

【表紙】

【提出書類】	有価証券報告書
【提出先】	関東財務局長
【提出日】	平成28年 4 月28日
【計算期間】	第27期（自 平成26年11月 1 日 至 平成27年10月31日）
【ファンド名】	U B S （ L u x ） マネー・マーケット・ファンド （UBS (Lux) Money Market Fund）
【発行者名】	U B S ファンド・マネジメント（ルクセンブルグ）エス・エイ （UBS Fund Management (Luxembourg) S.A.）
【代表者の役職氏名】	取締役 ギルバート・シントゲン （Gilbert Schintgen） エグゼクティブ・ボード・メンバー ヴァレリー・ベルナール （Valérie Bernard）
【本店の所在の場所】	ルクセンブルグ大公国、ルクセンブルグ L - 1855、 J . F . ケネディ通り33A 番 （33A avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg）
【代理人の氏名又は名称】	弁護士 三浦 健
【代理人の住所又は所在地】	東京都千代田区丸の内二丁目 6 番 1 号 丸の内パークビルディング 森・濱田松本法律事務所
【事務連絡者氏名】	弁護士 大西 信治
【連絡場所】	東京都千代田区丸の内二丁目 6 番 1 号 丸の内パークビルディング 森・濱田松本法律事務所
【電話番号】	03（6212）8316
【縦覧に供する場所】	該当事項はありません。

（注 1）円貨換算は、平成28年 2 月29日現在の株式会社三菱東京 U F J 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 = 80.95円、1 カナダ・ドル = 83.81円、1 スイス・フラン = 113.95円、1 ユーロ = 124.11円、1 英ポンド = 157.52円および 1 米ドル = 113.62円）によります。

（注 2）本書の中で金額および比率を表示する場合、四捨五入してあります。従って、合計の数字が一致しない場合があります。また、円貨への換算は本書中でそれに対応する数字につき所定の換算率で単純計算のうえ必要な場合四捨五入してあります。従って、本書中の同一情報につき異なった円貨表示がなされている場合があります。

第一部【ファンド情報】

第1【ファンドの状況】

1【ファンドの性格】

（1）【ファンドの目的及び基本的性格】

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、ルクセンブルグ大公国（以下「ルクセンブルグ」といいます。）の民法および2010年12月17日の投資信託に関する法律（以下「2010年法」といいます。）の規定に基づき、UBSファンド・マネジメント（ルクセンブルグ）エス・エイ（以下「管理会社」といいます。）およびUBS（ルクセンブルグ）エス・エイ（以下「保管受託銀行」といいます。）との間の契約（以下「約款」といいます。）（注）によって設定されたオープン・エンド型の共有持分型（契約型）投資信託です。日本において募集されているファンドのサブ・ファンドであるUBS（Lux）マネー・マーケット・ファンド - オーストラリア・ドル、UBS（Lux）マネー・マーケット・ファンド - カナダ・ドル、UBS（Lux）マネー・マーケット・ファンド - スイス・フラン、UBS（Lux）マネー・マーケット・ファンド - ユーロ、UBS（Lux）マネー・マーケット・ファンド - 英ポンドおよびUBS（Lux）マネー・マーケット・ファンド - 米ドルのクラスP - acc 受益証券（以下「ファンド証券」または「受益証券」といいます。）は、管理会社により、いつでもその時の純資産価格（以下「純資産価格」といいます。）で販売され、またファンド証券所持人（以下「受益者」といいます。）の要求に応じて、いつでも、その時の純資産価格で約款に従い買い戻される仕組みとなっています。

各サブ・ファンドは、アンブレラ・ファンドであるファンドのサブ・ファンドです。現在、UBS（Lux）マネー・マーケット・ファンド - オーストラリア・ドル、UBS（Lux）マネー・マーケット・ファンド - カナダ・ドル、UBS（Lux）マネー・マーケット・ファンド - スイス・フラン、UBS（Lux）マネー・マーケット・ファンド - ユーロ、UBS（Lux）マネー・マーケット・ファンド - 英ポンドおよびUBS（Lux）マネー・マーケット・ファンド - 米ドルの6個のサブ・ファンドで構成されています。管理会社は、随時、他のサブ・ファンドを追加設定することができます。

ファンドは、投資された資金の価値を維持し、市場金利に沿って価値を高めることを主な投資目的とします。

ファンド証券の発行限度額については特に定めがなく、随時発行することができます。

（注）「約款」は、受益証券の保有者、管理会社および保管受託銀行の権利および義務を定めるものです。

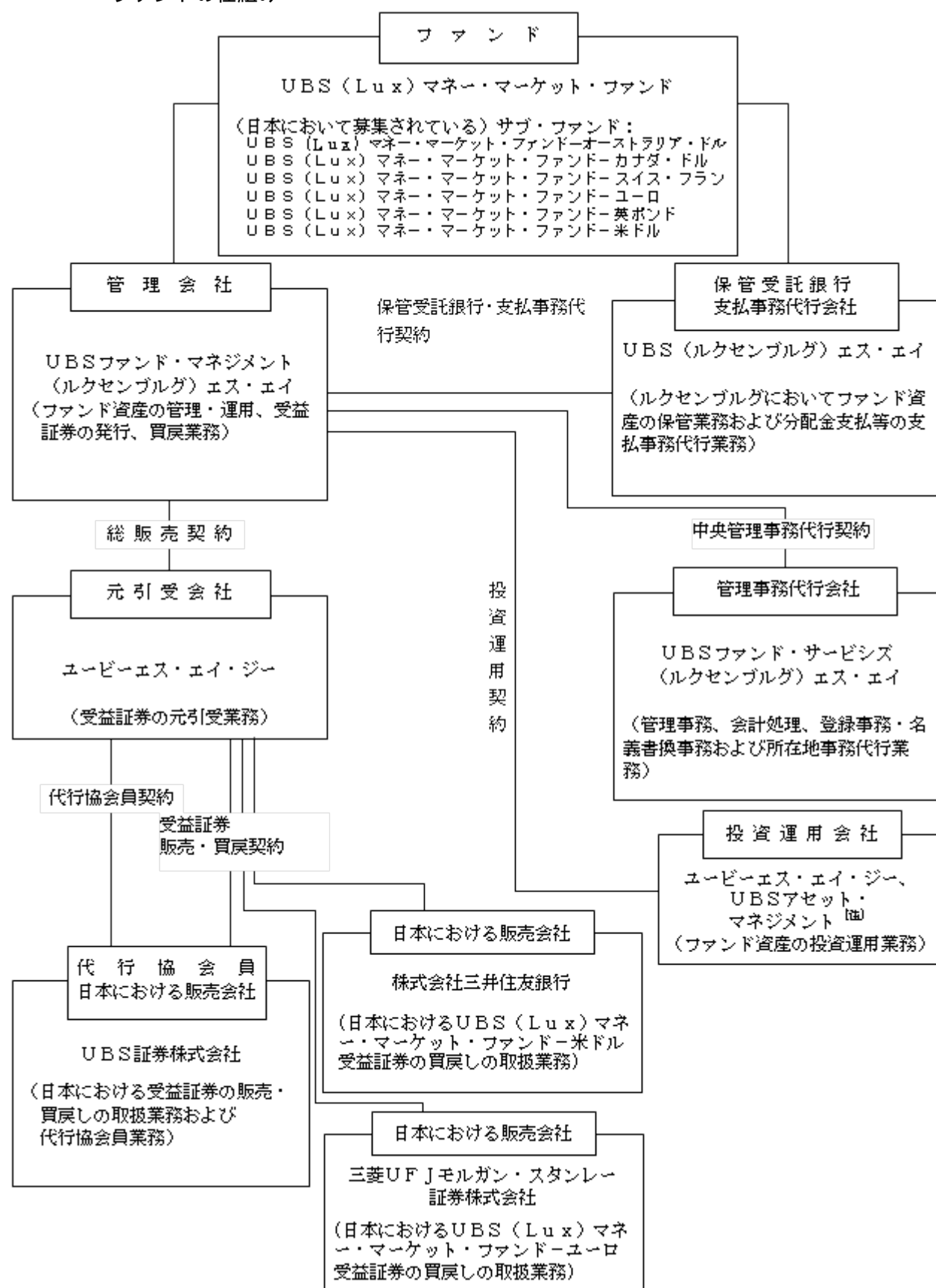
（2）【ファンドの沿革】

1988年8月25日	ファンドの管理会社であったイントラグ・インターナショナル・マネー・マーケット・インベスト（カンパニー・フォー・ファンド・マネジメント）エス・エイの設立
1988年10月20日	ファンド約款締結
1988年11月21日	ファンドの運用開始
1998年10月1日	イントラグ・インターナショナル・マネー・マーケット・インベスト（カンパニー・フォー・ファンド・マネジメント）エス・エイからUBSマネー・マーケット・インベスト・マネジメント・カンパニー・エス・エイへファンドの管理会社としての機能の承継
1999年5月1日	UBSマネー・マーケット・インベスト・マネジメント・カンパニー・エス・エイの名称をUBSマネー・マーケット・ファンド・マネジメント・カンパニー・エス・エイに変更 ファンド約款変更
1999年10月8日	ファンド約款変更

2000年7月1日	ファンド約款変更
2001年3月30日	ファンド約款変更
2002年10月31日	UBS（Lux）マネー・マーケット・ファンド - 日本円解散
2004年2月23日	ファンド約款変更
2009年11月6日	ファンド約款変更
2010年9月15日	UBSマネー・マーケット・ファンド・マネジメント・カンパニー・エス・エイ からUBSファンド・マネジメント（ルクセンブルグ）エス・エイへファンドの 管理会社としての機能の承継
	ファンド約款変更
2011年12月20日	ファンド約款変更
2012年8月1日	ファンド約款変更
2015年2月13日	ファンド約款変更
2015年8月27日	ファンド約款変更

（３）【ファンドの仕組み】

ファンドの仕組み



(注) 2015年10月30日付でUBSグローバル・アセット・マネジメントからUBSアセット・マネジメントに名称が変更されました。以下同じです。

管理会社とファンドの関係法人の名称、ファンドの運営上の役割および契約等の概要

会社名	ファンド運営上の役割	契約等の概要
UBSファンド・マネジメント（ルクセンブルグ）エス・エイ （UBS Fund Management （Luxembourg）S.A.）	管理会社	2015年2月6日付で保管受託銀行との間でファンド約款を締結（2015年2月13日効力発生）。ファンド資産の管理・運用、ファンド証券の発行、買戻業務について規定しています。
UBS（ルクセンブルグ）エス・エイ （UBS（Luxembourg）S.A.）	保管受託銀行 支払事務代行会社	2012年1月27日付で管理会社との間で保管受託銀行・支払事務代行契約（注1）を締結。ファンド資産の保管業務および支払事務代行業務について規定しています。
UBSファンド・サービス（ルクセンブルグ）エス・エイ （UBS Fund Services（Luxembourg）S.A.）	管理事務代行会社	2013年6月11日付で管理会社との間で中央管理事務代行契約（注2）を締結。ファンド証券の登録事務・名義書換事務、所在地事務および純資産価格の計算業務ならびに記帳等の管理業務について規定しています。
ユービーエス・エイ・ジー、UBS アセット・マネジメント （UBS AG, UBS Asset Management）	投資運用会社	2014年10月27日付で管理会社との間で投資運用契約（注3）を締結。ファンド資産の投資運用業務について規定しています。
ユービーエス・エイ・ジー （UBS AG）	元引受会社	2013年10月22日付で管理会社との間で総販売契約を締結。ファンド証券の元引受業務について規定しています。
UBS証券株式会社	代行協会員	2003年7月1日付で元引受会社との間で代行協会員契約（注4）を締結。日本における代行協会員業務について規定しています。
UBS証券株式会社 株式会社三井住友銀行（注6） 三菱UFJモルガン・スタンレー証券株式会社（注6）	日本における販売会社	2001年3月16日付でUBS証券株式会社と元引受会社との間で受益証券販売・買戻契約（2009年10月19日付改訂契約により改訂済）（注5）を締結。日本におけるファンド証券の販売・買戻業務について規定しています。 1998年12月1日付で株式会社三井住友銀行と元引受会社との間で受益証券販売・買戻契約（2001年2月15日付改訂契約により改訂済）（注5）を締結。日本におけるUBS（Lux）マネー・マーケット・ファンド・米ドル受益証券の販売・買戻業務について規定しています。 2001年4月20日付で三菱UFJモルガン・スタンレー証券株式会社と元引受会社との間で受益証券販売・買戻契約（注5）を締結。日本におけるUBS（Lux）マネー・マーケット・ファンド・ユーロ受益証券の販売・買戻業務について規定しています。

（注1）保管受託銀行・支払事務代行契約とは、管理会社によって任命された保管受託銀行および支払事務代行会社が、ファンド資産の保管業務および支払事務代行業務を行うことを約する契約です。

（注2）中央管理事務代行契約とは、管理会社によって任命された代行会社が、ファンドのための集中管理事務代行機関として行為することを約する契約です。

（注3）投資運用契約とは、管理会社によって任命された投資運用会社が、ファンドの資産運用業務を行うことを約する契約です。

（注4）代行協会員契約とは、元引受会社によって任命された代行協会員が、ファンド証券に関する目論見書の配布、ファンド証券1口当たりの純資産価格の公表等を行うことを約する契約です。

（注5）受益証券販売・買戻契約とは、ファンド証券の日本における募集の目的で元引受会社から交付を受けたファンド証券を販売会社が日本の法令・規則および目論見書に準拠して販売することを約する契約です。

（注6）株式会社三井住友銀行は、日本におけるUBS（Lux）マネー・マーケット・ファンド・米ドル受益証券の買戻し業務を行います。

三菱UFJモルガン・スタンレー証券株式会社は、日本におけるUBS（Lux）マネー・マーケット・ファンド・ユーロ受益証券の買戻し業務を行います。

管理会社の概要

（ ）設立準拠法

管理会社は、ルクセンブルグ1915年商事会社法（改正済）に基づき、ルクセンブルグにおいて2010年7月1日に設立されました。

1915年商事会社法（改正済）は、設立、運営、株式の募集等商事会社に関する基本的事項を規定しています。

（ ）事業の目的

管理会社の主な目的は、複数の要素から構成され得るルクセンブルグまたはルクセンブルグ外の法律に準拠する、2010年法の意味の範囲内における投資信託（UCI）またはオルタナティブ投資信託運用者に関する2013年7月12日法（以下「2013年法」といいます。）の意味の範囲内におけるオルタナティブ投資信託（AIF）を設立、販売、管理、運営しおよびこれに対する助言を行い、当該UCIまたはAIFの証券を表象または記録する証券または確認書を発行することです。

（ ）資本金の額

株式資本の1,300万ユーロ（16億1,343万円）は、1株2,000ユーロ（248,220円）の株式6,500株によって表象されます。2015年12月31日現在、全ての株式は全額払込済みです。

（ ）会社の沿革

2010年7月1日に設立。

（ ）大株主の状況

（2015年12月31日現在）

名称	住所	所有株式数	比率
ユービーエス・エイ・ジー	スイス、チューリッヒCH-8001、バンホフストラス45およびスイス、バーゼルCH-4051、エーシェンフォルシュタット1	6,500株	100%

(4) 【ファンドに係る法制度の概要】

() 準拠法の名称

ファンドの設定準拠法は、ルクセンブルグの民法です。

また、ファンドは、2010年法、金融監督委員会(Commission de Surveillance du Secteur Financier)(以下「CSSF」といいます。)の通達等の規則に従っています。

() 準拠法の内容

民法

ファンドは、法人格を持たず、加入者の累積投資からなる財産集合体です。加入者はその投資によって平等に利益および残余財産の分配を請求する権利を有します。ファンドは会社として設立されていないので、個々の投資者は株主ではなく、その権利は受益者と管理会社との契約関係に基づいた契約上のものであり、この関係は、一般の契約法(すなわち、民法第1134条、1710条、1779条、1787条および1984条)および下記の2010年法に従っています。

2010年法

(イ) 2010年法は、5つのパートから構成されています。

パート UCITS(以下「パート 」といいます。)

パート その他のUCI(以下「パート 」といいます。)

パート 外国のUCI(以下「パート 」といいます。)

パート 管理会社(以下「パート 」といいます。)

パート UCITSおよびその他のUCIに適用される一般規定(以下「パート 」といいます。)

2010年法は、パート が適用される「譲渡性のある証券を投資対象とする投資信託」(UCITS)とパート が適用される「その他の投資信託」(UCI)を区分して取り扱っています。2010年法パート に基づくUCIは、2013年法に規定するAIFとしての資格を有するのに対して、UCITSは、2013年法の範囲から除外されています。

(ロ) 欧州連合(以下「EU」といいます。)のいずれか一つの加盟国内に登録され、2010年法パート に基づき譲渡性のある証券を投資対象とする投資信託(以下「パート ファンド」といいます。)としての適格性を有しているすべてのファンドは、他のEU加盟国において、その株式または受益証券を自由に販売することができます。

(ハ) 2010年法第2条第2項は、同法第3条に従い、パート ファンドとみなされるファンドを、以下のように定義しています。

- 公衆から調達した投資元本を譲渡性のある証券または2010年法第41条第1項に記載されるその他の流動性のある金融資産に投資し、かつリスク分散の原則に基づき運営することを唯一の目的とするファンド、ならびに
- その受益証券が、所持人の請求に応じて、投資信託の資産から直接または間接に買い戻されるファンド(受益証券の証券取引所での価格がその純資産価格と著しい差異を生じることがないようにするためのUCITSの行為は、かかる買戻しに相当するとみなされます。)。

(ニ) 2010年法第3条は、同法第2条第2項のUCITSの定義に該当しますが、パート ファンドたる適格性を有しないファンドを列挙しています。

a) クローズド・エンド型のUCITS

b) EUまたはその一部において、公衆に対してその受益証券の販売を促進することなく投資元本を調達するUCITS

c) 約款または設立文書に基づき、EUの加盟国でない国の公衆に対してのみ、その受益証券を販売しうるUCITS

d) 2010年法第5章によりパート ファンドに課される投資方針がその投資および借入方針に鑑みて不適切であるとCSSFが判断する種類のUCITS

(ホ)上記d)の分類は、2003年1月22日付C S S F通達03/88(2002年法に関連して示達されたものですが、2010年法に関しても有効です。)によって予め以下のとおり定義されています。

- a) 2002年法第41条第1項(現在は2010年法第41条第1項)に規定されている譲渡性のある証券以外の証券および/またはその他の流動性のある金融資産に、純資産の20%以上を投資することができる投資方針を有する投資信託
- b) 純資産の20%以上をハイリスク・キャピタルに投資することができる投資方針を有する投資信託。ハイリスク・キャピタルへの投資とは、設立間もない会社またはまだ発展途上にある会社の証券に対する投資を意味します。
- c) 投資目的で純資産の25%以上を継続的に借り入れることができるという投資方針を有する投資信託(以下「レバレッジ・ファンド」といいます。)
- d) 複数のコンパートメントから成り、その一つが投資または借入方針を理由に、2002年法のパート(現在は2010年法のパート)の条項を充足していない投資信託

(ヘ) 2010年法は、他の条項と共にU C I T Sの投資方針および投資制限について特別の要件を規定していますが、投資信託としての可能な法律上の形態は、パート ファンドおよびパート ファンドのいずれについても同じです。

投資信託には以下の形態があります。

- 1) 契約型投資信託(fonds commun de placement (FCP), common fund)
- 2) 投資法人(investment companies)、これは
 - 変動資本を有する投資法人(以下「S I C A V」といいます。)である場合と、
 - 固定資本を有する投資法人(以下「S I C A F」といいます。)である場合があります。

上記の種類の投資信託は、2010年法、商事会社に関する1915年8月10日法ならびに共有および一般契約法に関する民法の一部の規定に従って設定されています。

税法上の主な規定は2010年法に記載されています。

投資信託の監督は、C S S Fが行っています。

(5) 【開示制度の概要】

ルクセンブルグにおける開示

(イ) C S S Fに対する開示

ルクセンブルグ内において、またはルクセンブルグからファンド証券をルクセンブルグ内外の公衆に対し公募する場合は、C S S Fへの登録およびその承認が要求されます。この場合、目論見書、説明書、年次報告書および半期報告書をC S S Fに提出しなければなりません。

さらに、後記「(6) 監督官庁の概要 財務状況およびその他の情報に関する監督」で述べるように、年次報告書に含まれている年次財務書類は、独立の監査人により監査され、C S S Fにより承認されなければなりません。ファンドの独立監査人は、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(PricewaterhouseCoopers Société coopérative)、ルクセンブルグ事務所です。更に、ファンドは、金融庁(現在のC S S F)の1997年6月13日付I M L通達97/136(随時改正済。)に基づき、C S S Fに対して月次報告書を提出することを要求されています。

（ロ）受益者に対する開示

ファンドの貸借対照表、財務状況等を記載した年次報告書および半期報告書は、管理会社および保管受託銀行の登記上の事務所において、受益者はこれ入手することができます。また、ルクセンブルグの商業および法人登記所において、約款（その変更を含みます。）を閲覧することができます、その写しを入手することができます。

受益者に対する通知は、必要な場合メモリアルに公告されます。

日本における開示

（イ）監督官庁に対する開示

（ ）金融商品取引法上の開示

管理会社は、日本において一億円以上のファンド証券の募集をする場合、有価証券届出書を関東財務局長に提出しなければなりません。投資者およびその他希望する者は、金融商品取引法（昭和23年法律第25号。その後の改正を含みます。）（以下「金融商品取引法」といいます。）に基づく有価証券報告書等の開示書類に関する電子開示システム（以下「E D I N E T」といいます。）等においてこれを閲覧することができます。

ファンド証券の販売会社または販売取扱会社は、交付目論見書（金融商品取引法の規定により、あらかじめまたは同時に交付しなければならない目論見書をいいます。）を投資者に交付します。また、投資者から請求があった場合は、請求目論見書（金融商品取引法の規定により、投資者から請求された場合に交付しなければならない目論見書をいいます。）を投資者に交付します。

管理会社は、その財務状況等を開示するために、各事業年度終了後6か月以内に有価証券報告書を、また、各半期終了後3か月以内に半期報告書を、さらに、ファンドに関する重要な事項について変更があった場合にはそのつど臨時報告書を、それぞれ関東財務局長に提出します。投資者およびその他希望する者は、これらの書類をE D I N E T等において閲覧することができます。

（ ）投資信託および投資法人に関する法律上の開示

管理会社は、受益証券の募集の取扱い等を行う場合、あらかじめ、投資信託及び投資法人に関する法律（昭和26年法律第198号。その後の改正を含みます。）（以下「投信法」といいます。）に従い、ファンドにかかる一定の事項を金融庁長官に届け出なければなりません。また、管理会社は、ファンドの約款を変更しようとするとき等においては、あらかじめ、変更の内容および理由等を金融庁長官に届け出なければなりません。さらに、管理会社は、ファンドの資産について、ファンドの各計算期間終了後遅滞なく、投信法に従って、一定の事項につき交付運用報告書および運用報告書を作成し、金融庁長官に提出しなければなりません。

（ロ）日本の受益者に対する開示

管理会社は、約款を変更しようとする場合であってその内容が重大なものである場合等においては、あらかじめ、日本の知れている受益者に対し、変更の内容および理由等を書面をもって通知しなければなりません。

管理会社からの通知等で受益者の地位に重大な影響をおよぼす事実、販売会社または販売取扱会社を通じて日本の受益者に通知されます。

上記のファンドの交付運用報告書は、日本の知れている受益者に交付され、運用報告書は電磁的方法によりファンドの代行協会のホームページにおいて提供されます。

（6）【監督官庁の概要】

管理会社およびファンドは、C S S Fの監督に服しています。

監督の主な内容は次のとおりです。

登録の届出の受理

（イ）ルクセンブルグに所在するすべての投資信託（即ち、契約型投資信託の管理会社または会社型投資信託の登記上の事務所がルクセンブルグに存在する場合）は、C S S Fの監督に服し、C S S Fに登録しなければなりません。

(ロ) 譲渡性のある証券を投資対象とする投資信託(「UCITS」)で、欧州連合(「EU」)加盟国で設立され、かつ2009年7月13日のEC通達2009/65/ECの要件に適合していることを設立国の監督官庁により証明されているものについては、かかる登録を必要としません。かかるUCITSは、当該国の監督当局がCSSFに事前に通知し、所定の書類を提出し、所在地事務代行会社としてルクセンブルグの銀行を任命し、かつCSSFが、かかる通知および書類の提出から10営業日以内に異議を述べない場合は、ルクセンブルグ国内において、その投資信託証券を販売することができます。

(ハ) 外国法に準拠して設立または設定され、運営されている上記以外の投資信託は、ルクセンブルグ国内において、またはルクセンブルグから国外の公衆に対して、その投資信託証券を販売するためには、CSSFへの事前登録を要します。

(二) ファンドは、2010年法パート に従い設定されています。

登録の拒絶または取消

投資信託が適用ある法令・通達を遵守しない場合、独立の監査人を有しない場合、またはその監査人が受益者に対する報告義務およびCSSFに対する開示義務を怠った場合には、登録が拒絶されまたは取消されることがあります。

また、投資信託の役員または投資信託もしくは管理会社の取締役が、CSSFの要求する専門的能力および信用につき十分な保証の証明をしない場合には、登録は拒絶されることがあります。さらに、投資信託の機構または開示された情報が投資者保護のため十分な保証を有していない場合は、登録は拒絶されることがあります。

登録が拒絶または取消された場合、ルクセンブルグの投資信託については地方裁判所の決定により解散および清算されることがあります。またルクセンブルグ以外の投資信託の場合は、上場廃止となり、かつ公衆に対しての販売が停止されることがあります。

目論見書等に対する査証の交付

投資信託証券の販売に際し使用される目論見書または説明書等は、事前にCSSFに提出されなければなりません。CSSFは書類が適用ある法律、勅令、規制および通達に従っていると認めた場合には、申請者に対し異議のないことを通知し、関係書類に査証を付してそれを証明します。

財務状況およびその他の情報に関する監督

投資信託の財務状況ならびに投資者およびCSSFに提供された情報の正確性を確保するため、投資信託は、独立の監査人の監査を受けなければなりません。

監査人は財務状況その他に関する情報が不完全または不正確であると判断した場合には、その旨をCSSFに報告する義務を負います。監査人は、CSSFが要求するすべての情報(投資信託の帳簿その他の記録を含みます。)をCSSFに提出しなければなりません。

2【投資方針】

（１）【投資方針】

ファンドは、投資された資金の価値を維持し、市場金利に沿って価値を高めることを主な投資目的とします。かかる投資目的が達成されるという保証はありません。

（２）【投資対象】

サブ・ファンドは、CESRガイドライン10 - 049（ヨーロッパのマネー・マーケット・ファンドについての一般的な定義に関するCESRガイドライン）に規定されているマネー・マーケット・ファンドです。

ファンドの純資産の3分の2は、リスク分散の原則に従い、短期金融商品、社債、債券、ならびにその他の固定利付および変動利付の担保付および無担保資産に投資されます。「短期金融商品」とは、通常、金融市場において取引されており、流動性を有し、かつその価格がいつでも正確に決定され得る証券をいいます。短期金融商品は、主に、一流の銀行の譲渡性預金証券、一流企業により発行されたコマーシャル・ペーパーおよび一流の発行体により発行または保証されたその他の固定利付または変動利付短期金融商品で構成されます。また、ファンドの資産は、財務省短期証券、その他の債務証券および証券、ならびに銀行の要求払い預金および定期預金に投資することができます。

マネー・マーケット・ファンドに関するCESRガイドラインに基づいて、サブ・ファンドのすべての組入証券は、後記「（５）投資制限」に従い、特定の派生商品および銀行の定期預金を利用して、最長6か月の加重平均償還期間を有することがあり、また最長12か月の加重平均残存期間を有することがあります。個々の投資証券の残存期間は2年を超えることができず、次の金利調整日までの期間が397日を超えることができません。変動利付債の場合、新しい利率が設定される翌利払い日は、組入証券の加重平均償還期間を計算する最終満期日とみなされます。一方、変動利付投資証券の最終満期は、加重平均残存期間および個別の投資証券の残存期間を計算する際の最終的な基準とみなされます。

サブ・ファンドは、転換社債（ボンド、ノート）、ワラント債、株式、エクイティ・ストックおよび持分権への投資のほか投資信託の受益証券の取得も禁止されています。

さらに、各サブ・ファンドは、下記の投資制限を遵守しつつ、証券および短期金融商品のオプションに伴うヘッジ目的で、金融商品または管理取引にかかる先物およびオプションを売買することができます。オプションおよび先物の市場は、ボラティリティが高く、収益獲得の可能性および損失を被るリスクの両方が有価証券または短期金融商品への直接投資より高いです。かかる技法および手段は、個々のサブ・ファンドの投資方針に適合し、またその品質を悪化させない場合にのみ活用されます。

各サブ・ファンドは、各サブ・ファンドの純資産額の3分の2をその名称中に列挙される通貨建てのものに投資します。各サブ・ファンドは、最大でその純資産額の3分の1まで他の通貨建てのものに投資することができますが、各勘定通貨に投資されていない組入部分は、通貨リスクに対してヘッジされなければなりません。

派生商品の利用

後記「（５）投資制限 2．リスク分散」に規定される制限を遵守して、管理会社は、各サブ・ファンドにつき派生商品を活用することができます。金融派生商品とは、その他の金融商品（つまり原資産）から価値を派生する商品です。

派生商品は、条件付の場合と無条件の場合とがあります。条件付派生商品（条件付請求権）は、合法的取引の一当事者に金融派生商品（オプション等）を利用する権利（義務ではありません。）を付与するものです。無条件派生商品（先物）は、両当事者に対して、契約書に規定される特定の時点において支払を行う業務の履行を義務付けるものです（先渡し、先物、スワップ等）。

派生商品は、取引所で取引されるもの（上場派生商品）に加え、店頭で取引されるもの（OTC派生商品）があります。取引所で取引される金融派生商品（先物等）の場合、取引所自身も各取引の一当事者となります。かかる取引は、清算機関（清算代理人）を通じて清算および決済されます。OT

C派生商品(先渡しおよびスワップ等)は二当事者により直接締結されますが、上場派生商品は仲介人を利用して締結されます。

派生商品取引(信用派生商品等)は、第三者に付随する債務不履行リスクに対するヘッジを行うために利用されることがあります。当事者は、かかるリスクヘッジのため、いわゆるクレジット・デフォルト・スワップ(CDS)に関与することがあり、クレジット・デフォルト・スワップにおいては、売り手が第三者の債務不履行に付随する買い手の損失を補償し、これと引換えに、買い手から経常的プレミアムを受け取ります。当該補償は、決められた証券の交付または現金支払を通じて提供されることがあります。この種の派生商品取引は、保険に類似しており、いずれかのサブ・ファンドが買い手または売り手として締結することがあります。このように、クレジット・デリバティブは、サブ・ファンドによって(買主側の視点では)ヘッジ目的または(売主側の視点では)投資目的で利用されることがあります。2014年以来、CDSは、中央決済機関を通じて決済されています。

派生商品の利用に伴うリスク

派生商品への投資には、一般的な市場リスク、決済リスク、信用リスクおよび流動性リスクを伴います。

ただし、これらのリスクの性質は、金融派生商品の特定の特徴によって変わることがあり、裏付商品への投資に伴うリスクより高くなる場合があります。

したがって、派生商品の利用は、裏付商品への理解だけではなく、派生商品そのものに関する深い知識も必要です。

派生商品に関する信用リスクとは、一当事者が特定または複数の契約に基づく支払義務を履行しなくなる(または履行できない)リスクです。取引所で取引される派生商品の信用リスクは、市場で取引されるあらゆる派生商品の取引相手方として行為する決済代行会社が決済の保証を受諾するため、概ね、公開市場で取引されるOTC派生商品に伴うリスクよりも低くなります(上記を参照のこと)。)。不履行リスクを全体的に低減するため、当該保証は、決済代行会社により維持される日払制度に支えられています。当該制度において、カバーを要する資産が計算されます(下記を参照のこと)。

かかる決済保証のない派生商品を除き、通常、その不履行リスクは、後記「(5) 投資制限 2. リスク分散」の項に記載される投資制限により限定されます。原資産の引渡しまたは交換(オプション、先渡し、クレジット・デフォルト・スワップ等)とは違い、双方の支払義務の差額(金利スワップ、トータル・リターン・スワップ等)を負担する場合でも、取引相手方による債務不履行時にファンドが負う潜在的損失は、かかる差額分に限定されます。

信用リスクは担保の設定により軽減されます。証券取引所で派生商品を取引する場合、参加者は流動性のある資金により清算代理人に担保を預託しなければなりません(当初証拠金)。清算代理人は、各参加者の持高を評価(および、適切な場合、決済)すると共に、残存する担保を日次ベースで再評価します。担保の価値が一定の基準(維持証拠金額)を下回る場合、当該参加者は、追加の担保(変動証拠金)を支払うことで元の水準までその評価額を引き上げることを清算代理人により要求されます。また、OTC派生商品に関する信用リスクは、各取引相手方の提供する担保(下記を参照のこと)、当該取引相手方との間で締結された異なる派生商品の持高による相殺に加え、取引相手方の選択を慎重に吟味することにより、低減される場合があります。(後記「(5) 投資制限 1. ファンドが認可している投資」の1.1項(g)参照のこと。)

一定の商品の買付けまたは売付けが困難であるため、流動性リスクもあります。派生商品取引が特に大規模であるか、または対応する市場の流動性が低い場合(公開市場でのOTC派生商品の場合)、取引を完全に履行することが必ずしも可能ではないか、または費用の増加によりポジションを清算することに限り可能となることがあります。

派生商品の利用に伴う他のリスクは、派生商品の価格の誤った評価または決定のリスクを含みます。また、派生商品がその裏付資産、金利または指数と完全な相関関係を持ってないことがあります。派生商品の多くは複雑であり、その評価はしばしば主観的に行われます。不適切な評価により、取引相手方に関して、現金の支払要求が高まるかまたは該当するサブ・ファンドの価値を喪失する場合があります。

リスク管理

リスク管理は、適用法および規制条項に基づき、コミットメント手法やバリュース・アット・リスク手法により行われます。また、(上場投資信託(ETF)およびその他のUCITS銘柄に関するESMAガイドラインに関する)CSSF通達13/559に従い、リスク管理手続は、担保の運用(下記「担保の運用」の項参照のこと。)ならびにポートフォリオの効率的運用のための技法および手段(後記「(5)投資制限 5. 有価証券および短期金融商品を裏付資産とする特別の技法および手段」の項参照のこと。)の範囲内でも適用されます。

レバレッジ

バリュース・アット・リスク(以下「VaR」といいます。)アプローチを用いるUCITSのレバレッジは、CSSF通達11/512に従い、各サブ・ファンドが利用する派生商品の「額面総額」として確定されます。受益者は、これにより、レバレッジ額が人為的に増加することがあり、そのため、とりわけ、以下の理由で実際の経済的リスクを反映していないことに留意すべきです。

- 派生商品が投資またはヘッジ目的で利用されているか否かにかかわらず、派生商品が、額面総額のアプローチに従って算定されるレバレッジ額を増加させるため。
- 金利派生商品のデュレーションが考慮されていないため。その結果、短期金利派生商品が極めて低い経済的リスクを生じさせるにもかかわらず、短期金利派生商品は、長期金利派生商品と同じレバレッジとなります。

VaRアプローチを用いるUCITSの経済的リスクには、UCITSのリスク管理手法が適用されます。かかる手法は、とりわけ、VaRの制限を含み、派生商品を含むすべてのポジションの市場リスクを伴います。VaRは、包括的なストレス・テスト・プログラムによって補足されます。

VaRアプローチを用いる各サブ・ファンドのレバレッジの平均水準は、以下に記載される範囲にとどまるものと予測されます。レバレッジは、額面総額と問題のサブ・ファンドの純資産価額との比率として示されます。一定の状況の下では、すべてのサブ・ファンドについて、レバレッジ額がより多くなることがあります。

サブ・ファンド	リスク計算法	予想されるレバレッジ範囲 （絶対値）	参照ポートフォリオ
UBS（Lux）マネー・マーケット・ファンド - スイス・フラン	コミットメント手法	該当なし	該当なし
UBS（Lux）マネー・マーケット・ファンド - オーストラリア・ドル	コミットメント手法	該当なし	該当なし
UBS（Lux）マネー・マーケット・ファンド - カナダ・ドル	コミットメント手法	該当なし	該当なし
UBS（Lux）マネー・マーケット・ファンド - ユーロ	コミットメント手法	該当なし	該当なし
UBS（Lux）マネー・マーケット・ファンド - 英ポンド	コミットメント手法	該当なし	該当なし
UBS（Lux）マネー・マーケット・ファンド - 米ドル	コミットメント手法	該当なし	該当なし

担保の運用

ファンドが店頭取引を実行する場合、店頭取引相手方の信用力に関連するリスクを負うことがあります。ファンドはまた、先物契約およびオプションを行うか、証券貸付を行うかまたは派生商品技法を利用する場合、店頭取引相手方が特定または複数の契約に基づくその債務を履行しないことがある（または履行することができない）リスクを負うことがあります。取引相手方リスクは、担保を預託することにより軽減することができます（「担保」については、上記を参照のこと。）。

担保は流動性の高い通貨、流動性の高い株式および高格付の政府債のような流動資産の形で提供される場合があります。ファンドは、（客観的かつ適切な評価を行った後）適切な期間内に換金が可能であるとされる金融商品のみを、担保として認めます。ファンドまたはファンドが任命するサービス提供会社は、最低一日一回、担保の評価額を精査しなければなりません。担保の評価額は、各店頭市場の取引相手方の持高の評価額を上回っていなければなりません。ただし、かかる評価額が、2回続く評価の間で、変更する場合があります。もっとも、それぞれの評価後、かかる担保が、（適切な場合は、追加の担保を請求することで）各店頭市場の取引相手方の持高の評価額に見合う金額分上昇していることを確保しなければなりません（値洗い）。当該担保に関連するリスクを適切に考慮するために、管理会社は、要求される担保価値を引き上げるべきか、またはかかる評価額を慎重に算定される適切な金額に減額（元本減免）すべきかを判断します。担保の評価額の変動が大きいほど、引き下げ額は大きくなります。

管理会社は、上記の要件および評価額の詳細（特に、認められる担保の種類、各担保への追加額または各担保からの控除額、担保として預託された流動資産に関する投資方針）を定める社内の枠組み合意につき決定を下します。この枠組み合意は、定期的に、管理会社により精査され、適切な場合に調整されます。

管理会社は、以下の資産クラスの商品を、店頭派生商品取引からの担保として承認しており、また、当該商品に関して利用される以下の元本削減（ヘアカット）につき定めています。

以下の元本削減は、店頭派生商品取引からの担保として認められています。

資産クラス	最低元本減免額（％ 市場価格から控除）
固定および変動利付商品	
スイス・フラン、ユーロ、英ポンド、米ドル、日本円、カナダ・ドルおよびオーストラリア・ドル建ての流動資産	0 %
オーストラリア、オーストリア、ベルギー、デンマーク、ドイツ、フランス、日本、ノルウェー、スウェーデン、英国、米国のうちのいずれか1か国が発行する短期商品（1年以内）（発行国の最低格付はA）	1 %
上記と同様の基準を満たす満期までの残存期間が中期（1年から5年）の商品	3 %
上記と同様の基準を満たす満期までの残存期間が長期（5年から10年）の商品	4 %
上記と同様の基準を満たす満期までの残存期間が非常に長期（10年超）の商品	5 %
満期までの残存期間が10年以内である米国TIPS（インフレ連動証券）	7 %
（あらゆる満期までの残余期間を有する）米国財務省証券ストリップス債またはゼロ・クーポン債	8 %
満期までの残存期間が10年超である米国TIPS（インフレ連動証券）	10 %

証券貸付からの担保につき利用される元本削減については、該当する場合、「5．有価証券および短期金融商品を裏付資産とする特別の技法および手段」に記載されます。

担保として預託された有価証券は、相対する店頭市場の取引相手方により発行されなかったか、または当該店頭市場の取引相手方との密接な関係になかった可能性があります。こうした理由から、金融セクターの株式は、担保として認められません。担保として預託された有価証券は、ファンドに代わり保管受託銀行／保管会社が保有し、ファンドが売却、投資、および担保設定を行うことができません。

ファンドは、譲渡された担保を、地理的分散、複数市場間での分散、集中リスクの分散を中心に、適切に分散することを確認します。担保として保有され、かつ単一発行体が発行する証券および短期金融商品が、ファンドの純資産価額の20%を超えない場合、十分に分散されているとみなされます。

上記の項の免除を受け、かつ、2014年8月1日のETFおよびその他のUCITS銘柄に関するESMAガイドライン（ESMA/2014/937）の改正後の第43条(e)に従い、ファンドは、EU加盟国、その一もしくは複数の現地当局、第三国または一もしくは複数の欧州連合加盟国が属する公的国際機関により発行または保証される様々な譲渡性のある証券および短期金融商品により完全に担保されることができます。この場合、ファンドは、少なくとも6つの異なる銘柄の証券を受領することを確認しなければなりません、一銘柄の証券は各サブ・ファンドの純資産価額の30%を超えてはなりません。

管理会社は、上記の免除条項を利用し、各サブ・ファンドの純資産価額の50%を上限として、米国、日本、英国、ドイツおよびスイスにより発行または保証される国債による担保を受領する旨決定しました。

流動性のある資金として預託される担保は、ファンドが投資することができます。投資対象は、後記「（5）投資制限 1．ファンドが認可している投資 第1.1項」に従う要求払預金または通知預金、高格付の政府債、後記「5．有価証券および短期金融商品を裏付資産とする特別の技法および手段」に規定されるレポ取引（当該取引の相手方が、「1．ファンドが認可している投資 第1.1(f)

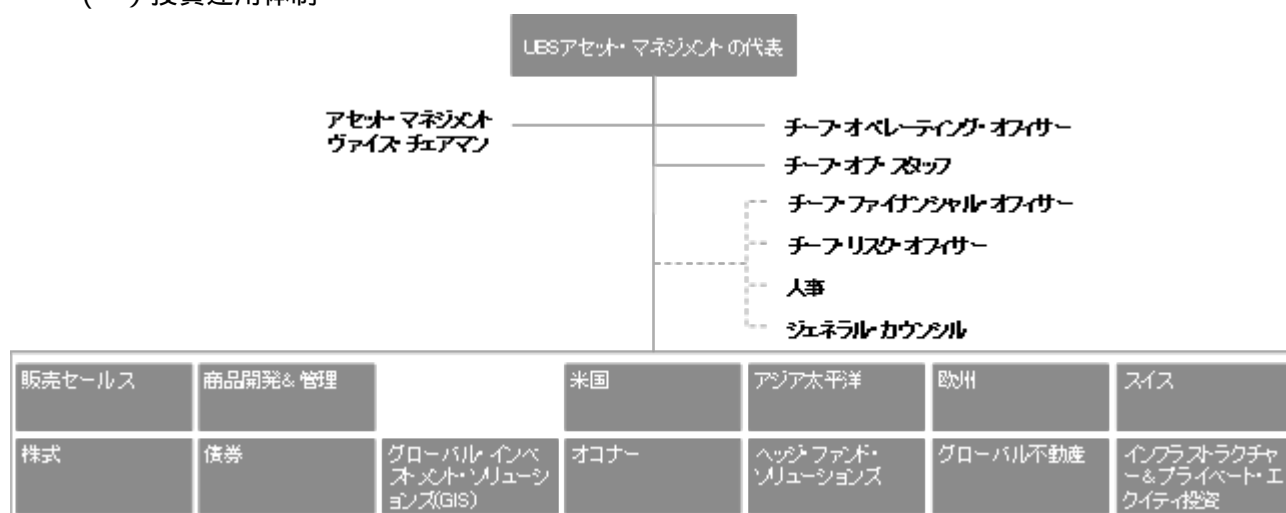
項」に規定される金融機関であり、かつ、ファンドがいつでも当該取引を中止し、投資額（発生済利息を含みます。）の返還を請求する権利を有することを条件とします。）、ならびに欧州短期金融商品の定義に関するCESRガイドライン10-049に規定される短期金融商品のみに限定されます。前段落に記載される制限は、集中リスクの分散にも適用されます。保管受託銀行またはその副保管人／取引代行銀行ネットワークに関する破産および支払不能事由またはその他の信用力関連事由の結果、担保に関連するファンドの権利がその行使を待機させられるかまたはその他の方法で制限されることがあります。ファンドが該当契約に基づき店頭取引相手方に担保を提供する場合、当該担保は、ファンドと店頭取引相手方との合意により店頭取引相手方に移転されることになります。店頭取引相手方、保管受託銀行またはその副保管人／取引代行銀行ネットワークに関する破産および支払不能事由またはその他の信用力関連事由の結果、担保に関連するファンドの権利または認定がその行使を待機させられる、制限されるかまたは削減されるまでになることがあり、担保が当該債務をカバーするためあらかじめ提供されていたにもかかわらず、ファンドは、店頭取引の枠組みでその債務を履行せざるをえなくなります。

典型的な投資家の特性

ファンドは、一流の短期金融商品および残存期間が短いかまたは高い流動性を有する変動利付証券からなる分散されたポートフォリオへの投資を望む投資家に適しています。

(3) 【運用体制】

() 投資運用体制



(2016年 1 月 4 日現在)

2015年12月31日現在、UBSアセット・マネジメントは世界各地に約948名以上の投資スペシャリストを配しています。（株式207名、債券144名、グローバル・インベストメント・ソリューションズ（GIS）125名、インフラストラクチャー&プライベート・エクイティ投資44名、グローバル不動産284名、ヘッジ・ファンド・ソリューションズ72名、オコナー71名）

() 投資運用方針の決定プロセス

投資運用会社は、堅実で長期的なリスク調整済みのパフォーマンスを上げること为目标として、統制された厳格なプロセスを設けています。運用の成功は、この成果を反復させることに基づきます。そのため、投資運用会社は、個人というよりチームの役割を重視しています。チーム体制は、個々のメンバーの洞察と統制されたプロセスとのバランスを取り、個々のメンバーの洞察がすべての顧客のポートフォリオに首尾一貫して限なく行き渡ることを確実にしています。

リサーチは、投資運用会社のグローバルに統合された運用体制の根本的な要素です。投資専門家のチームは、鋭い分析とグローバルな視点を伴う質の高いファンダメンタルなリサーチを行っています。各ポートフォリオは、銘柄および業界の徹底的な精査に基づいています。グローバル経済に関して、真にグローバルな洞察や評価を行うためにはすべての地域の銘柄を調査することが不可欠です。運用チームは、最先端のリスク管理とポートフォリオ構築システムにより、実際の取引を行う前に実現する可能性のあるシナリオを評価することができます。ポートフォリオ構築は、ボトム・アップの体制を取っており、銘柄の選定が鍵を握っています。投資運用方針の決定プロセスは、投資決定段階で終了するわけではありません。投資運用会社は、義務の履行やコーポレート・ガバナンスの質によってもパフォーマンスが左右されると考えるからです。

投資運用会社は、2段階のリサーチに注力しています。ファンダメンタルなリサーチは、現在の投資機会を掘り起こすために策定されており、業界リサーチは、資産運用業務に関連する主要事項に注目することにより、業界の見方の最前線にとどまるための助けとなっています。

- ファンダメンタルなリサーチ 従来のソースや慣例にとらわれないソースからの質の高いリサーチを提供するため、通常当該業務に要求される質以上のことに踏み込むことを目的とします。投資運用会社は、経験からの実践的な洞察に重きを置き、担当する業界出身のアナリストを多数雇用しています。こうした深く掘り下げたリサーチにより多くの投資機会が掘り起こされ、顧客に対し真の価値を付加しています。
- 業界リサーチ 投資運用会社の投資専門家らは、金融サービス業界に多くのリサーチ結果を寄稿しています。投資運用会社の一連の白書は、理論上の投資概念の実践への適用に重きを置く一

方、投資運用における最良の執行を推奨しています。こうした白書は、世界中の主要な業界の刊行物や学術誌に掲載されています。

投資運用会社のリサーチは投資アプローチと連携しており、グローバルに統合された運用体制を支えています。

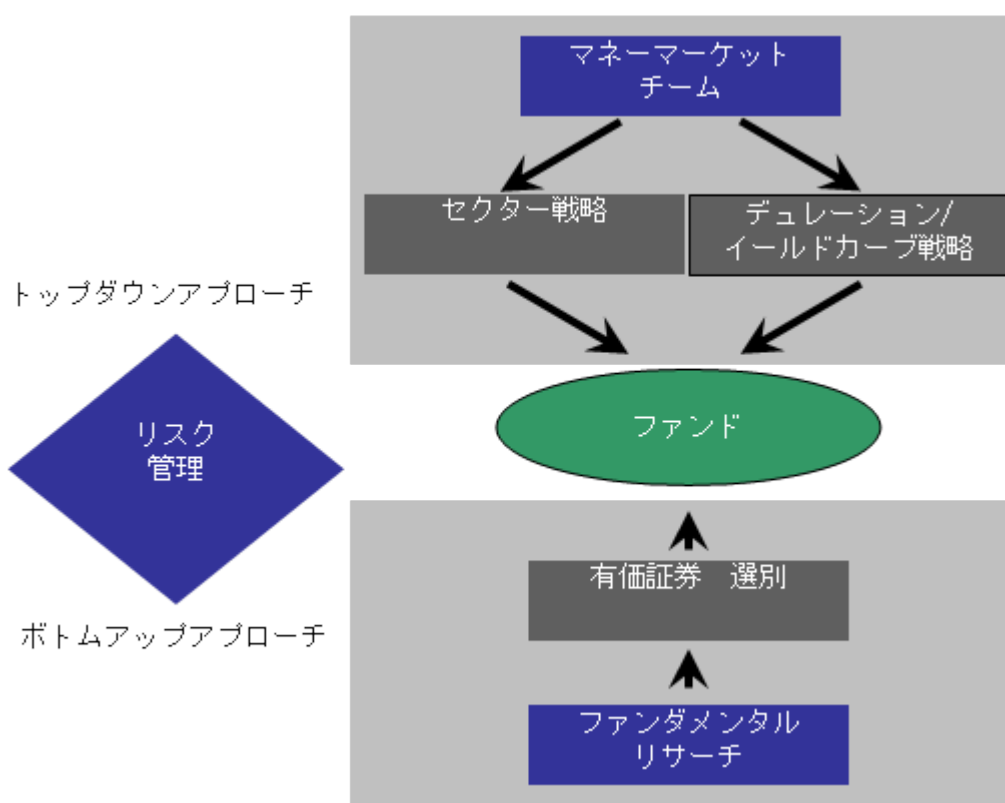
（ ）投資決定プロセス

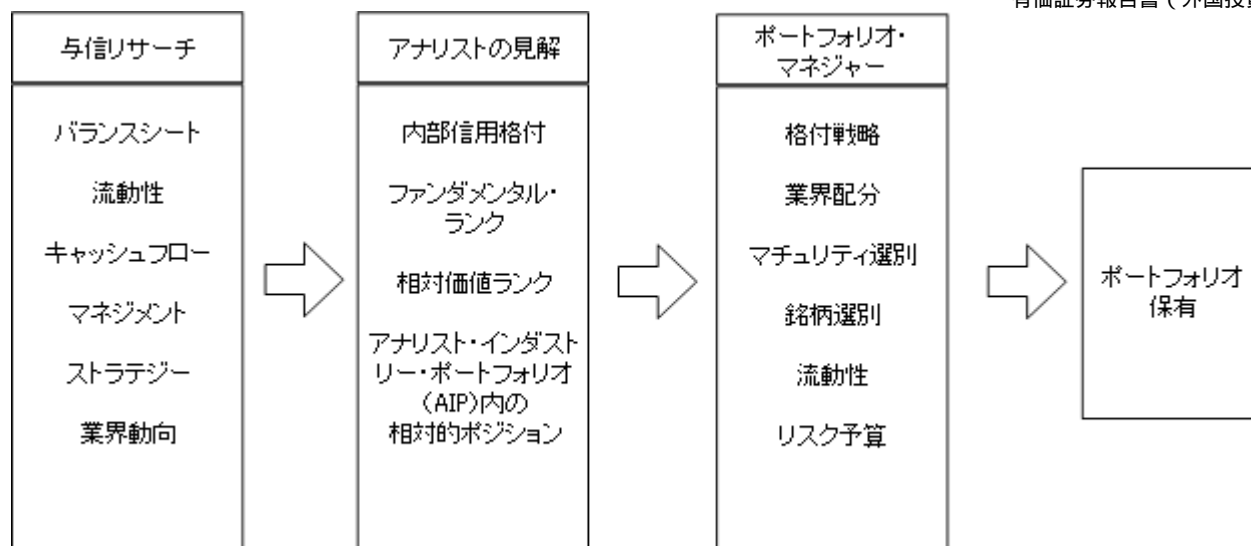
投資運用会社のマネー・マーケット・ポートフォリオは、活発に運用され、短期有価証券に分散投資されます。重視しているのは、高いクオリティの、高度な市場性と流動性を有する短期金融商品です。

アクティブ・リターンのためには、デュレーション、イールド・カーブ戦略、セクター分析および有価証券選別が重要な要素となります。

投資運用会社のバイサイド信用アナリストは、良い投資対象分野を明示し、監視します。

投資決定プロセスの基盤は、投資価値の決定および数量化を行うための継続的努力にあります。投資運用会社は、トップ・ダウンの決定とボトム・アップの選別基準を一体化させます。決定は、質的洞察と量的モデルの裏付けの組み合わせに基づき行われます。ポートフォリオ・マネジャーは、マネー・マーケット・ポートフォリオの特定のニーズを重視する投資運用会社の25+ バイサイド信用アナリストからの情報に依拠します。リスク・マネジメントは、全投資プロセス（選択、構築、実行、再考のプロセス）を通じて実施されます。





各グループ内の投資スペシャリストは、定量的評価の枠組みのためにリサーチ・インプットを開発します。可能な場合はいつでも、資産クラス、市場および有価証券に関する長期的予想リターンがリスク調整後料率でディスカウントされたキャッシュフローを検討するための独自の評価モデルを使用することによって想定されます。その後、ポートフォリオに関するリターンが投資運用会社のリスクおよび相関関係に関する予測を用いて評価されます。

ファンダメンタルズ投資の価値を見極めた後、投資運用会社は、投資対象の市場価格を観測し、適格な投資戦略を決定します。ポートフォリオは、相対価格／価額の不一致に基づき、構築され、監視され、また調整されます。

投資運用会社のバイサイド与信調査チームは、市場内の企業の実際のおよび潜在的与信状況のすべてを分析し、監視します。かかるプロセスには、トップ・ダウン・アプローチ（産業に影響を及ぼすマクロ経済力を測ります。）およびボトム・アップ・アプローチ（経営力、市場におけるポジションおよび主要財務指標を評価します。）の両者が含まれます。投資運用会社内の与信調査は、業界内の定評ある学問的情報源および政治的情報源から入手した情報によって拡大されます。リサーチ内容は、電子的に保管され、標準的テンプレートを使用することによって世界中で入手可能となります。

投資運用会社のポートフォリオ構築プロセスは、3つの積極運用投資ディメンション（デュレーション・ターゲット、イールド・カーブ・ポジション、セクター選択および銘柄選択）に沿って実行されます。

デュレーション／イールドカーブ	セクター	有価証券選別
- 金利見通しと市場の先物相場の比較 - 期待収益分析を使用して最適なイールド・カーブ・ポジションを獲得すなわちバーベル型対ブレット型 - 利率は、慎れた判断で定量分析および定性分析を使っている経験豊富な専門家チームにより決定されます。	- セクターに影響を及ぼす要因の分析 - 各セクターの相対的価値の比較：トレジャリー、エージェンシー、国際機関、ファイナンス、コーポレート、固定および変動金利 - 与信リサーチ・チームの見解の組入れ	- mmリスク選好にフォーカスした与信リサーチの使用 - 分散投資は、適切なリスク／リターンの関係の確保を追求します。 - 証券の流動性

（ ）会議または委員会またはその他の社内組織

リスク・マネジメントおよびリスク・コントロール

最適かつ厳選されたリスク・テakingは、健全で積極的なポートフォリオ戦略の最も顕著な2つの特徴です。投資意思決定プロセスにおいて成功を収めるためには、戦略が、リターンを得られる可能性のあるリスクを負い、一方、適切に補填されない可能性の高いリスクを回避するものであることを確保しなければなりません。

投資運用会社は、投資運用会社の積極戦略のリスク特性および戦略を変更する際にリスクに及ぼす影響を継続的に監視しています。ポートフォリオは、狙い通りの分散が行われるように構築されます。

ポートフォリオ・マネジャーは、定期的に監視および精査を行っています。これらに加えて、UBSアセット・マネジメント内のリスク・マネジメントは、適切な責任の分離を含む厳しい内部統制のファンダメンタルズに基づき行われています。UBSアセット・マネジメント内のリスク・マネジメントおよびリスク・コントロールは、グループ・チーフ・リスク・オフィサーとの密接な協力関係にあるビジネス・グループ内の独立のかつ権限を付与されたリスク管理部門によって行われています。ポートフォリオは、投資ガイドラインとの整合性について定期的に見直されています。

法務 / コンプライアンス

法務 / コンプライアンス・グループは、グローバル投資運用部門および顧客勘定管理部門と明確に分離されています。コンプライアンス・オフィサーと法務スタッフは、運用部門の規制上および業務上の手続の検討を行います。更に、顧客ガイドラインおよび契約遵守に関するポートフォリオのレビューを行う会議が定期的に設定されています。

管理会社の管理体制

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

2015年2月6日付で保管受託銀行との間でファンド約款を締結しており、2015年2月13日に約款の効力が生じています。ファンド資産の管理・運用、ファンド証券の発行、買戻業務について規定しています。

保管受託銀行および支払事務代行会社

UBS（ルクセンブルグ）エス・エイ

2012年1月27日付で管理会社との間で保管受託銀行・支払事務代行契約を締結しています。
ファンド資産の保管業務および支払事務代行業務について規定しています。

管理事務代行会社

UBSファンド・サービス（ルクセンブルグ）エス・エイ

2013年6月11日付で管理会社との間で中央管理事務代行契約を締結しています。ファンド証券の登録事務・名義書換事務、所在地事務および純資産価格の計算業務ならびに記帳等の管理業務について規定しています。

投資運用会社

ユービーエス・エイ・ジー、UBSアセット・マネジメント

2014年10月27日付で管理会社との間で投資運用契約を締結しています。ファンド資産の投資運用業務について規定しています。

（４）【分配方針】

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。分配は、収益（配当収益および利息収益等）、元本および値上がり益により構成され、手数料および費用を含む場合と含まない場合とがあります。一定の国の投資者は、受益証券の売却による値上がり益よりも受領する元本に高い税率を課される場合があります。そのため、投資者によっては、分配型クラス受益証券（-distクラス受益証券、-mdistクラス受益証券）より成長型クラス受益証券（-accクラス受益証券）の購入を 선호する場合があります。成長型クラス受益証券（-accクラス受益証券）の収益および元本に関する投資者への課税時期が、分配型クラス受益証券（-distクラス受益証券）の場合に比べ、遅くなる場合があります。投資者は、各自で税務アドバイスを求めるべきです。いずれの分配も、サブ・ファンドの受益証券1口当たり純資産価格から直ちに控除されます。分配の支払により、ファンドの純資産が法律に規定される最低ファンド資産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から4か月以内に行われます。

管理会社は、中間分配金の支払および分配金の支払停止を行う権限を有しています。

支払日から5年以内に請求されない分配金および分配受益証券は、その請求権が消滅し、対応するサブ・ファンドまたはクラス受益証券に帰属します。当該サブ・ファンドまたはクラス受益証券が既に清算されている場合、分配金および分配受益証券は、各々の純資産に応じてファンドの残存するサブ・ファンドまたは当該サブ・ファンドの残存するクラス受益証券に帰属します。管理会社は、純投資収益およびキャピタル・ゲインの充当に関して、無償で受益証券の発行を決定することができます。分配が実際の収益を受ける権利に対応するよう収益平準化額が計算されます。

受益証券が券面による場合、分配は、利札と引換えに行われます。支払方法は、管理会社が決定します。

分配金の一部またはすべてが、実質的には元本の一部払戻しに相当する場合があります。

上記は、将来の分配金の支払およびその金額について保証するものではありません。

（５）【投資制限】

各サブ・ファンドの投資について、以下の条件が適用されます。

１．ファンドが認可している投資

1.1 サブ・ファンドの投資は、主として、以下のものより構成されます。

- (a) 欧州議会と2004年4月21日付の金融商品市場に関する通達2004/39/ECにより定義される規制ある市場に上場されまたはかかる市場で取引される有価証券および短期金融商品
- (b) EU加盟国または公認かつ公開の定期的取引が行われている別の市場で取引される有価証券および短期金融市場商品。「EU加盟国」とは、欧州連合加盟国をいいます。欧州経済地域を構成する契約の当事者であるがEU加盟国でない国は、かかる契約および関連する契約の範囲内においてEU加盟国と同一であるとみなされます。
- (c) EU非加盟国の証券取引所の市場に公式上場が認められている、またはヨーロッパ、アメリカ、アジア、アフリカまたはオーストラレイシア諸国（以下「承認国」といいます。）の公認かつ公開の定期的取引が行われる他の市場で取引される有価証券および短期金融商品
- (d) 新規発行された有価証券および短期金融商品。ただし、発行要項において1.1項(a)から1.1項(c)に記載された証券取引所への公式上場申請または規制ある市場での取引許可の申請を行い、有価証券の当初発行から1年以内に上場認可/取引許可を受けることを要する旨規定されなければなりません。
- (e) 満期までの残存期間が12か月以下の金融機関の当座預金または通知預金。ただし、当該金融機関はEU加盟国に登録上の事務所を置くものでなければならず、またはその登記上の事務所がEU非加盟国に所在する場合には、CSSFが欧州共同体の法律に基づくものと同等であるとみなす監督規制に従っているものとします。
- (f) 現金等価商品を含む金融派生商品（「派生商品」）で上記a）、b）およびc）に掲げる証券取引所で取引されるもの、または証券取引所で取引されない派生商品（「OTC派生商品」）。ただし、
 - 派生商品の利用が、各サブ・ファンドの投資目的および投資方針に一致しており、その達成に適していること
 - 対象有価証券が2010年法第41条(1)に規定される商品で、サブ・ファンドの投資方針により直接的にまたは他の既存のUCI/UCITSを通して間接的に投資を行うことができるマクロ経済指数、金利、為替レート等の金融指数であること
 - サブ・ファンドが、原資産の適切な分散を通じて、後記「２．リスク分散」の項に記載されるサブ・ファンドに適用される分散要件を確実に遵守すること
 - OTC派生商品に関する取引を行う相手方当事者が公的な監督に服しておりかつCSSFにより承認された範疇に属する機関であり、かつ取締役会により明示的に承認されていること。取締役会による承認手続が、UBSアセット・マネジメント・クレジット・リスクにより作成され、取引相手方の資本提供の意思に加え、とりわけ同種の取引決済に関わる取引相手方の信用力、評判および経験に関連する原則に基づくもので、取締役会が自身が承認した取引相手方のリストを保持していること
 - OTC派生商品は、毎日、信頼できる検証可能な評価が行われ、ファンドの先導により適切な市場価格で、バック・ツー・バック・ローン取引によりいつでも売却、清算、または決済を行うことができること、および
 - 各取引相手方が、各サブ・ファンドが運用するポートフォリオの組入銘柄（トータル・リターン・スワップもしくは類似の性格を有する金融派生商品等の場合）、またはOTC派生商品の原資産の構成につき裁量権を付与されていないことを条件とします。
- (g) 規制ある市場で取引されない、2010年法第1条に規定されている短期金融商品。ただし、かかる商品の発行または発行体は投資者および投資対象の保護を規定する規則により定められており、かつ、当該商品は、以下を条件とします。

- 政府、地域政府機関もしくは地方機関またはEU加盟国の中央銀行、欧州中央銀行、EUもしくは欧州投資銀行、EU非加盟国、または連邦国家の場合、連邦を構成する加盟国、または最低一加盟国が所属する公的国際機関より発行または保証されていること
- 1.1項a)、b)およびc)に記載された規制ある市場で有価証券が取引される企業により発行されていること
- 欧州共同体の法律が規定する基準に従った公的監督に服する機関もしくは欧州共同体の法律による規定と少なくとも同等に厳格であるとCSSFが判断する監督に服しかつこれを遵守する機関により発行または保証されていること、または
- CSSFにより承認された範疇に属するその他の発行体が発行する有価証券。

ただし、当該商品への投資に対し、上記の第1、第2または第3の箇条書きに挙げたものと同等の投資者の保護が適用されるものとし、また発行体は、最低1,000万ユーロの株式資本を有し、第4回理事会通達78/660/EECの規定に基づき年次決算書を作成し、開示する会社、または一もしくは複数の上場企業を含みその資金調達に専従するグループ内の法主体、または銀行により提供される与信枠を利用して債務の証券化のための資金調達を行う予定の法主体であるものとします。

- 1.2 1.1項に記載された投資制限に反して、各サブ・ファンドはその純資産額の10%を上限として1.1項で指定されていない有価証券および短期金融商品に投資することができます。
- 1.3 管理会社は、派生商品に関連する全般的リスクがファンドの組入資産の純資産総額を超えないことを確保しなければなりません。各サブ・ファンドは、自己の投資戦略の一部として、2.2項および2.3項に記載される制限内において、派生商品に投資することができます。ただし、裏付商品の全般的リスクは以下の2に規定される投資制限を超えないものとします。
- 1.4 各サブ・ファンドは、付随的に流動資金を保有することができます。

2. リスク分散

- 2.1 リスク分散の原則に従い、管理会社は、一つのサブ・ファンドの純資産額の10%を超えて単一機関の有価証券または短期金融商品に投資することができません。管理会社は、サブ・ファンドの純資産額の20%を超えて単一の機関の預金に投資することができません。一つのサブ・ファンドによるOTC派生商品の取引の際、取引相手方が1.1項(e)で定義される金融機関である場合、損失リスクは当該サブ・ファンドの資産額の10%を超えてはなりません。最大限許容可能な損失リスクは、他の相手方との取引において5%まで減じられます。一つのサブ・ファンドの純資産額の5%超を占める上記機関の有価証券および短期金融商品の全ポジションの総額は、各サブ・ファンドの純資産額の40%を超えてはなりません。本制限は、監督に従うべき金融機関に係る預金またはOTC派生商品の取引には適用されません。
- 2.2 2.1項に記載された上限にかかわらず、各サブ・ファンドは、その純資産額の20%を超えて以下を組合せて単一発行体に投資することができません。
 - かかる機関が発行した有価証券および短期金融商品
 - かかる機関への預金、ならびに / または
 - かかる機関と取引を行うOTC派生商品
- 2.3 上記に反し、以下が適用されます。

(a) 2.1項に記載された10%の制限は、EU加盟国に所在し、当該特定国において投資者の保護を確保するための公的機関による特別な法律上の監督の対象となる金融機関が発行する特定の債務証券については、25%まで引き上げることができます。特に、かかる債務証券の発行により得られた資金は、法律に従い、債務証券の存続期間中に生じた債務を十分にカバーし、発行体の倒産の場合、元本および利息の支払について優先権を有する資産に対して投資されます。一つのサブ・ファンドが単一発行体が発行する当該債務証券にその純資産額の5%を超えて投資する場合、かかる投資対象の総額は当該サブ・ファンドの純資産額の80%を超えることができません。

(b) 上記10%の制限は、EU加盟国またはその政府、地域政府機関もしくは地方機関、別の承認国、または一もしくは複数のEU加盟国が加入している公的国際機関が発行または保証する有価証券または短期金融証券については、35%まで引き上げることができます。

2.3項(a)および(b)で定められる特別規則に該当する有価証券および短期金融商品は、上記の40%のリスク分散の上限の算定の際には計上されません。

(c) 2.1項、2.2項、2.3項(a)および(b)に規定された制限は累積することができません。そのため、単一発行体の有価証券もしくは短期金融商品または上記機関への預金もしくはその派生商品に対する上記の各項に挙げた投資は、当該サブ・ファンドの純資産額の35%を超えてはなりません。

(d) 理事会通達83/349/ECの規則に基づきまたは公認の国際会計原則に従い連結財務書類を作成するという点から同一のグループ会社に属する会社は、本条に規定される投資制限の計算において単一発行体とみなされなければなりません。

(e) ただし、単一のグループ会社の有価証券および短期金融商品に対するサブ・ファンドの投資は、合計で当該サブ・ファンドの資産額の20%まで認められます。

(f) 管理会社は、リスク分散を考慮して、一つのサブ・ファンドの純資産額の100%を上限として、EU加盟国もしくはその地方機関、他の公認OECD加盟国、ロシア、ブラジル、インドネシアもしくはシンガポール、または一もしくは複数のEU加盟国が加入している公的国際機関が保証または発行する様々な銘柄の有価証券および短期金融商品に投資する権限を有します。当該有価証券または短期金融商品は少なくとも6銘柄に分散されていなければならない、単一銘柄の有価証券または短期金融商品は一つのサブ・ファンドの純資産総額の30%を超えてはなりません。

2.4 ファンドは、一つのサブ・ファンドの投資方針がCSSEの承認する特定の株式または債券指数に追随すると投資対象について規定している場合、当該サブ・ファンドの投資の20%を上限として単一発行体の株式および/または債券に投資することができます。ただし、

- 指数の構成が十分分散されていること、
- 指数が関連する市場の適切なベンチマークであること、
- 指数が適切な方法で公表されていること

を条件とします。

かかる上限は35%だが、これが正当化されるのは、例外的な市況、特にある有価証券または短期金融商品の比率が高い規制ある市場における場合です。かかる上限までの投資は、単一発行体の場合にのみ、許可されます。

第1項および第2項の制限を故意にではなく、または引受権の行使により超過した場合、管理会社は、有価証券の売却に際してかかる状況を是正することを最優先させるが、同時に受益者の最大の利益に留意しなければなりません。

新規に設定されるサブ・ファンドは、リスク分散の原則の遵守を継続することを条件に、関係当局から承認された後6か月間、規定された特定のリスク分散制限を免除されることができます。

3. 投資制限

管理会社は、以下の行為をしてはなりません。

- 3.1 継続販売について契約書による制限を遵守しなければならない有価証券を取得すること。
- 3.2 管理会社が、場合により管理会社の監督下にある他の投資信託と共同して、当該発行体の経営に重大な影響力を行使することを可能とする議決権付株式を取得すること。
- 3.3 他の投資信託の受益証券を取得すること。
- 3.4 以下を超えて取得すること。
 - 単一発行体の議決権のない株式の10%
 - 単一発行体の債券の10%
 - 単一発行体の短期金融商品の10%

最後の2つの場合において、債務証券または短期金融商品の総額を取得時に決定することが不可能である場合、かかる証券取得に関する制限を遵守する必要はありません。

以下の場合、3.2項および3.3項の適用が除外されます。

- EU加盟国もしくは中央代行機関、地域自治体および地方自治体または別の承認国が発行または保証するか、または一もしくは複数のEU加盟国がメンバーである公法的性質を有する国際機関により発行される有価証券および短期金融商品
- EU非加盟国が発行または保証する有価証券および短期金融商品
- 一または複数のEU加盟国が加盟する公的国際機関が発行する有価証券または短期金融商品
- EU非加盟国の法律により、かかる出資が当該国の発行体の有価証券に対する唯一の投資方法であることを規定する国において設立され、その資産を主として当該国に住所地を有する発行体の有価証券に投資を行う会社の資本として保有される株式。かかる投資のためには、2010年法を遵守しなければなりません。
- 管理会社を代理して、子会社が所在する国における受益者の請求のみによる受益証券の買戻しに関して、管理、助言、もしくは販売等の業務のみを行う子会社の資本として保有される株式

3.5 1.1項f)およびg)に列挙された有価証券、短期金融商品またはその他の商品の空売りを行うこと。

3.6 貴金属またはそれに関連する証書を取得すること。

3.7 不動産に投資すること、商品または商品契約を購入し、販売すること。

3.8 借入れを行うこと。ただし、

- バック・ツー・バック・ローンによる外国通貨の買付のための借入れ
- 一時的かつ当該サブ・ファンドの純資産額の10%を超えない借入れ

を除きます。

3.9 第三者のために貸付を認めまたは保証人になること。本制限は、全額払込済でない、1.1項f)およびg)に列挙された有価証券、短期金融商品またはその他の商品の購入には適用されません。

管理会社は、ファンドの受益証券が募集および販売される国々の法令を遵守するため必要である場合には、受益者の利益に留意しつつ、いつでも投資制限を追加する権限を有します。

4. 投資資産の統合

取締役会は、効率化のために特定のサブ・ファンドの資産を内部統合および/または共同管理することを許可することができます。かかる場合、様々なサブ・ファンドの資産と一緒に管理します。共同管理下の資産を「プール」と呼び、プールは、内部管理目的に限定して活用されます。プールは独立したファンドではなく、受益者は直接、プールを利用することができません。

資産プール

管理会社は、2つ以上のサブ・ファンド（以下「参加サブ・ファンド」といいます。）の組入資産の全部または一部をプール形式で投資し、運用することができます。こうした資産プールは、特定の参加サブ・ファンドから現金およびその他の資産を（プールの投資方針に合致している場合には）資産プールに移し替えることによって設定されます。その後、管理会社は、さらに個々の資産プールへの移し替えを行うことができます。資産プール内における参加額を上限として、資産を参加サブ・ファンドに戻すこともできます。各資産プール内で参加サブ・ファンドに保有される有価証券は、同じ価値を有する帰属受益証券を基準にして評価されます。資産プールを設定する際、取締役会は帰属受益証券の当初価値を（取締役会が適当と判断する通貨建てで）定め、参加サブ・ファンドが拠出した現金（またはその他の資産）の合計額内で参加サブ・ファンドの帰属受益証券に割り当てます。その後、資産プールの純資産を既存の帰属受益証券の口数で除して、帰属受益証券の価値が決定されます。

追加の現金または資産が資産プールに拠出され、または資産プールから引き出された場合、資産プールに拠出され、または引き出された現金の額または資産を参加サブ・ファンドの資産プールに

おける資産保有高の現在価値で除して計算された口数をもって関係する参加サブ・ファンドに配分された帰属受益証券の口数を増減させます。現金を資産プールに拠出する場合、計算上、かかる現金の投資に関連する税務費用、取引費用および取得費用を考慮して取締役会が適当と判断する金額が減額されます。現金を引き出す場合、資産プールの有価証券またはその他の資産の処分に関連する費用の額を織り込んだ減額が行われることがあります。

ある資産プール内に保有する資産から発生した配当、利息およびその他類似する所得は当該プールに配分され、その結果として純資産が増加することになります。ファンドが清算した場合、資産プールの資産は資産プール内の保有資産に比例して各参加サブ・ファンドに配分されます。

共同管理

運営管理費を削減すると同時に、広範な分散投資を可能にするために、取締役会は、一または複数のサブ・ファンドの資産の全部または一部をその他のサブ・ファンドまたはその他の投資信託に帰属する資産と一緒に管理することを決定できます。以下の項で「共同管理ファンド」とは、共同管理契約が存在するファンドまたは各サブ・ファンドおよび全受益証券をいい、「共同管理資産」とは、共同管理契約に従って管理が行われる共同管理ファンドのすべての資産をいいます。

共同管理契約の一環として、各投資運用会社は、共同管理ファンドに関して統一的に、ファンドおよび各サブ・ファンドの組入証券の構成に影響を与える投資と資産の売却に関する決定を下す権限を有します。それぞれの共同管理ファンドは共同管理資産における持分を有し、その持分は共同管理資産の全体価値に対して各共同管理ファンドの純資産が占める割合に相当します。かかる按分比例ベースの資産保有（かかる目的上「参加比率」といいます。）は、共同管理に関連して保有または取得した投資対象のすべてのカテゴリーに適用されます。投資および／または投資対象の売却に関する決定は上記の参加比率には影響しませんが、追加の投資分は同じ比率で共同管理ファンドに配分されます。一方、資産を売却した場合、個々の共同管理ファンドが保有する共同管理資産より比例して差し引かれます。

ある共同管理ファンドに新規の購入申込みがあった場合、購入申込みの恩恵を受ける共同管理ファンドは純資産が増加するため、それによる変化を織り込んだ参加比率に従って購入申込代金を各共同管理ファンドに配分します。その際、共同管理ファンド間で資産を移し替えることによって、変化した参加比率に合致するように投資レベルを修正します。同様に、ある共同管理ファンドに買戻しがあった場合、買戻しの対象となった共同管理ファンドは純資産が減少するため、それによる変化を織り込んだ参加比率に従って共同管理ファンドの流動資金から必要な流動資金を引き出し、変化した参加比率と合致するように全投資の特定のレベルを調整します。

取締役会の構成員または管理会社の委託先が特別な措置を取らない限り、共同管理契約の結果として、個々のサブ・ファンドの資産の構成が購入申込み、買戻しなどの他の共同管理ファンドに係る事態に影響される点について、投資家に注意喚起します。その他の点に変更がない限り、サブ・ファンドと共同管理下にあるファンドが購入申込みを受けた場合、サブ・ファンドの手元現金は増加することになります。逆に、サブ・ファンドと共同管理下にあるファンドに買戻しがあった場合、サブ・ファンドの手元現金は減少することになります。しかし、購入申込みおよび買戻しは、共同管理契約の枠外で、各共同管理ファンドのために開設した購入申込みおよび買戻し専用の特別勘定で行うことも可能です。特別勘定には大量の購入申込みと買戻しを計上することができるほか、取締役会または取締役会の委託先がサブ・ファンドの共同管理契約への参加打ち切りをいつでも決定できるため、ファンドと受益者の利益に悪影響が及ぶおそれがある場合、サブ・ファンドは組入証券の再編成を回避することができます。

