは豪ドル建ての短期金融商品にほぼ沿ったプラスのリターンを収めました（費用控除前）。当期末時点の加重平均残存期間は約105日でした。

(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。

スイス・フラン

<クラスP-acc>

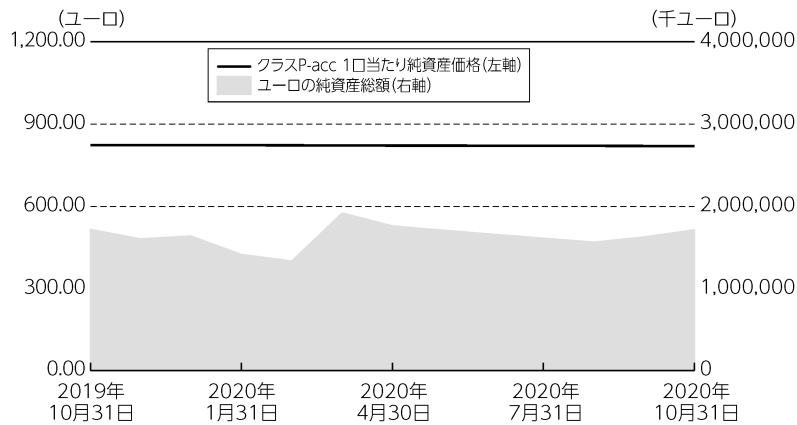


第31期末の1口当たり純資産価格	
クラスP-acc	1,123.46スイス・フラン
第32期末の1口当たり純資産価格	
クラスP-acc	1,115.01スイス・フラン (分配金額：－)
騰落率	
クラスP-acc	-0.75%

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

ユーロ

<クラスP-acc>

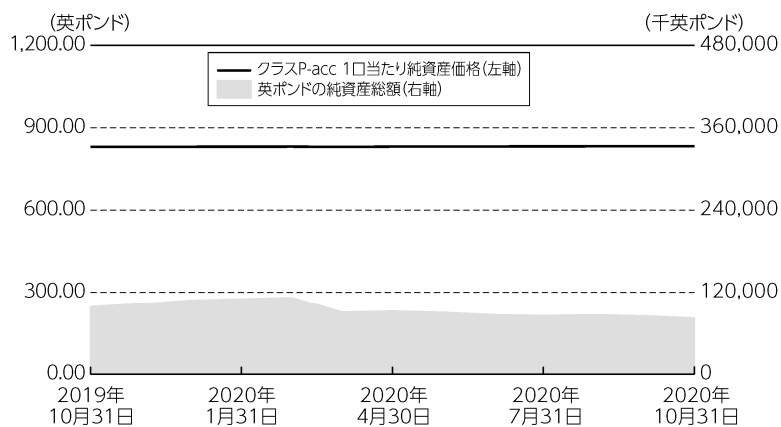


第31期末の1口当たり純資産価格	
クラスP-acc	823.63ユーロ
第32期末の1口当たり純資産価格	
クラスP-acc	819.85ユーロ (分配金額：－)
騰落率	
クラスP-acc	-0.46%

■ 1口当たり純資産価格の主な変動要因
欧州中央銀行（ECB）は緩和姿勢を保ち、今後もさらに長期にわたり低金利を据え置く見通しです。当期のサブ・ファンドのリターンは僅かにマイナスでした（費用控除前）。

英ポンド

<クラスP-acc>

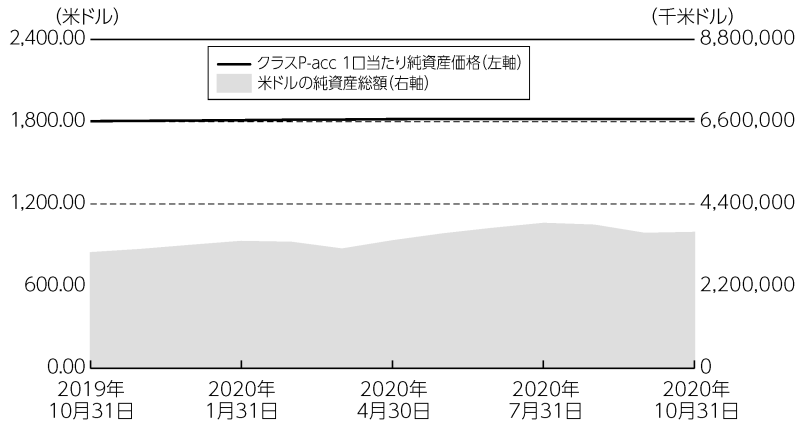


第31期末の1口当たり純資産価格	
クラスP-acc	830.13英ポンド
第32期末の1口当たり純資産価格	
クラスP-acc	832.28英ポンド (分配金額：－)
騰落率	
クラスP-acc	0.26%

■ 1口当たり純資産価格の主な変動要因
イングランド銀行は今後も当面、緩和政策を維持し、追加利下げを行う可能性もあります。当サブ・ファンドは短期金融商品にほぼ沿ったプラスのリターンを収めました（費用控除前）。

米ドル

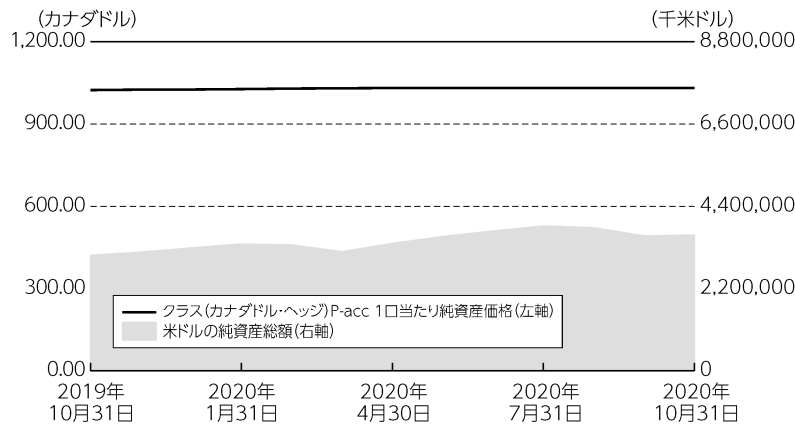
<クラスP-acc>



第31期末の1口当たり純資産価格	
クラスP-acc	1,803.78米ドル
第32期末の1口当たり純資産価格	
クラスP-acc	1,820.49米ドル (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
米連邦準備制度理事会 (Fed) は今後も当面、緩和政策を維持する見通しです。
当期のサブ・ファンドは短期金融商品にほぼ沿ったプラスのリターンを収めました (費用控除前)。

<クラス(カナダドル・ヘッジ)P-acc>



第31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	1,024.04カナダドル
第32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	1,031.33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	0.71%

■ 1口当たり純資産価格の主な変動要因
米連邦準備制度理事会 (Fed) は今後も当面、緩和政策を維持する見通しです。
当期のサブ・ファンドは短期金融商品にほぼ沿ったプラスのリターンを収めました (費用控除前)。

■分配金について

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

■投資環境およびポートフォリオについて

<投資環境>

オーストラリア・ドル

当期（2019年11月1日から2020年10月31日まで）において、RBAは新型コロナウイルスが豪州経済に及ぼした影響に起因する景気後退懸念を踏まえ、政策金利を0.75%から0.25%に引き下げました。豪ドル建ての短期市場金利も低下しました。

スイス・フラン

当期（2019年11月1日から2020年10月31日まで）において、スイス国立銀行は新型コロナウイルスの感染拡大や封じ込め起因する市場のボラティリティや景気の不透明感にもかかわらず、金利を-0.75%に据え置きました。スイスフランの短期金融市場金利は概ね安定していました。

ユーロ

当期（2019年11月1日から2020年10月31日まで）のユーロの短期金利は僅かに低下しました。3か月ユーロLIBORは-0.44%から-0.53%に低下しました。ECBは緩和政策を維持し、当期中に預金金利を-0.50%に据え置きました。

英ポンド

当期（2019年11月1日から2020年10月31日まで）の3か月英ポンドLIBORは0.75%低下し、過去最低を下回る0.05%で当期末を迎えました。イングランド銀行はイギリスのEU離脱にまず注目し、新型コロナウイルスによる景気後退懸念を踏まえて2020年3月に政策金利を2度引き下げ、0.65%から0.1%としました。

米ドル

当期（2019年11月1日から2020年10月31日まで）の米国の短期金融市場金利（3か月物米ドルLIBOR）は、期初の水準から1.68%低下し、過去最低水準（0.21%）に近い0.22%で当期末を迎えました。米連邦公開市場委員会（FOMC）はフェデラルファンド・レートの目標水準を0.15%引き下げて0.25%~0%のレンジとしました。新型コロナウイルスによる世界経済の後退懸念を受けて、3月の従来にない水準の利下げを行いました。

<ポートフォリオ>

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

■投資の対象とする有価証券の主な銘柄

当期末現在における有価証券の主な銘柄については、後記「Ⅲ. ファンドの経理状況（2）損益計算書 2020年10月31日現在投資有価証券およびその他の純資産明細表」をご参照ください。

■今後の運用方針

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

(2) 費用の明細

サブ・ファンド	クラス	上限報酬	その他の費用 (当期)
UBS (Lux) マネー・マーケット・ファンド ーオーストラリア・ドル	クラス P-acc	年率 0.72%	0.02%
UBS (Lux) マネー・マーケット・ファンド ースイス・フラン	クラス P-acc	年率 0.72%	0.14%
UBS (Lux) マネー・マーケット・ファンド ーユーロ	クラス P-acc	年率 0.72%	0.11%
UBS (Lux) マネー・マーケット・ファンド ー英ポンド	ドクラス P-acc	年率 0.72%	0.02%
UBS (Lux) マネー・マーケット・ファンド ー米ドル	クラス P-acc	年率 0.72%	0.02%
	クラス (カナダドル・ ヘッジ) P-acc	年率 0.77%	

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

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

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

II. 直近10期の運用実績

(1) 純資産の推移

下記会計年度末および第32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23会計年度末 (2011年10月31日)	652,731.68	54,379	2,023.85	168,607
第24会計年度末 (2012年10月31日)	585,763.47	48,800	2,100.90	175,026
第25会計年度末 (2013年10月31日)	430,595.14	35,873	2,147.88	178,940
第26会計年度末 (2014年10月31日)	354,061.19	29,497	2,190.40	182,482
第27会計年度末 (2015年10月31日)	311,935.55	25,987	2,231.31	185,890
第28会計年度末 (2016年10月31日)	251,863.34	20,983	2,265.70	188,755
第29会計年度末 (2017年10月31日)	207,815.16	17,313	2,292.42	190,982
第30会計年度末 (2018年10月31日)	204,201.52	17,012	2,320.83	193,348
第31会計年度末 (2019年10月31日)	191,310.56	15,938	2,353.29	196,053
第32会計年度末 (2020年10月31日)	167,860.84	13,984	2,362.50	196,820
2019年11月末日	190,926.31	15,906	2,354.80	196,178
12月末日	201,089.11	16,753	2,355.66	196,250
2020年1月末日	180,841.21	15,066	2,357.29	196,386
2月末日	186,552.82	15,542	2,358.65	196,499
3月末日	202,373.47	16,860	2,359.43	196,564
4月末日	191,767.50	15,976	2,361.73	196,756
5月末日	190,131.05	15,840	2,361.81	196,762
6月末日	180,901.24	15,071	2,361.51	196,737
7月末日	175,516.55	14,622	2,361.76	196,758
8月末日	176,254.43	14,684	2,361.74	196,757
9月末日	172,715.13	14,389	2,362.07	196,784
10月末日	167,860.84	13,984	2,362.50	196,820

(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、2021年2月26日現在の株式会社三菱UFJ銀行の対顧客電信売買相場の仲値（1オーストラリア・ドル=83.31円、1スイス・フラン=117.34円、1ユーロ=129.15円、1英ポンド=148.48円、1米ドル=106.25円および1カナダドル=84.09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23会計年度末 (2011年10月31日)	1,878,660.97	220,442	1,173.42	137,689
第24会計年度末 (2012年10月31日)	1,991,476.46	233,680	1,173.03	137,643
第25会計年度末 (2013年10月31日)	1,668,660.90	195,801	1,170.84	137,386
第26会計年度末 (2014年10月31日)	1,516,702.60	177,970	1,169.75	137,258
第27会計年度末 (2015年10月31日)	1,161,609.21	136,303	1,163.95	136,578
第28会計年度末 (2016年10月31日)	879,422.37	103,191	1,153.07	135,301
第29会計年度末 (2017年10月31日)	550,138.65	64,553	1,143.06	134,127
第30会計年度末 (2018年10月31日)	502,271.20	58,937	1,133.39	132,992
第31会計年度末 (2019年10月31日)	414,935.93	48,689	1,123.46	131,827
第32会計年度末 (2020年10月31日)	391,532.19	45,942	1,115.01	130,835
2019年11月末日	414,899.02	48,684	1,122.59	131,725
12月末日	420,943.36	49,393	1,122.32	131,693
2020年1月末日	424,155.47	49,770	1,121.45	131,591
2月末日	432,966.87	50,804	1,120.92	131,529
3月末日	405,748.85	47,611	1,118.67	131,265
4月末日	378,459.20	44,408	1,118.45	131,239
5月末日	390,995.43	45,879	1,118.09	131,197
6月末日	388,950.33	45,639	1,117.66	131,146
7月末日	406,224.51	47,666	1,117.07	131,077
8月末日	405,499.74	47,581	1,116.48	131,008
9月末日	386,226.95	45,320	1,115.79	130,927
10月末日	391,532.19	45,942	1,115.01	130,835

(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23会計年度末 (2011年10月31日)	2,497,408.28	322,540	833.10	107,595
第24会計年度末 (2012年10月31日)	2,195,173.13	283,507	836.19	107,994
第25会計年度末 (2013年10月31日)	1,446,132.90	186,768	836.20	107,995
第26会計年度末 (2014年10月31日)	1,424,727.06	184,004	837.07	108,108
第27会計年度末 (2015年10月31日)	1,867,534.48	241,192	837.02	108,101
第28会計年度末 (2016年10月31日)	2,381,517.65	307,573	835.16	107,861
第29会計年度末 (2017年10月31日)	1,589,020.00	205,222	831.37	107,371
第30会計年度末 (2018年10月31日)	1,731,219.04	223,587	827.41	106,860
第31会計年度末 (2019年10月31日)	1,730,165.74	223,451	823.63	106,372
第32会計年度末 (2020年10月31日)	1,724,889.19	222,769	819.85	105,884
2019年11月末日	1,613,445.74	208,377	823.27	106,325
12月末日	1,649,816.09	213,074	823.37	106,338
2020年1月末日	1,425,397.92	184,090	822.97	106,287
2月末日	1,345,013.93	173,709	822.70	106,252
3月末日	1,928,348.24	249,046	822.07	106,170
4月末日	1,771,370.54	228,773	821.61	106,111
5月末日	1,719,149.99	222,028	821.44	106,089
6月末日	1,670,057.17	215,688	821.32	106,073
7月末日	1,622,117.39	209,496	820.97	106,028
8月末日	1,574,299.61	203,321	820.60	105,980
9月末日	1,637,095.79	211,431	820.21	105,930
10月末日	1,724,889.19	222,769	819.85	105,884

(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23会計年度末 (2011年10月31日)	434,092.25	64,454	819.59	121,693
第24会計年度末 (2012年10月31日)	332,158.59	49,319	823.04	122,205
第25会計年度末 (2013年10月31日)	265,385.30	39,404	823.56	122,282
第26会計年度末 (2014年10月31日)	185,060.63	27,478	824.31	122,394
第27会計年度末 (2015年10月31日)	206,781.43	30,703	824.96	122,490
第28会計年度末 (2016年10月31日)	170,639.88	25,337	826.34	122,695
第29会計年度末 (2017年10月31日)	175,479.39	26,055	827.03	122,797
第30会計年度末 (2018年10月31日)	112,154.45	16,653	827.45	122,860
第31会計年度末 (2019年10月31日)	99,543.91	14,780	830.13	123,258
第32会計年度末 (2020年10月31日)	82,706.16	12,280	832.28	123,577
2019年11月末日	103,795.14	15,412	830.33	123,287
12月末日	109,359.11	16,238	830.73	123,347
2020年1月末日	111,253.46	16,519	830.83	123,362
2月末日	113,294.09	16,822	831.06	123,396
3月末日	91,506.18	13,587	830.08	123,250
4月末日	92,919.36	13,797	831.11	123,403
5月末日	91,154.42	13,535	831.75	123,498
6月末日	87,655.28	13,015	831.84	123,512
7月末日	86,273.59	12,810	832.07	123,546
8月末日	87,553.79	13,000	832.24	123,571
9月末日	85,899.37	12,754	832.26	123,574
10月末日	82,706.16	12,280	832.28	123,577

(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23会計年度末 (2011年10月31日)	5,614,854.32	596,578	1,720.46	182,799	—	—
第24会計年度末 (2012年10月31日)	5,183,694.47	550,768	1,727.44	183,541	—	—
第25会計年度末 (2013年10月31日)	4,529,159.98	481,223	1,729.55	183,765	—	—
第26会計年度末 (2014年10月31日)	4,104,842.28	436,139	1,730.62	183,878	—	—
第27会計年度末 (2015年10月31日)	3,434,820.58	364,950	1,732.64	184,093	—	—
第28会計年度末 (2016年10月31日)	4,112,506.31	436,954	1,736.36	184,488	1,001.40	84,208
第29会計年度末 (2017年10月31日)	3,758,633.84	399,355	1,745.50	185,459	1,005.30	84,536
第30会計年度末 (2018年10月31日)	2,940,273.02	312,404	1,767.38	187,784	1,011.88	85,089
第31会計年度末 (2019年10月31日)	3,108,030.84	330,228	1,803.78	191,652	1,024.04	86,112
第32会計年度末 (2020年10月31日)	3,651,859.56	388,010	1,820.49	193,427	1,031.33	86,725
2019年11月末日	3,193,744.34	339,335	1,806.21	191,910	1,025.72	86,253
12月末日	3,304,584.71	351,112	1,808.33	192,135	1,026.15	86,289
2020年1月末日	3,410,921.03	362,410	1,811.02	192,421	1,027.63	86,413
2月末日	3,386,423.70	359,808	1,814.21	192,760	1,029.59	86,578
3月末日	3,206,698.48	340,712	1,815.72	192,920	1,030.62	86,665
4月末日	3,426,251.78	364,039	1,818.60	193,226	1,031.68	86,754
5月末日	3,611,114.83	383,681	1,819.41	193,312	1,031.90	86,772
6月末日	3,760,908.22	399,596	1,819.75	193,348	1,031.71	86,756
7月末日	3,892,962.66	413,627	1,820.10	193,386	1,031.61	86,748
8月末日	3,846,113.03	408,650	1,820.29	193,406	1,031.34	86,725
9月末日	3,626,257.25	385,290	1,820.37	193,414	1,031.46	86,735
10月末日	3,651,859.56	388,010	1,820.49	193,427	1,031.33	86,725