（特定のサブ・ファンドに帰属するとはみなされない）別の共同管理ファンドに関する買戻しまたは報酬および費用の支払によって、特定のサブ・ファンドの組入証券の構成が変更される結果、当該サブ・ファンドに適用される投資制限に違反する場合、変更を実施する前にサブ・ファンドの資産を共同管理契約の対象外とすることで、特定のサブ・ファンドの資産が上記調整の影響を受けないようにすることができます。

サブ・ファンドの共同管理資産は、投資決定が個々のサブ・ファンドの投資方針とすべての点で合致することを確保するため、同じ投資目的に従って投資される資産に限って共同で管理されま

す。また、共同管理資産は、同じ投資運用会社が投資と資産の売却に関する決定を下す権限を有し、かつ、保管銀行が受託機関を務め、ファンドおよびそのサブ・ファンドに関するすべての点で保管銀行が2010年法および適用ある法規定に従って負う任務を履行することができる資産に限って、共同で管理されます。保管銀行は常にファンドの資産をその他の共同管理ファンドの資産と分別しなければなりません。これによって保管銀行は、いつでも個々のサブ・ファンドの資産を正確に区別することができます。共同管理ファンドの投資方針はサブ・ファンドの投資方針と正確に一致する必要はありませんが、個別のサブ・ファンドの投資方針よりも制限的になることがあります。

取締役会は、事前の通知なしに、いつでも共同管理契約を終了させることを決定することができます。

受益者はいつでも、当該時点で共同管理契約が結ばれている共同管理資産と共同管理ファンドの比率について、管理会社の登記上の事務所に問合せを行うことができます。

共同管理資産の構成と比率については年次報告書に記載しなければなりません。

ルクセンブルグ籍以外のファンドとの共同管理契約は、（ ）ルクセンブルグ籍以外のファンドが関係する共同管理契約がルクセンブルグの法律に準拠し、ルクセンブルグの管轄権に服すること、または（ ）各共同管理ファンドに、ルクセンブルグ籍以外のファンドの債権者および破産管財人に対して資産の利用を禁じ、かかる資産の凍結を認めない権限を有することを条件に許可されます。

5．有価証券および短期金融商品を裏付資産とする特別の技法および手段

管理会社は、かかる技法および金融手段が、C S S Fにより定められた条件および制限に従った効率的なポートフォリオ運用のために使用されることを条件として、有価証券および短期金融商品を裏付とする技法および金融手段（「技法」）を採用することができます。かかる取引が派生商品の利用に関連する場合、条件および制限は2010年法の規定を遵守しなければなりません。かかる技法および手段の利用は、投資間の最善の利益に一致するものでなければなりません。

サブ・ファンドは、いかなる状況でも、これらの取引のためにサブ・ファンドの投資目的から逸脱することはできません。同様に、かかる技法の利用により該当するサブ・ファンドのリスク水準が、本来のリスク水準（つまり当該技法を利用しなかった場合）に比べて著しく上昇してはなりません。

かかる技法の利用に付随するリスクは、基本的に派生商品の利用に関わるリスク（特に取引相手方リスク）と同様です。したがって、前記「(2) 投資対象 派生商品の利用に伴うリスク」の項に記載の情報を参照のこと。

管理会社は、自身または自身が任命したサービス提供会社が、リスク管理手続の一環として、取引相手方リスクを中心に、当該技法の利用を通じて発生したリスクの監視および管理を確実に行います。管理会社の関連会社との取引から生じた潜在的利益相反の監視は、主に、定期的な契約の見直しおよび手順の対応により実施します。また、管理会社はいつでもポートフォリオの効率的運用のためにかかる技法および手段を利用する枠組み内で締結した契約を取消すか、または、それぞれの取引相手方に譲渡した有価証券および／もしくは流動性のある資金を管理会社が回収できることを確保します。さらに、かかる流動性のある資金に、回収時点までに発生した利息が含まれる場合があります。さらに、管理会社は、当該技法および手段の利用に関わらず、投資者の買戻請求をいつでも処理することを確保します。ファンドは、ポートフォリオの効率的な運用のための技法および手段の利用の枠組みにおいて、第三者に組入証券の一部を貸し付けること（以下「証券貸付」といいます。）もできます。一般に、クリアストリーム・インターナショナルまたはユーロクリア等の公認決済機関を通じて、またはかかる活動を専門とする一流金融機関を通じて、かつかかる機関の指定する方法で行う場合にのみ、証券貸付を有効とすることができます。

証券貸付取引の場合、ファンドは、原則として、少なくとも貸付証券の総額および未払利息に相当する金額の担保を受けなければなりません。かかる担保は、ルクセンブルグ法の規定により容認された金融上の担保の形で発行されなければなりません。かかる担保は、当該取引が貸付証券価額を返済することをファンドに保証するクリアストリーム・インターナショナルまたはユーロクリアもしくは他の機関を通じて行われている場合は、不要です。

前記「(2) 投資対象 担保の運用」の項の規定は、証券貸付の範囲内でファンドに提供された担保の運用に従い適用されます。前記「(2) 投資対象 担保の運用」の項の適用緩和規定として、金融セクターの株式は、証券貸付の範囲内で有価証券として認められます。証券貸付の分野でファンドに業務を提供しているサービス提供会社は、その業務に対して市場基準に見合う報酬を受領する権利を有します。かかる報酬の金額は、適切な場合、年次ベースで独立機関により見直され、採用されます。かかる直接および間接報酬、ならびにその他の直接および間接報酬の受領者、個々の報酬金額と共に報酬受領者が管理会社の関係会社であるか否かについての調査結果は、管理会社および／または保管受託銀行により各年次報告書または半期報告書に記載されます。

さらに、管理会社は、証券貸付に関する社内の枠組み合意を作成しています。かかる枠組み合意には、関連する定義、証券貸付取引の契約管理にかかる原則および基準についての記載、担保の品質、認可済み取引相手方、リスク管理、第三者に支払う報酬およびファンドが受領する報酬に加え、年次報告書および半期報告書に開示される情報を中心とする内容が含まれます。

管理会社は、サブ・ファンドのために、売却／購入した証券を設定時間内に（より高い）価格で買い戻す／売り戻すことに合意した場合、証券の販売および購入を含むレポ取引（「レポ契約」または「リバースレポ契約」）を行うこともできます。

レポ取引は、以下の条件に従うものとします。

- 取引相手方が当該種類の取引を専門とする一流金融機関の場合に限り、証券をレポ契約に基づいて販売／購入することができます。
- レポ契約の存続期間中に限り、購入した証券はかかる証券を買い戻す権利が行使されるかまたは買戻期間が満了するまでは、売却することができません。
- 金融派生商品の原資産としての証券、貸し付けられている証券、またはリバースレポ契約の条件に基づき取得された証券は、レポ契約の条件に基づき売却することができません。

3【投資リスク】

(1) リスク要因

ファンド証券の買付申込者は、慎重に投資判断を行うためにファンドの投資目的およびリスクを認識することが必要です。ファンドは、主に短期金融商品を投資対象としており、組入証券の値動き等により上下するので、1口当たりの純資産価格は変動します。

したがって、元金が保証されているものではありません。信託財産に生じた損益はすべて受益者に帰属します。

金利変動リスク

金利変動リスクとは、金利変動により証券価格が変動するリスクをいいます。一般に、金利が上昇する場合には債券価格は下落し、ファンド証券の1口当たりの純資産価格の下落要因となります。また、金利が下落する場合には、短期金融商品からの収益（受取利息）の減少要因となります。

信用リスク

信用リスクとは、ファンドが投資する債券および短期金融商品の発行体が財政上の困難、経営不振その他の理由により、利息や償還金をあらかじめ決められた条件で支払うことができなくなるリスク（債務不履行リスク）をいいます。一般に、債務不履行が発生する場合またはそのおそれがある場合、債券および短期金融商品の価格は下落し、1口当たりの純資産価格の下落要因となります。

また、発行体の信用格付の変更に伴い、証券の価格が変動するリスクもあります。

為替変動リスク

外国通貨建の各サブ・ファンドを円貨により購入する場合には、外国為替リスクが発生し、円貨換算した投資元本を割り込むことがあります。

カントリーリスク

投資対象国・地域において、政治・経済情勢の変化等により市場に混乱が生じた場合や、規制・税制上の変更が生じた場合は、1口当たりの純資産価格や運用方針に大きく影響することがあります。

(2) リスクに対する管理体制

ファンドの主たる目的である証券の元本とファンド資産の流動性を確保しつつ、一定の高い収益を達成するために、商品部門および商品部門から独立したコンプライアンス&オペレーショナル・リスク・コントロール部においてリスク管理を行っています。

リスク管理体制は、ポートフォリオ構築の初期段階から取り込まれています。

ファンドは、その積極的運用戦略のリスク部分の特徴および投資戦略変更による影響を、常に商品部門でモニターされています。

商品部においては、各リスク特性に対する自社開発のリスク・モデルを活用し、継続的リスク管理を行います。市場エクスポージャー、デュレーション、イールドカーブ、セクター及び格付け等のエクスポージャーをアクティブにモニターし、管理します。

また、ファンドは、ヘッジ目的に限定されず、それ以外の目的でもデリバティブ取引等を行っています。

管理会社は、ファンドに関して、デリバティブ取引等およびそれらに伴うリスクを2010年法の下で認められたコミットメント・アプローチにより管理しています。

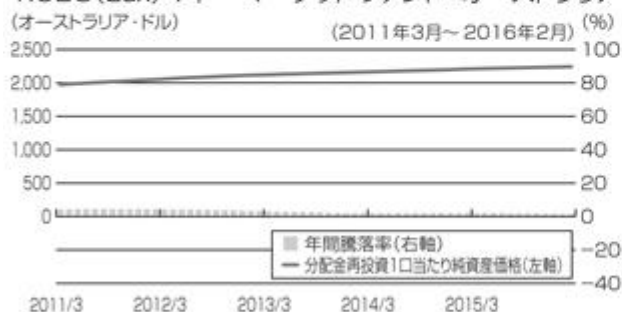
(3) リスクに関する参考情報

下記グラフは、ファンドの投資リスクをご理解いただくための情報の一つとしてご利用ください。

ファンドの分配金再投資1口当たり純資産価格・年間騰落率の推移

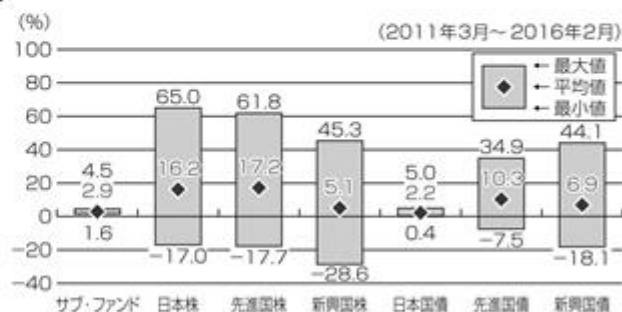
2011年3月～2016年2月までの期間における各サブ・ファンドの受益証券の分配金再投資1口当たり純資産価格(各月末時点)と、年間騰落率(各月末時点)の推移を示したものです。

1. UBS(Lux) マネー・マーケット・ファンド・オーストラリア・ドル

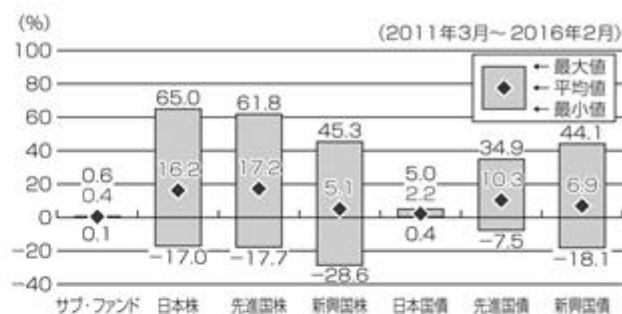


ファンドと他の代表的な資産クラスとの年間騰落率の比較

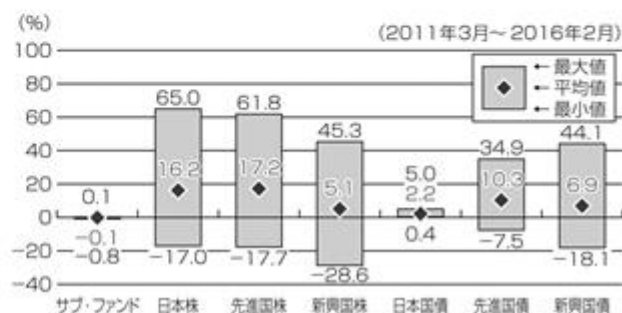
2011年3月～2016年2月の5年間ににおける年間騰落率(各月末時点)の平均と振れ幅を、各サブ・ファンドの受益証券と他の代表的な資産クラスとの間で比較したものです。このグラフは、各サブ・ファンドの受益証券と代表的な資産クラスを定量的に比較できるように作成したものです。



2. UBS(Lux) マネー・マーケット・ファンド・カナダ・ドル



3. UBS(Lux) マネー・マーケット・ファンド・スイス・フラン



ファンドの分配金再投資1口当たり純資産価格・年間騰落率の推移

4.UBS(Lux)マネー・マーケット・ファンド・ユーロ



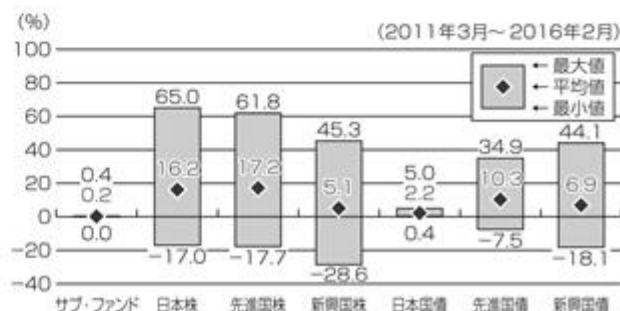
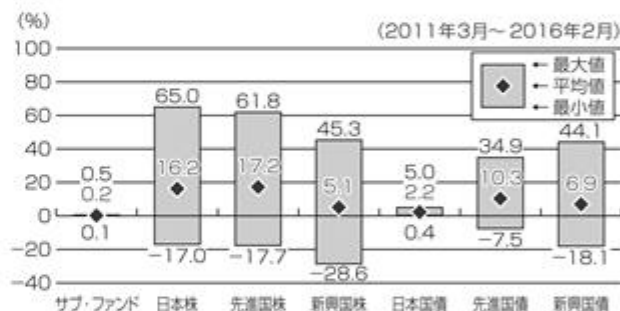
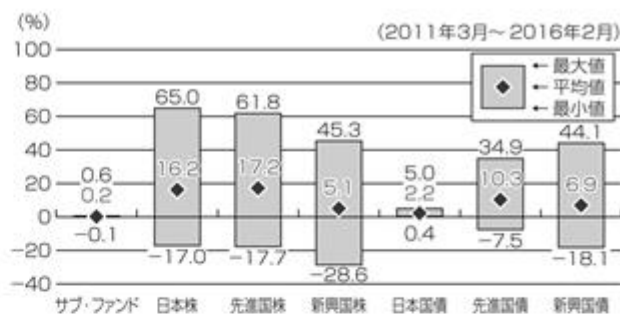
5.UBS(Lux)マネー・マーケット・ファンド・英ポンド



6.UBS(Lux)マネー・マーケット・ファンド・米ドル



ファンドと他の代表的な資産クラスとの年間騰落率の比較



出所: Bloomberg L.P.および指数提供会社のデータを基に森・濱田松本法律事務所が作成

(ご注意)

- 分配金再投資1口当たり純資産価格は、税引前の分配金を分配時に各サブ・ファンドの受益証券へ再投資したとみなして算出したものです。なお、各サブ・ファンドについて、P-accクラスでは分配金の支払いが行われていません。
 - 各サブ・ファンドの受益証券の年間騰落率(各月末時点)は、各月末とその1年前における分配金再投資1口当たり純資産価格を対比して、その騰落率を算出したものです。
 - 代表的な資産クラスの年間騰落率(各月末時点)は、各月末とその1年前における下記の指数の値を対比して、その騰落率を算出したものです。
 - 各サブ・ファンドの受益証券と他の代表的な資産クラスとの年間騰落率の比較は、上記の5年間の各月末時点における年間騰落率を用いて、それらの平均・最大・最小をグラフにして比較したものです。
 - 各サブ・ファンドの受益証券の分配金再投資1口当たり純資産価格および年間騰落率は、実際の1口当たり純資産価格およびそれに基づいて計算した年間騰落率とは異なる場合があります。
 - 各サブ・ファンドの受益証券は、代表的な資産クラスの全てに投資するものではありません。
 - 代表的な資産クラスを表す指数
日本株…TOPIX(配当込み)
先進国株…ラッセル先進国(除く日本)大型株インデックス
新興国株…S&P新興国総合指数
日本国債…ブルームバーグ/EFFAS債券インデックス・ジャパン・ガバナメント・オール(1年超)
先進国債…シティ世界国債インデックス(除く日本、円ベース)
新興国債…シティ新興国市場国債インデックス(円ベース)
- (注)ラッセル先進国(除く日本)大型株インデックスおよびS&P新興国総合指数は、Bloomberg L.P.で円換算しています。

TOPIX(東証株価指数)は、株式会社東京証券取引所(以下「(株)東京証券取引所」といいます。)の知的財産であり、指数の算出、指数値の公表、利用など同指数に関するすべての権利は、(株)東京証券取引所が有しています。なお、ファンドは、(株)東京証券取引所により提供、保証または販売されるものではなく、(株)東京証券取引所は、ファンドの発行または売買に起因するいかなる損害に対しても、責任を有しません。

ラッセルインデックスに関連する登録商標、トレードマーク、サービスマークおよび著作権等の知的財産権、指数値の算出、利用その他一切の権利は、ラッセル・インベストメントに帰属します。インデックスは資産運用管理の対象とはなりません。またインデックス自体は直接的に投資の対象となるものではありません。

シティ世界国債インデックスおよびシティ新興国市場国債インデックスはCitigroup Index LLCにより開発、算出および公表されている債券インデックスです。

4【手数料等及び税金】

（１）【申込手数料】

海外における申込手数料

純資産価格の２％を上限とします。

日本国内における申込手数料

日本における申込手数料はありません。

（２）【買戻し手数料】

海外における買戻し手数料

買戻し手数料は課されません。

日本国内における買戻し手数料

買戻し手数料は課されません。

（３）【管理報酬等】

ファンドは、クラスP - a c c 受益証券に関し、サブ・ファンドの平均純資産価額に基づき計算される月次上限報酬を支払います。

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が支払われます。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）。

報酬に適用される実際の最大料率については、年次報告書および半期報告書で参照することができます。

クラスP - a c c 受益証券の報酬は、年率0.72％を上限とします。

2015年10月31日に終了した会計年度に、各サブ・ファンドは、以下の報酬を支払いました。

サブ・ファンド名	報酬
UBS（L u x）マネー・マーケット・ファンド - オーストラリア・ドル	2,343,389.80オーストラリア・ドル
UBS（L u x）マネー・マーケット・ファンド - カナダ・ドル	1,188,461.90カナダ・ドル
UBS（L u x）マネー・マーケット・ファンド - スイス・フラン	418,519.20スイス・フラン
UBS（L u x）マネー・マーケット・ファンド - ユーロ	754,274.56ユーロ
UBS（L u x）マネー・マーケット・ファンド - 英ポンド	866,962.77英ポンド
UBS（L u x）マネー・マーケット・ファンド - 米ドル	7,259,650.60米ドル

（４）【その他の手数料等】

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

- a) 資産の売買のためのファンド資産の管理に関する一切の追加の費用（市場、手数料、報酬等に合致する買呼値および売呼値のスプレッド、仲介手数料）。かかる費用は、通常、各資産の売買時点で計算されます。本書の記載にかかわらず、受益証券の発行および買戻しの決済に関する資産の売買によって生じるかかる追加の費用は、後記「第3 管理及び運営 1 資産管理等の概要（１）資産の評価」に基づくシングル・スイング・プライシングの原理の適用によりカバーされます。

- b) ファンドの設立、変更、清算および合併に関する監督官庁への費用ならびに監督官庁およびサブ・ファンドが上場されている証券取引所に関する一切の手数料。
- c) ファンドの設立、変更、清算および合併に関する年次監査および認可に関する監査報酬ならびにファンドの管理事務に関して監査人が提供するサービスに関して監査人に支払われるか、または法律によって許可される一切のその他の報酬。
- d) ファンドの設立、販売国における登録、変更、清算および合併に関する法律顧問、税務顧問および公証人に対する報酬ならびに法律で明白に禁止されない限り、ファンドおよびその投資者の利益の全般的な保護に関する手数料。
- e) ファンドの純資産価額の公表に関するコストおよび投資者に対する通知に関する一切のコスト（翻訳コストを含みます。）。
- f) ファンドの法的文書に関するコスト（目論見書、主要な投資家向け資料（KIID）、年次報告書および半期報告書ならびに居住国および販売が行われる国で法的に要求されるその他の一切の文書）。
- g) 外国の監督官庁へのファンドの登録に関するコスト（該当する場合、手数料、翻訳コストおよび外国の代表者または支払代理人に対する報酬を含みます。）。
- h) ファンドによる議決権または債権者の権利の使用により発生した費用（外部顧問報酬を含みます。）。
- i) ファンドの名義で登録された知的財産またはファンドの利用者の権利に関するコストおよび手数料。
- j) 管理会社、ポートフォリオ・マネジャーまたは保管受託銀行が投資者の利益の保護のために講じた特別措置に関して生じた一切の費用。
- k) 管理会社が投資者の利益につき集団訴訟に関与する場合、管理会社は、第三者に関して生じた費用（例えば、法律コストおよび保管受託銀行に関するコスト）をファンドの資産に対して請求することができます。

さらに、管理会社は、すべての管理事務コストを請求することができます。ただし、かかるすべての管理事務コストは、証明可能かつ開示されており、ファンドの総費用率（TER）の開示において考慮されます。

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。

個々のサブ・ファンドに起因するすべての費用は、当該サブ・ファンドが負担します。

クラス受益証券に起因する費用は、当該クラス受益証券が負担します。数個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、当該サブ・ファンド/クラス受益証券の純資産価額に按分して負担されます。

運営費用の詳細は、主要な投資家向け資料に記載されています。

2015年10月31日に終了した会計年度に、各サブ・ファンドは、以下のその他費用を支払いました。

サブ・ファンド名	その他の費用
UBS（Lux）マネー・マーケット・ファンド - オーストラリア・ドル	40,715.49オーストラリア・ドル
UBS（Lux）マネー・マーケット・ファンド - カナダ・ドル	22,227.34カナダ・ドル
UBS（Lux）マネー・マーケット・ファンド - スイス・フラン	1,152,907.65スイス・フラン
UBS（Lux）マネー・マーケット・ファンド - ユーロ	230,536.97ユーロ
UBS（Lux）マネー・マーケット・ファンド - 英ポンド	23,658.90英ポンド
UBS（Lux）マネー・マーケット・ファンド - 米ドル	440,941.98米ドル

上記手数料等は、一部の費用等が実費となる場合があるため、これらを合計した料率または上限額等を表示することができません。

（５）【課税上の取扱い】

平成28年４月28日現在、日本の受益者に対する課税については、以下のような取扱いとなります。

・ファンドが税法上公募外国公社債投資信託である場合

受益証券は、特定口座を取り扱う金融商品取引業者の特定口座において取り扱うことができます。

国内における支払の取扱者を通じて支払を受ける場合、ファンドの分配金は、公募国内公社債投資信託の普通分配金と同じ取扱いとなります。

国内における支払の取扱者を通じて支払を受ける場合、日本の個人受益者が支払を受けるファンドの分配金については、20.315%（所得税15.315%、住民税５%）（平成50年１月１日以後は20%（所得税15%、住民税５%））の税率による源泉徴収が日本国内で行われます。

日本の個人受益者は、申告分離課税が適用されるので原則として確定申告をすることになりますが、確定申告不要を選択することにより、源泉徴収された税額のみで課税関係を終了させることもできます。

確定申告不要を選択しない場合、一定の上場株式等（租税特別措置法に定める上場株式等をいいます。以下同じです。）の譲渡損失（繰越損失を含みます。）との損益通算が可能です。

日本の法人受益者が支払を受けるファンドの分配金（表示通貨ベースの償還金額と元本相当額との差益を含みます。）については、国内における支払の取扱者を通じて支払を受ける場合、所得税のみ15.315%の税率による源泉徴収が日本国内で行われ（一定の公共法人等（所得税法別表第一に掲げる内国法人をいいます。以下同じです。）または金融機関等を除きます。）、一定の場合、支払調書が税務署長に提出されます（平成50年１月１日以後は15%の税率となります。）。

日本の個人受益者が、受益証券を買戻請求等により譲渡した場合（他のクラスの受益証券に転換した場合を含みます。）は、上場株式等に係る譲渡益課税の対象とされ、受益証券の譲渡損益（譲渡価額から取得価額等を控除した金額（邦貨換算額）をいいます。以下同じです。）に対して、源泉徴収選択口座において、20.315%（所得税15.315%、住民税５%）（平成50年１月１日以後は20%（所得税15%、住民税５%））の税率による源泉徴収が日本国内で行われます。受益証券の譲渡損益は申告分離課税の対象となり、税率は源泉徴収税率と同一ですが、確定申告不要を選択した場合は源泉徴収された税額のみで課税関係は終了します。

譲渡損益は、一定の他の上場株式等の譲渡損益および一定の上場株式等の配当所得等との損益通算が可能です。確定申告を行う場合、一定の譲渡損失の翌年以降3年間の繰越も可能です。日本の個人受益者の場合、ファンドの償還についても譲渡があったものとみなされ、と同様の取扱いとなります。

日本の個人受益者についての分配金ならびに譲渡および買戻しの対価については、一定の場合、支払調書が税務署長に提出されます。

（注）日本の受益者は、個人であるか法人であるかにかかわらず、ルクセンブルグに住所または登記上の営業所もしくは恒久的施設を有しない場合、受益証券への投資に対しルクセンブルグ税務当局により課税されることは一切ありません。

・ファンドが税法上公募外国株式投資信託である場合

受益証券は、特定口座を取り扱う金融商品取引業者の特定口座において取り扱うことができます。

国内における支払の取扱者を通じて支払を受ける場合、ファンドの分配金は、公募国内株式投資信託の普通分配金と同じ取扱いとなります。

国内における支払の取扱者を通じて支払を受ける場合、日本の個人受益者が支払を受けるファンドの分配金については、20.315%（所得税15.315%、住民税5%）（平成50年1月1日以後は20%（所得税15%、住民税5%））の税率による源泉徴収が行われます。

日本の個人受益者は、総合課税または申告分離課税のいずれかを選択して確定申告をすることもできますが、確定申告不要を選択することにより、源泉徴収された税額のみで課税関係を終了させることもできます。

申告分離課税を選択した場合、一定の上場株式等（租税特別措置法に定める上場株式等をいいます。において、以下同じです。）の譲渡損失（繰越損失を含みます。）との損益通算が可能です。

日本の法人受益者が支払を受けるファンドの分配金（表示通貨ベースの償還金額と元本相当額との差益を含みます。）については、国内における支払の取扱者を通じて支払を受ける場合、所得税のみ15.315%の税率による源泉徴収が日本国内で行われ（一定の公共法人等を除きます。）、一定の場合、支払調書が税務署長に提出されます（平成50年1月1日以後は15%の税率となります。）。

日本の個人受益者が、受益証券を買戻請求等により譲渡した場合（他のクラスの受益証券に転換した場合を含みます。）は、上場株式等に係る譲渡益課税の対象とされ、受益証券の譲渡損益に対して、源泉徴収選択口座において、20.315%（所得税15.315%、住民税5%）（平成50年1月1日以後は20%（所得税15%、住民税5%））の税率による源泉徴収が行われます。受益証券の譲渡損益は申告分離課税の対象となり、税率は源泉徴収税率と同一ですが、確定申告不要を選択した場合は源泉徴収された税額のみで課税関係は終了します。

譲渡損益は、一定の他の上場株式等の譲渡損益および一定の上場株式等の配当所得等との損益通算が可能です。確定申告を行う場合、一定の譲渡損失の翌年以降3年間の繰越も可能です。日本の個人受益者の場合、ファンドの償還についても譲渡があったものとみなされ、と同様の取扱いとなります。

日本の個人受益者についての分配金ならびに譲渡および買戻しの対価については、一定の場合、支払調書が税務署長に提出されます。

（注）日本の受益者は、個人であるか法人であるかにかかわらず、ルクセンブルグに住所または登記上の営業所もしくは恒久的施設を有しない場合、受益証券への投資に対しルクセンブルグ税務当局により課税されることは一切ありません。

・ファンドは、税法上、公募外国公社債投資信託として取り扱われます。ただし、将来における税務当局の判断によりこれと異なる取扱いがなされる可能性もあります。

・税制等の変更により上記 ないし に記載されている取扱いは変更されることがあります。

税金の取扱いの詳細については、税務専門家等に確認することを推奨します。

5【運用状況】

(1)【投資状況】

資産別および地域別の投資状況

(オーストラリア・ドル)

(2016年2月末日現在)

資産の種類	国名	時価合計 (オーストラリア・ドル)	投資比率(%)
短期金融商品	ドイツ	66,039,165.68	21.62
	オーストラリア	62,698,519.24	20.52
	ルクセンブルグ	46,779,275.79	15.31
	フランス	19,906,867.39	6.52
	カナダ	13,867,075.08	4.54
	フィンランド	13,823,485.78	4.52
	ノルウェー	9,996,326.53	3.27
	イギリス	9,969,516.79	3.26
	スウェーデン	9,932,338.38	3.25
	オランダ	9,912,558.24	3.24
	シンガポール	7,987,196.06	2.61
	小計	270,912,324.96	88.67
債券	オーストラリア	11,819,970.80	3.87
	オランダ	8,949,107.00	2.93
	ドイツ	5,564,368.30	1.82
	アメリカ合衆国	3,548,855.28	1.16
	小計	29,882,301.38	9.78
現金・預金・その他の資産（負債控除後）		4,717,343.97	1.54
合計（純資産総額）		305,511,970.31 (24,731百万円)	100.00

(注) 投資比率とは、ファンドの純資産総額に対する当該資産の時価の比率をいいます。以下同じです。

（カナダ・ドル）

（2016年2月末日現在）

資産の種類	国名	時価合計 （カナダ・ドル）	投資比率（％）
短期金融商品	ドイツ	44,946,277.03	26.11
	イギリス	26,429,497.85	15.35
	ルクセンブルグ	20,467,606.77	11.89
	フランス	19,973,639.18	11.60
	スウェーデン	17,478,989.87	10.15
	オランダ	8,490,302.07	4.93
	フィンランド	7,982,847.76	4.64
	シンガポール	5,993,213.87	3.48
	ノルウェー	5,483,752.20	3.19
	小計	157,246,126.60	91.34
債券	オランダ	7,284,696.28	4.23
	カナダ	5,598,067.26	3.25
	スウェーデン	2,513,292.46	1.46
	小計	15,396,056.00	8.94
現金・預金・その他の資産（負債控除後）		- 480,964.49	- 0.28
合計（純資産総額）		172,161,218.11 （14,429百万円）	100.00

（スイス・フラン）

（2016年2月末日現在）

資産の種類	国名	時価合計 （スイス・フラン）	投資比率（％）
短期金融商品	スイス	180,213,724.96	14.98
	フランス	145,333,315.26	12.08
	オーストラリア	113,490,975.05	9.43
	ドイツ	69,121,001.16	5.74
	ルクセンブルグ	53,290,622.64	4.43
	フィンランド	45,133,939.12	3.75
	イギリス	41,079,999.93	3.41
	スウェーデン	23,001,633.12	1.91
	小計	670,665,211.24	55.73
債券	オランダ	76,374,490.00	6.35
	スウェーデン	52,931,599.00	4.40
	イギリス	46,192,275.00	3.84
	ノルウェー	33,907,729.50	2.82
	アメリカ合衆国	23,835,925.00	1.98
	オーストリア	19,501,860.00	1.62
	デンマーク	17,048,647.00	1.42
	ドイツ	15,585,276.00	1.30
	フィンランド	15,062,040.00	1.25
	フランス	12,456,927.00	1.04
	オーストラリア	3,442,054.00	0.29
	国際機関	2,381,960.00	0.20
	小計	318,720,782.50	26.49
現金・預金・その他の資産（負債控除後）		213,961,557.77	17.78
合計（純資産総額）		1,203,347,551.51 （137,121百万円）	100.00

（ユーロ）

（2016年2月末日現在）

資産の種類	国名	時価合計 (ユーロ)	投資比率(%)
短期金融商品	フランス	498,884,943.28	20.77
	イギリス	354,218,004.65	14.75
	ドイツ	288,133,051.64	12.00
	スウェーデン	208,697,957.95	8.69
	ベルギー	161,095,321.59	6.71
	オランダ	135,053,368.87	5.62
	アメリカ合衆国	127,018,298.38	5.29
	アイルランド	79,518,104.40	3.31
	デンマーク	65,038,414.23	2.71
	フィンランド	30,519,823.43	1.27
	カナダ	15,022,131.82	0.63
	小計	1,963,199,420.24	81.74
債券	オランダ	163,191,689.50	6.79
	ドイツ	108,390,803.00	4.51
	アメリカ合衆国	43,820,254.00	1.82
	フランス	34,536,515.00	1.44
	スウェーデン	29,050,110.00	1.21
	ルクセンブルグ	24,290,400.00	1.01
	アイルランド	16,604,510.00	0.69
	フィンランド	8,513,345.00	0.35
	オーストラリア	6,006,600.00	0.25
	国際機関	5,058,800.00	0.21
	小計	439,463,026.50	18.30
現金・預金・その他の資産（負債控除後）		- 814,489.29	- 0.03
合計（純資産総額）		2,401,847,957.45 (298,093百万円)	100.00

（英ポンド）

（2016年2月末日現在）

資産の種類	国名	時価合計 (英ポンド)	投資比率(%)
短期金融商品	イギリス	27,991,355.54	15.18
	ドイツ	27,946,449.90	15.15
	オランダ	20,979,579.12	11.38
	フランス	15,999,427.35	8.68
	オーストラリア	13,970,357.18	7.58
	スウェーデン	12,986,695.01	7.04
	ルクセンブルグ	5,999,702.33	3.25
	カナダ	5,998,341.09	3.25
	フィンランド	5,992,904.66	3.25
	日本	5,991,990.78	3.25
	ノルウェー	4,985,668.06	2.70
	ニュージーランド	2,993,308.42	1.62
	小計	151,835,779.44	82.33
債券	ドイツ	7,003,080.00	3.80
	イギリス	6,997,680.00	3.79
	カナダ	6,008,480.00	3.26
	オーストラリア	4,403,510.00	2.39
	スイス	2,000,040.00	1.08
	韓国	1,199,292.00	0.65
	フランス	1,180,778.80	0.64
	国際機関	1,001,100.00	0.54
	アイルランド	1,000,040.00	0.54
	小計	30,794,000.80	16.70
現金・預金・その他の資産（負債控除後）		1,786,128.78	0.97
合計（純資産総額）		184,415,909.02 (29,049百万円)	100.00

（米ドル）

（2016年2月末日現在）

資産の種類	国名	時価合計 (米ドル)	投資比率(%)
短期金融商品	フランス	605,639,319.64	17.92
	イギリス	440,955,328.70	13.05
	スウェーデン	402,554,255.85	11.91
	オーストラリア	402,325,368.37	11.91
	ルクセンブルグ	213,699,013.73	6.32
	オランダ	169,686,164.83	5.02
	フィンランド	158,954,346.92	4.70
	シンガポール	104,452,965.18	3.09
	ドイツ	86,655,423.20	2.56
	ベルギー	76,929,266.32	2.28
	アメリカ合衆国	45,849,071.16	1.36
	ニュージーランド	33,998,788.43	1.01
	小計	2,741,699,312.33	81.14
債券	オランダ	133,002,361.30	3.94
	スウェーデン	105,992,334.75	3.14
	カナダ	85,736,070.72	2.54
	オーストラリア	69,683,602.50	2.06
	アメリカ合衆国	42,439,644.00	1.26
	ドイツ	34,990,250.00	1.04
	アイルランド	15,159,713.10	0.45
	フランス	5,507,312.00	0.16
	イギリス	4,842,496.77	0.14
	日本	2,988,060.00	0.09
	デンマーク	2,710,357.20	0.08
	小計	503,052,202.34	14.89
現金・預金・その他の資産（負債控除後）		134,047,671.56	3.97
合計（純資産総額）		3,378,799,186.23 (383,899百万円)	100.00

(2)【投資資産】

【投資有価証券の主要銘柄】(上位30銘柄)

(オーストラリア・ドル)

(2016年2月末日現在)

順位	銘柄	種類	利率 (%)	満期	数量/額面金額 (千オーストラ リア・ドル)	取得価格 (オーストラ リア・ドル)	時価 (オーストラ リア・ドル)	投資 比率 (%)
1	CAISSE D'AMORTISSEMENT DETTE ECP 0.00000% 06.11.15-06.05.16	短期金融商品	0.0000	06.05.2016	12,000.00	11,876,314.78	11,952,966.55	3.91
2	DNB BANK ASA ECP 0.00000% 07.01.16- 07.03.16	短期金融商品	0.0000	07.03.2016	10,000.00	9,964,791.07	9,996,326.53	3.27
3	STANDARD CHARTERED BANK ECP 0.00000% 17.12.15- 18.04.16	短期金融商品	0.0000	18.04.2016	10,000.00	9,916,650.55	9,969,516.79	3.26
4	LANDWIRTSCHAFT RENTENBK- REG-S ECP 0.00000% 12.02.16-19.05.16	短期金融商品	0.0000	19.05.2016	10,000.00	9,941,737.28	9,952,371.71	3.26
5	BANQUE FEDERATIVE CRED- REG-S ECP 0.00000% 24.02.16-26.05.16	短期金融商品	0.0000	26.05.2016	10,000.00	9,940,100.95	9,943,251.31	3.25
6	FMS WERTMANAGEMENT-REG-S ECP 0.00000% 04.09.15- 06.06.16	短期金融商品	0.0000	06.06.2016	10,000.00	9,848,982.27	9,938,879.20	3.25
7	AKADEMISKA HUS AB-REG-S ECP 0.00000% 11.09.15- 14.06.16	短期金融商品	0.0000	14.06.2016	10,000.00	9,841,731.29	9,932,338.38	3.25
8	ING BANK NV SYDNEY-REG-S ECP 0.00000% 06.01.16- 06.07.16	短期金融商品	0.0000	06.07.2016	10,000.00	9,878,640.90	9,916,941.91	3.25
9	NEDERLANDSE WATERSCHAPSBAK ECP 0.00000% 22.01.16- 22.07.16	短期金融商品	0.0000	22.07.2016	10,000.00	9,890,743.01	9,912,558.24	3.24
10	BANQUE ET CAISSE D'EPARGNE ECP 0.00000% 08.02.16-05.08.16	短期金融商品	0.0000	05.08.2016	10,000.00	9,887,418.01	9,900,351.21	3.24
11	DZ PRIVATBANK SA-REG-S ECP 0.00000% 09.10.15- 11.04.16	短期金融商品	0.0000	11.04.2016	9,000.00	8,892,157.89	8,975,777.77	2.94
12	KFW ECP 0.00000% 17.11.15-17.08.16	短期金融商品	0.0000	17.08.2016	9,000.00	8,859,076.70	8,905,054.52	2.91
13	POHJOLA BANK PLC ECP 0.00000% 07.12.15- 07.09.16	短期金融商品	0.0000	07.09.2016	9,000.00	8,826,053.20	8,869,263.15	2.90
14	NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD ECP 0.00000% 09.12.15-09.03.16	短期金融商品	0.0000	09.03.2016	8,000.00	7,954,957.26	7,996,148.55	2.62
15	TEMASEK FINANCIAL II PT- REG-S ECP 0.00000% 25.01.16-29.03.16	短期金融商品	0.0000	29.03.2016	8,000.00	7,969,609.22	7,987,196.06	2.61
16	LANDESKREDITBANK B-WUER- REG-S ECP 0.00000% 29.01.16-29.04.16	短期金融商品	0.0000	29.04.2016	8,000.00	7,954,957.26	7,970,244.42	2.61
17	AUSTRALIA & NEW ZEALAND BK GP ECP 0.00000% 21.12.15-21.06.16	短期金融商品	0.0000	21.06.2016	8,000.00	7,904,171.80	7,942,965.58	2.60

順位	銘柄	種類	利率 (%)	満期	数量／額面金額 (千オーストラ リア・ドル)	取得価格 (オーストラリ ア・ドル)	時価 (オーストラリ ア・ドル)	投資 比率 (%)
18	TORONTO DOMINION BANK ECP 0.00000% 16.09.15- 16.06.16	短期金融商品	0.0000	16.06.2016	8,000.00	7,865,895.22	7,941,835.55	2.60
19	SAXONY-ANHALT STATE OF- REG-S ECP 0.00000% 16.02.16-16.08.16	短期金融商品	0.0000	16.08.2016	8,000.00	7,910,418.90	7,916,433.22	2.59
20	RABOBANK NEDERLAND (AUSTRALIA) 5.00000% 12- 27.07.16	債券	5.0000	27.07.2016	7,000.00	7,126,000.00	7,061,810.00	2.31
21	COMMONWEALTH BANK AUSTRALIA ECP 0.00000% 11.06.15-11.03.16	短期金融商品	0.0000	11.03.2016	7,000.00	6,887,812.83	6,995,744.90	2.29
22	COMMONWEALTH BANK AUSTRALIA ECP 0.00000% 07.01.16-07.04.16	短期金融商品	0.0000	07.04.2016	7,000.00	6,960,587.61	6,984,553.29	2.29
23	AUSTRALIA & NEW ZEALAND BK GP ECP 0.00000% 22.02.16-22.08.16	短期金融商品	0.0000	22.08.2016	7,000.00	6,919,368.22	6,922,521.98	2.27
24	DZ PRIVATBANK SA-REG-S ECP 0.00000% 28.01.16- 29.03.16	短期金融商品	0.0000	29.03.2016	6,000.00	5,978,523.84	5,990,461.97	1.96
25	LANDESKREDITBANK B-WUER- REG-S ECP 0.00000% 13.01.16-30.03.16	短期金融商品	0.0000	30.03.2016	6,000.00	5,972,407.48	5,990,095.09	1.96
26	AMP BANK LTD ECP 0.00000% 14.12.15- 14.04.16	短期金融商品	0.0000	14.04.2016	6,000.00	5,952,594.20	5,983,951.75	1.96
27	UOB AUSTRALIA LTD ECD 0.00000% 19.01.16- 21.04.16	短期金融商品	0.0000	21.04.2016	6,000.00	5,964,101.09	5,980,869.91	1.96
28	LANDESBANK HESSEN-THURN- REG-S ECP 0.00000% 10.02.16-10.08.16	短期金融商品	0.0000	10.08.2016	6,000.00	5,923,634.48	5,931,593.46	1.94
29	TORONTO DOMINION BANK ECP 0.00000% 24.11.15- 24.08.16	短期金融商品	0.0000	24.08.2016	6,000.00	5,890,604.92	5,925,239.53	1.94
30	WESTPAC BANKING CORP 7.25000% 09-18.11.16	債券	7.2500	18.11.2016	5,000.00	5,166,000.00	5,164,650.00	1.69

(カナダ・ドル)

(2016年2月末日現在)

順位	銘柄	種類	利率 (%)	満期	数量/額面金額 (千カナダ・ドル)	取得価格 (カナダ・ドル)	時価 (カナダ・ドル)	投資 比率 (%)
1	CAISSE DEPOTS & CONSIGN- REG-S ECP 0.00000% 07.01.16-07.07.16	短期金融商品	0.0000	07.07.2016	8,500.00	8,478,995.64	8,486,707.83	4.93
2	FMS WERTMANAGEMENT-REG-S ECP 0.00000% 13.10.15- 13.04.16	短期金融商品	0.0000	13.04.2016	8,000.00	7,980,932.22	7,995,205.35	4.64
3	LANDWIRTSCHAFTLCH RENBK- REG-S ECP 0.00000% 25.09.15-25.04.16	短期金融商品	0.0000	25.04.2016	8,000.00	7,979,604.13	7,994,135.36	4.64
4	SACHSEN-ANHALT STATE OF ECP 0.00000% 22.12.15- 22.06.16	短期金融商品	0.0000	22.06.2016	8,000.00	7,979,313.63	7,988,406.65	4.64
5	ASB FINANCE LTD LDN-REG-S ECP 0.00000% 03.12.15- 03.06.16	短期金融商品	0.0000	03.06.2016	8,000.00	7,972,441.93	7,986,706.40	4.64
6	POHJOLA BANK PLC ECP 0.00000% 11.01.16-11- 07.16	短期金融商品	0.0000	11.07.2016	8,000.00	7,975,002.80	7,982,847.76	4.64
7	KFW ECP 0.00000% 24.02.16-24.08.16	短期金融商品	0.0000	24.08.2016	8,000.00	7,979,526.97	7,979,546.18	4.63
8	LANDESKREDITBANK B-WUER- REG-S ECP 0.00000% 13.01.16-13.07.16	短期金融商品	0.0000	13.07.2016	7,000.00	6,985,168.16	6,989,859.44	4.06
9	TORONTO DOMINION BANK ECP 0.00000% 19.01.16- 19.10.16	短期金融商品	0.0000	19.10.2016	7,000.00	6,958,688.59	6,951,932.94	4.04
10	DZ PRIVATBANK SA-REG-S ECP 0.00000% 07.10.15- 07.04.16	短期金融商品	0.0000	07.04.2016	6,500.00	6,476,296.76	6,494,861.61	3.77
11	NATIXIS-REG-S ECP 0.00000% 04.09.15- 04.03.16	短期金融商品	0.0000	04.03.2016	6,000.00	5,985,777.13	5,999,834.63	3.49
12	LANDESBANK HESSEN-THUER- REG-S ECP 0.00000% 10.09.15-10.03.16	短期金融商品	0.0000	10.03.2016	6,000.00	5,979,444.00	5,999,124.05	3.48
13	AKADEMISKA HUS AB-REG-S ECP 0.00000% 16.09.15- 16.03.16	短期金融商品	0.0000	16.03.2016	6,000.00	5,986,079.04	5,999,007.50	3.48
14	SWEDBANK AB-REG-S ECP 0.00000% 14.10.15- 14.04.16	短期金融商品	0.0000	14.04.2016	6,000.00	5,986,458.13	5,996,575.93	3.48
15	TEMASEK FINANCIAL II PT- REG-S ECP 0.00000% 29.02.16-20.05.16	短期金融商品	0.0000	20.05.2016	6,000.00	5,993,257.59	5,993,213.87	3.48
16	STANDARD CHARTERED BANK ECP 0.00000% 12.11.15- 12.05.16	短期金融商品	0.0000	12.05.2016	6,000.00	5,980,347.91	5,992,582.73	3.48
17	TOYOTA CREDIT CANADA INC-REG-S 2.25000% 12- 19.04.16	債券	2.2500	19.04.2016	5,593.00	5,648,078.15	5,598,067.26	3.25
18	NATIONWIDE BUILDING SOCIETY ECP 0.00000% 21.09.15-21.03.16	短期金融商品	0.0000	21.03.2016	5,500.00	5,483,643.51	5,498,275.78	3.19
19	BGL BNP PARIBAS SA ECP 0.00000% 16.02.16- 04.05.16	短期金融商品	0.0000	04.05.2016	5,500.00	5,492,833.38	5,493,912.81	3.19

順位	銘柄	種類	利率 (%)	満期	数量／額面金額 (千カナダ・ドル)	取得価格 (カナダ・ドル)	時価 (カナダ・ドル)	投資 比率 (%)
20	BANQUE FED DU CRED MUT- REG-S ECP 0.00000% 14.12.15-14.06.16	短期金融商品	0.0000	14.06.2016	5,500.00	5,476,614.85	5,487,096.72	3.19
21	DNB NOR BANK ASA ECP 0.00000% 04.02.16- 04.08.16	短期金融商品	0.0000	04.08.2016	5,500.00	5,481,157.00	5,483,752.20	3.19
22	SBAB-STATENS BOSTADSFINANSIER ECP 0.00000% 10.02.16- 10.08.16	短期金融商品	0.0000	10.08.2016	5,500.00	5,481,709.36	5,483,406.44	3.19
23	RABOBANK NEDERLAND NV 2.50000% 12-02.03.16	債券	2.5000	02.03.2016	5,462.00	5,496,198.20	5,462,218.48	3.17
24	BANK NEDERLANDSE GEMEENTEN NV ECP 0.00000% 01.09.15- 01.06.16	短期金融商品	0.0000	01.06.2016	5,000.00	4,982,366.58	4,992,769.83	2.90
25	BANQUE ET CAISSE D'EPARGNE ECP 0.00000% 27.08.15-27.05.16	短期金融商品	0.0000	27.05.2016	5,000.00	4,981,044.36	4,992,669.63	2.90
26	BANK NEDERLANDSE GEMEENTEN NV ECP 0.00000% 16.10.15- 18.04.16	短期金融商品	0.0000	18.04.2016	3,500.00	3,490,851.06	3,497,532.24	2.03
27	BANQUE ET CAISSE D'EPARGNE ECP 0.00000% 02.12.15-02.09.16	短期金融商品	0.0000	02.09.2016	3,500.00	3,480,855.30	3,486,162.72	2.02
28	SWEDISH EXPORT CREDIT CORP 2.00000% 12- 10.08.16	債券	2.0000	10.08.2016	2,506.00	2,534,673.60	2,513,292.46	1.46
29	RABOBANK NEDERLAND NV 2.12500% 12-17.10.16	債券	2.1250	17.10.2016	1,815.00	1,825,164.00	1,822,477.80	1.06

（注）2016年2月末日現在、投資銘柄は29銘柄です。

(スイス・フラン)

(2016年2月末日現在)

順位	銘柄	種類	利率 (%)	満期	数量/額面金額 (千スイス・フラン)	取得価格 (スイス・フラン)	時価 (スイス・フラン)	投資 比率 (%)
1	SWITZERLAND-REG-S TB 0.00000% 21.01.16- 21.04.16	短期金融商品	0.0000	21.04.2016	50,000.00	50,110,300.00	50,092,300.00	4.16
2	BANQUE FEDERATIVE CRED- REG-S ECP 0.00000% 19.02.16-19.08.16	短期金融商品	0.0000	19.08.2016	40,000.00	40,183,852.29	40,181,289.14	3.34
3	SWITZERLAND-REG-S TB 0.00000% 14.01.16- 14.04.16	短期金融商品	0.0000	14.04.2016	40,000.00	40,082,668.00	40,063,640.00	3.33
4	SWITZERLAND TB 0.00000% 24.12.15-24.03.16	短期金融商品	0.0000	24.03.2016	40,000.00	40,097,088.00	40,033,120.00	3.33
5	DZ PRIVATBANK SA-REG-S ECP 0.00000% 19.01.16- 19.07.16	短期金融商品	0.0000	19.07.2016	35,000.00	35,156,406.95	35,135,071.57	2.92
6	NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD ECP 0.00000% 12.01.16-12.07.16	短期金融商品	0.0000	12.07.2016	30,000.00	30,143,706.77	30,117,210.95	2.50
7	POHJOLA BANK PLC ECP 0.00000% 23.12.15- 23.06.16	短期金融商品	0.0000	23.06.2016	30,000.00	30,156,360.73	30,106,288.77	2.50
8	AMP BANK LTD ECP 0.00000% 03.11.15- 03.05.16	短期金融商品	0.0000	03.05.2016	30,000.00	30,129,473.04	30,052,092.33	2.50
9	LANDESBANK HESSEN-THURN- REG-S ECP 0.00000% 26.10.15-26.04.16	短期金融商品	0.0000	26.04.2016	30,000.00	30,128,649.33	30,047,280.82	2.50
10	FMS WERTMANAGEMENT-REG-S ECP 0.00000% 20.01.16- 20.04.16	短期金融商品	0.0000	20.04.2016	30,000.00	30,077,168.83	30,046,322.39	2.50
11	CAISSE DS DEPOTS ET CON- REG-S ECP 0.00000% 21.01.16-21.04.16	短期金融商品	0.0000	21.04.2016	30,000.00	30,074,120.18	30,045,388.76	2.50
12	STANDARD CHARTERED BANK ECP 0.00000% 15.12.15- 15.04.16	短期金融商品	0.0000	15.04.2016	30,000.00	30,102,524.18	30,041,405.03	2.50
13	AGENCE CENTRALE ORG SS- REG-S ECP 0.00000% 20.01.16-07.04.16	短期金融商品	0.0000	07.04.2016	30,000.00	30,060,572.05	30,031,721.44	2.50
14	DNB BOLIGKREDITT AS 3.37500% 08-13.07.16	債券	3.3750	13.07.2016	27,000.00	27,731,801.50	27,407,700.00	2.28
15	RABOBANK NEDERLAND NV 3.00000% 09-10.06.16	債券	3.0000	10.06.2016	25,460.00	26,272,812.52	25,717,146.00	2.14
16	BPCE SA ECP 0.00000% 19.11.15-19.05.16	短期金融商品	0.0000	19.05.2016	25,000.00	25,125,116.10	25,056,680.07	2.08
17	SWITZERLAND-REG-S TB 0.00000% 03.12.15- 03.03.16	短期金融商品	0.0000	03.03.2016	25,000.00	25,096,765.00	25,000,950.00	2.08
18	COMMONWEALTH BANK AUSTRALIA ECP 0.00000% 27.10.15-25.10.16	短期金融商品	0.0000	25.10.2016	23,000.00	23,228,999.22	23,194,130.58	1.93
19	NORDEA BANK AB-REG-S ECP 0.00000% 03.12.15- 03.03.16	短期金融商品	0.0000	03.03.2016	23,000.00	23,053,904.51	23,001,633.12	1.91

順位	銘柄	種類	利率 (%)	満期	数量 / 額面金額 (千スイス・フラン)	取得価格 (スイス・フラン)	時価 (スイス・フラン)	投資 比率 (%)
20	AUSTRALIA & NEW ZEALAND BK GP ECP 0.00000% 05.02.16-05.08.16	短期金融商品	0.0000	05.08.2016	20,000.00	20,092,232.28	20,087,755.85	1.67
21	BANQUE ET CAISSE D'EPARGNE ECP 0.00000% 30.10.15-28.10.16	短期金融商品	0.0000	28.10.2016	18,000.00	18,192,778.77	18,155,551.07	1.51
22	HSBC BANK PLC 1.87500% 10-01.09.16	債券	1.8750	01.09.2016	15,650.00	15,917,999.60	15,845,625.00	1.32
23	SWEDISH COVERED BOND CORP 2.12500% 09- 08.06.16	債券	2.1250	08.06.2016	15,490.00	15,764,013.00	15,607,724.00	1.30
24	MUNICIPALITY FINANCE PLC 2.37500% 09-11.03.16	債券	2.3750	11.03.2016	15,050.00	15,270,523.00	15,062,040.00	1.25
25	POHJOLA BANK PLC ECP 0.00000% 09.02.16- 09.05.16	短期金融商品	0.0000	09.05.2016	15,000.00	15,033,072.76	15,027,650.35	1.25
26	RABOBANK NEDERLANDS NV 3M LIBOR+15BP 14- 09.06.16	債券	0.0000	09.06.2016	15,000.00	14,996,250.00	15,012,000.00	1.25
27	AUSTRIA REPUBLIC OF 2.50000% 09-14.07.16	債券	2.5000	14.07.2016	14,295.00	14,546,537.85	14,466,540.00	1.20
28	LANDWIRTSCHAFTLICHE RENTENBANK 2.62500% 09- 07.07.16	債券	2.6250	07.07.2016	14,220.00	14,567,543.50	14,393,484.00	1.20
29	BARCLAYS BANK PLC 2.50000% 11-29.03.16	債券	2.5000	29.03.2016	13,850.00	13,975,983.00	13,883,240.00	1.15
30	TOYOTA MOTOR CREDIT CORP 2.87500% 06-20.09.16	債券	2.8750	20.09.2016	11,900.00	12,174,750.00	12,123,720.00	1.01

（ユーロ）

（2016年2月末日現在）

順位	銘柄	種類	利率 (%)	満期	数量 / 額面金額 (千ユーロ)	取得価格 (ユーロ)	時価 (ユーロ)	投資 比率 (%)
1	FRANCE REPUBLIC OF BTF- REG-S TB 0.00000% 04.11.15-13.04.16	短期金融商品	0.0000	13.04.2016	92,000.00	92,053,326.02	92,042,320.00	3.83
2	FRANCE REPUBLIC OF BTF- REG-S TB 0.00000% 27.01.16-06.07.16	短期金融商品	0.0000	06.07.2016	58,000.00	58,086,587.53	58,085,840.00	2.42
3	KBC BANK NV CD 0.00000% 25.02.16-25.05.16	短期金融商品	0.0000	25.05.2016	52,000.00	52,028,572.36	52,027,047.60	2.17
4	MIZUHO CORPORATE BANK LTD ECD 0.00000% 07.01.16-09.05.16	短期金融商品	0.0000	09.05.2016	40,000.00	40,017,774.56	40,017,196.18	1.67
5	ERSTE ABWICKLUNGSANSTALT 3.12500% 11-29.03.16	債券	3.1250	29.03.2016	39,000.00	39,248,250.00	39,087,360.00	1.63
6	UBS AG LONDON ECP 0.00000% 18.02.16- 18.08.16	短期金融商品	0.0000	18.08.2016	38,000.00	38,050,977.74	38,054,805.38	1.58
7	SUMITOMO MITSUI BANKING- REG-S CP 0.00000% 08.01.16-08.07.16	短期金融商品	0.0000	08.07.2016	37,000.00	37,026,478.22	37,026,342.53	1.54
8	DZ BANK DT ZENTRAL-GEN- REG-S ECP 0.00000% 07.07.15-07.04.16	短期金融商品	0.0000	07.04.2016	37,000.00	36,997,173.83	37,013,602.63	1.54
9	BANK OF TOKYO-MITSUBISHI LTD ECD 0.00000% 25.11.15-25.05.16	短期金融商品	0.0000	25.05.2016	36,000.00	36,021,852.00	36,025,507.86	1.50
10	SVENSKA HANDELSBANKEN AB ECP 0.00000% 14.01.16- 14.07.16	短期金融商品	0.0000	14.07.2016	33,000.00	33,017,526.96	33,031,945.68	1.38
11	PROCTER & GAMBLE CO ECP 0.00000% 15.12.15- 18.03.16	短期金融商品	0.0000	18.03.2016	33,000.00	33,000,861.69	33,002,376.16	1.37
12	NATIXIS-REG-S ECP 0.00000% 26.02.16- 01.08.16	短期金融商品	0.0000	01.08.2016	32,000.00	32,025,139.73	32,026,202.57	1.33
13	NORINCHUKIN BANK ECD 0.00000% 06.11.15- 13.05.16	短期金融商品	0.0000	13.05.2016	32,000.00	32,007,201.81	32,017,299.75	1.33
14	BANQUE FED DU CRED MUT- REG-S ECP 0.00000% 01.12.15-01.06.16	短期金融商品	0.0000	01.06.2016	31,000.00	31,022,866.44	31,024,605.14	1.29
15	DZ BANK DT ZENTRAL-GEN- REG-S ECP 0.00000% 16.02.16-17.05.16	短期金融商品	0.0000	17.05.2016	31,000.00	31,021,957.30	31,021,185.95	1.29
16	LANDESBANK HESSEN-THURN- REG-S ECP 0.00000% 09.11.15-09.05.16	短期金融商品	0.0000	09.05.2016	31,000.00	31,006,271.30	31,015,982.29	1.29
17	DZ BANK DT ZENTRAL-GEN- REG-S ECP 0.00000% 09.10.15-11.04.16	短期金融商品	0.0000	11.04.2016	31,000.00	31,003,186.43	31,010,914.51	1.29
18	DEXIA CREDIT LOCAL DE FRANCE ECP 0.00000% 18.02.16-19.09.16	短期金融商品	0.0000	19.09.2016	30,000.00	30,024,987.46	30,026,074.34	1.25
19	HESSEN STATE OF 3M EURIBOR FLAT 12-06.07.16	債券	0.0000	06.07.2016	30,000.00	30,032,700.00	30,023,100.00	1.25

順位	銘柄	種類	利率 (%)	満期	数量 / 額面金額 (千ユーロ)	取得価格 (ユーロ)	時価 (ユーロ)	投資 比率 (%)
20	BANK OF TOKYO-MITSUBISHI LTD ECD 0.00000% 30.11.15-31.05.16	短期金融商品	0.0000	31.05.2016	29,000.00	29,019,176.84	29,021,879.41	1.21
21	LA BANQUE POSTALE CD 0.00000% 30.12.15- 30.03.16	短期金融商品	0.0000	30.03.2016	29,000.00	29,015,402.34	29,008,294.66	1.21
22	RABOBANK NEDERLAND NV- REG-S 3M EURIBOR+19BP 15-13.01.17	債券	0.0470	13.01.2017	29,000.00	29,007,570.00	29,008,120.00	1.21
23	KBC BANK NV ECD 0.00000% 10.02.16.15-10.05.16	短期金融商品	0.0000	10.05.2016	28,000.00	28,013,695.58	28,013,616.48	1.17
24	PFIZER INC 4.75000% 09- 03.06.16	債券	4.7500	03.06.2016	27,000.00	27,710,100.00	27,321,030.00	1.14
25	SVENSKA HANDELSBANKEN AB ECP 0.00000% 16.12.15- 16.06.16	短期金融商品	0.0000	16.06.2016	26,000.00	26,013,223.34	26,020,608.29	1.08
26	SUMITOMO MITSUI BANKING- REG-S ECP 0.00000% 23.11.15-23.05.16	短期金融商品	0.0000	23.05.2016	26,000.00	26,010,519.60	26,016,244.44	1.08
27	LANDESBANK HESSEN-THUER- REG-S ECP 0.00000% 14.10.15-14.04.16	短期金融商品	0.0000	14.04.2016	26,000.00	26,002,643.60	26,009,658.33	1.08
28	ING BANK NV 3.87500% 11- 24.05.16	債券	3.8750	24.05.2016	25,000.00	25,431,500.00	25,217,250.00	1.05
29	BANQUE FED DU CRED MUT- REG-S ECP 0.00000% 11.01.16-11.07.16	短期金融商品	0.0000	11.07.2016	25,000.00	25,014,543.18	25,024,777.30	1.04
30	DEKABANK DEUTSCHE GIROZENTRAL CP 0.00000% 20.01.16-20.07.16	短期金融商品	0.0000	20.07.2016	25,000.00	25,006,320.00	25,019,638.21	1.04

（英ポンド）

（2016年2月末日現在）

順位	銘柄	種類	利率 (%)	満期	数量 / 額面金額 (千英ポンド)	取得価格 (英ポンド)	時価 (英ポンド)	投資 比率 (%)
1	DZ PRIVATBANK SA-REG-S ECP 0.00000% 04.09.15- 04.03.16	短期金融商品	0.0000	04.03.2016	6,000.00	5,978,833.29	5,999,702.33	3.25
2	LA CAISSE CENTRALE DESJARDINS ECP 0.00000% 22.02.16-22.03.16	短期金融商品	0.0000	22.03.2016	6,000.00	5,997,781.64	5,998,341.09	3.25
3	NORINCHUKIN BANK ECD 0.00000% 24.02.16- 24.05.16	短期金融商品	0.0000	24.05.2016	6,000.00	5,991,431.43	5,991,990.78	3.25
4	BANK OF AMERICA LONDON ECD 0.63000% 07.01.16- 09.05.16	短期金融商品	0.6300	09.05.2016	5,000.00	5,000,000.00	5,000,802.37	2.71
5	NRW.BANK 3M LIBOR+8BP 15-11.11.16	債券	0.6710	11.11.2016	5,000.00	5,000,000.00	5,000,040.00	2.71
6	BANK NEDERLANDSE GEMEENTEN NV ECP 0.00000% 14.12.15- 14.03.16	短期金融商品	0.0000	14.03.2016	5,000.00	4,993,929.30	4,999,207.16	2.71
7	DEXIA CREDIT LOCAL DE FRANCE ECP 0.00000% 21.05.15-21.03.16	短期金融商品	0.0000	21.03.2016	5,000.00	4,970,923.50	4,999,122.71	2.71
8	STANDARD CHARTERED BANK ECP 0.00000% 24.11.15- 24.03.16	短期金融商品	0.0000	24.03.2016	5,000.00	4,990,239.64	4,998,450.67	2.71
9	DEKABANK DEUTSCHE GIROZENTRAL ECP 0.00000% 06.01.16-06.04.16	短期金融商品	0.0000	06.04.2016	5,000.00	4,993,865.07	4,997,358.10	2.71
10	OVERSEA-CHINESE BANKING- REG-S ECP 0.00000% 15.01.16-15.04.16	短期金融商品	0.0000	15.04.2016	5,000.00	4,993,153.20	4,996,911.77	2.71
11	SCHLUMBERGER FINANCE BV- REG-S ECP 0.00000% 15.01.16-15.04.16	短期金融商品	0.0000	15.04.2016	5,000.00	4,993,058.96	4,996,719.07	2.71
12	ERSTE ABWICKLUNGSAN-REG- S ECP 0.00000% 18.11.15- 18.05.16	短期金融商品	0.0000	18.05.2016	5,000.00	4,984,837.90	4,995,148.16	2.71
13	MIZUHO CORPORATE BANK LONDON ECD 0.00000% 29.02.16-31.05.16	短期金融商品	0.0000	31.05.2016	5,000.00	4,992,512.60	4,992,496.09	2.71
14	FMS WERTMANAGEMENT ECP 0.00000% 18.02.16- 18.08.16	短期金融商品	0.0000	18.08.2016	5,000.00	4,986,969.00	4,987,602.68	2.70
15	DNB BANK ASA ECP 0.00000% 10.02.16- 10.08.16	短期金融商品	0.0000	10.08.2016	5,000.00	4,983,288.90	4,985,668.06	2.70
16	TOYOTA FINANCE AUSTRALIA PLC ECP 0.00000% 15.02.16-15.08.16	短期金融商品	0.0000	15.08.2016	5,000.00	4,982,950.12	4,984,598.90	2.70
17	LANDESBANK HESSEN-THUER- REG-S ECP 0.00000% 21.09.15-20.09.16	短期金融商品	0.0000	20.09.2016	5,000.00	4,948,535.24	4,977,768.55	2.70
18	BANK OF NOVA SCOTIA-REG- S 3M LIBOR+45BP 13- 20.09.16	債券	1.0356	20.09.2016	4,000.00	4,015,000.00	4,005,360.00	2.17

順位	銘柄	種類	利率 (%)	満期	数量 / 額面金額 (千英ポンド)	取得価格 (英ポンド)	時価 (英ポンド)	投資 比率 (%)
19	SVENSKA HANDELSBANKEN AB ECD 0.63000% 05.11.15- 05.05.16	短期金融商品	0.6300	05.05.2016	4,000.00	4,000,096.40	4,001,473.95	2.17
20	BANK OF TOKYO-MITSUBISHI LTD ECD 0.00000% 06.11.15-07.03.16	短期金融商品	0.0000	07.03.2016	4,000.00	3,994,622.03	3,999,641.02	2.17
21	UNILEVER NV ECP 0.00000% 25.02.16-25.07.16	短期金融商品	0.0000	25.07.2016	4,000.00	3,989,670.56	3,990,006.84	2.16
22	NORDEA BANK AB-REG-S ECP 0.00000% 24.02.16- 24.08.16	短期金融商品	0.0000	24.08.2016	4,000.00	3,987,275.67	3,987,776.71	2.16
23	NATIXIS ECD 0.00000% 30.09.15-01.04.16	短期金融商品	0.0000	01.04.2016	3,000.00	3,000,724.47	3,007,047.69	1.63
24	CREDIT SUISSE LONDON REG-S 3M LIBOR+40BP 14- 15.07.16	債券	0.9906	15.07.2016	3,000.00	3,000,460.00	2,999,220.00	1.63
25	BANQUE FEDERATIVE CRED- REG-S ECP 0.00000% 22.10.15-01.04.16	短期金融商品	0.0000	01.04.2016	3,000.00	2,991,165.82	2,998,651.31	1.63
26	POHJOLA BANK PLC ECP 0.00000% 14.10.15- 14.04.16	短期金融商品	0.0000	14.04.2016	3,000.00	2,990,456.76	2,998,450.42	1.63
27	PACCAR FINANCIAL PLC- REG-S ECP 0.00000% 26.01.16-26.04.16	短期金融商品	0.0000	26.04.2016	3,000.00	2,995,742.76	2,997,556.84	1.63
28	HONDA FINANCE EUROPE PLC ECP 0.00000% 29.01.16- 29.04.16	短期金融商品	0.0000	29.04.2016	3,000.00	2,995,666.53	2,997,346.95	1.63
29	FMS WERTMANAGEMENT-REG-S ECP 0.00000% 12.02.16- 13.06.16	短期金融商品	0.0000	13.06.2016	3,000.00	2,994,873.84	2,995,812.38	1.62
30	BANQUE FEDERATIVE CRED- REG-S ECP 0.00000% 23.02.16-01.06.16	短期金融商品	0.0000	01.06.2016	3,000.00	2,995,415.78	2,995,757.02	1.62

（米ドル）

（2016年2月末日現在）

順位	銘柄	種類	利率 (%)	満期	数量 / 額面金額 (千米ドル)	取得価格 (米ドル)	時価 (米ドル)	投資 比率 (%)
1	DBS BANK LTD-REG-S ECP 0.00000% 22.12.15- 22.03.16	短期金融商品	0.0000	22.03.2016	86,000.00	85,858,929.04	85,974,189.59	2.54
2	UOB AUSTRALIA LTD ECD 0.00000% 06.11.15- 06.05.16	短期金融商品	0.0000	06.05.2016	86,000.00	85,770,183.58	85,917,317.78	2.54
3	CLEARSTREAM BANKING ECP 0.00000% 10.12.15- 10.06.16	短期金融商品	0.0000	10.06.2016	86,000.00	85,701,579.96	85,846,782.00	2.54
4	ALLIANZ SE-REG-S ECP 0.00000% 29.02.16- 29.08.16	短期金融商品	0.0000	29.08.2016	86,000.00	85,657,891.90	85,655,541.23	2.54
5	COMMONWEALTH BK OF AUSTRALIA ECP 0.00000% 23.09.15-23.03.16	短期金融商品	0.0000	23.03.2016	85,000.00	84,812,411.44	84,981,501.14	2.52
6	DZ PRIVATBANK SA-REG-S ECP 0.00000% 06.11.15- 06.05.16	短期金融商品	0.0000	06.05.2016	85,000.00	84,742,946.40	84,908,814.72	2.51
7	CREDIT SUISSE AG LONDON ECD 0.00000% 27.11.15- 27.05.16	短期金融商品	0.0000	27.05.2016	85,000.00	84,708,790.00	84,863,703.36	2.51
8	DEXIA CREDIT LOCAL DE FRANCE ECP 0.00000% 10.11.15-10.06.16	短期金融商品	0.0000	10.06.2016	85,000.00	84,714,301.02	84,859,589.27	2.51
9	NATIXIS PARIS ECP 0.00000% 09.12.15- 09.03.16	短期金融商品	0.0000	09.03.2016	80,000.00	79,892,965.62	79,991,106.44	2.37
10	SBAB BANK AB ECP 0.00000% 11.12.15- 11.04.16	短期金融商品	0.0000	11.04.2016	80,000.00	79,837,663.42	79,953,942.41	2.37
11	LB HESSEN-THUERIN LDN- REG-S ECP 0.00000% 08.02.16-08.08.16	短期金融商品	0.0000	08.08.2016	80,000.00	79,641,656.79	79,696,687.03	2.36
12	CREDIT AGRICOLE SA ECD 0.00000% 20.01.16- 20.07.16	短期金融商品	0.0000	20.07.2016	78,000.00	77,683,848.32	77,778,117.07	2.30
13	SUMITOMO MITSUI BANKING- REG-S ECP 0.00000% 28.01.16-28.04.16	短期金融商品	0.0000	28.04.2016	77,000.00	76,871,752.30	76,929,266.32	2.28
14	BANK OF TOKYO-MITSUBISHI UFJ ECD 0.00000% 17.02.16-17.05.16	短期金融商品	0.0000	17.05.2016	77,000.00	76,876,996.80	76,898,306.08	2.28
15	NATIONWIDE-144A CP 0.00000% 22.01.16- 22.07.16	短期金融商品	0.0000	22.07.2016	77,000.00	76,672,459.51	76,762,578.68	2.27
16	SKANDINAVISKA ENSKILDA- REG-S ECP 0.00000% 14.12.15-14.04.16	短期金融商品	0.0000	14.04.2016	75,000.00	74,845,278.18	74,953,021.38	2.22
17	SWEDBANK AB-REG-S ECP 0.00000% 07.07.15- 07.04.16	短期金融商品	0.0000	07.04.2016	68,000.00	67,756,734.49	67,975,893.85	2.01
18	SNCF ECP-REG-S ECP 0.00000% 27.01.16- 27.04.16	短期金融商品	0.0000	27.04.2016	63,500.00	63,404,892.88	63,449,724.60	1.88

順位	銘柄	種類	利率 (%)	満期	数量／額面金額 (千米ドル)	取得価格 (米ドル)	時価 (米ドル)	投資 比率 (%)
19	POHJOLA BANK PLC ECP 0.00000% 09.12.15- 09.03.16	短期金融商品	0.0000	09.03.2016	63,000.00	62,915,710.41	62,993,082.93	1.86
20	SVENSKA HANDELSBANKEN AB 3.12500% 11-12.07.16	債券	3.1250	12.07.2016	60,000.00	60,831,000.00	60,462,000.00	1.79
21	LA BANQUE POSTALE ECD 0.00000% 26.01.16- 26.04.16	短期金融商品	0.0000	26.04.2016	60,000.00	59,904,601.92	59,950,186.61	1.77
22	ING BANK NV-REG-S ECP 0.00000% 09.02.16- 09.08.16	短期金融商品	0.0000	09.08.2016	59,000.00	58,753,463.94	58,790,907.47	1.74
23	MIZUHO CORPORATE BANK LTD ECD 0.00000% 07.01.16-07.04.16	短期金融商品	0.0000	07.04.2016	55,000.00	54,909,780.18	54,971,147.67	1.63
24	BNP PARIBAS ECD 0.00000% 17.08.15-15.08.16	短期金融商品	0.0000	15.08.2016	53,000.00	52,556,279.02	52,789,442.77	1.56
25	DEXIA CREDIT LOCAL DE FRANCE ECD 0.00000% 11.05.15-11.03.16	短期金融商品	0.0000	11.03.2016	52,000.00	51,789,389.81	51,995,881.05	1.54
26	TORONTO DOMINION BANK ECD 0.00000% 11.01.16- 04.08.16	短期金融商品	0.0000	04.08.2016	52,000.00	51,743,882.16	51,821,074.82	1.53
27	ASB FINANCE LTD LDN-REG- S ECP 0.00000% 07.01.16- 07.07.16	短期金融商品	0.0000	07.07.2016	50,000.00	49,786,058.25	49,866,793.31	1.48
28	AMP BANK LTD ECP 0.00000% 29.01.16- 29.07.16	短期金融商品	0.0000	29.07.2016	50,000.00	49,758,505.39	49,813,007.35	1.47
29	TENNET HOLDING BV-REG-S ECP 0.00000% 27.01.16- 28.04.16	短期金融商品	0.0000	28.04.2016	48,000.00	47,902,525.01	47,945,671.98	1.42
30	AKADEMISKA HUS AB-REG-S ECP 0.00000% 27.01.16- 27.07.16	短期金融商品	0.0000	27.07.2016	48,000.00	47,815,075.20	47,862,130.75	1.42

【投資不動産物件】

該当事項はありません。（2016年2月末日現在）

【その他投資資産の主要なもの】

該当事項はありません。（2016年2月末日現在）

（３）【運用実績】

【純資産の推移】

2016年２月末日および同日前１年以内における各月末ならびに下記会計年度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18会計年度末 (2006年10月31日)	444,753.35	36,003	1,600.18	129,535
第19会計年度末 (2007年10月31日)	449,303.58	36,371	1,692.60	137,016
第20会計年度末 (2008年10月31日)	742,943.21	60,141	1,804.98	146,113
第21会計年度末 (2009年10月31日)	627,291.73	50,779	1,866.79	151,117
第22会計年度末 (2010年10月31日)	669,379.29	54,186	1,938.04	156,884
第23会計年度末 (2011年10月31日)	652,731.68	52,839	2,023.85	163,831
第24会計年度末 (2012年10月31日)	585,763.47	47,418	2,100.90	170,068
第25会計年度末 (2013年10月31日)	430,595.14	34,857	2,147.88	173,871
第26会計年度末 (2014年10月31日)	354,061.19	28,661	2,190.40	177,313
第27会計年度末 (2015年10月31日)	311,935.55	25,251	2,231.31	180,625
2015年３月末日	364,268.60	29,488	2,211.42	179,014
４月末日	356,470.79	28,856	2,213.99	179,222
５月末日	330,254.43	26,734	2,217.15	179,478
６月末日	327,637.98	26,522	2,220.00	179,709
７月末日	334,171.43	27,051	2,222.83	179,938
８月末日	329,933.08	26,708	2,225.93	180,189
９月末日	325,205.33	26,325	2,228.23	180,375
10月末日	311,935.55	25,251	2,231.31	180,625
11月末日	292,184.82	23,652	2,233.50	180,802
12月末日	296,459.49	23,998	2,236.11	181,013
2016年１月末日	305,537.15	24,733	2,239.35	181,275
２月末日	305,511.97	24,731	2,242.49	181,530