(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23会計年度 (11/1/10-10/31/11)	186,722.904	60,284.466	206,518.810	53,194.237	292,837.782	52,075.229
第24会計年度 (11/1/11-10/31/12)	155,110.043	43,601.250	171,354.838	51,993.421	276,592.987	43,683.058
第25会計年度 (11/1/12-10/31/13)	68,489.900	16,615.727	150,001.743	36,652.476	195,081.144	23,630.653
第26会計年度 (11/1/13-10/31/14)	41,669.527	12,553.256	80,184.930	14,150.615	156,565.741	21,953.294
第27会計年度 (11/1/14-10/31/15)	54,917.693	17,268.211	84,294.725	21,320.683	127,188.709	17,934.175
第28会計年度 (11/1/15-10/31/16)	97,649.522	6,923.924	120,235.125	12,793.969	104,603.106	12,064.130
第29会計年度 (11/1/16-10/31/17)	64,611.099	6,727.702	85,959.673	10,206.681	83,254.532	8,585.151
第30会計年度 (11/1/17-10/31/18)	37,345.128	3,274.629	40,708.311	2,915.468	79,891.349	8,944.312
第31会計年度 (11/1/18-10/31/19)	25,858.738	11,671.705	31,446.714	5,740.134	74,303.373	14,875.883
第32会計年度 (11/1/19-10/31/20)	36,443.450	9,140.503	45,067.564	12,291.358	65,679.259	11,725.028

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

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

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

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

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

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

(スイス・フラン) (クラスP-a c c 受益証券)

	販売口数	本邦内における	買戻し口数	本邦内における	発行済口数	本邦内における
		販売口数		買戻し口数		発行済口数
第23会計年度 (11/1/10- 10/31/11)	200,049.826	3,761.525	690,879.992	8,586.483	1,142,615.470	2,051.929
第24会計年度 (11/1/11- 10/31/12)	274,398.442	1,492.991	456,203.998	105.000	960,809.914	3,439.920
第25会計年度 (11/1/12- 10/31/13)	142,819.498	1,615.344	404,977.127	1,684.418	698,652.285	3,370.846
第26会計年度 (11/1/13- 10/31/14)	155,020.672	6.126	265,769.819	1,228.000	587,903.138	4,223.972
第27会計年度 (11/1/14- 10/31/15)	515,175.585	9,905.268	397,867.178	11,591.619	705,211.545	10,012.698
第28会計年度 (11/1/15- 10/31/16)	236,528.907	461.003	368,421.630	7,411.430	573,318.822	3,062.271
第29会計年度 (11/1/16- 10/31/17)	113,390.606	0.000	333,509.039	2,601.268	353,200.389	461.003
第30会計年度 (11/1/17- 10/31/18)	155,876.395	0.000	182,842.365	0.000	326,234.419	461.003
第31会計年度 (11/1/18- 10/31/19)	115,326.144	0.000	212,336.397	0.000	229,224.166	701.003
第32会計年度 (11/1/19- 10/31/20)	89,578.040	0.000	123,781.745	0.000	195,020.461	701.003

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

(注2) 第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3) 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4) 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。

(注5) 第31会計年度中に海外で販売された口数のうち240,000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23会計年度 (11/1/10- 10/31/11)	1,186,676.509	16,449.451	1,850,713.228	27,580.917	2,501,773.355	29,181.366
第24会計年度 (11/1/11- 10/31/12)	1,150,247.575	9,918.099	1,735,855.334	15,019.718	1,916,165.596	24,079.747
第25会計年度 (11/1/12- 10/31/13)	443,264.263	10,206.395	1,090,135.145	20,485.493	1,269,294.714	15,045.502
第26会計年度 (11/1/13- 10/31/14)	353,583.221	4,630.204	656,896.260	6,640.470	965,981.675	13,328.236
第27会計年度 (11/1/14- 10/31/15)	1,677,677.929	13,779.891	1,290,113.563	22,302.509	1,353,546.041	11,790.988
第28会計年度 (11/1/15- 10/31/16)	1,589,527.538	5,149.187	1,256,216.888	8,090.212	1,686,856.691	8,849.963
第29会計年度 (11/1/16- 10/31/17)	929,319.525	17.119	1,674,796.512	1,088.257	941,379.704	7,778.825
第30会計年度 (11/1/17- 10/31/18)	1,004,423.623	3,099.279	932,249.719	3,244.858	1,013,553.608	7,633.246
第31会計年度 (11/1/18- 10/31/19)	1,181,802.036	2,967.043	1,000,519.539	5,014.990	1,194,836.105	5,585.299
第32会計年度 (11/1/19- 10/31/20)	1,151,998.597	11,094.050	1,375,710.590	12,258.326	971,124.112	4,421.023

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

(注2) 第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3) 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4) 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5) 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23会計年度 (11/1/10- 10/31/11)	154,981.009	764.220	286,217.911	270.594	500,389.384	3,337.626
第24会計年度 (11/1/11- 10/31/12)	128,731.610	1,212.265	264,008.932	587.171	365,112.062	3,962.720
第25会計年度 (11/1/12- 10/31/13)	98,952.766	10,737.769	175,425.217	2,317.052	288,639.611	12,383.437
第26会計年度 (11/1/13- 10/31/14)	63,489.922	15,151.124	143,756.527	13,503.042	208,373.006	14,031.519
第27会計年度 (11/1/14- 10/31/15)	65,711.311	8,295.856	114,558.828	11,150.840	159,525.489	11,176.535
第28会計年度 (11/1/15- 10/31/16)	139,346.627	10,645.532	132,364.399	9,445.487	166,507.717	12,376.580
第29会計年度 (11/1/16- 10/31/17)	46,017.661	12,882.724	86,464.795	4,084.546	126,060.583	21,174.758
第30会計年度 (11/1/17- 10/31/18)	45,413.189	3,994.789	81,135.901	18,296.214	90,337.871	6,873.333
第31会計年度 (11/1/18- 10/31/19)	24,744.532	2,642.113	36,353.362	2,828.316	78,729.041	6,687.130
第32会計年度 (11/1/19- 10/31/20)	36,113.501	5,563.700	45,866.937	7,127.539	68,975.605	5,123.291

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

(注2) 第23会計年度中に海外で販売された口数のうち367,000口がU B S証券に移管されています。

(米ドル) (クラスP-a c c受益証券)

	販売口数	本邦内における	買戻し口数	本邦内における	発行済口数	本邦内における
		販売口数		買戻し口数		発行済口数
第23会計年度 (11/1/10- 10/31/11)	1,679,430.262	146,972.545	2,580,197.714	125,950.956	2,897,429.716	129,405.916
第24会計年度 (11/1/11- 10/31/12)	865,804.127	80,965.237	1,335,575.325	63,246.430	2,427,658.518	147,874.723
第25会計年度 (11/1/12- 10/31/13)	929,570.625	134,526.851	1,166,977.850	104,261.363	2,190,251.293	172,601.030
第26会計年度 (11/1/13- 10/31/14)	723,285.195	110,423.250	1,010,417.822	114,586.194	1,903,118.666	160,938.334
第27会計年度 (11/1/14- 10/31/15)	1,187,447.886	261,109.019	1,359,946.061	265,425.433	1,730,620.491	156,661.616
第28会計年度 (11/1/15- 10/31/16)	1,034,126.232	298,286.846	1,053,728.496	275,965.035	1,711,018.227	178,983.427
第29会計年度 (11/1/16- 10/31/17)	679,099.511	127,254.211	910,198.656	102,713.968	1,479,919.082	203,523.670
第30会計年度 (11/1/17- 10/31/18)	642,316.690	64,216.056	918,393.981	110,847.566	1,203,841.791	155,732.744
第31会計年度 (11/1/18- 10/31/19)	762,887.097	280,516.754	856,176.308	312,868.788	1,110,552.580	122,701.100
第32会計年度 (11/1/19- 10/31/20)	884,969.859	302,913.610	751,805.639	185,266.942	1,243,716.800	240,347.768

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

(注2) 第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3) 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4) 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5) 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6) 第27会計年度中に海外で販売された口数のうち39,696口がU B S証券に移管されています。

(注7) 第30会計年度中に本邦内における発行済口数のうち1,159,416口が海外の口座に移管されました。

(注8) 第31会計年度中に本邦内における発行済口数のうち679,610口が海外の口座に移管されました。

(米ドル) (クラス (カナダドル・ヘッジ) P-a-c-c 受益証券)

	販売口数	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23会計年度 (11/1/10- 10/31/11)	-	-	-	-	-	-
第24会計年度 (11/1/11- 10/31/12)	-	-	-	-	-	-
第25会計年度 (11/1/12- 10/31/13)	-	-	-	-	-	-
第26会計年度 (11/1/13- 10/31/14)	-	-	-	-	-	-
第27会計年度 (11/1/14- 10/31/15)	-	-	-	-	-	-
第28会計年度 (11/1/15- 10/31/16)	121,552.739	515.838	13,150.460	0.000	108,402.279	2,045.075
第29会計年度 (11/1/16- 10/31/17)	8,195.204	1,922.068	32,622.837	760.944	83,974.646	3,206.199
第30会計年度 (11/1/17- 10/31/18)	4,065.736	56.508	22,920.367	199.675	65,120.015	3,063.032
第31会計年度 (11/1/18- 10/31/19)	1,832.295	47.227	8,218.970	216.231	58,733.340	2,894.028
第32会計年度 (11/1/19- 10/31/20)	7,706.169	1,093.411	7,194.213	0.000	59,245.296	3,987.439

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

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

Ⅲ. ファンドの経理状況

財務諸表

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

日本文の財務書類には、以下に掲げた各通貨の、2021年2月26日現在における株式会社三菱UFJ銀行の対顧客電信売買相場の仲値を使用して換算された円換算額が併記されています。なお、千円未満の金額は四捨五入されています。

1 米ドル	=	106.25円
1 オーストラリア・ドル	=	83.31円
1 スイス・フラン	=	117.34円
1 ユーロ	=	129.15円
1 英ポンド	=	148.48円

監査報告書

U B S (Lux) マネー・マーケット・ファンドの受益者各位

監査意見

我々の意見では、添付の財務書類は、財務書類の作成および表示に関するルクセンブルグの法令上の要件に準拠して、U B S (Lux) マネー・マーケット・ファンド（以下、本監査報告書において「ファンド」といいます。）および各サブ・ファンドの2020年10月31日現在の財務状態、ならびに同日に終了した年度の運用実績および純資産の変動について真実かつ公正に表示しているものと認めます。

我々が行った監査

ファンドの財務書類は、以下により構成されます。

- ・ 2020年10月31日現在のファンドの連結純資産計算書および各サブ・ファンドの純資産計算書
- ・ 2020年10月31日現在の各サブ・ファンドの投資有価証券その他の純資産明細表
- ・ 同日に終了した年度のファンドの連結運用計算書および各サブ・ファンドの運用計算書
- ・ 同日に終了した年度の各サブ・ファンドの純資産変動計算書
- ・ 重要な会計方針の要約を含む財務書類に対する注記

意見の根拠

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

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

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

その他の情報

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

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

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

財務書類に対する管理会社の取締役会の責任

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

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

財務書類の監査に関する「承認された法定監査人」の責任

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

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

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

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

ルクセンブルグ、2021年2月16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]

アラン・メヒリンク

本年次報告書のドイツ語版のみが公認企業監査人による監査を受けています。したがって、監査報告書は、ドイツ語版の報告書に言及しており、他の言語版は、本投資法人の取締役会の責任において誠実に翻訳されたものです。ドイツ語版と翻訳版に齟齬がある場合、ドイツ語版を正文とします。



Audit report

To the Unitholders of
UBS (Lux) Money Market Fund

Our opinion

In our opinion, the accompanying financial statements give a true and fair view of the financial position of UBS (Lux) Money Market Fund (the "Fund") and of each of its subfunds as at 31 October 2020, and of the results of their operations and changes in their net assets for the year then ended in accordance with Luxembourg legal and regulatory requirements relating to the preparation and presentation of the financial statements.

What we have audited

The Fund's financial statements comprise:

- the combined statement of net assets for the Fund and the statement of net assets for each of the subfunds as at 31 October 2020;
- the statement of investments in securities and other net assets for each of the subfunds as at 31 October 2020;
- the combined statement of operations for the Fund and the statement of operations for each of the subfunds for the year then ended;
- the statement of changes in net assets for each of the subfunds for the year then ended; and
- the notes to the financial statements, which include a summary of significant accounting policies.

Basis for opinion

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

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

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

*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*



Other information

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

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

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

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

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

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

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

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

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



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

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

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
Represented by

Luxembourg, 16 February 2021

Valérie Piastrelli

Only the German version of the present annual report has been audited by the "Réviseur d'entreprises agréé". Consequently, the audit report refers to the German version of the report; other versions result from a conscientious translation made under the responsibility of the Board of Directors of the Fund. In case of differences between the German version and the translation, the German version shall be the authentic text.



Prüfungsvermerk

An die Anteilinhaber des
UBS (Lux) Money Market Fund

Unser Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Abschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Abschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des UBS (Lux) Money Market Fund (der „Fonds“) und seiner jeweiligen Teilfonds zum 31. Oktober 2020 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Was wir geprüft haben

Der Abschluss des Fonds besteht aus:

- der kombinierten Nettovermögensaufstellung des Fonds und der Nettovermögensaufstellung der Teilfonds zum 31. Oktober 2020;
- der Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte der Teilfonds zum 31. Oktober 2020;
- der kombinierten Ertrags- und Aufwandsrechnung des Fonds und der Ertrags- und Aufwandsrechnung der Teilfonds für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr;
- der kombinierten Veränderung des Nettovermögens des Fonds und den Veränderungen des Nettovermögens der Teilfonds für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr; und
- dem Anhang, einschließlich einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir führten unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 über die Prüfungstätigkeit (Gesetz vom 23. Juli 2016) und nach den für Luxemburg von der „Commission de Surveillance du Secteur Financier“ (CSSF) angenommenen internationalen Prüfungsstandards (ISAs) durch. Unsere Verantwortung gemäß dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs wird im Abschnitt „Verantwortung des „Réviseur d'entreprises agréé“ für die Abschlussprüfung“ weitergehend beschrieben.

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

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

*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*

Sonstige Informationen

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

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

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

Verantwortung des 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 und Darstellung des Abschlusses, und für die internen Kontrollen, die er als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Abschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist.

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

Verantwortung des „Réviseur d'entreprises agréé“ für die Abschlussprüfung

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

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

- identifizieren und beurteilen wir das Risiko von wesentlichen falschen Darstellungen im Abschluss aus Unrichtigkeiten oder Verstößen, planen und führen Prüfungshandlungen durch als Antwort auf diese Risiken und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Angaben bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können;
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds abzugeben;
- beurteilen wir die Angemessenheit der von dem Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und den entsprechenden Anhangsangaben;
- schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Tätigkeit durch den Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Fonds oder eines seiner Teilfonds zur Fortführung der Tätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Prüfungsvermerk auf die dazugehörigen Anhangsangaben zum Abschluss hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Prüfungsvermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds oder einer seiner Teilfonds seine Tätigkeit nicht mehr fortführen kann;
- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Abschlusses einschließlich der Anhangsangaben, und beurteilen, ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

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

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
Vertreten durch

Luxemburg, 16. Februar 2021

Electronically signed by
Alain Maechling



Alain Maechling

(1) 2020年10月31日終了年度

① 貸借対照表

U B S (Lux) マネー・マーケット・ファンド

2020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
	2020年10月31日	
資産		
投資有価証券、取得原価	5,708,832,231.64	606,563,425
投資有価証券、未実現評価損益	1,630,372.16	173,227
投資有価証券合計(注1)	5,710,462,603.80	606,736,652
現金預金、要求払預金および預託金勘定(注1)	38,215,519.09	4,060,399
定期預金および信託預金(注1)	645,810,688.54	68,617,386
受益証券発行未収金	47,319,777.99	5,027,726
有価証券にかかる未収利息	3,855,122.73	409,607
流動資産にかかる未収利息	26,039.45	2,767
その他の資産	87,506.28	9,298
資産合計	6,445,777,257.88	684,863,834
負債		
先渡為替契約にかかる未実現損益(注1)	(46,875.47)	(4,981)
当座借越	(19,763,254.16)	(2,099,846)
有価証券購入未払金(注1)	(87,471,727.37)	(9,293,871)
当座借越にかかる未払利息	(33,387.98)	(3,547)
受益証券買戻未払金	(24,652,190.50)	(2,619,295)
報酬引当金(注2)	(409,819.92)	(43,543)
年次税引当金(注3)	(60,480.67)	(6,426)
その他の手数料および報酬にかかる引当金(注2)	(243,063.11)	(25,825)
引当金合計	(713,363.70)	(75,795)
負債合計	(132,680,799.18)	(14,097,335)
期末現在純資産	6,313,096,458.70	670,766,499

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

2020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2019年11月1日	至2020年10月31日		
収益				
流動資産にかかる受取利息	2,223,210.74		236,216	
有価証券にかかる受取利息	12,751,954.82		1,354,895	
分配金	1,590,414.44		168,982	
収益合計	16,565,580.00		1,760,093	
費用				
報酬 (注2)	(11,704,266.63)		(1,243,578)	
年次税 (注3)	(621,171.74)		(65,999)	
その他の手数料および報酬 (注2)	(344,091.88)		(36,560)	
現金および当座借越にかかる利息	(2,453,227.66)		(260,655)	
費用合計	(15,122,757.91)		(1,606,793)	
投資純損益	1,442,822.09		153,300	
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	(6,522,336.73)		(692,998)	
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	40,572,225.05		4,310,799	
先渡為替契約にかかる実現損益	(1,213,305.80)		(128,914)	
外国為替にかかる実現損益	288,009.26		30,601	
実現損益合計	33,124,591.79		3,519,488	
当期実現純損益	34,567,413.88		3,672,788	
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	(525,060.17)		(55,788)	
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	(12,098,404.84)		(1,285,456)	
先渡為替契約にかかる未実現評価損益	183,541.67		19,501	
未実現評価損益の変動合計	(12,439,923.35)		(1,321,742)	
運用の結果生じた純資産の純増減	22,127,490.53		2,351,046	

注記は、財務書類と不可分なものです。

連結純資産変動計算書

	米ドル		千円
	自2019年11月1日	至2020年10月31日	
期首現在純資産	5,839,187,524.24*		620,413,674
受益証券発行	7,204,156,623.89		765,441,641
受益証券買戻し	(6,752,375,179.96)		(717,439,863)
純発行（買戻し）合計	451,781,443.93		48,001,778
投資純損益	1,442,822.09		153,300
実現損益合計	33,124,591.79		3,519,488
未実現評価損益の変動合計	(12,439,923.35)		(1,321,742)
運用の結果生じた純資産の純増減	22,127,490.53		2,351,046
期末現在純資産	6,313,096,458.70		670,766,499

* 2020年10月31日の為替レートを使用して換算されています。2019年10月31日の為替レート使用の場合、期首現在連結純資産は5,719,411,142.92米ドルでした。

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	2020年10月31日	2019年10月31日	2018年10月31日
純資産 (オーストラリア・ドル)		167 860 836.38	191 310 563.83	204 201 521.30
クラスINSTITUTIONAL-a c c ¹	LU0395200958			
発行済受益証券口数		—	—	2 052.7300
1口当たり純資産価格 (オーストラリア・ドル)		—	—	1 019.56
クラスK-1-a c c	LU0395200446			
発行済受益証券口数		0.8000	0.8000	0.8000
1口当たり純資産価格 (オーストラリア・ドル)		6 794 609.19	6 754 042.05	6 637 234.66
クラスP-a c c	LU0066649970			
発行済受益証券口数		65 679.2590	74 303.3730	79 891.3490
1口当たり純資産価格 (オーストラリア・ドル)		2 362.50	2 353.29	2 320.83
クラスQ-a c c	LU0395200792			
発行済受益証券口数		64 034.6510	98 075.0040	102 821.0890
1口当たり純資産価格 (オーストラリア・ドル)		113.35	112.67	110.72

¹ 受益証券クラスINSTITUTIONAL-a c cは2019年1月22日まで流通していました。

パフォーマンス

	通貨	2019年/2020年	2018年/2019年	2017年/2018年
クラスINSTITUTIONAL-a c c ¹	豪ドル	—	—	1.8%
クラスK-1-a c c	豪ドル	0.6%	1.8%	1.7%
クラスP-a c c	豪ドル	0.4%	1.4%	1.2%
クラスQ-a c c	豪ドル	0.6%	1.8%	1.7%

¹ 受益証券クラスINSTITUTIONAL-a c cは2019年1月22日まで流通していました。そのため、パフォーマンスの計算に必要なデータがありません。

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

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	21.54
ドイツ	12.20
アメリカ合衆国	10.11
シンガポール	8.22
国際	7.53
オランダ	7.53
フランス	7.32
ノルウェー	5.98
ルクセンブルグ	4.51
カナダ	3.78
スイス	0.86
韓国	0.77
合計	90.35

産業別分類 (対純資産割合 (%))	
銀行および金融機関	60.46
国際機関	16.51
信販会社および持株会社	6.51
公共、非営利機関	3.87
モーゲージおよび資金調達機関	3.00
合計	90.35

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
	2020年10月31日	
資産		
投資有価証券、取得原価	152,755,929.09	12,726,096
投資有価証券、未実現評価損益	(1,092,852.83)	(91,046)
投資有価証券合計(注1)	151,663,076.26	12,635,051
現金預金、要求払預金および預託金勘定(注1)	2,235,427.35	186,233
定期預金および信託預金(注1)	16,000,000.00	1,332,960
受益証券発行未収金	276,707.13	23,052
有価証券にかかる未収利息	1,746,617.84	145,511
流動資産にかかる未収利息	27,581.15	2,298
その他の資産	37,298.82	3,107
資産合計	171,986,708.55	14,328,213
負債		
有価証券購入未払金(注1)	(4,023,618.62)	(335,208)
受益証券買戻未払金	(68,218.08)	(5,683)
報酬引当金(注2)	(21,897.25)	(1,824)
年次税引当金(注3)	(1,596.50)	(133)
その他の手数料および報酬にかかる引当金(注2)	(10,541.72)	(878)
引当金合計	(34,035.47)	(2,835)
負債合計	(4,125,872.17)	(343,726)
期末現在純資産	167,860,836.38	13,984,486

運用計算書

	豪ドル	千円
	自2019年11月1日 至2020年10月31日	
収益		
流動資産にかかる受取利息	101,513.28	8,457
有価証券にかかる受取利息	3,774,669.26	314,468
収益合計	3,876,182.54	322,925
費用		
報酬(注2)	(786,311.83)	(65,508)
年次税(注3)	(18,489.08)	(1,540)
その他の手数料および報酬(注2)	(10,511.04)	(876)
現金および当座借越にかかる利息	(4,172.42)	(348)
費用合計	(819,484.37)	(68,271)
投資純損益	3,056,698.17	254,654
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	(2,053,714.04)	(171,095)
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	377,488.48	31,449
外国為替にかかる実現損益	715.65	60
実現損益合計	(1,675,509.91)	(139,587)
当期実現純損益	1,381,188.26	115,067
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	(563,804.76)	(46,971)
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	(47,006.03)	(3,916)
未実現評価損益の変動合計	(610,810.79)	(50,887)
運用の結果生じた純資産の純増減	770,377.47	64,180

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2019年11月1日	至2020年10月31日	自2019年11月1日	至2020年10月31日
期首現在純資産	191,310,563.83		15,938,083	
受益証券発行	109,106,263.36		9,089,643	
受益証券買戻し	(133,326,368.28)		(11,107,420)	
純発行(買戻し)合計	(24,220,104.92)		(2,017,777)	
投資純損益	3,056,698.17		254,654	
実現損益合計	(1,675,509.91)		(139,587)	
未実現評価損益の変動合計	(610,810.79)		(50,887)	
運用の結果生じた純資産の純増減	770,377.47		64,180	
期末現在純資産	167,860,836.38		13,984,486	

発行済受益証券口数の変動

	自2019年11月1日		至2020年10月31日	
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				2.5000
買戻受益証券口数				(2.5000)
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				74,303.3730
発行受益証券口数				36,443.4500
買戻受益証券口数				(45,067.5640)
期末現在発行済受益証券口数				65,679.2590
クラス				Q-a-c-c
期首現在発行済受益証券口数				98,075.0040
発行受益証券口数				54,877.5930
買戻受益証券口数				(88,917.9460)
期末現在発行済受益証券口数				64,034.6510

注記は、財務書類と不可分なものです。

2020年10月31日現在投資有価証券およびその他の純資産明細表

銘柄	数量/ 額面	豪ドルでの評価額 先物/先渡し契約/ スワップにかかる 未実現損益 (注1)	純資産 割合 (%)
公認の証券取引所に上場されている譲渡性のある有価証券および短期金融商品			
固定利付メディアム・ターム・ノート			
豪ドル			
豪ドル ABN AMRO BANK NV-REG-S 5.62500% 13-10.12.20	6 200 000.00	6 230 242.36	3.71
豪ドル AUSTRALIA & NEW ZEALAND BANKING GROUP 5.25000% 13-18.12.20	3 810 000.00	3 831 130.26	2.28
豪ドル AUSTRALIA & NEW ZEALAND BANKING GROUP 4.87500% 14-19.03.21	3 748 000.00	3 807 981.12	2.27
豪ドル BNP PARIBAS SA-REG-S 5.12500% 14-05.03.21	6 200 000.00	6 288 006.52	3.75
豪ドル CREDIT SUISSE AG/SYDNEY-REG-S 4.00000% 16-09.03.21	1 420 000.00	1 439 312.00	0.86
豪ドル EUROPEAN INVESTMENT BANK 6.25000% 11-08.06.21	2 938 000.00	3 046 911.66	1.81
豪ドル EUROPEAN INVESTMENT BANK 2.80000% 16-15.01.21	4 500 000.00	4 525 020.00	2.70
豪ドル EXPORT-IMPORT BANK OF KOREA-REG-S 3.70000% 15-19.02.21	1 280 000.00	1 293 260.80	0.77
豪ドル INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK 6.00000% 07-26.02.21	5 000 000.00	5 094 400.00	3.03
豪ドル INTERNATIONAL FINANCE CORP-REG-S 2.70000% 15-05.02.21	7 500 000.00	7 551 075.00	4.50
豪ドル INTL BK FOR RECONSTR & DEVT WORLD BANK 2.80000% 16-13.01.21	7 450 000.00	7 490 081.00	4.46
豪ドル KOMMUNALBANKEN AS 6.50000% 11-12.04.21	4 900 000.00	5 038 719.00	3.00
豪ドル KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU 6.25000% 11-19.05.21	500 000.00	516 880.00	0.31
豪ドル KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU-REG-S 2.80000% 16-17.02.21	6 355 000.00	6 405 522.25	3.82
豪ドル NESTLE HOLDINGS INC-REG-S 3.62500% 14-03.11.20	7 264 000.00	7 264 000.00	4.33
豪ドル TORONTO DOMINION BANK 3.70000% 16-22.12.20	6 310 000.00	6 341 297.60	3.78
豪ドル TOYOTA MOTOR CREDIT CORP-REG-S 2.75000% 16-26.07.21	2 188 000.00	2 220 710.60	1.32
豪ドル WESTPAC BANKING CORP-REG-S 3.10000% 16-03.06.21	2 100 000.00	2 136 687.00	1.27
豪ドル WESTPAC BANKING CORP-REG-S 5.00000% 14-19.03.21	3 206 000.00	3 261 356.40	1.94
豪ドル合計		83 782 593.57	49.91
固定利付メディアム・ターム・ノート合計		83 782 593.57	49.91
変動利付メディアム・ターム・ノート			
豪ドル			
豪ドル COMMONWEALTH BK OF AUSTRALIA-REG-S 3M BBSW+121BP 16-12.07.21	6 400 000.00	6 450 176.00	3.84
豪ドル DBS BANK LTD/AUSTRALIA-REG-S 3M BBSW+72BP 18-23.08.21	5 450 000.00	5 475 015.50	3.26
豪ドル NATIONAL AUSTRALIA BANK-REG-S 3M BBSW+108BP 15-05.11.20	6 200 000.00	6 200 992.00	3.70
豪ドル OCBC SYDNEY-REG-S 3M BBSW+70BP 18-23.04.21	2 800 000.00	2 808 064.00	1.67
豪ドル OCBC SYDNEY-REG-S 3M BBSW+72BP 18-06.09.21	4 000 000.00	4 020 280.00	2.40
豪ドル RABOBANK NEDERLAND (AUS)-REG-S 3M BBSW+150BP 16-04.03.21	1 400 000.00	1 406 440.00	0.84
豪ドル UNITED OVERSEAS BANK 3M BBSW+81BP 17-06.04.21	6 950 000.00	6 971 684.00	4.15
豪ドル合計		33 332 651.50	19.86
変動利付メディアム・ターム・ノート合計		33 332 651.50	19.86
固定利付長期債			
豪ドル			
豪ドル LANDWIRTSCHAFTLICHE RENTENBANK 2.50000% 15-13.04.21	5 990 000.00	6 054 212.80	3.61
豪ドル合計		6 054 212.80	3.61
固定利付長期債合計		6 054 212.80	3.61
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		123 169 457.87	73.38

注記は、財務書類と不可分なものです。

銘柄	数量/ 額面	豪ドルでの評価額 先物/先渡し契約/ スワップにかかる 未実現損益 (注1)	純資産 割合 (%)
ルクセンブルグ2010年12月17日法 (改訂済) の第41条(1)h)に規定されたその他の短期金融商品			
ユーロ譲渡性預金証書、ゼロ・クーポン			
豪ドル			
豪ドル BANK OF CHINA LTD/SYDNEY ECD 0.00000% 07.09.20-07.12.20	5 000 000.00	4 999 522.15	2.98
豪ドル合計		4 999 522.15	2.98
ユーロ譲渡性預金証書、ゼロ・クーポン合計		4 999 522.15	2.98
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 BANQUE FEDERATIVE CRED-REG-S ECP 0.00000% 25.06.20-01.04.21	6 000 000.00	5 997 457.21	3.57
豪ドル COOPERATIEVE RABOBANK-REG-S ECP 0.00000% 04.05.20-04.11.20	5 000 000.00	4 999 686.51	2.98
豪ドル DNB BANK ASA ECP 0.00000% 06.10.20-06.04.21	5 000 000.00	4 998 625.82	2.98
豪ドル FMS WERTMANAGEMENT-REG-S ECP 0.00000% 06.07.20-06.01.21	6 500 000.00	6 498 386.63	3.87
豪ドル LANDWIRTSCHAFTLCH RENBK-REG-S ECP 0.00000% 08.09.20-08.01.21	1 000 000.00	999 940.07	0.59
豪ドル合計		23 494 096.24	13.99
ユーロ・コマーシャル・ペーパー、ゼロ・クーポン合計		23 494 096.24	13.99
ルクセンブルグ2010年12月17日法 (改訂済) の第41条(1)h)に規定された その他の短期金融商品合計		28 493 618.39	16.97
投資有価証券合計		151 663 076.26	90.35
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		2 235 427.35	1.33
定期預金および信託預金		16 000 000.00	9.53
その他の資産および負債		-2 037 667.23	-1.21
純資産総額		167 860 836.38	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	2020年10月31日	2019年10月31日	2018年10月31日
純資産 (スイス・フラン)		391 532 187.97	414 935 934.28	502 271 204.77
クラスF-a-c-c	LU0454362921			
発行済受益証券口数		737 379.5390	581 305.4500	611 521.5610
1口当たり純資産価格 (スイス・フラン)		95.21	95.92	96.77
クラスP-a-c-c	LU0033502740			
発行済受益証券口数		195 020.4610	229 224.1660	326 234.4190
1口当たり純資産価格 (スイス・フラン)		1 115.01	1 123.46	1 133.39
クラスQ-a-c-c	LU0395198954			
発行済受益証券口数		599 779.9940	518 210.9360	198 793.9630
1口当たり純資産価格 (スイス・フラン)		95.69	96.42	97.27
クラスU-X-a-c-c	LU0395200107			
発行済受益証券口数		4 842.1410	5 346.1410	5 540.1410
1口当たり純資産価格 (スイス・フラン)		9 600.08	9 667.94	9 748.40

パフォーマンス

	通貨	2019年/2020年	2018年/2019年	2017年/2018年
クラスF-a-c-c	スイス・フラン	-0.7%	-0.9%	-0.8%
クラスP-a-c-c	スイス・フラン	-0.8%	-0.9%	-0.8%
クラスQ-a-c-c	スイス・フラン	-0.8%	-0.9%	-0.8%
クラスU-X-a-c-c	スイス・フラン	-0.7%	-0.8%	-0.8%

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	19.39
スイス	19.24
英国	12.62
スウェーデン	6.42
オランダ	5.55
ルクセンブルグ	5.11
フィンランド	4.48
カナダ	4.00
ニュージーランド	3.65
デンマーク	3.32
ノルウェー	3.08
国際	2.96
ドイツ	2.06
アメリカ合衆国	1.80
合計	93.68

産業別分類 (対純資産割合 (%))	
銀行および金融機関	53.77
国および中央政府	13.04
公共、非営利機関	8.36
信販会社および持株会社	6.79
ヘルスケア・社会福祉	3.71
国際機関	2.96
交通および運輸	2.95
モーゲージおよび資金調達機関	2.10
合計	93.68

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	
	2020年10月31日	
資産		
投資有価証券、取得原価	368,382,370.27	43,225,987
投資有価証券、未実現評価損益	(1,589,580.25)	(186,521)
投資有価証券合計(注1)	366,792,790.02	43,039,466
現金預金、要求払預金および預託金勘定(注1)	2,686,399.09	315,222
定期預金および信託預金(注1)	30,000,000.00	3,520,200
受益証券発行未収金	285,583.42	33,510
有価証券にかかる未収利息	1,597,291.60	187,426
その他の資産	31,241.77	3,666
資産合計	401,393,305.90	47,099,491
負債		
当座借越にかかる未払利息	(8,137.04)	(955)
有価証券購入未払金(注1)	(9,208,331.87)	(1,080,506)
受益証券買戻未払金	(605,794.12)	(71,084)
報酬引当金(注2)	(11,827.82)	(1,388)
年次税引当金(注3)	(4,258.11)	(500)
その他の手数料および報酬にかかる引当金(注2)	(22,768.97)	(2,672)
引当金合計	(38,854.90)	(4,559)
負債合計	(9,861,117.93)	(1,157,104)
期末現在純資産	391,532,187.97	45,942,387

運用計算書

	スイス・フラン	
	千円	
	自2019年11月1日	至2020年10月31日
収益		
流動資産にかかる受取利息	14,831.09	1,740
有価証券にかかる受取利息	2,057,788.16	241,461
収益合計	2,072,619.25	243,201
費用		
報酬(注2)	(176,583.97)	(20,720)
年次税(注3)	(39,491.02)	(4,634)
その他の手数料および報酬(注2)	(22,871.73)	(2,684)
現金および当座借越にかかる利息*	(488,879.35)	(57,365)
費用合計	(727,826.07)	(85,403)
投資純損益	1,344,793.18	157,798
実現損益(注1)		
無オプション市場価格証券にかかる実現損益	(3,101,111.44)	(363,884)
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	(1,652,120.14)	(193,860)
外国為替にかかる実現損益	(2,239.40)	(263)
実現損益合計	(4,755,470.98)	(558,007)
当期実現純損益	(3,410,677.80)	(400,209)
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	345,179.80	40,503
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	(432.53)	(51)
未実現評価損益の変動合計	344,747.27	40,453
運用の結果生じた純資産の純増減	(3,065,930.53)	(359,756)