（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。

< 参考情報 >



（カナダ・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	
	千カナダ・ドル	百万円	カナダ・ドル	円
第18会計年度末 (2006年10月31日)	447,992.70	37,546	1,599.21	134,030
第19会計年度末 (2007年10月31日)	431,423.36	36,158	1,658.44	138,994
第20会計年度末 (2008年10月31日)	421,154.14	35,297	1,712.81	143,551
第21会計年度末 (2009年10月31日)	502,911.25	42,149	1,720.87	144,226
第22会計年度末 (2010年10月31日)	301,680.23	25,284	1,724.96	144,569
第23会計年度末 (2011年10月31日)	263,702.49	22,101	1,734.20	145,343
第24会計年度末 (2012年10月31日)	350,629.90	29,386	1,743.59	146,130
第25会計年度末 (2013年10月31日)	286,260.55	23,991	1,749.88	146,657
第26会計年度末 (2014年10月31日)	197,952.16	16,590	1,756.70	147,229
第27会計年度末 (2015年10月31日)	179,586.69	15,051	1,761.07	147,595
2015年3月末日	180,425.34	15,121	1,759.86	147,494
4月末日	177,344.22	14,863	1,759.74	147,484
5月末日	182,175.02	15,268	1,760.02	147,507
6月末日	187,267.47	15,695	1,760.17	147,520
7月末日	181,463.46	15,208	1,761.35	147,619
8月末日	180,778.29	15,151	1,761.56	147,636
9月末日	177,951.81	14,914	1,761.23	147,609
10月末日	179,586.69	15,051	1,761.07	147,595
11月末日	173,678.53	14,556	1,761.22	147,608
12月末日	173,610.31	14,550	1,761.24	147,610
2016年1月末日	170,813.98	14,316	1,761.43	147,625
2月末日	172,161.22	14,429	1,761.47	147,629

（注）カナダ・ドルは、1991年9月18日から運用を開始しました。

< 参考情報 >

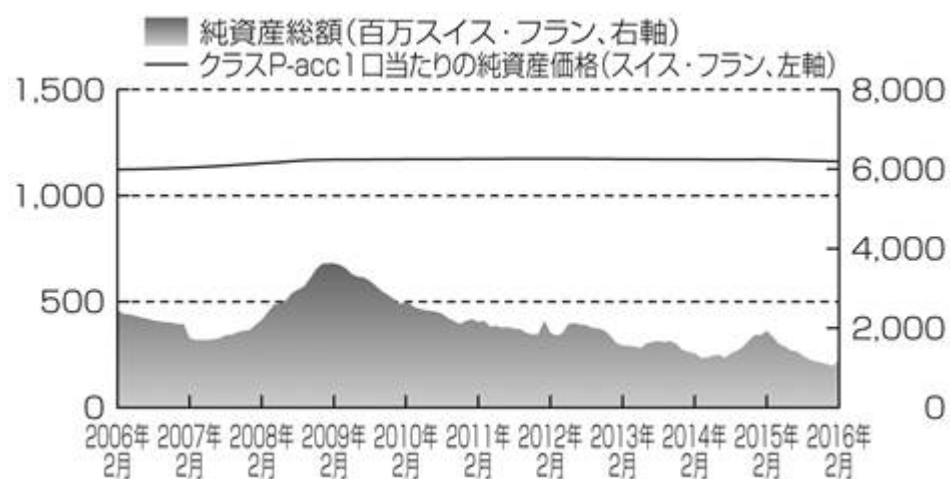


（スイス・フラン）

	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18会計年度末 (2006年10月31日)	2,148,203.27	244,788	1,127.78	128,511
第19会計年度末 (2007年10月31日)	1,897,716.18	216,245	1,144.78	130,448
第20会計年度末 (2008年10月31日)	3,232,579.71	368,352	1,167.50	133,037
第21会計年度末 (2009年10月31日)	2,920,956.38	332,843	1,170.56	133,385
第22会計年度末 (2010年10月31日)	2,172,738.80	247,584	1,172.04	133,554
第23会計年度末 (2011年10月31日)	1,878,660.97	214,073	1,173.42	133,711
第24会計年度末 (2012年10月31日)	1,991,476.46	226,929	1,173.03	133,667
第25会計年度末 (2013年10月31日)	1,668,660.90	190,144	1,170.84	133,417
第26会計年度末 (2014年10月31日)	1,516,702.60	172,828	1,169.75	133,293
第27会計年度末 (2015年10月31日)	1,161,609.21	132,365	1,163.95	132,632
2015年3月末日	1,768,308.43	201,499	1,169.94	133,315
4月末日	1,604,005.65	182,776	1,169.10	133,219
5月末日	1,534,817.13	174,892	1,168.42	133,141
6月末日	1,429,005.80	162,835	1,167.45	133,031
7月末日	1,413,374.87	161,054	1,166.44	132,916
8月末日	1,301,421.52	148,297	1,165.59	132,819
9月末日	1,214,180.28	138,356	1,164.81	132,730
10月末日	1,161,609.21	132,365	1,163.95	132,632
11月末日	1,138,528.50	129,735	1,163.29	132,557
12月末日	1,087,826.19	123,958	1,162.14	132,426
2016年1月末日	1,049,443.62	119,584	1,161.32	132,332
2月末日	1,203,347.55	137,121	1,160.62	132,253

（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。

< 参考情報 >

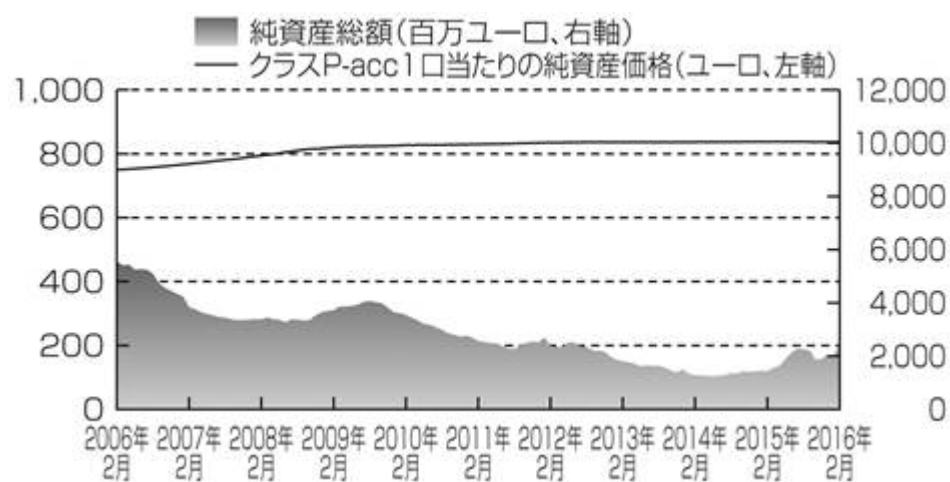


(ユーロ)

	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18会計年度末 (2006年10月31日)	4,554,150.22	565,216	760.68	94,408
第19会計年度末 (2007年10月31日)	3,347,821.51	415,498	784.43	97,356
第20会計年度末 (2008年10月31日)	3,342,342.38	414,818	814.36	101,070
第21会計年度末 (2009年10月31日)	3,981,765.40	494,177	824.47	102,325
第22会計年度末 (2010年10月31日)	2,798,521.94	347,325	828.30	102,800
第23会計年度末 (2011年10月31日)	2,497,408.28	309,953	833.10	103,396
第24会計年度末 (2012年10月31日)	2,195,173.13	272,443	836.19	103,780
第25会計年度末 (2013年10月31日)	1,446,132.90	179,480	836.20	103,781
第26会計年度末 (2014年10月31日)	1,424,727.06	176,823	837.07	103,889
第27会計年度末 (2015年10月31日)	1,867,534.48	231,780	837.02	103,883
2015年3月末日	1,553,057.43	192,750	837.34	103,922
4月末日	1,625,533.58	201,745	837.23	103,909
5月末日	1,880,124.57	233,342	837.20	103,905
6月末日	2,109,846.13	261,853	837.13	103,896
7月末日	2,283,832.65	283,446	837.12	103,895
8月末日	2,249,761.52	279,218	837.09	103,891
9月末日	2,211,747.98	274,500	837.04	103,885
10月末日	1,867,534.48	231,780	837.02	103,883
11月末日	1,887,069.49	234,204	837.02	103,883
12月末日	2,053,672.04	254,881	836.94	103,873
2016年1月末日	2,016,138.28	250,223	836.88	103,865
2月末日	2,401,847.96	298,093	836.79	103,854

(注) ユーロは、1989年10月11日から運用を開始しました。

< 参考情報 >

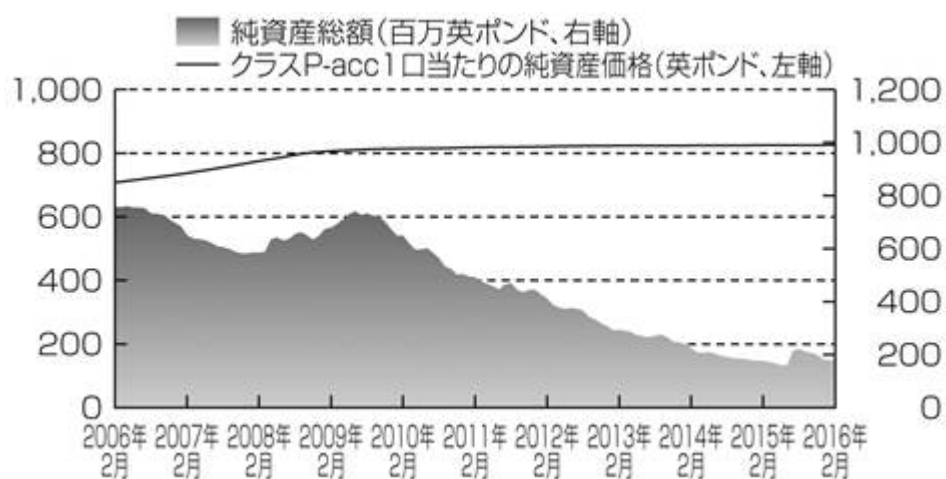


（英ポンド）

	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18会計年度末 (2006年10月31日)	727,412.32	114,582	726.80	114,486
第19会計年度末 (2007年10月31日)	587,852.40	92,599	761.60	119,967
第20会計年度末 (2008年10月31日)	649,726.87	102,345	799.76	125,978
第21会計年度末 (2009年10月31日)	722,417.62	113,795	813.02	128,067
第22会計年度末 (2010年10月31日)	523,264.78	82,425	815.91	128,522
第23会計年度末 (2011年10月31日)	434,092.25	68,378	819.59	129,102
第24会計年度末 (2012年10月31日)	332,158.59	52,322	823.04	129,645
第25会計年度末 (2013年10月31日)	265,385.30	41,803	823.56	129,727
第26会計年度末 (2014年10月31日)	185,060.63	29,151	824.31	129,845
第27会計年度末 (2015年10月31日)	206,781.43	32,572	824.96	129,948
2015年3月末日	171,732.37	27,051	824.67	129,902
4月末日	166,324.00	26,199	824.73	129,911
5月末日	159,582.81	25,137	824.81	129,924
6月末日	160,160.93	25,229	824.88	129,935
7月末日	214,168.96	33,736	824.89	129,937
8月末日	220,936.15	34,802	824.94	129,945
9月末日	209,843.24	33,055	824.89	129,937
10月末日	206,781.43	32,572	824.96	129,948
11月末日	198,167.38	31,215	825.02	129,957
12月末日	181,864.73	28,647	825.12	129,973
2016年1月末日	177,477.01	27,956	825.20	129,986
2月末日	184,415.91	29,049	825.25	129,993

（注）英ポンドは、1988年11月29日から運用を開始しました。

< 参考情報 >



（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	
	千米ドル	百万円	米ドル	円
第18会計年度末 (2006年10月31日)	6,671,242.91	757,987	1,579.64	179,479
第19会計年度末 (2007年10月31日)	5,752,397.11	653,587	1,654.10	187,939
第20会計年度末 (2008年10月31日)	6,663,246.65	757,078	1,704.36	193,649
第21会計年度末 (2009年10月31日)	8,734,008.82	992,358	1,715.46	194,911
第22会計年度末 (2010年10月31日)	7,689,477.11	873,678	1,719.07	195,321
第23会計年度末 (2011年10月31日)	5,614,854.32	637,960	1,720.46	195,479
第24会計年度末 (2012年10月31日)	5,183,694.47	588,971	1,727.44	196,272
第25会計年度末 (2013年10月31日)	4,529,159.98	514,603	1,729.55	196,511
第26会計年度末 (2014年10月31日)	4,104,842.28	466,392	1,730.62	196,633
第27会計年度末 (2015年10月31日)	3,434,820.58	390,264	1,732.64	196,863
2015年3月末日	3,754,403.94	426,575	1,731.45	196,727
4月末日	3,686,695.47	418,882	1,731.61	196,746
5月末日	3,622,352.46	411,572	1,731.76	196,763
6月末日	3,536,354.44	401,801	1,731.91	196,780
7月末日	3,581,892.09	406,975	1,732.07	196,798
8月末日	3,636,747.35	413,207	1,732.25	196,818
9月末日	3,778,490.94	429,312	1,732.39	196,834
10月末日	3,434,820.58	390,264	1,732.64	196,863
11月末日	3,372,548.30	383,189	1,732.66	196,865
12月末日	3,350,944.90	380,734	1,732.31	196,825
2016年1月末日	3,367,368.96	382,600	1,732.58	196,856
2月末日	3,378,799.19	383,899	1,732.92	196,894

（注）米ドルは、1988年11月29日から運用を開始しました。

< 参考情報 >



ファンドの運用実績は、あくまで過去の実績であり、将来の運用成果を約束するものではありません。

各サブ・ファンドの受益証券は、ルクセンブルグ証券取引所に上場されています。同取引所での取引実績はありません。

【分配の推移】

該当事項はありません。

【収益率の推移】

（オーストラリア・ドル）

会計年度	クラス P - a c c 受益証券 収益率（％）
第18会計年度（2006年10月31日）	5.11
第19会計年度（2007年10月31日）	5.78
第20会計年度（2008年10月31日）	6.64
第21会計年度（2009年10月31日）	3.42
第22会計年度（2010年10月31日）	3.82
第23会計年度（2011年10月31日）	4.43
第24会計年度（2012年10月31日）	3.81
第25会計年度（2013年10月31日）	2.24
第26会計年度（2014年10月31日）	1.98
第27会計年度（2015年10月31日）	1.87

（カナダ・ドル）

会計年度	クラス P - a c c 受益証券 収益率（％）
第18会計年度（2006年10月31日）	3.11
第19会計年度（2007年10月31日）	3.70
第20会計年度（2008年10月31日）	3.28
第21会計年度（2009年10月31日）	0.47
第22会計年度（2010年10月31日）	0.24
第23会計年度（2011年10月31日）	0.54
第24会計年度（2012年10月31日）	0.54
第25会計年度（2013年10月31日）	0.36
第26会計年度（2014年10月31日）	0.39
第27会計年度（2015年10月31日）	0.25

（スイス・フラン）

会計年度	クラス P - a c c 受益証券 収益率（％）
第18会計年度（2006年10月31日）	0.48
第19会計年度（2007年10月31日）	1.51
第20会計年度（2008年10月31日）	1.98
第21会計年度（2009年10月31日）	0.26
第22会計年度（2010年10月31日）	0.13
第23会計年度（2011年10月31日）	0.12
第24会計年度（2012年10月31日）	- 0.03
第25会計年度（2013年10月31日）	- 0.19
第26会計年度（2014年10月31日）	- 0.09
第27会計年度（2015年10月31日）	- 0.50

（ユーロ）

会計年度	クラス P - a c c 受益証券 収益率（％）
第18会計年度（2006年10月31日）	2.02
第19会計年度（2007年10月31日）	3.12
第20会計年度（2008年10月31日）	3.82
第21会計年度（2009年10月31日）	1.24
第22会計年度（2010年10月31日）	0.46
第23会計年度（2011年10月31日）	0.58
第24会計年度（2012年10月31日）	0.37
第25会計年度（2013年10月31日）	0.00
第26会計年度（2014年10月31日）	0.10
第27会計年度（2015年10月31日）	- 0.01

（英ポンド）

会計年度	クラス P - a c c 受益証券 収益率（％）
第18会計年度（2006年10月31日）	3.95
第19会計年度（2007年10月31日）	4.79
第20会計年度（2008年10月31日）	5.01
第21会計年度（2009年10月31日）	1.66
第22会計年度（2010年10月31日）	0.36
第23会計年度（2011年10月31日）	0.45
第24会計年度（2012年10月31日）	0.42
第25会計年度（2013年10月31日）	0.06
第26会計年度（2014年10月31日）	0.09
第27会計年度（2015年10月31日）	0.08

（米ドル）

会計年度	クラス P - a c c 受益証券 収益率（％）
第18会計年度（2006年10月31日）	4.10
第19会計年度（2007年10月31日）	4.71
第20会計年度（2008年10月31日）	3.04
第21会計年度（2009年10月31日）	0.65
第22会計年度（2010年10月31日）	0.21
第23会計年度（2011年10月31日）	0.08
第24会計年度（2012年10月31日）	0.41
第25会計年度（2013年10月31日）	0.12
第26会計年度（2014年10月31日）	0.06
第27会計年度（2015年10月31日）	0.12

（注1）収益率（％）＝ $100 \times (a - b) / b$

a = 会計年度末の1口当たりの純資産価格（当該会計年度の分配金の合計額を加えた額）

b = 当該会計年度の直前の会計年度末の1口当たりの純資産価格（分配落の額）

（注2）ベンチマークはありません。

(4)【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および下記会計年度末現在の発行済口数は次のとおりです。

(オーストラリア・ドル)(クラスP - a c c 受益証券)

	販売口数	本邦内における販売口数	買戻し口数	本邦内における買戻し口数	発行済口数	本邦内における発行済口数
第18会計年度 (11/1/05 - 10/31/06)	165,156.092	10,364.000	161,718.558	10,902.000	277,939.680	3,582.000
第19会計年度 (11/1/06 - 10/31/07)	142,443.418	17,938.000	154,931.282	15,780.000	265,451.816	5,740.000
第20会計年度 (11/1/07 - 10/31/08)	366,632.697	125,712.000	220,476.008	13,893.000	411,608.505	117,559.000
第21会計年度 (11/1/08 - 10/31/09)	309,999.852	75,339.000	416,721.313	161,533.000	304,887.044	31,365.000
第22会計年度 (11/1/09 - 10/31/10)	237,736.299	71,740.000	229,989.655	58,574.000	312,633.688	44,531.000
第23会計年度 (11/1/10 - 10/31/11)	186,722.904	60,284.466	206,518.810	53,194.237	292,837.782	52,075.229
第24会計年度 (11/1/11 - 10/31/12)	155,110.043	43,601.250	171,354.838	51,993.421	276,592.987	43,683.058
第25会計年度 (11/1/12 - 10/31/13)	68,489.900	16,615.727	150,001.743	36,652.476	195,081.144	23,630.653
第26会計年度 (11/1/13 - 10/31/14)	41,669.527	12,553.256	80,184.930	14,150.615	156,565.741	21,953.294
第27会計年度 (11/1/14 - 10/31/15)	54,917.693	17,268.211	84,294.725	21,320.683	127,188.709	17,934.175

(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UBS証券に移管されています。

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

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

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

（カナダ・ドル）（クラスP - a c c 受益証券）

	販売口数	本邦内における販売口数	買戻し口数	本邦内における買戻し口数	発行済口数	本邦内における発行済口数
第18会計年度 （11/1/05 - 10/31/06）	111,843.199	252.000	143,409.789	252.000	280,133.413	0.000
第19会計年度 （11/1/06 - 10/31/07）	99,426.240	111.000	119,421.355	111.000	260,138.298	0.000
第20会計年度 （11/1/07 - 10/31/08）	151,920.536	1,424.000	166,174.193	300.000	245,884.641	1,124.000
第21会計年度 （11/1/08 - 10/31/09）	217,864.388	223.000	171,506.921	6.000	292,242.108	1,341.000
第22会計年度 （11/1/09 - 10/31/10）	62,014.717	641.000	179,365.962	714.000	174,890.863	1,268.000
第23会計年度 （11/1/10 - 10/31/11）	35,662.744	811.816	58,493.905	66.464	152,059.702	2,013.352
第24会計年度 （11/1/11 - 10/31/12）	119,594.283	9,587.335	70,557.285	2,890.548	201,096.700	8,710.139
第25会計年度 （11/1/12 - 10/31/13）	24,422.200	528.047	88,286.761	1,094.521	137,232.139	8,143.665
第26会計年度 （11/1/13 - 10/31/14）	14,575.201	2,093.558	42,277.283	1,490.464	109,530.057	8,746.759
第27会計年度 （11/1/14 - 10/31/15）	24,333.880	1,301.874	32,411.344	3,686.889	101,452.593	2,037.556

（注1）カナダ・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27会計年度中に本邦内における発行済口数のうち4,324.188口が海外の口座に移管されました。

（スイス・フラン）（クラスP - a c c 受益証券）

	販売口数	本邦内における販売口数	買戻し口数	本邦内における買戻し口数	発行済口数	本邦内における発行済口数
第18会計年度 （11/1/05 - 10/31/06）	761,340.653	60.000	1,045,709.254	59.000	1,904,804.196	1.000
第19会計年度 （11/1/06 - 10/31/07）	842,276.570	24.000	1,089,361.686	23.000	1,657,719.080	2.000
第20会計年度 （11/1/07 - 10/31/08）	2,342,864.923	241.000	1,231,768.676	110.000	2,768,815.327	133.000
第21会計年度 （11/1/08 - 10/31/09）	1,376,762.930	5,029.000	1,738,401.340	167.000	2,407,176.917	4,995.000
第22会計年度 （11/1/09 - 10/31/10）	305,879.073	882.000	1,079,610.354	174.000	1,633,445.636	6,675.387
第23会計年度 （11/1/10 - 10/31/11）	200,049.826	3,761.525	690,879.992	8,586.483	1,142,615.470	2,051.929
第24会計年度 （11/1/11 - 10/31/12）	274,398.442	1,492.991	456,203.998	105.000	960,809.914	3,439.920
第25会計年度 （11/1/12 - 10/31/13）	142,819.498	1,615.344	404,977.127	1,684.418	698,652.285	3,370.846
第26会計年度 （11/1/13 - 10/31/14）	155,020.672	6.126	265,769.819	1,228.000	587,903.138	4,223.972
第27会計年度 （11/1/14 - 10/31/15）	515,175.585	9,905.268	397,867.178	11,591.619	705,211.545	10,012.698

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

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

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

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

（注5）第27会計年度中に海外で販売された口数のうち7,475.077口がUBS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	本邦内における販売口数	買戻し口数	本邦内における買戻し口数	発行済口数	本邦内における発行済口数
第18会計年度 （11/1/05 - 10/31/06）	2,977,100.168	4,383.000	5,206,156.203	2,984.000	5,986,916.220	9,909.000
第19会計年度 （11/1/06 - 10/31/07）	1,783,029.223	10,854.000	3,502,094.152	6,294.000	4,267,851.291	14,460.000
第20会計年度 （11/1/07 - 10/31/08）	3,349,487.429	37,283.000	3,539,244.460	21,498.000	4,078,094.260	30,245.000
第21会計年度 （11/1/08 - 10/31/09）	3,187,568.682	30,544.000	2,839,594.735	31,091.000	4,426,068.207	30,679.094
第22会計年度 （11/1/09 - 10/31/10）	1,538,742.485	53,850.000	2,799,000.618	46,219.000	3,165,810.074	39,605.832
第23会計年度 （11/1/10 - 10/31/11）	1,186,676.509	16,449.451	1,850,713.228	27,580.917	2,501,773.355	29,181.366
第24会計年度 （11/1/11 - 10/31/12）	1,150,247.575	9,918.099	1,735,855.334	15,019.718	1,916,165.596	24,079.747
第25会計年度 （11/1/12 - 10/31/13）	443,264.263	10,206.395	1,090,135.145	20,485.493	1,269,294.714	15,045.502
第26会計年度 （11/1/13 - 10/31/14）	353,583.221	4,630.204	656,896.260	6,640.470	965,981.675	13,328.236
第27会計年度 （11/1/14 - 10/31/15）	1,677,677.929	13,779.891	1,290,113.563	22,302.509	1,353,546.041	11,790.988

（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19会計年度中に本邦内における発行済口数のうち9.000口が海外の口座に移管されました。

（注3）第21会計年度中に海外で販売された口数のうち981.094口がUBS証券に移管されています。

（注4）第22会計年度中に海外で販売された口数のうち1,295.738口がUBS証券に移管されています。

（注5）第23会計年度中に海外で販売された口数のうち707.000口がUBS証券に移管されています。

（注6）第25会計年度中に海外で販売された口数のうち1,011.000口がUBS証券に移管されています。

（注7）第26会計年度中に海外で販売された口数のうち293.000口がUBS証券に移管されています。

（注8）第27会計年度中に海外で販売された口数のうち6,985.370口がUBS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	本邦内における販売口数	買戻し口数	本邦内における買戻し口数	発行済口数	本邦内における発行済口数
第18会計年度 （11/1/05 - 10/31/06）	468,615.732	294.000	547,443.236	185.000	1,000,844.746	1,189.000
第19会計年度 （11/1/06 - 10/31/07）	252,056.520	754.000	481,037.933	282.000	771,863.333	1,661.000
第20会計年度 （11/1/07 - 10/31/08）	476,529.534	1,059.000	435,992.389	663.000	812,400.478	2,057.000
第21会計年度 （11/1/08 - 10/31/09）	623,946.897	1,848.000	547,787.980	1,111.000	888,559.395	2,794.000
第22会計年度 （11/1/09 - 10/31/10）	240,130.577	1,142.000	497,063.686	1,459.000	631,626.286	2,477.000
第23会計年度 （11/1/10 - 10/31/11）	154,981.009	764.220	286,217.911	270.594	500,389.384	3,337.626
第24会計年度 （11/1/11 - 10/31/12）	128,731.610	1,212.265	264,008.932	587.171	365,112.062	3,962.720
第25会計年度 （11/1/12 - 10/31/13）	98,952.766	10,737.769	175,425.217	2,317.052	288,639.611	12,383.437
第26会計年度 （11/1/13 - 10/31/14）	63,489.922	15,151.124	143,756.527	13,503.042	208,373.006	14,031.519
第27会計年度 （11/1/14 - 10/31/15）	65,711.311	8,295.856	114,558.828	11,150.840	159,525.489	11,176.535

（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UBS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	本邦内における販売口数	買戻し口数	本邦内における買戻し口数	発行済口数	本邦内における発行済口数
第18会計年度 （11/1/05 - 10/31/06）	1,638,638.506	81,373.000	2,872,101.323	45,872.000	4,223,279.020	91,945.000
第19会計年度 （11/1/06 - 10/31/07）	1,315,852.637	75,787.000	2,061,481.878	60,202.000	3,477,649.779	106,989.000
第20会計年度 （11/1/07 - 10/31/08）	3,852,255.011	107,393.000	3,420,377.481	112,472.000	3,909,527.309	101,910.000
第21会計年度 （11/1/08 - 10/31/09）	3,672,599.183	69,250.000	3,147,270.185	89,496.768	4,434,856.307	86,631.000
第22会計年度 （11/1/09 - 10/31/10）	2,490,001.156	86,232.000	3,126,660.295	69,526.000	3,798,197.168	104,362.124
第23会計年度 （11/1/10 - 10/31/11）	1,679,430.262	146,972.545	2,580,197.714	125,950.956	2,897,429.716	129,405.916
第24会計年度 （11/1/11 - 10/31/12）	865,804.127	80,965.237	1,335,575.325	63,246.430	2,427,658.518	147,874.723
第25会計年度 （11/1/12 - 10/31/13）	929,570.625	134,526.851	1,166,977.850	104,261.363	2,190,251.293	172,601.030
第26会計年度 （11/1/13 - 10/31/14）	723,285.195	110,423.250	1,010,417.822	114,586.194	1,903,118.666	160,938.334
第27会計年度 （11/1/14 - 10/31/15）	1,187,447.886	261,109.019	1,359,946.061	265,425.433	1,730,620.491	156,661.616

（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19会計年度中に本邦内における発行済口数のうち541.000口が海外の口座に移管されました。

（注３）第21会計年度中に海外で販売された口数のうち4,967.768口がUBS証券に移管されています。

（注４）第22会計年度中に海外で販売された口数のうち1,025.124口がUBS証券に移管されています。

（注５）第23会計年度中に海外で販売された口数のうち4,022.203口がUBS証券に移管されています。

（注６）第24会計年度中に海外で販売された口数のうち750.000口がUBS証券に移管されています。

（注７）第25会計年度中に海外で販売された口数のうち988.819口がUBS証券に移管されています。

（注８）第26会計年度中に本邦内における発行済口数のうち7,499.752口が海外の口座に移管されました。

（注９）第27会計年度中に海外で販売された口数のうち39.696口がUBS証券に移管されています。

第2【管理及び運営】

1【申込（販売）手続等】

（イ）海外における申込（販売）手続等

（受益証券の発行および買戻しに共通して適用される条件）

以下の記載は、受益証券の発行および買戻しに共通して適用される条件です。

毎営業日にサブ・ファンドの受益証券の発行および買戻しが行われます。

本手続上「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内で営業している日）をいいます。ただし、ルクセンブルグおよびスイスにおいて法律によらず個別的に定められる休業日および／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。

「法律によらず個別的に定められる休業日」とは、個別の銀行および金融機関が休業の日です。

発行および買戻しは、管理会社が純資産価額の計算を行わない旨決定した日には行われません。

また、管理会社は、その裁量により、購入申請を拒絶することができます。

管理会社は、マーケット・タイミング取引および時間外取引等、受益者の利益に影響を及ぼしうると判断される取引を認めていません。管理会社は、こうした実務に関連すると考えられる買付または転換申込みを拒絶する権限を有します。さらに、管理会社は、当該実務から受益者を保護するために必要とみなされるすべての措置を実行する権限を有します。

営業日（「申込日」）の15時（中央ヨーロッパ標準時）（締切時間）までに管理事務代行会社に登録された購入および買戻しの申込み（「申請」）は、翌営業日（評価日）に計算される純資産価格に基づき取り扱われます。

ファクシミリにより送付される申込みはすべて、営業日の各サブ・ファンドに関する前記の締切時間の遅くとも1時間前までに管理事務代行会社により受領されなければなりません。しかしながら、管理事務代行会社への申込みを期限通り確実に取り次ぐため、各顧客がスイスのユービーエス・エイ・ジーの中央決済機関、販売代理人または取次金融機関に提出する締切時間を早めることができます。これに関する情報は、スイスのユービーエス・エイ・ジーの中央決済機関、販売代理人またはその他の取次金融機関から入手することができます。

営業日の各締切時間後に管理事務代行会社に登録された購入または買戻しの申請の場合、注文日は翌営業日とみなされます。

上記は、関連するサブ・ファンドの純資産価額に基づき行われる、サブ・ファンドの受益証券のファンドの他のサブ・ファンドの受益証券への乗換えにも、同様に適用されます。

これは、決済の目的のための純資産価格が、注文が行われた時点では知りえないということを意味します（先物価格）。当該純資産価格は、最新の市場価格（すなわち、終値、または管理会社の意見においてこの価格が合理的な市場価格を反映していないという場合には、評価時点で入手可能な最新の価格）に基づいて評価日に計算されます。適用される個々の評価原則は、後記「4 資産管理等の概要（1）資産の評価」の記載のとおりです。

（マネーロンダリングおよびテロリストのための資金調達の防止）

ファンドの販売代理人は、ルクセンブルグのマネーロンダリングおよびテロリストのための資金調達の防止に関する2004年11月12日の法律（改正済）第12条、ならびにルクセンブルグの監督官庁である「金融監督委員会」（以下「CSSF」といいます。）の関連法規および該当通達を遵守しなければなりません。

したがって、投資者は、申込みを受諾する販売代理人または販売会社に対して、身元を証明できるものを提示しなければなりません。販売代理人または販売会社は、申込者に少なくとも以下に掲げる身元確認書類を要求しなければなりません。個人に対しては、パスポート／身分証明書の認証付謄本（販売代理人もしくは販売会社、または現地行政官庁によって認証されたもの）、法人またはその他の法主体に対しては、基本定款の認証付謄本、商業・法人登記簿の認証付抄本、最新の公表された年

次決算書の写し、実質的所有者の姓名とします。販売代理人または販売会社は、場合に応じて、申込みまたは買戻しを要求する投資者に対しさらに本人確認情報を求める義務を負います。

販売代理人は、販売会社が上記の身元確認の手続を厳守することを確保しなければなりません。管理事務代行会社と管理会社は、いつでも、手続が忠実に実行されている保証を販売代理人に求めることができます。管理事務代行会社は、マネーロンダリングおよびテロリストのための資金調達の防止に関するルクセンブルグ法またはEU法と同等の要件に従わない国々の販売代理人または販売会社から受領するすべての販売および買戻しの申請に対して、上記規定の遵守について監視します。

さらに、販売代理人とその販売会社は、各国で効力のあるマネーロンダリングおよびテロリストのための資金調達の防止のためのすべての規則に従わなければなりません。

（海外における申込（販売）手続等）

サブ・ファンドの受益証券の発行価格は、後記「4 資産管理等の概要（1）資産の評価」の規定にしたがって決定されます。

当初募集後、発行価格は、受益証券1口当たりの純資産価格に、販売代理人のための純資産価格の最大2%の発行手数料を加算した額に基づきます。販売が行われる国々で発生する税金、手数料およびその他の報酬も請求されます。

ファンド証券の申込みは、管理会社、管理事務代行会社または保管受託銀行ならびにその他の販売代理人において、サブ・ファンドの発行価格で受諾されます。

適用法令に従い、申込代金の受領を委託されている保管受託銀行および/または代理人は、その裁量により、かつ投資者の要請に応じて、各サブ・ファンドの勘定の通貨および購入予定の受益証券クラスの申込通貨以外の通貨による支払を受領することができます。

使用される為替レートは、関連通貨ペアの呼び値スプレッドに基づき、各代理人により決定されます。投資者は、為替換算に関連するすべての手数料を負担します。

上記にかかわらず、中国元建て受益証券の買付価格の支払は中国元のみで行われるものとします。これらのクラス受益証券の買付に他の通貨は認められません。

受益証券は、地域の実勢市場の基準に従い、貯蓄プラン、支払プランまたは転換プランを通じて販売することもできます。この件についての詳細な情報は、現地の販売代理人が要求できます。

サブ・ファンドの受益証券の発行価格は、注文日（評価日）の後3営業日目までに、サブ・ファンドのために保管受託銀行の口座へ払い込まれます。

現地の支払事務代行会社が、最終投資家のためにノミニー・ベースで、取引業務を行います。当該業務にかかる費用は、投資家に請求される場合があります。

受益者から要請がある場合、管理会社は、自己の裁量により、現物（全部または一部）による申込みを受諾することができます。かかる場合、現物で申し込まれた元本は、当該サブ・ファンドの投資方針および投資制限と一致しなければなりません。また、かかる投資は、管理会社により任命された監査人により監査され、ファンドの残存受益者にマイナスの影響を及ぼしてはなりません。関連費用は投資家によって支払われます。

受益証券は、記名式受益証券のみが発行されます。これは、ファンドの投資家の受益者としての地位ならびに関連するすべての権利および義務が、ファンドの投資主名簿における各投資家の記載に基づくことを意味します。記名式受益証券から無記名式受益証券への転換請求はできません。また、記名式受益証券は、クリアストリームおよびユーロクリアのような認可された外部決済機関を通じて決済されることがあることを受益者は念頭に置いてください。発行済受益証券は、すべて同一の権利を有します。しかし、約款は、サブ・ファンド内の固有の内容をもつ多様なクラス受益証券の発行の可能性を規定しています。

すべてのサブ・ファンド/クラス受益証券について、端数の受益証券の発行も可能です。受益証券の端数は、小数第3位まで表記されます。当該端数には受益者集会における議決権を付与されませんが、分配または関連サブ・ファンド/クラス受益証券が解散される場合の清算手取金の按分が認められます。

（口）日本における申込（販売）手続等

ファンド証券は、販売会社により日本において非米国人に対してのみ販売され、以下に定義される「米国人」に対しては販売されないことが、合意および承解されています。また、受益者が受益証券の購入後に「米国人」となった場合、受益証券を口座約款（以下に定義します。）に基づき継続して保有することはできますが、販売会社から受益証券を追加的に購入することはできません。

「米国人」とは、次に掲げるものを意味します。(a) 米国連邦所得税法上の米国市民または住民、(b) 米国またはその下部組織の法律に基づいて設立された法人、パートナーシップ、または、法主体、(c) 所得の源泉にかかわらず、米国連邦所得税の対象となる資産またはトラストをいいます。本定義上、「米国」とは、アメリカ合衆国、その州、領域、属領、またはコロンビア特別区を意味します。

日本においては、申込期間中の営業日で、また日本における販売会社および販売取扱会社の営業日ならびに日本の通常の銀行の営業日でもある日に申込みの取扱いが行われます。この場合の「営業日」は、ルクセンブルグにおける通常の銀行営業日（即ち、銀行が通常の営業時間に営業を行っている各日）を指し、ルクセンブルグおよびスイスにおいて法律によらず個別的に定められる休業日および/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ならびに市場がある国々の通常の公休日を除きます。原則として、UBS証券株式会社の申込受付時間は午後4時までとします。日本における販売会社および販売取扱会社の営業日であっても、当該営業日を含むその前後について日本における銀行の休業日が連続する場合（ゴールデンウィーク、年末年始等）など、有価証券届出書「第一部 証券情報、(10) 払込取扱場所」に記載される期日までに保管受託銀行への払込みができない場合には、日本における販売会社および販売取扱会社（有価証券届出書「第一部 証券情報、(8) 申込取扱場所」をご参照下さい。）において申込みを受け付けられない場合があります。詳細については、日本における販売会社または販売取扱会社にご照会下さい。

販売会社または販売取扱会社は、「外国証券取引口座約款」その他所定の約款を投資者に交付し、当該投資者から口座約款に基づく取引口座の設定を申し込む旨の申込書の提出を受けます。販売の単位は、原則として1口以上1口単位。また金額単位の申込みも受け付けます。ただし、日本における販売会社は、これと異なる取扱いをする場合があります。詳細については有価証券届出書「第一部 証券情報、(8) 申込取扱場所」にご照会下さい。

各サブ・ファンドのファンド証券1口当たりの販売価格は、原則として、管理会社が当該申込みを受領した営業日の翌営業日に決定される当該サブ・ファンドの受益証券1口当たりの純資産価格です。日本における約定日は日本における販売会社が当該注文の成立を確認した日（通常、発注日の日本における翌営業日）であり、約定日から起算して4営業日目（通常、申込日から起算して5営業日目）に、受渡しを行うものとします（申込者が販売会社と別途取り決める場合を除きます。）。日本国内において申込手数料は、課せられません。

買付代金の支払は、原則として円貨によるものとし、表示通貨との換算は、裁量により日本における販売会社が決定するレートによるものとします。また、日本における販売会社が応じ得る範囲で投資者の希望する通貨で支払うこともできます。

なお、日本証券業協会の協会員である日本の販売取扱会社は、ファンドの純資産が1億円未満となる等協会の定める「外国証券取引に関する規則」中の「外国投資信託受益証券の選別基準」にファンド証券が適合しなくなったときは、ファンド証券の日本における販売を行うことができません。

2【買戻し手続等】

(イ) 海外における買戻手続等

券面を添付して発せられた買戻請求は、管理会社、管理事務代行会社、保管受託銀行またはその他適切に授權された販売会社もしくは支払事務代行会社により受け付けられます。

資本移動に関する外国為替管理もしくは制限等の法律規定または保管受託銀行の支配の及ばないその他の状況により、買戻請求が提出された国への買戻金額の送金が不可能とならない限り、買い戻されたサブ・ファンドの受益証券の価額は、遅くとも注文日（評価日）の後3営業日目に支払われます。

サブ・ファンドの純資産総額に関し、受益証券クラスの価格が、受益証券クラスの経済効率の良い運用のために取締役会が定める最低水準を下回るかまたは当該水準に達しない場合、取締役会は、取締役会が決定する営業日に、買戻価格を支払うことにより、当該クラスのすべての受益証券の買戻しを決定することができます。当該クラス/サブ・ファンドの投資家は、当該買戻しの結果、いかなる追加費用またその他の経済的負担を負わなくてよいものとします。適用ある場合、後記「第3 管理及び運営 1 資産管理等の概要 (1) 資産の評価」に記載されるシングル・スイング・プライシングの原則が適用される場合があります。

異なる通貨で表示される複数のクラスを有するサブ・ファンドについて、受益者は、原則として該当するクラスの通貨または該当するサブ・ファンドの勘定通貨でのみ受益者の買戻しに相当する価額を受領することができます。

適用法令に従い、買戻手取金の支払を委託されている保管受託銀行および/または代理人は、その裁量により、かつ投資者の要請に応じて、各サブ・ファンドの勘定の通貨および買い戻される受益証券クラスの通貨以外の通貨により支払うことができます。使用される為替レートは、関連通貨ペアの呼び値スプレッドに基づき、各代理人により決定されます。投資家は、為替換算に関連するすべての手数料を負担します。これらの手数料と、各販売国で発生するいずれかの公租公課、手数料およびその他の費用は、各投資者に請求され、買戻手取金から控除されます。上記にかかわらず、中国元建て受益証券の買戻手取金の支払は中国元のみでなされるものとします。投資家は、中国元以外の通貨で買戻手取金の支払を請求することはできません。

販売が行われる国で発生する税金、手数料およびその他の報酬も請求されます。

買戻し手数料は課されません。

純資産価格の動向は、買戻価格が投資者の支払う発行価格より高いかまたは低いかにより決定します。

大量の買戻請求が行われる場合、保管受託銀行および管理会社は、これに相当する必要なファンド資産が遅滞なく売却されるまでの間、買戻請求の処理を遅らせることができます。かかる処理が必要な場合、同日に受領されたすべての買戻請求は同一価額で計算されます。

現地の支払事務代行会社が、最終投資家のためにノミニー・ベースで、取引業務を行います。当該業務にかかる費用は、投資家に請求される場合があります。

受益者から要請がある場合、管理会社は、自己の裁量により、現物（全部または一部）による買戻しを投資家に提供することができます。かかる場合、現物で買い戻された元本は、当該サブ・ファンドの投資方針および投資制限と一致しなければなりません。また、かかる支払は、管理会社により任命された監査人により監査されるものとし、残存する受益者に悪影響を及ぼしてはなりません。関連費用は投資家によって支払われます。

なお、受益証券の販売および買戻しに共通して適用される条件については、前記「1 申込（販売）手続等（イ）海外における申込（販売）手続等」をご参照下さい。

(ロ) 日本における買戻手続等

日本における受益者は、原則として、営業日で、また日本における販売会社および販売取扱会社の営業日ならびに日本の通常の銀行の営業日でもある日に買戻請求をすることができます。買戻請求は、手数料なしで日本における販売会社および販売取扱会社を通じ、管理会社に対し行うことができます。この場合の「営業日」は、ルクセンブルグにおける通常の銀行営業日（即ち、銀行が通常の営業時間に営業を行っている各日）を指し、ルクセンブルグおよびスイスにおいて法律によらず個別的に定められる休業日および/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ならびに市場がある国々の通常の公休日を除きます。原則として、UBS証券株式会社の買戻請求の受付時間は午後4時までとします。日本における販売会社および販売取扱会社の営業日であっても、当該営業日を含むその前後について日本における銀行の休業日が連続する場合（ゴールデンウィーク、年末年始等）など、日本における販売会社および販売取扱会社（有価証券届出書「第一部 証券情報、(8) 申込取扱場所」をご参照下さい。）において買戻請求を受け付けられない場合があります。詳細については、日本における販売会社または販売取扱会社にご照会下さい。

ファンド証券1口当たりの買戻価格は、原則として、管理会社が当該買戻請求を受領した営業日の翌営業日に決定される当該サブ・ファンドの受益証券1口当たりの純資産価格です。買戻代金は、外国証券取引口座約款の定めるところに従って、日本における販売会社または販売取扱会社を通じて、買戻請求が行われた営業日後日本における4営業日目に支払われます（申込者が販売会社と別途取り決める場合を除きます。）。買戻代金は円貨で支払われる場合、表示通貨との換算は裁量により日本における販売会社が決定するレートによるものとします。また、日本における販売会社が応じ得る場合は、当該受益者の希望する通貨で支払うこともできます。ファンド証券の買戻しは原則として1口を単位とします。

3【ファンド証券の乗換え（スイッチング）】

（イ）海外における乗換え

中国元建てのクラス受益証券を除き、受益者は、いつでも、あるサブ・ファンドから別のサブ・ファンドへまたは同一サブ・ファンド内の一クラス受益証券から別の一クラス受益証券に乗換えることができます。

受益証券の発行および買戻しに関するものと同様の手続が、乗換請求の提出にも適用されます。

中国元建てのクラス受益証券の乗換えは、勘定通貨または買付通貨が中国元であるサブ・ファンドまたはクラス受益証券の間のみで可能です。

受益者が乗換えを希望する受益証券の口数は、以下の算式に従って計算されます。

$$A = \frac{B \times C \times D}{E}$$

- A 乗換えを要求される新サブ・ファンドまたはクラスの受益証券の口数。
- B 乗換えを要求される元のサブ・ファンドまたはクラスの受益証券の口数。
- C 乗換えのために提出される受益証券の純資産価格。
- D 当該サブ・ファンド間またはクラス間の外国為替レート。両方のサブ・ファンドが同一通貨建てで評価される場合、かかる係数は1となります。
- E 乗換えが行われる新サブ・ファンドまたはクラスの受益証券の純資産価格に税金、手数料その他費用を加算した額。

乗換えについて、該当するサブ・ファンドまたは受益証券クラスの発行手数料の上限と同額の最大手数料が、販売代理人により、請求されることがあります。かかる場合、前記「2 買戻し手続等（イ）海外における買戻し手続等」の規定により、買戻し手数料は課されません。

サブ・ファンドの乗換時に個々の国で発生することがある手数料、公租公課および印紙税は、受益者に請求されます。

（ロ）日本における乗換え

サブ・ファンド間のファンド証券の乗換えは、日本における受益者について認められていません。

4【資産管理等の概要】

（1）【資産の評価】

（ ）純資産価格の計算

各サブ・ファンドまたはクラスの受益証券1口当たりの純資産価格、発行価格、買戻価格および乗換価格は、各サブ・ファンドまたはクラス受益証券の参照通貨で表示され、毎ファンド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。

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の発行済受益証券口数の比率により決定されます。

一取引日においてサブ・ファンドのすべてのクラス受益証券の買付申込みまたは買戻請求の合計が純資産の流入または流出をもたらす場合、各サブ・ファンドの受益証券1口当たりの純資産価格

はそれぞれ増加または減少することがあります（いわゆるシングル・スイング・プライシング）。

1口当たり純資産価格の2%を上限として調整が行われます。サブ・ファンドが負担する取引費用および税金の見積額ならびにサブ・ファンドが投資する資産の売買スプレッドの見積額が考慮されます。純資産の増減が関連するサブ・ファンドに純流入額をもたらす場合、調整は1口当たり純資産価格の上昇を導きます。しかし、純資産の増減が関連するサブ・ファンドに純流出額をもたらす場合、調整は1口当たり純資産価格の減少を導きます。取締役会は、各サブ・ファンド毎に基準価格を定めることができます。かかる基準価格は、ファンドの純資産または関連するサブ・ファンドの通貨の絶対金額に関する一取引日における純増または純減から構成されます。純資産価格は、かかる基準価格の超過が一取引日について発生する場合に限り調整されます。

各サブ・ファンドの純資産価格は、以下のようにして計算されます。

- (a) 流動資産は、（現金、銀行預金、為替手形および要求払約束手形および債務の返還請求、前払費用、配当金ならびに上記の宣言済または発生済で未受領の利息という形態にかかわらず）いずれも総額として評価されますが、かかる価額が全額支払われるか受領される可能性が低い場合はこの限りではなく、かかる場合、その評価額は、その真正価値を表すために適切とみなされる減額分を考慮して決定されます。
- (b) 証券取引所に上場されている有価証券、派生商品およびその他の資産は、その最終市場価格で評価されます。かかる有価証券、派生商品またはその他の資産が複数の証券取引所に上場されている場合、当該投資対象の主要市場である証券取引所の入手可能な最終価格に基づき評価されます。
- 有価証券、派生商品およびその他の資産について、証券取引所における取引が通常行われていないものの、市況に応じて価格を決定する証券ディーラー間に流通市場が存在している場合、管理会社は、かかる価格に基づき、当該有価証券、派生商品および投資対象を評価することができます。証券取引所に上場されていないが他の公認で公開の定期的に取引が行われている他の規制ある市場で取引されている有価証券、派生商品およびその他の投資対象は、当該市場における最終の入手可能価格で評価されます。
- (c) 証券取引所に上場されていないまたは別の規制ある市場で取引されていない有価証券およびその他の投資対象は、適切な価格を入手できない場合、管理会社により、誠実に選定した他の基準に従い、予想売却価格に基づき評価されます。
- (d) 証券取引所に上場されていない派生商品（OTC派生商品）の評価は、独立の価格決定機関の価格決定に基づき行われます。ある派生商品について、独立の価格決定機関の一つの情報しか入手することができない場合、入手された評価の信頼性は、管理会社およびファンドの監査人により認められた計算方法により、かかる派生商品の派生源である裏付証券の市場価格に基づき確認されます。
- (e) 証券取引所に上場されていないまたは公開されている他の規制ある市場で取引されていない短期金融商品の価額は、関連するカーブを元に評価されます。カーブに基づく評価は、金利および信用スプレッドの要素を参照します。この過程で以下の原則が適用されます。各短期金融商品は、満期までの残存期間にもっとも近い金利が差し込まれます。かかる方法により計算された金利は、原借主を反映する信用スプレッドを加算することで市場価格に転換されます。借主の信用格付けが大幅に変更された場合、かかる信用スプレッドは調整が行われます。関連する注文日から当該評価日の間のサブ・ファンドの受取利息は、当該サブ・ファンドの資産の評価に含まれます。そのため、特定の評価日における一口当たり資産価格は、推定利息収益を含みます。
- (f) 外国為替取引によりヘッジされない当該サブ・ファンドの参照通貨以外の通貨建ての有価証券、短期金融商品、派生商品およびその他の資産は、当該通貨のルクセンブルグにおける為替相場の仲値（売買相場の仲値）またはこれが提供されない場合には当該通貨の最も代表的な市場における仲値で評価されます。
- (g) 定期預金および信託資産は、これらの額面額に発生利息を付して評価されます。
- (h) スワップの価値は、外部のサービス・プロバイダーにより計算され、さらに2次的な独立の評価が他の外部のサービス・プロバイダーにより提供されます。かかる計算は、イン・フローおよ

びアウト・フローの両方のすべてのキャッシュ・フローの純現在価値に基づいています。特定の場合、（ブルームバーグにより提供されるモデルおよび市場データに基づく）内部計算および／またはブローカーの説明書による評価が利用されることがあります。評価方法は、各有価証券に依拠し、UBSグローバル評価ポリシーに従い決定されます。

管理会社は、異常な状況において、上記の規定に基づく評価が実行不可能であるか、または正確でないことが判明した場合、純資産の適正な評価を行うために、一般に認められ、かつ検証可能な他の評価基準を誠意を持って適用する権限を有します。

異常な状況下では、当該日に、追加評価を行うことができます。かかる新たな評価は、受益証券の追加発行および買戻しに関しても正式なものとなります。

（ ）純資産価格の計算、販売、買戻しおよび乗換えの停止

管理会社は、以下の場合に、一または複数のサブ・ファンドの受益証券の発行および買戻しならびに個々のサブ・ファンド間の乗換えのほか、純資産価格の計算を一または複数の営業日にわたり一時的に停止することができます。

- 純資産の大部分の評価の基準を提供する一もしくは複数の証券取引所もしくは他の市場、または純資産価格もしくは純資産の大部分の表示通貨の外国為替市場が通常の公休日以外に閉鎖されている場合、または取引が停止されているか、かかる証券取引所および市場が制限されているかまたは短期的に大幅な価格変動にさらされている場合。
- 管理会社の管理、責任または影響力を超える事象により、通常の条件で資産を取得することが不可能であるかまたはかかる取得が受益者の利益を害する可能性がある場合。
- 通信網の混乱、またはその他の理由により、純資産の相当部分の価額の計算を行うことができない場合。
- 通常の為替レートにより、管理会社が当該サブ・ファンドの買戻請求の支払のための本国送金を行うことが不可能である場合または投資証券の販売または取得または受益証券の買戻しによる支払に伴い送金することができないと管理会社が判断する場合。
- 管理会社の支配が及ばない政治的、経済的、軍事的またはその他の状況により、受益者の利益を著しく損なうことなくファンドの資産の通常の処分を行うことが不可能である場合。
- その他の理由により、サブ・ファンドの投資対象の価格が迅速または正確に決定されない場合。
- ファンドの清算に関する管理会社の決定が公告された場合。
- 管理会社が一または複数のサブ・ファンドの合併を決定したことが受益者に報告された後、受益者の保護のために当該停止が正当であると判断される場合。
- 外国為替および資本移動に関する制限により、ファンドが取引を行うことができない場合。

純資産価格の計算の停止、受益証券の発行または買戻しの停止および各サブ・ファンド間の乗換えの停止は、ファンドの受益証券の公衆への販売が承認されている国々のすべての監督官庁へ遅滞なく報告され、ルクセンブルグの日刊新聞紙上にも公告され、また必要な場合販売各国の公的刊行物にも公告されます。

投資家がクラス受益証券の要件を満たさない場合、管理会社は、さらに当該投資家に以下の事項を行うよう要求する義務を負います。

- a) 受益証券の買戻しの規定に従い、30暦日以内にその受益証券を返還すること。
- b) クラス受益証券の取得に関する上記の要件を満たす者に対してその受益証券を譲渡すること。
- c) その受益証券から、当該投資家が満たすことの可能な取得要件を有する関連するサブ・ファンドの他のクラス受益証券に乗り換えること。

管理会社は、さらに、

- a) 裁量により、受益証券の購入申込みを拒絶し、
- b) 排除条項にかかわらず買い付けられた受益証券を買い戻す権限を授与されています。

（ 2 ）【保管】

ファンドの受益証券が販売される海外において、受益証券または確認書は受益者の責任において保管されます。

日本の投資家に販売される受益証券の券面または確認書は、記名式の券面は発行されず、日本の販売会社の名義で保管されます。

ただし、日本の受益者が、自己の責任で保管する場合は、この限りではありません。

(3) 【信託期間】

ファンドは、存続期間を無期限として設定されています。

(4) 【計算期間】

ファンドの決算期は毎年10月31日です。

(5) 【その他】

(イ) ファンドおよびサブ・ファンドの解散

ファンドおよびサブ・ファンドの清算

受益者、相続人その他の利害関係者は、ファンド全体または個々のサブ・ファンドまたはクラス受益証券の分割または清算を請求することができません。ただし、管理会社は、清算することが管理会社およびファンドの保護のためにもしくは投資方針上、合理的または必要と考えられる場合には、受益者の利益を考慮に入れた上で、ファンドまたはサブ・ファンドおよびクラス受益証券を清算する権限を与えられます。

一つのサブ・ファンドまたは一つのサブ・ファンドのクラス受益証券の純資産総額が、サブ・ファンドまたはクラス受益証券の経済的に効率的な運用に必要である最低額まで減少した場合、またはそれに満たない場合、または政治、経済および金融環境に著しい変化があった場合、または合理化の一環として、管理会社は、評価日または有効な決定が行われた時点の純資産価額にて（実際の換金価格および投資の換金費用を考慮して）、対応するクラス受益証券の全ての受益証券を買い戻す旨の決定を行うことができます。

あるサブ・ファンドまたはクラス受益証券を清算する旨の決定は、ルクセンブルグの日刊新聞に掲載され、かつ必要な場合ファンドの受益証券が販売用目論見書記載のとおり販売国において公告されます。かかる決定の日以後、受益証券の発行は行われず、また関連サブ・ファンド/クラス受益証券間の乗換えは中止されます。受益証券の買戻しまたは関連サブ・ファンド/クラス受益証券からの乗換えは、かかる決定が実行された後でも可能です。これにより、清算費用は、サブ・ファンドまたはクラス受益証券によって考慮されることが確保されます。このため、清算する旨の決定がなされた時点でサブ・ファンドの受益証券/クラス受益証券を保有する受益者がかかる費用を負担することとなります。清算の場合には、管理会社は、受益者にとって最大の利益が得られるように、ファンドの資産を換金し、サブ・ファンド/クラス受益証券の清算によって生じた純手取金を各々の受益証券数に比例してかかるサブ・ファンド/クラス受益証券の受益者に分配するよう保管受託銀行に指示します。清算手続（最大9か月間継続する可能性があります。）の終了時に受益者に分配できない清算手取金は、直ちにルクセンブルグの「供託機関」に預託されます。

法律に規定のある場合および管理会社が清算される場合には、ファンドを清算しなければなりません。かかる清算は、「メモリアル」、ルクセンブルグの日刊新聞において公告され、必要に応じて個の販売国の公式刊行物において公告されます。

ファンドまたはサブ・ファンドと他の投資信託（以下「UCITS」といいます。）またはそのサブ・ファンドとの合併、サブ・ファンド間の合併

「合併」とは、以下の取引です。

- (a) 一もしくは複数のUCITSまたは当該UCITSのサブ・ファンド、すなわち「吸収対象UCITS」が、清算することなく解散する際に、すべての資産および負債を別の既存のUCITSまたは当該UCITSのサブ・ファンド、すなわち「吸収UCITS」に移転し、かつ、吸収対象UCITSの受益者が引き換えに吸収UCITSの受益証券および適用ある場合に当該受益証券の純資産価額の10%を超えない現金での支払を受領する取引。
- (b) 二つ以上のUCITSまたは当該UCITSのサブ・ファンド、すなわち「吸収対象UCITS」が、清算することなく解散する際に、すべての資産および負債を別のUCITSまたは当該UCITSが設立した当該UCITSのサブ・ファンド、すなわち「吸収UCITS」に移転

し、かつ、吸収対象UCITSの受益者が引き換えに吸収UCITSの受益証券および適用ある場合に当該受益証券の純資産価額の10%を超えない現金での支払いを受領する取引。

- (c) 一もしくは複数のUCITSまたは当該UCITSのサブ・ファンド、すなわち「吸収対象UCITS」が、負債が完済されるまで存続し続ける際に、その純資産を同一UCITSの別のサブ・ファンド、当該UCITSが設立した別のUCITSまたは別の既存のUCITSもしくは当該UCITSのサブ・ファンド、すなわち「吸収UCITS」に移転する取引。

かかる合併は、2010年法に規定された形態で行われ、同法に規定される様式および報告義務を考慮に入れる。合併の法律上の効果は、2010年法により規制されます。

「ファンドおよびサブ・ファンドの清算」に記載される状況の下で、管理会社は、一つのサブ・ファンドまたはクラス受益証券の資産を、ファンドの他の既存のサブ・ファンドもしくはクラス受益証券または2010年法パート に基づく他のルクセンブルグのUCIもしくは2010年法に基づく外国のUCITSに配分すること、または当該サブ・ファンドの受益証券またはクラス受益証券を（必要な場合、分割または統合により、および受益者の比例的権限に相当する金額の支払を通じ）別のサブ・ファンドの受益証券または別のクラス受益証券として指定変更することを決定することができます。

受益者は、受益証券の買戻しに関して記述した前記「ファンドおよびサブ・ファンドの清算および合併」と同じ方法により管理会社から合併の決定を通知されます。

管理会社がかかる合併の決定をした場合には、かかる清算または合併は、当該決定が公告された日から起算して30日の経過により、関連するサブ・ファンドのすべての受益者を拘束します。この期間内に、受益者は、受益証券を買戻しのため提出することができ、これにつき買戻し手数料、事務費用を要求されません。買戻しのために提出されなかった受益証券は、合併が効力を有する日に計算した、関係するサブ・ファンドの純資産価額に基づいて交換されます。

(ロ) 約款

約款は、ルクセンブルグの商業および法人登記所に寄託され、同所で閲覧することができ、またその写しを入手することができます。

管理会社は、受益者の利益のため、保管受託銀行の承認を得て、または必要ある場合にはファンドに関して管轄権ある監督当局の承認を得て、約款の全部または一部をいつでも変更することができます。変更は、ルクセンブルグのメモリアルに公告された日に発効します。

日本においては、約款の重要事項の変更は、公告され、日本の受益者に通知されます。

(ハ) ワラント・新持分引受権またはオプション等の発行

管理会社は、ワラント、新受益証券引受権またはオプションを発行して、受益者にファンド証券を買付ける権利を与えません。

(二) 関係法人との契約の更改等に関する手続

() 投資運用契約

投資運用契約は、契約期間を無期限として締結されており、3か月の書面通知を他方当事者に対し行うことによっていつでも解約することができます。

同契約またはその添付書類へのあらゆる変更および追加は、両当事者が合意した書面により行われることが要求されます。

同契約はルクセンブルグ法に準拠し、同法に従い解釈されます。

() 保管受託銀行・支払事務代行契約

保管受託銀行・支払事務代行契約は、契約期間を無期限として締結されており、いずれかの当事者が他方当事者宛の書留書状による3か月の事前通知を行うことによっていつでも終了できます。

同契約にはルクセンブルグ法が適用されます。

() 中央管理契約

中央管理契約は期間を無期限として締結されていますが、同契約は、一方の当事者が他方の当事者に対して、書留郵便による3か月前の通知を発することにより、いつでも解約することができます。

一方当事者による同契約の重大な違反があり、かかる違反が不履行当事者に対する書面による通知から30日以内に是正されない場合、本契約は直ちに失効します。

ファンドは、受益者に対して、上述の通知または解約通知が発せられた後実務上可能な限り早く、通知または解約通知および代行会社がその職務を終了する日付を、できるだけ実効的に伝えます。

同契約はルクセンブルグ法に準拠し、同法に従って解釈されるものとし、同法に基づき変更することができます。

() 代行協会員契約

代行協会員契約は、同契約のいずれかの当事者が3か月前に他の当事者に対し契約書に規定の住所宛、書面により通知することにより終了します。ただし、日本において代行協会員の指定が要求されている限り、管理会社の日本における後任の代行協会員が指定されることを条件とします。

同契約は日本国の法律に準拠し、それに従い解釈されます。

() 受益証券販売・買戻契約

受益証券販売・買戻契約は、一方の当事者が他の当事者に対し、契約書に規定の住所宛に書面による通知を3か月前になすことによりこれを解約するまで有効に存続します。

同契約は、日本国の法律に準拠し、同法により解釈されるものとします。

(ホ) 苦情処理、議決権行使方針および最良執行

ルクセンブルグの法律および規則に従い、管理会社は、苦情処理、議決権行使方針および最良執行に関する追加情報を、以下のウェブサイトに掲載します：

http://www.ubs.com/lu/en/asset_management.html

5【受益者の権利等】

(1)【受益者の権利等】

受益者が受益権を管理会社に対し直接行使するためには、ファンド証券名義人としてファンドに登録されていなければなりません。従って、日本における販売会社にファンド証券の保管を委託している日本の受益者は、ファンド証券の登録名義人でないため、自ら管理会社に対し直接受益権を行使することはできません。これらの日本の受益者は口座約款に基づき日本における販売会社をして自己に代わって受益権を行使させることができます。ファンド証券の保管を日本における販売会社に委託しない日本の受益者は、本人の責任において権利行使を行います。

受益者の有する主な権利は次のとおりです。

(イ) 分配請求権

受益者は、管理会社の決定したファンドの分配金を、持分に応じて管理会社に請求する権利を有します。

(ロ) 買戻請求権

受益者は、いつでもファンドの受益証券の買戻しを管理会社に請求する権利を有します。

(ハ) 残余財産分配請求権

ファンドが解散される場合、受益者は管理会社に対し、その持分に応じて残余財産の分配を請求する権利を有します。

(ニ) 損害賠償請求権

受益者は、管理会社および保管受託銀行に対し、約款に定められた義務の不履行に基づく損害賠償を請求する権利を有します。

(注) 約款には受益者集会に関する規定はありません。なお受益者の管理会社または保管受託銀行に対する請求権は、かかる請求権を生じさせる事由発生日の5年後に失効します。

(2)【為替管理上の取扱い】

日本の受益者に対する受益証券の分配金、買戻代金等の送金に関して、ルクセンブルグにおける外国為替管理上の制限はありません。

（３）【本邦における代理人】

森・濱田松本法律事務所 東京都千代田区丸の内二丁目６番１号 丸の内パークビルディング

上記代理人は、管理会社から日本国内において、

（イ）管理会社またはファンドに対する、ルクセンブルグおよび日本における法律上の問題ならびに日本証券業協会の規則上の問題について一切の通信、請求、訴状、訴訟関係書類を受領する権限、

（ロ）日本におけるファンド証券の募集、販売および買戻しの取引に関する一切の紛争、見解の相違に関する一切の裁判上、裁判外の行為を行う権限、を委任されています。なお日本国財務省関東財務局長に対するファンド証券の募集に関する届出および継続開示ならびに金融庁長官に対するファンド証券に関する届出等に関する代理人は、

弁護士 三 浦 健

東京都千代田区丸の内二丁目６番１号 丸の内パークビルディング

森・濱田松本法律事務所

です。

（４）【裁判管轄等】

日本の受益者が取得したファンド証券の取引に関連する訴訟の裁判管轄権を下記の裁判所が有することを管理会社は承認しています。

東京地方裁判所

東京都千代田区霞が関一丁目１番４号

確定した判決の執行手続は、関連する法域の適用法律に従って行われます。

第3【ファンドの経理状況】

1【財務諸表】

a．ファンドの直近2会計年度の日本文の財務書類は、ルクセンブルグにおける法令に準拠して作成された原文の財務書類を翻訳したものです。これは「特定有価証券の内容等の開示に関する内閣府令」に基づいて、「財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」第131条第5項ただし書の規定の適用によるものです。

b．ファンドの原文の財務書類は、外国監査法人等（公認会計士法（昭和23年法律第103号）第1条の3第7項に規定する外国監査法人等をいう。）であるプライスウォーターハウスクーパース・ソシエテ・コーポラティブから監査証明に相当すると認められる証明を受けており、当該監査証明に相当すると認められる証明に係る監査報告書に相当するもの（訳文を含む。）が当該財務書類に添付されている。

c．ファンドの原文の財務書類は、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 - 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 - カナダ・ドル = カナダ・ドル
- 4) UBS (Lux) マネー・マーケット・ファンド - スイス・フラン = スイス・フラン
- 5) UBS (Lux) マネー・マーケット・ファンド - ユーロ = ユーロ
- 6) UBS (Lux) マネー・マーケット・ファンド - 英ポンド = 英ポンド
- 7) UBS (Lux) マネー・マーケット・ファンド - 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、平成28年2月29日現在における株式会社三菱東京UFJ銀行の対顧客電信売買相場の仲値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	=	113.62円	1 スイス・フラン	=	113.95円
1 オーストラリア・ドル	=	80.95円	1 ユーロ	=	124.11円
1 カナダ・ドル	=	83.81円	1 英ポンド	=	157.52円

(1) 【2015年10月31日終了年度】

【貸借対照表】

U B S (L u x) マネー・マーケット・ファンド

2015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
	2015年10月31日	
資産		
投資有価証券、取得原価	7,124,641,012.70	809,501,712
投資有価証券、未実現評価損益	(3,038,113.10)	(345,190)
投資有価証券合計（注１）	7,121,602,899.60	809,156,521
現金預金、要求払預金および預託金勘定（注１）	198,125,150.72	22,510,980
定期預金および信託預金（注１）	170,793,785.58	19,405,590
受益証券発行未収金	41,199,752.23	4,681,116
有価証券にかかる未収利息	12,852,796.64	1,460,335
流動資産にかかる未収利息	5,589.37	635
資産合計	7,544,579,974.14	857,215,177
負債		
当座借越にかかる未払利息	(139,032.39)	(15,797)
有価証券購入未払金（注１）	(134,939,121.58)	(15,331,783)
受益証券買戻未払金	(53,250,819.46)	(6,050,358)
報酬引当金（注２）	(741,175.68)	(84,212)
年次税引当金（注３）	(69,956.63)	(7,948)
その他の手数料および報酬にかかる引当金（注２）	(80,255.76)	(9,119)
引当金合計	(891,388.07)	(101,280)
負債合計	(189,220,361.50)	(21,499,217)
期末現在純資産	7,355,359,612.64	835,715,959

注記は、財務書類と不可分なものです。

【損益計算書】

UBS（Lux）マネー・マーケット・ファンド

2015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
収益	自2014年11月1日至2015年10月31日	
流動資産にかかる受取利息	245,371.45	27,879
有価証券にかかる受取利息	34,707,386.85	3,943,453
収益合計	34,952,758.30	3,971,332
費用		
報酬（注2）	(12,436,625.01)	(1,413,049)
年次税（注3）	(786,771.38)	(89,393)
その他の手数料および報酬（注2）	(164,240.68)	(18,661)
現金および当座借越にかかる利息	(996,742.77)	(113,250)
費用合計	(14,384,379.84)	(1,634,353)
投資純損益	20,568,378.46	2,336,979
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	(32,313,254.70)	(3,671,432)
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	12,887,430.68	1,464,270
外国為替にかかる実現損益	28.10	3
実現損益合計	(19,425,795.92)	(2,207,159)
当期実現純損益	1,142,582.54	129,820
未実現評価損益の変動（注1）		
無オプション市場価格証券にかかる未実現評価損益	2,722,533.96	309,334
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	154,924.86	17,603
未実現評価損益の変動合計	2,877,458.82	326,937
運用の結果生じた純資産の純増減	4,020,041.36	456,757

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・ファンド - オーストラリア・ドル

2015年10月31日現在の年次報告書

3年度の比較

日付	ISINコード	2015年10月31日	2014年10月31日	2013年10月31日
純資産（オーストラリア・ドル）		311,935,552.02	354,061,193.37	430,595,144.14
クラスF-acc	LU0454363226			
発行済受益証券口数		340.0010	1,809.2310	3,301.0840
1口当たり純資産価格（オーストラリア・ドル）		2,261.65	2,206.64	2,150.68
クラスI-A2-dist ¹	LU0395201097			
発行済受益証券口数		15,000.0000	-	-
1口当たり純資産価格（オーストラリア・ドル）		1,015.75	-	-
クラスK-1-acc	LU0395200446			
発行済受益証券口数		0.8000	0.7000	0.7000
1口当たり純資産価格（オーストラリア・ドル）		6,289,568.39	6,144,632.51	5,996,133.50
クラスP-acc	LU0066649970			
発行済受益証券口数		127,188.7090	156,565.7410	195,081.1443
1口当たり純資産価格（オーストラリア・ドル）		2,231.31	2,190.40	2,147.88
クラスQ-acc	LU0395200792			
発行済受益証券口数		67,695.0610	27,575.0350	2,867.4770
1口当たり純資産価格（オーストラリア・ドル）		104.9	102.48	100.01

¹初回純資産価額：2015年2月13日

パフォーマンス

	通貨	2014年 / 2015年	2013年 / 2014年	2012年 / 2013年
クラスF-acc	豪ドル	2.5%	2.6%	-
クラスI-A2-dist ¹	豪ドル	-	-	-
クラスK-1-acc	豪ドル	2.4%	2.5%	2.7%
クラスP-acc	豪ドル	1.9%	2.0%	2.2%
クラスQ-acc	豪ドル	2.4%	2.5%	-

過去の実績は、現在または将来のパフォーマンスの指標にはなりません。

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

実績データは、監査の対象ではありませんでした。

本サブ・ファンドはベンチマークを有していません。

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

注記は、財務書類と不可分なものです。

U B S（L u x）マネー・マーケット・ファンド - オーストラリア・ドル
2015年10月31日現在の年次報告書

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	22.30
ドイツ	19.56
ルクセンブルグ	16.44
オランダ	11.73
フランス	7.18
フィンランド	5.11
ノルウェー	3.52
スウェーデン	3.16
英国	2.88
カナダ	2.53
シンガポール	2.40
アメリカ合衆国	2.29
合計	99.10

産業別分類（対純資産割合（％））

銀行および金融機関	74.41
公共、非営利機関	11.77
信販会社および持株会社	9.13
郡、連邦州	2.21
自動車	1.58
合計	99.10

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・ファンド - オーストラリア・ドル
2015年10月31日現在の年次報告書

純資産計算書

	豪ドル	千円
	2015年10月31日	
資産		
投資有価証券、取得原価	307,733,052.90	24,910,991
投資有価証券、未実現評価損益	1,402,179.00	113,506
投資有価証券合計（注１）	309,135,231.90	25,024,497
定期預金および信託預金（注１）	3,092,624.96	250,348
受益証券発行未収金	190,204.16	15,397
有価証券にかかる未収利息	809,960.10	65,566
流動資産にかかる未収利息	354.36	29
資産合計	313,228,375.48	25,355,837
負債		
受益証券買戻未払金	(1,170,778.93)	(94,775)
報酬引当金（注２）	(115,726.92)	(9,368)
年次税引当金（注３）	(2,966.81)	(240)
その他の手数料および報酬にかかる引当金（注２）	(3,350.80)	(271)
引当金合計	(122,044.53)	(9,880)
負債合計	(1,292,823.46)	(104,654)
期末現在純資産	311,935,552.02	25,251,183

運用計算書

	豪ドル	千円
	自2014年11月１日至2015年10月31日	
収益		
流動資産にかかる受取利息	70,321.83	5,693
有価証券にかかる受取利息	4,011,017.84	324,692
収益合計	4,081,339.67	330,384
費用		
報酬（注２）	(2,343,389.80)	(189,697)
年次税（注３）	(33,604.40)	(2,720)
その他の手数料および報酬（注２）	(6,932.04)	(561)
現金および当座借越にかかる利息	(179.05)	(14)
費用合計	(2,384,105.29)	(192,993)
投資純損益	1,697,234.38	137,391
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	(3,777,265.28)	(305,770)
利回り評価有価証券および短期金融商品にかかる実現損益	6,166,352.39	499,166
外国為替にかかる実現損益	4.36	0
実現損益合計	2,389,091.47	193,397
当期実現純損益	4,086,325.85	330,788
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	1,925,562.45	155,874
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	487,922.73	39,497
未実現評価損益の変動合計	2,413,485.18	195,372
運用の結果生じた純資産の純増減	6,499,811.03	526,160

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・ファンド - オーストラリア・ドル
2015年10月31日現在の年次報告書

純資産変動計算書

	豪ドル	千円
	自2014年11月 1 日至2015年10月31日	
期首現在純資産	354,061,193.37	28,661,254
受益証券発行	141,731,347.65	11,473,153
受益証券買戻し	(190,356,800.03)	(15,409,383)
純発行（買戻し）合計	(48,625,452.38)	(3,936,230)
投資純損益	1,697,234.38	137,391
実現損益合計	2,389,091.47	193,397
未実現評価損益の変動合計	2,413,485.18	195,372
運用の結果生じた純資産の純増減	6,499,811.03	526,160
期末現在純資産	311,935,552.02	25,251,183

発行済受益証券口数の変動

	自2014年11月 1 日至2015年10月31日
クラス	F-acc
期首現在発行済受益証券口数	1,809.2310
発行受益証券口数	91.5540
買戻受益証券口数	(1,560.7840)
期末現在発行済受益証券口数	340.0010
クラス	I-A2-dist
期首現在発行済受益証券口数	0.0000
発行受益証券口数	15,000.0000
買戻受益証券口数	0.0000
期末現在発行済受益証券口数	15,000.0000
クラス	K-1-acc
期首現在発行済受益証券口数	0.7000
発行受益証券口数	0.1000
買戻受益証券口数	0.0000
期末現在発行済受益証券口数	0.8000
クラス	P-acc
期首現在発行済受益証券口数	156,565.7410
発行受益証券口数	54,917.6930
買戻受益証券口数	(84,294.7250)
期末現在発行済受益証券口数	127,188.7090
クラス	Q-acc
期首現在発行済受益証券口数	27,575.0350
発行受益証券口数	42,417.1880
買戻受益証券口数	(2,297.1620)
期末現在発行済受益証券口数	67,695.0610

注記は、財務書類と不可分なものです。

[次へ](#)