* 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		千円
	自2019年11月1日	至2020年10月31日	
期首現在純資産	414,935,934.28		48,688,583
受益証券発行	319,753,724.06		37,519,902
受益証券買戻し	(340,091,539.84)		(39,906,341)
純発行(買戻し)合計	(20,337,815.78)		(2,386,439)
投資純損益	1,344,793.18		157,798
実現損益合計	(4,755,470.98)		(558,007)
未実現評価損益の変動合計	344,747.27		40,453
運用の結果生じた純資産の純増減	(3,065,930.53)		(359,756)
期末現在純資産	391,532,187.97		45,942,387

発行済受益証券口数の変動

	自2019年11月1日		至2020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			581,305.4500	
発行受益証券口数			2,069,937.3330	
買戻受益証券口数			(1,913,863.2440)	
期末現在発行済受益証券口数			737,379.5390	
クラス			P - a c c	
期首現在発行済受益証券口数			229,224.1660	
発行受益証券口数			89,578.0400	
買戻受益証券口数			(123,781.7450)	
期末現在発行済受益証券口数			195,020.4610	
クラス			Q - a c c	
期首現在発行済受益証券口数			518,210.9360	
発行受益証券口数			212,134.4890	
買戻受益証券口数			(130,565.4310)	
期末現在発行済受益証券口数			599,779.9940	
クラス			U - X - a c c	
期首現在発行済受益証券口数			5,346.1410	
発行受益証券口数			134.0000	
買戻受益証券口数			(638.0000)	
期末現在発行済受益証券口数			4,842.1410	

注記は、財務書類と不可分なものです。

2020年10月31日現在投資有価証券およびその他の純資産明細表

銘柄	数量/ 額面	スイス・フラン での評価額 先物/先渡し契約 /スワップにかか る未実現損益 (注1)	純資産 割合 (%)
公認の証券取引所に上場されている譲渡性のある有価証券および短期金融商品			
固定利付メディアム・ターム・ノート			
スイス・フラン			
スイス・フラン ABN AMRO BANK NV 2.62500% 11-27.04.21	5 000 000.00	5 079 500.00	1.30
スイス・フラン ABN AMRO BANK NV 3.12500% 11-27.04.21	700 000.00	712 250.00	0.18
スイス・フラン BNZ INTERNATIONAL FUND LTD/LONDON 1.37500% 14-03.02.21	14 225 000.00	14 297 547.50	3.65
スイス・フラン CAISSE D'AMORTIS DE LA DETTE SOCIALE 3.00000% 09-21.04.21	7 670 000.00	7 801 157.00	1.99
スイス・フラン CAISSE DE REFINANCEMENT DE L' HABITAT 2.50000% 11-29.03.21	14 650 000.00	14 834 590.00	3.79
スイス・フラン COMPAGNIE DE FINANCEMENT FONCIER 2.25000% 10-13.10.21	1 350 000.00	1 385 775.00	0.35
スイス・フラン COUNCIL OF EUROPE DEVELOPMENT BANK 3.37500% 08-06.11.20	11 600 000.00	11 603 480.00	2.96
スイス・フラン CREDIT SUISSE LONDON BRANCH-REG-S 1.00000% 14-24.09.21	3 520 000.00	3 568 576.00	0.91
スイス・フラン JPMORGAN CHASE & CO-REG-S 1.12500% 14-06.11.20	7 065 000.00	7 065 706.50	1.81
スイス・フラン MUNICIPALITY FINANCE PLC 3.00000% 09-15.04.21	1 000 000.00	1 016 900.00	0.26
スイス・フラン NETWORK RAIL INFRASTRUCTURE FINANCE 2.750% 06-06.10.21	3 180 000.00	3 278 580.00	0.84
スイス・フラン NORDEA BANK ABP 2.75000% 11-22.03.21	500 000.00	506 150.00	0.13
スイス・フラン OP CORPORATE BANK PLC 1.00000% 14-14.07.21	3 890 000.00	3 934 735.00	1.01
スイス・フラン RABOBANK NEDERLAND NV 2.00000% 10-16.09.21	3 300 000.00	3 374 250.00	0.86
スイス・フラン RABOBANK NEDERLAND NV 1.12500% 14-08.04.21	6 500 000.00	6 548 100.00	1.67
スイス・フラン ROYAL BANK OF CANADA 2.25000% 11-21.04.21	15 450 000.00	15 653 940.00	4.00
スイス・フラン SNCF RESEAU 2.87500% 09-26.02.21	12 700 000.00	12 838 430.00	3.28
スイス・フラン合計		113 499 667.00	28.99
固定利付メディアム・ターム・ノート合計		113 499 667.00	28.99
固定利付長期債			
スイス・フラン			
スイス・フラン CAISSE DES DEPOTS ET CONSIGNATIONS 1.25000% 13-16.12.20	2 000 000.00	2 004 600.00	0.51
スイス・フラン合計		2 004 600.00	0.51
固定利付長期債合計		2 004 600.00	0.51
長期債、ゼロ・クーポン			
スイス・フラン			
スイス・フラン PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 0.00000% 16-26.03.21	8 190 000.00	8 212 932.00	2.10
スイス・フラン合計		8 212 932.00	2.10
長期債、ゼロ・クーポン合計		8 212 932.00	2.10
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		123 717 199.00	31.60

注記は、財務書類と不可分なものです。

銘柄	数量/ 額面	スイス・フラン での評価額 先物/先渡し契約 /スワップにかか る未実現損益 (注1)	純資産 割合 (%)
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 TB-REG-S 0.00000% 08.10.20-07.01.21	13 000 000.00	13 018 569.20	3.33
スイス・フラン SWITZERLAND TB-REG-S 0.00000% 15.10.20-14.01.21	7 000 000.00	7 011 077.50	1.79
スイス・フラン SWITZERLAND-REG-S TB 0.00000% 06.08.20-05.11.20	13 000 000.00	13 000 569.40	3.32
スイス・フラン SWITZERLAND-REG-S TB 0.00000% 27.08.20-26.11.20	8 000 000.00	8 004 039.20	2.04
スイス・フラン SWITZERLAND-REG-S TB 0.00000% 22.10.20-21.01.21	10 000 000.00	10 017 366.00	2.56
スイス・フラン合計		51 051 621.30	13.04
短期割引国債、ゼロ・クーポン合計		51 051 621.30	13.04
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		51 051 621.30	13.04
公認の証券取引所に上場されておらず、また他の規制ある市場でも取引されていない譲渡性のある有価証券および短期金融商品			
長期債、ゼロ・クーポン			
スイス・フラン			
スイス・フラン ZUERCHER KANTONALBANK-REG-S 0.00000% 20-08.04.21	16 000 000.00	16 046 355.20	4.10
スイス・フラン合計		16 046 355.20	4.10
長期債、ゼロ・クーポン合計		16 046 355.20	4.10
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		16 046 355.20	4.10
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 BARCLAYS BANK PLC ECD 0.00000% 30.07.20-20.11.20	14 000 000.00	14 007 100.24	3.57
スイス・フラン CREDIT SUISSE AG LONDON ECD 0.00000% 09.07.20-05.07.21	10 000 000.00	10 054 614.92	2.57
スイス・フラン IND AND COMM BK OF CHINA ECD 0.00000% 05.11.19-03.11.20	6 500 000.00	6 500 487.99	1.66
スイス・フラン JYSKE BANK A/S ECD 0.00000% 28.10.20-30.11.20	13 000 000.00	13 009 334.50	3.32
スイス・フラン MIZUHO BANK LTD/LONDON ECD 0.00000% 14.08.20-16.11.20	500 000.00	500 211.79	0.13
スイス・フラン合計		44 071 749.44	11.25
ユーロ譲渡性預金証書、ゼロ・クーポン合計		44 071 749.44	11.25

注記は、財務書類と不可分なものです。

銘柄	数量/ 額面	スイス・フラン での評価額 先物/先渡し契約 /スワップにかか る未実現損益 (注1)	純資産 割合 (%)
<u>ユーロ・コマーシャル・ペーパー、ゼロ・クーポン</u>			
スイス・フラン			
スイス・フラン AGENCE CENTRALE ORG SS-REG-S ECP 0.00000% 10.06.20-14.12.20	14 500 000.00	14 517 347.36	3.71
スイス・フラン BANQUE ET CAISSE D'EPARGNE ECP 0.00000% 04.05.20-02.11.20	13 500 000.00	13 501 323.36	3.45
スイス・フラン BANQUE FED DU CREDIT MU-REG-S ECP 0.00000% 03.06.20-03.12.20	11 000 000.00	11 007 501.47	2.81
スイス・フラン BNG BANK NV ECP 0.00000% 03.08.20-03.11.20	6 000 000.00	6 000 638.07	1.53
スイス・フラン BP CAPITAL MARKETS PLC ECP 0.00000% 22.11.19-20.11.20	8 000 000.00	8 003 447.99	2.04
スイス・フラン DNB BANK ASA ECP 0.00000% 25.08.20-25.05.21	12 000 000.00	12 065 174.00	3.08
スイス・フラン KOMMUNINVEST I SVERIGE AB ECP 0.00000% 20.08.20-18.08.21	12 000 000.00	12 090 833.10	3.09
スイス・フラン LANDESBANK HESSEN-THUER-REG-S ECP 0.00000% 29.10.20-05.08.21	8 000 000.00	8 050 961.40	2.06
スイス・フラン LANSFORSKRINGAR BANK AB ECP 0.00000% 28.10.20-28.04.21	13 000 000.00	13 055 089.28	3.33
スイス・フラン OP CORPORATE BANK PLC ECP 0.00000% 16.07.20-02.07.21	12 000 000.00	12 074 396.01	3.08
スイス・フラン REGIE AUTONOME DES TRANSPORTS ECP 0.00000% 28.05.20-03.03.21	11 500 000.00	11 532 456.54	2.95
スイス・フラン TORONTO DOMINION BANK/LONDON ECP 0.00000% 03.12.19-24.11.20	10 000 000.00	10 006 696.50	2.56
スイス・フラン合計		131 905 865.08	33.69
ユーロ・コマーシャル・ペーパー、ゼロ・クーポン合計		131 905 865.08	33.69
ルクセンブルグ2010年12月17日法 (改訂済) の第41条(1)h)に規定されたその他の短期金融商品合計		175 977 614.52	44.94
投資有価証券合計		366 792 790.02	93.68
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		2 686 399.09	0.69
定期預金および信託預金		30 000 000.00	7.66
その他の資産および負債		-7 947 001.14	-2.03
純資産総額		391 532 187.97	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	2020年10月31日	2019年10月31日	2018年10月31日
純資産 (ユーロ)		1 724 889 187.82	1 730 165 743.71	1 731 219 044.73
クラス F - a c c	LU0454363739			
発行済受益証券口数		60 691.8900	103 045.3110	211 191.9420
1口当たり純資産価格 (ユーロ)		819.98	823.77	827.55
クラス I - B - a c c	LU0395206641			
発行済受益証券口数		814 504.0580	320 695.1060	201 720.7270
1口当たり純資産価格 (ユーロ)		495.60	497.82	500.03
クラス I N S T I T U T I O N A L - a c c	LU0395206054			
発行済受益証券口数		83 050.7930	24 833.1600	20 750.4600
1口当たり純資産価格 (ユーロ)		490.28	492.55	494.82
クラス I - X - a c c	LU0395206724			
発行済受益証券口数		16 009.0000	216 640.0420	215 576.2770
1口当たり純資産価格 (ユーロ)		493.03	495.03	497.05
クラス K - 1 - a c c	LU0395205759			
発行済受益証券口数		31.9000	2.0000	19.7000
1口当たり純資産価格 (ユーロ)		3 067 216.02	3 081 450.84	3 095 175.14
クラス P - a c c	LU0006344922			
発行済受益証券口数		971 124.1120	1 194 836.1050	1 013 553.6080
1口当たり純資産価格 (ユーロ)		819.85	823.63	827.41
クラス P R E M I E R - a c c	LU0395206484			
発行済受益証券口数		34 400.1380	126 055.1050	303 365.8120
1口当たり純資産価格 (ユーロ)		502.34	504.63	506.93
クラス Q - a c c	LU0357613495			
発行済受益証券口数		774 312.3710	837 719.9660	542 086.0860
1口当たり純資産価格 (ユーロ)		103.19	103.67	104.14
クラス U - X - a c c	LU0395216871			
発行済受益証券口数		22 683.2580	21 984.8890	22 175.3080
1口当たり純資産価格 (ユーロ)		10 212.10	10 254.10	10 295.95

パフォーマンス

	通貨	2019年/2020年	2018年/2019年	2017年/2018年
クラス F - a c c	ユーロ	-0.5%	-0.5%	-0.5%
クラス I - B - a c c	ユーロ	-0.4%	-0.4%	-0.5%
クラス I N S T I T U T I O N A L - a c c	ユーロ	-0.5%	-0.5%	-0.5%
クラス I - X - a c c	ユーロ	-0.4%	-0.4%	-0.4%
クラス K - 1 - a c c	ユーロ	-0.5%	-0.4%	-0.5%
クラス P - a c c	ユーロ	-0.5%	-0.5%	-0.5%
クラス P R E M I E R - a c c	ユーロ	-0.5%	-0.5%	-0.5%
クラス Q - a c c	ユーロ	-0.5%	-0.5%	-0.5%
クラス U - X - a c c	ユーロ	-0.4%	-0.4%	-0.4%

過去の実績は、現在または将来のパフォーマンスの指標にはなりません。

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

実績データは、監査の対象ではありませんでした。

本サブ・ファンドはベンチマークを有していません。

注記は、財務書類と不可分なものです。

投資有価証券の構成

地域別分類 (対純資産割合 (%))	
フランス	22.16
ドイツ	16.81
英国	8.65
フィンランド	6.83
オランダ	6.41
スウェーデン	5.64
アイルランド	3.90
スイス	3.78
ルクセンブルグ	3.02
カナダ	2.96
デンマーク	2.61
オーストリア	1.54
日本	1.16
ノルウェー	1.05
オーストラリア	0.34
アメリカ合衆国	0.17
合計	87.03

産業別分類 (対純資産割合 (%))	
銀行および金融機関	51.84
国および中央政府	11.69
公共、非営利機関	5.39
保険	5.08
投資信託	3.90
ヘルスケア・社会福祉	3.77
その他のサービス業	1.57
不動産	1.45
信販会社および持株会社	1.16
医薬品・化粧品・医療品	1.01
その他の消費財	0.17
合計	87.03

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
	2020年10月31日	
資産		
投資有価証券、取得原価	1,502,596,296.75	194,060,312
投資有価証券、未実現評価損益	(1,348,717.50)	(174,187)
投資有価証券合計(注1)	1,501,247,579.25	193,886,125
現金預金、要求払預金および預託金勘定(注1)	27,370,295.74	3,534,874
定期預金および信託預金(注1)	195,000,000.00	25,184,250
受益証券発行未収金	23,498,808.39	3,034,871
有価証券にかかる未収利息	269,843.91	34,850
資産合計	1,747,386,527.29	225,674,970
負債		
当座借越にかかる未払利息	(16,114.72)	(2,081)
有価証券購入未払金(注1)	(16,022,930.59)	(2,069,361)
受益証券買戻未払金	(6,348,550.75)	(819,915)
報酬引当金(注2)	(35,739.16)	(4,616)
年次税引当金(注3)	(16,405.18)	(2,119)
その他の手数料および報酬にかかる引当金(注2)	(57,599.07)	(7,439)
引当金合計	(109,743.41)	(14,173)
負債合計	(22,497,339.47)	(2,905,531)
期末現在純資産	1,724,889,187.82	222,769,439

運用計算書

	ユーロ		千円
	自2019年11月1日	至2020年10月31日	
収益			
流動資産にかかる受取利息	27,471.62	3,548	
有価証券にかかる受取利息	1,270,700.33	164,111	
収益合計	1,298,171.95	167,659	
費用			
報酬(注2)	(618,109.24)	(79,829)	
年次税(注3)	(171,142.52)	(22,103)	
その他の手数料および報酬(注2)	(91,599.12)	(11,830)	
現金および当座借越にかかる利息*	(1,628,504.61)	(210,321)	
費用合計	(2,509,355.49)	(324,083)	
投資純損益	(1,211,183.54)	(156,424)	
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	(1,017,841.86)	(131,454)	
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	(5,302,447.17)	(684,811)	
外国為替にかかる実現損益	(3,805.57)	(491)	
実現損益合計	(6,324,094.60)	(816,757)	
当期実現純損益	(7,535,278.14)	(973,181)	
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	(315,511.30)	(40,748)	
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	492,037.42	63,547	
未実現評価損益の変動合計	176,526.12	22,798	
運用の結果生じた純資産の純増減	(7,358,752.02)	(950,383)	

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

注記は、財務書類と不可分なものです。

純資産変動計算書

	ユーロ		千円
	自2019年11月1日	至2020年10月31日	
期首現在純資産	1,730,165,743.71		223,450,906
受益証券発行	2,152,638,517.83		278,013,265
受益証券買戻し	(2,150,556,321.70)		(277,744,349)
純発行(買戻し)合計	2,082,196.13		268,916
投資純損益	(1,211,183.54)		(156,424)
実現損益合計	(6,324,094.60)		(816,757)
未実現評価損益の変動合計	176,526.12		22,798
運用の結果生じた純資産の純増減	(7,358,752.02)		(950,383)
期末現在純資産	1,724,889,187.82		222,769,439