U B S （ L u x ） マネー・マーケット・ファンド - オーストラリア・ドル
2015年10月31日現在の年次報告書

2015年10月31日現在投資有価証券およびその他の純資産明細表

銘柄	数量 / 額面	豪ドルでの評価額 先物 / 先渡し契約 / スワップにかかわる 未実現損益 (注1)	純資産 割合 (%)
公認の証券取引所に上場されている譲渡性のある有価証券および短期金融商品			
固定利付メディアム・ターム・ノート			
豪ドル			
豪ドル BMW US CAPITAL LLC 4.00000% 13-25.04.16	3 544 000.00	3 554 064.96	1.14
豪ドル GE CAPITAL AUSTRALIA FUNDING PTY-REG-S 4.75000% 12-14.06.16	2 304 000.00	2 330 956.80	0.75
豪ドル MERCEDES-BENZ AUSTRALIA/PACIFIC 4.00000% 12-07.12.15	2 588 000.00	2 590 536.24	0.83
豪ドル MERCEDES-BENZ AUSTRALIA/PACIFIC 3.75000% 13-15.03.16	988 000.00	990 253.63	0.32
豪ドル MERCEDES-BENZ AUSTRALIA/PACIFIC 3.50000% 13-23.05.16	1 336 000.00	1 339 714.08	0.43
豪ドル NESTLE HOLDINGS INC-REG-S 5.50000% 11-28.01.16	3 570 000.00	3 593 633.40	1.15
豪ドル RABOBANK NEDERLAND (AUSTRALIA) 6.50000% 11-25.02.16	1 588 000.00	1 606 277.88	0.52
豪ドル RABOBANK NEDERLAND (AUSTRALIA) 5.00000% 12-27.07.16	7 000 000.00	7 116 480.00	2.28
豪ドル RABOBANK NEDERLAND NV 5.50000% 12-03.02.16	1 000 000.00	1 007 010.00	0.32
豪ドル SACHSEN-ANHALT, STATE OF 3.00000% 13-12.02.16	6 896 000.00	6 902 896.00	2.21
豪ドル TOTAL CAPITAL 6.50000% 11-20.01.16	558 000.00	562 345.70	0.18
豪ドル WESTPAC BANKING CORP 6.50000% 11-09.11.15	500 000.00	500 565.00	0.16
豪ドル合計		32 094 733.69	10.29
固定利付メディアム・ターム・ノート合計		32 094 733.69	10.29
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		32 094 733.69	10.29
公認の証券取引所に上場されておらず、また他の規制ある市場でも取引されていない譲渡性のある有価証券および短期金融商品			
ユーロ・コマーシャル・ペーパー、ゼロ・クーポン			
豪ドル			
豪ドル TEMASEK FINANCIAL II PT-REG-S ECP 0.00000% 11.05.15-04.11.15	7 500 000.00	7 498 055.83	2.40
豪ドル合計		7 498 055.83	2.40
ユーロ・コマーシャル・ペーパー、ゼロ・クーポン合計		7 498 055.83	2.40
公認の証券取引所に上場されておらず、また他の規制ある市場でも取引されていない譲渡性のある有価証券および短期金融商品合計		7 498 055.83	2.40
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 SUMITOMO MITSUI BANKING CORP ECD 0.00000% 07.10.15-07.01.16	11 000 000.00	10 954 641.93	3.51
豪ドル UOB AUSTRALIA LTD ECD 0.00000% 22.05.15-23.11.15	8 000 000.00	7 989 622.37	2.56
豪ドル合計		18 944 264.30	6.07
ユーロ譲渡性預金証書、ゼロ・クーポン合計		18 944 264.30	6.07
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 ABN AMRO BANK NV ECP 0.00000% 15.07.15-15.01.16	7 000 000.00	6 970 573.92	2.23
豪ドル AKADEMI SKA HUS AB-REG-S ECP 0.00000% 11.09.15-14.06.16	10 000 000.00	9 870 997.89	3.16
豪ドル AMP BANK LTD ECP 0.00000% 29.05.15-30.11.15	5 000 000.00	4 990 593.05	1.60
豪ドル AMP BANK LTD ECP 0.00000% 12.06.15-14.12.15	6 000 000.00	5 983 798.16	1.92
豪ドル AUSTRALIA & NEW ZEALAND BK GP ECP 0.00000% 19.06.15-21.12.15	6 000 000.00	5 982 705.62	1.92
豪ドル BANK NEDERLANDSE GEMEENTEN NV ECP 0.00000% 19.08.15-19.02.16	10 000 000.00	9 933 962.64	3.18
豪ドル BANQUE ET CAISSE D'EPARGNE ECP 0.00000% 06.05.15-08.02.16	10 000 000.00	9 941 090.46	3.19
豪ドル BANQUE ET CAISSE D'EPARGNE ECP 0.00000% 11.05.15-12.11.15	5 500 000.00	5 496 226.80	1.76
豪ドル BANQUE FEDERATIVE CRED-REG-S ECP 0.00000% 24.08.15-24.02.16	11 000 000.00	10 918 544.29	3.50
豪ドル BGL BNP PARIBAS SA ECP 0.00000% 09.07.15-11.01.16	5 000 000.00	4 977 510.77	1.60
豪ドル BGL BNP PARIBAS SA ECP 0.00000% 01.10.15-10.12.15	6 000 000.00	5 985 582.51	1.92
豪ドル BPCE SA ECP 0.00000% 06.08.15-05.02.16	6 000 000.00	5 965 491.33	1.91

注記は、財務書類と不可分なものです。

U B S（L u x）マネー・マーケット・ファンド - オーストラリア・ドル
2015年10月31日現在の年次報告書

銘柄	数量 / 額面	豪ドルでの評価額 先物 / 先渡し契約 / スワップにかかわる 未実現損益 (注1)	純資産 割合 (%)
豪ドル CAISSE D'AMORTISSEMENT DETTE ECP 0.00000% 06.08.15-06.11.15	10 000 000.00	9 996 322.09	3.20
豪ドル COMMONWEALTH BANK AUSTRALIA ECP 0.00000% 11.06.15-11.03.16	7 000 000.00	6 945 711.20	2.23
豪ドル COMMONWEALTH BANK AUSTRALIA ECP 0.00000% 09.07.15-07.01.16	7 000 000.00	6 973 081.40	2.24
豪ドル DEN NORSKE BANK ASA ECP 0.00000% 25.09.15-23.12.15	11 000 000.00	10 966 926.60	3.52
豪ドル DZ PRIVATBANK SA-REG-S ECP 0.00000% 28.09.15-28.01.16	6 000 000.00	5 966 599.83	1.91
豪ドル DZ PRIVATBANK SA-REG-S ECP 0.00000% 09.10.15-11.04.16	9 000 000.00	8 906 909.69	2.85
豪ドル FMS WERTMANAGEMENT-REG-S ECP 0.00000% 24.07.15-25.01.16	5 000 000.00	4 976 517.47	1.60
豪ドル FMS WERTMANAGEMENT-REG-S ECP 0.00000% 04.09.15-06.06.16	10 000 000.00	9 877 551.20	3.17
豪ドル KFW ECP 0.00000% 13.07.15-13.01.16	6 000 000.00	5 976 182.58	1.92
豪ドル KFW INTERNATL FINANCE ECP 0.00000% 15.05.15-16.11.15	8 000 000.00	7 993 133.18	2.56
豪ドル LANDESBANK HESSEN-THURN-REG-S 0.00000% 10.08.15-10.02.16	6 000 000.00	5 962 411.05	1.91
豪ドル LANDESBANK HESSEN-THURN ECP-REG-S 0.00000% 22.10.15-22.07.16	4 500 000.00	4 422 875.01	1.42
豪ドル LANDESKREDITBANK B-WUER-REG-S ECP 0.00000% 29.04.15-29.01.16	7 000 000.00	6 963 733.88	2.23
豪ドル LANDWIRTSCHAFTLICHE RENTENBK ECP 0.00000% 12.08.15-12.02.16	8 000 000.00	7 956 267.91	2.55
豪ドル NATIXIS-REG-S ECP 0.00000% 14.10.15-14.04.16	5 000 000.00	4 948 938.51	1.59
豪ドル NEDERLANDSE WATERSCHAPSBANK ECP 0.00000% 27.07.15-22.01.16	10 000 000.00	9 952 638.42	3.19
豪ドル NEW SOUTH WALES TR CORP-REG-S ECP 0.00000% 24.08.15-24.11.15	12 000 000.00	11 983 882.41	3.84
豪ドル POHJOLA BANK PLC ECP 0.00000% 12.06.15-07.12.15	11 000 000.00	10 969 945.26	3.52
豪ドル POHJOLA BANK PLC ECP 0.00000% 14.07.15-14.01.16	5 000 000.00	4 976 091.33	1.59
豪ドル STANDARD CHARTERED BANK ECP 0.00000% 17.06.15-17.12.15	9 000 000.00	8 975 585.03	2.88
豪ドル TORONTO DOMINION BANK ECP 0.00000% 16.09.15-16.06.16	8 000 000.00	7 889 796.59	2.53
豪ドル合計		250 598 178.08	80.34
ユーロ・コマーシャル・ペーパー、ゼロ・クーポン合計		250 598 178.08	80.34
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		269 542 442.38	86.41
投資有価証券合計		309 135 231.90	99.10
定期預金および信託預金		3 092 624.96	0.99
その他の資産および負債		-292 304.84	-0.09
純資産総額		311 935 552.02	100.00

注記は、財務書類と不可分なものです。

[次へ](#)

UBS（Lux）マネー・マーケット・ファンド - カナダ・ドル

2015年10月31日現在の年次報告書

3年度の比較

日付	ISINコード	2015年10月31日	2014年10月31日	2013年10月31日
純資産（カナダ・ドル）		179,586,694.27	197,952,156.18	286,260,546.47
クラスF-acc	LU0454363572			
発行済受益証券口数		517.0010	3,130.9750	7,565.7570
1口当たり純資産価格（カナダ・ドル）		1,783.51	1,769.68	1,752.13
クラスP-acc	LU0033504282			
発行済受益証券口数		101,452.5930	109,530.0570	137,232.1392
1口当たり純資産価格（カナダ・ドル）		1,761.07	1,756.70	1,749.88
クラスQ-acc ¹	LU0395204190			
発行済受益証券口数		-	-	327,833.4470
1口当たり純資産価格（カナダ・ドル）		-	-	100.25

¹受益証券クラスQ-accは2015年1月9日から2015年3月3日までの期間中に流通していました。

パフォーマンス

	通貨	2014年 / 2015年	2013年 / 2014年	2012年 / 2013年
クラスF-acc	カナダ・ドル	0.8%	1.0%	-
クラスP-acc	カナダ・ドル	0.2%	0.4%	0.4%
クラスQ-acc	カナダ・ドル	-	-	-

過去の実績は、現在または将来のパフォーマンスの指標にはなりません。

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。

U B S（L u x）マネー・マーケット・ファンド - カナダ・ドル
2015年10月31日現在の年次報告書

投資有価証券の構成

地域別分類（対純資産割合（％））

ドイツ	26.13
英国	14.18
オランダ	11.48
スウェーデン	11.41
フランス	9.73
ルクセンブルグ	9.72
ニュージーランド	4.45
フィンランド	4.45
ノルウェー	3.34
カナダ	3.12
合計	98.01

産業別分類（対純資産割合（％））

銀行および金融機関	69.01
信販会社および持株会社	12.87
公共、非営利機関	7.78
郡、連邦州	5.01
モーゲージおよび資金調達機関	3.34
合計	98.01

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・ファンド - カナダ・ドル
2015年10月31日現在の年次報告書

純資産計算書

	カナダ・ドル	千円
	2015年10月31日	
資産		
投資有価証券、取得原価	175,775,883.16	14,731,777
投資有価証券、未実現評価損益	234,868.68	19,684
投資有価証券合計（注１）	176,010,751.84	14,751,461
現金預金、要求払預金および預託金勘定（注１）	2,717,887.52	227,786
受益証券発行未収金	950,192.78	79,636
有価証券にかかる未収利息	116,253.97	9,743
流動資産にかかる未収利息	644.88	54
資産合計	179,795,730.99	15,068,680
負債		
受益証券買戻未払金	(156,241.51)	(13,095)
報酬引当金（注２）	(49,250.84)	(4,128)
年次税引当金（注３）	(1,708.04)	(143)
その他の手数料および報酬にかかる引当金（注２）	(1,836.33)	(154)
引当金合計	(52,795.21)	(4,425)
負債合計	(209,036.72)	(17,519)
期末現在純資産	179,586,694.27	15,051,161

運用計算書

	カナダ・ドル	千円
	自2014年11月１日至2015年10月31日	
収益		
流動資産にかかる受取利息	11,734.47	983
有価証券にかかる受取利息	928,883.38	77,850
収益合計	940,617.85	78,833
費用		
報酬（注２）	(1,188,461.90)	(99,605)
年次税（注３）	(18,425.68)	(1,544)
その他の手数料および報酬（注２）	(3,782.82)	(317)
現金および当座借越にかかる利息	(18.84)	(2)
費用合計	(1,210,689.24)	(101,468)
投資純損益	(270,071.39)	(22,635)
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	(952,157.02)	(79,800)
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	1,446,740.70	121,251
外国為替にかかる実現損益	2.26	0
実現損益合計	494,585.94	41,451
当期実現純損益	224,514.55	18,817
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	431,197.05	36,139
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	(30,650.02)	(2,569)
未実現評価損益の変動合計	400,547.03	33,570
運用の結果生じた純資産の純増減	625,061.58	52,386

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・ファンド - カナダ・ドル
2015年10月31日現在の年次報告書

純資産変動計算書

	カナダ・ドル	千円
	自2014年11月 1 日至2015年10月31日	
期首現在純資産	197,952,156.18	16,590,370
受益証券発行	149,409,790.87	12,522,035
受益証券買戻し	(168,400,314.36)	(14,113,630)
純発行（買戻し）合計	(18,990,523.49)	(1,591,596)
投資純損益	(270,071.39)	(22,635)
実現損益合計	494,585.94	41,451
未実現評価損益の変動合計	400,547.03	33,570
運用の結果生じた純資産の純増減	625,061.58	52,386
期末現在純資産	179,586,694.27	15,051,161

発行済受益証券口数の変動

	自2014年11月 1 日至2015年10月31日	
クラス	F-acc	
期首現在発行済受益証券口数	3,130.9750	
発行受益証券口数	21.8680	
買戻受益証券口数	(2,635.8420)	
期末現在発行済受益証券口数	517.0010	
クラス	P-acc	
期首現在発行済受益証券口数	109,530.0570	
発行受益証券口数	24,333.8800	
買戻受益証券口数	(32,411.3440)	
期末現在発行済受益証券口数	101,452.5930	
クラス	Q-acc	
期首現在発行済受益証券口数	0.0000	
発行受益証券口数	1,065,439.0000	
買戻受益証券口数	(1,065,439.0000)	
期末現在発行済受益証券口数	0.0000	

注記は、財務書類と不可分なものです。

[次へ](#)

U B S（L u x）マナー・マーケット・ファンド - カナダ・ドル
2015年10月31日現在の年次報告書

2015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	カナダ・ドルでの 評価額 先物 / 先渡し契約 / スワップにかかわる 未実現損益 (注1)	純資産 割合 (%)
公認の証券取引所に上場されている譲渡性のある有価証券および短期金融商品			
固定利付メディアム・ターム・ノート			
カナダ・ドル			
カナダ・ドル RABOBANK NEDERLAND NV 2.50000% 12-02.03.16	2 137 000.00	2 145 184.71	1.20
カナダ・ドル SWEDISH EXPORT CREDIT CORP 2.00000% 12-10.08.16	2 506 000.00	2 520 885.64	1.40
カナダ・ドル TOYOTA CREDIT CANADA INC-REG-S 2.25000% 12-19.04.16	5 593 000.00	5 608 459.05	3.12
カナダ・ドル合計		10 274 529.40	5.72
固定利付メディアム・ターム・ノート合計		10 274 529.40	5.72
公認の証券取引所に上場されている譲渡性のある有価証券および短期金融商品合計		10 274 529.40	5.72
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			
カナダ・ドル			
カナダ・ドル BNZ INTERNATIONAL LTD ECP 0.00000% 22.10.15-22.01.16	7 000 000.00	6 991 897.76	3.89
カナダ・ドル合計		6 991 897.76	3.89
ユーロ・コマーシャル・ペーパー、ゼロ・クーポン合計		6 991 897.76	3.89
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		6 991 897.76	3.89
ルクセンブルグ2010年12月17日法（改訂済）の第41条(1)h)に規定されたその他の短期金融商品			
ユーロ譲渡性預金証書、ゼロ・クーポン			
カナダ・ドル			
カナダ・ドル HSBC FRANCE ECD 0.00000% 29.05.15-30.11.15	6 000 000.00	5 996 179.23	3.34
カナダ・ドル合計		5 996 179.23	3.34
ユーロ譲渡性預金証書、ゼロ・クーポン合計		5 996 179.23	3.34
ユーロ・コマーシャル・ペーパー、ゼロ・クーポン			
カナダ・ドル			
カナダ・ドル ABN AMRO BANK NV ECP 0.00000% 13.07.15-13.01.16	6 000 000.00	5 993 281.16	3.34
カナダ・ドル AKADEMISKA HUS AB-REG-S ECP 0.00000% 16.09.15-16.03.16	6 000 000.00	5 987 774.84	3.33
カナダ・ドル ASB FINANCE LTD LDN-REG-S ECP 0.00000% 03.06.15-03.12.15	8 000 000.00	7 995 855.08	4.45
カナダ・ドル BANK NEDERLANDSE GEMEENTEN NV ECP 0.00000% 01.09.15-01.06.16	5 000 000.00	4 982 513.40	2.78
カナダ・ドル BANK NEDERLANDSE GEMEENTEN NV ECP 0.00000% 16.10.15-18.04.16	3 500 000.00	3 491 106.66	1.94
カナダ・ドル BANQUE ET CAISSE D'EPARGNE ECP 0.00000% 27.08.15-27.05.16	5 000 000.00	4 981 689.78	2.77
カナダ・ドル BANQUE FED DU CRED MUT-REG-S ECP 0.00000% 12.06.15-14.12.15	5 500 000.00	5 495 091.32	3.06
カナダ・ドル BGL BNP PARIBAS SA ECP 0.00000% 13.08.15-16.02.16	6 000 000.00	5 987 046.64	3.33
カナダ・ドル DNB NOR BANK ASA ECP 0.00000% 04.08.15-04.02.16	6 000 000.00	5 990 595.27	3.34
カナダ・ドル DZ PRIVATBANK SA-REG-S ECP 0.00000% 07.10.15-07.04.16	6 500 000.00	6 478 106.47	3.61
カナダ・ドル FMS WERTMANAGEMENT-REG-S ECP 0.00000% 13.10.15-13.04.16	8 000 000.00	7 981 400.13	4.45
カナダ・ドル KfW ECP 0.00000% 15.05.15-16.11.15	8 000 000.00	7 999 031.46	4.45
カナダ・ドル LANDESBANK HESSEN-THUER-REG-S ECP 0.00000% 10.09.15-10.03.16	6 000 000.00	5 983 378.09	3.33
カナダ・ドル LANDESKREDITBANK B-WURT REG-S ECP 0.00000% 16.10.15-07.01.16	8 000 000.00	7 993 769.86	4.45
カナダ・ドル LANDWIRTSCHAFTLICH RENBK-REG-S ECP 0.00000% 25.09.15-25.04.16	8 000 000.00	7 980 507.30	4.44
カナダ・ドル NATIONWIDE BUILDING SOCIETY ECP 0.00000% 21.09.15-21.03.16	5 500 000.00	5 486 091.02	3.06
カナダ・ドル NATIXIS-REG-S ECP 0.00000% 04.09.15-04.03.16	6 000 000.00	5 988 436.99	3.34
カナダ・ドル POHJOLA BANK PLC ECP 0.00000% 09.04.15-11-01.16	8 000 000.00	7 985 031.11	4.45
カナダ・ドル RABOBANK NEDERLAND NV-REG-S ECP 0.00000% 23.03.15-23.12.15	4 000 000.00	3 996 903.93	2.23
カナダ・ドル SAXONY-ANHALT, STATE OF-REG-S ECP 0.00000% 02.07.15-22.12.15	9 000 000.00	8 993 909.07	5.01
カナダ・ドル SBAB BANK AB ECP 0.00000% 07.05.15-09.11.15	6 000 000.00	5 999 434.33	3.34
カナダ・ドル STANDARD CHARTERED BANK ECP 0.00000% 11.05.15-12.11.15	6 000 000.00	5 999 031.35	3.34

注記は、財務書類と不可分なものです。

U B S （ L u x ） マネー・マーケット・ファンド - カナダ・ドル
2015年10月31日現在の年次報告書

銘柄	数量 / 額面	カナダ・ドルでの 評価額 先物 / 先渡し契約 / スワップにかかわる 未実現損益 (注1)	純資産 割合 (%)
カナダ・ドル SWEDBANK AB-REG-S ECP 0.00000% 14.10.15-14.04.16	6 000 000.00	5 986 886.56	3.33
カナダ・ドル TORONTO DOMINION BANK ECP 0.00000% 16.07.15-19.01.16	7 000 000.00	6 991 273.63	3.89
カナダ・ドル合計		152 748 145.45	85.06
ユーロ・コマーシャル・ペーパー、ゼロ・クーポン合計		152 748 145.45	85.06
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		158 744 324.68	88.40
投資有価証券合計		176 010 751.84	98.01
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		2 717 887.52	1.51
その他の資産および負債		858 054.91	0.48
純資産総額		179 586 694.27	100.00

注記は、財務書類と不可分なものです。

[次へ](#)

UBS（Lux）マネー・マーケット・ファンド - スイス・フラン

2015年10月31日現在の年次報告書

3年度の比較

日付	ISINコード	2015年10月31日	2014年10月31日	2013年10月31日
純資産（スイス・フラン）		1,161,609,210.59	1,516,702,600.27	1,668,660,896.50
クラスF-acc	LU0454362921			
発行済受益証券口数		182,379.5500	266,711.3860	2,401,261.4450
1口当たり純資産価格（スイス・フラン）		99.38	99.87	99.96
クラスK-1-acc	LU0395198798			
発行済受益証券口数		1.0000	2.0000	5.8000
1口当たり純資産価格（スイス・フラン）		4,992,483.49	5,017,553.32	5,022,106.35
クラスP-acc	LU0033502740			
発行済受益証券口数		705,211.5450	587,903.1380	698,652.2850
1口当たり純資産価格（スイス・フラン）		1,163.95	1,169.75	1,170.84
クラスQ-acc ¹	LU0395198954			
発行済受益証券口数		867.5250	-	-
1口当たり純資産価格（スイス・フラン）		99.91	-	-
クラスU-X-acc	LU0395200107			
発行済受益証券口数		31,772.0000	78,918.0000	57,892.9110
1口当たり純資産価格（スイス・フラン）		9,995.38	10,039.92	10,044.27

¹初回純資産価額：2015年9月22日

パフォーマンス

	通貨	2014年 / 2015年	2013年 / 2014年	2012年 / 2013年
クラスF-acc	スイス・フラン	(0.5) %	(0.1) %	(0.2) %
クラスK-1-acc	スイス・フラン	(0.5) %	(0.1) %	(0.2) %
クラスP-acc	スイス・フラン	(0.5) %	(0.1) %	(0.2) %
クラスQ-acc ¹	スイス・フラン	-	-	-
クラスU-X-acc	スイス・フラン	(0.4) %	0.0 %	(0.1) %

過去の実績は、現在または将来のパフォーマンスの指標にはなりません。

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

実績データは、監査の対象ではありませんでした。

本サブ・ファンドはベンチマークを有していません。

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

注記は、財務書類と不可分なものです。

UBS（Lux）マネー・マーケット・ファンド - スイス・フラン
2015年10月31日現在の年次報告書

投資有価証券の構成

地域別分類（対純資産割合（％））

フランス	19.02
スイス	13.95
ドイツ	12.61
オランダ	9.48
スウェーデン	8.40
ルクセンブルグ	4.93
オーストラリア	4.77
国際企業	3.95
ノルウェー	2.73
英国	2.59
アメリカ合衆国	1.73
フィンランド	1.31
オーストリア	0.78
デンマーク	0.57
ニュージーランド	0.23
合計	87.05

産業別分類（対純資産割合（％））

銀行および金融機関	52.81
国および中央政府	14.26
信販会社および持株会社	7.77
国際機関	3.95
ヘルスケア、社会事業	3.45
公共、非営利機関	1.73
郡、連邦州	1.31
医薬品・化粧品および医療品	0.95
モーゲージおよび資金調達機関	0.82
合計	87.05

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・ファンド - スイス・フラン
2015年10月31日現在の年次報告書

純資産計算書

	スイス・フラン	千円
	2015年10月31日	
資産		
投資有価証券、取得原価	1,016,973,944.79	115,884,181
投資有価証券、未実現評価損益	(5,740,590.10)	(654,140)
投資有価証券合計（注１）	1,011,233,354.69	115,230,041
現金預金、要求払預金および預託金勘定（注１）	177,389,336.51	20,213,515
受益証券発行未収金	4,253,797.48	484,720
有価証券にかかる未収利息	6,307,436.55	718,732
資産合計	1,199,183,925.23	136,647,008
負債		
当座借越にかかる未払利息	(137,051.18)	(15,617)
有価証券購入未払金（注１）	(30,129,473.04)	(3,433,253)
受益証券買戻未払金	(7,259,220.30)	(827,188)
報酬引当金（注２）	(24,248.79)	(2,763)
年次税引当金（注３）	(11,048.04)	(1,259)
その他の手数料および報酬にかかる引当金（注２）	(13,673.29)	(1,558)
引当金合計	(48,970.12)	(5,580)
負債合計	(37,574,714.64)	(4,281,639)
期末現在純資産	1,161,609,210.59	132,365,370

運用計算書

	スイス・フラン	千円
	自2014年11月１日至2015年10月31日	
収益		
有価証券にかかる受取利息	17,511,332.70	1,995,416
収益合計	17,511,332.70	1,995,416
費用		
報酬（注２）	(418,519.20)	(47,690)
年次税（注３）	(147,731.74)	(16,834)
その他の手数料および報酬（注２）	(28,000.33)	(3,191)
現金および当座借越にかかる利息	(977,175.58)	(111,349)
費用合計	(1,571,426.85)	(179,064)
投資純損益	15,939,905.85	1,816,352
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	(19,547,029.54)	(2,227,384)
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	(3,568,255.11)	(406,603)
外国為替にかかる実現損益	1.67	0
実現損益合計	(23,115,282.98)	(2,633,986)
当期実現純損益	(7,175,377.13)	(817,634)
未実現評価損益の変動（注１）		
無オプション市場価格証券にかかる未実現評価損益	1,155,566.75	131,677
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	(622,105.43)	(70,889)
未実現評価損益の変動合計	533,461.32	60,788
運用の結果生じた純資産の純増減	(6,641,915.81)	(756,846)

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・ファンド - スイス・フラン
2015年10月31日現在の年次報告書

純資産変動計算書

	スイス・フラン	千円
	自2014年11月 1 日至2015年10月31日	
期首現在純資産	1,516,702,600.27	172,828,261
受益証券発行	1,167,390,292.94	133,024,124
受益証券買戻し	(1,515,841,766.81)	(172,730,169)
純発行（買戻し）合計	(348,451,473.87)	(39,706,045)
投資純損益	15,939,905.85	1,816,352
実現損益合計	(23,115,282.98)	(2,633,986)
未実現評価損益の変動合計	533,461.32	60,788
運用の結果生じた純資産の純増減	(6,641,915.81)	(756,846)
期末現在純資産	1,161,609,210.59	132,365,370

発行済受益証券口数の変動

	自2014年11月 1 日至2015年10月31日	
クラス	F-acc	
期首現在発行済受益証券口数	266,711.3860	
発行受益証券口数	361,282.1970	
買戻受益証券口数	(445,614.0330)	
期末現在発行済受益証券口数	182,379.5500	
クラス	K-1-acc	
期首現在発行済受益証券口数	2.0000	
発行受益証券口数	0.0000	
買戻受益証券口数	(1.0000)	
期末現在発行済受益証券口数	1.0000	
クラス	P-acc	
期首現在発行済受益証券口数	587,903.1380	
発行受益証券口数	515,175.5850	
買戻受益証券口数	(397,867.1780)	
期末現在発行済受益証券口数	705,211.5450	
クラス	Q-acc	
期首現在発行済受益証券口数	0.0000	
発行受益証券口数	867.5250	
買戻受益証券口数	0.0000	
期末現在発行済受益証券口数	867.5250	
クラス	U-X-acc	
期首現在発行済受益証券口数	78,918.0000	
発行受益証券口数	52,675.5500	
買戻受益証券口数	(99,821.5500)	
期末現在発行済受益証券口数	31,772.0000	

注記は、財務書類と不可分なものです。

[次へ](#)

UBS（Lux）マネー・マーケット・ファンド - スイス・フラン
2015年10月31日現在の年次報告書

2015年10月31日現在投資有価証券およびその他の純資産明細表

銘柄	数量 / 額面	スイス・フランでの 評価額 先物 / 先渡し契約 / スワップにかかわる 未実現損益 (注1)	純資産 割合 (%)
公認の証券取引所に上場されている譲渡性のある有価証券および短期金融商品			
固定利付債			
スイス・フラン			
スイス・フラン GENERAL ELECTRIC CAPITAL CORP 2.62500% 10-20.01.16	19 945 000.00	20 084 615.00	1.73
スイス・フラン合計		20 084 615.00	1.73
固定利付債合計		20 084 615.00	1.73
固定利付ミディアム・ターム・ノート			
スイス・フラン			
スイス・フラン ABN AMRO BANK NV 2.37500% 11-02.02.16	23 685 000.00	23 853 163.50	2.05
スイス・フラン ABN AMRO BANK NV 2.50000% 06-30.12.15	15 300 000.00	15 378 030.00	1.32
スイス・フラン ANZ NEW ZEALAND INT'L LTD 2.12500% 11-25.02.16	2 645 000.00	2 665 895.50	0.23
スイス・フラン AUSTRALIA & NEW ZEALAND BANKING GROUP 2.00000% 10-08.07.16	2 000 000.00	2 034 200.00	0.18
スイス・フラン AUSTRIA, REPUBLIC OF 2.50000% 09-14.07.16	3 500 000.00	3 575 950.00	0.31
スイス・フラン BANK NEDERLANDSE GEMEENTEN NV 2.75000% 09-11.05.16	5 150 000.00	5 241 670.00	0.45
スイス・フラン BAYERISCHE LANDESBANK 3.00000% 04-27.11.15	25 790 000.00	25 844 159.00	2.23
スイス・フラン CAISSE DE REFINANCEMENT DE L'HABITAT 1.75000% 11-29.03.16	1 500 000.00	1 513 350.00	0.13
スイス・フラン DANSKE BANK AS 1.62500% 11-09.06.16	6 600 000.00	6 688 440.00	0.58
スイス・フラン DEKABANK DEUTSCHE GIROZENTRALE 3.12500% 04-16.12.15	2 545 000.00	2 554 671.00	0.22
スイス・フラン DNB BANK ASA 1.87500% 11-02.02.16	21 535 000.00	21 642 675.00	1.86
スイス・フラン DNB BANK ASA 2.12500% 10-12.11.15	10 065 000.00	10 071 039.00	0.87
スイス・フラン KOMMUNINVEST I SVERIGE AB 2.50000% 09-04.12.15	1 875 000.00	1 880 062.50	0.16
スイス・フラン LANDESBANK HESSEN-THUERINGEN GZ 3.00000% 04-29.12.15	6 920 000.00	6 957 368.00	0.60
スイス・フラン LANDWIRTSCHAFTLICHE RENTENBANK 2.62500% 09-07.07.16	10 000 000.00	10 235 000.00	0.88
スイス・フラン LB BADEN-WUERTTEMBERG 2.87500% 04-30.12.15	2 430 000.00	2 442 150.00	0.21
スイス・フラン MUNICIPALITY FINANCE PLC 2.37500% 09-11.03.16	15 050 000.00	15 214 045.00	1.31
スイス・フラン NEDERLANDSE WATERSCHAPS BANK NV 1.75000% 10-22.07.16	4 000 000.00	4 070 400.00	0.35
スイス・フラン NORDEA HYPOTEK AB 1.87500% 10-07.06.16	4 650 000.00	4 717 890.00	0.41
スイス・フラン OESTERREICHISCHE KONTROLLBANK AG 3.00000% 08-06.10.16	1 860 000.00	1 920 264.00	0.17
スイス・フラン RABOBANK NEDERLAND NV 3.00000% 09-10.06.16	27 460 000.00	28 050 390.00	2.41
スイス・フラン SANOFI 3.37500% 07-21.12.15	11 000 000.00	11 057 200.00	0.95
スイス・フラン SWEDBANK MORTGAGE AB 2.12500% 10-26.08.16	6 750 000.00	6 901 875.00	0.59
スイス・フラン SWEDISH COVERED BOND CORP 2.12500% 09-08.06.16	9 500 000.00	9 655 800.00	0.83
スイス・フラン SWEDISH EXPORT CREDIT CORP 2.62500% 09-28.12.15	17 215 000.00	17 299 353.50	1.49
スイス・フラン合計		241 465 041.00	20.79
固定利付ミディアム・ターム・ノート合計		241 465 041.00	20.79
変動利付ミディアム・ターム・ノート			
スイス・フラン			
スイス・フラン RABOBANK NEDERLANDS NV 3M LIBOR+15BP 14-09.06.16	15 000 000.00	15 022 500.00	1.29
スイス・フラン合計		15 022 500.00	1.29
変動利付ミディアム・ターム・ノート合計		15 022 500.00	1.29
固定利付長期債			
スイス・フラン			
スイス・フラン CAISSE FRANCAISE DE FINANCEMENT LOCAL 2.37500% 06-09.02.16	20 665 000.00	20 826 187.00	1.79
スイス・フラン COMPAGNIE DE FINANCEMENT FONCIER 3.00000% 08-19.08.16	4 000 000.00	4 110 000.00	0.35
スイス・フラン INTL BK FOR RECONSTR & DEVT WORLD BANK 5.50000% 86-05.02.16	14 165 000.00	14 388 807.00	1.24
スイス・フラン KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU 2.12500% 06-15.02.16	205 000.00	206 640.00	0.02
スイス・フラン OESTERREICHISCHE KONTROLLBANK AG 1.50000% 11-23.02.16	3 515 000.00	3 537 496.00	0.30
スイス・フラン TOTAL CAPITAL 2.37500% 06-13.01.16	42 935 000.00	43 192 610.00	3.72
スイス・フラン合計		86 261 740.00	7.42
固定利付長期債合計		86 261 740.00	7.42

注記は、財務書類と不可分なものです。

U B S（L u x）マナー・マーケット・ファンド - スイス・フラン
2015年10月31日現在の年次報告書

銘柄	数量 / 額面	スイス・フランでの 評価額 先物 / 先渡し契約 / スワップにかかわる 未実現損益 (注1)	純資産 割合 (%)
長期債、ゼロ・クーポン			
スイス・フラン			
スイス・フラン ASIAN DEVELOPMENT BANK 0.00000% 86-07.02.16	31 500 000.00	31 556 700.00	2.72
スイス・フラン合計		31 556 700.00	2.72
長期債、ゼロ・クーポン合計		31 556 700.00	2.72
公認の証券取引所に上場されている譲渡性のある有価証券および短期金融商品合計		394 390 596.00	33.95
他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある短期金融商品			
短期割引国債、ゼロ・クーポン			
スイス・フラン			
スイス・フラン SWITZERLAND-REG-S TB 0.00000% 06.08.15-05.11.15	3 800 000.00	3 800 235.60	0.33
スイス・フラン SWITZERLAND-REG-S TB 0.00000% 10.09.15-10.12.15	20 000 000.00	20 023 000.00	1.72
スイス・フラン SWITZERLAND-REG-S TB 0.00000% 24.09.15-24.12.15	43 000 000.00	43 068 198.00	3.71
スイス・フラン SWITZERLAND-REG-S TB 0.00000% 15.10.15-14.01.16	40 000 000.00	40 088 360.00	3.45
スイス・フラン SWITZERLAND-REG-S TB 0.00000% 22.10.15-21.01.16	30 000 000.00	30 072 840.00	2.59
スイス・フラン SWITZERLAND-REG-S TB 0.00000% 29.10.15-28.01.16	10 000 000.00	10 024 172.29	0.86
スイス・フラン合計		147 076 805.89	12.66
短期割引国債、ゼロ・クーポン合計		147 076 805.89	12.66
他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある短期金融商品合計		147 076 805.89	12.66
ルクセンブルグ2010年12月17日法（改訂済）の第41条(1)h)に規定されたその他の短期金融商品			
ユーロ・コマーシャル・ペーパー、ゼロ・クーポン			
スイス・フラン			
スイス・フラン AGENCE CENTRALE ORG SS-REG-S ECP 0.00000% 27.08.15-27.11.15	40 000 000.00	40 030 843.21	3.45
スイス・フラン AMP BANK LTD ECP 0.00000% 03.11.15-03.05.16	30 000 000.00	30 129 473.04	2.59
スイス・フラン BANQUE ET CAISSE D'EPARGNE ECP 0.00000% 30.10.15-28.10.16	18 000 000.00	18 192 778.77	1.57
スイス・フラン BANQUE FED DU CRED MUT-REG-S ECP 0.00000% 19.08.15-19.02.16	40 000 000.00	40 101 608.56	3.45
スイス・フラン BPCE SA ECP 0.00000% 07.09.15-19.11.15	30 000 000.00	30 015 995.61	2.58
スイス・フラン CAISSE D'AMORTISSEMENT DETTE ECP 0.00000% 14.08.15-16.02.16	20 000 000.00	20 068 228.55	1.73
スイス・フラン COMMONWEALTH BANK AUSTRALIA ECP 0.00000% 27.10.15-25.10.16	23 000 000.00	23 225 814.44	2.00
スイス・フラン DZ PRIVATBANK SA-REG-S ECP 0.00000% 19.10.15-19.01.16	25 000 000.00	25 050 571.00	2.16
スイス・フラン DZ PRIVATBANK SA-REG-S ECP 0.00000% 26.10.15-23.11.15	14 000 000.00	14 008 499.66	1.21
スイス・フラン KFW ECP 0.00000% 29.09.15-29.12.15	50 000 000.00	50 092 799.72	4.31
スイス・フラン LANDESBANK HESSEN-THURN-REG-S ECP 0.00000% 26.10.15-26.04.16	30 000 000.00	30 129 844.44	2.59
スイス・フラン NATIXIS-REG-S ECP 0.00000% 26.10.15-15.04.16	10 000 000.00	10 037 461.35	0.86
スイス・フラン NEDERLANDSE WATERSCHAPSBANK ECP 0.00000% 28.08.15-08.01.16	18 500 000.00	18 537 120.07	1.60
スイス・フラン NORDEA BANK AB-REG-S ECP 0.00000% 03.09.15-03.12.15	25 000 000.00	25 012 250.00	2.15
スイス・フラン NORDEA BANK AB-REG-S ECP 0.00000% 20.10.15-20.01.16	32 000 000.00	32 061 811.39	2.76
スイス・フラン NRW. BANK-REG-S ECP 0.00000% 28.08.15-30.11.15	18 000 000.00	18 016 771.79	1.55
スイス・フラン STANDARD CHARTERED BANK ECP 0.00000% 15.06.15-15.12.15	30 000 000.00	30 043 356.20	2.59
スイス・フラン合計		454 755 227.80	39.15
ユーロ・コマーシャル・ペーパー、ゼロ・クーポン合計		454 755 227.80	39.15

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・ファンド - スイス・フラン
2015年10月31日現在の年次報告書

銘柄	数量 / 額面	スイス・フランでの 評価額 先物 / 先渡し契約 / スワップにかかわる 未実現損益 (注1)	純資産 割合 (%)
<u>短期割引国債、ゼロ・クーポン</u>			
スイス・フラン			
スイス・フラン SWITZERLAND-REG-S TB 0.00000% 27.08.15-26.11.15	15 000 000.00	15 010 725.00	1.29
スイス・フラン合計		15 010 725.00	1.29
短期割引国債、ゼロ・クーポン合計		15 010 725.00	1.29
<u>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</u>			
		469 765 952.80	40.44
<u>投資有価証券合計</u>			
		1 011 233 354.69	87.05
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		177 389 336.51	15.27
その他の資産および負債		-27 013 480.61	-2.32
純資産総額		1 161 609 210.59	100.00

注記は、財務書類と不可分なものです。

[次へ](#)

UBS（Lux）マネー・マーケット・ファンド - ユーロ

2015年10月31日現在の年次報告書

3年度の比較

日付	ISINコード	2015年10月31日	2014年10月31日	2013年10月31日
純資産（ユーロ）		1,867,534,483.12	1,424,727,063.29	1,446,132,904.91
クラスF-acc	LU0454363739			
発行済受益証券口数		330,675.6830	65,851.3720	6,333.9070
1口当たり純資産価格（ユーロ）		837.12	837.17	836.17
クラスI-A1-acc	LU0395206054			
発行済受益証券口数		12,336.6270	10,316.9420	4,715.3680
1口当たり純資産価格（ユーロ）		500.55	500.57	500.05
クラスI-A3-acc	LU0395206484			
発行済受益証券口数		8,666.1380	8,666.1380	13,666.1380
1口当たり純資産価格（ユーロ）		512.82	512.85	512.20
クラスI-B-acc	LU0395206641			
発行済受益証券口数		286,207.3420	158,123.4950	160,287.9670
1口当たり純資産価格（ユーロ）		505.59	505.53	504.55
クラスK-1-acc	LU0395205759			
発行済受益証券口数		3.2000	9.4000	22.5000
1口当たり純資産価格（ユーロ）		3,131,347.49	3,131,515.77	3,128,231.07
クラスP-acc	LU0006344922			
発行済受益証券口数		1,353,546.0410	965,981.6750	1,269,294.7140
1口当たり純資産価格（ユーロ）		837.02	837.07	836.20
クラスQ-acc	LU0357613495			
発行済受益証券口数		798,590.0460	2,052,759.0800	1,002,140.9670
1口当たり純資産価格（ユーロ）		105.35	105.35	105.25
クラスU-X-acc	LU0395216871			
発行済受益証券口数		20,030.1740	21,718.8830	10,930.8560
1口当たり純資産価格（ユーロ）		10,399.31	10,394.42	10,370.55

パフォーマンス

	通貨	2014年 / 2015年	2013年 / 2014年	2012年 / 2013年
クラスF-acc	ユーロ	0.0%	0.1%	-
クラスI-A1-acc	ユーロ	0.0%	0.1%	-
クラスI-A3-acc	ユーロ	0.0%	0.1%	0.0%
クラスI-B-acc	ユーロ	0.0%	0.2%	0.0%
クラスK-1-acc	ユーロ	0.0%	0.1%	0.0%
クラスP-acc	ユーロ	0.0%	0.1%	0.0%
クラスQ-acc	ユーロ	0.0%	0.1%	0.0%
クラスU-X-acc	ユーロ	0.0%	0.2%	0.1%

過去の実績は、現在または将来のパフォーマンスの指標にはなりません。

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。

U B S（L u x）マネー・マーケット・ファンド - ユーロ
2015年10月31日現在の年次報告書

投資有価証券の構成

地域別分類（対純資産割合（％））

フランス	25.11
オランダ	16.31
英国	16.02
スウェーデン	12.20
ドイツ	10.82
アイルランド	5.78
アメリカ合衆国	5.37
ベルギー	2.95
デンマーク	1.39
フィンランド	1.13
ルクセンブルグ	0.97
カナダ	0.80
スイス	0.59
オーストラリア	0.32
国際企業	0.27
合計	100.03

産業別分類（対純資産割合（％））

銀行および金融機関	69.89
信販会社および持株会社	10.38
各種消費財	8.25
国および中央政府	5.25
公共、非営利機関	4.28
石油	0.69
医薬品・化粧品および医療品	0.54
エネルギーおよび水道	0.48
国際機関	0.27
合計	100.03

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・ファンド - ユーロ
2015年10月31日現在の年次報告書

純資産計算書

	ユーロ	千円
	2015年10月31日	
資産		
投資有価証券、取得原価	1,869,454,965.90	232,018,056
投資有価証券、未実現評価損益	(1,409,976.22)	(174,992)
投資有価証券合計（注１）	1,868,044,989.68	231,843,064
現金預金、要求払預金および預託金勘定（注１）	4,935,740.11	612,575
受益証券発行未収金	4,234,991.29	525,605
有価証券にかかる未収利息	3,482,737.24	432,243
資産合計	1,880,698,458.32	233,413,486
負債		
有価証券購入未払金（注１）	(3,999,897.78)	(496,427)
受益証券買戻未払金	(9,075,619.65)	(1,126,375)
報酬引当金（注２）	(49,090.60)	(6,093)
年次税引当金（注３）	(17,762.09)	(2,204)
その他の手数料および報酬にかかる引当金（注２）	(21,605.08)	(2,681)
引当金合計	(88,457.77)	(10,978)
負債合計	(13,163,975.20)	(1,633,781)
期末現在純資産	1,867,534,483.12	231,779,705

運用計算書

	ユーロ	千円
	自2014年11月１日至2015年10月31日	
収益		
有価証券にかかる受取利息	5,610,988.45	696,380
収益合計	5,610,988.45	696,380
費用		
報酬（注２）	(754,274.56)	(93,613)
年次税（注３）	(186,371.02)	(23,131)
その他の手数料および報酬（注２）	(44,165.95)	(5,481)
費用合計	(984,811.53)	(122,225)
投資純損益	4,626,176.92	574,155
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	(4,473,947.41)	(555,262)
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	1,060,035.49	131,561
実現損益合計	(3,413,911.92)	(423,701)
当期実現純損益	1,212,265.00	150,454
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	(865,373.71)	(107,402)
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	(471,399.15)	(58,505)
未実現評価損益の変動合計	(1,336,772.86)	(165,907)
運用の結果生じた純資産の純増減	(124,507.86)	(15,453)

注記は、財務書類と不可分なものです。

U B S（L u x）マネー・マーケット・ファンド - ユーロ
2015年10月31日現在の年次報告書

純資産変動計算書

	ユーロ	千円
	自2014年11月 1 日至2015年10月31日	
期首現在純資産	1,424,727,063.29	176,822,876
受益証券発行	2,589,608,048.55	321,396,255
受益証券買戻し	(2,146,676,120.86)	(266,423,973)
純発行（買戻し）合計	442,931,927.69	54,972,282
投資純損益	4,626,176.92	574,155
実現損益合計	(3,413,911.92)	(423,701)
未実現評価損益の変動合計	(1,336,772.86)	(165,907)
運用の結果生じた純資産の純増減	(124,507.86)	(15,453)
期末現在純資産	1,867,534,483.12	231,779,705

発行済受益証券口数の変動

	自2014年11月 1 日至2015年10月31日	
クラス	F-acc	
期首現在発行済受益証券口数	65,851.3720	
発行受益証券口数	629,135.2260	
買戻受益証券口数	(364,310.9150)	
期末現在発行済受益証券口数	330,675.6830	
クラス	I-A1-acc	
期首現在発行済受益証券口数	10,316.9420	
発行受益証券口数	7,654.6710	
買戻受益証券口数	(5,634.9860)	
期末現在発行済受益証券口数	12,336.6270	
クラス	I-A3-acc	
期首現在発行済受益証券口数	8,666.1380	
発行受益証券口数	0.0000	
買戻受益証券口数	0.0000	
期末現在発行済受益証券口数	8,666.1380	
クラス	I-B-acc	
期首現在発行済受益証券口数	158,123.4950	
発行受益証券口数	239,717.2680	
買戻受益証券口数	(111,633.4210)	
期末現在発行済受益証券口数	286,207.3420	
クラス	K-1-acc	
期首現在発行済受益証券口数	9.4000	
発行受益証券口数	0.0000	
買戻受益証券口数	(6.2000)	
期末現在発行済受益証券口数	3.2000	
クラス	P-acc	
期首現在発行済受益証券口数	965,981.6750	
発行受益証券口数	1,677,677.9290	
買戻受益証券口数	(1,290,113.5630)	
期末現在発行済受益証券口数	1,353,546.0410	
クラス	Q-acc	
期首現在発行済受益証券口数	2,052,759.0800	
発行受益証券口数	1,054,772.6780	
買戻受益証券口数	(2,308,941.7120)	
期末現在発行済受益証券口数	798,590.0460	
クラス	U-X-acc	
期首現在発行済受益証券口数	21,718.8830	
発行受益証券口数	40,595.0280	
買戻受益証券口数	(42,283.7370)	
期末現在発行済受益証券口数	20,030.1740	

注記は、財務書類と不可分なものです。

[次へ](#)

UBS（Lux）マネー・マーケット・ファンド - ユーロ
2015年10月31日現在の年次報告書

2015年10月31日現在投資有価証券およびその他の純資産明細表

銘柄	数量 / 額面	ユーロでの評価額 先物 / 先渡し契約 / スワップにかかわる 未実現損益 (注1)	純資産 割合 (%)
公認の証券取引所に上場されている譲渡性のある有価証券および短期金融商品			
短期割引国債、ゼロ・クーポン			
ユーロ			
ユーロ NETHERLANDS, KINGDOM OF THE TB 0.00000% 23.09.15-29.02.16	20 000 000.00	20 018 600.00	1.07
ユーロ合計		20 018 600.00	1.07
短期割引国債、ゼロ・クーポン合計		20 018 600.00	1.07
固定利付ミディアム・ターム・ノート			
ユーロ			
ユーロ BMW FINANCE NV 3.25000% 11-28.01.16	4 000 000.00	4 028 760.00	0.22
ユーロ BNP PARIBAS 3.50000% 11-07.03.16	9 000 000.00	9 105 120.00	0.49
ユーロ CAISSE D'AMORTISSEMENT DE LA DETTE SOC 3.00000% 11-25.02.16	59 000 000.00	59 584 100.00	3.19
ユーロ ERSTE ABWICKLUNGSANSTALT 3.12500% 11-29.03.16	9 000 000.00	9 115 830.00	0.49
ユーロ EUROPEAN INVESTMENT BANK 1.87500% 12-15.09.16	5 000 000.00	5 089 950.00	0.27
ユーロ FMS WERTMANAGEMENT 2.75000% 11-03.06.16	8 100 000.00	8 234 865.00	0.44
ユーロ FMS WERTMANAGEMENT-REG-S 1.25000% 12-15.03.16	3 000 000.00	3 015 000.00	0.16
ユーロ KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU 0.50000% 12-25.07.16	2 900 000.00	2 914 761.00	0.16
ユーロ POHJOLA BANK PLC 3.12500% 11-12.01.16	3 600 000.00	3 620 304.00	0.19
ユーロ RABOBANK NEDERLAND NV 3.87500% 11-20.04.16	10 000 000.00	10 174 800.00	0.55
ユーロ ROCHE HOLDINGS INC 5.62500% 09-04.03.16	7 200 000.00	7 333 776.00	0.39
ユーロ SCHLUMBERGER FINANCE BV 2.75000% 10-01.12.15	12 800 000.00	12 826 752.00	0.69
ユーロ STANDARD CHARTERED PLC 3.62500% 10-15.12.15	6 000 000.00	6 023 400.00	0.32
ユーロ SWEDBANK AB 2.37500% 12-04.04.16	19 000 000.00	19 180 880.00	1.03
ユーロ UBS AG LONDON BRANCH-REG-S 3.12500% 12-18.01.16	11 000 000.00	11 068 970.00	0.59
ユーロ合計		171 317 268.00	9.18
固定利付ミディアム・ターム・ノート合計		171 317 268.00	9.18
変動利付ミディアム・ターム・ノート			
ユーロ			
ユーロ AUSTRALIA & NEW ZEALAND BKG 3M EURIBOR+33BP 13-04.10.16	6 000 000.00	6 009 900.00	0.32
ユーロ BANK NEDERLANDSE GEMEENTEN-REG-S 3M EURIBOR+6BP 14-22.02.17	15 000 000.00	15 008 850.00	0.80
ユーロ CREDIT SUISSE LONDON BRANCH 3M EURIBOR+19BP 14-02.12.15	4 000 000.00	4 000 480.00	0.21
ユーロ GE CAPITAL EUROPEAN FNDNG-REG-S 3M EURIBOR+15BP 06-22.02.16	7 500 000.00	7 500 825.00	0.40
ユーロ HSBC FRANCE SA 3M EURIBOR+25BP 14-27.01.16	7 600 000.00	7 602 432.00	0.41
ユーロ KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU 3M EURIBOR-2BP 12-01.02.16	17 600 000.00	17 602 992.00	0.94
ユーロ LANDESBANK BADEN-WURTEMBERG 3M EURIBOR+2BP 05-30.11.15	10 000 000.00	10 000 300.00	0.54
ユーロ RABOBANK NEDERLAND NV-REG-S 3M EURIBOR+25BP 14-15.01.16	15 000 000.00	15 005 250.00	0.80
ユーロ RABOBANK NEDERLAND NV-REG-S 3M EURIBOR+19BP 15-13.01.17	10 000 000.00	9 999 000.00	0.54
ユーロ合計		92 730 029.00	4.96
変動利付ミディアム・ターム・ノート合計		92 730 029.00	4.96
固定利付長期債			
ユーロ			
ユーロ NRW. BANK 0.62500% 13-01.08.16	5 100 000.00	5 128 713.00	0.28
ユーロ合計		5 128 713.00	0.28
固定利付長期債合計		5 128 713.00	0.28
変動利付長期債			
ユーロ			
ユーロ BNP PARIBAS SA 3M EURIBOR+30BP 13-13.11.15	7 500 000.00	7 500 600.00	0.40
ユーロ合計		7 500 600.00	0.40
変動利付長期債合計		7 500 600.00	0.40
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		296 695 210.00	15.89

注記は、財務書類と不可分なものです。

U B S（L u x）マネー・マーケット・ファンド - ユーロ
2015年10月31日現在の年次報告書

銘柄	数量 / 額面	ユーロでの評価額 先物 / 先渡し契約 / スワップにかかわる 未実現損益 (注1)	純資産 割合 (%)
他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある短期金融商品			
短期割引国債、ゼロ・クーポン			
ユーロ			
ユーロ FRANCE, REPUBLIC OF BTF TB 0.00000% 17.06.15-25.11.15	45 000 000.00	45 006 300.00	2.41
ユーロ FRANCE, REPUBLIC OF BTF TB 0.00000% 19.08.15-18.11.15	33 000 000.00	33 002 970.00	1.77
ユーロ合計		78 009 270.00	4.18
短期割引国債、ゼロ・クーポン合計		78 009 270.00	4.18
他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある短期金融商品合計		78 009 270.00	4.18
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			
ユーロ			
ユーロ HSBC BANK PLC ECD 0.00000% 18.02.15-18.02.16	3 000 000.00	3 000 876.00	0.16
ユーロ合計		3 000 876.00	0.16
ユーロ譲渡性預金証書、ゼロ・クーポン合計		3 000 876.00	0.16
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 GE CAPITAL EUROPEAN FUNDING ECP 0.00000% 29.10.15-01.12.15	12 000 000.00	12 001 291.88	0.64
ユーロ SVENSKA HANDELSBANKEN AB ECP 0.00000% 16.06.15-16.12.15	22 000 000.00	22 005 209.53	1.18
ユーロ TOYOTA MOTOR FINANCE BV ECP 0.00000% 24.09.15-29.03.16	5 000 000.00	5 001 428.70	0.27
ユーロ合計		39 007 930.11	2.09
ユーロ・コマーシャル・ペーパー、ゼロ・クーポン合計		39 007 930.11	2.09
国内コマーシャル・ペーパー、ゼロ・クーポン			
ユーロ			
ユーロ L'OREAL SA CP 0.00000% 04.05.15-04.11.15	10 000 000.00	10 000 242.20	0.54
ユーロ合計		10 000 242.20	0.54
国内コマーシャル・ペーパー、ゼロ・クーポン合計		10 000 242.20	0.54
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		52 009 048.31	2.79
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 BNP PARIBAS ECD 0.00000% 16.01.15-15.01.16	20 000 000.00	20 006 819.62	1.07
ユーロ BNP PARIBAS ECD 0.00000% 24.03.15-22.03.16	14 000 000.00	14 004 438.00	0.75
ユーロ BNP PARIBAS ECD 0.00000% 05.05.15-05.11.15	18 000 000.00	18 000 677.60	0.96
ユーロ CREDIT SUISSE AG LONDON ECD 0.00000% 04.03.15-02.03.16	16 000 000.00	16 002 957.06	0.86
ユーロ CREDIT SUISSE AG LONDON ECD 0.00000% 11.09.15-08.09.16	21 000 000.00	20 988 525.92	1.12
ユーロ CREDIT SUISSE AG LONDON ECD 0.00000% 05.10.15-05.04.16	12 000 000.00	12 006 886.29	0.64
ユーロ NORINCHUKIN BANK ECD 0.00000% 10.07.15-10.11.15	7 000 000.00	7 000 275.93	0.38
ユーロ NORINCHUKIN BANK ECD 0.00000% 22.07.15-24.11.15	15 000 000.00	15 001 223.02	0.80
ユーロ NORINCHUKIN BANK ECD 0.00000% 30.07.15-29.01.16	20 000 000.00	20 004 056.37	1.07
ユーロ NORINCHUKIN BANK ECD 0.00000% 10.08.15-12.01.16	3 000 000.00	3 000 341.20	0.16
ユーロ SUMITOMO MITSUI BANKING CORP ECD 0.00000% 25.06.15-25.11.15	17 000 000.00	17 001 958.53	0.91
ユーロ合計		163 018 159.54	8.72
ユーロ譲渡性預金証書、ゼロ・クーポン合計		163 018 159.54	8.72

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・ファンド - ユーロ
2015年10月31日現在の年次報告書

銘柄	数量 / 額面	ユーロでの評価額 先物 / 先渡し契約 / スワップにかかわる 未実現損益 (注1)	純資産 割合 (%)
ユーロ・コマーシャル・ペーパー、ゼロ・クーポン			
ユーロ			
ユーロ ABN AMRO BANK NV ECP 0.00000% 26.03.15-29.12.15	13 000 000.00	13 004 208.30	0.70
ユーロ BANQUE FED DU CRED MUT-REG-S ECP 0.00000% 08.07.15-08.01.16	30 000 000.00	30 009 823.92	1.61
ユーロ BANQUE FEDERATIVE CRED-REG-S ECP 0.00000% 29.05.15-01.12.15	39 000 000.00	39 007 319.75	2.09
ユーロ BAT INTERNATIONAL FIN-REG-S ECP 0.00000% 16.10.15-19.01.16	12 000 000.00	11 999 856.30	0.64
ユーロ BMW FINANCE NV ECP 0.00000% 14.07.15-16.11.15	20 500 000.00	20 501 297.38	1.10
ユーロ BPCE SA ECP 0.00000% 13.07.15-13.01.16	35 000 000.00	35 012 821.55	1.88
ユーロ BPCE SA ECP 0.00000% 30.07.15-29.02.16	25 000 000.00	25 009 407.71	1.34
ユーロ BPCE SA ECP 0.00000% 26.08.15-26.02.16	8 000 000.00	8 003 942.17	0.43
ユーロ CATERPILLAR INTERNATIONAL FIN ECP 0.00000% 06.08.15-04.11.15	25 000 000.00	25 000 573.28	1.34
ユーロ CATERPILLAR INTERNATIONAL FIN ECP 0.00000% 07.09.15-04.12.15	20 000 000.00	20 003 180.31	1.07
ユーロ CATERPILLAR INTERNATIONAL FIN ECP 0.00000% 09.10.15-11.01.16	13 000 000.00	13 003 554.63	0.70
ユーロ CLEARSTREAM INTERNATIONAL SA ECP 0.00000% 16.10.15-18.01.16	18 000 000.00	18 002 888.21	0.96
ユーロ DANSKE BANK A/S ECP 0.00000% 12.10.15-01.02.16	4 000 000.00	4 000 929.77	0.21
ユーロ DANSKE BANK A/S ECP 0.00000% 21.10.15-21.04.16	22 000 000.00	22 003 667.40	1.18
ユーロ DEKABANK DEUTSCHE GIROZENTRAL ECP 0.00000% 20.07.15-20.01.16	25 000 000.00	25 006 958.34	1.34
ユーロ DEKABANK DEUTSCHE GIROZENTRAL ECP 0.00000% 02.07.15-02.12.15	12 000 000.00	12 001 789.60	0.64
ユーロ DEKABANK DEUTSCHE GIROZENTRAL ECP 0.00000% 22.09.15-22.03.16	15 000 000.00	15 008 044.32	0.80
ユーロ DEXIA CREDIT LOCAL DE FRANCE ECP 0.00000% 24.04.15-22.04.16	19 000 000.00	19 014 273.07	1.02
ユーロ DEXIA CREDIT LOCAL DE FRANCE ECP 0.00000% 01.06.15-29.04.16	10 000 000.00	10 004 268.06	0.54
ユーロ DEXIA CREDIT LOCAL DE FRANCE ECP 0.00000% 02.07.15-02.12.16	30 000 000.00	30 000 410.59	1.61
ユーロ DEXIA CREDIT LOCAL DE FRANCE ECP 0.00000% 15.07.15-18.02.16	30 000 000.00	30 011 752.11	1.61
ユーロ DEXIA CREDIT LOCAL DE FRANCE ECP 0.00000% 09.09.15-11.04.16	10 000 000.00	10 003 525.18	0.54
ユーロ DZ BANK DT ZENTRAL-GEN-REG-S ECP 0.00000% 07.07.15-07.04.16	37 000 000.00	37 023 020.62	1.98
ユーロ DZ BANK DT ZENTRAL-GEN-REG-S ECP 0.00000% 09.10.15-11.04.16	31 000 000.00	31 012 341.35	1.66
ユーロ GE CAPITAL EUROPEAN FUNDING ECP 0.00000% 07.07.15-04.12.15	5 000 000.00	5 000 434.30	0.27
ユーロ GE CAPITAL EUROPEAN FUNDING ECP 0.00000% 09.07.15-07.12.15	1 000 000.00	1 000 086.54	0.05
ユーロ GE CAPITAL EUROPEAN FUNDING ECP 0.00000% 23.09.15-11.11.15	10 500 000.00	10 500 381.97	0.56
ユーロ GE CAPITAL EUROPEAN FUNDING ECP 0.00000% 24.09.15-11.11.15	14 000 000.00	14 000 502.36	0.75
ユーロ ING BANK NV-REG-S ECP 0.00000% 14.05.15-16.11.15	21 000 000.00	21 002 072.79	1.12
ユーロ ING BANK NV-REG-S ECP 0.00000% 15.06.15-15.12.15	15 000 000.00	15 002 520.83	0.80
ユーロ ING BANK NV-REG-S ECP 0.00000% 10.09.15-10.06.16	14 000 000.00	14 002 788.12	0.75
ユーロ LANDESBANK HESSEN-T LDN-REG-S ECP 0.00000% 08.05.15-09.11.15	31 000 000.00	31 001 722.32	1.66
ユーロ LANDESBANK HESSEN-THUER-REG-S ECP 0.00000% 14.10.15-14.04.16	26 000 000.00	26 009 434.98	1.39
ユーロ NORDEA BANK AB-REG-S ECP 0.00000% 09.01.15-08.01.16	7 000 000.00	7 001 575.06	0.38
ユーロ NORDEA BANK AB-REG-S ECP 0.00000% 18.03.15-16.03.16	13 000 000.00	13 003 081.00	0.70
ユーロ NORDEA BANK AB-REG-S ECP 0.00000% 15.06.15-15.12.15	11 000 000.00	11 001 975.16	0.59
ユーロ NORDEA BANK AB-REG-S ECP 0.00000% 11.08.15-11.11.15	16 000 000.00	16 001 034.73	0.86
ユーロ NORDEA BANK AB-REG-S ECP 0.00000% 20.08.15-20.11.15	4 000 000.00	4 000 441.05	0.21
ユーロ NORDEA BANK AB-REG-S ECP 0.00000% 24.09.15-24.03.16	9 000 000.00	9 004 455.21	0.48
ユーロ NORDEA BANK AB-REG-S ECP 0.00000% 07.10.15-07.04.16	22 000 000.00	22 009 381.64	1.18
ユーロ NORDEA BANK AB-REG-S ECP 0.00000% 09.10.15-11.01.16	1 000 000.00	1 000 202.43	0.05
ユーロ POHJOLA BANK PLC ECP 0.00000% 11.09.15-11.03.16	5 500 000.00	5 502 154.70	0.29
ユーロ POHJOLA BANK PLC ECP 0.00000% 14.09.15-14.03.16	12 000 000.00	12 004 761.89	0.64
ユーロ PROCTER & GAMBLE CO ECP 0.00000% 09.06.15-04.12.15	14 000 000.00	14 001 685.71	0.75
ユーロ PROCTER & GAMBLE CO ECP 0.00000% 13.08.15-12.11.15	9 000 000.00	9 000 368.13	0.48
ユーロ PROCTER & GAMBLE CO ECP 0.00000% 08.09.15-03.11.15	5 000 000.00	5 000 006.46	0.27
ユーロ PROCTER & GAMBLE CO ECP 0.00000% 15.09.15-15.12.15	33 000 000.00	33 002 340.43	1.77
ユーロ PROCTER & GAMBLE CO ECP 0.00000% 01.10.15-02.11.15	4 000 000.00	3 999 986.32	0.21
ユーロ PROCTER & GAMBLE CO ECP 0.00000% 05.10.15-10.12.15	4 000 000.00	4 000 163.32	0.21
ユーロ PROCTER & GAMBLE CO ECP 0.00000% 26.10.15-26.01.16	20 000 000.00	19 999 692.17	1.07
ユーロ PROCTER & GAMBLE CO ECP 0.00000% 03.11.15-03.02.16	4 000 000.00	3 999 897.79	0.21
ユーロ RABOBANK NEDERLAND NV-REG-S ECP 0.00000% 16.02.15-15.02.16	13 000 000.00	13 002 470.00	0.70
ユーロ RABOBANK NEDERLAND NV-REG-S ECP 0.00000% 15.06.15-15.12.15	18 000 000.00	18 004 382.57	0.96
ユーロ SKANDINAVISKA ENSKILDA-REG-S ECP 0.00000% 02.07.15-02.02.16	38 000 000.00	38 020 855.86	2.04
ユーロ STANDARD CHARTERED BANK ECP 0.00000% 26.05.15-26.02.16	22 000 000.00	22 010 913.74	1.18
ユーロ STANDARD CHARTERED BANK ECP 0.00000% 30.07.15-29.01.16	5 000 000.00	4 999 405.00	0.27
ユーロ STANDARD CHARTERED BANK ECP 0.00000% 05.08.15-05.02.16	22 000 000.00	22 006 290.15	1.18
ユーロ SUMI TOMO MITSUI BANKING-REG-S ECP 0.00000% 10.08.15-10.02.16	18 000 000.00	18 007 934.48	0.96
ユーロ SUMI TOMO MITSUI BANKING-REG-S ECP 0.00000% 21.08.15-23.11.15	20 000 000.00	20 002 244.25	1.07
ユーロ SVENSKA HANDELSBANKEN AB ECP 0.00000% 11.05.15-11.11.15	17 000 000.00	17 000 153.00	0.91
ユーロ SVENSKA HANDELSBANKEN AB ECP 0.00000% 06.07.15-08.01.16	32 500 000.00	32 508 041.58	1.74
ユーロ SVENSKA HANDELSBANKEN AB ECP 0.00000% 10.07.15-13.01.16	16 000 000.00	16 004 860.62	0.86
ユーロ TORONTO DOMINION BANK ECP 0.00000% 12.08.15-10.08.16	15 000 000.00	15 012 463.79	0.80
ユーロ UBS AG LONDON ECP 0.00000% 18.08.15-18.02.16	32 000 000.00	32 015 004.37	1.71

注記は、財務書類と不可分なものです。

U B S（L u x）マネー・マーケット・ファンド - ユーロ
2015年10月31日現在の年次報告書

銘柄	数量 / 額面	ユーロでの評価額 先物 / 先渡し契約 / スワップにかかわる 未実現損益 (注1)	純資産 割合 (%)
ユーロ UNILEVER NV ECP 0.00000% 16.09.15-15.02.16	38 000 000.00	38 003 534.33	2.04
ユーロ UNILEVER NV ECP 0.00000% 09.10.15-09.02.16	23 000 000.00	23 002 281.10	1.23
ユーロ VOLKSWAGEN FIN SERVICES-REG-S ECP 0.00000% 11.06.15-11.12.15	11 000 000.00	10 998 064.65	0.59
ユーロ VOLKSWAGEN FIN SERVICES-REG-S ECP 0.00000% 15.07.15-15.01.16	16 000 000.00	15 993 491.59	0.86
ユーロ VOLKSWAGEN FIN SERVICES-REG-S ECP 0.00000% 20.07.15-20.01.16	10 000 000.00	9 995 381.92	0.54
ユーロ合計		1 201 299 774.33	64.33
ユーロ・コマーシャル・ペーパー、ゼロ・クーポン合計		1 201 299 774.33	64.33
国内コマーシャル・ペーパー、ゼロ・クーポン			
ユーロ			
ユーロ GAZ DE FRANCE SA CP 0.00000% 14.05.15-16.11.15	9 000 000.00	9 000 548.85	0.48
ユーロ合計		9 000 548.85	0.48
国内コマーシャル・ペーパー、ゼロ・クーポン合計		9 000 548.85	0.48
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		1 373 318 482.72	73.53
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U C I T S /その他のU C I			
ユーロ譲渡性預金証書、ゼロ・クーポン			
ユーロ			
ユーロ MIZUHO CORPORATE BANK LTD ECD 0.00000% 05.08.15-05.11.15	12 000 000.00	12 000 307.72	0.64
ユーロ MIZUHO CORPORATE BANK LTD ECD 0.00000% 01.10.15-07.01.16	36 000 000.00	36 008 273.12	1.93
ユーロ MIZUHO CORPORATE BANK LTD ECD 0.00000% 05.10.15-06.01.16	20 000 000.00	20 004 397.81	1.07
ユーロ合計		68 012 978.65	3.64
ユーロ譲渡性預金証書、ゼロ・クーポン合計		68 012 978.65	3.64
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U C I T S /その他のU C I 合計		68 012 978.65	3.64
投資有価証券合計		1 868 044 989.68	100.03
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		4 935 740.11	0.26
その他の資産および負債		-5 446 246.67	-0.29
純資産総額		1 867 534 483.12	100.00

注記は、財務書類と不可分なものです。

[次へ](#)

UBS（Lux）マネー・マーケット・ファンド - 英ポンド

2015年10月31日現在の年次報告書

3年度の比較

日付	ISINコード	2015年10月31日	2014年10月31日	2013年10月31日
純資産（英ポンド）		206,781,432.44	185,060,633.45	265,385,300.39
クラスF-acc	LU0454364034			
発行済受益証券口数		22,947.0440	10,727.0440	136,170.8840
1口当たり純資産価格（英ポンド）		103.86	103.36	102.89
クラスK-1-acc	LU0395207458			
発行済受益証券口数		4.7000	4.8000	5.4000
1口当たり純資産価格（英ポンド）		2,548,277.93	2,539,084.66	2,530,098.20
クラスP-acc	LU0006277635			
発行済受益証券口数		159,525.4890	208,373.0060	288,639.6110
1口当たり純資産価格（英ポンド）		824.96	824.31	823.56
クラスQ-acc ¹	LU0395207615			
発行済受益証券口数		607,518.1260	-	-
1口当たり純資産価格（英ポンド）		100.11	-	-

¹初回純資産価額：2015年7月9日

パフォーマンス

	通貨	2014年 / 2015年	2013年 / 2014年	2012年 / 2013年
クラスF-acc	英ポンド	0.5%	0.5%	0.4%
クラスK-1-acc	英ポンド	0.4%	0.4%	0.3%
クラスP-acc	英ポンド	0.1%	0.1%	0.1%
クラスQ-acc ¹	英ポンド	-	-	-

過去の実績は、現在または将来のパフォーマンスの指標にはなりません。

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

実績データは、監査の対象ではありませんでした。

本サブ・ファンドはベンチマークを有していません。

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

注記は、財務書類と不可分なものです。

UBS（Lux）マネー・マーケット・ファンド - 英ポンド
2015年10月31日現在の年次報告書

投資有価証券の構成

地域別分類（対純資産割合（％））

英国	20.97
オランダ	16.28
スウェーデン	11.12
フランス	9.90
ドイツ	9.41
ルクセンブルグ	5.31
フィンランド	5.31
アメリカ合衆国	3.39
カナダ	3.39
ノルウェー	3.38
アイルランド	2.43
ベルギー	2.41
国際企業	1.94
オーストラリア	1.46
スイス	1.45
デンマーク	0.97
合計	<u>99.12</u>

産業別分類（対純資産割合（％））

銀行および金融機関	73.20
信販会社および持株会社	7.11
国および中央政府	5.80
公共、非営利機関	4.11
各種消費財	3.38
保険	2.13
国際機関	1.94
自動車	1.45
合計	<u>99.12</u>

注記は、財務書類と不可分なものです。

U B S（L u x）マネー・マーケット・ファンド - 英ポンド
2015年10月31日現在の年次報告書

純資産計算書

	英ポンド	千円
	2015年10月31日	
資産		
投資有価証券、取得原価	205,003,544.68	32,292,158
投資有価証券、未実現評価損益	(46,267.73)	(7,288)
投資有価証券合計（注１）	204,957,276.95	32,284,870
定期預金および信託預金（注１）	2,322,812.94	365,889
受益証券発行未収金	569,940.72	89,777
有価証券にかかる未収利息	597,864.54	94,176
流動資産にかかる未収利息	33.66	5
資産合計	208,447,928.81	32,834,718
負債		
受益証券買戻未払金	(1,608,006.23)	(253,293)
報酬引当金（注２）	(54,260.15)	(8,547)
年次税引当金（注３）	(1,966.69)	(310)
その他の手数料および報酬にかかる引当金（注２）	(2,263.30)	(357)
引当金合計	(58,490.14)	(9,213)
負債合計	(1,666,496.37)	(262,507)
期末現在純資産	206,781,432.44	32,572,211

運用計算書

	英ポンド	千円
	自2014年11月１日至2015年10月31日	
収益		
流動資産にかかる受取利息	7,032.06	1,108
有価証券にかかる受取利息	919,218.76	144,795
収益合計	926,250.82	145,903
費用		
報酬（注２）	(866,962.77)	(136,564)
年次税（注３）	(18,103.26)	(2,852)
その他の手数料および報酬（注２）	(4,635.40)	(730)
現金および当座借越にかかる利息	(920.24)	(145)
費用合計	(890,621.67)	(140,291)
投資純損益	35,629.15	5,612
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	(1,071,032.51)	(168,709)
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	681,048.65	107,279
外国為替にかかる実現損益	2.62	0
投資有価証券にかかる実現損益合計	(389,981.24)	(61,430)
当期実現純損益	(354,352.09)	(55,818)
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	557,624.46	87,837
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	35,886.50	5,653
未実現評価損益の変動合計	593,510.96	93,490
運用の結果生じた純資産の純増減	239,158.87	37,672

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・ファンド - 英ポンド
2015年10月31日現在の年次報告書

純資産変動計算書

	英ポンド	千円
	自2014年11月1日至2015年10月31日	
期首現在純資産	185,060,633.45	29,150,751
受益証券発行	120,326,150.26	18,953,775
受益証券買戻し	(98,844,510.14)	(15,569,987)
純発行（買戻し）合計	21,481,640.12	3,383,788
投資純損益	35,629.15	5,612
実現損益合計	(389,981.24)	(61,430)
未実現評価損益の変動合計	593,510.96	93,490
運用の結果生じた純資産の純増減	239,158.87	37,672
期末現在純資産	206,781,432.44	32,572,211

発行済受益証券口数の変動

	自2014年11月1日至2015年10月31日
クラス	F-acc
期首現在発行済受益証券口数	10,727.0440
発行受益証券口数	21,090.0000
買戻受益証券口数	(8,870.0000)
期末現在発行済受益証券口数	22,947.0440
クラス	K-1-acc
期首現在発行済受益証券口数	4.8000
発行受益証券口数	0.5000
買戻受益証券口数	(0.6000)
期末現在発行済受益証券口数	4.7000
クラス	P-acc
期首現在発行済受益証券口数	208,373.0060
発行受益証券口数	65,711.3110
買戻受益証券口数	(114,558.8280)
期末現在発行済受益証券口数	159,525.4890
クラス	Q-acc
期首現在発行済受益証券口数	0.0000
発行受益証券口数	626,662.1860
買戻受益証券口数	(19,144.0600)
期末現在発行済受益証券口数	607,518.1260

注記は、財務書類と不可分なものです。

[次へ](#)