注記は、財務書類と不可分なものです。

発行済受益証券口数の変動

	自2019年11月1日	至2020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		103,045.3110
発行受益証券口数		124,249.4870
買戻受益証券口数		(166,602.9080)
期末現在発行済受益証券口数		60,691.8900
クラス		I - B - a c c
期首現在発行済受益証券口数		320,695.1060
発行受益証券口数		1,478,108.9530
買戻受益証券口数		(984,300.0010)
期末現在発行済受益証券口数		814,504.0580
クラス		I N S T I T U T I O N A L - a c c
期首現在発行済受益証券口数		24,833.1600
発行受益証券口数		93,258.5230
買戻受益証券口数		(35,040.8900)
期末現在発行済受益証券口数		83,050.7930
クラス		I - X - a c c
期首現在発行済受益証券口数		216,640.0420
発行受益証券口数		77,396.5800
買戻受益証券口数		(278,027.6220)
期末現在発行済受益証券口数		16,009.0000
クラス		K - 1 - a c c
期首現在発行済受益証券口数		2.0000
発行受益証券口数		29.9000
買戻受益証券口数		0.0000
期末現在発行済受益証券口数		31.9000
クラス		P - a c c
期首現在発行済受益証券口数		1,194,836.1050
発行受益証券口数		1,151,998.5970
買戻受益証券口数		(1,375,710.5900)
期末現在発行済受益証券口数		971,124.1120
クラス		P R E M I E R - a c c
期首現在発行済受益証券口数		126,055.1050
発行受益証券口数		5,946.0000
買戻受益証券口数		(97,600.9670)
期末現在発行済受益証券口数		34,400.1380
クラス		Q - a c c
期首現在発行済受益証券口数		837,719.9660
発行受益証券口数		1,693,738.4030
買戻受益証券口数		(1,757,145.9980)
期末現在発行済受益証券口数		774,312.3710
クラス		U - X - a c c
期首現在発行済受益証券口数		21,984.8890
発行受益証券口数		1,482.4670
買戻受益証券口数		(784.0980)
期末現在発行済受益証券口数		22,683.2580

注記は、財務書類と不可分なものです。

2020年10月31日現在投資有価証券およびその他の純資産明細表

銘柄	数量/ 額面	ユーロでの評価額 先物/先渡し契約/ スワップにかかる 未実現損益 (注1)	純資産 割合 (%)
公認の証券取引所に上場されている譲渡性のある有価証券および短期金融商品			
短期割引国債、ゼロ・クーポン			
ユーロ			
ユーロ GERMANY, REPUBLIC OF TB-REG-S 0.00000% 06.05.20-03.02.21	55 000 000.00	55 099 269.50	3.19
ユーロ合計		55 099 269.50	3.19
短期割引国債、ゼロ・クーポン合計		55 099 269.50	3.19
固定利付ミディアム・ターム・ノート			
ユーロ			
ユーロ BNG BANK NV-REG-S 0.12500% 15-03.11.20	7 800 000.00	7 800 000.00	0.45
ユーロ DEXIA CREDIT LOCAL DE FRANCE-REG-S 2.00000% 14-22.01.21	16 000 000.00	16 088 672.00	0.94
ユーロ合計		23 888 672.00	1.39
固定利付ミディアム・ターム・ノート合計		23 888 672.00	1.39
変動利付ミディアム・ターム・ノート			
ユーロ			
ユーロ ABN AMRO BANK NV-REG-S 3M EURIBOR+40BP 19-15.01.21	22 578 000.00	22 600 578.00	1.31
ユーロ CREDIT AGRICOLE SA LONDON-REG-S 3M EURIBOR+72BP 14-24.06.21	17 500 000.00	17 573 675.00	1.02
ユーロ SOCIETE GENERALE-REG-S 3M EURIBOR+37BP 19-14.01.21	5 900 000.00	5 905 369.00	0.34
ユーロ WESTPAC BANKING CORP-REG-S 3M EURIBOR+50BP 18-04.12.20	5 900 000.00	5 902 607.80	0.34
ユーロ合計		51 982 229.80	3.01
変動利付ミディアム・ターム・ノート合計		51 982 229.80	3.01
固定利付長期債			
ユーロ			
ユーロ SNCF RESEAU-REG-S 0.10000% 16-27.05.21	10 700 000.00	10 730 045.60	0.62
ユーロ合計		10 730 045.60	0.62
固定利付長期債合計		10 730 045.60	0.62
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		141 700 216.90	8.21
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% 14.11.19-04.11.20	5 000 000.00	5 000 086.00	0.29
ユーロ FRANCE, REPUBLIC OF-BTF-REG-S TB 0.00000% 25.05.20-19.05.21	71 000 000.00	71 253 441.60	4.13
ユーロ合計		76 253 527.60	4.42
短期割引国債、ゼロ・クーポン合計		76 253 527.60	4.42
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		76 253 527.60	4.42

注記は、財務書類と不可分なものです。

銘柄	数量/ 額面	ユーロでの評価額 先物/先渡し契約/ スワップにかかる 未実現損益 (注1)	純資産 割合 (%)
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 AGENCE CENTRALE ORG SS ECP 0.00000% 24.08.20-24.11.20	26 000 000.00	26 010 322.77	1.51
ユーロ TOYOTA LEASING GMBH ECP 0.00000% 14.10.20-14.01.21	27 000 000.00	27 033 032.84	1.57
ユーロ TOYOTA MOTOR FINANCE BV ECP 0.00000% 15.10.20-16.02.21	20 000 000.00	20 032 545.82	1.16
ユーロ合計		73 075 901.43	4.24
ユーロ・コマーシャル・ペーパー、ゼロ・クーポン合計		73 075 901.43	4.24
公認の証券取引所に上場されておらず、また他の規制ある市場で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			
		73 075 901.43	4.24
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 CREDIT AGRICOLE CIB LONDON ECD 0.00000% 04.08.20-04.02.21	30 000 000.00	30 050 362.73	1.74
ユーロ MUFU BANK LTD/LONDON ECD 0.00000% 09.09.20-11.01.21	19 000 000.00	19 023 350.41	1.10
ユーロ MUFU BANK LTD/LONDON ECD 0.00000% 30.09.20-30.03.21	30 000 000.00	30 075 564.01	1.75
ユーロ NORINCHUKIN BANK ECD 0.00000% 08.09.20-09.11.20	10 000 000.00	10 001 466.51	0.58
ユーロ NORINCHUKIN BANK ECD 0.00000% 15.10.20-15.01.21	25 000 000.00	25 030 682.36	1.45
ユーロ NORINCHUKIN BANK ECD 0.00000% 26.10.20-26.11.20	15 000 000.00	15 006 169.06	0.87
ユーロ SUMITOMO MITSUI TRUST BK/LN ECD 0.00000% 11.09.20-11.01.21	20 000 000.00	20 024 132.22	1.16
ユーロ ZUERCHER KANTONALBANK ECD 0.00000% 23.07.20-25.01.21	35 000 000.00	35 053 245.37	2.03
ユーロ ZUERCHER KANTONALBANK ECD 0.00000% 14.09.20-15.03.21	30 000 000.00	30 065 308.53	1.74
ユーロ合計		214 330 281.20	12.42
ユーロ譲渡性預金証書、ゼロ・クーポン合計		214 330 281.20	12.42
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 ALLIANZ AG-REG-S ECP 0.00000% 31.01.20-02.11.20	16 000 000.00	16 000 633.17	0.93
ユーロ ALLIANZ AG-REG-S ECP 0.00000% 22.06.20-23.11.20	14 500 000.00	14 503 402.17	0.84
ユーロ BANQUE ET CAISSE D'EPARGNE ECP 0.00000% 11.05.20-11.11.20	27 000 000.00	27 006 175.41	1.57
ユーロ BANQUE ET ECP 0.00000% 30.04.20-30.11.20	25 000 000.00	25 014 194.86	1.45
ユーロ BANQUE FEDERATIVE CRED-REG-S ECP 0.00000% 09.06.20-02.11.20	16 000 000.00	16 000 405.72	0.93
ユーロ BANQUE FEDERATIVE CRED-REG-S ECP 0.00000% 26.06.20-01.12.20	19 000 000.00	19 009 064.82	1.10
ユーロ BANQUE FEDERATIVE CRED-REG-S ECP 0.00000% 24.08.20-24.02.21	15 000 000.00	15 027 154.01	0.87
ユーロ BNG BANK NV ECP 0.00000% 30.09.20-30.11.20	25 000 000.00	25 013 462.10	1.45
ユーロ BUNDESIMMOBILIENGESELLS-REG-S ECP 0.00000% 15.10.20-15.04.21	25 000 000.00	25 058 000.65	1.45
ユーロ COOPERATIEVE RABOBANK-REG-S ECP 0.00000% 27.05.20-26.02.21	37 000 000.00	37 084 338.03	2.15
ユーロ COOPERATIEVE RABOBANK-REG-S ECP 0.00000% 23.06.20-23.03.21	18 000 000.00	18 047 935.29	1.05
ユーロ DENMARK, KINGDOM OF ECP 0.00000% 09.10.20-09.02.21	15 000 000.00	15 025 841.95	0.87
ユーロ DENMARK, KINGDOM OF ECP 0.00000% 13.10.20-15.02.21	30 000 000.00	30 054 458.77	1.74
ユーロ DEXIA CREDIT LOCAL SA-REG-S ECP 0.00000% 19.05.20-19.11.20	17 000 000.00	17 007 265.88	0.99
ユーロ DEXIA CREDIT LOCAL SA ECP 0.00000% 09.06.20-09.02.21	18 000 000.00	18 039 099.70	1.05
ユーロ DNB NOR BANK ASA ECP 0.00000% 12.08.20-14.12.20	18 000 000.00	18 014 096.05	1.04
ユーロ DZ BANK AG DT ZENTRAL-REG-S ECP 0.00000% 10.09.20-10.03.21	8 000 000.00	8 017 139.40	0.46
ユーロ ERSTE ABWICKLUNGSAN-REG-S ECP 0.00000% 01.10.20-30.11.20	18 000 000.00	18 009 289.27	1.04

注記は、財務書類と不可分なものです。

銘柄	数量/ 額面	ユーロでの評価額 先物/先渡し契約/ スワップにかかる 未実現損益 (注1)	純資産 割合 (%)
ユーロ FMS WERTMANAGEMENT-REG-S ECP 0.00000% 13.07.20-13.05.21	35 000 000.00	35 134 359.55	2.04
ユーロ FMS WERTMANAGEMENT-REG-S ECP 0.00000% 09.09.20-09.12.20	16 000 000.00	16 011 385.85	0.93
ユーロ FMS WERTMANAGEMENT-REG-S ECP 0.00000% 24.09.20-24.05.21	13 000 000.00	13 044 637.27	0.76
ユーロ LA BANQUE POSTALE-REG-S ECP 0.00000% 21.09.20-21.01.21	41 000 000.00	41 052 743.89	2.38
ユーロ NORDEA BANK ABP-REG-S ECP 0.00000% 07.05.20-09.11.20	16 000 000.00	16 002 916.09	0.93
ユーロ NORDEA BANK ABP-REG-S ECP 0.00000% 10.06.20-10.12.20	3 000 000.00	3 002 369.95	0.17
ユーロ NORDEA BANK ABP-REG-S ECP 0.00000% 26.08.20-26.02.21	15 000 000.00	15 030 804.80	0.87
ユーロ NORDEA BANK FINLAND PLC ECP 0.00000% 25.09.20-25.03.21	36 000 000.00	36 085 613.12	2.09
ユーロ NRW.BANK-REG-S ECP 0.00000% 26.10.20-02.11.20	30 000 000.00	30 000 867.17	1.74
ユーロ OESTERREICHISCHE KONTROLLBANK ECP 0.00000% 15.10.20-19.02.21	1 500 000.00	1 502 487.49	0.09
ユーロ OP CORPORATE BANK PLC ECP 0.00000% 29.11.19-27.11.20	8 500 000.00	8 504 240.88	0.49
ユーロ OP CORPORATE BANK PLC ECP 0.00000% 19.06.20-19.01.21	14 500 000.00	14 521 822.12	0.84
ユーロ OP CORPORATE BANK PLC ECP 0.00000% 30.06.20-28.05.2021	10 000 000.00	10 035 357.91	0.58
ユーロ OP CORPORATE BANK PLC ECP 0.00000% 04.08.20-03.08.21	7 500 000.00	7 537 330.10	0.44
ユーロ OP CORPORATE BANK PLC ECP 0.00000% 07.10.20-07.07.21	7 000 000.00	7 029 435.77	0.41
ユーロ PROCTER & GAMBLE CO ECP 0.00000% 03.09.20-04.12.20	3 000 000.00	3 001 575.83	0.17
ユーロ SVENSKA HANDELSBANKEN AB ECP 0.00000% 06.07.20-06.04.21	12 500 000.00	12 532 096.34	0.73
ユーロ SVENSKA HANDELSBANKEN AB ECP 0.00000% 14.08.20-15.02.21	18 000 000.00	18 030 386.47	1.04
ユーロ SVENSKA HANDELSBANKEN AB ECP 0.00000% 27.08.20-27.05.21	12 500 000.00	12 541 355.81	0.73
ユーロ SVENSKA HANDELSBANKEN AB ECP 0.00000% 28.09.20-29.03.21	29 000 000.00	29 072 074.52	1.69
ユーロ SWEDEN, KINGDOM OF ECP 0.00000% 05.10.20-04.10.21	25 000 000.00	25 142 513.03	1.46
ユーロ TORONTO DOMINION BANK ECP 0.00000% 23.07.20-22.07.21	20 000 000.00	20 081 913.47	1.16
ユーロ TORONTO DOMINION BANK ECP 0.00000% 07.08.20-07.12.20	31 000 000.00	31 019 842.41	1.80
ユーロ合計		767 850 087.09	44.52
ユーロ・コマーシャル・ペーパー、ゼロ・クーポン合計		767 850 087.09	44.52
国内コマーシャル・ペーパー、ゼロ・クーポン			
ユーロ			
ユーロ AGENCE CENTRALE ORG SS CP 0.00000% 14.05.20-16.11.20	11 000 000.00	11 002 747.38	0.64
ユーロ AGENCE CENTRALE ORG SS CP 0.00000% 08.09.20-08.12.20	28 000 000.00	28 017 938.49	1.62
ユーロ ALLIANZ SE CP 0.00000% 02.11.20-02.02.21	16 000 000.00	16 022 930.59	0.93
ユーロ ALLIANZ SE-REG-S CP 0.00000% 14.09.20-15.03.21	25 000 000.00	25 053 759.83	1.45
ユーロ ALLIANZ SE-REG-S CP 0.00000% 29.10.20-29.03.21	16 000 000.00	16 038 157.46	0.93
ユーロ BNP PARIBAS SA CP 0.00000% 05.06.20-07.12.20	20 000 000.00	20 013 985.34	1.16
ユーロ BNP PARIBAS SA CP 0.00000% 08.09.20-08.03.21	27 000 000.00	27 057 106.28	1.57
ユーロ L'OREAL SA CP 0.00000% 21.10.20-20.11.20	17 500 000.00	17 505 688.94	1.02
ユーロ合計		160 712 314.31	9.32
国内コマーシャル・ペーパー、ゼロ・クーポン合計		160 712 314.31	9.32
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		1 142 892 682.60	66.26

注記は、財務書類と不可分なものです。

銘柄	数量/ 額面	ユーロでの評価額 先物/先渡し契約/ スワップにかかる 未実現損益 (注1)	純資産 割合 (%)
ルクセンブルグ2010年12月17日法 (改訂済) の第41条(1)e)に規定されたUCITS/その他のUCIS			
投資信託、オープン・エンド型			
アイルランド ユーロ UBS (IRL) SELECT MONEY MARKET FUND-EUR-S-DIST	6 794.47	67 325 250.72	3.90
アイルランド合計		67 325 250.72	3.90
投資信託、オープン・エンド型合計		67 325 250.72	3.90
ルクセンブルグ2010年12月17日法 (改訂済) の第41条(1)e)に規定された UCITS/その他のUCIS合計			
		67 325 250.72	3.90
投資有価証券合計		1 501 247 579.25	87.03
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		27 370 295.74	1.59
定期預金および信託預金		195 000 000.00	11.31
その他の資産および負債		1 271 312.83	0.07
純資産総額		1 724 889 187.82	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	2020年10月31日	2019年10月31日	2018年10月31日
純資産 (英債券)		82 706 159.68	99 543 905.84	112 154 448.12
クラスF-a c c	LU0454364034			
発行済受益証券口数		79 988.5020	106 733.7760	117 069.2160
1口当たり純資産価格 (英債券)		106.65	106.07	105.20
クラスK-1-a c c	LU0395207458			
発行済受益証券口数		2.4000	3.9000	3.9000
1口当たり純資産価格 (英債券)		2 600 613.43	2 589 482.80	2 571 903.76
クラスP-a c c	LU0006277635			
発行済受益証券口数		68 975.6050	78 729.0410	90 337.8710
1口当たり純資産価格 (英債券)		832.28	830.13	827.45
クラスQ-a c c	LU0395207615			
発行済受益証券口数		103 021.4980	125 492.3880	149 011.7050
1口当たり純資産価格 (英債券)		102.19	101.75	101.06

パフォーマンス

	通貨	2019年/2020年	2018年/2019年	2017年/2018年
クラスF-a c c	英債券	0.5%	0.8%	0.5%
クラスK-1-a c c	英債券	0.4%	0.7%	0.4%
クラスP-a c c	英債券	0.3%	0.3%	0.1%
クラスQ-a c c	英債券	0.4%	0.7%	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 (%))	
フランス	20.14
英国	11.49
アメリカ合衆国	9.15
スウェーデン	7.27
オーストラリア	7.22
オランダ	7.15
フィンランド	6.04
ドイツ	4.23
アイルランド	4.19
ルクセンブルク	3.63
日本	3.63
ニュージーランド	2.55
カナダ	1.21
香港	1.21
合計	89.11

産業別分類 (対純資産割合 (%))	
銀行および金融機関	55.53
信販会社および持株会社	18.49
投資信託	4.19
コンピュータ・ハードウェア、ネットワーク装置	3.64
公共、非営利機関	3.63
交通および運輸	3.63
合計	89.11