UBS（Lux）マネー・マーケット・ファンド - 英債券
2015年10月31日現在の年次報告書

2015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 / スワップにかかわる 未実現損益 (注1)	純資産 割合 (%)
公認の証券取引所に上場されている譲渡性のある有価証券および短期金融商品			
変動利付債			
英債券			
英債券 BNP PARIBAS SA 3M LIBOR+60BP 13-16.05.16	1 000 000.00	1 001 720.00	0.48
英債券 STADSHYPOTEK AB 3M LIBOR+23BP 13-15.02.16	5 000 000.00	5 000 600.00	2.42
英債券合計		6 002 320.00	2.90
変動利付債合計		6 002 320.00	2.90
固定利付ミディアム・ターム・ノート			
英債券			
英債券 COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA 3.87500% 10-14.12.15	2 000 000.00	2 006 820.00	0.97
英債券 DAIMLER AG 1.37500% 12-10.12.15	3 000 000.00	2 999 880.00	1.45
英債券 FMS WERTMANAGEMENT 1.00000% 12-01.12.15	3 500 000.00	3 500 770.00	1.69
英債券 GE CAPITAL UK FUNDING 4.62500% 06-18.01.16	3 000 000.00	3 020 280.00	1.46
英債券 GOLDMAN SACHS GROUP INC 5.25000% 05-15.12.15	2 000 000.00	2 009 440.00	0.97
英債券 NEDERLANDSE WATERSCHAPSBANK NV 5.62500% 98-17.11.15	1 000 000.00	1 001 870.00	0.48
英債券 NORDEA BANK AB 3.87500% 10-15.12.15	1 000 000.00	1 003 290.00	0.49
英債券 PRUDENTIAL PLC 1.25000% 12-16.11.15	4 404 000.00	4 403 823.84	2.13
英債券 SOCIETE GENERALE 3.87500% 10-17.12.15	1 000 000.00	1 003 400.00	0.49
英債券合計		20 949 573.84	10.13
固定利付ミディアム・ターム・ノート合計		20 949 573.84	10.13
変動利付ミディアム・ターム・ノート			
英債券			
英債券 BANK OF NOVA SCOTIA-REG-S 3M LIBOR+45BP 13-20.09.16	4 000 000.00	4 008 520.00	1.94
英債券 COMMONWEALTH BK OF AUSTRALIA-REG-S 3M LIBOR+50BP 13-22.07.16	1 000 000.00	1 002 420.00	0.49
英債券 CREDIT SUISSE LONDON BRANCH 3M LIBOR+40BP 14-14.03.16	2 000 000.00	1 999 980.00	0.97
英債券 CREDIT SUISSE LONDON REG-S 3M LIBOR+40BP 14-15.07.16	1 000 000.00	999 380.00	0.48
英債券 CREDIT SUISSE LONDON BRANCH 3M LIBOR+32BP 15-21.01.16	3 000 000.00	2 999 880.00	1.45
英債券 EUROPEAN INVESTMENT BANK 3M LIBOR+7BP 10-05.01.16	3 000 000.00	3 000 480.00	1.45
英債券 EUROPEAN INVESTMENT BANK-REG-S 3M LIBOR+20BP 12-22.02.17	1 000 000.00	1 001 520.00	0.48
英債券 FINLAND, REPUBLIC OF 3M LIBOR+5BP 11-25.02.16	4 000 000.00	4 000 560.00	1.94
英債券 GE CAPITAL UK FUNDING 3M LIBOR+10BP 06-20.12.15	2 000 000.00	1 999 942.00	0.97
英債券 LLOYDS BANK PLC-REG-S 3M LIBOR+25BP 14-14.01.17	2 000 000.00	2 000 220.00	0.97
英債券 NORDEA BANK AB-REG-S 3M LIBOR+45BP 13-15.02.16	1 000 000.00	1 000 890.00	0.48
英債券 RABOBANK NEDERLAND NV 3M LIBOR+16BP 15-15.01.16	4 000 000.00	3 996 480.00	1.93
英債券 ROYAL BANK OF CANADA 3M LIBOR+19BP 14-22.01.16	3 000 000.00	3 000 600.00	1.45
英債券合計		31 010 872.00	15.00
変動利付ミディアム・ターム・ノート合計		31 010 872.00	15.00
固定利付長期債			
英債券			
英債券 LINDE FINANCE BV 6.50000% 01-29.01.16	200 000.00	202 496.00	0.10
英債券 VOLKSWAGEN FINANCIAL SERVICES NV 1.25000% 13-23.05.16	3 500 000.00	3 478 860.00	1.68
英債券合計		3 681 356.00	1.78
固定利付長期債合計		3 681 356.00	1.78
変動利付長期債			
英債券			
英債券 NATIONWIDE BUILDING SOCIETY-REG-S 3M LIBOR+20BP 14-17.07.17	2 000 000.00	1 998 760.00	0.97
英債券合計		1 998 760.00	0.97
変動利付長期債合計		1 998 760.00	0.97
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		63 642 881.84	30.78

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・ファンド - 英債券
2015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 / スワップにかかわる 未実現損益 (注1)	純資産 割合 (%)
他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある短期金融商品			
短期割引国債、ゼロ・クーポン			
英債券			
英債券 UNITED KINGDOM TB 0.00000% 08.06.15-07.12.15	3 000 000.00	2 998 620.00	1.45
英債券 UNITED KINGDOM TB 0.00000% 06.07.15-04.01.16	5 000 000.00	4 995 850.00	2.42
英債券合計		7 994 470.00	3.87
短期割引国債、ゼロ・クーポン合計		7 994 470.00	3.87
他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある短期金融商品合計			
		7 994 470.00	3.87
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			
固定利付ユーロ譲渡性預金証書			
英債券			
英債券 BANK OF AMERICA LONDON ECD 0.61000% 07.09.15-07.01.16	5 000 000.00	5 000 853.54	2.42
英債券合計		5 000 853.54	2.42
固定利付ユーロ譲渡性預金証書合計		5 000 853.54	2.42
公認の証券取引所に上場されておらず、また他の規制ある市場でも取引されていない譲渡性のある有価証券および短期金融商品合計			
		5 000 853.54	2.42
ルクセンブルグ2010年12月17日法（改訂済）の第41条(1)h)に規定されたその他の短期金融商品			
固定利付ユーロ譲渡性預金証書			
英債券			
英債券 SVENSKA HANDELSBANKEN AB ECD 0.54500% 06.08.15-09.11.15	6 000 000.00	6 000 183.05	2.90
英債券合計		6 000 183.05	2.90
固定利付ユーロ譲渡性預金証書合計		6 000 183.05	2.90
ユーロ譲渡性預金証書、ゼロ・クーポン			
英債券			
英債券 DEXIA CREDIT LOCAL DE FRANCE ECD 0.00000% 01.04.15-30.03.16	1 000 000.00	997 283.44	0.48
英債券合計		997 283.44	0.48
ユーロ譲渡性預金証書、ゼロ・クーポン合計		997 283.44	0.48
ユーロ・コマーシャル・ペーパー、ゼロ・クーポン			
英債券			
英債券 ABBEY NATIONAL TREASURY-REG-S ECP 0.00000% 17.08.15-17.02.16	5 000 000.00	4 991 423.22	2.41
英債券 ABN AMRO BANK NV ECP 0.00000% 13.07.15-13.01.16	5 000 000.00	4 994 674.99	2.41
英債券 BANK NEDERLANDSE GEMEENTEN NV ECP 0.00000% 18.08.15-18.12.15	5 000 000.00	4 997 061.61	2.42
英債券 BANQUE FEDERATIVE CRED-REG-S ECP 0.00000% 23.09.15-01.02.16	2 000 000.00	1 997 168.86	0.96
英債券 BANQUE FEDERATIVE CRED-REG-S ECP 0.00000% 22.10.15-01.04.16	3 000 000.00	2 991 357.98	1.45
英債券 BGL BNP PARIBAS SA ECP 0.00000% 06.05.15-06.11.15	5 000 000.00	4 999 588.49	2.42
英債券 BMW FINANCE NV ECP 0.00000% 14.07.15-16.11.15	2 000 000.00	1 999 606.48	0.97
英債券 BMW FINANCE NV ECP 0.00000% 08.10.15-08.04.16	1 000 000.00	997 071.10	0.48
英債券 BPCE SA ECP 0.00000% 20.10.15-20.04.16	5 000 000.00	4 983 005.02	2.41
英債券 DEKABANK DEUTSCHE GIROZENTRAL ECP 0.00000% 21.10.15-21.01.16	5 000 000.00	4 993 322.30	2.41
英債券 DEN NORSKE BANK ASA ECP 0.00000% 03.07.15-03.11.15	2 000 000.00	1 999 904.58	0.97
英債券 DEXIA CREDIT LOCAL DE FRANCE ECP 0.00000% 12.11.14-11.11.15	2 500 000.00	2 499 622.83	1.21
英債券 DEXIA CREDIT LOCAL DE FRANCE ECP 0.00000% 21.05.15-21.03.16	5 000 000.00	4 990 820.80	2.41
英債券 DNB BANK ASA ECP 0.00000% 06.07.15-16.11.15	5 000 000.00	4 998 986.89	2.42
英債券 DZ PRIVATBANK SA-REG-S ECP 0.00000% 04.09.15-04.03.16	6 000 000.00	5 987 461.51	2.89
英債券 ERSTE ABWICKLUNGSAN-REG-S ECP 0.00000% 11.08.15-11.11.15	3 000 000.00	2 999 575.09	1.45
英債券 HONDA FINANCE EUROPE PLC ECP 0.00000% 29.10.15-29.01.16	3 000 000.00	2 995 450.21	1.45

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・ファンド - 英債券
2015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 / スワップにかかわる 未実現損益 (注1)	純資産 割合 (%)
英債券 ING BANK NV-REG-S ECP 0.00000% 13.07.15-14.12.15	5 000 000.00	4 996 918.18	2.42
英債券 KOMMUNEKREDIT ECP 0.00000% 13.10.15-16.02.16	2 000 000.00	1 996 842.64	0.96
英債券 LANDESBANK HESSEN-THUER-REG-S ECP 0.00000% 21.09.15-20.09.16	5 000 000.00	4 958 189.83	2.40
英債券 OVERSEA-CHINESE BANKING-REG-S ECP 0.00000% 20.08.15-21.12.15	5 000 000.00	4 996 711.47	2.42
英債券 POHJOLA BANK PLC ECP 0.00000% 08.09.15-08.03.16	4 000 000.00	3 991 440.92	1.93
英債券 POHJOLA BANK PLC ECP 0.00000% 14.10.15-14.04.16	3 000 000.00	2 991 840.85	1.45
英債券 SBAB BANK AB ECP 0.00000% 23.09.15-17.12.15	5 000 000.00	4 996 555.25	2.42
英債券 STANDARD CHARTERED BANK ECP 0.00000% 23.07.15-23.11.15	5 000 000.00	4 998 482.44	2.42
英債券 SUMITOMO MITSUI BANKING-REG-S ECP 0.00000% 20.10.15-20.01.16	5 000 000.00	4 993 642.31	2.41
英債券 SWEDBANK AB-REG-S ECP 0.00000% 28.07.15-30.11.15	5 000 000.00	4 998 055.42	2.42
英債券 UBS AG LONDON ECP 0.00000% 10.08.15-10.02.16	6 000 000.00	5 990 253.93	2.90
英債券 UNILEVER NV ECP 0.00000% 22.05.15-23.11.15	5 000 000.00	4 998 679.80	2.42
英債券 UNILEVER NV ECP 0.00000% 18.09.15-18.01.16	2 000 000.00	1 997 890.08	0.96
英債券合計		121 321 605.08	58.67
ユーロ・コマーシャル・ペーパー、ゼロ・クーポン合計		121 321 605.08	58.67
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		128 319 071.57	62.05
投資有価証券合計		204 957 276.95	99.12
定期預金および信託預金		2 322 812.94	1.12
その他の資産および負債		-498 657.45	-0.24
純資産総額		206 781 432.44	100.00

注記は、財務書類と不可分なものです。

[次へ](#)

UBS（Lux）マネー・マーケット・ファンド - 米ドル

2015年10月31日現在の年次報告書

3年度の比較

日付	ISINコード	2015年10月31日	2014年10月31日	2013年10月31日
純資産（米ドル）		3,434,820,584.38	4,104,842,279.08	4,529,159,977.37
クラスF-acc	LU0454364208			
発行済受益証券口数		10,006.9920	4,176.7100	5,436.4230
1口当たり純資産価格（米ドル）		1,735.68	1,731.98	1,729.79
クラスI-A1-acc	LU0395209405			
発行済受益証券口数		15,592.7140	18,662.0540	18,460.1340
1口当たり純資産価格（米ドル）		1,029.95	1,028.19	1,027.54
クラスI-X-acc	LU0395210247			
発行済受益証券口数		8,250.4330	6,336.0000	5,329.0000
1口当たり純資産価格（米ドル）		1,025.70	1,022.19	1,019.68
クラスK-1-acc	LU0395209157			
発行済受益証券口数		28.6000	32.9000	51.9000
1口当たり純資産価格（米ドル）		5,145,015.61	5,138,325.14	5,135,134.47
クラスP-acc	LU0006277684			
発行済受益証券口数		1,730,620.4910	1,903,118.6660	2,190,251.2930
1口当たり純資産価格（米ドル）		1,732.64	1,730.62	1,729.55
クラスQ-acc ¹	LU0357617645			
発行済受益証券口数		-	7,017.0000	-
1口当たり純資産価格（米ドル）		-	100.07	-
クラスU-X-acc	LU0395210593			
発行済受益証券口数		23,874.1470	58,970.9890	42,806.3310
1口当たり純資産価格（米ドル）		10,356.04	10,320.52	10,295.14

¹受益証券クラスQ-accは2014年2月3日から2015年3月23日までの期間中に流通していました。

パフォーマンス

	通貨	2014年 / 2015年	2013年 / 2014年	2012年 / 2013年
クラスF-acc	米ドル	0.2%	0.1%	-
クラスI-A1-acc	米ドル	0.2%	0.1%	0.2%
クラスI-X-acc	米ドル	0.3%	0.2%	0.4%
クラスK-1-acc	米ドル	0.1%	0.1%	0.1%
クラスP-acc	米ドル	0.1%	0.1%	0.1%
クラスU-X-acc	米ドル	0.3%	0.2%	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。

UBS（Lux）マネー・マーケット・ファンド - 米ドル
2015年10月31日現在の年次報告書

投資有価証券の構成

地域別分類（対純資産割合（％））

フランス	16.90
ドイツ	13.68
オランダ	11.86
オーストラリア	10.76
英国	10.34
スウェーデン	10.25
ルクセンブルグ	7.10
フィンランド	5.70
ベルギー	4.19
カナダ	2.17
シンガポール	2.01
アメリカ合衆国	1.28
ニュージーランド	1.08
アイルランド	0.44
デンマーク	0.08
合計	97.84

産業別分類（対純資産割合（％））

銀行および金融機関	70.51
信販会社および持株会社	14.61
公共、非営利機関	5.32
保険	2.47
ヘルスケア、社会事業	1.65
各種消費財	1.08
石油	0.99
建築業・資材	0.89
たばこ・アルコール	0.32
合計	97.84

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・ファンド - ミドル
2015年10月31日現在の年次報告書

純資産計算書

	米ドル	千円
資産	2015年10月31日	
投資有価証券、取得原価	3,357,363,363.65	381,463,625
投資有価証券、未実現評価損益	3,234,549.29	367,509
投資有価証券合計（注１）	3,360,597,912.94	381,831,135
現金預金、要求払預金および預託金勘定（注１）	10,641,869.23	1,209,129
定期預金および信託預金（注１）	165,000,000.00	18,747,300
受益証券発行未収金	30,464,108.38	3,461,332
有価証券にかかる未収利息	1,016,910.67	115,541
流動資産にかかる未収利息	4,791.67	544
資産合計	3,567,725,592.89	405,364,982
負債		
有価証券購入未払金（注１）	(99,955,609.86)	(11,356,956)
受益証券買戻未払金	(32,423,160.85)	(3,683,920)
報酬引当金（注２）	(458,340.19)	(52,077)
年次税引当金（注３）	(32,668.47)	(3,712)
その他の手数料および報酬にかかる引当金（注２）	(35,229.14)	(4,003)
引当金合計	(526,237.80)	(59,791)
負債合計	(132,905,008.51)	(15,100,667)
期末現在純資産	3,434,820,584.38	390,264,315

運用計算書

	米ドル	千円
収益	自2014年11月１日至2015年10月31日	
流動資産にかかる受取利息	175,371.12	19,926
有価証券にかかる受取利息	5,753,464.33	653,709
収益合計	5,928,835.45	673,634
費用		
報酬（注２）	(7,259,650.60)	(824,842)
年次税（注３）	(365,012.41)	(41,473)
その他の手数料および報酬（注２）	(72,051.79)	(8,187)
現金および当座借越にかかる利息	(3,877.78)	(441)
費用合計	(7,700,592.58)	(874,941)
投資純損益	(1,771,757.13)	(201,307)
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	(2,464,760.76)	(280,046)
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	8,779,329.64	997,507
外国為替にかかる実現損益	17.52	2
実現損益合計	6,314,586.40	717,463
当期実現純損益	4,542,829.27	516,156
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	(58,363.50)	(6,631)
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	926,649.40	105,286
未実現評価損益の変動合計	868,285.90	98,655
運用の結果生じた純資産の純増減	5,411,115.17	614,811

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・ファンド - ミドル
2015年10月31日現在の年次報告書

純資産変動計算書

	米ドル	千円
	自2014年11月 1 日至2015年10月31日	
期首現在純資産	4,104,842,279.08	466,392,180
受益証券発行	2,451,199,837.03	278,505,325
受益証券買戻し	(3,126,632,646.90)	(355,248,001)
純発行（買戻し）合計	(675,432,809.87)	(76,742,676)
投資純損益	(1,771,757.13)	(201,307)
実現損益合計	6,314,586.40	717,463
未実現評価損益の変動合計	868,285.90	98,655
運用の結果生じた純資産の純増減	5,411,115.17	614,811
期末現在純資産	3,434,820,584.38	390,264,315

発行済受益証券口数の変動

	自2014年11月 1 日至2015年10月31日	
クラス	F-acc	
期首現在発行済受益証券口数	4,176.7100	
発行受益証券口数	21,194.8360	
買戻受益証券口数	(15,364.5540)	
期末現在発行済受益証券口数	10,006.9920	
クラス	I-A1-acc	
期首現在発行済受益証券口数	18,662.0540	
発行受益証券口数	23,750.1210	
買戻受益証券口数	(26,819.4610)	
期末現在発行済受益証券口数	15,592.7140	
クラス	I-X-acc	
期首現在発行済受益証券口数	6,336.0000	
発行受益証券口数	3,304.4330	
買戻受益証券口数	(1,390.0000)	
期末現在発行済受益証券口数	8,250.4330	
クラス	K-1-acc	
期首現在発行済受益証券口数	32.9000	
発行受益証券口数	12.7000	
買戻受益証券口数	(17.0000)	
期末現在発行済受益証券口数	28.6000	
クラス	P-acc	
期首現在発行済受益証券口数	1,903,118.6660	
発行受益証券口数	1,187,447.8860	
買戻受益証券口数	(1,359,946.0610)	
期末現在発行済受益証券口数	1,730,620.4910	
クラス	Q-acc	
期首現在発行済受益証券口数	7,017.0000	
発行受益証券口数	2,763.0000	
買戻受益証券口数	(9,780.0000)	
期末現在発行済受益証券口数	0.0000	
クラス	U-X-acc	
期首現在発行済受益証券口数	58,970.9890	
発行受益証券口数	25,610.8510	
買戻受益証券口数	(60,707.6930)	
期末現在発行済受益証券口数	23,874.1470	

注記は、財務書類と不可分なものです。

[次へ](#)

U B S（L u x）マネー・マーケット・ファンド - 米ドル
2015年10月31日現在の年次報告書

2015年10月31日現在投資有価証券およびその他の純資産明細表

銘柄	数量 / 額面	米ドルでの評価額 先物 / 先渡し契約 / スワップにかかわる 未実現損益 (注1)	純資産 割合 (%)
公認の証券取引所に上場されている譲渡性のある有価証券および短期金融商品			
固定利付債			
米ドル			
米ドル ABBEY NATIONAL TREASURY SERVICES PLC 4.00000% 11-27.04.16	3 819 000.00	3 880 142.19	0.11
米ドル ABN AMRO BANK NV-REG-S 1.37500% 13-22.01.16	5 500 000.00	5 507 040.00	0.16
米ドル AUSTRALIA & NEW ZEALAND BANKG GR-REG-S 3.25000% 11-01.03.16	11 200 000.00	11 299 310.40	0.33
米ドル DANSKE BANK A/S-144A 3.87500% 11-14.04.16	2 000 000.00	2 028 054.00	0.06
米ドル GE CAPITAL INTL FUNDING CO-REG-S 0.96400% 15-15.04.16	15 157 500.00	15 154 513.98	0.44
米ドル JPMORGAN CHASE & CO 3.45000% 11-01.03.16	2 500 000.00	2 523 365.00	0.07
米ドル NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD NEW YORK 0.90000% 13-20.01.16	6 200 000.00	6 205 766.00	0.18
米ドル合計		46 598 191.57	1.35
固定利付債合計		46 598 191.57	1.35
変動利付債			
米ドル			
米ドル NEDERLANDSE WATERSCHAPSBK NV-REG-S 3M LIBOR+12BP 15-13.10.17	41 000 000.00	40 979 090.00	1.19
米ドル合計		40 979 090.00	1.19
変動利付債合計		40 979 090.00	1.19
固定利付メディアム・ターム・ノート			
米ドル			
米ドル DANSKE BANK AS-REG-S 3.87500% 11-14.04.16	700 000.00	709 818.90	0.02
米ドル ROYAL BANK OF CANADA 2.87500% 11-19.04.16	6 656 000.00	6 728 577.03	0.20
米ドル合計		7 438 395.93	0.22
固定利付メディアム・ターム・ノート合計		7 438 395.93	0.22
変動利付メディアム・ターム・ノート			
米ドル			
米ドル BANK NEDERLANDSE GEMEENTEN-REG-S 3M LIBOR+7BP 15-14.07.17	36 500 000.00	36 466 055.00	1.06
米ドル ERSTE ABWICKLUNGSANSTALT-REG-S 3M LIBOR+12BP 14-11.02.16	38 000 000.00	38 014 060.00	1.11
米ドル GENERAL ELECTRIC CAPITAL CORP 3M LIBOR+20BP 06-08.01.16	1 500 000.00	1 500 295.50	0.04
米ドル LANDESBANK BADEN-WUERTTEMBERG 6M LIBOR+5.5BP 05-10.12.15	151 000 000.00	151 015 100.00	4.40
米ドル LANDESBANK HESSEN-THUERINGEN GZ 6M LIBOR+6BP 05-11.11.15	151 000 000.00	151 015 100.00	4.40
米ドル LANDESKREDITBANK B-WUERT F-REG-S 3M LIBOR+5BP 14-25.04.16	15 000 000.00	15 000 600.00	0.44
米ドル MUNICIPALITY FINANCE PLC-REG-S 3M LIBOR+6BP 14-19.01.16	56 000 000.00	56 002 800.00	1.63
米ドル NRW. BANK-REG-S 3M LIBOR+3BP 15-22.02.16	30 000 000.00	29 998 800.00	0.87
米ドル ROYAL BANK OF CANADA 3M LIBOR+46BP 13-09.09.16	29 000 000.00	29 051 852.00	0.85
米ドル SWEDISH EXPORT CREDIT CORP 3M LIBOR+9BP 15-28.09.17	39 500 000.00	39 485 187.50	1.15
米ドル合計		547 549 850.00	15.95
変動利付メディアム・ターム・ノート合計		547 549 850.00	15.95
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		642 565 527.50	18.71
他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある短期金融商品			
変動利付債			
米ドル			
米ドル BERKSHIRE HATHAWAY FINANCE CORP 3M LIBOR+17BP 15-13.01.17	6 000 000.00	5 999 790.00	0.18
米ドル CHEVRON CORP 3M LIBOR+10BP 14-09.11.16	34 000 000.00	33 988 406.00	0.99
米ドル合計		39 988 196.00	1.17
変動利付債合計		39 988 196.00	1.17

注記は、財務書類と不可分なものです。

U B S（L u x）マナー・マーケット・ファンド - 米ドル
2015年10月31日現在の年次報告書

銘柄	数量 / 額面	米ドルでの評価額 先物 / 先渡し契約 / スワップにかかわる 未実現損益 (注1)	純資産 割合 (%)
変動利付メディアム・ターム・ノート			
米ドル			
米ドル ROYAL BANK OF CANADA 3M LIBOR+22BP 13-16.12.15	18 699 000.00	18 700 776.41	0.54
米ドル TORONTO-DOMINION BANK 1M LIBOR+26BP 15-08.07.16	20 000 000.00	20 010 560.00	0.58
米ドル合計		38 711 336.41	1.12
変動利付メディアム・ターム・ノート合計		38 711 336.41	1.12
固定利付長期債			
米ドル			
米ドル WESTPAC BANKING CORP 3.00000% 10-09.12.15	2 250 000.00	2 255 512.50	0.07
米ドル合計		2 255 512.50	0.07
固定利付長期債合計		2 255 512.50	0.07
他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある短期金融商品合計		80 955 044.91	2.36
公認の証券取引所に上場されておらず、また他の規制ある市場でも取引されていない譲渡性のある有価証券および短期金融商品			
ユーロ・コマーシャル・ペーパー、ゼロ・クーポン			
米ドル			
米ドル AGENCE CENTRALE ORG SS-REG-S ECP 0.00000% 17.08.15-17.11.15	23 500 000.00	23 498 092.85	0.68
米ドル AGENCE CENTRALE ORG SS-REG-S ECP 0.00000% 17.09.15-17.11.15	10 000 000.00	9 998 745.18	0.29
米ドル DEXIA CREDIT LOCAL DE FRANCE ECD 0.00000% 11.05.15-11.03.16	85 000 000.00	84 872 557.46	2.47
米ドル合計		118 369 395.49	3.44
ユーロ・コマーシャル・ペーパー、ゼロ・クーポン合計		118 369 395.49	3.44
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			
		118 369 395.49	3.44
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			
米ドル			
米ドル BANK OF TOKYO-MITSUBISHI LTD ECD 0.00000% 16.09.15-16.11.15	72 500 000.00	72 494 882.34	2.11
米ドル BNP PARIBAS ECD 0.00000% 17.08.15-15.08.16	53 000 000.00	52 684 191.67	1.53
米ドル CREDIT SUISSE AG LONDON ECD 0.00000% 27.07.15-27.11.15	80 000 000.00	79 991 006.82	2.33
米ドル DEXIA CREDIT LOCAL DE FRANCE ECD 0.00000% 11.05.15-11.03.16	52 000 000.00	51 945 072.57	1.51
米ドル HSBC FRANCE ECD 0.00000% 30.10.15-29.04.16	20 000 000.00	19 947 264.75	0.58
米ドル LA BANQUE POSTALE ECD 0.00000% 23.07.15-25.01.16	80 000 000.00	79 942 688.76	2.33
米ドル UOB AUSTRALIA LTD ECD 0.00000% 05.05.15-05.11.15	85 000 000.00	84 998 708.14	2.47
米ドル UOB AUSTRALIA LTD ECD 0.00000% 23.06.15-23.12.15	50 000 000.00	49 986 866.81	1.46
米ドル合計		491 990 681.86	14.32
ユーロ譲渡性預金証書、ゼロ・クーポン合計		491 990 681.86	14.32
ユーロ・コマーシャル・ペーパー、ゼロ・クーポン			
米ドル			
米ドル ABN AMRO BANK NV ECP 0.00000% 20.02.15-19.02.16	9 000 000.00	8 989 276.38	0.26
米ドル ABN AMRO BANK NV ECP 0.00000% 24.04.15-28.01.16	75 000 000.00	74 938 952.45	2.18
米ドル AGENCE CENTRALE ORG SS-REG-S ECP 0.00000% 08.09.15-08.12.15	23 000 000.00	22 993 824.11	0.67
米ドル AKADEMI SKA HUS AB-REG-S ECP 0.00000% 27.07.15-27.01.16	40 000 000.00	39 980 596.90	1.16
米ドル AKADEMI SKA HUS AB-REG-S ECP 0.00000% 02.09.15-08.01.16	64 000 000.00	63 972 973.98	1.86
米ドル AKADEMI SKA HUS AB-REG-S ECP 0.00000% 02.10.15-04.04.16	41 000 000.00	40 919 728.09	1.19
米ドル ALLIANZ SE-REG-S ECP 0.00000% 28.09.15-29.02.16	85 000 000.00	84 888 197.66	2.47
米ドル AMP BANK LTD ECP 0.00000% 01.06.15-03.12.15	27 000 000.00	26 993 394.43	0.79
米ドル BANK NEDERLANDSE GEMEENTEN NV ECP 0.00000% 27.04.15-29.02.16	19 500 000.00	19 478 842.96	0.57
米ドル BANQUE FED DU CRED MUT-REG-S ECP 0.00000% 03.08.15-03.02.16	40 000 000.00	39 964 962.69	1.16

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・ファンド - 米ドル
2015年10月31日現在の年次報告書

銘柄	数量 / 額面	米ドルでの評価額 先物 / 先渡し契約 / スワップにかかわる 未実現損益 (注1)	純資産 割合 (%)
米ドル BANQUE FED DU CRED MUT-REG-S ECP 0.00000% 22.09.15-07.01.16	40 000 000.00	39 974 111.92	1.16
米ドル BANQUE FEDERATIVE CRED-REG-S ECP 0.00000% 01.06.15-01.12.15	42 000 000.00	41 995 113.02	1.22
米ドル BARCLAYS BANK PLC ECP-REG-S 0.00000% 13.07.15-13.04.16	43 000 000.00	42 893 450.70	1.25
米ドル CLEARSTREAM BANKING ECP 0.00000% 09.06.15-10.12.15	86 000 000.00	85 977 804.42	2.50
米ドル CLEARSTREAM BANKING ECP 0.00000% 26.08.15-26.02.16	38 000 000.00	37 950 342.10	1.11
米ドル CREDIT AGRICOLE CIB LONDON ECP 0.00000% 20.07.15-20.01.16	77 000 000.00	76 956 571.04	2.24
米ドル DEXIA CREDIT LOCAL DE FRANCE ECP 0.00000% 10.04.15-10.11.15	85 000 000.00	84 998 094.75	2.48
米ドル DZ PRIVATBANK SA-REG-S ECP 0.00000% 06.05.15-06.11.15	85 000 000.00	84 997 686.17	2.48
米ドル DZ PRIVATBANK SA-REG-S ECP 0.00000% 30.06.15-31.03.16	5 000 000.00	4 989 934.58	0.15
米ドル DZ PRIVATBANK SA-REG-S ECP 0.00000% 31.07.15-29.01.16	30 000 000.00	29 973 065.91	0.87
米ドル ENERGIE BEHEER NEDERLAN-REG-S ECP 0.00000% 09.09.15-22.12.15	80 000 000.00	79 980 906.59	2.33
米ドル ENI FINANCE INTERNATIONAL SA ECP 0.00000% 28.10.15-28.01.16	61 000 000.00	60 942 566.09	1.77
米ドル FONTERRA CO-OPERATIVE-REG-S ECP 0.00000% 03.09.15-03.12.15	25 000 000.00	24 995 382.25	0.73
米ドル FONTERRA CO-OPERATIVE-REG-S ECP 0.00000% 11.09.15-11.12.15	12 000 000.00	11 996 887.42	0.35
米ドル HEINEKEN NV-REG-S ECP 0.00000% 17.08.15-17.11.15	11 000 000.00	10 998 449.52	0.32
米ドル ING BANK NV-REG-S ECP 0.00000% 14.09.15-14.12.15	78 000 000.00	77 979 209.76	2.27
米ドル ING BANK NV-REG-S ECP 0.00000% 25.09.15-31.03.16	45 000 000.00	44 911 677.00	1.31
米ドル NATIONWIDE BUILDING SOCIETY ECP 0.00000% 22.07.15-22.01.16	79 000 000.00	78 947 963.11	2.30
米ドル NATIXIS SINGAPORE ECP 0.00000% 09.07.15-11.01.16	69 000 000.00	68 962 076.92	2.01
米ドル NORDEA BANK AB-REG-S ECP 0.00000% 03.11.15-03.05.16	20 000 000.00	19 955 609.86	0.58
米ドル POHJOLA BANK PLC ECP 0.00000% 04.06.15-04.12.15	30 000 000.00	29 993 927.56	0.87
米ドル POHJOLA BANK PLC ECP 0.00000% 09.06.15-09.12.15	69 000 000.00	68 984 178.47	2.01
米ドル POHJOLA BANK PLC ECP 0.00000% 10.06.15-06.11.15	19 000 000.00	18 999 301.93	0.55
米ドル POHJOLA BANK PLC ECP 0.00000% 11.06.15-11.12.15	21 000 000.00	20 995 188.45	0.61
米ドル POHJOLA BANK PLC ECP 0.00000% 30.06.15-30.12.15	1 000 000.00	999 643.95	0.03
米ドル RABOBANK NEDERLAND NV-REG-S ECP 0.00000% 11.02.15-10.02.16	7 000 000.00	6 993 424.18	0.20
米ドル SBAB BANK AB ECP 0.00000% 09.09.15-09.12.15	80 000 000.00	79 985 041.41	2.33
米ドル SOCIETE GENERALE-REG-S ECP 0.00000% 01.06.15-01.12.15	82 000 000.00	81 985 284.91	2.39
米ドル SUMITOMO MITSUI BANKING-REG-S ECP 0.00000% 03.09.15-28.01.16	83 000 000.00	82 935 902.96	2.41
米ドル SWEDBANK AB-REG-S ECP 0.00000% 07.07.15-07.04.16	68 000 000.00	67 888 801.36	1.98
米ドル VINCI SA ECP 0.00000% 15.09.15-16.11.15	30 500 000.00	30 496 400.59	0.89
米ドル合計		1 923 754 748.55	56.01
ユーロ・コマーシャル・ペーパー、ゼロ・クーポン合計		1 923 754 748.55	56.01
ルクセンブルグ2010年12月17日法（改訂済）の第41条(1)h)に規定されたその他の短期金融商品合計			
		2 415 745 430.41	70.33
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UCI			
ユーロ譲渡性預金証書、ゼロ・クーポン			
米ドル			
米ドル MIZUHO BANK LTD SYDNEY ECD 0.00000% 19.08.15-19.11.15	46 000 000.00	45 995 474.44	1.34
米ドル MIZUHO BANK LTD SYDNEY ECD 0.00000% 07.10.15-07.01.16	57 000 000.00	56 967 040.19	1.66
米ドル合計		102 962 514.63	3.00
ユーロ譲渡性預金証書、ゼロ・クーポン合計		102 962 514.63	3.00
ルクセンブルグ2010年12月17日法（改訂済）の第41条(1)e)に規定されたUCITS/その他のUCI合計		102 962 514.63	3.00
投資有価証券合計		3 360 597 912.94	97.84
定期預金および信託預金		165 000 000.00	4.80
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		10 641 869.23	0.31
その他の資産および負債		-101 419 197.79	-2.95
純資産総額		3 434 820 584.38	100.00

注記は、財務書類と不可分なものです。

[次へ](#)

財務書類に対する注記

2015年10月31日現在

注1 重要な会計方針の要約

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

a) 純資産額の計算

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

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

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

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

b) 評価方法

- 流動資産は、現金、預金、為替手形および要求払約束手形、売掛金、前払費用、配当金ならびに宣言済または発生済で未受領の利息、いずれの形においても全額で評価が行われます。ただし、かかる評価額が完全には支払われないまたは受領できない可能性のある場合には、その真正価額を表すために適切と思われる控除が考慮された上で、価格が決定されます。
- 証券取引所に上場されている有価証券、デリバティブおよびその他の投資対象証券は、市場価格の終値で評価されます。これらの有価証券、デリバティブまたはその他の投資対象証券が複数の証券取引所に上場されている場合には、同証券の主たる市場である証券取引所の直近の入手可能な価格が適用されます。

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

- 証券取引所には上場されておらず、その他の規制ある市場においても取引されておらず、また、その適正価格を取得することができない有価証券およびその他の投資対象証券は、管理会社により、類似の販売価格を基準とし誠実に選定されるその他の原則に従い評価されます。
- 証券取引所に上場されていないデリバティブ（店頭デリバティブ）は、独立した価格情報源に基づき評価されます。デリバティブに関して一つの価格情報源しか存在しない場合、取得した評価の信頼性は、デリバティブの由来する裏付商品の市場価値に基づき、管理会社およびファンドの監査人が認める計算方法を用いて検証されます。
- 証券取引所または公開されているその他の規制ある市場で取引されていない短期金融商品は、関連する利回り曲線に基づき評価されます。利回り曲線に基づく評価は、金利および信用スプレッドの構成要素を基準とします。このプロセスには以下の原則が適用されます。各短期商品について、満期までの残余期間に最も近い金利が補完されます。このように計算された金利は、対象となる借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。関連する注文日から当該評価日の間のサブ・ファンドの受取利息は、当該サブ・ファンドの資産評価に含まれます。従って、当該評価日における受益証券1口当たりの資産価格は、見積り利子所得を含むものとします。
- 該当する各サブ・ファンドの参照通貨以外の通貨建てで、かつ為替取引によりヘッジされていない有価証券、短期金融商品、デリバティブおよびその他の投資対象証券は、ルクセンブルグにおける為替レートの仲値（ビッド・レートとオファー・レートの仲値）または当該国レートが入手できない場合には、当該通貨の代表市場における為替レートの仲値で評価されます。
- 定期預金および投資信託は、額面価格に経過累積利息を加算した額で評価されます。
- スワップの評価額は、外部のサービス・プロバイダーによって計算され、さらに二つめの第三者による評価額は、その他の外部サービス・プロバイダーから提供されます。当該計算は、イン・フローおよびアウト・フローを含むすべてのキャッシュ・フローの純現在価値に基づいて行われます。ある特定の場合に限り、内部における計算（ブルームバーグから入手されたモデルおよび市場データに基づく。）、および/またはブローカーによって提示された評価額が使用されることがあります。評価手法は、それぞれの有価証券に応じて決定され、またUBSのグローバルな評価方針に従って決定されます。

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

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

c) 割引短期金融商品および有価証券

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

d) 有価証券の売却にかかる実現純（損）益

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

e) 外貨換算

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

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

f) 投資有価証券取引の計上

投資有価証券取引は、取引日に計上されます。

g) 連結財務書類

連結財務書類は、米ドルで表示されています。ファンドの2015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、2015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	=	1.401640	オーストラリア・ドル
1 米ドル	=	1.308350	カナダ・ドル
1 米ドル	=	0.985750	スイス・フラン
1 米ドル	=	0.905264	ユーロ
1 米ドル	=	0.647501	英ポンド

h) 有価証券売却未収金、有価証券購入未払金

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

i) 現金および定期預金

現金は評価日に計上され、定期預金は取引日に計上されます。

注2 報酬

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

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

UBS (Lux) マネー・マーケット・ファンド	最高年率報酬
名称に「P」が付くクラス受益証券	0.720%
名称に「N」が付くクラス受益証券	0.850%
名称に「K - 1」が付くクラス受益証券	0.240%
名称に「K - X」が付くクラス受益証券	0.000%
名称に「F」が付くクラス受益証券	0.130%
名称に「Q」が付くクラス受益証券	0.240%
名称に「I - A 1」が付くクラス受益証券	0.180%
名称に「I - A 2」が付くクラス受益証券	0.150%
名称に「I - A 3」が付くクラス受益証券	0.120%
名称に「I - B」が付くクラス受益証券	0.035%
名称に「I - X」が付くクラス受益証券	0.000%
名称に「U - X」が付くクラス受益証券	0.000%

下記クラス受益証券に適用される報酬は以下のとおりです。

UBS (Lux) マネー・マーケット・ファンド	2014年10月31日	2015年10月31日
オーストラリア・ドル F - a c c	0.120%	0.120%
カナダ・ドル F - a c c	0.120%	0.120%
カナダ・ドル P - a c c	-	0.530%
スイス・フラン P - a c c	0.050%	0.050%
スイス・フラン K - 1 - a c c	0.050%	0.050%
スイス・フラン F - a c c	0.050%	0.050%
スイス・フラン Q - a c c	-	0.050%
ユーロ P - a c c	0.050%	0.050%
ユーロ Q - a c c	0.050%	0.050%
ユーロ K - 1 - a c c	0.050%	0.050%
ユーロ - A 1 - a c c	0.050%	0.050%
ユーロ - A 2 - a c c	0.050%	0.050%
ユーロ - A 3 - a c c	0.050%	0.050%
ユーロ F - a c c	0.050%	0.050%
英ポンド P - a c c	0.460%	0.610%
米ドル P - a c c	0.100%	0.260%

ファンドは、上記の最高報酬から、管理事務、ポートフォリオ運用およびファンド資産の安全保管ならびに以下を含む販売業務に関連して生じる一切の費用を負担します。

- ルクセンブルグ内外でのファンドの認可および監督に係る年間手数料および費用
- 監督官庁によるその他の請求額
- 約款、目論見書、年次報告書および半期報告書の印刷費
- ファンドを販売している国への主要な投資家向け資料または類似書類の作成
- 投資者に対する価格および通知の公告の費用
- ルクセンブルグ内外でのファンドの上場および販売業務に関連して発生する手数料
- ファンド資産の安全保管、支払の取扱いおよび2010年法に従い要求されるその他の業務に係る保管受託銀行の手数料および費用
- 投資者に対する分配の支払に係る手数料およびその他費用
- 監査報酬

2015年4月1日以降、上記の各規定は以下に置き換わります。

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

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

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

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

- f) ファンドの法的文書に関するコスト（目論見書、主要な投資家向け資料（K I I D）、年次報告書および半期報告書ならびに居住国および販売が行われる国で法的に要求されるその他の一切の文書）。
- g) 外国の監督官庁へのファンドの登録に関するコスト（該当する場合、手数料、翻訳コストおよび外国の代表者または支払代理人に対する報酬を含みます。）。
- h) ファンドによる議決権または債権者の権利の使用により発生した費用（外部顧問報酬を含みます。）。
- i) ファンドの名義で登録された知的財産またはファンドの利用者の権利に関するコストおよび手数料。
- j) 管理会社、ポートフォリオ・マネジャーまたは保管受託銀行が投資者の利益の保護のために講じた特別措置に関して生じた一切の費用。
- k) 管理会社が投資者の利益につき集団訴訟に関与する場合、管理会社は、第三者に関して生じた費用（例えば、法律コストおよび保管受託銀行に関するコスト）をファンドの資産に対して請求することができます。さらに、管理会社は、すべての管理事務コストを請求することができます。ただし、かかるすべての管理事務コストは、証明可能かつ開示されており、ファンドの総費用率（T E R）の開示において考慮されます。

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

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

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

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

ファンドは、ファンド資産の管理事務につき生じるすべての取引費用（市場において通常請求されるブローカー手数料、報酬、会計上の費用等）を負担します。

個々のサブ・ファンドに直接に起因する一切の費用は、当該サブ・ファンドに請求されます。ただし、費用が複数またはすべてのサブ・ファンドに関する場合、当該費用は、サブ・ファンドの純資産額に比例して当該サブ・ファンドに請求されます。

運営費用の詳細は、主要な投資家向け資料に記載されています。

注3 年次税

現行法令に従い、ファンドは、ルクセンブルグにおいて各四半期末日における純資産額に基づいて計算され支払われる年率0.05%の年次税、または幾つかの投資証券クラスに関して年率0.01%になる減額された年次税を課せられます。

他の投資信託の受益証券または株式に投資し、ルクセンブルグ法の法令条項に準拠して年次税をすでに支払っている純資産部分に対しては、年次税は適用されません。

注4 購入価格と買戻価格がサブ・ファンドの基準通貨建てで事前に確定しているサブ・ファンドの基準通貨以外の通貨建ての有価証券取引

各サブ・ファンドの基準通貨以外の通貨建ての有価証券取引は、サブ・ファンドの基準通貨で支払われた購入価格に相応する取得価格で投資有価証券明細表に計上されています。買戻価格（額面）は、有価証券の満期時にファンドの通貨で受領される金額で投資有価証券明細表に開示されています。

かかる有価証券の評価のための決定価格は、上述の正味取得価格に基づいて利回りを一定に維持しつつ決定された買戻価格まで徐々に調整されます。

注5 収益の分配

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

注6 ソフト・コミッション契約

2014年11月1日から2015年10月31日までの報告期間中にUBS（Lux）マネー・マーケット・ファンドのために締結された「ソフト・コミッション契約」はなく、したがって、「ソフト・コミッション」の金額も計上されていません。

注7 費用合計比率（T E R）

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（「S F A M A」）によって公布された「T E RおよびP T R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T E Rは以下のとおりです。

UBS（L u x）マネー・マーケット・ファンド	費用合計比率（T E R）
オーストラリア・ドル F - a c c	0.13%
オーストラリア・ドル - A 2 - d i s t	0.16%
オーストラリア・ドル K - 1 - a c c	0.26%
オーストラリア・ドル P - a c c	0.73%
オーストラリア・ドル Q - a c c	0.25%
カナダ・ドル F - a c c	0.13%
カナダ・ドル P - a c c	0.65%
スイス・フラン F - a c c	0.06%
スイス・フラン K - 1 - a c c	0.07%
スイス・フラン P - a c c	0.06%
スイス・フラン Q - a c c	0.06%
スイス・フラン U - X - a c c	0.01%
ユーロ F - a c c	0.06%
ユーロ - A 1 - a c c	0.06%
ユーロ - A 3 - a c c	0.06%
ユーロ - B - a c c	0.05%
ユーロ K - 1 - a c c	0.06%
ユーロ P - a c c	0.06%
ユーロ Q - a c c	0.06%
ユーロ U - X - a c c	0.01%
英ポンド F - a c c	0.14%
英ポンド K - 1 - a c c	0.25%
英ポンド P - a c c	0.53%
英ポンド Q - a c c	0.26%
米ドル F - a c c	0.14%
米ドル - A 1 - a c c	0.18%
米ドル - X - a c c	0.01%
米ドル K - 1 - a c c	0.22%
米ドル P - a c c	0.23%
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しました（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T E Rは、年率換算されています。

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

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。

2015年10月31日に終了した会計期間において、ファンドにおいて発生した投資有価証券の購入および売却ならびに類似の取引に関連する取引費用は、以下のとおりです。

UBS (Lux) マネー・マーケット・ファンド	取引費用
オーストラリア・ドル	- オーストラリア・ドル
カナダ・ドル	- カナダ・ドル
スイス・フラン	1 015.00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 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。

注記は、財務書類と不可分なものです。

【投資有価証券明細表等】

「 損益計算書」の「2015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。

[次へ](#)

UBS (Lux) Money Market Fund
Annual Report as of 31 October 2015

UBS (Lux) Money Market Fund

Consolidated Statement of Net Assets

	USD
	31.10.2015
Assets	
Investments in securities, cost	7 124 641 012.70
Investments in securities, unrealized appreciation (depreciation)	-3 038 113.10
Total investments in securities (Note 1)	7 121 602 899.60
Cash at banks, deposits on demand and deposit accounts (Note 1)	198 125 150.72
Time deposits and fiduciary deposits (Note 1)	170 793 785.58
Receivable on subscriptions	41 199 752.23
Interest receivable on securities	12 852 796.64
Interest receivable on liquid assets	5 589.37
Total Assets	7 544 579 974.14
Liabilities	
Interest payable on bank overdraft	-139 032.39
Payable on securities purchases (Note 1)	-134 939 121.58
Payable on redemptions	-53 250 819.46
Provisions for flat fee (Note 2)	-741 175.68
Provisions for taxe d'abonnement (Note 3)	-69 956.63
Provisions for other commissions and fees (Note 2)	-80 255.76
Total provisions	-891 388.07
Total Liabilities	-189 220 361.50
Net assets at the end of the financial year	7 355 359 612.64

Consolidated Statement of Operations

	USD
	1.11.2014-31.10.2015
Income	
Interest on liquid assets	245 371.45
Interest on securities	34 707 386.85
Total income	34 952 758.30
Expenses	
Flat fee (Note 2)	-12 436 625.01
Taxe d'abonnement (Note 3)	-786 771.38
Other commissions and fees (Note 2)	-164 240.68
Interest on cash and bank overdraft	-996 742.77
Total expenses	-14 384 379.84
Net income (loss) on investments	20 568 378.46
Realized gain (loss) (Note 1)	
Realized gain (loss) on market-priced securities without options	-32 313 254.70
Realized gain (loss) on yield-evaluated securities and money market instruments	12 887 430.68
Realized gain (loss) on foreign exchange	28.10
Total realized gain (loss)	-19 425 795.92
Net realized gain (loss) of the financial year	1 142 582.54
Changes in unrealized appreciation (depreciation) (Note 1)	
Unrealized appreciation (depreciation) on market-priced securities without options	2 722 533.96
Unrealized appreciation (depreciation) on yield-evaluated securities and money market instruments	154 924.86
Total changes in unrealized appreciation (depreciation)	2 877 458.82
Net increase (decrease) in net assets as a result of operations	4 020 041.36

The notes are an integral part of the financial statements.

UBS (Lux) Money Market Fund - AUD
Annual Report as of 31 October 2015

UBS (Lux) Money Market Fund - AUD

Three-year comparison

Date	ISIN	31.10.2015	31.10.2014	31.10.2013
Net assets in AUD		311 935 552.02	354 061 193.37	430 595 144.14
Class F-acc	LU0454363226			
Units outstanding		340.0010	1 809.2310	3 301.0840
Net asset value per unit in AUD		2 261.65	2 206.64	2 150.68
Class I-A2-dist ¹	LU0395201097			
Units outstanding		15 000.0000	-	-
Net asset value per unit in AUD		1 015.75	-	-
Class K-1-acc	LU0395200446			
Units outstanding		0.8000	0.7000	0.7000
Net asset value per unit in AUD		6 289 568.39	6 144 632.51	5 996 133.50
Class P-acc	LU0066649970			
Units outstanding		127 188.7090	156 565.7410	195 081.1443
Net asset value per unit in AUD		2 231.31	2 190.40	2 147.88
Class Q-acc	LU0395200792			
Units outstanding		67 695.0610	27 575.0350	2 867.4770
Net asset value per unit in AUD		104.90	102.48	100.01

¹ First NAV: 13.2.2015

Performance

	Currency	2014/2015	2013/2014	2012/2013
Class F-acc	AUD	2.5%	2.6%	-
Class I-A2-dist ¹	AUD	-	-	-
Class K-1-acc	AUD	2.4%	2.5%	2.7%
Class P-acc	AUD	1.9%	2.0%	2.2%
Class Q-acc	AUD	2.4%	2.5%	-

Historical performance is no indicator of current or future performance.

The performance data does not take account of any commissions and costs charged when subscribing and redeeming units.

The performance data were not audited.

The subfund has no benchmark.

¹ Due to the recent launch, there are no data for the calculation of the performance.

The notes are an integral part of the financial statements.

UBS (Lux) Money Market Fund - AUD
Annual Report as of 31 October 2015

Structure of the Securities Portfolio

Geographical Breakdown as a % of net assets

Australia	22.30
Germany	19.56
Luxembourg	16.44
Netherlands	11.73
France	7.18
Finland	5.11
Norway	3.52
Sweden	3.16
United Kingdom	2.88
Canada	2.53
Singapore	2.40
United States	2.29
Total	99.10

Economic Breakdown as a % of net assets

Banks & credit institutions	74.41
Public, non-profit institutions	11.77
Finance & holding companies	9.13
Cantons, federal states	2.21
Vehicles	1.58
Total	99.10

The notes are an integral part of the financial statements.

UBS (Lux) Money Market Fund - AUD
Annual Report as of 31 October 2015

Statement of Net Assets

	AUD
	31.10.2015
Assets	
Investments in securities, cost	307 733 052.90
Investments in securities, unrealized appreciation (depreciation)	1 402 179.00
Total investments in securities (Note 1)	309 135 231.90
Time deposits and fiduciary deposits (Note 1)	3 092 624.96
Receivable on subscriptions	190 204.16
Interest receivable on securities	809 960.10
Interest receivable on liquid assets	354.36
Total Assets	313 228 375.48
Liabilities	
Payable on redemptions	-1 170 778.93
Provisions for flat fee (Note 2)	-115 726.92
Provisions for taxe d'abonnement (Note 3)	-2 966.81
Provisions for other commissions and fees (Note 2)	-3 350.80
Total provisions	-122 044.53
Total Liabilities	-1 292 823.46
Net assets at the end of the financial year	311 935 552.02

Statement of Operations

	AUD
	1.11.2014-31.10.2015
Income	
Interest on liquid assets	70 321.83
Interest on securities	4 011 017.84
Total income	4 081 339.67
Expenses	
Flat fee (Note 2)	-2 343 389.80
Taxe d'abonnement (Note 3)	-33 604.40
Other commissions and fees (Note 2)	-6 932.04
Interest on cash and bank overdraft	-179.05
Total expenses	-2 384 105.29
Net income (loss) on investments	1 697 234.38
Realized gain (loss) (Note 1)	
Realized gain (loss) on market-priced securities without options	-3 777 265.28
Realized gain (loss) on yield-evaluated securities and money market instruments	6 166 352.39
Realized gain (loss) on foreign exchange	4.36
Total realized gain (loss)	2 389 091.47
Net realized gain (loss) of the financial year	4 086 325.85
Changes in unrealized appreciation (depreciation) (Note 1)	
Unrealized appreciation (depreciation) on market-priced securities without options	1 925 562.45
Unrealized appreciation (depreciation) on yield-evaluated securities and money market instruments	487 922.73
Total changes in unrealized appreciation (depreciation)	2 413 485.18
Net increase (decrease) in net assets as a result of operations	6 499 811.03

The notes are an integral part of the financial statements.

UBS (Lux) Money Market Fund - AUD
Annual Report as of 31 October 2015

Statement of Changes in Net Assets

	AUD
	1.11.2014-31.10.2015
Net assets at the beginning of the financial year	354 061 193.37
Subscriptions	141 731 347.65
Redemptions	-190 356 800.03
Total net subscriptions (redemptions)	-48 625 452.38
Net income (loss) on investments	1 697 234.38
Total realized gain (loss)	2 389 091.47
Total changes in unrealized appreciation (depreciation)	2 413 485.18
Net increase (decrease) in net assets as a result of operations	6 499 811.03
Net assets at the end of the financial year	311 935 552.02

Development of the outstanding units

	1.11.2014-31.10.2015
Class	F-acc
Number of units outstanding at the beginning of the financial year	1 809.2310
Number of units issued	91.5540
Number of units redeemed	-1 560.7840
Number of units outstanding at the end of the financial year	340.0010
Class	I-A2-dist
Number of units outstanding at the beginning of the financial year	0.0000
Number of units issued	15 000.0000
Number of units redeemed	0.0000
Number of units outstanding at the end of the financial year	15 000.0000
Class	K-1-acc
Number of units outstanding at the beginning of the financial year	0.7000
Number of units issued	0.1000
Number of units redeemed	0.0000
Number of units outstanding at the end of the financial year	0.8000
Class	P-acc
Number of units outstanding at the beginning of the financial year	156 565.7410
Number of units issued	54 917.6930
Number of units redeemed	-84 294.7250
Number of units outstanding at the end of the financial year	127 188.7090
Class	Q-acc
Number of units outstanding at the beginning of the financial year	27 575.0350
Number of units issued	42 417.1880
Number of units redeemed	-2 297.1620
Number of units outstanding at the end of the financial year	67 695.0610

The notes are an integral part of the financial statements.

UBS (Lux) Money Market Fund - AUD
Annual Report as of 31 October 2015

Statement of Investments in Securities and other Net Assets as of 31 October 2015

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in AUD Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
Transferable securities and money market instruments listed on an official stock exchange			
Medium term notes, fixed rate			
AUD			
AUD BMW US CAPITAL LLC 4.00000% 13-25.04.16	3 544 000.00	3 554 064.96	1.14
AUD GE CAPITAL AUSTRALIA FUNDING PTY-REG-S 4.75000% 12-14.06.16	2 304 000.00	2 330 956.80	0.75
AUD MERCEDES-BENZ AUSTRALIA/PACIFIC 4.00000% 12-07.12.15	2 588 000.00	2 590 536.24	0.83
AUD MERCEDES-BENZ AUSTRALIA/PACIFIC 3.75000% 13-15.03.16	988 000.00	990 253.63	0.32
AUD MERCEDES-BENZ AUSTRALIA/PACIFIC 3.50000% 13-23.05.16	1 336 000.00	1 339 714.08	0.43
AUD NESTLE HOLDINGS INC-REG-S 5.50000% 11-28.01.16	3 570 000.00	3 593 633.40	1.15
AUD RABOBANK NEDERLAND (AUSTRALIA) 6.50000% 11-25.02.16	1 588 000.00	1 606 277.88	0.52
AUD RABOBANK NEDERLAND (AUSTRALIA) 5.00000% 12-27.07.16	7 000 000.00	7 116 480.00	2.28
AUD RABOBANK NEDERLAND NV 5.50000% 12-03.02.16	1 000 000.00	1 007 010.00	0.32
AUD SACHSEN-ANHALT, STATE OF 3.00000% 13-12.02.16	6 896 000.00	6 902 896.00	2.21
AUD TOTAL CAPITAL 6.50000% 11-20.01.16	558 000.00	562 345.70	0.18
AUD WESTPAC BANKING CORP 6.50000% 11-09.11.15	500 000.00	500 565.00	0.16
Total AUD		32 094 733.69	10.29
Total Medium term notes, fixed rate		32 094 733.69	10.29
Total Transferable securities and money market instruments listed on an official stock exchange		32 094 733.69	10.29
Transferable securities and money market instruments not listed on an official stock exchange and not traded on another regulated market			
Euro Commercial Papers, zero coupon			
AUD			
AUD TEMASEK FINANCIAL II PT-REG-S ECP 0.00000% 11.05.15-04.11.15	7 500 000.00	7 498 055.83	2.40
Total AUD		7 498 055.83	2.40
Total Euro Commercial Papers, zero coupon		7 498 055.83	2.40
Total Transferable securities and money market instruments not listed on an official stock exchange and not traded on another regulated market		7 498 055.83	2.40
Other money market instruments in accordance with Article 41 (1) h) of the amended Luxembourg law of 17 December 2010			
Euro Certificates of Deposit, zero coupon			
AUD			
AUD SUMITOMO MITSUI BANKING CORP ECD 0.00000% 07.10.15-07.01.16	11 000 000.00	10 954 641.93	3.51
AUD UOB AUSTRALIA LTD ECD 0.00000% 22.05.15-23.11.15	8 000 000.00	7 989 622.37	2.56
Total AUD		18 944 264.30	6.07
Total Euro Certificates of Deposit, zero coupon		18 944 264.30	6.07
Euro Commercial Papers, zero coupon			
AUD			
AUD ABN AMRO BANK NV ECP 0.00000% 15.07.15-15.01.16	7 000 000.00	6 970 573.92	2.23
AUD AKADEMI SKA HUS AB-REG-S ECP 0.00000% 11.09.15-14.06.16	10 000 000.00	9 870 997.89	3.16
AUD AMP BANK LTD ECP 0.00000% 29.05.15-30.11.15	5 000 000.00	4 990 593.05	1.60
AUD AMP BANK LTD ECP 0.00000% 12.06.15-14.12.15	6 000 000.00	5 983 798.16	1.92
AUD AUSTRALIA & NEW ZEALAND BK GP ECP 0.00000% 19.06.15-21.12.15	6 000 000.00	5 982 705.62	1.92
AUD BANK NEDERLANDSE GEMEENTEN NV ECP 0.00000% 19.08.15-19.02.16	10 000 000.00	9 933 962.64	3.18
AUD BANQUE ET CAISSE D'EPARGNE ECP 0.00000% 06.05.15-08.02.16	10 000 000.00	9 941 090.46	3.19
AUD BANQUE ET CAISSE D'EPARGNE ECP 0.00000% 11.05.15-12.11.15	5 500 000.00	5 496 226.80	1.76
AUD BANQUE FEDERATIVE CRED-REG-S ECP 0.00000% 24.08.15-24.02.16	11 000 000.00	10 918 544.29	3.50
AUD BGL BNP PARIBAS SA ECP 0.00000% 09.07.15-11.01.16	5 000 000.00	4 977 510.77	1.60
AUD BGL BNP PARIBAS SA ECP 0.00000% 01.10.15-10.12.15	6 000 000.00	5 985 582.51	1.92
AUD BPCE SA ECP 0.00000% 06.08.15-05.02.16	6 000 000.00	5 965 491.33	1.91

The notes are an integral part of the financial statements.

UBS (Lux) Money Market Fund - AUD
Annual Report as of 31 October 2015

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in AUD Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
AUD CAISSE D'AMORTISSEMENT DETTE ECP 0.00000% 06.08.15-06.11.15	10 000 000.00	9 996 322.09	3.20
AUD COMMONWEALTH BANK AUSTRALIA ECP 0.00000% 11.06.15-11.03.16	7 000 000.00	6 945 711.20	2.23
AUD COMMONWEALTH BANK AUSTRALIA ECP 0.00000% 09.07.15-07.01.16	7 000 000.00	6 973 081.40	2.24
AUD DEN NORSKE BANK ASA ECP 0.00000% 25.09.15-23.12.15	11 000 000.00	10 966 926.60	3.52
AUD DZ PRIVATBANK SA-REG-S ECP 0.00000% 28.09.15-28.01.16	6 000 000.00	5 966 599.83	1.91
AUD DZ PRIVATBANK SA-REG-S ECP 0.00000% 09.10.15-11.04.16	9 000 000.00	8 906 909.69	2.85
AUD FMS WERTMANAGEMENT-REG-S ECP 0.00000% 24.07.15-25.01.16	5 000 000.00	4 976 517.47	1.60
AUD FMS WERTMANAGEMENT-REG-S ECP 0.00000% 04.09.15-06.06.16	10 000 000.00	9 877 551.20	3.17
AUD KFW ECP 0.00000% 13.07.15-13.01.16	6 000 000.00	5 976 182.58	1.92
AUD KFW INTERNATL FINANCE ECP 0.00000% 15.05.15-16.11.15	8 000 000.00	7 993 133.18	2.56
AUD LANDESBANK HESSEN-THURN-REG-S 0.00000% 10.08.15-10.02.16	6 000 000.00	5 962 411.05	1.91
AUD LANDESBANK HESSEN-THURN ECP-REG-S 0.00000% 22.10.15-22.07.16	4 500 000.00	4 422 875.01	1.42
AUD LANDESKREDITBANK B-WUER-REG-S ECP 0.00000% 29.04.15-29.01.16	7 000 000.00	6 963 733.88	2.23
AUD LANDWIRTSCHAFTLICHE RENTENBK ECP 0.00000% 12.08.15-12.02.16	8 000 000.00	7 956 267.91	2.55
AUD NATIXIS-REG-S ECP 0.00000% 14.10.15-14.04.16	5 000 000.00	4 948 938.51	1.59
AUD NEDERLANDSE WATERSCHAPSBANK ECP 0.00000% 27.07.15-22.01.16	10 000 000.00	9 952 638.42	3.19
AUD NEW SOUTH WALES TR CORP-REG-S ECP 0.00000% 24.08.15-24.11.15	12 000 000.00	11 983 882.41	3.84
AUD POHJOLA BANK PLC ECP 0.00000% 12.06.15-07.12.15	11 000 000.00	10 969 945.26	3.52
AUD POHJOLA BANK PLC ECP 0.00000% 14.07.15-14.01.16	5 000 000.00	4 976 091.33	1.59
AUD STANDARD CHARTERED BANK ECP 0.00000% 17.06.15-17.12.15	9 000 000.00	8 975 585.03	2.88
AUD TORONTO DOMINION BANK ECP 0.00000% 16.09.15-16.06.16	8 000 000.00	7 889 796.59	2.53
Total AUD		250 598 178.08	80.34
Total Euro Commercial Papers, zero coupon		250 598 178.08	80.34
Total Other money market instruments in accordance with Article 41 (1) h) of the amended Luxembourg law of 17 December 2010		269 542 442.38	86.41
Total investments in securities		309 135 231.90	99.10
Time deposits and fiduciary deposits		3 092 624.96	0.99
Other assets and liabilities		-292 304.84	-0.09
Total net assets		311 935 552.02	100.00

The notes are an integral part of the financial statements.

UBS (Lux) Money Market Fund - CAD
Annual Report as of 31 October 2015

UBS (Lux) Money Market Fund - CAD

Three-year comparison

Date	ISIN	31.10.2015	31.10.2014	31.10.2013
Net assets in CAD		179 586 694.27	197 952 156.18	286 260 546.47
Class F-acc	LU0454363572			
Units outstanding		517.0010	3 130.9750	7 565.7570
Net asset value per unit in CAD		1 783.51	1 769.68	1 752.13
Class P-acc	LU0033504282			
Units outstanding		101 452.5930	109 530.0570	137 232.1392
Net asset value per unit in CAD		1 761.07	1 756.70	1 749.88
Class Q-acc ¹	LU0395204190			
Units outstanding		-	-	327 833.4470
Net asset value per unit in CAD		-	-	100.25

¹ For the period from 9.1.2015 to 3.3.2015 the unit class Q-acc was in circulation.

Performance

	Currency	2014/2015	2013/2014	2012/2013
Class F-acc	CAD	0.8%	1.0%	-
Class P-acc	CAD	0.2%	0.4%	0.4%
Class Q-acc	CAD	-	-	-

Historical performance is no indicator of current or future performance.

The performance data does not take account of any commissions and costs charged when subscribing and redeeming units.

The performance data were not audited.

The subfund has no benchmark.

The notes are an integral part of the financial statements.

Structure of the Securities Portfolio

Geographical Breakdown as a % of net assets

Germany	26.13
United Kingdom	14.18
Netherlands	11.48
Sweden	11.41
France	9.73
Luxembourg	9.72
New Zealand	4.45
Finland	4.45
Norway	3.34
Canada	3.12
Total	98.01

Economic Breakdown as a % of net assets

Banks & credit institutions	69.01
Finance & holding companies	12.87
Public, non-profit institutions	7.78
Cantons, federal states	5.01
Mortgage & funding institutions	3.34
Total	98.01

The notes are an integral part of the financial statements.

UBS (Lux) Money Market Fund - CAD
Annual Report as of 31 October 2015

Statement of Net Assets

	CAD
Assets	31.10.2015
Investments in securities, cost	175 775 883.16
Investments in securities, unrealized appreciation (depreciation)	234 868.68
Total investments in securities (Note 1)	176 010 751.84
Cash at banks, deposits on demand and deposit accounts (Note 1)	2 717 887.52
Receivable on subscriptions	950 192.78
Interest receivable on securities	116 253.97
Interest receivable on liquid assets	644.88
Total Assets	179 795 730.99
Liabilities	
Payable on redemptions	-156 241.51
Provisions for flat fee (Note 2)	-49 250.84
Provisions for taxe d'abonnement (Note 3)	-1 708.04
Provisions for other commissions and fees (Note 2)	-1 836.33
Total provisions	-52 795.21
Total Liabilities	-209 036.72
Net assets at the end of the financial year	179 586 694.27

Statement of Operations

	CAD
Income	1.11.2014-31.10.2015
Interest on liquid assets	11 734.47
Interest on securities	928 883.38
Total income	940 617.85
Expenses	
Flat fee (Note 2)	-1 188 461.90
Taxe d'abonnement (Note 3)	-18 425.68
Other commissions and fees (Note 2)	-3 782.82
Interest on cash and bank overdraft	-18.84
Total expenses	-1 210 689.24
Net income (loss) on investments	-270 071.39
Realized gain (loss) (Note 1)	
Realized gain (loss) on market-priced securities without options	-952 157.02
Realized gain (loss) on yield-evaluated securities and money market instruments	1 446 740.70
Realized gain (loss) on foreign exchange	2.26
Total realized gain (loss)	494 585.94
Net realized gain (loss) of the financial year	224 514.55
Changes in unrealized appreciation (depreciation) (Note 1)	
Unrealized appreciation (depreciation) on market-priced securities without options	431 197.05
Unrealized appreciation (depreciation) on yield-evaluated securities and money market instruments	-30 650.02
Total changes in unrealized appreciation (depreciation)	400 547.03
Net increase (decrease) in net assets as a result of operations	625 061.58

The notes are an integral part of the financial statements.

UBS (Lux) Money Market Fund - CAD
Annual Report as of 31 October 2015

Statement of Changes in Net Assets

	CAD
	1.11.2014-31.10.2015
Net assets at the beginning of the financial year	197 952 156.18
Subscriptions	149 409 790.87
Redemptions	-168 400 314.36
Total net subscriptions (redemptions)	-18 990 523.49
Net income (loss) on investments	-270 071.39
Total realized gain (loss)	494 585.94
Total changes in unrealized appreciation (depreciation)	400 547.03
Net increase (decrease) in net assets as a result of operations	625 061.58
Net assets at the end of the financial year	179 586 694.27

Development of the outstanding units

	1.11.2014-31.10.2015
Class	F-acc
Number of units outstanding at the beginning of the financial year	3 130.9750
Number of units issued	21.8680
Number of units redeemed	-2 635.8420
Number of units outstanding at the end of the financial year	517.0010
Class	P-acc
Number of units outstanding at the beginning of the financial year	109 530.0570
Number of units issued	24 333.8800
Number of units redeemed	-32 411.3440
Number of units outstanding at the end of the financial year	101 452.5930
Class	Q-acc
Number of units outstanding at the beginning of the financial year	0.0000
Number of units issued	1 065 439.0000
Number of units redeemed	-1 065 439.0000
Number of units outstanding at the end of the financial year	0.0000

The notes are an integral part of the financial statements.

UBS (Lux) Money Market Fund - CAD
Annual Report as of 31 October 2015

Statement of Investments in Securities and other Net Assets as of 31 October 2015

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in CAD Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
Transferable securities and money market instruments listed on an official stock exchange			
Medium term notes, fixed rate			
CAD			
CAD RABOBANK NEDERLAND NV 2.50000% 12-02.03.16	2 137 000.00	2 145 184.71	1.20
CAD SWEDISH EXPORT CREDIT CORP 2.00000% 12-10.08.16	2 506 000.00	2 520 885.64	1.40
CAD TOYOTA CREDIT CANADA INC-REG-S 2.25000% 12-19.04.16	5 593 000.00	5 608 459.05	3.12
Total CAD		10 274 529.40	5.72
Total Medium term notes, fixed rate		10 274 529.40	5.72
Total Transferable securities and money market instruments listed on an official stock exchange		10 274 529.40	5.72
Transferable securities and money market instruments not listed on an official stock exchange and not traded on another regulated market			
Euro Commercial Papers, zero coupon			
CAD			
CAD BNZ INTERNATIONAL LTD ECP 0.00000% 22.10.15-22.01.16	7 000 000.00	6 991 897.76	3.89
Total CAD		6 991 897.76	3.89
Total Euro Commercial Papers, zero coupon		6 991 897.76	3.89
Total Transferable securities and money market instruments not listed on an official stock exchange and not traded on another regulated market		6 991 897.76	3.89
Other money market instruments in accordance with Article 41 (1) h) of the amended Luxembourg law of 17 December 2010			
Euro Certificates of Deposit, zero coupon			
CAD			
CAD HSBC FRANCE ECD 0.00000% 29.05.15-30.11.15	6 000 000.00	5 996 179.23	3.34
Total CAD		5 996 179.23	3.34
Total Euro Certificates of Deposit, zero coupon		5 996 179.23	3.34
Euro Commercial Papers, zero coupon			
CAD			
CAD ABN AMRO BANK NV ECP 0.00000% 13.07.15-13.01.16	6 000 000.00	5 993 281.16	3.34
CAD AKADEMI SKA HUS AB-REG-S ECP 0.00000% 16.09.15-16.03.16	6 000 000.00	5 987 774.84	3.33
CAD ASB FINANCE LTD LDN-REG-S ECP 0.00000% 03.06.15-03.12.15	8 000 000.00	7 995 855.08	4.45
CAD BANK NEDERLANDSE GEMEENTEN NV ECP 0.00000% 01.09.15-01.06.16	5 000 000.00	4 982 513.40	2.78
CAD BANK NEDERLANDSE GEMEENTEN NV ECP 0.00000% 16.10.15-18.04.16	3 500 000.00	3 491 106.66	1.94
CAD BANQUE ET CAISSE D'EPARGNE ECP 0.00000% 27.08.15-27.05.16	5 000 000.00	4 981 689.78	2.77
CAD BANQUE FED DU CREDIT MUT-REG-S ECP 0.00000% 12.06.15-14.12.15	5 500 000.00	5 495 091.32	3.06
CAD BGL BNP PARIBAS SA ECP 0.00000% 13.08.15-16.02.16	6 000 000.00	5 987 046.64	3.33
CAD DNB NOR BANK ASA ECP 0.00000% 04.08.15-04.02.16	6 000 000.00	5 990 595.27	3.34
CAD DZ PRIVATBANK SA-REG-S ECP 0.00000% 07.10.15-07.04.16	6 500 000.00	6 478 106.47	3.61
CAD FMS WERTMANAGEMENT-REG-S ECP 0.00000% 13.10.15-13.04.16	8 000 000.00	7 981 400.13	4.45
CAD KFW ECP 0.00000% 15.05.15-16.11.15	8 000 000.00	7 999 031.46	4.45
CAD LANDESBANK HESSEN-THUER-REG-S ECP 0.00000% 10.09.15-10.03.16	6 000 000.00	5 983 378.09	3.33
CAD LANDESKREDITBANK B-WURT REG-S ECP 0.00000% 16.10.15-07.01.16	8 000 000.00	7 993 769.86	4.45
CAD LANDWIRTSCHAFTLICH RENBK-REG-S ECP 0.00000% 25.09.15-25.04.16	8 000 000.00	7 980 507.30	4.44
CAD NATIONWIDE BUILDING SOCIETY ECP 0.00000% 21.09.15-21.03.16	5 500 000.00	5 486 091.02	3.06
CAD NATIXIS-REG-S ECP 0.00000% 04.09.15-04.03.16	6 000 000.00	5 988 436.99	3.34
CAD POHJOLA BANK PLC ECP 0.00000% 09.04.15-11.01.16	8 000 000.00	7 985 031.11	4.45
CAD RABOBANK NEDERLAND NV-REG-S ECP 0.00000% 23.03.15-23.12.15	4 000 000.00	3 996 903.93	2.23
CAD SAXONY-ANHALT, STATE OF-REG-S ECP 0.00000% 02.07.15-22.12.15	9 000 000.00	8 993 909.07	5.01
CAD SBAB BANK AB ECP 0.00000% 07.05.15-09.11.15	6 000 000.00	5 999 434.33	3.34
CAD STANDARD CHARTERED BANK ECP 0.00000% 11.05.15-12.11.15	6 000 000.00	5 999 031.35	3.34

The notes are an integral part of the financial statements.

UBS (Lux) Money Market Fund - CAD
Annual Report as of 31 October 2015

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in CAD Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
CAD SWEDBANK AB-REG-S ECP 0.00000% 14.10.15-14.04.16	6 000 000.00	5 986 886.56	3.33
CAD TORONTO DOMINION BANK ECP 0.00000% 16.07.15-19.01.16	7 000 000.00	6 991 273.63	3.89
Total CAD		152 748 145.45	85.06
Total Euro Commercial Papers, zero coupon		152 748 145.45	85.06
Total Other money market instruments in accordance with Article 41 (1) h) of the amended Luxembourg law of 17 December 2010		158 744 324.68	88.40
Total investments in securities		176 010 751.84	98.01
Cash at banks, deposits on demand and deposit accounts and other liquid assets		2 717 887.52	1.51
Other assets and liabilities		858 054.91	0.48
Total net assets		179 586 694.27	100.00

The notes are an integral part of the financial statements.

UBS (Lux) Money Market Fund - CHF
Annual Report as of 31 October 2015

UBS (Lux) Money Market Fund - CHF

Three-year comparison

Date	ISIN	31.10.2015	31.10.2014	31.10.2013
Net assets in CHF		1 161 609 210.59	1 516 702 600.27	1 668 660 896.50
Class F-acc	LU0454362921			
Units outstanding		182 379.5500	266 711.3860	2 401 261.4450
Net asset value per unit in CHF		99.38	99.87	99.96
Class K-1-acc	LU0395198798			
Units outstanding		1.0000	2.0000	5.8000
Net asset value per unit in CHF		4 992 483.49	5 017 553.32	5 022 106.35
Class P-acc	LU0033502740			
Units outstanding		705 211.5450	587 903.1380	698 652.2850
Net asset value per unit in CHF		1 163.95	1 169.75	1 170.84
Class Q-acc ¹	LU0395198954			
Units outstanding		867.5250	-	-
Net asset value per unit in CHF		99.91	-	-
Class U-X-acc	LU0395200107			
Units outstanding		31 772.0000	78 918.0000	57 892.9110
Net asset value per unit in CHF		9 995.38	10 039.92	10 044.27

¹ First NAV: 22.9.2015

Performance

	Currency	2014/2015	2013/2014	2012/2013
Class F-acc	CHF	-0.5%	-0.1%	-0.2%
Class K-1-acc	CHF	-0.5%	-0.1%	-0.2%
Class P-acc	CHF	-0.5%	-0.1%	-0.2%
Class Q-acc ¹	CHF	-	-	-
Class U-X-acc	CHF	-0.4%	0.0%	-0.1%

Historical performance is no indicator of current or future performance.

The performance data does not take account of any commissions and costs charged when subscribing and redeeming units.

The performance data were not audited.

The subfund has no benchmark.

¹ Due to the recent launch, there are no data for the calculation of the performance.

The notes are an integral part of the financial statements.

UBS (Lux) Money Market Fund - CHF
Annual Report as of 31 October 2015

Structure of the Securities Portfolio

Geographical Breakdown as a % of net assets

France	19.02
Switzerland	13.95
Germany	12.61
Netherlands	9.48
Sweden	8.40
Luxembourg	4.93
Australia	4.77
Supranationals	3.95
Norway	2.73
United Kingdom	2.59
United States	1.73
Finland	1.31
Austria	0.78
Denmark	0.57
New Zealand	0.23
Total	87.05

Economic Breakdown as a % of net assets

Banks & credit institutions	52.81
Countries & central governments	14.26
Finance & holding companies	7.77
Supranational organisations	3.95
Healthcare & social services	3.45
Public, non-profit institutions	1.73
Cantons, federal states	1.31
Pharmaceuticals, cosmetics & medical products	0.95
Mortgage & funding institutions	0.82
Total	87.05

The notes are an integral part of the financial statements.

UBS (Lux) Money Market Fund - CHF
Annual Report as of 31 October 2015

Statement of Net Assets

	CHF
Assets	31.10.2015
Investments in securities, cost	1 016 973 944.79
Investments in securities, unrealized appreciation (depreciation)	-5 740 590.10
Total investments in securities (Note 1)	1 011 233 354.69
Cash at banks, deposits on demand and deposit accounts (Note 1)	177 389 336.51
Receivable on subscriptions	4 253 797.48
Interest receivable on securities	6 307 436.55
Total Assets	1 199 183 925.23
Liabilities	
Interest payable on bank overdraft	-137 051.18
Payable on securities purchases (Note 1)	-30 129 473.04
Payable on redemptions	-7 259 220.30
Provisions for flat fee (Note 2)	-24 248.79
Provisions for taxe d'abonnement (Note 3)	-11 048.04
Provisions for other commissions and fees (Note 2)	-13 673.29
Total provisions	-48 970.12
Total Liabilities	-37 574 714.64
Net assets at the end of the financial year	1 161 609 210.59

Statement of Operations

	CHF
Income	1.11.2014-31.10.2015
Interest on securities	17 511 332.70
Total income	17 511 332.70
Expenses	
Flat fee (Note 2)	-418 519.20
Taxe d'abonnement (Note 3)	-147 731.74
Other commissions and fees (Note 2)	-28 000.33
Interest on cash and bank overdraft	-977 175.58
Total expenses	-1 571 426.85
Net income (loss) on investments	15 939 905.85
Realized gain (loss) (Note 1)	
Realized gain (loss) on market-priced securities without options	-19 547 029.54
Realized gain (loss) on yield-evaluated securities and money market instruments	-3 568 255.11
Realized gain (loss) on foreign exchange	1.67
Total realized gain (loss)	-23 115 282.98
Net realized gain (loss) of the financial year	-7 175 377.13
Changes in unrealized appreciation (depreciation) (Note 1)	
Unrealized appreciation (depreciation) on market-priced securities without options	1 155 566.75
Unrealized appreciation (depreciation) on yield-evaluated securities and money market instruments	-622 105.43
Total changes in unrealized appreciation (depreciation)	533 461.32
Net increase (decrease) in net assets as a result of operations	-6 641 915.81

The notes are an integral part of the financial statements.

UBS (Lux) Money Market Fund - CHF
Annual Report as of 31 October 2015

Statement of Changes in Net Assets

	CHF
	1.11.2014-31.10.2015
Net assets at the beginning of the financial year	1 516 702 600.27
Subscriptions	1 167 390 292.94
Redemptions	-1 515 841 766.81
Total net subscriptions (redemptions)	-348 451 473.87
Net income (loss) on investments	15 939 905.85
Total realized gain (loss)	-23 115 282.98
Total changes in unrealized appreciation (depreciation)	533 461.32
Net increase (decrease) in net assets as a result of operations	-6 641 915.81
Net assets at the end of the financial year	1 161 609 210.59

Development of the outstanding units

	1.11.2014-31.10.2015
Class	F-acc
Number of units outstanding at the beginning of the financial year	266 711.3860
Number of units issued	361 282.1970
Number of units redeemed	-445 614.0330
Number of units outstanding at the end of the financial year	182 379.5500
Class	K-1-acc
Number of units outstanding at the beginning of the financial year	2.0000
Number of units issued	0.0000
Number of units redeemed	-1.0000
Number of units outstanding at the end of the financial year	1.0000
Class	P-acc
Number of units outstanding at the beginning of the financial year	587 903.1380
Number of units issued	515 175.5850
Number of units redeemed	-397 867.1780
Number of units outstanding at the end of the financial year	705 211.5450
Class	Q-acc
Number of units outstanding at the beginning of the financial year	0.0000
Number of units issued	867.5250
Number of units redeemed	0.0000
Number of units outstanding at the end of the financial year	867.5250
Class	U-X-acc
Number of units outstanding at the beginning of the financial year	78 918.0000
Number of units issued	52 675.5500
Number of units redeemed	-99 821.5500
Number of units outstanding at the end of the financial year	31 772.0000

The notes are an integral part of the financial statements.

UBS (Lux) Money Market Fund - CHF
Annual Report as of 31 October 2015

Statement of Investments in Securities and other Net Assets as of 31 October 2015

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in CHF Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
Transferable securities and money market instruments listed on an official stock exchange			
Notes, fixed rate			
CHF			
CHF GENERAL ELECTRIC CAPITAL CORP 2.62500% 10-20.01.16	19 945 000.00	20 084 615.00	1.73
Total CHF		20 084 615.00	1.73
Total Notes, fixed rate		20 084 615.00	1.73
Medium term notes, fixed rate			
CHF			
CHF ABN AMRO BANK NV 2.37500% 11-02.02.16	23 685 000.00	23 853 163.50	2.05
CHF ABN AMRO BANK NV 2.50000% 06-30.12.15	15 300 000.00	15 378 030.00	1.32
CHF ANZ NEW ZEALAND INT'L LTD 2.12500% 11-25.02.16	2 645 000.00	2 665 895.50	0.23
CHF AUSTRALIA & NEW ZEALAND BANKING GROUP 2.00000% 10-08.07.16	2 000 000.00	2 034 200.00	0.18
CHF AUSTRIA, REPUBLIC OF 2.50000% 09-14.07.16	3 500 000.00	3 575 950.00	0.31
CHF BANK NEDERLANDSE GEMEENTEN NV 2.75000% 09-11.05.16	5 150 000.00	5 241 670.00	0.45
CHF BAYERISCHE LANDESBANK 3.00000% 04-27.11.15	25 790 000.00	25 844 159.00	2.23
CHF CAISSE DE REFINANCEMENT DE L'HABITAT 1.75000% 11-29.03.16	1 500 000.00	1 513 350.00	0.13
CHF DANSKE BANK AS 1.62500% 11-09.06.16	6 600 000.00	6 688 440.00	0.58
CHF DEKABANK DEUTSCHE GIROZENTRALE 3.12500% 04-16.12.15	2 545 000.00	2 554 671.00	0.22
CHF DNB BANK ASA 1.87500% 11-02.02.16	21 535 000.00	21 642 675.00	1.86
CHF DNB BANK ASA 2.12500% 10-12.11.15	10 065 000.00	10 071 039.00	0.87
CHF KOMMUNINVEST I SVERIGE AB 2.50000% 09-04.12.15	1 875 000.00	1 880 062.50	0.16
CHF LANDESBANK HESSEN-THUERINGEN GZ 3.00000% 04-29.12.15	6 920 000.00	6 957 368.00	0.60
CHF LANDWIRTSCHAFTLICHE RENTENBANK 2.62500% 09-07.07.16	10 000 000.00	10 235 000.00	0.88
CHF LB BADEN-WUERTTEMBERG 2.87500% 04-30.12.15	2 430 000.00	2 442 150.00	0.21
CHF MUNICIPALITY FINANCE PLC 2.37500% 09-11.03.16	15 050 000.00	15 214 045.00	1.31
CHF NEDERLANDSE WATERSCHAPSBANK NV 1.75000% 10-22.07.16	4 000 000.00	4 070 400.00	0.35
CHF NORDEA HYPOTEK AB 1.87500% 10-07.06.16	4 650 000.00	4 717 890.00	0.41
CHF OESTERREICHISCHE KONTROLLBANK AG 3.00000% 08-06.10.16	1 860 000.00	1 920 264.00	0.17
CHF RABOBANK NEDERLAND NV 3.00000% 09-10.06.16	27 460 000.00	28 050 390.00	2.41
CHF SANOFI 3.37500% 07-21.12.15	11 000 000.00	11 057 200.00	0.95
CHF SWEDBANK MORTGAGE AB 2.12500% 10-26.08.16	6 750 000.00	6 901 875.00	0.59
CHF SWEDISH COVERED BOND CORP 2.12500% 09-08.06.16	9 500 000.00	9 655 800.00	0.83
CHF SWEDISH EXPORT CREDIT CORP 2.62500% 09-28.12.15	17 215 000.00	17 299 353.50	1.49
Total CHF		241 465 041.00	20.79
Total Medium term notes, fixed rate		241 465 041.00	20.79
Medium term notes, floating rate			
CHF			
CHF RABOBANK NEDERLANDS NV 3M LIBOR+15BP 14-09.06.16	15 000 000.00	15 022 500.00	1.29
Total CHF		15 022 500.00	1.29
Total Medium term notes, floating rate		15 022 500.00	1.29
Bonds, fixed rate			
CHF			
CHF CAISSE FRANCAISE DE FINANCEMENT LOCAL 2.37500% 06-09.02.16	20 665 000.00	20 826 187.00	1.79
CHF COMPAGNIE DE FINANCEMENT FONCIER 3.00000% 08-19.08.16	4 000 000.00	4 110 000.00	0.35
CHF INTL BK FOR RECONSTR & DEVT WORLD BANK 5.50000% 86-05.02.16	14 165 000.00	14 388 807.00	1.24
CHF KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU 2.12500% 06-15.02.16	205 000.00	206 640.00	0.02
CHF OESTERREICHISCHE KONTROLLBANK AG 1.50000% 11-23.02.16	3 515 000.00	3 537 496.00	0.30
CHF TOTAL CAPITAL 2.37500% 06-13.01.16	42 935 000.00	43 192 610.00	3.72
Total CHF		86 261 740.00	7.42
Total Bonds, fixed rate		86 261 740.00	7.42

The notes are an integral part of the financial statements.

UBS (Lux) Money Market Fund - CHF
Annual Report as of 31 October 2015

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in CHF Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
Bonds, zero coupon			
CHF			
CHF ASIAN DEVELOPMENT BANK 0.00000% 86-07.02.16	31 500 000.00	31 556 700.00	2.72
Total CHF		31 556 700.00	2.72
Total Bonds, zero coupon		31 556 700.00	2.72
Total Transferable securities and money market instruments listed on an official stock exchange		394 390 596.00	33.95
Transferable securities and money market instruments traded on another regulated market			
Treasury bills, zero coupon			
CHF			
CHF SWITZERLAND-REG-S TB 0.00000% 06.08.15-05.11.15	3 800 000.00	3 800 235.60	0.33
CHF SWITZERLAND-REG-S TB 0.00000% 10.09.15-10.12.15	20 000 000.00	20 023 000.00	1.72
CHF SWITZERLAND-REG-S TB 0.00000% 24.09.15-24.12.15	43 000 000.00	43 068 198.00	3.71
CHF SWITZERLAND-REG-S TB 0.00000% 15.10.15-14.01.16	40 000 000.00	40 088 360.00	3.45
CHF SWITZERLAND-REG-S TB 0.00000% 22.10.15-21.01.16	30 000 000.00	30 072 840.00	2.59
CHF SWITZERLAND-REG-S TB 0.00000% 29.10.15-28.01.16	10 000 000.00	10 024 172.29	0.86
Total CHF		147 076 805.89	12.66
Total Treasury bills, zero coupon		147 076 805.89	12.66
Total Transferable securities and money market instruments traded on another regulated market		147 076 805.89	12.66
Other money market instruments in accordance with Article 41 (1) h) of the amended Luxembourg law of 17 December 2010			
Euro Commercial Papers, zero coupon			
CHF			
CHF AGENCE CENTRALE ORG SS-REG-S ECP 0.00000% 27.08.15-27.11.15	40 000 000.00	40 030 843.21	3.45
CHF AMP BANK LTD ECP 0.00000% 03.11.15-03.05.16	30 000 000.00	30 129 473.04	2.59
CHF BANQUE ET CAISSE D'EPARGNE ECP 0.00000% 30.10.15-28.10.16	18 000 000.00	18 192 778.77	1.57
CHF BANQUE FED DU CRED MUT-REG-S ECP 0.00000% 19.08.15-19.02.16	40 000 000.00	40 101 608.56	3.45
CHF BPCE SA ECP 0.00000% 07.09.15-19.11.15	30 000 000.00	30 015 995.61	2.58
CHF CAISSE D'AMORTISSEMENT DETTE ECP 0.00000% 14.08.15-16.02.16	20 000 000.00	20 068 228.55	1.73
CHF COMMONWEALTH BANK AUSTRALIA ECP 0.00000% 27.10.15-25.10.16	23 000 000.00	23 225 814.44	2.00
CHF DZ PRIVATBANK SA-REG-S ECP 0.00000% 19.10.15-19.01.16	25 000 000.00	25 050 571.00	2.16
CHF DZ PRIVATBANK SA-REG-S ECP 0.00000% 26.10.15-23.11.15	14 000 000.00	14 008 499.66	1.21
CHF KFW ECP 0.00000% 29.09.15-29.12.15	50 000 000.00	50 092 799.72	4.31
CHF LANDESBANK HESSEN-THURN-REG-S ECP 0.00000% 26.10.15-26.04.16	30 000 000.00	30 129 844.44	2.59
CHF NATIXIS-REG-S ECP 0.00000% 26.10.15-15.04.16	10 000 000.00	10 037 461.35	0.86
CHF NEDERLANDSE WATERSCHAPSBANK ECP 0.00000% 28.08.15-08.01.16	18 500 000.00	18 537 120.07	1.60
CHF NORDEA BANK AB-REG-S ECP 0.00000% 03.09.15-03.12.15	25 000 000.00	25 012 250.00	2.15
CHF NORDEA BANK AB-REG-S ECP 0.00000% 20.10.15-20.01.16	32 000 000.00	32 061 811.39	2.76
CHF NRW. BANK-REG-S ECP 0.00000% 28.08.15-30.11.15	18 000 000.00	18 016 771.79	1.55
CHF STANDARD CHARTERED BANK ECP 0.00000% 15.06.15-15.12.15	30 000 000.00	30 043 356.20	2.59
Total CHF		454 755 227.80	39.15
Total Euro Commercial Papers, zero coupon		454 755 227.80	39.15

The notes are an integral part of the financial statements.

UBS (Lux) Money Market Fund - CHF
Annual Report as of 31 October 2015

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in CHF Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
Treasury bills, zero coupon			
CHF			
CHF SWITZERLAND-REG-S TB 0.00000% 27.08.15-26.11.15	15 000 000.00	15 010 725.00	1.29
Total CHF		15 010 725.00	1.29
Total Treasury bills, zero coupon		15 010 725.00	1.29
Total Other money market instruments in accordance with Article 41 (1) h) of the amended Luxembourg law of 17 December 2010		469 765 952.80	40.44
Total investments in securities		1 011 233 354.69	87.05
Cash at banks, deposits on demand and deposit accounts and other liquid assets		177 389 336.51	15.27
Other assets and liabilities		-27 013 480.61	-2.32
Total net assets		1 161 609 210.59	100.00

The notes are an integral part of the financial statements.

UBS (Lux) Money Market Fund - EUR
Annual Report as of 31 October 2015

UBS (Lux) Money Market Fund - EUR

Three-year comparison

Date	ISIN	31.10.2015	31.10.2014	31.10.2013
Net assets in EUR		1 867 534 483.12	1 424 727 063.29	1 446 132 904.91
Class F-acc	LU0454363739			
Units outstanding		330 675.6830	65 851.3720	6 333.9070
Net asset value per unit in EUR		837.12	837.17	836.17
Class I-A1-acc	LU0395206054			
Units outstanding		12 336.6270	10 316.9420	4 715.3680
Net asset value per unit in EUR		500.55	500.57	500.05
Class I-A3-acc	LU0395206484			
Units outstanding		8 666.1380	8 666.1380	13 666.1380
Net asset value per unit in EUR		512.82	512.85	512.20
Class I-B-acc	LU0395206641			
Units outstanding		286 207.3420	158 123.4950	160 287.9670
Net asset value per unit in EUR		505.59	505.53	504.55
Class K-1-acc	LU0395205759			
Units outstanding		3.2000	9.4000	22.5000
Net asset value per unit in EUR		3 131 347.49	3 131 515.77	3 128 231.07
Class P-acc	LU0006344922			
Units outstanding		1 353 546.0410	965 981.6750	1 269 294.7140
Net asset value per unit in EUR		837.02	837.07	836.20
Class Q-acc	LU0357613495			
Units outstanding		798 590.0460	2 052 759.0800	1 002 140.9670
Net asset value per unit in EUR		105.35	105.35	105.25
Class U-X-acc	LU0395216871			
Units outstanding		20 030.1740	21 718.8830	10 930.8560
Net asset value per unit in EUR		10 399.31	10 394.42	10 370.55

Performance

	Currency	2014/2015	2013/2014	2012/2013
Class F-acc	EUR	0.0%	0.1%	-
Class I-A1-acc	EUR	0.0%	0.1%	-
Class I-A3-acc	EUR	0.0%	0.1%	0.0%
Class I-B-acc	EUR	0.0%	0.2%	0.0%
Class K-1-acc	EUR	0.0%	0.1%	0.0%
Class P-acc	EUR	0.0%	0.1%	0.0%
Class Q-acc	EUR	0.0%	0.1%	0.0%
Class U-X-acc	EUR	0.0%	0.2%	0.1%

Historical performance is no indicator of current or future performance.

The performance data does not take account of any commissions and costs charged when subscribing and redeeming units.

The performance data were not audited.

The subfund has no benchmark.

The notes are an integral part of the financial statements.

UBS (Lux) Money Market Fund - EUR
Annual Report as of 31 October 2015

Structure of the Securities Portfolio

Geographical Breakdown as a % of net assets

France	25.11
Netherlands	16.31
United Kingdom	16.02
Sweden	12.20
Germany	10.82
Ireland	5.78
United States	5.37
Belgium	2.95
Denmark	1.39
Finland	1.13
Luxembourg	0.97
Canada	0.80
Switzerland	0.59
Australia	0.32
Supranationals	0.27
Total	100.03

Economic Breakdown as a % of net assets

Banks & credit institutions	69.89
Finance & holding companies	10.38
Miscellaneous consumer goods	8.25
Countries & central governments	5.25
Public, non-profit institutions	4.28
Petroleum	0.69
Pharmaceuticals, cosmetics & medical products	0.54
Energy & water supply	0.48
Supranational organisations	0.27
Total	100.03

The notes are an integral part of the financial statements.

UBS (Lux) Money Market Fund - EUR
Annual Report as of 31 October 2015

Statement of Net Assets

	EUR
Assets	31.10.2015
Investments in securities, cost	1 869 454 965.90
Investments in securities, unrealized appreciation (depreciation)	-1 409 976.22
Total investments in securities (Note 1)	1 868 044 989.68
Cash at banks, deposits on demand and deposit accounts (Note 1)	4 935 740.11
Receivable on subscriptions	4 234 991.29
Interest receivable on securities	3 482 737.24
Total Assets	1 880 698 458.32
Liabilities	
Payable on securities purchases (Note 1)	-3 999 897.78
Payable on redemptions	-9 075 619.65
Provisions for flat fee (Note 2)	-49 090.60
Provisions for taxe d'abonnement (Note 3)	-17 762.09
Provisions for other commissions and fees (Note 2)	-21 605.08
Total provisions	-88 457.77
Total Liabilities	-13 163 975.20
Net assets at the end of the financial year	1 867 534 483.12

Statement of Operations

	EUR
Income	1.11.2014-31.10.2015
Interest on securities	5 610 988.45
Total income	5 610 988.45
Expenses	
Flat fee (Note 2)	-754 274.56
Taxe d'abonnement (Note 3)	-186 371.02
Other commissions and fees (Note 2)	-44 165.95
Total expenses	-984 811.53
Net income (loss) on investments	4 626 176.92
Realized gain (loss) (Note 1)	
Realized gain (loss) on market-priced securities without options	-4 473 947.41
Realized gain (loss) on yield-evaluated securities and money market instruments	1 060 035.49
Total realized gain (loss)	-3 413 911.92
Net realized gain (loss) of the financial year	1 212 265.00
Changes in unrealized appreciation (depreciation) (Note 1)	
Unrealized appreciation (depreciation) on market-priced securities without options	-865 373.71
Unrealized appreciation (depreciation) on yield-evaluated securities and money market instruments	-471 399.15
Total changes in unrealized appreciation (depreciation)	-1 336 772.86
Net increase (decrease) in net assets as a result of operations	-124 507.86

The notes are an integral part of the financial statements.

UBS (Lux) Money Market Fund - EUR
Annual Report as of 31 October 2015

Statement of Changes in Net Assets

	EUR
	1.11.2014-31.10.2015
Net assets at the beginning of the financial year	1 424 727 063.29
Subscriptions	2 589 608 048.55
Redemptions	-2 146 676 120.86
Total net subscriptions (redemptions)	442 931 927.69
Net income (loss) on investments	4 626 176.92
Total realized gain (loss)	-3 413 911.92
Total changes in unrealized appreciation (depreciation)	-1 336 772.86
Net increase (decrease) in net assets as a result of operations	-124 507.86
Net assets at the end of the financial year	1 867 534 483.12

Development of the outstanding units

	1.11.2014-31.10.2015
Class	F-acc
Number of units outstanding at the beginning of the financial year	65 851.3720
Number of units issued	629 135.2260
Number of units redeemed	-364 310.9150
Number of units outstanding at the end of the financial year	330 675.6830
Class	I-A1-acc
Number of units outstanding at the beginning of the financial year	10 316.9420
Number of units issued	7 654.6710
Number of units redeemed	-5 634.9860
Number of units outstanding at the end of the financial year	12 336.6270
Class	I-A3-acc
Number of units outstanding at the beginning of the financial year	8 666.1380
Number of units issued	0.0000
Number of units redeemed	0.0000
Number of units outstanding at the end of the financial year	8 666.1380
Class	I-B-acc
Number of units outstanding at the beginning of the financial year	158 123.4950
Number of units issued	239 717.2680
Number of units redeemed	-111 633.4210
Number of units outstanding at the end of the financial year	286 207.3420
Class	K-1-acc
Number of units outstanding at the beginning of the financial year	9.4000
Number of units issued	0.0000
Number of units redeemed	-6.2000
Number of units outstanding at the end of the financial year	3.2000
Class	P-acc
Number of units outstanding at the beginning of the financial year	965 981.6750
Number of units issued	1 677 677.9290
Number of units redeemed	-1 290 113.5630
Number of units outstanding at the end of the financial year	1 353 546.0410
Class	Q-acc
Number of units outstanding at the beginning of the financial year	2 052 759.0800
Number of units issued	1 054 772.6780
Number of units redeemed	-2 308 941.7120
Number of units outstanding at the end of the financial year	798 590.0460
Class	U-X-acc
Number of units outstanding at the beginning of the financial year	21 718.8830
Number of units issued	40 595.0280
Number of units redeemed	-42 283.7370
Number of units outstanding at the end of the financial year	20 030.1740

The notes are an integral part of the financial statements.

UBS (Lux) Money Market Fund - EUR
Annual Report as of 31 October 2015

Statement of Investments in Securities and other Net Assets as of 31 October 2015

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in EUR Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
Transferable securities and money market instruments listed on an official stock exchange			
Treasury bills, zero coupon			
EUR			
EUR NETHERLANDS, KINGDOM OF THE TB 0.00000% 23.09.15-29.02.16	20 000 000.00	20 018 600.00	1.07
Total EUR		20 018 600.00	1.07
Total Treasury bills, zero coupon		20 018 600.00	1.07
Medium term notes, fixed rate			
EUR			
EUR BMW FINANCE NV 3.25000% 11-28.01.16	4 000 000.00	4 028 760.00	0.22
EUR BNP PARIBAS 3.50000% 11-07.03.16	9 000 000.00	9 105 120.00	0.49
EUR CAISSE D'AMORTISSEMENT DE LA DETTE SOC 3.00000% 11-25.02.16	59 000 000.00	59 584 100.00	3.19
EUR ERSTE ABWICKLUNGSANSTALT 3.12500% 11-29.03.16	9 000 000.00	9 115 830.00	0.49
EUR EUROPEAN INVESTMENT BANK 1.87500% 12-15.09.16	5 000 000.00	5 089 950.00	0.27
EUR FMS WERTMANAGEMENT 2.75000% 11-03.06.16	8 100 000.00	8 234 865.00	0.44
EUR FMS WERTMANAGEMENT-REG-S 1.25000% 12-15.03.16	3 000 000.00	3 015 000.00	0.16
EUR KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU 0.50000% 12-25.07.16	2 900 000.00	2 914 761.00	0.16
EUR POHJOLA BANK PLC 3.12500% 11-12.01.16	3 600 000.00	3 620 304.00	0.19
EUR RABOBANK NEDERLAND NV 3.87500% 11-20.04.16	10 000 000.00	10 174 800.00	0.55
EUR ROCHE HOLDINGS INC 5.62500% 09-04.03.16	7 200 000.00	7 333 776.00	0.39
EUR SCHLUMBERGER FINANCE BV 2.75000% 10-01.12.15	12 800 000.00	12 826 752.00	0.69
EUR STANDARD CHARTERED PLC 3.62500% 10-15.12.15	6 000 000.00	6 023 400.00	0.32
EUR SWEDBANK AB 2.37500% 12-04.04.16	19 000 000.00	19 180 880.00	1.03
EUR UBS AG LONDON BRANCH-REG-S 3.12500% 12-18.01.16	11 000 000.00	11 068 970.00	0.59
Total EUR		171 317 268.00	9.18
Total Medium term notes, fixed rate		171 317 268.00	9.18
Medium term notes, floating rate			
EUR			
EUR AUSTRALIA & NEW ZEALAND BKG 3M EURIBOR+33BP 13-04.10.16	6 000 000.00	6 009 900.00	0.32
EUR BANK NEDERLANDSE GEMEENTEN-REG-S 3M EURIBOR+6BP 14-22.02.17	15 000 000.00	15 008 850.00	0.80
EUR CREDIT SUISSE LONDON BRANCH 3M EURIBOR+19BP 14-02.12.15	4 000 000.00	4 000 480.00	0.21
EUR GE CAPITAL EUROPEAN FNDNG-REG-S 3M EURIBOR+15BP 06-22.02.16	7 500 000.00	7 500 825.00	0.40
EUR HSBC FRANCE SA 3M EURIBOR+25BP 14-27.01.16	7 600 000.00	7 602 432.00	0.41
EUR KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU 3M EURIBOR-2BP 12-01.02.16	17 600 000.00	17 602 992.00	0.94
EUR LANDESBANK BADEN-WURTTENBERG 3M EURIBOR+2BP 05-30.11.15	10 000 000.00	10 000 300.00	0.54
EUR RABOBANK NEDERLAND NV-REG-S 3M EURIBOR+25BP 14-15.01.16	15 000 000.00	15 005 250.00	0.80
EUR RABOBANK NEDERLAND NV-REG-S 3M EURIBOR+19BP 15-13.01.17	10 000 000.00	9 999 000.00	0.54
Total EUR		92 730 029.00	4.96
Total Medium term notes, floating rate		92 730 029.00	4.96
Bonds, fixed rate			
EUR			
EUR NRW.BANK 0.62500% 13-01.08.16	5 100 000.00	5 128 713.00	0.28
Total EUR		5 128 713.00	0.28
Total Bonds, fixed rate		5 128 713.00	0.28
Bonds, floating rate			
EUR			
EUR BNP PARIBAS SA 3M EURIBOR+30BP 13-13.11.15	7 500 000.00	7 500 600.00	0.40
Total EUR		7 500 600.00	0.40
Total Bonds, floating rate		7 500 600.00	0.40
Total Transferable securities and money market instruments listed on an official stock exchange		296 695 210.00	15.89

The notes are an integral part of the financial statements.

UBS (Lux) Money Market Fund - EUR
Annual Report as of 31 October 2015

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in EUR Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
Transferable securities and money market instruments traded on another regulated market			
Treasury bills, zero coupon			
EUR			
EUR FRANCE, REPUBLIC OF BTF TB 0.00000% 17.06.15-25.11.15	45 000 000.00	45 006 300.00	2.41
EUR FRANCE, REPUBLIC OF BTF TB 0.00000% 19.08.15-18.11.15	33 000 000.00	33 002 970.00	1.77
Total EUR		78 009 270.00	4.18
Total Treasury bills, zero coupon		78 009 270.00	4.18
Total Transferable securities and money market instruments traded on another regulated market		78 009 270.00	4.18
Transferable securities and money market instruments not listed on an official stock exchange and not traded on another regulated market			
Euro Certificates of Deposit, zero coupon			
EUR			
EUR HSBC BANK PLC ECD 0.00000% 18.02.15-18.02.16	3 000 000.00	3 000 876.00	0.16
Total EUR		3 000 876.00	0.16
Total Euro Certificates of Deposit, zero coupon		3 000 876.00	0.16
Euro Commercial Papers, zero coupon			
EUR			
EUR GE CAPITAL EUROPEAN FUNDING ECP 0.00000% 29.10.15-01.12.15	12 000 000.00	12 001 291.88	0.64
EUR SVENSKA HANDELSBANKEN AB ECP 0.00000% 16.06.15-16.12.15	22 000 000.00	22 005 209.53	1.18
EUR TOYOTA MOTOR FINANCE BV ECP 0.00000% 24.09.15-29.03.16	5 000 000.00	5 001 428.70	0.27
Total EUR		39 007 930.11	2.09
Total Euro Commercial Papers, zero coupon		39 007 930.11	2.09
Domestic Commercial Papers, zero coupon			
EUR			
EUR L'OREAL SA CP 0.00000% 04.05.15-04.11.15	10 000 000.00	10 000 242.20	0.54
Total EUR		10 000 242.20	0.54
Total Domestic Commercial Papers, zero coupon		10 000 242.20	0.54
Total Transferable securities and money market instruments not listed on an official stock exchange and not traded on another regulated market		52 009 048.31	2.79
Other money market instruments in accordance with Article 41 (1) h) of the amended Luxembourg law of 17 December 2010			
Euro Certificates of Deposit, zero coupon			
EUR			
EUR BNP PARIBAS ECD 0.00000% 16.01.15-15.01.16	20 000 000.00	20 006 819.62	1.07
EUR BNP PARIBAS ECD 0.00000% 24.03.15-22.03.16	14 000 000.00	14 004 438.00	0.75
EUR BNP PARIBAS ECD 0.00000% 05.05.15-05.11.15	18 000 000.00	18 000 677.60	0.96
EUR CREDIT SUISSE AG LONDON ECD 0.00000% 04.03.15-02.03.16	16 000 000.00	16 002 957.06	0.86
EUR CREDIT SUISSE AG LONDON ECD 0.00000% 11.09.15-08.09.16	21 000 000.00	20 988 525.92	1.12
EUR CREDIT SUISSE AG LONDON ECD 0.00000% 05.10.15-05.04.16	12 000 000.00	12 006 886.29	0.64
EUR NORINCHUKIN BANK ECD 0.00000% 10.07.15-10.11.15	7 000 000.00	7 000 275.93	0.38
EUR NORINCHUKIN BANK ECD 0.00000% 22.07.15-24.11.15	15 000 000.00	15 001 223.02	0.80
EUR NORINCHUKIN BANK ECD 0.00000% 30.07.15-29.01.16	20 000 000.00	20 004 056.37	1.07
EUR NORINCHUKIN BANK ECD 0.00000% 10.08.15-12.01.16	3 000 000.00	3 000 341.20	0.16
EUR SUMITOMO MITSUI BANKING CORP ECD 0.00000% 25.06.15-25.11.15	17 000 000.00	17 001 958.53	0.91
Total EUR		163 018 159.54	8.72
Total Euro Certificates of Deposit, zero coupon		163 018 159.54	8.72

The notes are an integral part of the financial statements.

UBS (Lux) Money Market Fund - EUR
Annual Report as of 31 October 2015

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in EUR Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
Euro Commercial Papers, zero coupon			
EUR			
EUR ABN AMRO BANK NV ECP 0.00000% 26.03.15-29.12.15	13 000 000.00	13 004 208.30	0.70
EUR BANQUE FED DU CRED MUT-REG-S ECP 0.00000% 08.07.15-08.01.16	30 000 000.00	30 009 823.92	1.61
EUR BANQUE FEDERATIVE CRED-REG-S ECP 0.00000% 29.05.15-01.12.15	39 000 000.00	39 007 319.75	2.09
EUR BAT INTERNATIONAL FIN-REG-S ECP 0.00000% 16.10.15-19.01.16	12 000 000.00	11 999 856.30	0.64
EUR BMW FINANCE NV ECP 0.00000% 14.07.15-16.11.15	20 500 000.00	20 501 297.38	1.10
EUR BPCE SA ECP 0.00000% 13.07.15-13.01.16	35 000 000.00	35 012 821.55	1.88
EUR BPCE SA ECP 0.00000% 30.07.15-29.02.16	25 000 000.00	25 009 407.71	1.34
EUR BPCE SA ECP 0.00000% 26.08.15-26.02.16	8 000 000.00	8 003 942.17	0.43
EUR CATERPILLAR INTERNATIONAL FIN ECP 0.00000% 06.08.15-04.11.15	25 000 000.00	25 000 573.28	1.34
EUR CATERPILLAR INTERNATIONAL FIN ECP 0.00000% 07.09.15-04.12.15	20 000 000.00	20 003 180.31	1.07
EUR CATERPILLAR INTERNATIONAL FIN ECP 0.00000% 09.10.15-11.01.16	13 000 000.00	13 003 554.63	0.70
EUR CLEARSTREAM INTERNATIONAL SA ECP 0.00000% 16.10.15-18.01.16	18 000 000.00	18 002 888.21	0.96
EUR DANSKE BANK A/S ECP 0.00000% 12.10.15-01.02.16	4 000 000.00	4 000 929.77	0.21
EUR DANSKE BANK A/S ECP 0.00000% 21.10.15-21.04.16	22 000 000.00	22 003 667.40	1.18
EUR DEKABANK DEUTSCHE GIROZENTRAL ECP 0.00000% 20.07.15-20.01.16	25 000 000.00	25 006 958.34	1.34
EUR DEKABANK DEUTSCHE GIROZENTRAL ECP 0.00000% 02.07.15-02.12.15	12 000 000.00	12 001 789.60	0.64
EUR DEKABANK DEUTSCHE GIROZENTRAL ECP 0.00000% 22.09.15-22.03.16	15 000 000.00	15 008 044.32	0.80
EUR DEXIA CREDIT LOCAL DE FRANCE ECP 0.00000% 24.04.15-22.04.16	19 000 000.00	19 014 273.07	1.02
EUR DEXIA CREDIT LOCAL DE FRANCE ECP 0.00000% 01.06.15-29.04.16	10 000 000.00	10 004 268.06	0.54
EUR DEXIA CREDIT LOCAL DE FRANCE ECP 0.00000% 02.07.15-02.12.16	30 000 000.00	30 009 410.59	1.61
EUR DEXIA CREDIT LOCAL DE FRANCE ECP 0.00000% 15.07.15-18.02.16	30 000 000.00	30 011 752.11	1.61
EUR DEXIA CREDIT LOCAL DE FRANCE ECP 0.00000% 09.09.15-11.04.16	10 000 000.00	10 003 525.18	0.54
EUR DZ BANK DT ZENTRAL-GEN-REG-S ECP 0.00000% 07.07.15-07.04.16	37 000 000.00	37 023 020.62	1.98
EUR DZ BANK DT ZENTRAL-GEN-REG-S ECP 0.00000% 09.10.15-11.04.16	31 000 000.00	31 012 341.35	1.66
EUR GE CAPITAL EUROPEAN FUNDING ECP 0.00000% 07.07.15-04.12.15	5 000 000.00	5 000 434.30	0.27
EUR GE CAPITAL EUROPEAN FUNDING ECP 0.00000% 09.07.15-07.12.15	1 000 000.00	1 000 086.54	0.05
EUR GE CAPITAL EUROPEAN FUNDING ECP 0.00000% 23.09.15-11.11.15	10 500 000.00	10 500 381.97	0.56
EUR GE CAPITAL EUROPEAN FUNDING ECP 0.00000% 24.09.15-11.11.15	14 000 000.00	14 000 502.36	0.75
EUR ING BANK NV-REG-S ECP 0.00000% 14.05.15-16.11.15	21 000 000.00	21 002 072.79	1.12
EUR ING BANK NV-REG-S ECP 0.00000% 15.06.15-15.12.15	15 000 000.00	15 002 520.83	0.80
EUR ING BANK NV-REG-S ECP 0.00000% 10.09.15-10.06.16	14 000 000.00	14 002 788.12	0.75
EUR LANDESBANK HESSEN-T L DN-REG-S ECP 0.00000% 08.05.15-09.11.15	31 000 000.00	31 001 722.32	1.66
EUR LANDESBANK HESSEN-THUER-REG-S ECP 0.00000% 14.10.15-14.04.16	26 000 000.00	26 009 434.98	1.39
EUR NORDEA BANK AB-REG-S ECP 0.00000% 09.01.15-08.01.16	7 000 000.00	7 001 575.06	0.38
EUR NORDEA BANK AB-REG-S ECP 0.00000% 18.03.15-16.03.16	13 000 000.00	13 003 081.00	0.70
EUR NORDEA BANK AB-REG-S ECP 0.00000% 15.06.15-15.12.15	11 000 000.00	11 001 975.16	0.59
EUR NORDEA BANK AB-REG-S ECP 0.00000% 11.08.15-11.11.15	16 000 000.00	16 001 034.73	0.86
EUR NORDEA BANK AB-REG-S ECP 0.00000% 20.08.15-20.11.15	4 000 000.00	4 000 441.05	0.21
EUR NORDEA BANK AB-REG-S ECP 0.00000% 24.09.15-24.03.16	9 000 000.00	9 004 455.21	0.48
EUR NORDEA BANK AB-REG-S ECP 0.00000% 07.10.15-07.04.16	22 000 000.00	22 009 381.64	1.18
EUR NORDEA BANK AB-REG-S ECP 0.00000% 09.10.15-11.01.16	1 000 000.00	1 000 202.43	0.05
EUR POHJOLA BANK PLC ECP 0.00000% 11.09.15-11.03.16	5 500 000.00	5 502 154.70	0.29
EUR POHJOLA BANK PLC ECP 0.00000% 14.09.15-14.03.16	12 000 000.00	12 004 761.89	0.64
EUR PROCTER & GAMBLE CO ECP 0.00000% 09.06.15-04.12.15	14 000 000.00	14 001 685.71	0.75
EUR PROCTER & GAMBLE CO ECP 0.00000% 13.08.15-12.11.15	9 000 000.00	9 000 368.13	0.48
EUR PROCTER & GAMBLE CO ECP 0.00000% 08.09.15-03.11.15	5 000 000.00	5 000 006.46	0.27
EUR PROCTER & GAMBLE CO ECP 0.00000% 15.09.15-15.12.15	33 000 000.00	33 002 340.43	1.77
EUR PROCTER & GAMBLE CO ECP 0.00000% 01.10.15-02.11.15	4 000 000.00	3 999 986.32	0.21
EUR PROCTER & GAMBLE CO ECP 0.00000% 05.10.15-10.12.15	4 000 000.00	4 000 163.32	0.21
EUR PROCTER & GAMBLE CO ECP 0.00000% 26.10.15-26.01.16	20 000 000.00	19 999 692.17	1.07
EUR PROCTER & GAMBLE CO ECP 0.00000% 03.11.15-03.02.16	4 000 000.00	3 999 897.79	0.21
EUR RABOBANK NEDERLAND NV-REG-S ECP 0.00000% 16.02.15-15.02.16	13 000 000.00	13 002 470.00	0.70
EUR RABOBANK NEDERLAND NV-REG-S ECP 0.00000% 15.06.15-15.12.15	18 000 000.00	18 004 382.57	0.96
EUR SKANDINAVISKA ENSKILDA-REG-S ECP 0.00000% 02.07.15-02.02.16	38 000 000.00	38 020 855.86	2.04
EUR STANDARD CHARTERED BANK ECP 0.00000% 26.05.15-26.02.16	22 000 000.00	22 010 913.74	1.18
EUR STANDARD CHARTERED BANK ECP 0.00000% 30.07.15-29.01.16	5 000 000.00	4 999 405.00	0.27
EUR STANDARD CHARTERED BANK ECP 0.00000% 05.08.15-05.02.16	22 000 000.00	22 006 290.15	1.18
EUR SUMITOMO MITSUI BANKING-REG-S ECP 0.00000% 10.08.15-10.02.16	18 000 000.00	18 007 934.48	0.96
EUR SUMITOMO MITSUI BANKING-REG-S ECP 0.00000% 21.08.15-23.11.15	20 000 000.00	20 002 244.25	1.07
EUR SVENSKA HANDELSBANKEN AB ECP 0.00000% 11.05.15-11.11.15	17 000 000.00	17 000 153.00	0.91
EUR SVENSKA HANDELSBANKEN AB ECP 0.00000% 06.07.15-08.01.16	32 500 000.00	32 508 041.58	1.74
EUR SVENSKA HANDELSBANKEN AB ECP 0.00000% 10.07.15-13.01.16	16 000 000.00	16 004 860.62	0.86
EUR TORONTO DOMINION BANK ECP 0.00000% 12.08.15-10.08.16	15 000 000.00	15 012 463.79	0.80
EUR UBS AG LONDON ECP 0.00000% 18.08.15-18.02.16	32 000 000.00	32 015 004.37	1.71

The notes are an integral part of the financial statements.

UBS (Lux) Money Market Fund - EUR
Annual Report as of 31 October 2015

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in EUR Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
EUR UNILEVER NV ECP 0.00000% 16.09.15-15.02.16	38 000 000.00	38 003 534.33	2.04
EUR UNILEVER NV ECP 0.00000% 09.10.15-09.02.16	23 000 000.00	23 002 281.10	1.23
EUR VOLKSWAGEN FIN SERVICES-REG-S ECP 0.00000% 11.06.15-11.12.15	11 000 000.00	10 998 064.65	0.59
EUR VOLKSWAGEN FIN SERVICES-REG-S ECP 0.00000% 15.07.15-15.01.16	16 000 000.00	15 993 491.59	0.86
EUR VOLKSWAGEN FIN SERVICES-REG-S ECP 0.00000% 20.07.15-20.01.16	10 000 000.00	9 995 381.92	0.54
Total EUR		1 201 299 774.33	64.33
Total Euro Commercial Papers, zero coupon		1 201 299 774.33	64.33
Domestic Commercial Papers, zero coupon			
EUR			
EUR GAZ DE FRANCE SA CP 0.00000% 14.05.15-16.11.15	9 000 000.00	9 000 548.85	0.48
Total EUR		9 000 548.85	0.48
Total Domestic Commercial Papers, zero coupon		9 000 548.85	0.48
Total Other money market instruments in accordance with Article 41 (1) h) of the amended Luxembourg law of 17 December 2010		1 373 318 482.72	73.53
UCITS/Other UCIs in accordance with Article 41 (1) e) of the amended Luxembourg law of 17 December 2010			
Euro Certificates of Deposit, zero coupon			
EUR			
EUR MIZUHO CORPORATE BANK LTD ECD 0.00000% 05.08.15-05.11.15	12 000 000.00	12 000 307.72	0.64
EUR MIZUHO CORPORATE BANK LTD ECD 0.00000% 01.10.15-07.01.16	36 000 000.00	36 008 273.12	1.93
EUR MIZUHO CORPORATE BANK LTD ECD 0.00000% 05.10.15-06.01.16	20 000 000.00	20 004 397.81	1.07
Total EUR		68 012 978.65	3.64
Total Euro Certificates of Deposit, zero coupon		68 012 978.65	3.64
Total UCITS/Other UCIs in accordance with Article 41 (1) e) of the amended Luxembourg law of 17 December 2010		68 012 978.65	3.64
Total investments in securities		1 868 044 989.68	100.03
Cash at banks, deposits on demand and deposit accounts and other liquid assets		4 935 740.11	0.26
Other assets and liabilities		-5 446 246.67	-0.29
Total net assets		1 867 534 483.12	100.00

The notes are an integral part of the financial statements.

[次へ](#)

UBS (Lux) Money Market Fund - GBP
Annual Report as of 31 October 2015

UBS (Lux) Money Market Fund - GBP

Three-year comparison

Date	ISIN	31.10.2015	31.10.2014	31.10.2013
Net assets in GBP		206 781 432.44	185 060 633.45	265 385 300.39
Class F-acc	LU0454364034			
Units outstanding		22 947.0440	10 727.0440	136 170.8840
Net asset value per unit in GBP		103.86	103.36	102.89
Class K-1-acc	LU0395207458			
Units outstanding		4.7000	4.8000	5.4000
Net asset value per unit in GBP		2 548 277.93	2 539 084.66	2 530 098.20
Class P-acc	LU0006277635			
Units outstanding		159 525.4890	208 373.0060	288 639.6110
Net asset value per unit in GBP		824.96	824.31	823.56
Class Q-acc ¹	LU0395207615			
Units outstanding		607 518.1260	-	-
Net asset value per unit in GBP		100.11	-	-

¹ First NAV: 9.7.2015

Performance

	Currency	2014/2015	2013/2014	2012/2013
Class F-acc	GBP	0.5%	0.5%	0.4%
Class K-1-acc	GBP	0.4%	0.4%	0.3%
Class P-acc	GBP	0.1%	0.1%	0.1%
Class Q-acc ¹	GBP	-	-	-

Historical performance is no indicator of current or future performance.

The performance data does not take account of any commissions and costs charged when subscribing and redeeming units.

The performance data were not audited.

The subfund has no benchmark.

¹ Due to the recent launch, there are no data for the calculation of the performance.

The notes are an integral part of the financial statements.

UBS (Lux) Money Market Fund - GBP
Annual Report as of 31 October 2015

Structure of the Securities Portfolio

Geographical Breakdown as a % of net assets

United Kingdom	20.97
Netherlands	16.28
Sweden	11.12
France	9.90
Germany	9.41
Luxembourg	5.31
Finland	5.31
United States	3.39
Canada	3.39
Norway	3.38
Ireland	2.43
Belgium	2.41
Supranationals	1.94
Australia	1.46
Switzerland	1.45
Denmark	0.97
Total	99.12

Economic Breakdown as a % of net assets

Banks & credit institutions	73.20
Finance & holding companies	7.11
Countries & central governments	5.80
Public, non-profit institutions	4.11
Miscellaneous consumer goods	3.38
Insurance	2.13
Supranational organisations	1.94
Vehicles	1.45
Total	99.12

The notes are an integral part of the financial statements.

UBS (Lux) Money Market Fund - GBP
Annual Report as of 31 October 2015

Statement of Net Assets

	GBP
Assets	31.10.2015
Investments in securities, cost	205 003 544.68
Investments in securities, unrealized appreciation (depreciation)	-46 267.73
Total investments in securities (Note 1)	204 957 276.95
Time deposits and fiduciary deposits (Note 1)	2 322 812.94
Receivable on subscriptions	569 940.72
Interest receivable on securities	597 864.54
Interest receivable on liquid assets	33.66
Total Assets	208 447 928.81
Liabilities	
Payable on redemptions	-1 608 006.23
Provisions for flat fee (Note 2)	-54 260.15
Provisions for tax d'abonnement (Note 3)	-1 966.69
Provisions for other commissions and fees (Note 2)	-2 263.30
Total provisions	-58 490.14
Total Liabilities	-1 666 496.37
Net assets at the end of the financial year	206 781 432.44

Statement of Operations

	GBP
Income	1.11.2014-31.10.2015
Interest on liquid assets	7 032.06
Interest on securities	919 218.76
Total income	926 250.82
Expenses	
Flat fee (Note 2)	-866 962.77
Taxe d'abonnement (Note 3)	-18 103.26
Other commissions and fees (Note 2)	-4 635.40
Interest on cash and bank overdraft	-920.24
Total expenses	-890 621.67
Net income (loss) on investments	35 629.15
Realized gain (loss) (Note 1)	
Realized gain (loss) on market-priced securities without options	-1 071 032.51
Realized gain (loss) on yield-evaluated securities and money market instruments	681 048.65
Realized gain (loss) on foreign exchange	2.62
Total realized gain (loss)	-389 981.24
Net realized gain (loss) of the financial year	-354 352.09
Changes in unrealized appreciation (depreciation) (Note 1)	
Unrealized appreciation (depreciation) on market-priced securities without options	557 624.46
Unrealized appreciation (depreciation) on yield-evaluated securities and money market instruments	35 886.50
Total changes in unrealized appreciation (depreciation)	593 510.96
Net increase (decrease) in net assets as a result of operations	239 158.87

The notes are an integral part of the financial statements.

UBS (Lux) Money Market Fund - GBP
Annual Report as of 31 October 2015

Statement of Changes in Net Assets

	GBP
	1.11.2014-31.10.2015
Net assets at the beginning of the financial year	185 060 633.45
Subscriptions	120 326 150.26
Redemptions	-98 844 510.14
Total net subscriptions (redemptions)	21 481 640.12
Net income (loss) on investments	35 629.15
Total realized gain (loss)	-389 981.24
Total changes in unrealized appreciation (depreciation)	593 510.96
Net increase (decrease) in net assets as a result of operations	239 158.87
Net assets at the end of the financial year	206 781 432.44

Development of the outstanding units

	1.11.2014-31.10.2015
Class	F-acc
Number of units outstanding at the beginning of the financial year	10 727.0440
Number of units issued	21 090.0000
Number of units redeemed	-8 870.0000
Number of units outstanding at the end of the financial year	22 947.0440
Class	K-1-acc
Number of units outstanding at the beginning of the financial year	4.8000
Number of units issued	0.5000
Number of units redeemed	-0.6000
Number of units outstanding at the end of the financial year	4.7000
Class	P-acc
Number of units outstanding at the beginning of the financial year	208 373.0060
Number of units issued	65 711.3110
Number of units redeemed	-114 558.8280
Number of units outstanding at the end of the financial year	159 525.4890
Class	Q-acc
Number of units outstanding at the beginning of the financial year	0.0000
Number of units issued	626 662.1860
Number of units redeemed	-19 144.0600
Number of units outstanding at the end of the financial year	607 518.1260

The notes are an integral part of the financial statements.

UBS (Lux) Money Market Fund - GBP
Annual Report as of 31 October 2015

Statement of Investments in Securities and other Net Assets as of 31 October 2015

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in GBP Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
Transferable securities and money market instruments listed on an official stock exchange			
Notes, floating rate			
GBP			
GBP BNP PARIBAS SA 3M LIBOR+60BP 13-16.05.16	1 000 000.00	1 001 720.00	0.48
GBP STADSHYPOTEK AB 3M LIBOR+23BP 13-15.02.16	5 000 000.00	5 000 600.00	2.42
Total GBP		6 002 320.00	2.90
Total Notes, floating rate		6 002 320.00	2.90
Medium term notes, fixed rate			
GBP			
GBP COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA 3.87500% 10-14.12.15	2 000 000.00	2 006 820.00	0.97
GBP DAIMLER AG 1.37500% 12-10.12.15	3 000 000.00	2 999 880.00	1.45
GBP FMS WERTMANAGEMENT 1.00000% 12-01.12.15	3 500 000.00	3 500 770.00	1.69
GBP GE CAPITAL UK FUNDING 4.62500% 06-18.01.16	3 000 000.00	3 020 280.00	1.46
GBP GOLDMAN SACHS GROUP INC 5.25000% 05-15.12.15	2 000 000.00	2 009 440.00	0.97
GBP NEDERLANDSE WATERSCHAPSBANK NV 5.62500% 98-17.11.15	1 000 000.00	1 001 870.00	0.48
GBP NORDEA BANK AB 3.87500% 10-15.12.15	1 000 000.00	1 003 290.00	0.49
GBP PRUDENTIAL PLC 1.25000% 12-16.11.15	4 404 000.00	4 403 823.84	2.13
GBP SOCIETE GENERALE 3.87500% 10-17.12.15	1 000 000.00	1 003 400.00	0.49
Total GBP		20 949 573.84	10.13
Total Medium term notes, fixed rate		20 949 573.84	10.13
Medium term notes, floating rate			
GBP			
GBP BANK OF NOVA SCOTIA-REG-S 3M LIBOR+45BP 13-20.09.16	4 000 000.00	4 008 520.00	1.94
GBP COMMONWEALTH BK OF AUSTRALIA-REG-S 3M LIBOR+50BP 13-22.07.16	1 000 000.00	1 002 420.00	0.49
GBP CREDIT SUISSE LONDON BRANCH 3M LIBOR+40BP 14-14.03.16	2 000 000.00	1 999 980.00	0.97
GBP CREDIT SUISSE LONDON REG-S 3M LIBOR+40BP 14-15.07.16	1 000 000.00	999 380.00	0.48
GBP CREDIT SUISSE LONDON BRANCH 3M LIBOR+32BP 15-21.01.16	3 000 000.00	2 999 880.00	1.45
GBP EUROPEAN INVESTMENT BANK 3M LIBOR+7BP 10-05.01.16	3 000 000.00	3 000 480.00	1.45
GBP EUROPEAN INVESTMENT BANK-REG-S 3M LIBOR+20BP 12-22.02.17	1 000 000.00	1 001 520.00	0.48
GBP FINLAND, REPUBLIC OF 3M LIBOR+5BP 11-25.02.16	4 000 000.00	4 000 560.00	1.94
GBP GE CAPITAL UK FUNDING 3M LIBOR+10BP 06-20.12.15	2 000 000.00	1 999 942.00	0.97
GBP LLOYDS BANK PLC-REG-S 3M LIBOR+25BP 14-14.01.17	2 000 000.00	2 000 220.00	0.97
GBP NORDEA BANK AB-REG-S 3M LIBOR+45BP 13-15.02.16	1 000 000.00	1 000 890.00	0.48
GBP RABOBANK NEDERLAND NV 3M LIBOR+16BP 15-15.01.16	4 000 000.00	3 996 480.00	1.93
GBP ROYAL BANK OF CANADA 3M LIBOR+19BP 14-22.01.16	3 000 000.00	3 000 600.00	1.45
Total GBP		31 010 872.00	15.00
Total Medium term notes, floating rate		31 010 872.00	15.00
Bonds, fixed rate			
GBP			
GBP LINDE FINANCE BV 6.50000% 01-29.01.16	200 000.00	202 496.00	0.10
GBP VOLKSWAGEN FINANCIAL SERVICES NV 1.25000% 13-23.05.16	3 500 000.00	3 478 860.00	1.68
Total GBP		3 681 356.00	1.78
Total Bonds, fixed rate		3 681 356.00	1.78
Bonds, floating rate			
GBP			
GBP NATIONWIDE BUILDING SOCIETY-REG-S 3M LIBOR+20BP 14-17.07.17	2 000 000.00	1 998 760.00	0.97
Total GBP		1 998 760.00	0.97
Total Bonds, floating rate		1 998 760.00	0.97
Total Transferable securities and money market instruments listed on an official stock exchange		63 642 881.84	30.78

The notes are an integral part of the financial statements.

UBS (Lux) Money Market Fund - GBP
Annual Report as of 31 October 2015

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in GBP Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
Transferable securities and money market instruments traded on another regulated market			
Treasury bills, zero coupon			
GBP			
GBP UNITED KINGDOM TB 0.00000% 08.06.15-07.12.15	3 000 000.00	2 998 620.00	1.45
GBP UNITED KINGDOM TB 0.00000% 06.07.15-04.01.16	5 000 000.00	4 995 850.00	2.42
Total GBP		7 994 470.00	3.87
Total Treasury bills, zero coupon		7 994 470.00	3.87
Total Transferable securities and money market instruments traded on another regulated market		7 994 470.00	3.87
Transferable securities and money market instruments not listed on an official stock exchange and not traded on another regulated market			
Euro Certificates of Deposit, fixed rate			
GBP			
GBP BANK OF AMERICA LONDON ECD 0.61000% 07.09.15-07.01.16	5 000 000.00	5 000 853.54	2.42
Total GBP		5 000 853.54	2.42
Total Euro Certificates of Deposit, fixed rate		5 000 853.54	2.42
Total Transferable securities and money market instruments not listed on an official stock exchange and not traded on another regulated market		5 000 853.54	2.42
Other money market instruments in accordance with Article 41 (1) h) of the amended Luxembourg law of 17 December 2010			
Euro Certificates of Deposit, fixed rate			
GBP			
GBP SVENSKA HANDELSBANKEN AB ECD 0.54500% 06.08.15-09.11.15	6 000 000.00	6 000 183.05	2.90
Total GBP		6 000 183.05	2.90
Total Euro Certificates of Deposit, fixed rate		6 000 183.05	2.90
Euro Certificates of Deposit, zero coupon			
GBP			
GBP DEXIA CREDIT LOCAL DE FRANCE ECD 0.00000% 01.04.15-30.03.16	1 000 000.00	997 283.44	0.48
Total GBP		997 283.44	0.48
Total Euro Certificates of Deposit, zero coupon		997 283.44	0.48
Euro Commercial Papers, zero coupon			
GBP			
GBP ABBEY NATIONAL TREASURY-REG-S ECP 0.00000% 17.08.15-17.02.16	5 000 000.00	4 991 423.22	2.41
GBP ABN AMRO BANK NV ECP 0.00000% 13.07.15-13.01.16	5 000 000.00	4 994 674.99	2.41
GBP BANK NEDERLANDSE GEMEENTEN NV ECP 0.00000% 18.08.15-18.12.15	5 000 000.00	4 997 061.61	2.42
GBP BANQUE FEDERATIVE CRED-REG-S ECP 0.00000% 23.09.15-01.02.16	2 000 000.00	1 997 168.86	0.96
GBP BANQUE FEDERATIVE CRED-REG-S ECP 0.00000% 22.10.15-01.04.16	3 000 000.00	2 991 357.98	1.45
GBP BGL BNP PARIBAS SA ECP 0.00000% 06.05.15-06.11.15	5 000 000.00	4 999 588.49	2.42
GBP BMW FINANCE NV ECP 0.00000% 14.07.15-16.11.15	2 000 000.00	1 999 606.48	0.97
GBP BMW FINANCE NV ECP 0.00000% 08.10.15-08.04.16	1 000 000.00	997 071.10	0.48
GBP BPCE SA ECP 0.00000% 20.10.15-20.04.16	5 000 000.00	4 983 005.02	2.41
GBP DEKABANK DEUTSCHE GIROZENTRAL ECP 0.00000% 21.10.15-21.01.16	5 000 000.00	4 993 322.30	2.41
GBP DEN NORSKE BANK ASA ECP 0.00000% 03.07.15-03.11.15	2 000 000.00	1 999 904.58	0.97
GBP DEXIA CREDIT LOCAL DE FRANCE ECP 0.00000% 12.11.14-11.11.15	2 500 000.00	2 499 622.83	1.21
GBP DEXIA CREDIT LOCAL DE FRANCE ECP 0.00000% 21.05.15-21.03.16	5 000 000.00	4 990 820.80	2.41
GBP DNB BANK ASA ECP 0.00000% 06.07.15-16.11.15	5 000 000.00	4 998 986.89	2.42
GBP DZ PRIVATBANK SA-REG-S ECP 0.00000% 04.09.15-04.03.16	6 000 000.00	5 987 461.51	2.89
GBP ERSTE ABWICKLUNGSAN-REG-S ECP 0.00000% 11.08.15-11.11.15	3 000 000.00	2 999 575.09	1.45
GBP HONDA FINANCE EUROPE PLC ECP 0.00000% 29.10.15-29.01.16	3 000 000.00	2 995 450.21	1.45

The notes are an integral part of the financial statements.

UBS (Lux) Money Market Fund - GBP
Annual Report as of 31 October 2015

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in GBP Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
GBP ING BANK NV-REG-S ECP 0.00000% 13.07.15-14.12.15	5 000 000.00	4 996 918.18	2.42
GBP KOMMUNEKREDIT ECP 0.00000% 13.10.15-16.02.16	2 000 000.00	1 996 842.64	0.96
GBP LANDESBANK HESSEN-THUER-REG-S ECP 0.00000% 21.09.15-20.09.16	5 000 000.00	4 958 189.83	2.40
GBP OVERSEA-CHINESE BANKING-REG-S ECP 0.00000% 20.08.15-21.12.15	5 000 000.00	4 996 711.47	2.42
GBP POHJOLA BANK PLC ECP 0.00000% 08.09.15-08.03.16	4 000 000.00	3 991 440.92	1.93
GBP POHJOLA BANK PLC ECP 0.00000% 14.10.15-14.04.16	3 000 000.00	2 991 840.85	1.45
GBP SBAB BANK AB ECP 0.00000% 23.09.15-17.12.15	5 000 000.00	4 996 555.25	2.42
GBP STANDARD CHARTERED BANK ECP 0.00000% 23.07.15-23.11.15	5 000 000.00	4 998 482.44	2.42
GBP SUMITOMO MITSUI BANKING-REG-S ECP 0.00000% 20.10.15-20.01.16	5 000 000.00	4 993 642.31	2.41
GBP SWEDBANK AB-REG-S ECP 0.00000% 28.07.15-30.11.15	5 000 000.00	4 998 055.42	2.42
GBP UBS AG LONDON ECP 0.00000% 10.08.15-10.02.16	6 000 000.00	5 990 253.93	2.90
GBP UNILEVER NV ECP 0.00000% 22.05.15-23.11.15	5 000 000.00	4 998 679.80	2.42
GBP UNILEVER NV ECP 0.00000% 18.09.15-18.01.16	2 000 000.00	1 997 890.08	0.96
Total GBP		121 321 605.08	58.67
Total Euro Commercial Papers, zero coupon		121 321 605.08	58.67
Total Other money market instruments in accordance with Article 41 (1) h) of the amended Luxembourg law of 17 December 2010		128 319 071.57	62.05
Total investments in securities		204 957 276.95	99.12
Time deposits and fiduciary deposits		2 322 812.94	1.12
Other assets and liabilities		-498 657.45	-0.24
Total net assets		206 781 432.44	100.00

The notes are an integral part of the financial statements.

UBS (Lux) Money Market Fund - USD
Annual Report as of 31 October 2015

UBS (Lux) Money Market Fund - USD

Three-year comparison

Date	ISIN	31.10.2015	31.10.2014	31.10.2013
Net assets in USD		3 434 820 584.38	4 104 842 279.08	4 529 159 977.37
Class F-acc	LU0454364208			
Units outstanding		10 006.9920	4 176.7100	5 436.4230
Net asset value per unit in USD		1 735.68	1 731.98	1 729.79
Class I-A1-acc	LU0395209405			
Units outstanding		15 592.7140	18 662.0540	18 460.1340
Net asset value per unit in USD		1 029.95	1 028.19	1 027.54
Class I-X-acc	LU0395210247			
Units outstanding		8 250.4330	6 336.0000	5 329.0000
Net asset value per unit in USD		1 025.70	1 022.19	1 019.68
Class K-1-acc	LU0395209157			
Units outstanding		28.6000	32.9000	51.9000
Net asset value per unit in USD		5 145 015.61	5 138 325.14	5 135 134.47
Class P-acc	LU0006277684			
Units outstanding		1 730 620.4910	1 903 118.6660	2 190 251.2930
Net asset value per unit in USD		1 732.64	1 730.62	1 729.55
Class Q-acc ¹	LU0357617645			
Units outstanding		-	7 017.0000	-
Net asset value per unit in USD		-	100.07	-
Class U-X-acc	LU0395210593			
Units outstanding		23 874.1470	58 970.9890	42 806.3310
Net asset value per unit in USD		10 356.04	10 320.52	10 295.14

¹ For the period from 3.2.2014 to 23.3.2015 the unit class Q-acc was in circulation.

Performance

	Currency	2014/2015	2013/2014	2012/2013
Class F-acc	USD	0.2%	0.1%	-
Class I-A1-acc	USD	0.2%	0.1%	0.2%
Class I-X-acc	USD	0.3%	0.2%	0.4%
Class K-1-acc	USD	0.1%	0.1%	0.1%
Class P-acc	USD	0.1%	0.1%	0.1%
Class U-X-acc	USD	0.3%	0.2%	0.4%

Historical performance is no indicator of current or future performance.

The performance data does not take account of any commissions and costs charged when subscribing and redeeming units.

The performance data were not audited.

The subfund has no benchmark.

The notes are an integral part of the financial statements.

UBS (Lux) Money Market Fund - USD
Annual Report as of 31 October 2015

Structure of the Securities Portfolio

Geographical Breakdown as a % of net assets

France	16.90
Germany	13.68
Netherlands	11.86
Australia	10.76
United Kingdom	10.34
Sweden	10.25
Luxembourg	7.10
Finland	5.70
Belgium	4.19
Canada	2.17
Singapore	2.01
United States	1.28
New Zealand	1.08
Ireland	0.44
Denmark	0.08
Total	97.84

Economic Breakdown as a % of net assets

Banks & credit institutions	70.51
Finance & holding companies	14.61
Public, non-profit institutions	5.32
Insurance	2.47
Healthcare & social services	1.65
Miscellaneous consumer goods	1.08
Petroleum	0.99
Building industry & materials	0.89
Tobacco & alcohol	0.32
Total	97.84

The notes are an integral part of the financial statements.

UBS (Lux) Money Market Fund - USD
Annual Report as of 31 October 2015

Statement of Net Assets

	USD
	31.10.2015
Assets	
Investments in securities, cost	3 357 363 363.65
Investments in securities, unrealized appreciation (depreciation)	3 234 549.29
Total investments in securities (Note 1)	3 360 597 912.94
Cash at banks, deposits on demand and deposit accounts (Note 1)	10 641 869.23
Time deposits and fiduciary deposits (Note 1)	165 000 000.00
Receivable on subscriptions	30 464 108.38
Interest receivable on securities	1 016 910.67
Interest receivable on liquid assets	4 791.67
Total Assets	3 567 725 592.89
Liabilities	
Payable on securities purchases (Note 1)	-99 955 609.86
Payable on redemptions	-32 423 160.85
Provisions for flat fee (Note 2)	-458 340.19
Provisions for taxe d'abonnement (Note 3)	-32 668.47
Provisions for other commissions and fees (Note 2)	-35 229.14
Total provisions	-526 237.80
Total Liabilities	-132 905 008.51
Net assets at the end of the financial year	3 434 820 584.38

Statement of Operations

	USD
	1.11.2014-31.10.2015
Income	
Interest on liquid assets	175 371.12
Interest on securities	5 753 464.33
Total income	5 928 835.45
Expenses	
Flat fee (Note 2)	-7 259 650.60
Taxe d'abonnement (Note 3)	-365 012.41
Other commissions and fees (Note 2)	-72 051.79
Interest on cash and bank overdraft	-3 877.78
Total expenses	-7 700 592.58
Net income (loss) on investments	-1 771 757.13
Realized gain (loss) (Note 1)	
Realized gain (loss) on market-priced securities without options	-2 464 760.76
Realized gain (loss) on yield-evaluated securities and money market instruments	8 779 329.64
Realized gain (loss) on foreign exchange	17.52
Total realized gain (loss)	6 314 586.40
Net realized gain (loss) of the financial year	4 542 829.27
Changes in unrealized appreciation (depreciation) (Note 1)	
Unrealized appreciation (depreciation) on market-priced securities without options	-58 363.50
Unrealized appreciation (depreciation) on yield-evaluated securities and money market instruments	926 649.40
Total changes in unrealized appreciation (depreciation)	868 285.90
Net increase (decrease) in net assets as a result of operations	5 411 115.17

The notes are an integral part of the financial statements.

UBS (Lux) Money Market Fund - USD
Annual Report as of 31 October 2015

Statement of Changes in Net Assets

	USD
	1.11.2014-31.10.2015
Net assets at the beginning of the financial year	4 104 842 279.08
Subscriptions	2 451 199 837.03
Redemptions	-3 126 632 646.90
Total net subscriptions (redemptions)	-675 432 809.87
Net income (loss) on investments	-1 771 757.13
Total realized gain (loss)	6 314 586.40
Total changes in unrealized appreciation (depreciation)	868 285.90
Net increase (decrease) in net assets as a result of operations	5 411 115.17
Net assets at the end of the financial year	3 434 820 584.38

Development of the outstanding units

	1.11.2014-31.10.2015
Class	F-acc
Number of units outstanding at the beginning of the financial year	4 176.7100
Number of units issued	21 194.8360
Number of units redeemed	-15 364.5540
Number of units outstanding at the end of the financial year	10 006.9920
Class	I-A1-acc
Number of units outstanding at the beginning of the financial year	18 662.0540
Number of units issued	23 750.1210
Number of units redeemed	-26 819.4610
Number of units outstanding at the end of the financial year	15 592.7140
Class	I-X-acc
Number of units outstanding at the beginning of the financial year	6 336.0000
Number of units issued	3 304.4330
Number of units redeemed	-1 390.0000
Number of units outstanding at the end of the financial year	8 250.4330
Class	K-1-acc
Number of units outstanding at the beginning of the financial year	32.9000
Number of units issued	12.7000
Number of units redeemed	-17.0000
Number of units outstanding at the end of the financial year	28.6000
Class	P-acc
Number of units outstanding at the beginning of the financial year	1 903 118.6660
Number of units issued	1 187 447.8860
Number of units redeemed	-1 359 946.0610
Number of units outstanding at the end of the financial year	1 730 620.4910
Class	Q-acc
Number of units outstanding at the beginning of the financial year	7 017.0000
Number of units issued	2 763.0000
Number of units redeemed	-9 780.0000
Number of units outstanding at the end of the financial year	0.0000
Class	U-X-acc
Number of units outstanding at the beginning of the financial year	58 970.9890
Number of units issued	25 610.8510
Number of units redeemed	-60 707.6930
Number of units outstanding at the end of the financial year	23 874.1470

The notes are an integral part of the financial statements.

UBS (Lux) Money Market Fund - USD
Annual Report as of 31 October 2015

Statement of Investments in Securities and other Net Assets as of 31 October 2015

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
Transferable securities and money market instruments listed on an official stock exchange			
Notes, fixed rate			
USD			
USD ABBEY NATIONAL TREASURY SERVICES PLC 4.00000% 11-27.04.16	3 819 000.00	3 880 142.19	0.11
USD ABN AMRO BANK NV-REG-S 1.37500% 13-22.01.16	5 500 000.00	5 507 040.00	0.16
USD AUSTRALIA & NEW ZEALAND BANKG GR-REG-S 3.25000% 11-01.03.16	11 200 000.00	11 299 310.40	0.33
USD DANSKE BANK A/S-144A 3.87500% 11-14.04.16	2 000 000.00	2 028 054.00	0.06
USD GE CAPITAL INTL FUNDING CO-REG-S 0.96400% 15-15.04.16	15 157 500.00	15 154 513.98	0.44
USD JPMORGAN CHASE & CO 3.45000% 11-01.03.16	2 500 000.00	2 523 365.00	0.07
USD NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD NEW YORK 0.90000% 13-20.01.16	6 200 000.00	6 205 766.00	0.18
Total USD		46 598 191.57	1.35
Total Notes, fixed rate		46 598 191.57	1.35
Notes, floating rate			
USD			
USD NEDERLANDSE WATERSCHAPSBK NV-REG-S 3M LIBOR+12BP 15-13.10.17	41 000 000.00	40 979 090.00	1.19
Total USD		40 979 090.00	1.19
Total Notes, floating rate		40 979 090.00	1.19
Medium term notes, fixed rate			
USD			
USD DANSKE BANK AS-REG-S 3.87500% 11-14.04.16	700 000.00	709 818.90	0.02
USD ROYAL BANK OF CANADA 2.87500% 11-19.04.16	6 656 000.00	6 728 577.03	0.20
Total USD		7 438 395.93	0.22
Total Medium term notes, fixed rate		7 438 395.93	0.22
Medium term notes, floating rate			
USD			
USD BANK NEDERLANDSE GEMEENTEN-REG-S 3M LIBOR+7BP 15-14.07.17	36 500 000.00	36 466 055.00	1.06
USD ERSTE ABWICKLUNGSANSTALT-REG-S 3M LIBOR+12BP 14-11.02.16	38 000 000.00	38 014 060.00	1.11
USD GENERAL ELECTRIC CAPITAL CORP 3M LIBOR+20BP 06-08.01.16	1 500 000.00	1 500 295.50	0.04
USD LANDESBANK BADEN-WUERTTEMBERG 6M LIBOR+5.5BP 05-10.12.15	151 000 000.00	151 015 100.00	4.40
USD LANDESBANK HESSEN-THUERINGEN GZ 6M LIBOR+6BP 05-11.11.15	151 000 000.00	151 015 100.00	4.40
USD LANDESKREDITBANK B-WUERT F-REG-S 3M LIBOR+5BP 14-25.04.16	15 000 000.00	15 000 600.00	0.44
USD MUNICIPALITY FINANCE PLC-REG-S 3M LIBOR+6BP 14-19.01.16	56 000 000.00	56 002 800.00	1.63
USD NRW.BANK-REG-S 3M LIBOR+3BP 15-22.02.16	30 000 000.00	29 998 800.00	0.87
USD ROYAL BANK OF CANADA 3M LIBOR+46BP 13-09.09.16	29 000 000.00	29 051 852.00	0.85
USD SWEDISH EXPORT CREDIT CORP 3M LIBOR+9BP 15-28.09.17	39 500 000.00	39 485 187.50	1.15
Total USD		547 549 850.00	15.95
Total Medium term notes, floating rate		547 549 850.00	15.95
Total Transferable securities and money market instruments listed on an official stock exchange		642 565 527.50	18.71
Transferable securities and money market instruments traded on another regulated market			
Notes, floating rate			
USD			
USD BERKSHIRE HATHAWAY FINANCE CORP 3M LIBOR+17BP 15-13.01.17	6 000 000.00	5 999 790.00	0.18
USD CHEVRON CORP 3M LIBOR+10BP 14-09.11.16	34 000 000.00	33 988 406.00	0.99
Total USD		39 988 196.00	1.17
Total Notes, floating rate		39 988 196.00	1.17

The notes are an integral part of the financial statements.

UBS (Lux) Money Market Fund - USD
Annual Report as of 31 October 2015

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
Medium term notes, floating rate			
USD			
USD ROYAL BANK OF CANADA 3M LIBOR+22BP 13-16.12.15	18 699 000.00	18 700 776.41	0.54
USD TORONTO-DOMINION BANK 1M LIBOR+26BP 15-08.07.16	20 000 000.00	20 010 560.00	0.58
Total USD		38 711 336.41	1.12
Total Medium term notes, floating rate		38 711 336.41	1.12
Bonds, fixed rate			
USD			
USD WESTPAC BANKING CORP 3.00000% 10-09.12.15	2 250 000.00	2 255 512.50	0.07
Total USD		2 255 512.50	0.07
Total Bonds, fixed rate		2 255 512.50	0.07
Total Transferable securities and money market instruments traded on another regulated market		80 955 044.91	2.36
Transferable securities and money market instruments not listed on an official stock exchange and not traded on another regulated market			
Euro Commercial Papers, zero coupon			
USD			
USD AGENCE CENTRALE ORG SS-REG-S ECP 0.00000% 17.08.15-17.11.15	23 500 000.00	23 498 092.85	0.68
USD AGENCE CENTRALE ORG SS-REG-S ECP 0.00000% 17.09.15-17.11.15	10 000 000.00	9 998 745.18	0.29
USD COMMONWEALTH BK OF AUSTRALIA ECP 0.00000% 23.09.15-23.03.16	85 000 000.00	84 872 557.46	2.47
Total USD		118 369 395.49	3.44
Total Euro Commercial Papers, zero coupon		118 369 395.49	3.44
Total Transferable securities and money market instruments not listed on an official stock exchange and not traded on another regulated market		118 369 395.49	3.44
Other money market instruments in accordance with Article 41 (1) h) of the amended Luxembourg law of 17 December 2010			
Euro Certificates of Deposit, zero coupon			
USD			
USD BANK OF TOKYO-MITSUBISHI LTD ECD 0.00000% 16.09.15-16.11.15	72 500 000.00	72 494 882.34	2.11
USD BNP PARIBAS ECD 0.00000% 17.08.15-15.08.16	53 000 000.00	52 684 191.67	1.53
USD CREDIT SUISSE AG LONDON ECD 0.00000% 27.07.15-27.11.15	80 000 000.00	79 991 006.82	2.33
USD DEXIA CREDIT LOCAL DE FRANCE ECD 0.00000% 11.05.15-11.03.16	52 000 000.00	51 945 072.57	1.51
USD HSBC FRANCE ECD 0.00000% 30.10.15-29.04.16	20 000 000.00	19 947 264.75	0.58
USD LA BANQUE POSTALE ECD 0.00000% 23.07.15-25.01.16	80 000 000.00	79 942 688.76	2.33
USD UOB AUSTRALIA LTD ECD 0.00000% 05.05.15-05.11.15	85 000 000.00	84 998 708.14	2.47
USD UOB AUSTRALIA LTD ECD 0.00000% 23.06.15-23.12.15	50 000 000.00	49 986 866.81	1.46
Total USD		491 990 681.86	14.32
Total Euro Certificates of Deposit, zero coupon		491 990 681.86	14.32
Euro Commercial Papers, zero coupon			
USD			
USD ABN AMRO BANK NV ECP 0.00000% 20.02.15-19.02.16	9 000 000.00	8 989 276.38	0.26
USD ABN AMRO BANK NV ECP 0.00000% 24.04.15-28.01.16	75 000 000.00	74 938 952.45	2.18
USD AGENCE CENTRALE ORG SS-REG-S ECP 0.00000% 08.09.15-08.12.15	23 000 000.00	22 993 824.11	0.67
USD AKADEMI SKA HUS AB-REG-S ECP 0.00000% 27.07.15-27.01.16	40 000 000.00	39 980 596.90	1.16
USD AKADEMI SKA HUS AB-REG-S ECP 0.00000% 02.09.15-08.01.16	64 000 000.00	63 972 973.98	1.86
USD AKADEMI SKA HUS AB-REG-S ECP 0.00000% 02.10.15-04.04.16	41 000 000.00	40 919 728.09	1.19
USD ALLIANZ SE-REG-S ECP 0.00000% 28.09.15-29.02.16	85 000 000.00	84 888 197.66	2.47
USD AMP BANK LTD ECP 0.00000% 01.06.15-03.12.15	27 000 000.00	26 993 394.43	0.79
USD BANK NEDERLANDSE GEMEENTEN NV ECP 0.00000% 27.04.15-29.02.16	19 500 000.00	19 478 842.96	0.57
USD BANQUE FED DU CRED MUT-REG-S ECP 0.00000% 03.08.15-03.02.16	40 000 000.00	39 964 962.69	1.16

The notes are an integral part of the financial statements.