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
	2020年10月31日	
資産		
投資有価証券、取得原価	73,946,547.70	10,979,583
投資有価証券、未実現評価損益	(248,112.68)	(36,840)
投資有価証券合計(注1)	73,698,435.02	10,942,744
現金預金、要求払預金および預託金勘定(注1)	1,412,841.87	209,779
定期預金および信託預金(注1)	7,500,000.00	1,113,600
受益証券発行未収金	10,790.12	1,602
有価証券にかかる未収利息	388,748.25	57,721
流動資産にかかる未収利息	2,890.38	429
その他の資産	21,057.16	3,127
資産合計	83,034,762.80	12,329,002
負債		
受益証券買戻未払金	(318,018.03)	(47,219)
報酬引当金(注2)	(4,337.15)	(644)
年次税引当金(注3)	(674.23)	(100)
その他の手数料および報酬にかかる引当金(注2)	(5,573.71)	(828)
引当金合計	(10,585.09)	(1,572)
負債合計	(328,603.12)	(48,791)
期末現在純資産	82,706,159.68	12,280,211

運用計算書

	英ポンド	千円
	自2019年11月1日	至2020年10月31日
収益		
流動資産にかかる受取利息	31,184.16	4,630
有価証券にかかる受取利息	694,488.69	103,118
分配金	17,365.68	2,578
収益合計	743,038.53	110,326
費用		
報酬(注2)	(298,301.50)	(44,292)
年次税(注3)	(9,011.60)	(1,338)
その他の手数料および報酬(注2)	(5,429.81)	(806)
現金および当座借越にかかる利息	(913.23)	(136)
費用合計	(313,656.14)	(46,572)
投資純損益	429,382.39	63,755
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	(329,736.10)	(48,959)
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	309,032.17	45,885
外国為替にかかる実現損益	714.30	106
実現損益合計	(19,989.63)	(2,968)
当期実現純損益	409,392.76	60,787
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	(41,418.24)	(6,150)
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	(47,711.05)	(7,084)
未実現評価損益の変動合計	(89,129.29)	(13,234)
運用の結果生じた純資産の純増減	320,263.47	47,553

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2019年11月1日	至2020年10月31日	
期首現在純資産	99,543,905.84		14,780,279
受益証券発行	71,243,131.45		10,578,180
受益証券買戻し	(88,401,141.08)		(13,125,801)
純発行(買戻し)合計	(17,158,009.63)		(2,547,621)
投資純損益	429,382.39		63,755
実現損益合計	(19,989.63)		(2,968)
未実現評価損益の変動合計	(89,129.29)		(13,234)
運用の結果生じた純資産の純増減	320,263.47		47,553
期末現在純資産	82,706,159.68		12,280,211

発行済受益証券口数の変動

	自2019年11月1日		至2020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				106,733.7760
発行受益証券口数				244,146.9830
買戻受益証券口数				(270,892.2570)
期末現在発行済受益証券口数				79,988.5020
クラス				K - 1 - a c c
期首現在発行済受益証券口数				3.9000
発行受益証券口数				2.4000
買戻受益証券口数				(3.9000)
期末現在発行済受益証券口数				2.4000
クラス				P - a c c
期首現在発行済受益証券口数				78,729.0410
発行受益証券口数				36,113.5010
買戻受益証券口数				(45,866.9370)
期末現在発行済受益証券口数				68,975.6050
クラス				Q - a c c
期首現在発行済受益証券口数				125,492.3880
発行受益証券口数				88,808.4300
買戻受益証券口数				(111,279.3200)
期末現在発行済受益証券口数				103,021.4980

注記は、財務書類と不可分なものです。

2020年10月31日現在投資有価証券およびその他の純資産明細表

銘柄	数量／ 額面	英債券での評価額 先物／先渡し契約／ スワップにかかる 未実現損益 (注1)	純資産 割合 (%)
公認の証券取引所に上場されている譲渡性のある有価証券および短期金融商品			
固定利付メディアム・ターム・ノート			
英債券			
英債券 BANK OF AMERICA CORP 6.12500% 09-15.09.21	500 000.00	524 562.00	0.63
英債券 ING BANK NV 5.37500% 11-15.04.21	2 838 000.00	2 902 740.46	3.51
英債券 INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP 2.75000% 13-21.12.20	3 000 000.00	3 009 564.00	3.64
英債券 LANDESKREDITBANK B-WUERTE FOERDBK-REG-S 1.12500% 16-17.05.21	500 000.00	502 709.00	0.61
英債券 NESTLE HOLDINGS INC-REG-S 1.00000% 17-11.06.21	2 919 000.00	2 930 781.08	3.54
英債券 RABOBANK NEDERLAND NV 4.62500% 11-13.01.21	1 000 000.00	1 008 472.00	1.22
英債券 SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB-REG-S 3.00000% 13-18.12.20	3 000 000.00	3 010 500.00	3.64
英債券 SVENSKA HANDELSBANKEN AB-REG-S 3.00000% 13-20.11.20	3 000 000.00	3 003 936.00	3.63
英債券 TOTAL CAPITAL INTERNATIONAL SA-REG-S 2.25000% 14-17.12.20	3 149 000.00	3 156 356.06	3.82
英債券 WESTPAC SECURITIES NZ LTD/LONDON-REG-S 2.50000% 16-13.01.21	2 100 000.00	2 109 030.00	2.55
英債券合計		22 158 650.60	26.79
固定利付メディアム・ターム・ノート合計		22 158 650.60	26.79
変動利付メディアム・ターム・ノート			
英債券			
英債券 AUSTRALIA & NEW ZEALAND BANK-REG-S 3M LIBOR+32BP 18-22.03.21	2 972 000.00	2 972 624.12	3.60
英債券 JPMORGAN CHASE BANK NA-REG-S 3M LIBOR+25BP 19-10.05.21	1 100 000.00	1 100 000.88	1.33
英債券 NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD-REG-S 3M LIBOR+32BP 18-24.04.21	2 000 000.00	2 001 720.00	2.42
英債券 ROYAL BANK OF CANADA-REG-S 3M LIBOR+27BP 18-08.06.21	1 000 000.00	1 000 678.00	1.21
英債券 TOYOTA MOTOR FINANCE BV-REG-S 3M LIBOR+35BP 19-09.09.21	1 000 000.00	1 000 020.00	1.21
英債券合計		8 075 043.00	9.77
変動利付メディアム・ターム・ノート合計		8 075 043.00	9.77
変動利付長期債			
英債券			
英債券 COMMONWEALTH BK OF AUS-REG-S 3M LIBOR+45BP 18-12.07.21	1 000 000.00	1 001 070.00	1.21
英債券合計		1 001 070.00	1.21
変動利付長期債合計		1 001 070.00	1.21
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		31 234 763.60	37.77

注記は、財務書類と不可分なものです。

銘柄	数量/ 額面	英債券での評価額 先物/先渡し契約/ スワップにかかる 未実現損益 (注1)	純資産 割合 (%)
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			
英債券			
英債券 ABN AMRO BANK NV ECD 0.00000% 05.10.20-11.01.21	2 000 000.00	1 999 865.14	2.42
英債券 BNP PARIBAS LDN ECD 0.00000% 19.10.20-19.04.21	2 000 000.00	1 999 558.28	2.41
英債券 HSBC FRANCE ECD 0.00000% 15.05.20-17.11.20	2 000 000.00	2 000 084.05	2.42
英債券 LLOYDS BANK PLC ECD 0.00000% 30.10.20-16.02.21	2 000 000.00	1 999 701.41	2.42
英債券 MIZUHO BANK LTD/LONDON ECD 0.00000% 23.07.20-16.11.20	1 000 000.00	999 988.59	1.21
英債券 NORINCHUKIN BANK ECD 0.00000% 06.08.20-06.11.2020	2 000 000.00	1 999 985.30	2.42
英債券合計		10 999 182.77	13.30
ユーロ譲渡性預金証書、ゼロ・クーポン合計		10 999 182.77	13.30
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 AGRICULTURAL BANK OF CHINA ECP 0.00000% 07.09.20-07.12.20	1 000 000.00	999 862.50	1.21
英債券 BANQUE FED DU CREDIT MU-REG-S ECP 0.00000% 29.05.20-01.12.20	2 000 000.00	1 999 930.04	2.42
英債券 DEXIA CREDIT LOCAL SA-REG-S ECP 0.00000% 30.06.20-19.02.21	3 500 000.00	3 501 179.07	4.23
英債券 DZ PRIVATBANK SA-REG-S ECP 0.00000% 06.05.20-06.11.20	3 000 000.00	2 999 978.87	3.63
英債券 FMS WERTMANAGEMENT-REG-S ECP 0.00000% 14.09.20-15.02.21	3 000 000.00	2 999 956.20	3.63
英債券 LMA SA-REG-S ECP 0.00000% 21.09.20-21.01.21	3 000 000.00	2 999 432.18	3.62
英債券 NORDEA BANK FINLAND PLC ECP 0.00000% 21.09.20-22.03.21	3 000 000.00	2 999 767.22	3.63
英債券 OP CORPORATE BANK PLC ECP 0.00000% 05.10.20-04.10.21	2 000 000.00	1 998 607.00	2.41
英債券 SANTANDER UK PLC-REG-S ECP 0.00000% 08.09.20-06.01.21	1 500 000.00	1 499 958.60	1.81
英債券 SNCF SA-REG-S ECP 0.00000% 19.08.20-19.03.21	3 000 000.00	2 999 909.86	3.63
英債券 TOYOTA MOTOR FINANCE BV ECP 0.00000% 21.08.20-22.02.21	2 000 000.00	1 999 642.06	2.42
英債券合計		26 998 223.60	32.64
ユーロ・コマーシャル・ペーパー、ゼロ・クーポン合計		26 998 223.60	32.64
固定利付国内譲渡性預金証書			
英債券			
英債券 SANTANDER UK PLC CD 0.23000% 16.06.20-16.03.21	1 000 000.00	1 000 765.05	1.21
英債券合計		1 000 765.05	1.21
固定利付国内譲渡性預金証書合計		1 000 765.05	1.21
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			
		38 998 171.42	47.15

注記は、財務書類と不可分なものです。

UBS (Lux) マネー・マーケット・ファンダー英債券

2020年10月31日現在の年次報告書

銘柄	数量/ 額面	英債券での評価額 先物/先渡し契約/ スワップにかかる 未実現損益 (注1)	純資産 割合 (%)
ルクセンブルグ2010年12月17日法 (改訂済) の第41条(1)e)に規定されたUCITS/その他のUCIS			
投資信託、オープン・エンド型			
アイルランド 英債券 UBS (IRL) SELECT MONEY MARKET FUND-GBP-S-DIST	346.55	3 465 500.00	4.19
アイルランド合計		3 465 500.00	4.19
投資信託、オープン・エンド型合計		3 465 500.00	4.19
ルクセンブルグ2010年12月17日法 (改訂済) の第41条(1)e)に規定された UCITS/その他のUCIS合計			
		3 465 500.00	4.19
投資有価証券合計		73 698 435.02	89.11
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		1 412 841.87	1.71
定期預金および信託預金		7 500 000.00	9.07
その他の資産および負債		94 882.79	0.11
純資産総額		82 706 159.68	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	2020年10月31日	2019年10月31日	2018年10月31日
純資産 (米ドル)		3 651 859 559.83	3 108 030 842.89	2 940 273 022.47
クラス F-a c c	LU0454364208			
発行済受益証券口数		365 285.2220	253 904.7620	230 248.1280
1口当たり純資産価格 (米ドル)		1 868.40	1 846.14	1 799.89
クラス I-B-a c c ¹	LU0395210163			
発行済受益証券口数		7 549.0780	—	—
1口当たり純資産価格 (米ドル)		1 004.71	—	—
クラス I N S T I T U T I O N A L-a c c	LU0395209405			
発行済受益証券口数		59 050.6260	30 116.1620	23 957.2470
1口当たり純資産価格 (米ドル)		1 105.17	1 092.86	1 066.35
クラス I-X-a c c	LU0395210247			
発行済受益証券口数		27 219.2160	42 320.8890	18 844.5060
1口当たり純資産価格 (米ドル)		1 110.68	1 096.33	1 067.78
クラス K-1-a c c	LU0395209157			
発行済受益証券口数		55.1000	49.8000	29.4000
1口当たり純資産価格 (米ドル)		5 504 405.09	5 445 726.35	5 316 900.44
クラス P-a c c	LU0006277684			
発行済受益証券口数		1 243 716.8000	1 110 552.5800	1 203 841.7910
1口当たり純資産価格 (米ドル)		1 820.49	1 803.78	1 767.38
クラス (カナダ・ドル・ヘッジ) P-a c c	LU1397021822			
発行済受益証券口数		59 245.2960	58 733.3400	65 120.0150
1口当たり純資産価格 (カナダ・ドル)		1 031.33	1 024.04	1 011.88
クラス Q-a c c	LU0357617645			
発行済受益証券口数		2 071 778.1310	1 720 515.1000	829 917.2730
1口当たり純資産価格 (米ドル)		106.98	105.84	103.34
クラス (カナダ・ドル・ヘッジ) Q-a c c	LU1397022127			
発行済受益証券口数		8 483.5960	8 103.6790	37 813.0450
1口当たり純資産価格 (カナダ・ドル)		104.32	103.40	101.82
クラス U-X-a c c	LU0395210593			
発行済受益証券口数		2 736.0800	5 157.0800	5 319.0000
1口当たり純資産価格 (米ドル)		11 214.45	11 069.52	10 781.21

¹ 初回純資産価額：2020年3月3日

パフォーマンス

	通貨	2019年／2020年	2018年／2019年	2017年／2018年
クラス F-a c c	米ドル	1.2%	2.6%	1.9%
クラス I-B-a c c ¹	米ドル	—	—	—
クラス I N S T I T U T I O N A L-a c c	米ドル	1.1%	2.5%	1.8%
クラス I-X-a c c	米ドル	1.3%	2.7%	2.0%
クラス K-1-a c c	米ドル	1.1%	2.4%	1.8%
クラス P-a c c	米ドル	0.9%	2.1%	1.3%
クラス (カナダ・ドル・ヘッジ) P-a c c	カナダ・ドル	0.7%	1.2%	0.7%
クラス Q-a c c	米ドル	1.1%	2.4%	1.8%
クラス (カナダ・ドル・ヘッジ) Q-a c c	カナダ・ドル	0.9%	1.6%	1.1%
クラス U-X-a c c	米ドル	1.3%	2.7%	2.0%

¹ 最近設定されたため、パフォーマンスの計算に必要なデータが存在していません。

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

注記は、財務書類と不可分なものです。

投資有価証券の構成

地域別分類 (対純資産割合 (%))	
フランス	17.80
英国	16.90
ルクセンブルグ	11.63
ドイツ	9.61
オランダ	6.59
スウェーデン	5.09
デンマーク	4.00
アイルランド	3.93
日本	3.63
シンガポール	2.88
フィンランド	2.36
オーストラリア	2.14
オーストリア	1.86
アメリカ合衆国	1.71
韓国	0.90
スイス	0.89
国際	0.08
合計	92.00

産業別分類 (対純資産割合 (%))	
銀行および金融機関	62.00
信販会社および持株会社	8.47
国および中央政府	5.39
投資信託	3.93
公共、非営利機関	3.35
ヘルスケア・社会福祉	3.28
交通および運輸	2.33
保険	1.45
国際機関	0.98
その他の非分類会社	0.82
合計	92.00

注記は、財務書類と不可分なものです。

純資産計算書

	米ドル	千円
資産	2020年10月31日	
投資有価証券、取得原価	3,353,724,367.55	356,333,214
投資有価証券、未実現評価損益	6,023,999.61	640,050
投資有価証券合計(注1)	3,359,748,367.16	356,973,264
現金預金、要求払預金および預託金勘定(注1)	5,606.48	596
定期預金および信託預金(注1)	365,000,000.00	38,781,250
受益証券発行未収金	19,427,336.62	2,064,155
有価証券にかかる未収利息	68,859.46	7,316
流動資産にかかる未収利息	2,933.33	312
資産合計	3,744,253,103.05	397,826,892
負債		
先渡為替契約にかかる未実現損益(注1)	(46,875.47)	(4,981)
当座借越	(19,763,254.16)	(2,099,846)
当座借越にかかる未払利息	(5,738.85)	(610)
有価証券購入未払金(注1)	(55,935,098.87)	(5,943,104)
受益証券買戻未払金	(16,137,027.27)	(1,714,559)
報酬引当金(注2)	(334,299.16)	(35,519)
年次税引当金(注3)	(34,732.37)	(3,690)
その他の手数料および報酬にかかる引当金(注2)	(136,517.07)	(14,505)
引当金合計	(505,548.60)	(53,715)
負債合計	(92,393,543.22)	(9,816,814)
期末現在純資産	3,651,859,559.83	388,010,078

運用計算書

	米ドル	千円
収益	自2019年11月1日 至2020年10月31日	
流動資産にかかる受取利息	2,063,420.17	219,238
有価証券にかかる受取利息	5,477,898.62	582,027
分配金	1,567,960.62	166,596
収益合計	9,109,279.41	967,861
費用		
報酬(注2)	(9,853,709.18)	(1,046,957)
年次税(注3)	(354,093.82)	(37,622)
その他の手数料および報酬(注2)	(198,036.38)	(21,041)
現金および当座借越にかかる利息	(18,762.36)	(1,994)
費用合計	(10,424,601.74)	(1,107,614)
投資純損益	(1,315,322.33)	(139,753)
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	(84,672.89)	(8,996)
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	47,886,653.05	5,087,957
先渡為替契約にかかる実現損益	(1,213,305.80)	(128,914)
外国為替にかかる実現損益	293,459.32	31,180
実現損益合計	46,882,133.68	4,981,227
当期実現純損益	45,566,811.35	4,841,474
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	(84,658.87)	(8,995)
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	(12,576,382.35)	(1,336,241)
先渡為替契約にかかる未実現評価損益	183,541.67	19,501
未実現評価損益の変動合計	(12,477,499.55)	(1,325,734)
運用の結果生じた純資産の純増減	33,089,311.80	3,515,739

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2019年11月1日	至2020年10月31日
期首現在純資産	3,108,030,842.89	330,228,277
受益証券発行	4,179,051,758.37	444,024,249
受益証券買戻し	(3,668,312,353.23)	(389,758,188)
純発行(買戻し)合計	510,739,405.14	54,266,062
投資純損益	(1,315,322.33)	(139,753)
実現損益合計	46,882,133.68	4,981,227
未実現評価損益の変動合計	(12,477,499.55)	(1,325,734)
運用の結果生じた純資産の純増減	33,089,311.80	3,515,739
期末現在純資産	3,651,859,559.83	388,010,078

発行済受益証券口数の変動

	自2019年11月1日	至2020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		253,904.7620
発行受益証券口数		950,867.7210
買戻受益証券口数		(839,487.2610)
期末現在発行済受益証券口数		365,285.2220
クラス		I - B - 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		11,151.0780
買戻受益証券口数		(3,602.0000)
期末現在発行済受益証券口数		7,549.0780
クラス		I N S T I T U T I O N A L - a c c
期首現在発行済受益証券口数		30,116.1620
発行受益証券口数		51,181.7820
買戻受益証券口数		(22,247.3180)
期末現在発行済受益証券口数		59,050.6260
クラス		I - X - a c c
期首現在発行済受益証券口数		42,320.8890
発行受益証券口数		2,642.4260
買戻受益証券口数		(17,744.0990)
期末現在発行済受益証券口数		27,219.2160
クラス		K - I - a c c
期首現在発行済受益証券口数		49.8000
発行受益証券口数		63.5000
買戻受益証券口数		(58.2000)
期末現在発行済受益証券口数		55.1000
クラス		P - a c c
期首現在発行済受益証券口数		1,110,552.5800
発行受益証券口数		884,969.8590
買戻受益証券口数		(751,805.6390)
期末現在発行済受益証券口数		1,243,716.8000
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		58,733.3400
発行受益証券口数		7,706.1690
買戻受益証券口数		(7,194.2130)
期末現在発行済受益証券口数		59,245.2960
クラス		Q - a c c
期首現在発行済受益証券口数		1,720,515.1000
発行受益証券口数		3,172,524.8970
買戻受益証券口数		(2,821,261.8660)
期末現在発行済受益証券口数		2,071,778.1310
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		8,103.6790
発行受益証券口数		1,839.9170
買戻受益証券口数		(1,460.0000)
期末現在発行済受益証券口数		8,483.5960
クラス		U - X - a c c
期首現在発行済受益証券口数		5,157.0800
発行受益証券口数		3,492.0000
買戻受益証券口数		(5,913.0000)
期末現在発行済受益証券口数		2,736.0800

注記は、財務書類と不可分なものです。

2020年10月31日現在投資有価証券およびその他の純資産明細表

銘柄	数量/ 額面	米ドルでの評価額 先物/先渡し契約/ スワップにかかる 未実現損益 (注1)	純資産 割合 (%)
公認の証券取引所に上場されている譲渡性のある有価証券および短期金融商品			
固定利付債			
米ドル			
米ドル HSBC HOLDINGS PLC 3.40000% 16-08.03.21	1 000 000.00	1 010 378.00	0.03
米ドル合計		1 010 378.00	0.03
固定利付債合計		1 010 378.00	0.03
変動利付債			
米ドル			
米ドル NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD-REG-S 3M LIBOR+100BP 16-12.07.21	4 000 000.00	4 023 280.00	0.11
米ドル合計		4 023 280.00	0.11
変動利付債合計		4 023 280.00	0.11
固定利付メディアム・ターム・ノート			
米ドル			
米ドル BANK OF AMERICA CORP 2.62500% 16-19.04.21	2 000 000.00	2 021 567.00	0.05
米ドル TOYOTA MOTOR FINANCE NL BV-REG-S 2.76400% 19-26.04.21	2 500 000.00	2 527 649.75	0.07
米ドル合計		4 549 216.75	0.12
固定利付メディアム・ターム・ノート合計		4 549 216.75	0.12
変動利付メディアム・ターム・ノート			
米ドル			
米ドル AGENCE FRANCAISE DE DEVT-REG-S 3M LIBOR+12BP 19-07.06.21	5 000 000.00	5 001 550.00	0.14
米ドル AUSTRALIA & NEW ZEALAND BK-REG-S 3M LIBOR+120BP 16-23.03.21	5 000 000.00	5 019 892.00	0.14
米ドル INTL BK FOR RECONSTR & DEVT WLD BK 3M LIBOR+28BP 16-11.02.21	2 985 000.00	2 985 960.87	0.08
米ドル合計		13 007 402.87	0.36
変動利付メディアム・ターム・ノート合計		13 007 402.87	0.36
固定利付長期債			
米ドル			
米ドル CITIGROUP INC 3M LIBOR+138BP 16-30.03.21	1 500 000.00	1 508 056.50	0.04
米ドル合計		1 508 056.50	0.04
固定利付長期債合計		1 508 056.50	0.04
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		24 098 334.12	0.66

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			
米ドル			
米ドル AMERICA, UNITED STATES OF TB 0.00000% 09.07.20-07.01.21	30 000 000.00	29 995 325.10	0.82
米ドル AUSTRIA-REG-S TB 0.00000% 05.10.20-06.04.21	28 000 000.00	27 976 670.68	0.77
米ドル FINLAND, REPUBLIC OF-REG-S TB 0.00000% 21.10.20-17.03.21	14 000 000.00	13 989 592.12	0.38
米ドル合計		71 961 587.90	1.97
短期割引国債、ゼロ・クーポン合計		71 961 587.90	1.97
変動利付債			
米ドル			
米ドル CITIBANK NA 3M LIBOR+35BP 18-12.02.21	6 000 000.00	6 003 960.00	0.16
米ドル合計		6 003 960.00	0.16
変動利付債合計		6 003 960.00	0.16
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		77 965 547.90	2.13
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 JYSKE BANK ECD 0.00000% 03.10.20-04.01.21	26 000 000.00	25 990 609.35	0.71
米ドル合計		25 990 609.35	0.71
ユーロ譲渡性預金証書、ゼロ・クーポン合計		25 990 609.35	0.71
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		25 990 609.35	0.71
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 CANADIAN IMPERIAL BANK OF COM ECD 0.27000% 10.08.20-10.02.21	30 000 000.00	30 009 785.88	0.82
米ドル合計		30 009 785.88	0.82
固定利付ユーロ譲渡性預金証書合計		30 009 785.88	0.82

注記は、財務書類と不可分なものです。

銘柄	数量/ 額面	米ドルでの評価額 先物/先渡し契約/ スワップにかかる 未実現損益 (注1)	純資産 割合 (%)
<u>ユーロ譲渡性預金証書、ゼロ・クーポン</u>			
米ドル			
米ドル BANQUE FED DU CREDIT MU-REG-S ECD 0.00000% 20.05.20-20.11.20	20 000 000.00	19 997 855.18	0.55
米ドル CREDIT AGRICOLE CIB LONDON ECD 0.00000% 12.06.20-12.11.20	93 000 000.00	92 998 743.39	2.55
米ドル CREDIT SUISSE/LONDON ECD 0.00000% 07.10.20-06.10.21	50 000 000.00	49 871 865.44	1.36
米ドル INDUS&COM BK OF CHINA (LUX) ECD 0.00000% 02.07.20-02.11.20	22 000 000.00	21 999 435.46	0.60
米ドル INDUS&COM BK OF CHINA (LUX) ECD 0.00000% 08.07.20-08.01.21	20 000 000.00	19 989 892.50	0.55
米ドル KOREA DEVELOPMENT BANK LONDON ECD 0.00000% 12.06.20-14.12.20	25 000 000.00	24 998 031.80	0.68
米ドル LANDESBANK HESSEN-THUERINGEN ECD 0.00000% 13.05.20-16.02.21	15 000 000.00	14 990 500.08	0.41
米ドル MIZUHO BANK LTD/LONDON ECD 0.00000% 12.08.20-12.11.20	20 000 000.00	19 999 102.43	0.55
米ドル MIZUHO BANK LTD/LONDON ECD 0.00000% 19.10.20-19.01.21	10 000 000.00	9 994 088.61	0.27
米ドル MUFU BANK LTD/LONDON ECD 0.00000% 14.08.20-17.11.20	25 000 000.00	24 999 050.38	0.68
米ドル MUFU BANK LTD/LONDON ECD 0.00000% 26.08.20-27.11.20	55 000 000.00	54 995 327.60	1.51
米ドル NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD ECD 0.00000% 19.10.20-19.04.21	19 000 000.00	18 981 547.75	0.52
米ドル NORINCHUKIN BANK ECD 0.00000% 15.10.20-15.01.21	20 000 000.00	19 990 466.93	0.55
米ドル NORINCHUKIN BANK ECD 0.00000% 26.10.20-26.01.21	16 000 000.00	15 990 492.90	0.44
米ドル NORINCHUKIN BANK ECD 0.00000% 28.10.20-28.01.21	19 500 000.00	19 487 956.73	0.53
米ドル SUMITOMO MITSUI BANKING AUST ECD 0.00000% 20.08.20-20.11.20	50 000 000.00	49 995 950.19	1.37
米ドル SUMITOMO MITSUI TRUST BK/UK ECD 0.00000% 14.10.20-14.04.21	80 000 000.00	79 921 525.77	2.19
米ドル合計		559 201 833.14	15.31
<u>ユーロ譲渡性預金証書、ゼロ・クーポン合計</u>		559 201 833.14	15.31
<u>変動利付ユーロ譲渡性預金証書</u>			
米ドル			
米ドル BANK OF MONTREAL ECD FLR 21.09.20-21.09.21	38 000 000.00	38 005 558.88	1.04
米ドル TORONTO DOMINION BANK/LON ECD VAR 08.07.20-08.07.21	25 000 000.00	25 010 296.59	0.69
米ドル合計		63 015 855.47	1.73
<u>変動利付ユーロ譲渡性預金証書合計</u>		63 015 855.47	1.73
<u>ユーロ・コマーシャル・ペーパー、ゼロ・クーポン</u>			
米ドル			
米ドル ABN AMRO BANK NV ECP 0.00000% 07.10.20-07.04.21	80 000 000.00	79 920 177.48	2.19
米ドル AGENCE CENTRALE ORG SS-REG-S ECP 0.00000% 05.06.20-04.06.21	40 000 000.00	39 967 283.91	1.09
米ドル AGENCE CENTRALE ORG SS-REG-S ECP 0.00000% 01.10.20-30.09.21	40 000 000.00	39 909 709.85	1.09
米ドル AGENCE CENTRALE ORG SS-REG-S ECP 0.00000% 27.08.20-27.11.20	40 000 000.00	39 996 899.31	1.10
米ドル AKADEMISKA HUS AB-REG-S ECP 0.00000% 05.06.20-07.12.20	30 000 000.00	29 996 973.71	0.82
米ドル ALLIANZ SE-REG-S ECP 0.00000% 29.05.20-30.11.20	30 000 000.00	29 999 453.89	0.82
米ドル AUSTRIA, REPUBLIC OF ECP 0.00000% 07.08.20-08.02.21	40 000 000.00	39 988 950.82	1.11
米ドル BANQUE ET CAISSE D'EPARGNE ECP 0.00000% 04.06.20-04.03.21	50 000 000.00	49 988 418.50	1.37
米ドル BANQUE FED DU CREDIT MU-REG-S ECP 0.00000% 05.12.19-01.12.20	30 000 000.00	29 995 879.14	0.82
米ドル BANQUE FED DU CREDIT MU-REG-S ECP 0.00000% 23.10.20-23.04.21	30 000 000.00	29 965 174.89	0.82
米ドル BGL BNP PARIBAS SA ECP 0.00000% 06.07.20-06.04.21	50 000 000.00	49 954 928.70	1.37
米ドル BGL BNP PARIBAS SA ECP 0.00000% 14.07.20-05.02.21	10 000 000.00	9 994 395.39	0.27
米ドル BGL BNP PARIBAS SA ECP 0.00000% 21.09.20-22.03.21	35 000 000.00	34 968 064.92	0.96
米ドル BNP PARIBAS SA ECP 0.00000% 23.07.20-23.02.21	37 000 000.00	36 976 862.65	1.01
米ドル BP CAPITAL MARKETS PLC ECP 0.00000% 14.08.20-16.11.20	25 000 000.00	24 999 089.14	0.68
米ドル BP CAPITAL MARKETS PLC ECP 0.00000% 08.10.20-08.04.21	35 000 000.00	34 955 055.32	0.96
米ドル CAISSE D'AMORTISSEMENT DETTE ECP 0.00000% 15.06.20-14.06.21	37 500 000.00	37 471 345.18	1.03
米ドル CAISSE DEPOTS & CONSIGN-REG-S ECP 0.00000% 29.06.20-01.04.21	100 000 000.00	99 948 952.57	2.74

注記は、財務書類と不可分なものです。

銘柄	数量/ 額面	米ドルでの評価額 先物/先渡し契約/ スワップにかかる 未実現損益 (注1)	純資産 割合 (%)
米ドル CLEARSTREAM BANKING ECP 0.00000% 27.02.20-27.11.20	30 000 000.00	29 999 622.65	0.82
米ドル CLEARSTREAM BANKING ECP 0.00000% 27.05.20-30.11.20	33 000 000.00	32 998 722.88	0.90
米ドル CLEARSTREAM BANKING ECP 0.00000% 08.06.20-08.12.20	24 000 000.00	23 999 260.72	0.66
米ドル CLEARSTREAM BANKING ECP 0.00000% 01.07.20-06.01.21	30 000 000.00	29 993 223.03	0.82
米ドル COOPERATIEVE RABOBANK-REG-S ECP 0.00000% 26.10.20-26.07.21	30 000 000.00	29 944 492.41	0.82
米ドル COOPERATIEVE RABOBANK-REG-S ECP 0.00000% 26.10.20-26.07.21	30 000 000.00	29 945 163.00	0.82
米ドル COOPERATIEVE RABOBANK-REG-S ECP 0.00000% 02.11.20-03.05.21	56 000 000.00	55 934 960.07	1.53
米ドル DENMARK, KINGDOM OF ECP 0.00000% 06.07.20-06.01.21	85 000 000.00	84 982 524.98	2.33
米ドル DEXIA CREDIT LOCAL DE FRANCE ECP 0.00000% 24.07.20-02.12.20	40 000 000.00	39 996 431.74	1.10
米ドル DEXIA CREDIT LOCAL DE FRANCE ECP 0.00000% 21.09.20-15.04.21	18 000 000.00	17 983 223.77	0.49
米ドル DEXIA CREDIT LOCAL DE FRANCE ECP 0.00000% 20.10.20-20.01.21	40 000 000.00	39 982 316.04	1.09
米ドル DEXIA CREDIT LOCAL SA-REG-S ECP 0.00000% 08.06.20-08.12.20	24 000 000.00	24 000 560.71	0.66
米ドル DZ PRIVATBANK SA-REG-S ECP 0.00000% 15.05.20-16.11.20	50 000 000.00	50 000 401.96	1.37
米ドル DZ PRIVATBANK SA-REG-S ECP 0.00000% 23.07.20-23.02.21	40 000 000.00	39 975 987.90	1.09
米ドル DZ PRIVATBANK SA-REG-S ECP 0.00000% 18.08.20-18.02.21	31 000 000.00	30 985 781.90	0.85
米ドル ERSTE ABWICKLUNGSAN-REG-S ECP 0.00000% 06.08.20-09.02.21	30 000 000.00	29 986 770.08	0.82
米ドル EUROFIMA ECP 0.00000% 16.07.20-19.01.21	32 600 000.00	32 588 669.45	0.89
米ドル EXPORT IMPORT BANK OF KOREA ECP 0.00000% 07.08.20-09.02.21	4 000 000.00	3 997 985.79	0.11
米ドル HSBC BANK PLC ECP 0.00000% ECP 08.07.20-08.02.21	50 000 000.00	49 972 586.49	1.37
米ドル ING BANK NV-REG-S ECP 0.00000% 05.02.20-03.02.21	40 000 000.00	39 986 502.92	1.10
米ドル JYSKE BANK A/S ECP 0.00000% 14.08.20-16.11.20	35 000 000.00	34 999 220.60	0.96
米ドル KOMMUNINVEST I SVERIGE AB ECP 0.00000% 24.07.20-29.01.21	25 000 000.00	24 990 654.90	0.68
米ドル KOREA DEVELOPMENT BANK ECP 0.00000% 22.05.20-23.11.20	11 000 000.00	10 999 162.39	0.30
米ドル KOREA DEVELOPMENT BANK ECP 0.00000% 09.06.20-09.12.20	29 000 000.00	28 996 325.76	0.79
米ドル KOREA DEVELOPMENT BANK ECP 0.00000% 16.09.20-16.03.21	29 000 000.00	28 977 317.58	0.79
米ドル KREDITANSTALT FUER WIEDERAUF ECP 0.00000% 08.09.20-08.03.21	95 000 000.00	94 937 627.24	2.60
米ドル LA BANQUE POSTALE ECP 0.00000% 27.07.20-27.01.21	15 000 000.00	14 993 504.43	0.41
米ドル LA BANQUE POSTALE ECP 0.00000% 16.10.20-19.01.21	49 000 000.00	48 977 207.61	1.34
米ドル LANDESBANK BADEN-WUERT-REG-S ECP 0.00000% 16.09.20-16.04.21	10 000 000.00	9 992 267.59	0.27
米ドル LANDESBANK BADEN-WUERT-REG-S ECP 0.00000% 01.10.20-01.02.21	50 000 000.00	49 977 390.44	1.37
米ドル LANDESBANK HESSEN-TH GZ-REG-S ECP 0.00000% 07.05.20-09.11.20	35 000 000.00	34 999 414.93	0.96
米ドル LANDESKREDITBK B-WUERTT-REG-S ECP 0.00000% 29.07.20-07.01.21	20 000 000.00	19 995 777.18	0.55
米ドル LANDESKREDITBK B-WUERT-REG-S ECP 0.00000% 13.08.20-16.02.21	66 000 000.00	65 969 849.47	1.81
米ドル LANSFORSAKRINGAR BANK AB ECP 0.00000% 03.08.20-03.11.20	30 000 000.00	29 999 736.65	0.82
米ドル OP CORPORATE BANK PLC ECP 0.00000% 07.11.19-05.11.20	35 000 000.00	34 999 629.68	0.96
米ドル OP CORPORATE BANK PLC ECP 0.00000% 18.11.19-16.11.20	18 000 000.00	17 998 994.54	0.49
米ドル OP CORPORATE BANK PLC ECP 0.00000% 11.05.20-10.11.20	19 000 000.00	18 999 509.98	0.52
米ドル REGIE AUTONOME DES TRANSPORTS ECP 0.00000% 22.05.20-23.11.20	50 000 000.00	49 993 978.42	1.37
米ドル REGIE AUTONOME DES TRANSPORTS ECP 0.00000% 05.06.20-04.06.21	35 000 000.00	34 947 723.20	0.96
米ドル SANTANDER UK PLC-REG-S ECP 0.00000% 16.07.20-19.01.21	40 000 000.00	39 984 298.81	1.09
米ドル SBAB BANK AB ECP 0.00000% 06.10.20-06.04.21	31 000 000.00	30 965 840.76	0.85
米ドル SKANDINAVISKA ENSKILDA-REG-S ECP 0.00000% 09.10.20-09.04.21	70 000 000.00	69 936 009.04	1.92
米ドル TEMASEK FINANCIAL II PT-REG-S ECP 0.00000% 21.07.20-21.01.21	25 000 000.00	24 991 689.95	0.68
米ドル TEMASEK FINANCIAL II PT-REG-S ECP 0.00000% 28.07.20-28.01.21	80 000 000.00	79 966 808.74	2.19
米ドル TOYOTA MOTOR FINANCE BV ECP 0.00000% 07.05.20-09.11.20	30 000 000.00	29 998 545.84	0.82
米ドル TOYOTA MOTOR FINANCE BV ECP 0.00000% 08.07.20-13.01.21	20 000 000.00	19 989 818.64	0.55
米ドル TOYOTA MOTOR FINANCE BV ECP 0.00000% 17.07.20-20.11.20	5 000 000.00	4 999 720.78	0.14
米ドル ZURICH HLD CO AMER INC-REG-S ECP 0.00000% 19.05.20-18.11.20	23 000 000.00	22 997 282.29	0.63
米ドル合計		2 435 828 111.30	66.71
ユーロ・コマーシャル・ペーパー、ゼロ・クーポン合計		2 435 828 111.30	66.71
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		3 088 055 585.79	84.57