UBS (Lux) Money Market Fund - USD
Annual Report as of 31 October 2015

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
USD BANQUE FED DU CRED MUT-REG-S ECP 0.00000% 22.09.15-07.01.16	40 000 000.00	39 974 111.92	1.16
USD BANQUE FEDERATIVE CRED-REG-S ECP 0.00000% 01.06.15-01.12.15	42 000 000.00	41 995 113.02	1.22
USD BARCLAYS BANK PLC ECP-REG-S 0.00000% 13.07.15-13.04.16	43 000 000.00	42 893 450.70	1.25
USD CLEARSTREAM BANKING ECP 0.00000% 09.06.15-10.12.15	86 000 000.00	85 977 804.42	2.50
USD CLEARSTREAM BANKING ECP 0.00000% 26.08.15-26.02.16	38 000 000.00	37 950 342.10	1.11
USD CREDIT AGRICOLE CIB LONDON ECP 0.00000% 20.07.15-20.01.16	77 000 000.00	76 956 571.04	2.24
USD DEXIA CREDIT LOCAL DE FRANCE ECP 0.00000% 10.04.15-10.11.15	85 000 000.00	84 998 094.75	2.48
USD DZ PRIVATBANK SA-REG-S ECP 0.00000% 06.05.15-06.11.15	85 000 000.00	84 997 686.17	2.48
USD DZ PRIVATBANK SA-REG-S ECP 0.00000% 30.06.15-31.03.16	5 000 000.00	4 989 934.58	0.15
USD DZ PRIVATBANK SA-REG-S ECP 0.00000% 31.07.15-29.01.16	30 000 000.00	29 973 065.91	0.87
USD ENERGIE BEHEER NEDERLAN-REG-S ECP 0.00000% 09.09.15-22.12.15	80 000 000.00	79 980 906.59	2.33
USD ENI FINANCE INTERNATIONAL SA ECP 0.00000% 28.10.15-28.01.16	61 000 000.00	60 942 566.09	1.77
USD FONTERRA CO-OPERATIVE-REG-S ECP 0.00000% 03.09.15-03.12.15	25 000 000.00	24 995 382.25	0.73
USD FONTERRA CO-OPERATIVE-REG-S ECP 0.00000% 11.09.15-11.12.15	12 000 000.00	11 996 887.42	0.35
USD HEINEKEN NV-REG-S ECP 0.00000% 17.08.15-17.11.15	11 000 000.00	10 998 449.52	0.32
USD ING BANK NV-REG-S ECP 0.00000% 14.09.15-14.12.15	78 000 000.00	77 979 209.76	2.27
USD ING BANK NV-REG-S ECP 0.00000% 25.09.15-31.03.16	45 000 000.00	44 911 677.00	1.31
USD NATIONWIDE BUILDING SOCIETY ECP 0.00000% 22.07.15-22.01.16	79 000 000.00	78 947 963.11	2.30
USD NATIXIS SINGAPORE ECP 0.00000% 09.07.15-11.01.16	69 000 000.00	68 962 076.92	2.01
USD NORDEA BANK AB-REG-S ECP 0.00000% 03.11.15-03.05.16	20 000 000.00	19 955 609.86	0.58
USD POHJOLA BANK PLC ECP 0.00000% 04.06.15-04.12.15	30 000 000.00	29 993 927.56	0.87
USD POHJOLA BANK PLC ECP 0.00000% 09.06.15-09.12.15	69 000 000.00	68 984 178.47	2.01
USD POHJOLA BANK PLC ECP 0.00000% 10.06.15-06.11.15	19 000 000.00	18 999 301.93	0.55
USD POHJOLA BANK PLC ECP 0.00000% 11.06.15-11.12.15	21 000 000.00	20 995 188.45	0.61
USD POHJOLA BANK PLC ECP 0.00000% 30.06.15-30.12.15	1 000 000.00	999 643.95	0.03
USD RABOBANK NEDERLAND NV-REG-S ECP 0.00000% 11.02.15-10.02.16	7 000 000.00	6 993 424.18	0.20
USD SBAB BANK AB ECP 0.00000% 09.09.15-09.12.15	80 000 000.00	79 985 041.41	2.33
USD SOCIETE GENERALE-REG-S ECP 0.00000% 01.06.15-01.12.15	82 000 000.00	81 985 284.91	2.39
USD SUMITOMO MITSUI BANKING-REG-S ECP 0.00000% 03.09.15-28.01.16	83 000 000.00	82 935 902.96	2.41
USD SWEDBANK AB-REG-S ECP 0.00000% 07.07.15-07.04.16	68 000 000.00	67 888 801.36	1.98
USD VINCI SA ECP 0.00000% 15.09.15-16.11.15	30 500 000.00	30 496 400.59	0.89
Total USD		1 923 754 748.55	56.01
Total Euro Commercial Papers, zero coupon		1 923 754 748.55	56.01
Total Other money market instruments in accordance with Article 41 (1) h) of the amended Luxembourg law of 17 December 2010		2 415 745 430.41	70.33
UCITS/Other UCIs in accordance with Article 41 (1) e) of the amended Luxembourg law of 17 December 2010			
Euro Certificates of Deposit, zero coupon			
USD			
USD MIZUHO BANK LTD SYDNEY ECD 0.00000% 19.08.15-19.11.15	46 000 000.00	45 995 474.44	1.34
USD MIZUHO BANK LTD SYDNEY ECD 0.00000% 07.10.15-07.01.16	57 000 000.00	56 967 040.19	1.66
Total USD		102 962 514.63	3.00
Total Euro Certificates of Deposit, zero coupon		102 962 514.63	3.00
Total UCITS/Other UCIs in accordance with Article 41 (1) e) of the amended Luxembourg law of 17 December 2010		102 962 514.63	3.00
Total investments in securities		3 360 597 912.94	97.84
Time deposits and fiduciary deposits		165 000 000.00	4.80
Cash at banks, deposits on demand and deposit accounts and other liquid assets		10 641 869.23	0.31
Other assets and liabilities		-101 419 197.79	-2.95
Total net assets		3 434 820 584.38	100.00

The notes are an integral part of the financial statements.

[次へ](#)

UBS (Lux) Money Market Fund
Annual Report as of 31 October 2015

Notes to the Financial Statements

Note 1 - Summary of significant accounting policies

The financial statements have been prepared in accordance with the generally accepted accounting principles for investment funds in Luxembourg. The significant accounting policies are summarised as follows:

a) Calculation of the net asset value

The net asset value and the issue and redemption price per unit of each subfund or unit class are expressed in the reference currency of the subfund or unit class concerned and are calculated every business day by dividing the overall net assets of the subfund attributable to each unit class by the number of units in circulation in this unit class of the subfund.

In this connection, "business days" are regular bank working days (i.e., each day on which banks are open during the regular working hours) in Luxembourg with the exception of individual non-statutory rest days in Luxembourg and/or customary holidays in countries with stock exchanges and markets upon which the valuation of more than half of the subfund's net assets is based.

The percentage of the net asset value attributable to each unit class of a subfund changes each time units are issued or redeemed. It is determined by the ratio of the units issued in each class to the total number of subfund units in circulation, taking into account the fees charged to that unit class.

If the total subscriptions or redemptions of all the unit classes of a subfund on a single trading day come to a net capital inflow or outflow, the respective subfund's net asset value per unit may be increased or reduced accordingly (so-called single swing pricing). The maximum adjustment amounts to 2% of the net asset value per unit. Estimated transaction costs and tax charges that may be incurred by the subfund as well as the estimated bid/offer spread of the assets in which the subfund invests may be taken into account. The adjustment leads to an increase in the net asset value per unit if the net movements result in a net inflow of funds in the subfund concerned. However, this adjustment leads to a fall in the net asset value per unit if

the net movements result in a net outflow of funds in the subfund concerned. The Board of Directors can set a threshold value for each subfund. This may consist in the net movement on a trading day in relation to the net Fund assets or to an absolute amount in the currency of the subfund concerned. The net asset value would be adjusted only if this threshold were to be exceeded on a trading day.

b) Valuation principles

- Liquid funds - whether in the form of cash, bank deposits, bills of exchange and sight securities and receivables, prepaid expenses, cash dividends and declared or accrued interest that has not yet been received - are valued at their full value unless it is unlikely that this value will be fully paid or received, in which case their value is determined by taking into consideration a deduction that seems appropriate in order to portray their true value.
- Securities, derivatives and other investments listed on a stock exchange are valued at the last-known market prices. If these securities, derivatives or other investments are listed on several stock exchanges, the latest available price on the stock exchange that represents the major market for that security will apply. In the case of securities, derivatives and other investments infrequently traded on a stock exchange and for which a secondary market among securities traders exists with pricing in line with the market, the Management Company may value these securities, derivatives and other investments based on these prices. Securities, derivatives and other investments not listed on a stock exchange but which are traded on another regulated market which operates regularly and is recognised and open to the public are valued at the last available price on this market.
- Securities and other investments that are not listed on a stock exchange or traded on another regulated market, and for which no appropriate price can be obtained, are valued by the Management Company according to other principles chosen by it in good faith on the basis of the likely sales prices.

The notes are an integral part of the financial statements.

UBS (Lux) Money Market Fund
Annual Report as of 31 October 2015

- Derivatives not listed at a stock exchange (OTC derivatives) are valued on the basis of independent pricing sources. In case only one independent pricing source of a derivative is available, the plausibility of the valuation obtained will be verified by means of calculation methods recognised by the Management Company and the Fund's auditors, based on the market value of the underlying instrument from which the derivative originates.
- Money market instruments not traded on a stock exchange or on another regulated market open to the public will be valued on the basis of the relevant curves. The valuation based on the curves refers to the interest rate and credit spread components. The following principles are applied in this process: for each money market instrument, the interest rates nearest the residual maturity are interpolated. The interest rate calculated in this way is converted into a market price by adding a credit spread that reflects the underlying borrower. This credit spread is adjusted if there is a significant change in the credit rating of the borrower. Interest income earned by subfunds between the order date concerned and the value date concerned is included in the valuation of the assets of the subfund concerned. The asset value per unit on a given valuation date therefore includes projected interest earnings.
- Securities, money-market instruments, derivatives and other investments denominated in a currency other than the reference currency of the relevant subfund and not hedged by foreign-exchange transactions, are valued at the middle-market rate of exchange (midway between the bid and offer rate) known in Luxembourg or, if not available, on the most representative market for this currency.
- Fixed-term deposits and fiduciary investments are valued at their nominal value plus accumulated interest.
- The value of swaps is calculated by an external service provider and a second independent valuation is provided by another external service provider. The calculation is based on the net present value of all cash flows, both inflows and outflows. In some specific cases, internal calculations (based on models and market data made available from Bloomberg), and/or broker statement valuations may be used. The valuation

methods depend on the respective security and are determined pursuant to the UBS Global Valuation Policy.

The Management Company is authorised to apply other generally recognised and verifiable valuation criteria in good faith in order to achieve an appropriate valuation of the net assets if, due to extraordinary circumstances, a valuation in accordance with the aforementioned regulations proves to be unfeasible or inaccurate.

In extraordinary circumstances, additional valuations can be carried out over the course of the day. These new valuations will then be authoritative for subsequent issues and redemptions of units.

c) Discounted Money Market Instruments and Securities

The unrealized appreciations/depreciations of discounted money market instruments and securities are disclosed in the Statement of Operations in the position "Unrealized appreciation (depreciation) on yield-evaluated securities and money market instruments". At maturity these appreciations will be transferred to the position "Realized gain (loss) on yield-evaluated securities and money market instruments".

d) Net realized gain (loss) on sales of securities
The realized gains or losses on the sales of securities are calculated on the basis of the average cost of the securities sold.

e) Conversion of foreign currencies

Bank accounts, other net assets and the valuation of the investments in securities held denominated in currencies other than the reference currency of the different subfunds are converted at the mid closing spot rates on the valuation date. Income and expenses denominated in currencies other than the currency of the different subfunds are converted at the mid closing spot rates at payment date. Gain or loss on foreign exchange is included in the statement of operations.

The cost of securities denominated in currencies other than the reference currency of the different subfunds is converted at the mid closing spot rate on the day of acquisition.

The notes are an integral part of the financial statements.

UBS (Lux) Money Market Fund
Annual Report as of 31 October 2015

f) Accounting of securities' portfolio transactions
The securities' portfolio transactions are accounted for at trade dates.

g) Consolidated financial statements
The consolidated financial statements are expressed in USD. The various items of the consolidated statement of net assets and the consolidated statement of operations at 31 October 2015 of the Fund are equal to the sum of the corresponding items in the financial statements of each subfund converted into USD at the following exchange rates.

The following exchange rates were used for the conversion of the consolidated financial statements as of 31 October 2015:

Exchange rates
USD 1 = AUD 1.401640
USD 1 = CAD 1.308350
USD 1 = CHF 0.985750
USD 1 = EUR 0.905264
USD 1 = GBP 0.647501

h) Receivable on securities sales, Payable on securities purchases
The account "Receivable on securities sales" can also include receivables from foreign currency transactions. The account "Payable on securities purchases" can also include payables from foreign currency transactions.

i) Cash and time deposits
The cash is entered on the value date and the time deposits are entered on the trade date.

Note 2 - Flat fee

The Fund charges a maximum flat fee for each of the subfunds resp. for each of the unit classes, calculated on the average net asset value of the subfunds resp. the unit classes as shown in the table below.

UBS (Lux) Money Market Fund - AUD
UBS (Lux) Money Market Fund - CAD
UBS (Lux) Money Market Fund - CHF
UBS (Lux) Money Market Fund - EUR
UBS (Lux) Money Market Fund - GBP
UBS (Lux) Money Market Fund - USD

UBS (Lux) Money Market Fund	"Maximum flat fee p.a."
Unit classes with "P" in their name	0.720%
Unit classes with "N" in their name	0.850%
Unit classes with "K-1" in their name	0.240%
Unit classes with "K-X" in their name	0.000%
Unit classes with "F" in their name	0.130%
Unit classes with "Q" in their name	0.240%
Unit classes with "I-A1" in their name	0.180%
Unit classes with "I-A2" in their name	0.150%
Unit classes with "I-A3" in their name	0.120%
Unit classes with "I-B" in their name	0.035%
Unit classes with "I-X" in their name	0.000%
Unit classes with "U-X" in their name	0.000%

For the following share classes the effective flat fee is the following:

UBS (Lux) Money Market Fund	31.10.2014	31.10.2015
- AUD F-acc	0.120%	0.120%
- CAD F-acc	0.120%	0.120%
- CAD P-acc	-	0.530%
- CHF P-acc	0.050%	0.050%
- CHF K-1-acc	0.050%	0.050%
- CHF F-acc	0.050%	0.050%
- CHF Q-acc	-	0.050%
- EUR P-acc	0.050%	0.050%
- EUR Q-acc	0.050%	0.050%
- EUR K-1-acc	0.050%	0.050%
- EUR I-A1-acc	0.050%	0.050%
- EUR I-A2-acc	0.050%	0.050%
- EUR I-A3-acc	0.050%	0.050%
- EUR F-acc	0.050%	0.050%
- GBP P-acc	0.460%	0.610%
- USD P-acc	0.100%	0.260%

The notes are an integral part of the financial statements.

UBS (Lux) Money Market Fund
Annual Report as of 31 October 2015

Out of the aforementioned flat fee, the Fund will bear all costs incurred in connection with the administration, portfolio management and safekeeping of the Fund's assets as well as distribution, such as:

- annual fees and expenses for approvals and supervisory services regarding the Fund in Luxembourg and abroad;
- other fees charged by the supervisory authorities;
- printing of the regulations, prospectuses and annual and semi-annual reports;
- production of the KIID's or the corresponding documents for the Fund's distribution countries;
- price publications and publication of notices to investors;
- fees incurred in connection with the listing of the Fund and sales within Luxembourg and abroad;
- commission and expenses of the Custodian Bank for the safekeeping of the Fund's assets, dealing with payments and other duties, as required under the amended Law of 2010;
- fees and other expenses for the payment of dividends to investors; and
- auditor's fees.

From 1 April 2015, the following regulations shall replace the respective provisions listed above:

1. For the management, administration, portfolio management and distribution of the Fund (if applicable), as well as for all the tasks of the Custodian Bank, such as the safekeeping and supervision of the Fund's assets, the handling of payment transactions and all other tasks listed in the section entitled "Custodian Bank and main paying agent" of the sales prospectus, a maximum flat fee based on the net asset value of the Fund. This fee is charged to the Fund's assets on a pro rata basis upon every calculation of the net asset value and is paid on a monthly basis (maximum flat fee).

The relevant maximum flat fee will not be charged until the corresponding unit classes have been launched. An overview of the maximum flat fees can be seen in the section entitled "Investment objective and investment policy of the subfunds" of the sales prospectus.

2. The maximum flat fee does not include the following fees and additional expenses, which are also charged to the Fund:

- a) all additional expenses related to management of the Fund's assets for the sale and purchase of assets (bid/offer spread, brokerage fees in line with the market, commissions, fees, etc.). These expenses are generally calculated upon the purchase or sale of the respective assets. In derogation hereto, these additional expenses, which arise through the sale and purchase of assets in connection with the settlement of the issue and redemption of units, are covered by the application of the single swing pricing principle pursuant to the section entitled "Net asset value, issue, redemption and conversion price" of the sales prospectus;
- b) fees of the supervisory authority for the establishment, modification, liquidation and merger of the Fund, as well as all fees of the supervisory authorities and any stock exchanges on which the subfunds are listed;
- c) auditor's fees for the annual audit and certification in connection with the establishment, modification, liquidation and merger of the Fund, as well as any other fees paid to the auditor for the services it provides in relation to the administration of the Fund and as permissible by law;
- d) fees for legal and tax advisers, as well as notaries, in connection with the establishment, registration in distribution countries, modification, liquidation and merger of the Fund, as well as for the general safeguarding of the interests of the Fund and its investors, insofar as this is not expressly prohibited by law;
- e) costs for the publication of the Fund's net asset value and all costs for notices to investors, including translation costs;
- f) costs for the Fund's legal documents (prospectuses, KIID, annual and semi-annual reports, as well as all other documents legally required in the countries of domiciliation and distribution);
- g) costs for the Fund's registration with any foreign supervisory authorities, if applicable, including fees, translation costs and fees for the foreign representative or paying agent;

The notes are an integral part of the financial statements.

- h) expenses incurred through use of voting or creditors' rights by the Fund, including fees for external advisers;
- i) costs and fees related to any intellectual property registered in the Fund's name or usufructuary rights of the Fund;
- j) all expenses arising in connection with any extraordinary measures taken by the Management Company, Portfolio Manager or Custodian Bank for protecting the interests of the investors;
- k) if the Management Company participates in classaction suits in the interests of investors, it may charge the Fund's assets for the expenses arising in connection with third parties (e.g. legal and Custodian Bank costs). Furthermore, the Management Company may charge for all administrative costs, provided these are verifiable and disclosed, and taken into account in the disclosure of the Fund's total expense ratio (TER).

3. The Management Company may pay retrocessions in order to cover the distribution activities of the Fund.

All taxes levied on the income and assets of the Fund, particularly the *taxe d'abonnement*, will also be borne by the Fund.

Out of the management commission sales fees are paid to distributors and asset managers of the Fund.

The Custodian Bank, Administrative Agent and Management Company are nevertheless entitled to be reimbursed the costs of non-routine arrangements made by them in the interests of the investors; otherwise such expenses will be charged directly to the Fund. For purposes of general comparability with fee rules of different fund providers that do not have a flat fee, the term "maximum management fee" is set at 80% of the flat fee.

All costs which can be allocated to individual subfunds will be charged to these subfunds. Costs which can be allocated to unit classes will be charged to these unit classes. If costs pertain to several or all subfunds/unit classes, however, these costs will be charged to the subfunds/unit classes concerned in proportion to their relative net asset values.

Details on the running costs of the Fund can be found in the KIID.

The notes are an integral part of the financial statements.

Note 3 - *Taxe d'abonnement*

In accordance with the law and the regulations currently in force, the Fund is subject in Luxembourg to the subscription tax at the annual rate of 0.05% or a reduced *taxe d'abonnement* amounting to 0.01% p.a. for some unit classes, payable quarterly and calculated on the basis of the net assets at the end of each quarter.

The *taxe d'abonnement* is waived for that part of the net assets invested in units or shares of other undertakings for collective investment that have already paid the "*taxe d'abonnement*" in accordance with the statutory provisions of Luxembourg law.

Note 4 - Transactions in securities in other currencies than the currencies of the subfunds for which the purchase price and redemption price is fixed in advance in the currency of the subfund

The transactions on securities in currencies other than the reference currency of the various subfunds are recorded in the statements of investments in securities at the acquisition price corresponding to the purchase price paid in the currency of the subfund. The redemption price (nominal value) is disclosed in the statement of investments in securities for the amount to be received in the Fund's currency upon maturity of the security.

The determining price for the valuation of these securities is progressively adjusted to the redemption price thus established, based on the net acquisition price mentioned above and keeping the resulting yield constant.

Note 5 - Income Distribution

In accordance with article 10 of the Management Regulations, once the annual accounts are closed the Management Company will decide whether and to what extent distributions are to be paid out by each subfund and class of unit. Distributions may not be so large as to cause the net assets of the Fund to fall below the minimum fund assets laid down by the provisions of the law. If distributions are made, they will be paid out within four months of the end of the financial year.

UBS (Lux) Money Market Fund
Annual Report as of 31 October 2015

Note 6 - Soft commission arrangements

During the reporting year from 1 November 2014 until 31 October 2015, no “soft commission arrangements” were entered into on behalf of UBS (Lux) Money Market Fund and “soft commissions” amount to nil.

Note 7 - Total Expense Ratio (TER)

This ratio was calculated in accordance with the Swiss Funds and Asset Management Association (SFAMA) “Guidelines on the calculation and disclosure of the TER” in the current version and expresses the sum of all costs and commissions charged on an ongoing basis to the net assets (operating expenses) taken retrospectively as a percentage of the net assets.

TER for the last 12 months:

UBS (Lux) Money Market Fund	Total Expense Ratio (TER)
- AUD F-acc	0.13%
- AUD I-A2-dist	0.16%
- AUD K-1-acc	0.26%
- AUD P-acc	0.73%
- AUD Q-acc	0.25%
- CAD F-acc	0.13%
- CAD P-acc	0.65%
- CHF F-acc	0.06%
- CHF K-1-acc	0.07%
- CHF P-acc	0.06%
- CHF Q-acc	0.06%
- CHF U-X-acc	0.01%
- EUR F-acc	0.06%
- EUR I-A1-acc	0.06%
- EUR I-A3-acc	0.06%
- EUR I-B-acc	0.05%
- EUR K-1-acc	0.06%
- EUR P-acc	0.06%
- EUR Q-acc	0.06%
- EUR U-X-acc	0.01%
- GBP F-acc	0.14%
- GBP K-1-acc	0.25%
- GBP P-acc	0.53%
- GBP Q-acc	0.26%
- USD F-acc	0.14%
- USD I-A1-acc	0.18%
- USD I-X-acc	0.01%

UBS (Lux) Money Market Fund	Total Expense Ratio (TER)
- USD K-1-acc	0.22%
- USD P-acc	0.23%
- USD U-X-acc	0.01%

The effective flat fee changed during the reporting period (see note 2).

The TER for classes of units which were active less than a 12 month period are annualised.

Transaction costs and any other costs incurred in connection with currency hedging are not included in the TER.

Note 8 - Transaction costs

Transaction costs include brokerage fees, stamp duty, local taxes and other foreign charges if incurred during the fiscal year. Transaction fees are included in the cost of securities purchased and sold.

For the financial period ended on 31 October 2015, the fund incurred transaction costs relating to purchase or sale of investments in securities and similar transactions as follows:

UBS (Lux) Money Market Fund	Transaction costs
- AUD	- AUD
- CAD	- CAD
- CHF	1 015.00 CHF
- EUR	- EUR
- GBP	- GBP
- USD	- USD

Not all transaction costs are separately identifiable. For fixed income investments, forward currency contracts and other derivative contracts, transaction costs will be included in the purchase and sale price of the investment. Whilst not separately identifiable these transaction costs will be captured within the performance of each Fund.

The notes are an integral part of the financial statements.

Note 9 - Applicable law, place of performance and authoritative language

The Luxembourg District Court is the place of performance for all legal disputes between the unitholders, the Management Company and the Custodian Bank. Luxembourg law applies. However, in matters concerning the claims of investors from other countries, the Management Company and/or the Custodian Bank can elect to make themselves and the Fund subject to the jurisdiction of the countries in which the Fund units were bought and sold.

The German version of these financial statements is the authoritative version and only this version of the annual report was audited by the auditor. However, in the case of units sold to investors from the other countries in which Fund units can be bought and sold, the Management Company and the Custodian Bank may recognize approved translations (i.e. approved by the Management Company and the Custodian Bank) into the languages concerned as binding upon themselves and the Fund.

The notes are an integral part of the financial statements.

Global Exposure (unaudited)

Risk management

Risk management in accordance with the commitment approach and the value-at-risk approach is applied pursuant to the applicable laws and regulatory provisions.

Leverage

Leverage is defined pursuant to the applicable CESR directives as the total of the notional values of the derivatives used by the respective subfund. According to this definition, leverage may result in artificially increased leverage amounts, as some derivatives that can be used for hedging purposes may be included in the calculation. Consequently, this information does not necessarily reflect the precise actual leverage risk that the investor is exposed to.

Subfund	Global risk calculation method
UBS (Lux) Money Market Fund - AUD	Commitment approach
UBS (Lux) Money Market Fund - CAD	Commitment approach
UBS (Lux) Money Market Fund - CHF	Commitment approach
UBS (Lux) Money Market Fund - EUR	Commitment approach
UBS (Lux) Money Market Fund - GBP	Commitment approach
UBS (Lux) Money Market Fund - USD	Commitment approach

[次へ](#)

UBS (Lux) Money Market Fund

Konsolidierte Nettovermögensaufstellung

	USD
Aktiva	31.10.2015
Wertpapierbestand, Einstandswert	7 124 641 012,70
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	-3 038 113,10
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	7 121 602 899,60
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder (Erläuterung 1)	198 125 150,72
Festgelder und Treuhandanlagen (Erläuterung 1)	170 793 785,58
Forderungen aus Zeichnungen	41 199 752,23
Zinsforderungen aus Wertpapieren	12 852 796,64
Zinsforderungen aus liquiden Mitteln	5 589,37
Total Aktiva	7 544 579 974,14
Passiva	
Zinsverbindlichkeiten aus Kontokorrentkredit	-139 032,39
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen (Erläuterung 1)	-134 939 121,58
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-53 250 819,46
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-741 175,68
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-69 956,63
Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-80 255,76
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-891 388,07
Total Passiva	-189 220 361,50
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	7 355 359 612,64

Konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung

	USD
Erträge	1.11.2014-31.10.2015
Zinsertrag auf liquide Mittel	245 371,45
Zinsen auf Wertpapiere	34 707 386,85
Total Erträge	34 952 758,30
Aufwendungen	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-12 436 625,01
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-786 771,38
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-164 240,68
Zinsaufwand auf liquide Mittel und Kontokorrentkredit	-996 742,77
Total Aufwendungen	-14 384 379,84
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	20 568 378,46
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	-32 313 254,70
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus renditebewerteten Wertpapieren und Geldmarktinstrumenten	12 887 430,68
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	28,10
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	-19 425 795,92
Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres	1 142 582,54
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	2 722 533,96
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) renditebewerteter Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	154 924,86
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	2 877 458,82
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	4 020 041,36

UBS (Lux) Money Market Fund
Jahresbericht per 31. Oktober 2015

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Berichtes.

11

UBS (Lux) Money Market Fund – AUD

Dreijahresvergleich

Datum	ISIN	31.10.2015	31.10.2014	31.10.2013
Nettovermögen in AUD		311 935 552.02	354 061 193.37	430 595 144.14
Klasse F-acc	LU0454363226			
Anteile im Umlauf		340.0010	1 809.2310	3 301.0840
Nettoinventarwert pro Anteil in AUD		2 261.65	2 206.64	2 150.68
Klasse I-A2-dist¹	LU0395201097			
Anteile im Umlauf		15 000.0000	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil in AUD		1 015.75	-	-
Klasse K-1-acc	LU0395200446			
Anteile im Umlauf		0.8000	0.7000	0.7000
Nettoinventarwert pro Anteil in AUD		6 289 568.39	6 144 632.51	5 996 133.50
Klasse P-acc	LU0066649970			
Anteile im Umlauf		127 188.7090	156 565.7410	195 081.1443
Nettoinventarwert pro Anteil in AUD		2 231.31	2 190.40	2 147.88
Klasse Q-acc	LU0395200792			
Anteile im Umlauf		67 695.0610	27 575.0350	2 867.4770
Nettoinventarwert pro Anteil in AUD		104.90	102.48	100.01

¹ Excess NAV 13.2.2015

Performance

	Währung	2014/2015	2013/2014	2012/2013
Klasse F-acc	AUD	2.5%	2.6%	-
Klasse I-A2-dist ¹	AUD	-	-	-
Klasse K-1-acc	AUD	2.4%	2.5%	2.7%
Klasse P-acc	AUD	1.9%	2.0%	2.2%
Klasse Q-acc	AUD	2.4%	2.5%	-

Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar.
Die Performanzen lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.
Die Performanzen sind ungenügend.
Der Subfonds verfügt über keine Berichtspflicht.

¹ Auf Grund der Neuänderung liegen keine Daten für die Berechnung der Performance vor.

Bericht des Portfolio Managers

Am australischen Geldmarkt gaben die Zinsen weiter nach und schlossen am Ende des Berichtsjahres vom 1. November 2014 bis 31. Oktober 2015 auf 2,1% (3-Monats-Australian Bank Bill Short Term Rates). Die Reserve Bank of Australia (RBA) setzte ihre expansive Geldpolitik fort und reduzierte die Leitzinsen durch zwei Zinsschritte auf 2,0%.

Während des Berichtsjahres war die Wertentwicklung des Subfonds positiv und lag im Einklang mit der Performance australischer Geldmarktanlagen. Die durchschnittliche Restlaufzeit des Subfonds betrug am Ende des Berichtsjahres rund 95 Tage.

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens	
Australien	22.30
Deutschland	19.56
Luxemburg	16.44
Niederlande	11.73
Frankreich	7.18
Finnland	5.11
Norwegen	3.52
Schweden	3.16
Großbritannien	2.88
Kanada	2.53
Singapur	2.40
Vereinigte Staaten	2.29
Total	99.10

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens	
Banken & Kreditinstitute	74.41
Öffentlich-rechtliche Körperschaften	11.77
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	9.13
Kantone, Bundesstaaten	2.21
Fahrzeuge	1.58
Total	99.10

UBS (Lux) Money Market Fund – AUD
Jahresbericht per 31. Oktober 2015

Nettovermögensaufstellung

	AUD
Aktiva	31.10.2015
Wertpapierbestand, Einstandswert	307 733 052.90
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	1 402 179.00
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	309 135 231.90
Festgelder und Treuhandanlagen (Erläuterung 1)	3 092 624.96
Forderungen aus Zeichnungen	190 204.16
Zinsforderungen aus Wertpapieren	809 960.10
Zinsforderungen aus liquiden Mitteln	354.36
Total Aktiva	313 228 375.48
Passiva	
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-1 170 778.93
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-115 726.92
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-2 966.81
Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-3 350.80
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-122 044.53
Total Passiva	-1 292 823.46
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	311 935 552.02

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	AUD
Erträge	1.11.2014-31.10.2015
Zinsertrag auf liquide Mittel	70 321.83
Zinsen auf Wertpapiere	4 011 017.84
Total Erträge	4 081 339.67
Aufwendungen	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-2 343 389.80
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-33 604.40
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-6 932.04
Zinsaufwand auf liquide Mittel und Kontokorrentkredit	-179.05
Total Aufwendungen	-2 384 105.29
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	1 697 234.38
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	-3 777 265.28
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus renditebewerteten Wertpapieren und Geldmarktinstrumenten	6 166 352.39
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	4.36
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	2 389 091.47
Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres	4 086 325.85
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	1 925 562.45
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) renditebewerteter Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	487 922.73
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	2 413 485.18
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	6 499 811.03

UBS (Lux) Money Market Fund – AUD
Jahresbericht per 31. Oktober 2015

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Berichtes.

13

Veränderungen des Nettovermögens

	AUD
	1.11.2014-31.10.2015
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	354 061 193,37
Zeichnungen	141 731 347,65
Rücknahmen	-190 356 800,03
Total Mittelzufluss (-abfluss)	-48 625 452,38
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	1 697 234,38
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	2 389 091,47
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	2 413 485,18
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	6 499 811,03
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	311 935 552,02

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.11.2014-31.10.2015
Klasse	F-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	1 809,2310
Anzahl der ausgegebenen Anteile	91,5540
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-1 560,7840
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	340,0010
Klasse	I-A2-dist
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	0,0000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	15 000,0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	0,0000
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	15 000,0000
Klasse	K-1-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	0,7000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	0,1000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	0,0000
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	0,8000
Klasse	P-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	156 565,7410
Anzahl der ausgegebenen Anteile	54 917,6930
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-84 294,7250
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	127 188,7090
Klasse	Q-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	27 575,0350
Anzahl der ausgegebenen Anteile	42 417,1880
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-2 297,1620
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	67 695,0610

UBS (Lux) Money Market Fund – AUD
Jahresbericht per 31. Oktober 2015

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 31. Oktober 2015

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in AUD Nett Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Derivaten/ Kontrakten/ Swaps (Zrl. 1)	in % des Netto- vermögens
-------------	--------------------	---	---------------------------------

Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden

Medium-term Notes, fester Zins

AUD				
AUD	BMW US CAPITAL LLC 4.00000% 13-25.01.16	3.544.000,00	3.554.064,98	1,14
AUD	GE CAPITAL AUSTRALIA RUNDING PTY-REG-S 4.75000% 12-14.06.16	2.304.000,00	2.330.956,80	0,75
AUD	MERCEDES-BENZ AUSTRALIA/PACIFIC 4.00000% 12-07.12.15	2.588.000,00	2.590.536,24	0,83
AUD	MERCEDES-BENZ AUSTRALIA/PACIFIC 3.75000% 13-15.03.16	988.000,00	990.253,63	0,32
AUD	MERCEDES-BENZ AUSTRALIA/PACIFIC 3.50000% 13-23.05.16	1.338.000,00	1.339.714,08	0,43
AUD	NESTLE HOLDINGS INC-REG-S 5.50000% 11-26.01.16	3.570.000,00	3.593.633,40	1,15
AUD	RABOBANK NEDERLAND(AUSTRALIA) 6.50000% 11-25.02.16	1.588.000,00	1.608.277,66	0,52
AUD	RABOBANK NEDERLAND(AUSTRALIA) 5.00000% 12-27.07.16	7.000.000,00	7.116.480,00	2,28
AUD	RABOBANK NEDERLAND NV 5.50000% 12-03.02.16	1.000.000,00	1.007.010,00	0,32
AUD	SACHSEN-ANHALT STATE OF 3.00000% 13-12.02.16	6.896.000,00	6.902.896,00	2,21
AUD	TOTAL CAPITAL 6.50000% 11-20.01.16	356.000,00	362.345,70	0,18
AUD	WESTRAC BANKING CORP 6.50000% 11-09.11.15	500.000,00	500.565,00	0,16
Total AUD			32.094.733,69	10,29
Total Medium-term Notes, fester Zins			32.094.733,69	10,29

Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden

32.094.733,69 10,29

Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die nicht an einer offiziellen Börse oder einem anderen geregelten Markt gehandelt werden

Euro-Commercial-Papers, Nullkupon

AUD				
AUD	TEMASEK FINANCIAL SP-REG-S ECP 0.00000% 11.05.15-04.11.15	7.500.000,00	7.498.055,83	2,40
Total AUD			7.498.055,83	2,40
Total Euro-Commercial-Papers, Nullkupon			7.498.055,83	2,40

Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die nicht an einer offiziellen Börse oder einem anderen geregelten Markt gehandelt werden

7.498.055,83 2,40

Andere Geldmarktinstrumente im Sinne des Artikel 41 (1) h) des abgeänderten luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010

Euro-Depositenzertifikate, Nullkupon

AUD				
AUD	SUMITOMO MITSUBI BANKING CORP ECD 0.00000% 07.10.15-07.01.16	11 000 000,00	10 954 641,99	3,51
AUD	UOB AUSTRALIA LTD ECD 0.00000% 22.05.15-23.11.15	8 000 000,00	7 989 622,37	2,58
Total AUD			18 944 264,36	6,07
Total Euro-Depositenzertifikate, Nullkupon			18 944 264,36	6,07

Euro-Commercial-Papers, Nullkupon

AUD				
AUD	ABN AMRO BANK NV ECP 0.00000% 15.07.15-15.01.16	7 000 000,00	6 970 579,92	2,23
AUD	AKADEMISKA HUS AB-REG-S ECP 0.00000% 11.09.15-14.06.16	10 000 000,00	9 870 997,69	3,16
AUD	AMP BANK LTD ECP 0.00000% 29.05.15-30.11.15	5 000 000,00	4 990 993,05	1,60
AUD	AMP BANK LTD ECP 0.00000% 12.06.15-14.12.15	6 000 000,00	5 983 796,15	1,92
AUD	AUSTRALIA & NEW ZEALAND BK GP ECP 0.00000% 19.06.15-21.12.15	6 000 000,00	5 962 705,62	1,92
AUD	BANK NEDERLANDSE GEWISTEN NV ECP 0.00000% 19.08.15-19.02.16	10 000 000,00	9 933 962,64	3,18
AUD	BANQUE ET CAISSE D'EPARGNE ECP 0.00000% 08.05.15-08.02.16	10 000 000,00	9 941 090,46	3,19
AUD	BANQUE ET CAISSE D'EPARGNE ECP 0.00000% 11.05.15-12.11.15	5 500 000,00	5 496 226,80	1,76
AUD	BANQUE FEDERATIVE CRED-REG-S ECP 0.00000% 24.06.15-24.02.16	11 000 000,00	10 918 544,29	3,50
AUD	BGL BNP PARIBAS SA ECP 0.00000% 09.07.15-11.01.16	5 000 000,00	4 977 510,77	1,60
AUD	BGL BNP PARIBAS SA ECP 0.00000% 01.10.15-10.12.15	6 000 000,00	5 985 562,51	1,92
AUD	BPCE SA ECP 0.00000% 06.06.15-05.02.16	6 000 000,00	5 965 491,33	1,91
AUD	CAISSE D'AMORTISSEMENT DETTE ECP 0.00000% 06.06.15-06.11.15	10 000 000,00	9 996 322,09	3,20
AUD	COMMONWEALTH BANK AUSTRALIA ECP 0.00000% 11.06.15-11.03.16	7 000 000,00	6 945 711,20	2,23
AUD	COMMONWEALTH BANK AUSTRALIA ECP 0.00000% 09.07.15-07.01.16	7 000 000,00	6 973 081,40	2,24
AUD	DEN NORSKE BANK ASA ECP 0.00000% 25.09.15-23.12.15	11 000 000,00	10 966 926,60	3,52
AUD	DZ PRIVATBANK SA-REG-S ECP 0.00000% 28.09.15-28.01.16	8 000 000,00	7 966 999,83	1,91
AUD	DZ PRIVATBANK SA-REG-S ECP 0.00000% 09.10.15-11.04.16	9 000 000,00	8 908 909,69	2,85
AUD	FMS WERTMANAGEMENT-REG-S ECP 0.00000% 24.07.15-25.01.16	5 000 000,00	4 978 517,47	1,60
AUD	FMS WERTMANAGEMENT-REG-S ECP 0.00000% 04.09.15-06.06.16	10 000 000,00	9 877 551,20	3,17
AUD	KFV ECP 0.00000% 13.07.15-13.01.16	6 000 000,00	5 976 162,58	1,92
AUD	KFV INTERNAT. FINANCE ECP 0.00000% 15.05.15-16.11.15	8 000 000,00	7 993 133,18	2,58
AUD	LANDESBANK HESSEN-THUEN-REG-S 0.00000% 10.08.15-10.02.16	6 000 000,00	5 962 411,05	1,91
AUD	LANDESBANK HESSEN-THUEN ECP-REG-S 0.00000% 22.10.15-22.07.16	4 500 000,00	4 422 675,01	1,42
AUD	LANDESBANK HESSEN-THUEN-REG-S ECP 0.00000% 29.04.15-29.01.16	7 000 000,00	6 969 793,88	2,23
AUD	LANDWIRTSCHAFTLICHE REITENDE ECP 0.00000% 12.06.15-12.02.16	10 000 000,00	7 958 287,91	2,55
AUD	NATIXE-REG-S ECP 0.00000% 14.10.15-14.04.16	5 000 000,00	4 948 938,51	1,59
AUD	NEDERLANDSE WATERKCHAPSBANK ECP 0.00000% 27.07.15-22.01.16	10 000 000,00	9 952 638,42	3,19
AUD	NEW SOUTH WALES TR CORP-REG-S ECP 0.00000% 24.06.15-24.11.15	12 000 000,00	11 983 662,41	3,84
AUD	POHJIA BANK PLC ECP 0.00000% 12.06.15-07.12.15	11 000 000,00	10 969 945,28	3,52

UBS (Lux) Money Market Fund – AUD
Jahresbericht per 31. Oktober 2015

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Berichtes.

15

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in AUD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Derivatenkontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
AUD POHODA BANK PLC ECP 0.00000% 18.07.15-18.01.16	5 000 000.00	8 976 091.33	1.39
AUD STANDARD CHARTERED BANK ECP 0.00000% 17.06.15-17.12.15	9 000 000.00	8 975 505.03	2.88
AUD TORONTO DOMINION BANK ECP 0.00000% 16.09.15-16.06.16	8 000 000.00	7 689 796.59	2.53
Total AUD		250 598 178.08	80.34
Total Euro-Commercial-Papers, Nullkupon		250 598 178.08	80.34
Total Andere Geldmarktinstrumente im Sinne des Artikel 41 (1) h) des abgeänderten luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010		259 542 442.38	86.41
Total des Wertpapierbestandes		309 135 231.90	99.10
Festgelder und Treuhandanlagen		3 092 624.96	0.99
Andere Aktiva und Passiva		-292 304.64	-0.09
Total des Nettovermögens		311 935 552.02	100.00

UBS (Lux) Money Market Fund – AUD
Jahresbericht per 31. Oktober 2015

UBS (Lux) Money Market Fund – CAD

Dreijahresvergleich

Datum	ISIN	31.10.2015	31.10.2014	31.10.2013
Nettovermögen in CAD		179 586 694,27	197 952 156,18	286 260 546,47
Klasse F-acc	LU0454363572			
Anteile im Umlauf		517.0010	3 130.9750	7 565.7570
Nettoinventarwert pro Anteil in CAD		1 783,51	1 769,68	1 752,13
Klasse P-acc	LU0033504282			
Anteile im Umlauf		101 452.5930	109 530.0570	137 232.1392
Nettoinventarwert pro Anteil in CAD		1 761,07	1 756,70	1 749,88
Klasse Q-acc¹	LU0395204190			
Anteile im Umlauf		-	-	327 833,4470
Nettoinventarwert pro Anteil in CAD		-	-	100,25

¹ Für die Periode vom 9.1.2015 bis zum 3.3.2015 war die Anteilklasse Q-acc im Umlauf.

Performance

	Währung	2014/2015	2013/2014	2012/2013
Klasse F-acc	CAD	0,8%	1,0%	-
Klasse P-acc	CAD	0,2%	0,4%	0,4%
Klasse Q-acc	CAD	-	-	-

Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar.
Die Performanzen lassen sich bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhebenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.
Die Performanzen sind ungenügend.
Der Subfonds verfügt über keine Benchmark.

Bericht des Portfolio Managers

Die Zinsen am kanadischen Geldmarkt sanken weiter und der dreimonatige Canadian-Dollar-Deposits-Satz fiel am Ende des Berichtsjahres vom 1. November 2014 bis 31. Oktober 2015 auf 1,00%. Die kanadische Zentralbank setzte im Laufe des Berichtsjahres ihre expansive Geldpolitik fort und senkte die Leitzinsen in zwei Zinsschritten auf 0,5%.

Während des Berichtsjahres war die Wertentwicklung des Subfonds positiv und lag im Einklang mit der Performance kanadischer Geldmarktanlagen. Die durchschnittliche Restlaufzeit des Subfonds betrug am Ende des Berichtsjahres 90 Tage.

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens	
Deutschland	26,13
Großbritannien	14,18
Niederlande	11,48
Schweden	11,41
Frankreich	9,73
Luxemburg	9,72
Neuseeland	4,45
Finnland	4,45
Norwegen	3,34
Kanada	3,12
Total	98,01

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens	
Banken & Kreditinstitute	69,01
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	12,87
Öffentlich-rechtliche Körperschaften	7,78
Kantone, Bundesstaaten	5,01
Pfandbriefinstitute & Refinanzierungsgesellschaften	3,34
Total	98,01

UBS (Lux) Money Market Fund – CAD
Jahresbericht per 31. Oktober 2015

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Berichtes.

17

Nettovermögensaufstellung

	CAD
Aktiva	31.10.2015
Wertpapierbestand, Einstandswert	175 775 883.16
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	234 868.68
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	176 010 751.84
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder (Erläuterung 1)	2 717 887.52
Forderungen aus Zeichnungen	950 192.78
Zinsforderungen aus Wertpapieren	116 253.97
Zinsforderungen aus liquiden Mitteln	644.88
Total Aktiva	179 795 730.99
Passiva	
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-156 241.51
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-49 250.84
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-1 708.04
Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-1 836.33
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-52 795.21
Total Passiva	-209 036.72
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	179 586 694.27

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	CAD
Erträge	1.11.2014-31.10.2015
Zinsertrag auf liquide Mittel	11 734.47
Zinsen auf Wertpapiere	928 883.38
Total Erträge	940 617.85
Aufwendungen	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-1 188 461.90
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-18 425.68
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-3 782.82
Zinsaufwand auf liquide Mittel und Kontokorrentkredit	-18.84
Total Aufwendungen	-1 210 689.24
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	-270 071.39
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	-952 157.02
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus renditebewerteten Wertpapieren und Geldmarktinstrumenten	1 446 740.70
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	2.26
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	494 585.94
Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres	224 514.55
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	431 197.05
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) renditebewerteter Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	-30 650.02
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	400 547.03
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	625 061.58

UBS (Lux) Money Market Fund – CAD
Jahresbericht per 31. Oktober 2015

Veränderungen des Nettovermögens

	CAD
	1.11.2014-31.10.2015
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	197 952 156,18
Zeichnungen	149 409 790,87
Rücknahmen	-168 400 314,36
Total Mittelzufluss (-abfluss)	-18 990 523,49
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	-270 071,39
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	494 585,94
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	400 547,03
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	625 061,58
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	179 586 694,27

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.11.2014-31.10.2015
Klasse	F-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	3 130.9750
Anzahl der ausgegebenen Anteile	21.8680
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-2 635.8420
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	517.0010
Klasse	P-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	109 530.0570
Anzahl der ausgegebenen Anteile	24 333.8800
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-32 411.3440
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	101 452.5930
Klasse	Q-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	0.0000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	1 065 439.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-1 065 439.0000
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	0.0000

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 31. Oktober 2015

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in CAD Nett Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Derivaten/ konstruktiven/ Swaps (Zr. 1)	in % des Netto- vermögens
-------------	--------------------	---	---------------------------------

Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden

Medium-Term Notes, fester Zins

CAD				
CAD	RABOBANK NEDERLAND NV 2.500000% 12-02-01-18	2.137.000,00	2.145.584,71	1,20
CAD	SWEDISH EXPORT CREDIT CORP 2.000000% 12-10-08-18	2.505.000,00	2.520.885,64	1,40
CAD	TOYOTA CREDIT CANADA INC-RE G-S 2.250000% 12-19-04-18	5.593.000,00	5.608.459,05	3,12
Total CAD			10.274.529,40	5,72
Total Medium-Term Notes, fester Zins			10.274.529,40	5,72
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden			10.274.529,40	5,72

Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die nicht an einer offiziellen Börse oder einem anderen geregelten Markt gehandelt werden

Euro-Commercial-Papers, Nullkupon

CAD				
CAD	BNZ INTERNATIONAL LTD ECP 0.000000% 22.10.15-22.01.18	7 000 000,00	6 991 897,76	3,89
Total CAD			6 991 897,76	3,89
Total Euro-Commercial-Papers, Nullkupon			6 991 897,76	3,89
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die nicht an einer offiziellen Börse oder einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			6 991 897,76	3,89

Andere Geldmarktinstrumente im Sinne des Artikel 41 (1) h) des abgeänderten luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010

Euro-Depositenzertifikate, Nullkupon

CAD				
CAD	HSBC FRANCE ECD 0.000000% 29.05.15-30.11.15	8 000 000,00	5 996 179,23	3,34
Total CAD			5 996 179,23	3,34
Total Euro-Depositenzertifikate, Nullkupon			5 996 179,23	3,34

Euro-Commercial-Papers, Nullkupon

CAD				
CAD	ABN AMRO BANK NV ECP 0,000000% 13.07.15-13.01.18	8 000 000,00	5 993 281,18	3,34
CAD	AKADEMIE A HUS AB-REG-S ECP 0,000000% 16.09.15-16.03.18	8 000 000,00	5 987 774,84	3,33
CAD	ASB FINANCE LTD LON-REG-S ECP 0,000000% 03.08.15-03.12.15	8 000 000,00	7 995 655,08	4,45
CAD	BANK NEDERLANDSE GEMEENTEN NV ECP 0,000000% 01.09.15-01.06.18	5 000 000,00	4 982 918,40	2,78
CAD	BANK NEDERLANDSE GEMEENTEN NV ECP 0,000000% 18.10.15-18.04.18	3 500 000,00	3 491 106,88	1,94
CAD	BANQUE ET CAISSE D'EPARGNE ECP 0,000000% 27.06.15-27.05.18	5 000 000,00	4 981 689,78	2,77
CAD	BANQUE FED DU CRED MUT-REG-S ECP 0,000000% 12.06.15-12.12.15	5 500 000,00	5 495 091,32	3,06
CAD	BGL BNP PARIBAS SA ECP 0,000000% 13.06.15-18.02.18	8 000 000,00	5 987 046,64	3,33
CAD	DNB NOR BANK ASA ECP 0,000000% 04.06.15-04.02.18	8 000 000,00	5 990 395,27	3,34
CAD	DZ PRIVATE BANK SA-REG-S ECP 0,000000% 07.10.15-07.04.18	8 500 000,00	6 176 126,47	3,61
CAD	FMS WERTMANAGEMENT-REG-S ECP 0,000000% 13.10.15-13.04.18	8 000 000,00	7 981 400,19	4,45
CAD	KFW ECP 0,000000% 15.05.15-18.11.15	8 000 000,00	7 999 031,48	4,45
CAD	LANDESBANK HESSEN-THUR-REG-S ECP 0,000000% 10.09.15-10.03.18	8 000 000,00	5 983 378,09	3,33
CAD	LANDESKREDITBANK B-WURT REG-S ECP 0,000000% 18.10.15-07.01.18	8 000 000,00	7 993 789,86	4,45
CAD	LANDWIRTSCHAFTLICH RHEIN-REG-S ECP 0,000000% 25.09.15-25.04.18	8 000 000,00	7 980 307,30	4,44
CAD	NATIONWIDE BUILDING SOCIETY ECP 0,000000% 21.09.15-21.03.18	5 500 000,00	5 488 091,02	3,06
CAD	NATIVE-REG-S ECP 0,000000% 04.09.15-04.03.18	8 000 000,00	5 988 478,99	3,34
CAD	POHLSMA BANK PLC ECP 0,000000% 09.04.15-11-01.18	8 000 000,00	7 985 011,11	4,45
CAD	RABOBANK NEDERLAND NV-REG-S ECP 0,000000% 23.09.15-23.12.15	4 000 000,00	3 998 903,98	2,23
CAD	SAXONY-ANHALT STATE GA-REG-S ECP 0,000000% 02.07.15-22.12.15	9 000 000,00	8 993 909,07	5,01
CAD	SEAB BANK AB ECP 0,000000% 07.05.15-09.11.15	8 000 000,00	5 999 434,33	3,34
CAD	STANDARD CHARTERED BANK ECP 0,000000% 11.05.15-12.11.15	8 000 000,00	5 999 011,35	3,34
CAD	SWEDBANK AB-REG-S ECP 0,000000% 14.10.15-14.04.18	8 000 000,00	5 988 688,56	3,33
CAD	TORONTO DOMINION BANK ECP 0,000000% 18.07.15-19.01.18	7 000 000,00	6 991 273,63	3,89
Total CAD			152 748 145,45	85,06
Total Euro-Commercial-Papers, Nullkupon			152 748 145,45	85,06
Total Andere Geldmarktinstrumente im Sinne des Artikel 41 (1) h) des abgeänderten luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010			158 744 324,68	88,40
Total des Wertpapierbestandes			176 010 751,84	98,01
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel			2 717 887,52	1,51
Andere Aktiva und Passiva			858 054,91	0,48
Total des Nettovermögens			179 586 694,27	100,00

UBS (Lux) Money Market Fund – CAD
Jahresbericht per 31. Oktober 2015

UBS (Lux) Money Market Fund – CHF

Dreijahresvergleich

Datum	ISIN	31.10.2015	31.10.2014	31.10.2013
Nettovermögen in CHF		1 161 609 210.59	1 516 702 600.27	1 668 660 896.50
Klasse F-acc	LU0454362921			
Anteile im Umlauf		182 379.5500	266 711.3860	2 401 261.4450
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		99.38	99.87	99.96
Klasse K-1-acc	LU0395198798			
Anteile im Umlauf		1.0000	2.0000	5.8000
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		4 992 483.49	5 017 553.32	5 022 106.35
Klasse P-acc	LU0033502740			
Anteile im Umlauf		705 211.5450	587 903.1380	698 652.2850
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		1 163.95	1 169.75	1 170.84
Klasse Q-acc¹	LU0395198954			
Anteile im Umlauf		867.5250	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		99.91	-	-
Klasse U-X-acc	LU0395200107			
Anteile im Umlauf		31 772.0000	78 918.0000	57 892.9110
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		9 995.38	10 039.92	10 044.27

¹ Ende NAV 22.9.2015

Performance

	Währung	2014/2015	2013/2014	2012/2013
Klasse F-acc	CHF	-0.5%	-0.1%	-0.2%
Klasse K-1-acc	CHF	-0.5%	-0.1%	-0.2%
Klasse P-acc	CHF	-0.5%	-0.1%	-0.2%
Klasse Q-acc ¹	CHF	-	-	-
Klasse U-X-acc	CHF	-0.4%	0.0%	-0.1%

Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar.
Die Performanzen lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.
Die Performanzen sind ungenügend.
Der Subfonds verfügt über keine Berichtspflicht.

¹ Auf Grund der Neuklassifizierung liegen keine Daten für die Berechnung der Performance vor.

Bericht des Portfolio Managers

Die Zinsen am CHF-Geldmarkt fielen kontinuierlich auf neue historische Tiefststände im negativen Bereich. Der dreimonatige Liborsatz sank im Verlauf des Berichtsjahres vom 1. November 2014 bis 31. Oktober 2015 auf -0,73% (Tiefststand -0,96%). Die Schweizerische Nationalbank setzte ihre expansive Geldpolitik fort und reduzierte die Zinsen in zwei Schritten von 0% auf -0,75% bei einem Zielband von zuletzt -1,25% bis -0,25%. Am 15. Januar 2015 hob sie überdies den Mindestkurs von 1.20 Franken pro Euro auf.

Während des Berichtsjahres war die Wertentwicklung des Subfonds negativ und lag im Einklang mit der Performance defensiver Geldmarktanlagen. Die durchschnittliche Laufzeit betrug am Ende des Berichtsjahres rund 85 Tage.

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens	
Frankreich	19.02
Schweiz	13.95
Deutschland	12.61
Niederlande	9.48
Schweden	8.40
Luxemburg	4.99
Australien	4.77
Supranational	3.95
Norwegen	2.73
Grossbritannien	2.59
Vereinigtes Staaten	1.73
Finnland	1.31
Österreich	0.78
Dänemark	0.57
Neuseeland	0.23
Total	87.05

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens	
Banken & Kreditinstitute	52.81
Länder- & Zentralregierungen	14.26
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	7.77
Supranationale Organisationen	3.95
Gesundheits- & Sozialwesen	3.45
Öffentlich-rechtliche Körperschaften	1.73
Kantone, Bundesstaaten	1.31
Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte	0.95
Pfandbriefinstitute & Refinanzierungsgesellschaften	0.82
Total	87.05

UBS (Lux) Money Market Fund – CHF
Jahresbericht per 31. Oktober 2015

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Berichtes.

21

Nettovermögensaufstellung

	CHF
Aktiva	31.10.2015
Wertpapierbestand, Einstandswert	1 016 973 944.79
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	-5 740 590.10
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	1 011 233 354.69
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder (Erläuterung 1)	177 389 336.51
Forderungen aus Zeichnungen	4 253 797.48
Zinsforderungen aus Wertpapieren	6 307 436.55
Total Aktiva	1 199 183 925.23
Passiva	
Zinsverbindlichkeiten aus Kontokorrentkredit	-137 051.18
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen (Erläuterung 1)	-30 129 473.04
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-7 259 220.30
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-24 248.79
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-11 048.04
Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-13 673.29
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-48 970.12
Total Passiva	-37 574 714.64
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	1 161 609 210.59

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	CHF
Erträge	1.11.2014-31.10.2015
Zinsen auf Wertpapiere	17 511 332.70
Total Erträge	17 511 332.70
Aufwendungen	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-418 519.20
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-147 731.74
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-28 000.33
Zinsaufwand auf liquide Mittel und Kontokorrentkredit	-977 175.58
Total Aufwendungen	-1 571 426.85
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	15 939 905.85
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	-19 547 029.54
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus renditebewerteten Wertpapieren und Geldmarktinstrumenten	-3 568 255.11
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	1.67
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	-23 115 282.98
Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres	-7 175 377.13
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	1 155 566.75
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) renditebewerteter Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	-622 105.43
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	533 461.32
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	-6 641 915.81

UBS (Lux) Money Market Fund – CHF
Jahresbericht per 31. Oktober 2015

Veränderungen des Nettovermögens

	CHF
	1.11.2014-31.10.2015
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	1 516 702 600,27
Zeichnungen	1 167 390 292,94
Rücknahmen	-1 515 841 766,81
Total Mittelzufluss (-abfluss)	-348 451 473,87
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	15 939 905,85
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	-23 115 282,98
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	533 461,32
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	-6 641 915,81
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	1 161 609 210,59

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.11.2014-31.10.2015
Klasse	F-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	266 711,3860
Anzahl der ausgegebenen Anteile	361 282,1970
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-445 614,0330
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	182 379,5500
Klasse	K-1-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	2,0000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	0,0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-1,0000
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	1,0000
Klasse	P-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	587 903,1380
Anzahl der ausgegebenen Anteile	515 175,5850
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-397 867,1780
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	705 211,5450
Klasse	Q-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	0,0000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	867,5250
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	0,0000
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	867,5250
Klasse	U-X-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	78 918,0000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	52 675,5500
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-99 821,5500
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	31 772,0000

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 31. Oktober 2015

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in CHF NfK Kursgewinn (=minus) auf Futures/ Derivatkontrakt/ Swaps (Zr. 1)	in % des Netto- vermögens
-------------	--------------------	--	---------------------------------

Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden

Notes, fester Zins

CHF				
CHF	GENERAL ELECTRIC CAPITAL CORP 2.62500% 10-20.01.16	19 945 000.00	20 084 815.00	1.73
Total CHF			20 084 815.00	1.73

Total Notes, fester Zins

20 084 815.00 1.73

Medium-term Notes, fester Zins

CHF				
CHF	ABN AMRO BANK NV 2.37500% 11-02.02.16	23 685 000.00	23 653 163.50	2.05
CHF	ABN AMRO BANK NV 2.50000% 06-30.12.15	15 300 000.00	15 378 000.00	1.32
CHF	ANZ NEW ZEALAND INT'L LTD 2.12500% 11-23.02.16	2 845 000.00	2 885 895.50	0.23
CHF	AUSTRALIA & NEW ZEALAND BANKING GROUP 2.00000% 10-06.07.16	2 000 000.00	2 034 200.00	0.18
CHF	AUSTRIA, REPUBLIC OF 2.30000% 09-14.07.16	3 500 000.00	3 575 900.00	0.31
CHF	BANK NEDERLANDSE GEMEENTEN NV 2.75000% 09-11.03.16	5 150 000.00	5 281 670.00	0.45
CHF	BAYERISCHE LANDESBANK 3.00000% 04-27.11.15	25 790 000.00	25 888 159.00	2.23
CHF	CAISSE DE REFINANCEMENT DE L'HABITAT 1.75000% 11-29.03.16	1 500 000.00	1 513 950.00	0.13
CHF	DANGKE BANK AG 1.62500% 11-09.06.16	8 800 000.00	8 868 440.00	0.58
CHF	DEKABANK DEUTSCHE GROSZMETALLE 3.12500% 04-18.12.15	2 545 000.00	2 554 871.00	0.22
CHF	DHS BANK AG 1.87500% 11-02.02.16	21 335 000.00	21 442 675.00	1.88
CHF	DHS BANK AG 2.12500% 10-12.11.15	10 095 000.00	10 071 009.00	0.87
CHF	KOMMUNIVEST 1 SVERIGE AB 2.30000% 09-04.12.15	1 875 000.00	1 880 062.50	0.16
CHF	LANDESBANK HESSENTHURINGEN GZ 3.00000% 04-29.12.15	8 920 000.00	8 957 368.00	0.60
CHF	LANDWIRTSCHAFTLICHE REUTENBANK 2.62500% 09-07.07.16	10 000 000.00	10 235 000.00	0.88
CHF	LE BADEN-WÜRTTEMBERG 2.67500% 04-30.12.15	2 430 000.00	2 442 150.00	0.21
CHF	MUNICIPALITY FINANCE PLC 2.37500% 09-11.08.16	15 050 000.00	15 214 045.00	1.31
CHF	NEDERLANDSE WATERSCHEPSBANK NV 1.75000% 10-22.07.16	8 000 000.00	8 070 400.00	0.35
CHF	NORDEA HYPOTEK AB 1.87500% 10-07.06.16	8 850 000.00	8 717 890.00	0.41
CHF	ÖSTERREICHISCHE KONTROLLBANK AG 3.00000% 09-06.10.16	1 880 000.00	1 920 284.00	0.17
CHF	RABOBANK NEDERLAND NV 3.00000% 09-10.06.16	27 480 000.00	28 050 390.00	2.41
CHF	SANOFI 3.37500% 07-21.12.15	11 000 000.00	11 057 200.00	0.95
CHF	SWEDBANK MORTGAGE AB 2.12500% 10-26.06.16	8 750 000.00	8 901 875.00	0.59
CHF	SWEDISH COVERED BOND CORP 2.12500% 09-08.06.16	9 500 000.00	9 555 800.00	0.83
CHF	SWEDISH EXPORT CREDIT CORP 2.62500% 09-28.12.15	17 215 000.00	17 299 353.50	1.49
Total CHF			281 465 041.00	20.79

Total Medium-term Notes, fester Zins

281 465 041.00 20.79

Medium-term Notes, variabler Zins

CHF				
CHF	RABOBANK NEDERLAND NV 3M LIBOR+15BP 14-09-06-16	15 000 000.00	15 022 500.00	1.29
Total CHF			15 022 500.00	1.29

Total Medium-term Notes, variabler Zins

15 022 500.00 1.29

Anleihen, fester Zins

CHF				
CHF	CAISSE FRANCAISE DE FINANCEMENT LOCAL 2.37500% 06-09.02.16	20 665 000.00	20 826 187.00	1.79
CHF	COMPAGNIE DE FINANCEMENT FONCIER 3.00000% 06-19.06.16	4 000 000.00	4 110 000.00	0.35
CHF	INTL BK FOR RECONSTR & DEVT WORLD BANK 5.50000% 06-05.02.16	18 185 000.00	18 368 807.00	1.24
CHF	KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU 2.12500% 06-15.02.16	205 000.00	206 640.00	0.02
CHF	ÖSTERREICHISCHE KONTROLLBANK AG 1.30000% 11-23.02.16	3 515 000.00	3 537 498.00	0.30
CHF	TOTAL CAPITAL 2.37500% 06-13.01.16	42 935 000.00	43 192 810.00	3.72
Total CHF			86 261 786.00	7.42

Total Anleihen, fester Zins

86 261 786.00 7.42

Anleihen, Nullkupon

CHF				
CHF	ASIAN DEVELOPMENT BANK 0.00000% 06-07.02.16	31 500 000.00	31 556 700.00	2.72
Total CHF			31 556 700.00	2.72

Total Anleihen, Nullkupon

31 556 700.00 2.72

Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden

394 390 536.00 33.95

Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden

Treasury-Bills, Nullkupon

CHF				
CHF	SWITZERLAND-REG-S TB 0.00000% 06.08.15-05.11.15	3 800 000.00	3 800 235.60	0.33
CHF	SWITZERLAND-REG-S TB 0.00000% 10.09.15-10.12.15	20 000 000.00	20 023 000.00	1.72
CHF	SWITZERLAND-REG-S TB 0.00000% 24.09.15-24.12.15	49 000 000.00	49 088 136.00	3.71
CHF	SWITZERLAND-REG-S TB 0.00000% 15.10.15-14.01.16	40 000 000.00	40 088 360.00	3.45
CHF	SWITZERLAND-REG-S TB 0.00000% 22.10.15-21.01.16	30 000 000.00	30 072 840.00	2.59
CHF	SWITZERLAND-REG-S TB 0.00000% 29.10.15-28.01.16	10 000 000.00	10 024 172.29	0.88
Total CHF			187 076 865.89	12.66

Total Treasury-Bills, Nullkupon

187 076 865.89 12.66

Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden

187 076 865.89 12.66

UBS (Lux) Money Market Fund – CHF
Jahresbericht per 31. Oktober 2015

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in CHF NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Derivaten/ konstruktiven/ Swaps (Brl. 1)	in % des Netto- vermögens
Andere Geldmarktinstrumente im Sinne des Artikel 41 (1) h) des abgeänderten luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010			
Euro-Commercial-Papers, Nullkupon			
CHF			
CHF AGENCE CENTRALE REG IS-REG-S ECP 0.00000% 27.08.15-27.11.15	40 000 000.00	40 030 843.21	3.45
CHF AMP BANK LTD ECP 0.00000% 03.11.15-03.05.16	30 000 000.00	30 129 473.04	2.59
CHF BANQUE ET CAISSE D'EPARGNE ECP 0.00000% 30.10.15-28.10.16	18 000 000.00	18 192 778.77	1.57
CHF BANQUE FED DU CRED MUTUEL-S ECP 0.00000% 19.08.15-19.02.16	40 000 000.00	40 101 806.56	3.45
CHF BPCE SA ECP 0.00000% 07.09.15-19.11.15	30 000 000.00	30 015 995.61	2.58
CHF CAISSE D'AMORTISSEMENT DETTE ECP 0.00000% 14.08.15-14.02.16	20 000 000.00	20 088 228.55	1.73
CHF COMMONWEALTH BANK AUSTRALIA ECP 0.00000% 27.10.15-25.10.16	23 000 000.00	23 225 814.44	2.00
CHF DZ PRIVATBANK SA-REG-S ECP 0.00000% 19.10.15-19.01.16	25 000 000.00	25 050 371.00	2.16
CHF DZ PRIVATBANK SA-REG-S ECP 0.00000% 28.10.15-23.11.15	14 000 000.00	14 008 499.88	1.21
CHF KFW ECP 0.00000% 29.09.15-29.12.15	50 000 000.00	50 092 799.72	4.31
CHF LANDESBANK HESSEN-THÜRINGEN-REG-S ECP 0.00000% 28.10.15-28.04.16	30 000 000.00	30 129 844.44	2.59
CHF NATIXIS-REG-S ECP 0.00000% 28.10.15-13.04.16	19 000 000.00	19 037 481.35	0.88
CHF NEDERLANDSE WATERSTRAATBANK ECP 0.00000% 28.08.15-08.01.16	18 500 000.00	18 537 120.07	1.60
CHF NORDIA BANK AB-REG-S ECP 0.00000% 03.09.15-03.12.15	25 000 000.00	25 012 250.00	2.15
CHF NORDIA BANK AB-REG-S ECP 0.00000% 20.10.15-20.01.16	32 000 000.00	32 061 891.39	2.78
CHF NYW-BANK-REG-S ECP 0.00000% 28.08.15-30.11.15	18 000 000.00	18 016 771.79	1.55
CHF STANDARD CHARTERED BANK ECP 0.00000% 15.06.15-15.12.15	30 000 000.00	30 043 358.20	2.59
Total CHF		454 755 227.80	39.15
Total Euro-Commercial-Papers, Nullkupon		454 755 227.80	39.15
Treasury-Bills, Nullkupon			
CHF			
CHF SWITZERLAND-REG-S TR 0.00000% 27.08.15-28.11.15	15 000 000.00	15 010 725.00	1.29
Total CHF		15 010 725.00	1.29
Total Treasury-Bills, Nullkupon		15 010 725.00	1.29
Total Andere Geldmarktinstrumente im Sinne des Artikel 41 (1) h) des abgeänderten luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010		469 765 952.80	40.44
Total des Wertpapierbestandes		1 011 233 354.08	87.05
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel		177 380 116.51	15.27
Andere Aktiva und Passiva		-27 013 480.51	-2.32
Total des Nettovermögens		1 161 609 210.58	100.00

UBS (Lux) Money Market Fund – CHF
Jahresbericht per 31. Oktober 2015

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Berichtes.

25

UBS (Lux) Money Market Fund – EUR

Dreijahresvergleich

Datum	ISIN	31.10.2015	31.10.2014	31.10.2013
Nettovermögen in EUR		1 867 534 483,12	1 424 727 063,29	1 446 132 904,91
Klasse F-acc	LU0454363739			
Anteile im Umlauf		330 675,6830	65 851,3720	6 333,9070
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		837,12	837,17	836,17
Klasse I-A1-acc	LU0395206054			
Anteile im Umlauf		12 336,6270	10 316,9420	4 715,3680
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		500,55	500,57	500,05
Klasse I-A3-acc	LU0395206484			
Anteile im Umlauf		8 666,1380	8 666,1380	13 666,1380
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		512,82	512,85	512,20
Klasse I-B-acc	LU0395206641			
Anteile im Umlauf		286 207,3420	158 123,4950	160 287,9670
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		505,59	505,53	504,55
Klasse K-1-acc	LU0395205759			
Anteile im Umlauf		3,2000	9,4000	22,5000
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		3 131 347,49	3 131 515,77	3 128 231,07
Klasse P-acc	LU0006344922			
Anteile im Umlauf		1 353 546,0410	965 981,6750	1 269 294,7140
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		837,02	837,07	836,20
Klasse Q-acc	LU0357613495			
Anteile im Umlauf		798 590,0460	2 052 759,0800	1 002 140,9670
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		105,35	105,35	105,25
Klasse U-X-acc	LU0395216871			
Anteile im Umlauf		20 030,1740	21 718,8830	10 930,8560
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		10 399,31	10 394,42	10 370,55

Performance

	Währung	2014/2015	2013/2014	2012/2013
Klasse F-acc	EUR	0,0%	0,1%	-
Klasse I-A1-acc	EUR	0,0%	0,1%	-
Klasse I-A3-acc	EUR	0,0%	0,1%	0,0%
Klasse I-B-acc	EUR	0,0%	0,2%	0,0%
Klasse K-1-acc	EUR	0,0%	0,1%	0,0%
Klasse P-acc	EUR	0,0%	0,1%	0,0%
Klasse Q-acc	EUR	0,0%	0,1%	0,0%
Klasse U-X-acc	EUR	0,0%	0,2%	0,1%

Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar.
Die Performanzen lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.
Die Performanzen sind ungenau.
Der Subfonds verfügt über keine Benchmark.

UBS (Lux) Money Market Fund – EUR
Jahresbericht per 31. Oktober 2015

Bericht des Portfolio Managers

Im Berichtsjahr vom 1. November 2014 bis 31. Oktober 2015 gingen die Zinssätze am europäischen Geldmarkt zurück. Der 3-Monats-Euro-Libor sank in dieser Zeit leicht von 0,06% auf -0,07%. Die EZB belass den offiziellen Repo-Satz in den vergangenen zwölf Monaten unverändert bei 0,05%. Die Aussichten für das Wirtschaftswachstum in der Eurozone werden nach und nach positiver, da sich das tiefere Niveau des Euro und der Energiepreise allmählich vorteilhaft bemerkbar machen. Trotz des zyklischen Aufschwungs bestehen die strukturellen Probleme aber weiterhin fort, weshalb das Wachstumspotenzial gering bleibt. Die Länder der Eurozone haben bereits gewisse Fortschritte bei der Umsetzung von Strukturreformen erzielt. Da der Marktdruck jedoch durch das quantitative Lockerungsprogramm der EZB weitgehend beseitigt wurde, hat der Nachdruck bezüglich der Fortsetzung dieser Massnahmen bedenklich abgenommen.

Die Rendite des Subfonds war mit der von defensiven Geldmarktanlagen vergleichbar. Der Subfonds trat im Berichtsjahr auf der Stelle.

Struktur des Wertpapierbestandes**Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens**

Frankreich	25.11
Niederlande	16.31
Grossbritannien	16.02
Schweden	12.20
Deutschland	10.82
Irland	5.78
Vereinigte Staaten	5.37
Belgien	2.95
Dänemark	1.39
Finnland	1.13
Luxemburg	0.97
Kanada	0.80
Schweiz	0.59
Australien	0.32
Supranational	0.27
Total	100.03

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens

Banken & Kreditinstitute	69.89
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	10.38
Diverse Konsumgüter	8.25
Länder- & Zentralregierungen	5.25
Öffentlich-rechtliche Körperschaften	4.28
Erdöl	0.69
Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte	0.54
Energie- & Wasserversorgung	0.48
Supranationale Organisationen	0.27
Total	100.03

Nettovermögensaufstellung

	EUR
Aktiva	31.10.2015
Wertpapierbestand, Einstandswert	1 869 454 965,90
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	-1 409 976,22
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	1 868 044 989,68
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder (Erläuterung 1)	4 935 740,11
Forderungen aus Zeichnungen	4 234 991,29
Zinsforderungen aus Wertpapieren	3 482 737,24
Total Aktiva	1 880 698 458,32
Passiva	
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen (Erläuterung 1)	-3 999 897,78
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-9 075 619,65
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-49 090,60
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-17 762,09
Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-21 605,08
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-88 457,77
Total Passiva	-13 163 975,20
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	1 867 534 483,12

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	EUR
Erträge	1.11.2014-31.10.2015
Zinsen auf Wertpapiere	5 610 988,45
Total Erträge	5 610 988,45
Aufwendungen	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-754 274,56
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-186 371,02
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-44 165,95
Total Aufwendungen	-984 811,53
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	4 626 176,92
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	-4 473 947,41
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus renditebewerteten Wertpapieren und Geldmarktinstrumenten	1 060 035,49
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	-3 413 911,92
Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres	1 212 265,00
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	-865 373,71
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) renditebewerteter Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	-471 399,15
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-1 336 772,86
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	-124 507,86

UBS (Lux) Money Market Fund – EUR
Jahresbericht per 31. Oktober 2015

Veränderungen des Nettovermögens

	EUR
	1.11.2014-31.10.2015
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	1 424 727 063,29
Zeichnungen	2 589 608 048,55
Rücknahmen	-2 146 676 120,86
Total Mittelzufluss (-abfluss)	442 931 927,69
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	4 626 176,92
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	-3 413 911,92
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-1 336 772,86
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	-124 507,86
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	1 867 534 483,12

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.11.2014-31.10.2015
Klasse	F-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	65 851,3720
Anzahl der ausgegebenen Anteile	629 135,2260
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-364 310,9150
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	330 675,6830
Klasse	I-A1-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	10 316,9420
Anzahl der ausgegebenen Anteile	7 654,6710
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-5 634,9860
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	12 336,6270
Klasse	I-A3-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	8 666,1380
Anzahl der ausgegebenen Anteile	0,0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	0,0000
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	8 666,1380
Klasse	I-B-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	158 123,4950
Anzahl der ausgegebenen Anteile	239 717,2680
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-111 633,4210
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	286 207,3420
Klasse	K-1-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	9,4000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	0,0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-6,2000
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	3,2000
Klasse	P-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	965 981,6750
Anzahl der ausgegebenen Anteile	1 677 677,9290
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-1 290 113,5630
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	1 353 546,0410
Klasse	Q-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	2 052 759,0800
Anzahl der ausgegebenen Anteile	1 054 772,6780
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-2 308 941,7120
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	798 590,0460
Klasse	U-X-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	21 718,8830
Anzahl der ausgegebenen Anteile	40 595,0280
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-42 283,7370
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	20 030,1740

UBS (Lux) Money Market Fund – EUR
Jahresbericht per 31. Oktober 2015

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Berichtes.