注記は、財務書類と不可分なものです。

銘柄	数量/ 額面	米ドルでの評価額 先物/先渡し契約/ スワップにかかる 未実現損益 (注1)	純資産 割合 (%)
ルクセンブルグ2010年12月17日法(改訂済)の第41条(1)e)に規定されたUCITS/その他のUCIS			
投資信託、オープン・エンド型			
アイルランド 米ドル UBS (IRL) SELECT MONEY MARKET FUND-USD-S-DIST	14 363.83	143 638 290.00	3.93
アイルランド合計		143 638 290.00	3.93
投資信託、オープン・エンド型合計		143 638 290.00	3.93
ルクセンブルグ2010年12月17日法(改訂済)の第41条(1)e)に規定された UCITS/その他のUCIS合計			
		143 638 290.00	3.93
投資有価証券合計		3 359 748 367.16	92.00
先渡為替契約			
購入通貨/購入額/売却通貨/売却額/満期日			
カナダ・ドル 61 595 000.00	米ドル 46 246 554.69	30.11.2020	-47 013.03 0.00
米ドル 218 778.14	カナダ・ドル 291 500.00	30.11.2020	137.56 0.00
先渡為替契約合計			-46 875.47 0.00
現金預金、要求払預金および預託金勘定ならびにその他の流動資産		5 606.48	0.00
定期預金および信託預金		365 000 000.00	9.99
当座借越およびその他の短期負債		-19 763 254.16	-0.54
その他の資産および負債		-53 084 284.18	-1.45
純資産総額		3 651 859 559.83	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

2020年10月31日現在

注1 重要な会計方針の要約

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

a) 純資産額の計算

各サブ・ファンドまたはクラスの受益証券1口当たり純資産価格、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。純資産価格は、各サブ・ファンドのウェブサイトのパブリック・セクションにおいて、各営業日に公表されます。

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

ただし、受益証券の純資産価格は、以下の項に記載される通り、受益証券の発行または買戻しを行わない日にも算出されることがあります。受益証券が発行されなかった日に計算された純資産価格は、各サブ・ファンドのウェブサイトのパブリック・セクションにおいて公表されることがありますが、運用実績、統計数値または報酬を算出する目的のためのみ利用することができます。いかなる状況においても購入申込みまたは買戻請求のための根拠として利用されることはありません。

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

b) 評価原則

一証券取引所に上場されている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、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、かかるデリバティブおよびその他の投資対象証券にかかる価格で評価することができるものとします。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。

一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。この基準は、常にMMF規則に一致するものとします。

—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。

この評価は、UBSグローバル評価委員会の専門家のサポートを受けた管理会社の評価専門家による評価に基づいて、管理会社の決定により確定されます。このプロセスで用いられる基準は、常にMMF規則に一致するものとします。

—その他のマネー・マーケット・ファンドの受益証券は、最新の純資産価格で評価されます。他のマネー・マーケット・ファンドの特定の受益証券または投資証券は、対象ファンドのポートフォリオ・マネージャーまたは投資顧問会社から独立している信頼できる業務提供者によって提供された評価額の見積もりに基づいて評価される可能性があります（評価額の見積もり）。

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

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

—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短期金融商品、デリバティブおよびその他の投資対象証券は、ルクセンブルグにおける為替相場の仲値（売買相場の仲値）または入手できない場合には、当該通貨の代表市場における仲値で評価されます。

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

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

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

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

報酬および手数料ならびに投資対象の売買スプレッドにより、サブ・ファンドの資産および投資対象の売買にかかる実際の費用は、直近で取得可能な価格または該当する場合には受益証券1口当たり純資産価格の計算に使用される純資産価額と異なる場合があります。これらの費用は、サブ・ファンドの価額にマイナスの影響を与え、「希薄化」と呼ばれます。取締役会は、希薄化の影響を軽減するため、自らの裁量により、受益証券1口当たり純資産価格に対して希薄化の調整を行うことができます（スイング・プライシング）。

受益証券は、単一価格すなわち受益証券1口当たり純資産価格に基づき発行され、買い戻されます。それにもかかわらず、希薄化の影響を軽減するために、受益証券1口当たり純資産価格は、以下に述べる通り、評価日に調整されます。これは、サブ・ファンドが関連する評価日において正味発行または正味買戻ポジションにあるかどうかにかかわらず行われます。特定の評価日にサブ・ファンドまたはサブ・ファンドのクラスで取引が行われていない場合、未調整の受益証券1口当たり純資産価格が適用されます。取締役会は、そのような状況で希薄化の調整を行うべきかどうかを決定する裁量権を有しています。希薄化の調整を行うための要件は、一般的に、関連するサブ・ファンドの受益証券の発行または買戻しの規模に依拠します。取締役会は、その見解において、既存の受益者（発行の場合）または残りの受益者（買戻しの場合）が、希薄化の調整をしなければ不利になる可能性がある場合、希薄化の調整を適用する可能性があります。希薄化の調整は、以下の場合に行われる可能性があります。

- (a) サブ・ファンドが、一定して下落（すなわち、買戻しによる純流出）を記録する場合
- (b) サブ・ファンドが、その規模に比して相当量の正味発行を記録する場合
- (c) サブ・ファンドが、特定の評価日における正味発行ポジションまたは正味買戻ポジションを示す場合
- (d) 取締役会が受益者の利益のために希薄化の調整が必要であると考えるその他すべての場合

評価の調整が行われる場合、サブ・ファンドが正味発行ポジションまたは正味買戻ポジションにあるかどうかに応じて、受益証券1口当たり純資産価格は増額または減額されます。評価の調整の範囲は、取締役会の意見により、報酬および手数料ならびに売買スプレッドを適切にカバーするものとします。特に、それぞれのサブ・ファンドの純資産価格は、(i) 見積税金費用を反映した金額、(ii) サブ・ファンドが負担する可能性のある取引費用、および(iii) サブ・ファンドが投資する資産の見積買値・売値スプレッドを反映した金額が（上方または下方に）調整されます。株式市場および国によっては、買い手側と売り手側に異なる報酬体系を示すことがあり、純流入と純流出の調整が異なる可能性があります。調整は、通常、その時点での受益証券1口当たりの純資産価格の1%を上限とします。例外的な状況（例：市場のボラティリティーが高い場合および／または流動性が低い場合、異常な市況、市場の混乱など）の下では、取締役会は、いずれかのサブ・ファンドおよび／または評価日に関して、その時点での受益証券1口当たりの純資産価格の1%を超える希薄化の調整を一時的に適用することを決定することができますが、これはその時点の市況を表わすものであり、受益者にとって最善の利益であることを取締役会が正当化できることを条件とします。この希薄化の調整は、取締役会によって決定された方法に従って計算されます。受益者は、一時的措置が導入された時点およびその一時的措置が終了した時点に通常用いられている連絡経路を通じて通知を受けます。

サブ・ファンドの各クラスの純資産価額は別々に計算されます。しかし、希薄化の調整は、各クラスの純資産価額にパーセント単位で同程度の影響を与えます。希薄化の調整は、サブ・ファンドのレベルで行われ、資本取引に関係しますが、個々の投資者取引の特殊な状況には関係しません。

2020年10月31日現在、スイング・プライシングの技法は実施されませんでした。

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損益」へ移されます。

d) 有価証券の売却にかかる実現純（損）益

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

e) 外貨換算

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

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

f) 投資有価証券取引の計上

投資有価証券取引は、取引日に計上されます。

g) 連結財務書類

連結財務書類は、米ドルで表示されています。ファンドの2020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、2020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	=	1.423994	オーストラリア・ドル
1 米ドル	=	0.916550	スイス・フラン
1 米ドル	=	0.858480	ユーロ
1 米ドル	=	0.773395	英ポンド

h) 有価証券売却未収金、有価証券購入未払金

「有価証券売却未収金」という項目は、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」という項目は、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、受益証券クラスP、受益証券クラスN、受益証券クラスK-1、受益証券クラスF、受益証券クラスQ、受益証券クラスINSTITUTIONAL、受益証券クラスPREFERREDおよび受益証券クラスPREMIERに関し、サブ・ファンドの平均純資産額に基づいて下表のとおり計算される、月次上限報酬を支払います。

UBS (Lux) マネー・マーケット・ファンドーオーストラリア・ドル

UBS (Lux) マネー・マーケット・ファンドースイス・フラン

UBS (Lux) マネー・マーケット・ファンドーユーロ

UBS (Lux) マネー・マーケット・ファンドー英ポンド

UBS (Lux) マネー・マーケット・ファンドー米ドル

UBS (Lux) マネー・マーケット・ファンド	上限報酬	名称の一部に「ヘッジ」を含むクラス受益証券の上限報酬
名称に「P」が付くクラス受益証券	0.720%	0.770%
名称に「N」が付くクラス受益証券	0.850%	0.900%
名称に「K-1」が付くクラス受益証券	0.240%	0.270%
名称に「K-B」が付くクラス受益証券	0.035%	0.035%
名称に「K-X」が付くクラス受益証券	0.000%	0.000%
名称に「F」が付くクラス受益証券	0.100%	0.130%
名称に「Q」が付くクラス受益証券	0.240%	0.290%
名称に「INSTITUTIONAL」が付くクラス受益証券	0.180%	0.210%
名称に「PREFERRED」が付くクラス受益証券	0.140%	0.170%
名称に「PREMIER」が付くクラス受益証券	0.100%	0.130%
名称に「I-B」が付くクラス受益証券	0.035%	0.035%
名称に「I-X」が付くクラス受益証券	0.000%	0.000%
名称に「U-X」が付くクラス受益証券	0.000%	0.000%

下記クラス受益証券に適用される報酬は以下のとおりです。

UBS (Lux) マネー・マーケット・ファンド	2020年10月31日	2019年10月31日
オーストラリア・ドル K-1-a c c	0.200%	該当なし
オーストラリア・ドル P-a c c	0.200%	0.500%
オーストラリア・ドル Q-a c c	0.200%	該当なし
スイス・フラン F-a c c	0.050%	0.050%
スイス・フラン P-a c c	0.050%	0.050%
スイス・フラン Q-a c c	0.050%	0.050%
ユーロ F-a c c	0.050%	0.050%
ユーロ I N S T I T U T I O N A L-a c c	0.050%	0.050%
ユーロ K-1-a c c	0.050%	0.050%
ユーロ P-a c c	0.050%	0.050%
ユーロ P R E M I E R-a c c	0.050%	0.050%
ユーロ Q-a c c	0.050%	0.050%
英ポンド K-1-a c c	0.100%	該当なし
英ポンド P-a c c	0.100%	0.500%
英ポンド Q-a c c	0.100%	該当なし
米ドル I N S T I T U T I O N A L-a c c	0.150%	該当なし
米ドル K-1-a c c	0.150%	該当なし
米ドル P-a c c	0.150%	0.500%
米ドル (カナダ・ドル・ヘッジ) P-a c c	0.200%	0.500%
米ドル Q-a c c	0.150%	該当なし
米ドル (カナダ・ドル・ヘッジ) Q-a c c	0.200%	該当なし

上記の報酬は以下のように使用されます。

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

当該報酬は、運用計算書の「報酬」に表示されています。

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 спре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（T E R）の開示において考慮されます。

これらの手数料および報酬は、運用計算書の「その他の手数料および報酬」に表示されています。

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

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

上限報酬を採用していない各ファンドの運用会社の報酬規定を全般的に比較するという目的上、「上限管理報酬」という用語を用いています。上限管理報酬は、上限報酬の80%と定められています。

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

受益証券クラス「I-X」「K-X」および「U-X」の資産運用、ファンド管理事務（管理会社、管理事務代行および保管受託銀行の費用からなる）および販売について実施された業務に関連する費用は、投資者との個別契約に基づきUBSアセット・マネジメント・スイス・エイ・ジーが受け取る権利を有する報酬によって賄われます。

受益証券クラス「K-B」に提供された資産運用業務に関連する費用は、投資者との個別契約に基づきUBSアセット・マネジメント・スイス・エイ・ジーまたは公認の販売会社が受け取る権利を有する報酬によって賄われます。

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

各サブ・ファンドの投資方針の条項に基づき他の既存のマネー・マーケット・ファンドに投資することができるサブ・ファンドについて、サブ・ファンドおよび当該対象ファンドの双方において、費用が発生することがあります。サブ・ファンドの資産が投資される対象ファンドの管理報酬の上限は、全ての販売手数料を考慮し3%です。

管理会社自ら、あるいは共同経営もしくは支配または実質的な直接もしくは間接の保有を通じ、直接もしくは間接に運用している投資信託の受益証券への投資の場合、対象ファンドのサブ・ファンドの持分に対して、対象ファンドの発行または買戻手数料が請求されないことがあります。

運営費用の詳細は、主要な投資家向け資料に記載されています。

注3 年次税

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

注4 収益の分配

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

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

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

注5 ソフト・コミッション契約

2019年11月1日から2020年10月31日までの会計年度中にUBS (Lux) マネー・マーケット・ファンドのために締結された「ソフト・コミッション契約」はなく、したがって、「ソフト・コミッション契約」の金額も計上されていません。

注6 総費用率（TER）

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

過去12か月のTERは以下のとおりです。

UBS (Lux) マネー・マーケット・ファンド	総費用率（TER）
オーストラリア・ドル K-1-a c c	0.25%
オーストラリア・ドル P-a c c	0.46%
オーストラリア・ドル Q-a c c	0.25%
スイス・フラン F-a c c	0.06%
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	0.02%
ユーロ F-a c c	0.07%
ユーロ I-B-a c c	0.05%
ユーロ INSTITUTIONAL-a c c	0.07%
ユーロ I-X-a c c	0.01%
ユーロ K-1-a c c	0.07%
ユーロ P-a c c	0.07%
ユーロ PREMIER-a c c	0.06%
ユーロ Q-a c c	0.07%
ユーロ U-X-a c c	0.02%
英ポンド F-a c c	0.11%
英ポンド K-1-a c c	0.23%
英ポンド P-a c c	0.40%
英ポンド Q-a c c	0.23%
米ドル F-a c c	0.11%
米ドル I-B-a c c	0.06%
米ドル INSTITUTIONAL-a c c	0.19%
米ドル I-X-a c c	0.02%
米ドル K-1-a c c	0.24%
米ドル P-a c c	0.38%
米ドル (カナダ・ドル・ヘッジ) P-a c c	0.45%
米ドル Q-a c c	0.24%
米ドル (カナダ・ドル・ヘッジ) Q-a c c	0.29%
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、利息費用、貸付証券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 ポートフォリオ回転率（PTR）

ポートフォリオ回転率は、以下のとおり計算されます。

$$\frac{(\text{購入合計} + \text{売却合計}) - (\text{発行合計} + \text{買戻合計})}{\text{参照期間中の平均純資産}}$$

参照期間中のポートフォリオ回転率の統計は、以下のとおりです。

UBS (Lux) マネー・マーケット・ファンド	ポートフォリオ回転率（PTR）
オーストラリア・ドル	211.63%
スイス・フラン	35.75%
ユーロ	-68.08%
英ポンド	48.00%
米ドル	13.11%

注8 取引費用

取引費用は、当期に発生したブローカー報酬、印紙税、地方税およびその他の海外手数料を含みます。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。

2020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
スイス・フラン	859.43 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9 当報告期間中における重要な事象

2020年3月11日、世界保健機関は新型コロナウイルス感染症（COVID-19）の発生をパンデミックと宣言しました。このウイルスが世界経済に及ぼす影響については引き続き懸念があり、この不確実性の結果として、本報告書の資産の評価は、これらの資産の実際の売却時の価値から大幅に乖離する可能性があります。ここ数か月の市場の大幅な修正と金融市場のボラティリティの高まりは、資産の将来的な評価の観点からファンドに大きな影響を与える可能性があります。取締役会と投資運用会社は、ウイルスの拡大を抑制し、ポートフォリオとファンド自体への経済的影響を減らすための各国政府の取り組みを引き続き注視します。

ファンドの財務書類を作成する際に取締役会が行った継続企業の前提が不適切であるという証拠はありません。

注10 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11 OTC派生商品

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

OTC派生商品*

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

サブ・ファンド

取引相手方	時価	担保
UBS (Lux) マネー・マーケット・ファンドー米ドル		
ステート・ストリート	－46,875.47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「2020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

該当事項はありません。