29

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 31. Oktober 2015

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in EUR Nett Kursgewinn/ (-verlust) auf Futures/ Derivaten/ konstruktiven/ Swaps (Zr. 1)	in % des Netto- vermögens
-------------	--------------------	--	---------------------------------

Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden

Treasury-Bills, Nullcoupon

EUR			
EUR	NETHERLANDS, KINGDOM OF THE TB 0.00000% 23.09.15-29.02.16	20 000 000.00	20 018 800.00
Total EUR			1.07

Total Treasury-Bills, Nullcoupon 20 018 800.00 1.07

Medium-term Notes, fester Zins

EUR			
EUR	BMW FINANCE NV 3.25000% 11-28.01.16	4 000 000.00	4 028 760.00
EUR	BNP PARIBAS 3.50000% 11-07.09.16	9 000 000.00	9 105 120.00
EUR	CAISSE D'AMORTISSEMENT DE LA DETTE SOC 3.00000% 11-25.02.16	39 000 000.00	39 584 100.00
EUR	ERSTE ANWICKELUNGSGESAMTSTADT 3.12500% 11-29.03.16	9 000 000.00	9 115 830.00
EUR	EUROPEAN INVESTMENT BANK 1.87500% 12-15.09.16	5 000 000.00	5 089 950.00
EUR	FMS WERTMANAGEMENT 2.75000% 11-03.08.16	8 100 000.00	8 234 865.00
EUR	FMS WERTMANAGEMENT-REG-S 1.25000% 12-15.09.16	3 000 000.00	3 015 000.00
EUR	KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU 0.50000% 12-25.07.16	2 500 000.00	2 514 781.00
EUR	PSKHODA BANK PLC 3.12500% 11-12.01.16	3 800 000.00	3 820 364.00
EUR	RABOBANK NIEDERLAND NV 3.87500% 11-20.04.16	10 000 000.00	10 174 800.00
EUR	ROCHE HOLDINGS INC 5.82500% 09-04.09.16	2 200 000.00	2 333 776.00
EUR	SCHLUMBERGER FINANCE BV 2.75000% 10-01.12.15	12 800 000.00	12 828 752.00
EUR	STANDARD CHARTERED PLC 3.82500% 10-15.12.15	8 000 000.00	8 023 400.00
EUR	SWEDBANK AB 2.37500% 13-04.04.16	19 000 000.00	19 180 880.00
EUR	UBS AG LONDON BRANCH-REG-S 3.12500% 12-18.01.16	11 000 000.00	11 068 970.00
Total EUR			171 317 258.00

Total Medium-term Notes, fester Zins 171 317 258.00 9.18

Medium-term Notes, variabler Zins

EUR			
EUR	AUSTRALIA & NEW ZEALAND BKG 3M EURBOR+38P 13-04.10.16	8 000 000.00	8 009 900.00
EUR	BANK NEDERLANDSE GEMEENTEN-REG-S 3M EURBOR+88P 14-22.02.17	15 000 000.00	15 008 850.00
EUR	CREDIT SUISSE LONDON BRANCH 3M EURBOR+188P 14-02.12.15	4 000 000.00	4 000 480.00
EUR	GE CAPITAL EUROPEAN INCING-REG-S 3M EURBOR+18P 06-22.02.16	7 500 000.00	7 500 825.00
EUR	HSBC FRANCE SA 3M EURBOR+28P 14-27.01.16	7 600 000.00	7 602 432.00
EUR	KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU 3M EURBOR+28P 12-01.02.16	17 600 000.00	17 602 992.00
EUR	LANDESBANK BADEN-WURTEMBERG 3M EURBOR+28P 05-30.11.15	10 000 000.00	10 000 300.00
EUR	RABOBANK NIEDERLAND NV-REG-S 3M EURBOR+28P 14-15.01.16	15 000 000.00	15 005 250.00
EUR	RABOBANK NIEDERLAND NV-REG-S 3M EURBOR+18P 15-13.01.17	10 000 000.00	9 999 000.00
Total EUR			92 730 029.00

Total Medium-term Notes, variabler Zins 92 730 029.00 4.96

Anleihen, fester Zins

EUR			
EUR	NRW BANK 0.62500% 13-01.06.16	5 100 000.00	5 128 713.00
Total EUR			5 128 713.00

Total Anleihen, fester Zins 5 128 713.00 0.28

Anleihen, variabler Zins

EUR			
EUR	BNP PARIBAS SA 3M EURBOR+30P 13-13.11.15	7 500 000.00	7 500 800.00
Total EUR			7 500 800.00

Total Anleihen, variabler Zins 7 500 800.00 0.40

Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden 296 695 210.00 15.89

Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden

Treasury-Bills, Nullcoupon

EUR			
EUR	FRANCE, REPUBLIC OF BTF TB 0.00000% 17.06.15-25.11.15	45 000 000.00	45 006 300.00
EUR	FRANCE, REPUBLIC OF BTF TB 0.00000% 19.08.15-18.11.15	33 000 000.00	33 002 910.00
Total EUR			78 009 210.00

Total Treasury-Bills, Nullcoupon 78 009 210.00 4.18

Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden 78 009 210.00 4.18

UBS (Lux) Money Market Fund – EUR
Jahresbericht per 31. Oktober 2015

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in EUR NR Kursgewinn (=verlast) auf Futures/ Derivaten/ konstruktiven/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
-------------	--------------------	--	---------------------------------

Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die nicht an einer offiziellen Börse oder einem anderen geregelten Markt gehandelt werden

Euro-Depositenzertifikate, Nullkupon

EUR			
EUR	HSBC BANK PLC ECD 0.00000% 18.02.15-18.02.16	3 000 000.00	3 000 876.00 0.18
Total EUR			3 000 876.00 0.18

Total Euro-Depositenzertifikate, Nullkupon **3 000 876.00** **0.15**

Euro-Commercial-Papers, Nullkupon

EUR			
EUR	GE CAPITAL EUROPEAN FUNDING ECP 0.00000% 29.10.15-01.12.15	12 000 000.00	12 001 291.88 0.64
EUR	ZVONKA HANDELSBANK AB ECP 0.00000% 18.06.15-18.12.15	22 000 000.00	22 005 209.53 1.18
EUR	TOYOTA MOTOR FINANCE BV ECP 0.00000% 24.09.15-29.03.16	5 000 000.00	5 001 428.70 0.27
Total EUR			39 007 930.11 2.09

Total Euro-Commercial-Papers, Nullkupon **39 007 930.11** **2.09**

Inländische Commercial-Papers, Nullkupon

EUR			
EUR	L'ORÉAL SA CP 0.00000% 04.05.15-04.11.15	10 000 000.00	10 000 242.20 0.54
Total EUR			10 000 242.20 0.54

Total Inländische Commercial-Papers, Nullkupon **10 000 242.20** **0.54**

Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die nicht an einer offiziellen Börse oder einem anderen geregelten Markt gehandelt werden **52 009 048.31** **2.79**

Andere Geldmarktinstrumente im Sinne des Artikel 41 (1) h) des abgeänderten luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010

Euro-Depositenzertifikate, Nullkupon

EUR			
EUR	BNP PARIBAS ECD 0.00000% 15.01.15-15.01.16	20 000 000.00	20 006 819.62 1.07
EUR	BNP PARIBAS ECD 0.00000% 24.08.15-22.08.16	18 000 000.00	18 004 438.00 0.75
EUR	BNP PARIBAS ECD 0.00000% 05.05.15-05.11.15	18 000 000.00	18 000 877.60 0.96
EUR	CREDIT SUISSE AG LONDON ECD 0.00000% 04.08.15-02.08.16	18 000 000.00	18 002 957.08 0.88
EUR	CREDIT SUISSE AG LONDON ECD 0.00000% 11.09.15-08.09.16	21 000 000.00	20 988 525.92 1.12
EUR	CREDIT SUISSE AG LONDON ECD 0.00000% 05.10.15-05.04.16	12 000 000.00	12 008 866.29 0.64
EUR	NORINCHUKIN BANK ECD 0.00000% 10.07.15-10.11.15	7 000 000.00	7 000 275.93 0.38
EUR	NORINCHUKIN BANK ECD 0.00000% 22.07.15-24.11.15	15 000 000.00	15 001 223.02 0.80
EUR	NORINCHUKIN BANK ECD 0.00000% 30.07.15-29.01.16	20 000 000.00	20 004 056.37 1.07
EUR	NORINCHUKIN BANK ECD 0.00000% 10.08.15-12.01.16	3 000 000.00	3 000 341.20 0.16
EUR	SUMITOMO MITSUBISHI BANKING CORP ECD 0.00000% 25.08.15-25.11.15	17 000 000.00	17 001 958.53 0.91
Total EUR			163 018 159.54 8.72

Total Euro-Depositenzertifikate, Nullkupon **163 018 159.54** **8.72**

Euro-Commercial-Papers, Nullkupon

EUR			
EUR	ABN AMRO BANK NV ECP 0.00000% 28.03.15-28.12.15	13 000 000.00	13 004 208.30 0.70
EUR	BANQUE FIDU CRED MUTUELLE ECP 0.00000% 08.07.15-08.01.16	30 000 000.00	30 009 623.92 1.61
EUR	BANQUE FEDERALE CRED-REG-S ECP 0.00000% 29.05.15-01.12.15	39 000 000.00	39 007 319.75 2.09
EUR	BAT INTERNATIONAL FIN-REG-S ECP 0.00000% 18.10.15-19.01.16	12 000 000.00	11 999 656.30 0.64
EUR	BNP FINANCE NV ECP 0.00000% 16.07.15-18.11.15	20 300 000.00	20 301 287.38 1.10
EUR	BPCE SA ECP 0.00000% 13.07.15-13.01.16	35 000 000.00	35 012 821.55 1.88
EUR	BPCE SA ECP 0.00000% 30.07.15-29.02.16	25 000 000.00	25 009 407.71 1.34
EUR	BPCE SA ECP 0.00000% 28.08.15-28.02.16	8 000 000.00	8 003 942.17 0.43
EUR	CATERPILLAR INTERNATIONAL FIN ECP 0.00000% 06.08.15-04.11.15	25 000 000.00	25 000 579.28 1.34
EUR	CATERPILLAR INTERNATIONAL FIN ECP 0.00000% 07.09.15-04.12.15	20 000 000.00	20 003 180.31 1.07
EUR	CATERPILLAR INTERNATIONAL FIN ECP 0.00000% 09.10.15-11.01.16	13 000 000.00	13 003 554.83 0.70
EUR	CLEARSTREAM INTERNATIONAL SA ECP 0.00000% 18.10.15-18.01.16	18 000 000.00	18 002 868.21 0.96
EUR	DANKE BANK AUS ECP 0.00000% 12.10.15-01.02.16	4 000 000.00	4 000 929.77 0.21
EUR	DANKE BANK AUS ECP 0.00000% 21.10.15-21.04.16	22 000 000.00	22 003 687.40 1.18
EUR	DEKABANK DEUTSCHE GROSZENTRAL ECP 0.00000% 20.07.15-20.01.16	25 000 000.00	25 006 958.34 1.34
EUR	DEKABANK DEUTSCHE GROSZENTRAL ECP 0.00000% 02.07.15-02.12.15	12 000 000.00	12 001 789.60 0.64
EUR	DEKABANK DEUTSCHE GROSZENTRAL ECP 0.00000% 22.09.15-22.03.16	15 000 000.00	15 008 044.32 0.80
EUR	DEXIA CREDIT LOCAL DE FRANCE ECP 0.00000% 24.04.15-22.04.16	19 000 000.00	19 014 279.07 1.02
EUR	DEXIA CREDIT LOCAL DE FRANCE ECP 0.00000% 01.08.15-29.04.16	10 000 000.00	10 004 268.06 0.54
EUR	DEXIA CREDIT LOCAL DE FRANCE ECP 0.00000% 02.07.15-02.02.16	30 000 000.00	30 009 415.99 1.61
EUR	DEXIA CREDIT LOCAL DE FRANCE ECP 0.00000% 15.07.15-18.02.16	30 011 000.00	30 011 752.11 1.61
EUR	DEXIA CREDIT LOCAL DE FRANCE ECP 0.00000% 09.09.15-11.04.16	10 000 000.00	10 003 525.18 0.54
EUR	DZ BANK DT ZENTRAL-GEN-REG-S ECP 0.00000% 07.07.15-07.04.16	37 000 000.00	37 023 020.62 1.98
EUR	DZ BANK DT ZENTRAL-GEN-REG-S ECP 0.00000% 09.10.15-11.04.16	31 012 341.35	31 012 341.35 1.68
EUR	GE CAPITAL EUROPEAN FUNDING ECP 0.00000% 07.07.15-04.12.15	5 000 000.00	5 000 434.30 0.27
EUR	GE CAPITAL EUROPEAN FUNDING ECP 0.00000% 09.07.15-07.12.15	1 000 000.00	1 000 065.54 0.05
EUR	GE CAPITAL EUROPEAN FUNDING ECP 0.00000% 23.09.15-11.11.15	10 500 000.00	10 500 381.97 0.58
EUR	GE CAPITAL EUROPEAN FUNDING ECP 0.00000% 24.09.15-11.11.15	14 000 000.00	14 000 502.38 0.75
EUR	ING BANK N-REG-S ECP 0.00000% 18.05.15-18.11.15	21 000 000.00	21 002 072.79 1.12
EUR	ING BANK N-REG-S ECP 0.00000% 15.06.15-15.12.15	15 000 000.00	15 002 520.89 0.80
EUR	ING BANK N-REG-S ECP 0.00000% 10.09.15-10.06.16	14 000 000.00	14 002 788.12 0.75
EUR	LANDESBANK HESSEN-THUR-REG-S ECP 0.00000% 08.05.15-09.11.15	31 000 000.00	31 001 722.32 1.68
EUR	LANDESBANK HESSEN-THUR-REG-S ECP 0.00000% 18.10.15-18.04.16	28 000 000.00	28 009 434.98 1.39
EUR	NORDEA BANK AB-REG-S ECP 0.00000% 09.01.15-08.01.16	7 000 000.00	7 001 575.06 0.38
EUR	NORDEA BANK AB-REG-S ECP 0.00000% 18.03.15-18.03.16	13 000 000.00	13 003 081.00 0.70
EUR	NORDEA BANK AB-REG-S ECP 0.00000% 15.08.15-15.12.15	11 000 000.00	11 001 975.18 0.59
EUR	NORDEA BANK AB-REG-S ECP 0.00000% 11.08.15-11.11.15	18 000 000.00	18 001 034.73 0.88
EUR	NORDEA BANK AB-REG-S ECP 0.00000% 20.08.15-20.11.15	4 000 000.00	4 000 441.05 0.21

UBS (Lux) Money Market Fund – EUR
Jahresbericht per 31. Oktober 2015

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Berichtes.

31

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in EUR NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Derivaten/ konstruktiven/ Swaps (Bil. 1)	in % des Netto- vermögens
EUR NORDEA BANK AB-REG-S ECF 0.00000% 24.09.15-24.03.16	9 000 000.00	9 004 455.21	0.48
EUR NORDEA BANK AB-REG-S ECF 0.00000% 07.10.15-07.04.16	22 000 000.00	22 009 361.64	1.18
EUR NORDEA BANK AB-REG-S ECF 0.00000% 09.10.15-11.01.16	1 000 000.00	1 000 202.43	0.05
EUR POHJOLA BANK PLC ECF 0.00000% 11.09.15-11.03.16	5 500 000.00	5 502 154.70	0.29
EUR POHJOLA BANK PLC ECF 0.00000% 14.09.15-14.03.16	12 000 000.00	12 004 761.89	0.64
EUR PROCTER & GAMBLE CO ECF 0.00000% 09.08.15-04.12.15	14 000 000.00	14 001 885.71	0.75
EUR PROCTER & GAMBLE CO ECF 0.00000% 13.08.15-12.11.15	9 000 000.00	9 000 366.13	0.48
EUR PROCTER & GAMBLE CO ECF 0.00000% 08.05.15-03.11.15	5 000 000.00	5 000 006.46	0.27
EUR PROCTER & GAMBLE CO ECF 0.00000% 15.09.15-15.12.15	39 000 000.00	39 002 340.43	1.77
EUR PROCTER & GAMBLE CO ECF 0.00000% 01.10.15-02.11.15	4 000 000.00	3 999 966.32	0.21
EUR PROCTER & GAMBLE CO ECF 0.00000% 05.10.15-10.12.15	4 000 000.00	4 000 168.32	0.21
EUR PROCTER & GAMBLE CO ECF 0.00000% 28.10.15-28.01.16	20 000 000.00	19 999 692.17	1.07
EUR PROCTER & GAMBLE CO ECF 0.00000% 03.11.15-03.02.16	4 000 000.00	3 999 897.79	0.21
EUR RABOBANK NEDERLAND NV-REG-S ECF 0.00000% 16.02.15-15.02.16	18 000 000.00	18 002 470.00	0.70
EUR RABOBANK NEDERLAND NV-REG-S ECF 0.00000% 15.06.15-15.12.15	18 000 000.00	18 004 362.57	0.98
EUR SKANDINAVISKA ENSKILDA-REG-S ECF 0.00000% 02.07.15-02.02.16	36 000 000.00	36 020 655.86	2.04
EUR STANDARD CHARTERED BANK ECF 0.00000% 28.05.15-28.02.16	22 000 000.00	22 010 913.74	1.18
EUR STANDARD CHARTERED BANK ECF 0.00000% 30.07.15-29.01.16	5 000 000.00	4 999 405.00	0.27
EUR STANDARD CHARTERED BANK ECF 0.00000% 05.06.15-05.02.16	22 000 000.00	22 006 290.15	1.18
EUR SUMITOMO MITSUBI BANKING-REG-S ECF 0.00000% 10.08.15-10.02.16	18 000 000.00	18 007 904.48	0.96
EUR SUMITOMO MITSUBI BANKING-REG-S ECF 0.00000% 21.08.15-23.11.15	20 000 000.00	20 002 244.25	1.07
EUR SVENSKA HANDELSBANKEN AB ECF 0.00000% 11.05.15-11.11.15	17 000 000.00	17 000 152.00	0.91
EUR SVENSKA HANDELSBANKEN AB ECF 0.00000% 08.07.15-08.01.16	32 500 000.00	32 508 041.58	1.74
EUR SVENSKA HANDELSBANKEN AB ECF 0.00000% 10.07.15-13.01.16	16 000 000.00	16 004 660.62	0.86
EUR TORONTO DOMINION BANK ECF 0.00000% 12.08.15-10.08.16	15 000 000.00	15 012 469.79	0.80
EUR UBS AG LONDON ECF 0.00000% 18.06.15-18.02.16	32 000 000.00	32 015 004.37	1.71
EUR UNILEVER NV ECF 0.00000% 16.09.15-15.02.16	36 000 000.00	36 003 534.33	2.04
EUR UNILEVER NV ECF 0.00000% 09.10.15-09.02.16	23 000 000.00	23 002 281.10	1.23
EUR VOLKSWAGEN FIN SERVICES-REG-S ECF 0.00000% 11.06.15-11.12.15	11 000 000.00	10 998 064.85	0.59
EUR VOLKSWAGEN FIN SERVICES-REG-S ECF 0.00000% 13.07.15-13.01.16	16 000 000.00	15 993 491.59	0.86
EUR VOLKSWAGEN FIN SERVICES-REG-S ECF 0.00000% 20.07.15-20.01.16	10 000 000.00	9 995 361.92	0.54
Total EUR		1 201 299 774.33	64.33
Total Euro-Commercial-Papers, Nullkupon		1 201 299 774.33	64.33
Inländische Commercial-Papers, Nullkupon			
EUR			
EUR GAZ DE FRANCE SA CP 0.00000% 14.05.15-14.11.15	9 000 000.00	9 000 548.85	0.48
Total EUR		9 000 548.85	0.48
Total Inländische Commercial-Papers, Nullkupon		9 000 548.85	0.48
Total Andere Geldmarktinstrumente im Sinne des Artikel 41 (1) h) des abgeänderten luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010		1 373 318 482.72	73.53
OGAW/Andere OGA im Sinne des Artikels 41 (1) e) des abgeänderten luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010			
Euro-Depositenzertifikate, Nullkupon			
EUR			
EUR MIZUHO CORPORATE BANK LTD ECD 0.00000% 05.06.15-05.11.15	12 000 000.00	12 000 307.72	0.64
EUR MIZUHO CORPORATE BANK LTD ECD 0.00000% 01.10.15-07.01.16	36 000 000.00	36 006 273.12	1.93
EUR MIZUHO CORPORATE BANK LTD ECD 0.00000% 05.10.15-08.01.16	20 000 000.00	20 004 367.81	1.07
Total EUR		68 012 978.45	3.64
Total Euro-Depositenzertifikate, Nullkupon		68 012 978.45	3.64
Total OGAW/Andere OGA im Sinne des Artikels 41 (1) e) des abgeänderten luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010		68 012 978.45	3.64
Total des Wertpapierbestandes		1 868 044 989.58	100.03
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel		4 935 740.11	0.25
Andere Aktiva und Passiva		-5 445 245.57	-0.29
Total des Nettovermögens		1 867 534 483.12	100.00

UBS (Lux) Money Market Fund – EUR
Jahresbericht per 31. Oktober 2015

UBS (Lux) Money Market Fund – GBP

Dreijahresvergleich

Datum	ISIN	31.10.2015	31.10.2014	31.10.2013
Nettovermögen in GBP		206 781 432.44	185 060 633.45	265 385 300.39
Klasse F-acc	LU0454364034			
Anteile im Umlauf		22 947.0440	10 727.0440	136 170.8840
Nettoinventarwert pro Anteil in GBP		103.86	103.36	102.89
Klasse K-1-acc	LU0395207458			
Anteile im Umlauf		4.7000	4.8000	5.4000
Nettoinventarwert pro Anteil in GBP		2 548 277.93	2 539 084.66	2 530 098.20
Klasse P-acc	LU0006277635			
Anteile im Umlauf		159 525.4890	208 373.0060	288 639.6110
Nettoinventarwert pro Anteil in GBP		824.96	824.31	823.56
Klasse Q-acc¹	LU0395207615			
Anteile im Umlauf		607 518.1260	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil in GBP		100.11	-	-

¹ Erste NAV 9.7.2015

Performance

	Währung	2014/2015	2013/2014	2012/2013
Klasse F-acc	GBP	0.5%	0.5%	0.4%
Klasse K-1-acc	GBP	0.4%	0.4%	0.3%
Klasse P-acc	GBP	0.1%	0.1%	0.1%
Klasse Q-acc ¹	GBP	-	-	-

Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar.
Die Performanzdaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.
Die Performanzdaten sind ungeprüft.
Der Subfonds verfügt über keine Benchmark.

¹ Auf Grund der Neulancierung liegen keine Daten für die Berechnung der Performance vor.

Bericht des Portfolio Managers

Die Zinsen am britischen Geldmarkt bewegten sich im Berichtsjahr vom 1. November 2014 bis 31. Oktober 2015 leicht aufwärts. Der dreimonatige Liborsatz stieg von 0,55% auf 0,58%, während er für einjährige Anlagen von 1,01% auf 1,04% zulegte. Die Bank of England beließ die Leitzinsen das ganze Jahr über unverändert auf dem historisch niedrigen Niveau von 0,5% und behielt auch das Anleihenkaufprogramm unverändert auf 375 Mrd. GBP bei. Im europäischen Kontext erreichte die britische Wirtschaft ein starkes Wirtschaftswachstum ohne Inflationsdruck.

Während des Berichtsjahres war die Wertentwicklung des Subfonds leicht positiv und stand im Einklang mit der Performance qualitativ hochwertiger Geldmarktanlagen in GBP. Die durchschnittliche Restlaufzeit des Portfolios lag überwiegend zwischen 60 und 80 Tagen.

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens	
Großbritannien	20.97
Niederlande	16.28
Schweden	11.12
Frankreich	9.90
Deutschland	9.41
Luxemburg	5.31
Finnland	5.31
Vereinigte Staaten	3.39
Kanada	3.39
Norwegen	3.38
Irland	2.43
Belgien	2.41
Supranational	1.94
Australien	1.46
Schweiz	1.45
Dänemark	0.97
Total	99.12

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens	
Banken & Kreditinstitute	73.20
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	7.11
Länder- & Zentralregierungen	5.80
Öffentlich-rechtliche Körperschaften	4.11
Diverse Konsumgüter	3.38
Versicherungen	2.13
Supranationale Organisationen	1.94
Fahrzeuge	1.45
Total	99.12

UBS (Lux) Money Market Fund – GBP
Jahresbericht per 31. Oktober 2015

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Berichtes.

33

Nettovermögensaufstellung

	GBP
Aktiva	31.10.2015
Wertpapierbestand, Einstandswert	205 003 544.68
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	-46 267.73
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	204 957 276.95
Festgelder und Treuhandanlagen (Erläuterung 1)	2 322 812.94
Forderungen aus Zeichnungen	569 940.72
Zinsforderungen aus Wertpapieren	597 864.54
Zinsforderungen aus liquiden Mitteln	33.66
Total Aktiva	208 447 928.81
Passiva	
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-1 608 006.23
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-54 260.15
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-1 966.69
Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-2 263.30
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-58 490.14
Total Passiva	-1 666 496.37
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	206 781 432.44

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	GBP
Erträge	1.11.2014-31.10.2015
Zinsertrag auf liquide Mittel	7 032.06
Zinsen auf Wertpapiere	919 218.76
Total Erträge	926 250.82
Aufwendungen	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-866 962.77
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-18 103.26
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-4 635.40
Zinsaufwand auf liquide Mittel und Kontokorrentkredit	-920.24
Total Aufwendungen	-890 621.67
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	35 629.15
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	-1 071 032.51
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus renditebewerteten Wertpapieren und Geldmarktinstrumenten	681 048.65
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	2.62
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	-389 981.24
Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres	-354 352.09
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	557 624.46
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) renditebewerteter Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	35 886.50
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	593 510.96
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	239 158.87

UBS (Lux) Money Market Fund – GBP
Jahresbericht per 31. Oktober 2015

Veränderungen des Nettovermögens

	GBP
	1.11.2014-31.10.2015
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	185 060 633,45
Zeichnungen	120 326 150,26
Rücknahmen	-98 844 510,14
Total Mittelzufluss (-abfluss)	21 481 640,12
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	35 629,15
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	-389 981,24
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	593 510,96
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	239 158,87
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	206 781 432,44

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.11.2014-31.10.2015
Klasse	F-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	10 727,0440
Anzahl der ausgegebenen Anteile	21 090,0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-8 870,0000
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	22 947,0440
Klasse	K-1-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	4,8000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	0,5000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-0,6000
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	4,7000
Klasse	P-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	208 373,0060
Anzahl der ausgegebenen Anteile	65 711,3110
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-114 558,8280
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	159 525,4890
Klasse	Q-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	0,0000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	626 662,1860
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-19 144,0600
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	607 518,1260

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 31. Oktober 2015

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in GBP Nett Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Derivatermin- kontrakten/ Swaps (Zr. 1)	in % des Netto- vermögens
-------------	--------------------	---	---------------------------------

Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden

Notes, variabler Zins

GBP			
GBP	SNP PARIBAS SA 3M LIBOR+50BP 13-16.05.16	1 000 000.00	1 001 720.00
GBP	STADDPVOTER AB 3M LIBOR+25BP 13-15.02.16	5 000 000.00	5 000 800.00
Total GBP			6 002 520.00
Total Notes, variabler Zins		5 002 520.00	2.90

Medium-term Notes, fester Zins

GBP			
GBP	COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA 3.87500% 10-11.12.15	2 000 000.00	2 006 820.00
GBP	DAMLER AG 1.37500% 12-10.12.15	3 000 000.00	2 999 800.00
GBP	FMS WERTMANAGEMENT 1.00000% 12-01.12.15	3 500 000.00	3 500 770.00
GBP	GE CAPITAL UK FUNDING 4.82500% 06-10.01.16	3 000 000.00	3 020 280.00
GBP	GOLDMAN SACHS GROUP INC 5.25000% 05-15.12.15	2 000 000.00	2 009 440.00
GBP	NEDERLANDSE WATERSCHEP BANK NV 5.82500% 06-17.11.15	1 000 000.00	1 001 870.00
GBP	NORDEA BANK AB 3.87500% 10-15.12.15	1 000 000.00	1 003 290.00
GBP	PRUDENTIAL PLC 1.25000% 12-18.11.15	4 454 000.00	4 403 623.84
GBP	SOCIETE GENERALE 3.87500% 10-17.12.15	1 000 000.00	1 003 400.00
Total GBP			20 949 573.84
Total Medium-term Notes, fester Zins		20 949 573.84	10.13

Medium-term Notes, variabler Zins

GBP			
GBP	BANK OF NOVA SCOTIA-REG-S 3M LIBOR+5BP 13-20.09.16	4 000 000.00	4 008 320.00
GBP	COMMONWEALTH BK OF AUSTRALIA-REG-S 3M LIBOR+50BP 13-22.07.16	1 000 000.00	1 002 420.00
GBP	CREDIT SUISSE LONDON BRANCH 3M LIBOR+40BP 14-14.03.16	2 000 000.00	1 999 960.00
GBP	CREDIT SUISSE LONDON REG-S 3M LIBOR+5BP 14-15.07.16	1 000 000.00	999 960.00
GBP	CREDIT SUISSE LONDON BRANCH 3M LIBOR+32BP 15-21.01.16	3 000 000.00	2 999 880.00
GBP	EUROPEAN INVESTMENT BANK 3M LIBOR+7BP 10-05.01.16	3 000 000.00	3 000 480.00
GBP	EUROPEAN INVESTMENT BANK-REG-S 3M LIBOR+20BP 12-22.02.17	1 000 000.00	1 001 320.00
GBP	FINLAND REPUBLIC OF 3M LIBOR+5BP 11-25.02.16	4 000 000.00	4 000 560.00
GBP	GE CAPITAL UK FUNDING 3M LIBOR+10BP 06-20.12.15	2 000 000.00	1 999 940.00
GBP	LLOYDS BANK PLC-REG-S 3M LIBOR+25BP 14-14.01.17	2 000 000.00	2 000 320.00
GBP	NORDEA BANK AB-REG-S 3M LIBOR+5BP 13-15.02.16	1 000 000.00	1 000 890.00
GBP	RABOBANK NEDERLAND NV 3M LIBOR+1BP 15-15.01.16	4 000 000.00	3 998 480.00
GBP	ROYAL BANK OF CANADA 3M LIBOR+1BP 14-22.01.16	3 000 000.00	3 000 800.00
Total GBP			31 010 872.00
Total Medium-term Notes, variabler Zins		31 010 872.00	15.00

Anleihen, fester Zins

GBP			
GBP	LNDS FRANCE BV 6.50000% 01-29.01.16	200 000.00	202 496.00
GBP	VOUCHRAGEN FINANCIAL SERVICES NV 7.25000% 13-23.05.16	3 500 000.00	3 478 880.00
Total GBP			3 681 356.00
Total Anleihen, fester Zins		3 681 356.00	1.78

Anleihen, variabler Zins

GBP			
GBP	NATIONWIDE BUILDING SOCIETY-REG-S 3M LIBOR+20BP 14-17.07.17	2 000 000.00	1 998 760.00
Total GBP			1 998 760.00
Total Anleihen, variabler Zins		1 998 760.00	0.97

Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden

63 542 881.84

30.78

Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden

Treasury-Bills, Nullcoupon

GBP			
GBP	UNITED KINGDOM TB 0.00000% 06.06.15-07.12.15	3 000 000.00	2 998 620.00
GBP	UNITED KINGDOM TB 0.00000% 06.07.15-04.01.16	5 000 000.00	4 995 850.00
Total GBP			7 994 470.00
Total Treasury-Bills, Nullcoupon		7 994 470.00	3.87
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden		7 994 470.00	3.87

UBS (Lux) Money Market Fund – GBP
Jahresbericht per 31. Oktober 2015

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in GBP NR Kursgewinn (+/-) auf Futures/ Derivaten/ konstruktiven/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die nicht an einer offiziellen Börse oder einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			
Euro-Depositenzertifikate, fester Zins			
GBP			
GBP BANK OF AMERICA LONDON ECD 0.01000% 07.09.15-07.01.16	5 000 000.00	5 000 853.54	2.42
Total GBP		5 000 853.54	2.42
Total Euro-Depositenzertifikate, fester Zins		5 000 853.54	2.42
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die nicht an einer offiziellen Börse oder einem anderen geregelten Markt gehandelt werden		5 000 853.54	2.42
Andere Geldmarktinstrumente im Sinne des Artikel 41 (1) h) des abgeänderten luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010			
Euro-Depositenzertifikate, fester Zins			
GBP			
GBP SVENSKA HANDELSBANKEN AB ECD 0.54500% 08.08.15-09.11.15	6 000 000.00	6 000 183.05	2.90
Total GBP		6 000 183.05	2.90
Total Euro-Depositenzertifikate, fester Zins		6 000 183.05	2.90
Euro-Depositenzertifikate, Nullkupon			
GBP			
GBP DEXIA CREDIT LOCAL DE FRANCE ECD 0.00000% 01.04.15-30.03.16	1 000 000.00	997 283.44	0.48
Total GBP		997 283.44	0.48
Total Euro-Depositenzertifikate, Nullkupon		997 283.44	0.48
Euro-Commercial-Papers, Nullkupon			
GBP			
GBP ABBEY NATIONAL TREASURY REG-S ECP 0.00000% 17.08.15-17.02.16	5 000 000.00	4 991 429.22	2.41
GBP ABN AMRO BANK NV ECP 0.00000% 13.07.15-3.01.16	5 000 000.00	4 994 674.99	2.41
GBP BANK NEDERLANDSE GEMEENTER NV ECP 0.00000% 18.08.15-18.12.15	5 000 000.00	4 997 061.81	2.42
GBP BANQUE FEDERATIVE CREDIT-REG-S ECP 0.00000% 23.09.15-01.02.16	2 000 000.00	1 997 168.88	0.98
GBP BANQUE FEDERATIVE CREDIT-REG-S ECP 0.00000% 22.10.15-01.04.16	3 000 000.00	2 991 357.98	1.45
GBP BGL BNP PARIBAS SA ECP 0.00000% 08.05.15-08.11.15	5 000 000.00	4 999 588.49	2.42
GBP BMW FINANCE NV ECP 0.00000% 14.07.15-16.11.15	2 000 000.00	1 999 806.48	0.97
GBP BMW FINANCE NV ECP 0.00000% 08.10.15-08.04.16	1 000 000.00	997 071.10	0.48
GBP BPCE SA ECP 0.00000% 20.10.15-20.04.16	5 000 000.00	4 983 005.02	2.41
GBP DEKABANK DEUTSCHE GROSZENTRALE ECP 0.00000% 21.10.15-21.04.16	5 000 000.00	4 993 322.30	2.41
GBP DEN NORSE BANK ASA ECP 0.00000% 03.07.15-03.11.15	2 000 000.00	1 999 904.58	0.97
GBP DEXIA CREDIT LOCAL DE FRANCE ECP 0.00000% 12.11.14-11.11.15	2 500 000.00	2 499 622.83	1.21
GBP DEXIA CREDIT LOCAL DE FRANCE ECP 0.00000% 21.05.15-21.09.15	5 000 000.00	4 990 620.80	2.41
GBP DHB BANK AG ECP 0.00000% 08.07.15-18.11.15	5 000 000.00	4 998 968.89	2.42
GBP DZ PRIVATBANK SA-REG-S ECP 0.00000% 06.09.15-04.03.16	8 000 000.00	5 987 481.51	2.89
GBP ERSTE ABWICKLUNGSSANIERUNG ECP 0.00000% 11.08.15-11.11.15	3 000 000.00	2 999 375.09	1.45
GBP HONDA FINANCE EUROPE PLC ECP 0.00000% 29.10.15-29.01.16	3 000 000.00	2 995 450.21	1.45
GBP ING BANK N.V. REG-S ECP 0.00000% 13.07.15-14.12.15	5 000 000.00	4 998 918.18	2.42
GBP KOMMUNIKREDIT ECP 0.00000% 13.10.15-18.02.16	2 000 000.00	1 998 842.84	0.98
GBP LANDESBANK HESSEN-THÜR-REG-S ECP 0.00000% 21.09.15-20.09.16	5 000 000.00	4 950 189.88	2.40
GBP OVERSEA-CHINESE BANKING-REG-S ECP 0.00000% 20.08.15-21.12.15	5 000 000.00	4 996 711.87	2.42
GBP POHJOLA BANK PLC ECP 0.00000% 08.09.15-08.03.16	4 000 000.00	3 991 440.32	1.93
GBP POHJOLA BANK PLC ECP 0.00000% 14.10.15-14.04.16	3 000 000.00	2 991 840.85	1.45
GBP SBAB BANK AB ECP 0.00000% 23.09.15-17.12.15	5 000 000.00	4 998 355.25	2.42
GBP STANDARD CHARTERED BANK ECP 0.00000% 23.07.15-23.11.15	5 000 000.00	4 998 482.84	2.42
GBP SUMITOMO MITSUI BANKING-REG-S ECP 0.00000% 20.10.15-20.01.16	5 000 000.00	4 993 642.31	2.41
GBP SWEDBANK AB-REG-S ECP 0.00000% 28.07.15-30.11.15	5 000 000.00	4 998 055.42	2.42
GBP UBS AG LONDON ECP 0.00000% 10.08.15-10.02.16	8 000 000.00	5 990 253.93	2.90
GBP UNILEVER NV ECP 0.00000% 22.05.15-23.11.15	5 000 000.00	4 998 879.80	2.42
GBP UNILEVER NV ECP 0.00000% 18.09.15-18.01.16	2 000 000.00	1 997 890.08	0.98
Total GBP		121 821 465.68	58.67
Total Euro-Commercial-Papers, Nullkupon		121 321 605.08	58.57
Total Andere Geldmarktinstrumente im Sinne des Artikel 41 (1) h) des abgeänderten luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010		128 319 071.57	62.05
Total des Wertpapierbestandes		204 957 276.95	99.12
Festgelder und Treuhandanlagen		2 322 812.94	1.12
Andere Aktiva und Passiva		-496 557.45	-0.24
Total des Nettovermögens		206 781 432.44	100.00

UBS (Lux) Money Market Fund – GBP
Jahresbericht per 31. Oktober 2015

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Berichtes.

37

UBS (Lux) Money Market Fund – USD

Dreijahresvergleich

Datum	ISIN	31.10.2015	31.10.2014	31.10.2013
Nettovermögen in USD		3 434 820 584.38	4 104 842 279.08	4 529 159 977.37
Klasse F-acc	LU0454364208			
Anteile im Umlauf		10 006.9920	4 176.7100	5 436.4230
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		1 735.68	1 731.98	1 729.79
Klasse I-A1-acc	LU0395209405			
Anteile im Umlauf		15 592.7140	18 662.0540	18 460.1340
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		1 029.95	1 028.19	1 027.54
Klasse I-X-acc	LU0395210247			
Anteile im Umlauf		8 250.4330	6 336.0000	5 329.0000
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		1 025.70	1 022.19	1 019.68
Klasse K-1-acc	LU0395209157			
Anteile im Umlauf		28.6000	32.9000	51.9000
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		5 145 015.61	5 138 325.14	5 135 134.47
Klasse P-acc	LU0006277684			
Anteile im Umlauf		1 730 620.4910	1 903 118.6660	2 190 251.2930
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		1 732.64	1 730.62	1 729.55
Klasse Q-acc¹	LU0357617645			
Anteile im Umlauf		-	7 017.0000	-
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		-	100.07	-
Klasse U-X-acc	LU0395210593			
Anteile im Umlauf		23 874.1470	58 970.9890	42 806.3310
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		10 356.04	10 320.52	10 295.14

¹ Für die Periode vom 3.2.2014 bis zum 29.3.2015 war die Anteilklasse Q-acc im Umlauf.

Performance

	Währung	2014/2015	2013/2014	2012/2013
Klasse F-acc	USD	0.2%	0.1%	-
Klasse I-A1-acc	USD	0.2%	0.1%	0.2%
Klasse I-X-acc	USD	0.3%	0.2%	0.4%
Klasse K-1-acc	USD	0.1%	0.1%	0.1%
Klasse P-acc	USD	0.1%	0.1%	0.1%
Klasse U-X-acc	USD	0.3%	0.2%	0.4%

Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar.
Die Performanzdaten basieren auf der bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kennzahlen und können unberücksichtigt.
Die Performanzdaten sind ungeprüft.
Der Subfonds verfügt über keine Benchmark.

UBS (Lux) Money Market Fund – USD
Jahresbericht per 31. Oktober 2015

Bericht des Portfolio Managers

Im Berichtsjahr vom 1. November 2014 bis zum 31. Oktober 2015 stiegen die US-Geldmarktzinsen von 23 Basispunkten auf 33 Basispunkte (3-Monats-USD-Libor). Die US-Notenbank belass ihren Leitzins, die Fed Funds Rate, im Berichtsjahr bei 0% bis 0,25% und beendete ihre Wertpapierkäufe im Oktober 2015. Jetzt hat sich die Debatte auf die Frage nach dem Zeitpunkt der ersten Zinserhöhung verlagert.

Die Rendite des Subfonds war mit der von defensiven Geldmarktanlagen vergleichbar. Die Performance im Berichtsjahr war leicht positiv. Wir bleiben in Bezug auf Unternehmensanleihen vorsichtig und investieren weiterhin konservativ.

Struktur des Wertpapierbestandes**Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens**

Frankreich	16.90
Deutschland	13.68
Niederlande	11.86
Australien	10.76
Grossbritannien	10.34
Schweden	10.25
Luxemburg	7.10
Finnland	5.70
Belgien	4.19
Kanada	2.17
Singapur	2.01
Vereinigte Staaten	1.28
Neuseeland	1.08
Irland	0.44
Dänemark	0.08
Total	97.84

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens

Banken & Kreditinstitute	70.51
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	14.61
Öffentlich-rechtliche Körperschaften	5.32
Versicherungen	2.47
Gesundheits- & Sozialwesen	1.65
Diverse Konsumgüter	1.08
Erdöl	0.99
Baugewerbe & Baumaterial	0.89
Tabak & alkoholische Getränke	0.32
Total	97.84

Nettovermögensaufstellung

	USD
Aktiva	31.10.2015
Wertpapierbestand, Einstandswert	3 357 363 363,65
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	3 234 549,29
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	3 360 597 912,94
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder (Erläuterung 1)	10 641 869,23
Festgelder und Treuhandanlagen (Erläuterung 1)	165 000 000,00
Forderungen aus Zeichnungen	30 464 108,38
Zinsforderungen aus Wertpapieren	1 016 910,67
Zinsforderungen aus liquiden Mitteln	4 791,67
Total Aktiva	3 567 725 592,89
Passiva	
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen (Erläuterung 1)	-99 955 609,86
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-32 423 160,85
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-458 340,19
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-32 668,47
Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-35 229,14
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-526 237,80
Total Passiva	-132 905 008,51
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	3 434 820 584,38

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	USD
Erträge	1.11.2014-31.10.2015
Zinsertrag auf liquide Mittel	175 371,12
Zinsen auf Wertpapiere	5 753 464,33
Total Erträge	5 928 835,45
Aufwendungen	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-7 259 650,60
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-365 012,41
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-72 051,79
Zinsaufwand auf liquide Mittel und Kontokorrentkredit	-3 877,78
Total Aufwendungen	-7 700 592,58
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	-1 771 757,13
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	-2 464 760,76
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus renditebewerteten Wertpapieren und Geldmarktinstrumenten	8 779 329,64
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	17,52
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	6 314 586,40
Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres	4 542 829,27
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	-58 363,50
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) renditebewerteter Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	926 649,40
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	868 285,90
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	5 411 115,17

UBS (Lux) Money Market Fund – USD
Jahresbericht per 31. Oktober 2015

Veränderungen des Nettovermögens

	USD
	1.11.2014-31.10.2015
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	4 104 842 279,08
Zeichnungen	2 451 199 837,03
Rücknahmen	-3 126 632 646,90
Total Mittelzufluss (-abfluss)	-675 432 809,87
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	-1 771 757,13
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	6 314 586,40
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	868 285,90
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	5 411 115,17
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	3 434 820 584,38

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.11.2014-31.10.2015
Klasse	F-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	4 176 7100
Anzahl der ausgegebenen Anteile	21 194 8360
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-15 364 5540
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	10 006 9920
Klasse	I-A1-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	18 662 0540
Anzahl der ausgegebenen Anteile	23 750 1210
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-26 819 4610
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	15 592 7140
Klasse	I-X-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	6 336 0000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	3 304 4330
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-1 390 0000
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	8 250 4330
Klasse	K-1-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	32 9000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	12 7000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-17 0000
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	28 6000
Klasse	P-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	1 903 118 6660
Anzahl der ausgegebenen Anteile	1 187 447 8860
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-1 359 946 0610
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	1 730 620 4910
Klasse	Q-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	7 017 0000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	2 763 0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-9 780 0000
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	0 0000
Klasse	U-X-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	58 970 9890
Anzahl der ausgegebenen Anteile	25 610 8510
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-60 707 6930
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	23 874 1470

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 31. Oktober 2015

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD Nett Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Derivaterminien- kontrakten/ Swaps (Brl. 1)	in % des Netto- vermögens
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden			
Notes, fester Zins			
USD			
USD ABBEY NATIONAL TREASURY SERVICES PLC 4.00000% 11-27.04.16	3 819 000.00	3 880 142.19	0.11
USD ABN AMRO BANK NV-REG-S 1.37500% 13-22.01.16	5 500 000.00	5 507 040.00	0.16
USD AUSTRALIA & NEW ZEALAND BANKING GROUP LTD 3.25000% 11-01.03.16	11 200 000.00	11 299 310.40	0.33
USD DANSKE BANK A/S-1AAA 3.87500% 11-14.04.16	2 000 000.00	2 028 054.00	0.06
USD GE CAPITAL INTL FUNDING CO-REG-S 0.36400% 15-15.04.16	15 157 500.00	15 154 313.98	0.44
USD JPMORGAN CHASE & CO 3.45000% 11-01.03.16	2 500 000.00	2 523 365.00	0.07
USD NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD NEW YORK 0.90000% 13-20.01.16	6 200 000.00	6 205 766.00	0.18
Total USD		86 598 191.57	1.35
Total Notes, fester Zins		45 598 191.57	1.35
Notes, variabler Zins			
USD			
USD NEDERLANDSE WATERSCHAPSBK NV-REG-S 3M LIBOR+1.28P 15-13.10.17	41 000 000.00	40 979 090.00	1.19
Total USD		40 979 090.00	1.19
Total Notes, variabler Zins		40 979 090.00	1.19
Medium-term Notes, fester Zins			
USD			
USD DANSKE BANK A/S-REG-S 3.87500% 11-14.04.16	700 000.00	709 816.90	0.02
USD ROYAL BANK OF CANADA 2.87500% 11-13.04.16	8 656 000.00	8 728 577.08	0.20
Total USD		7 438 395.98	0.22
Total Medium-term Notes, fester Zins		7 438 395.98	0.22
Medium-term Notes, variabler Zins			
USD			
USD BANK NEDERLANDSE GEMEENTEN-REG-S 3M LIBOR+78P 15-14.07.17	36 500 000.00	36 456 055.00	1.08
USD ERSTE ABWICKLUNG SANITÄT-REG-S 3M LIBOR+28P 14-11.02.16	36 000 000.00	36 014 060.00	1.11
USD GENERAL ELECTRIC CAPITAL CORP 3M LIBOR+208P 06-06.01.16	1 500 000.00	1 500 295.50	0.04
USD LANDESBANK BADEN-WÜRTTEMBERG 6M LIBOR+5.38P 05-10-12.15	151 000 000.00	151 015 100.00	4.40
USD LANDESBANK HESSEN-THÜRINGEN 6M LIBOR+68P 05-11.11.15	151 000 000.00	151 015 100.00	4.40
USD LANDESKREDITBANK B-WÜRTT F-REG-S 3M LIBOR+88P 14-23.04.16	15 000 000.00	15 000 800.00	0.44
USD MUNICIPALITY FINANCE PLC-REG-S 3M LIBOR+88P 14-19.01.16	56 000 000.00	56 002 800.00	1.63
USD NEW BANK-REG-S 3M LIBOR+78P 15-22.02.16	30 000 000.00	29 998 800.00	0.87
USD ROYAL BANK OF CANADA 3M LIBOR+88P 13-20.09.16	29 000 000.00	29 051 852.00	0.85
USD SWEDISH EXPORT CREDIT CORP 3M LIBOR+98P 15-26.09.17	39 500 000.00	39 465 187.50	1.15
Total USD		547 549 850.00	15.95
Total Medium-term Notes, variabler Zins		547 549 850.00	15.95
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden		642 565 527.50	18.71
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			
Notes, variabler Zins			
USD			
USD BERKSHIRE HATHAWAY FINANCE CORP 3M LIBOR+178P 15-13.01.17	6 000 000.00	5 999 750.00	0.18
USD CHEVRON CORP 3M LIBOR+108P 14-09.11.16	34 000 000.00	33 968 406.00	0.99
Total USD		39 968 156.00	1.17
Total Notes, variabler Zins		39 968 156.00	1.17
Medium-term Notes, variabler Zins			
USD			
USD ROYAL BANK OF CANADA 3M LIBOR+238P 13-16.12.15	18 899 000.00	18 700 776.41	0.54
USD TORONTO-DOMINION BANK 1M LIBOR+288P 15-06.07.16	20 000 000.00	20 010 560.00	0.58
Total USD		38 711 336.41	1.12
Total Medium-term Notes, variabler Zins		38 711 336.41	1.12
Anleihen, fester Zins			
USD			
USD WESTPAC BANKING CORP 3.00000% 10-09.12.15	2 250 000.00	2 255 512.50	0.07
Total USD		2 255 512.50	0.07
Total Anleihen, fester Zins		2 255 512.50	0.07
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden		80 955 044.91	2.35

UBS (Lux) Money Market Fund – USD
Jahresbericht per 31. Oktober 2015

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (=variabel) auf Futures/ Derivaten/ konstruktiven/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
-------------	--------------------	---	---------------------------------

Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die nicht an einer offiziellen Börse oder einem anderen geregelten Markt gehandelt werden

Euro-Commercial-Papers, Nullkupon

USD			
USD	AGENCE CENTRALE ORG SI-REG-S ECP 0.00000% 17.08.15-17.11.15	23 500 000.00	23 498 062.85
USD	AGENCE CENTRALE ORG SI-REG-S ECP 0.00000% 17.09.15-17.11.15	10 000 000.00	9 998 745.18
USD	COMMONWEALTH BK OF AUSTRALIA ECP 0.00000% 23.09.15-23.03.18	85 000 000.00	84 872 557.46
Total USD			118 369 365.49
Total Euro-Commercial-Papers, Nullkupon		118 369 365.49	3.44

Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die nicht an einer offiziellen Börse oder einem anderen geregelten Markt gehandelt werden	118 369 365.49	3.44
--	-----------------------	-------------

Andere Geldmarktinstrumente im Sinne des Artikel 41 (1) h) des abgeänderten luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010

Euro-Depositenzertifikate, Nullkupon

USD			
USD	BANK OF TOKYO-MITSUBISHI LTD ECD 0.00000% 18.09.15-18.11.15	72 500 000.00	72 494 882.34
USD	BNP PARIBAS ECD 0.00000% 17.08.15-18.08.16	59 000 000.00	52 684 131.87
USD	CREDIT SUISSE AG LONDON ECD 0.00000% 27.07.15-27.11.15	80 000 000.00	79 991 006.82
USD	DEXIA CREDIT LOCAL DE FRANCE ECD 0.00000% 11.03.15-11.03.16	52 000 000.00	51 945 072.57
USD	HSBC FRANCE ECD 0.00000% 30.10.15-29.04.16	20 000 000.00	19 947 264.75
USD	LA BANQUE POSTALE ECD 0.00000% 23.07.15-23.01.16	80 000 000.00	79 942 688.78
USD	UOB AUSTRALIA LTD ECD 0.00000% 05.05.15-05.11.15	85 000 000.00	84 998 708.14
USD	UOB AUSTRALIA LTD ECD 0.00000% 23.08.15-23.12.15	50 000 000.00	49 988 886.81
Total USD			491 990 681.86
Total Euro-Depositenzertifikate, Nullkupon		491 990 681.86	14.32

Euro-Commercial-Papers, Nullkupon

USD			
USD	ABN AMRO BANK NV ECP 0.00000% 20.02.15-19.02.16	9 000 000.00	8 989 276.38
USD	ABN AMRO BANK NV ECP 0.00000% 24.04.15-28.01.16	75 000 000.00	74 938 952.45
USD	AGENCE CENTRALE ORG SI-REG-S ECP 0.00000% 08.09.15-08.12.15	23 000 000.00	22 993 624.11
USD	AKADEMISKA HUS AB-REG-S ECP 0.00000% 27.07.15-27.01.16	40 000 000.00	39 980 936.90
USD	AKADEMISKA HUS AB-REG-S ECP 0.00000% 02.09.15-08.01.16	64 000 000.00	63 972 973.98
USD	AKADEMISKA HUS AB-REG-S ECP 0.00000% 02.10.15-04.04.16	41 000 000.00	40 919 728.09
USD	ALLIANZ SE-REG-S ECP 0.00000% 28.09.15-29.02.16	85 000 000.00	84 888 197.86
USD	AMP BANK LTD ECP 0.00000% 01.08.15-01.12.15	27 000 000.00	26 993 394.49
USD	BANK NEDERLANDSE GEWELDENEW ECP 0.00000% 27.04.15-29.02.16	19 500 000.00	19 478 847.98
USD	BANQUE FED DU CRED MUTUEL-S ECP 0.00000% 03.08.15-03.02.16	40 000 000.00	39 984 962.89
USD	BANQUE FED DU CRED MUTUEL-S ECP 0.00000% 22.09.15-07.01.16	40 000 000.00	39 974 111.92
USD	BANQUE FEDERATIVE CRED-REG-S ECP 0.00000% 01.06.15-01.12.15	42 000 000.00	41 995 113.02
USD	BARCLAYS BANK PLC ECP-REG-S 0.00000% 13.07.15-13.04.16	43 000 000.00	42 893 450.70
USD	CLEARSTREAM BANKING ECP 0.00000% 09.08.15-10.12.15	88 000 000.00	85 977 804.42
USD	CLEARSTREAM BANKING ECP 0.00000% 28.08.15-28.02.16	38 000 000.00	37 950 342.10
USD	CREDIT AGRICOLE CB LONDON ECP 0.00000% 20.07.15-20.01.16	77 000 000.00	76 958 571.04
USD	DEXIA CREDIT LOCAL DE FRANCE ECP 0.00000% 10.04.15-10.11.15	85 000 000.00	84 998 094.75
USD	O2 PRIVATBANK SA-REG-S ECP 0.00000% 08.05.15-08.11.15	85 000 000.00	84 997 888.17
USD	O2 PRIVATBANK SA-REG-S ECP 0.00000% 30.06.15-31.02.16	5 000 000.00	4 989 934.58
USD	O2 PRIVATBANK SA-REG-S ECP 0.00000% 31.07.15-29.01.16	30 000 000.00	29 973 065.91
USD	ENERGIE BEHEER NEDERLAND-REG-S ECP 0.00000% 09.09.15-22.12.15	80 000 000.00	79 980 906.59
USD	ENI FINANCE INTERNATIONAL SA ECP 0.00000% 28.10.15-28.01.16	81 000 000.00	80 942 566.09
USD	FONTEFRA CO-OPERATIVE-REG-S ECP 0.00000% 03.09.15-03.12.15	25 000 000.00	24 995 382.25
USD	FONTEFRA CO-OPERATIVE-REG-S ECP 0.00000% 11.09.15-11.12.15	12 000 000.00	11 996 887.42
USD	HINIKEN NY-REG-S ECP 0.00000% 17.08.15-17.11.15	11 000 000.00	10 998 495.52
USD	ING BANK NY-REG-S ECP 0.00000% 14.09.15-14.12.15	76 000 000.00	77 979 209.78
USD	ING BANK NY-REG-S ECP 0.00000% 25.09.15-31.08.16	45 000 000.00	44 911 677.00
USD	NATIONWIDE BUILDING SOCIETY ECP 0.00000% 22.07.15-22.01.16	79 000 000.00	78 947 565.11
USD	NATIXE SINGAPORE ECP 0.00000% 09.07.15-11.01.16	89 000 000.00	88 952 076.92
USD	NORDEA BANK AB-REG-S ECP 0.00000% 03.11.15-03.05.16	20 000 000.00	19 955 809.88
USD	POHUJKA BANK PLC ECP 0.00000% 04.08.15-04.12.15	30 000 000.00	29 993 327.58
USD	POHUJKA BANK PLC ECP 0.00000% 09.06.15-09.12.15	69 000 000.00	68 984 178.47
USD	POHUJKA BANK PLC ECP 0.00000% 10.06.15-06.11.15	19 000 000.00	18 999 301.93
USD	POHUJKA BANK PLC ECP 0.00000% 11.06.15-11.12.15	21 000 000.00	20 995 188.45
USD	POHUJKA BANK PLC ECP 0.00000% 30.06.15-30.12.15	1 000 000.00	999 643.95
USD	RABOBANK NEDERLAND NV-REG-S ECP 0.00000% 11.02.15-10.02.16	7 000 000.00	6 993 424.18
USD	SBAB BANK AB ECP 0.00000% 09.09.15-09.12.15	80 000 000.00	79 985 041.81
USD	SOCIETE GENERALE-REG-S ECP 0.00000% 01.08.15-01.12.15	82 000 000.00	81 985 284.91
USD	SUMITOMO MITSUI BANKING-REG-S ECP 0.00000% 03.09.15-28.01.16	83 000 000.00	82 935 902.96
USD	SWEDBANK AB-REG-S ECP 0.00000% 07.07.15-07.04.16	68 000 000.00	67 888 801.36
USD	VINCI SA ECP 0.00000% 15.09.15-18.11.15	30 500 000.00	30 498 400.59
Total USD			1 923 754 748.55
Total Euro-Commercial-Papers, Nullkupon		1 923 754 748.55	58.01

Total Andere Geldmarktinstrumente im Sinne des Artikel 41 (1) h) des abgeänderten luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010	2 415 745 430.41	70.33
---	-------------------------	--------------

UBS (Lux) Money Market Fund – USD
Jahresbericht per 31. Oktober 2015

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Berichtes.

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
OGAW/Andere OGA im Sinne des Artikels 41 (1) e) des abgeänderten luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010			
Euro-Depositenzertifikate, Nullcoupon			
USD			
USD MIZUHO BANK LTD SYDNEY ECD 0.000000% 19.08.15-19.11.15	45 000 000.00	45 995 474.84	1.34
USD MIZUHO BANK LTD SYDNEY ECD 0.000000% 07.10.15-07.01.16	57 000 000.00	56 967 040.19	1.58
Total USD		102 962 514.63	3.00
Total Euro-Depositenzertifikate, Nullcoupon		102 962 514.63	3.00
Total OGAW/Andere OGA im Sinne des Artikels 41 (1) e) des abgeänderten luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010		102 962 514.63	3.00
Total des Wertpapierbestandes		3 360 597 912.94	97.84
Festgelder und Treuhandanlagen		165 000 000.00	4.80
Bauguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel		10 841 859.23	0.31
Andere Aktiva und Passiva		-101 419 197.79	-2.95
Total des Nettovermögens		3 434 820 584.38	100.00

UBS (Lux) Money Market Fund – USD
Jahresbericht per 31. Oktober 2015

Erläuterungen zum Jahresbericht

Erläuterung 1 – Wichtigste Grundsätze der Rechnungslegung

Der Rechnungsabschluss wurde gemäss den allgemein anerkannten Bilanzierungsgrundsätzen für Anlagefonds in Luxemburg erstellt. Die wichtigsten Bilanzierungsgrundsätze lassen sich wie folgt zusammenfassen:

a) Berechnung des Nettoinventarwertes

Der Nettoinventarwert (Nettovermögenswert) sowie der Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil eines jeden Subfonds bzw. einer jeden Anteilklasse werden in den jeweiligen Referenzwährungen, in welchen die unterschiedlichen Subfonds bzw. Anteilklassen ausgewiesen sind, ausgedrückt und an jedem Geschäftstag ermittelt, indem das gesamte Nettovermögen pro Subfonds, welches jeder Anteilklasse zuzurechnen ist, durch die Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile der jeweiligen Anteilklasse dieses Subfonds geteilt wird.

Unter «Geschäftstag» versteht man in diesem Zusammenhang die üblichen Bankgeschäftstage (d.h. jeden Tag, an dem die Banken während der normalen Geschäftsstunden geöffnet sind) in Luxemburg mit Ausnahme von einzelnen, nicht gesetzlichen Ruhetagen in Luxemburg und/oder üblichen Feiertagen in Ländern, deren Börsen oder Märkte für die Bewertung von mehr als der Hälfte des Nettovermögens des Subfonds massgebend sind.

Der Prozentsatz des Nettoinventarwertes, welcher den jeweiligen Anteilklassen eines Subfonds zuzurechnen ist, wird, unter Berücksichtigung der der jeweiligen Anteilklasse belasteten Kommissionen, durch das Verhältnis der ausgegebenen Anteile jeder Klasse gegenüber der Gesamtheit der ausgegebenen Anteile des Subfonds bestimmt und ändert sich jedes Mal, wenn eine Ausgabe oder Rücknahme von Anteilen stattfindet.

Falls an einem Handelstag die Summe der Zeichnungen bzw. Rücknahmen aller Anteilklassen eines Subfonds zu einem Nettokapitalzufluss bzw. -abfluss führt, kann der Nettoinventarwert je Anteil des betreffenden Subfonds erhöht bzw. reduziert werden (sog. «Single Swing Pricing»). Die maximale Anpassung beläuft sich auf 2% des Nettoinventarwertes je Anteil. Berücksichtigt werden können sowohl die geschätzten Transaktionskosten und Steuerlasten, die dem Subfonds entstehen können, als auch die geschätzte Geld-/Briefspanne der Vermögenswerte, in die der Subfonds anlegt. Die Anpassung führt zu einer Erhöhung des Nettoinventarwertes je Anteil, wenn die Nettobewegungen zu einem Nettomittelzu-

fluss im betroffenen Subfonds führen. Sie resultiert in einer Verminderung des Nettoinventarwertes je Anteil, wenn die Nettobewegungen einen Nettomittelabfluss im betroffenen Subfonds bewirken. Der Verwaltungsrat kann für jeden Subfonds einen Schwellenwert festsetzen. Dieser kann aus der Nettobewegung an einem Handelstag im Verhältnis zum Nettofondsvermögen oder einem absoluten Betrag in der Währung des jeweiligen Subfonds bestehen. Eine Anpassung des Nettoinventarwertes würde somit erst erfolgen, wenn dieser Schwellenwert an einem Handelstag überschritten wird.

b) Bewertungsgrundsätze

– Als Wert von Barmitteln – sei es in Form von Barbeständen oder Bankguthaben sowie von Wechseln und Sichtpapieren und Forderungen, Vorauszahlungen auf Kosten, Bardividenden und erklärten oder aufgelaufenen Zinsen, die noch nicht erhalten wurden – gilt deren voller Wert, es sei denn es ist unwahrscheinlich, dass dieser vollständig gezahlt oder erhalten wird, in welchem Fall ihr Wert dadurch bestimmt wird, dass ein angemessen erscheinender Abzug berücksichtigt wird, um ihren wirklichen Wert darzustellen.

– Wertpapiere, Derivate und andere Anlagen, welche an einer Börse notiert sind, werden zu den letztbekannten Marktpreisen bewertet. Falls diese Wertpapiere, Derivate oder andere Anlagen an mehreren Börsen notiert sind, ist der letztverfügbare Kurs an jener Börse massgebend, die den Hauptmarkt für diese Anlagen darstellt.

Bei Wertpapieren, Derivaten und anderen Anlagen, bei welchen der Handel an einer Börse geringfügig ist und für welche ein Zweitmarkt zwischen Wertpapierhändlern mit marktkonformer Preisbildung besteht, kann die Verwaltungsgesellschaft die Bewertung dieser Wertpapiere, Derivate und anderer Anlagen auf Grund dieser Preise vornehmen. Wertpapiere, Derivate und andere Anlagen, die nicht an einer Börse notiert sind, die aber an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden, der anerkannt, für das Publikum offen und dessen Funktionsweise ordnungsgemäss ist, werden zum letztverfügbaren Kurs auf diesem Markt bewertet.

– Bei Wertpapieren und anderen Anlagen, welche nicht an einer Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden, und für die kein adäquater Preis erhältlich ist, wird die Verwaltungsgesellschaft diese gemäss anderen, von ihr nach Treu und Glauben zu bestimmenden Grundsätzen, auf der Basis der voraussichtlich möglichen Verkaufspreise, bewerten.

- Die Bewertung von Derivaten, die nicht an einer Börse notiert sind (OTC-Derivate), erfolgt anhand unabhängiger Preisquellen. Sollte für ein Derivat nur eine unabhängige Preisquelle vorhanden sein, wird die Plausibilität dieses Bewertungskurses mittels Berechnungsmodellen, die von der Verwaltungsgesellschaft und dem Abschlussprüfer des Fonds anerkannt sind, auf der Grundlage des Verkehrswertes des Basiswertes, von dem das Derivat abgeleitet ist, nachvollzogen.
- Die Bewertung von Geldmarktinstrumenten, welche nicht an einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden, erfolgt auf Basis der jeweils relevanten Kurven. Die auf den Kurven basierende Bewertung bezieht sich auf die Komponenten Zinssatz und Credit-Spread. Dabei werden folgende Grundsätze angewandt: Für jedes Geldmarktinstrument werden die der Restlaufzeit nächsten Zinssätze interpoliert. Der dadurch ermittelte Zinssatz wird unter Zuzug eines Credit-Spreads, welcher die Bonität des zugrundeliegenden Schuldners wiedergibt, in einen Marktkurs konvertiert. Dieser Credit-Spread wird bei signifikanter Änderung der Bonität des Schuldners angepasst.
Die Zinserträge der einzelnen Subfonds zwischen dem betreffenden Auftragstag und dem betreffenden Valutatag werden in die Bewertung des Vermögens des jeweiligen Subfonds einbezogen. Damit beinhaltet der Inventarwert je Anteil am jeweiligen Bewertungstag projizierte Zinserträge.
- Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, Derivate und andere Anlagen, die auf eine andere Währung als die Referenzwährung des entsprechenden Subfonds lauten und welche nicht durch Devisentransaktionen abgesichert sind, werden zum Währungsmittelkurs zwischen Kauf- und Verkaufspreis, der in Luxemburg oder, falls nicht erhältlich, auf dem für diese Währung repräsentativsten Markt bekannt ist, bewertet.
- Fest- und Treuhandgelder werden zu ihrem Nennwert zuzüglich aufgelaufener Zinsen bewertet.
- Der Wert der Tauschgeschäfte wird von einem externen Anbieter berechnet, und eine zweite unabhängige Berechnung wird durch einen anderen externen Anbieter zur Verfügung gestellt. Die Berechnung basiert auf dem aktuellen Wert (Net Present Value) aller Cash-Flows, sowohl In- als auch Outflows. In einigen spezifischen Fällen können interne Berechnungen – basierend auf von Bloomberg zur Verfügung gestellten Modellen und Marktdaten – und/oder Broker Statement Bewertungen verwendet werden. Die Berechnungsmethoden hängen von dem jeweiligen Wertpapier ab und werden gemäss der UBS Global Valuation Policy festgelegt.

Erweist sich auf Grund besonderer Umstände eine Bewertung nach Massgabe der vorstehenden Regeln als undurchführbar oder ungenau, ist die Verwaltungsgesellschaft berechtigt, nach Treu und Glauben andere allgemein anerkannte und überprüfbare Bewertungskriterien

anzuwenden, um eine angemessene Bewertung des Nettovermögens zu erzielen.

Bei ausserordentlichen Umständen können im Verlaufe des Tages weitere Bewertungen vorgenommen werden, die für die anschliessende Ausgabe und Rücknahme der Anteile massgebend sind.

c) Diskontierte Geldmarktinstrumente und Wertpapiere

Die noch nicht realisierte Werterhöhung/-minderung aus diskontierten Geldmarktinstrumenten und Wertpapieren wird in der Ertrags- und Aufwandsrechnung unter der Position «Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) renditebewerteter Wertpapiere und Geldmarktinstrumente» ausgewiesen. Bei Fälligkeit wird diese Werterhöhung auf die Position «Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus renditebewerteten Wertpapieren und Geldmarktinstrumenten» umgebucht.

d) Realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Wertpapierverkäufen

Die aus den Verkäufen von Wertpapieren realisierten Gewinne oder Verluste werden auf der Basis des durchschnittlichen Einstandspreises der verkauften Wertpapiere berechnet.

e) Umrechnung der ausländischen Währungen

Die Bankguthaben, die anderen Nettovermögenswerte sowie die Bewertung der Wertpapiere im Bestand, die auf andere Währungen als die Referenzwährung der verschiedenen Subfonds lauten, werden zu den «Mid Closing Spot Rates» des Bewertungstages umgerechnet. Die Erträge und Aufwendungen in anderen Währungen als die respektiven Währungen der Subfonds werden zu den «Mid Closing Spot Rates» des Abrechnungstages umgerechnet. Währungsgewinne und -verluste werden in der Ertrags- und Aufwandsrechnung berücksichtigt.

Der Einstandswert der Wertpapiere, der auf andere Währungen als die Referenzwährung der verschiedenen Subfonds lautet, wird zu dem am Tag des Erwerbs gültigen «Mid Closing Spot Rate» umgerechnet.

f) Buchung der Transaktionen im Wertpapierbestand

Die Transaktionen im Wertpapierbestand werden an den Handelstag gebucht.

g) Konsolidierter Jahresabschluss

Der konsolidierte Jahresabschluss ist in USD erstellt. Die verschiedenen konsolidierten Nettovermögenswerte und die konsolidierte Aufstellung der Ertrags- und Aufwandsrechnung zum 31. Oktober 2015 stellen die Summe der entsprechenden Werte jedes Subfonds umgerechnet in USD zum Wechselkurs am Abschlussstag dar.

Folgende Wechselkurse wurden für die Umrechnung des konsolidierten Jahresabschlusses per 31. Oktober 2015 verwendet:

UBS (Lux) Money Market Fund
Jahresbericht per 31. Oktober 2015

Wechselkurse	
USD 1 = AUD	1.401640
USD 1 = CAD	1.308350
USD 1 = CHF	0.985750
USD 1 = EUR	0.905264
USD 1 = GBP	0.647501

h) Forderungen aus Wertpapierverkäufen, Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen

Der Posten «Forderungen aus Wertpapierverkäufen» kann ebenfalls Forderungen aus Devisengeschäften enthalten. Der Posten «Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen» kann ebenfalls Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften enthalten.

i) Buchung von Bankguthaben und Festgelder

Das Bankguthaben wird am Valutatag gebucht und die Festgelder werden zum Handelstag erfasst.

Erläuterung 2 – Pauschale Verwaltungskommission

Der Fonds zahlt monatlich für die verschiedenen Subfonds bzw. Anteilsklassen eine maximale pauschale Verwaltungskommission, berechnet auf dem durchschnittlichen Nettoinventarwert der Subfonds bzw. der Anteilsklassen, welche in der nachfolgenden Tabelle aufgeführt ist.

UBS (Lux) Money Market Fund – AUD
 UBS (Lux) Money Market Fund – CAD
 UBS (Lux) Money Market Fund – CHF
 UBS (Lux) Money Market Fund – EUR
 UBS (Lux) Money Market Fund – GBP
 UBS (Lux) Money Market Fund – USD

UBS (Lux) Money Market Fund	Maximale Pauschale Verwaltungskommission p.a.
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «P»	0.720%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «N»	0.850%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «K-1»	0.240%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «K-X»	0.000%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «F»	0.130%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «Q»	0.240%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «I-A1»	0.180%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «I-A2»	0.150%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «I-A3»	0.120%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «I-B»	0.035%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «I-X»	0.000%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «U-X»	0.000%

Für folgende Anteilsklassen beträgt die effektive Pauschale Verwaltungskommission:

UBS (Lux) Money Market Fund	31.10.2014	31.10.2015
– AUD F-acc	0.120%	0.120%
– CAD F-acc	0.120%	0.120%
– CAD P-acc	-	0.530%
– CHF P-acc	0.050%	0.050%
– CHF K-1-acc	0.050%	0.050%
– CHF F-acc	0.050%	0.050%
– CHF Q-acc	-	0.050%

UBS (Lux) Money Market Fund
 Jahresbericht per 31. Oktober 2015

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Berichtes.

UBS (Lux) Money Market Fund	31.10.2014	31.10.2015
– EUR P-acc	0.050%	0.050%
– EUR Q-acc	0.050%	0.050%
– EUR K-1-acc	0.050%	0.050%
– EUR I-A1-acc	0.050%	0.050%
– EUR I-A2-acc	0.050%	0.050%
– EUR I-A3-acc	0.050%	0.050%
– EUR F-acc	0.050%	0.050%
– GBP P-acc	0.460%	0.610%
– USD P-acc	0.100%	0.260%

Aus der oben genannten pauschalen Verwaltungskommission trägt der Fonds sämtliche im Zusammenhang mit der Administration, dem Portfolio Management und der Verwahrung des Fondsvermögens sowie dem Vertrieb anfallenden Kosten wie:

- jährliche Gebühren und Kosten für Bewilligungen und die Aufsicht über den Fonds in Luxemburg und im Ausland;
- andere Gebühren der Aufsichtsbehörden;
- Druck der Reglemente und Prospekte sowie der Jahres- und Halbjahresberichte;
- Erstellung des KIIDs oder der entsprechenden Dokumente für die Vertriebsländer des Fonds;
- Preispublikationen und Veröffentlichungen von Mitteilungen an die Anleger;
- Gebühren, die im Zusammenhang mit einer allfälligen Kotierung des Fonds und mit dem Vertrieb im In- und Ausland anfallen;
- Kommissionen und Kosten der Depotbank für die Verwahrung des Fondsvermögens, die Besorgung des Zahlungsverkehrs und die sonstigen gemäss abgeändertem Gesetz von 2010 erforderlichen Aufgaben;
- Gebühren und andere Kosten für die Auszahlung möglicher Dividenden an die Anleger; und
- Honorare der Revisionsstelle.

Ab dem 1. April 2015 ersetzen die nachfolgenden Regelungen die jeweiligen zuvor genannten Vorschriften:

1. Für die Verwaltung, die Administration, das Portfolio Management und ggf. den Vertrieb des Fonds sowie für alle Aufgaben der Depotbank wie die Verwahrung des und Aufsicht über das Fondsvermögen, die Besorgung des Zahlungsverkehrs und die sonstigen im Kapitel «Depotbank und Hauptzahlstelle» des Verkaufsprospekts aufgeführten Aufgaben, wird zulasten des Fonds eine maximale pauschale Verwaltungskommission auf Basis des Nettoinventarwertes des Fonds gemäss nachfolgender Angaben in Rechnung gestellt. Diese wird pro rata temporis bei jeder Berechnung des Nettoinventarwertes dem Fondsvermögen belastet und jeweils monatlich ausbezahlt (maximale pauschale Verwaltungskommission).

Die jeweilige maximale pauschale Verwaltungskommission wird erst mit Lancierung der entsprechenden Anteilsklassen belastet. Einen Überblick über die maximale pauschale Verwaltungskommission kann dem Abschnitt «Anlageziel und Anlagepolitik der Subfonds» des Verkaufsprospekts entnommen werden.

2. Nicht in der maximalen pauschalen Verwaltungskommission enthalten sind die folgenden Vergütungen und Nebenkosten, welche zusätzlich dem Fondsvermögen belastet werden:

- a) Sämtliche aus der Verwaltung des Fondsvermögens erwachsenden Nebenkosten für den An- und Verkauf der Anlagen (Geld/Brief-Spanne, marktkonforme Courtagen, Kommissionen, Abgaben usw.). Diese Kosten werden grundsätzlich beim Kauf bzw. Verkauf der betreffenden Anlagen verrechnet. In Abweichung hiervon sind diese Nebenkosten, die durch An- und Verkauf von Anlagen bei der Abwicklung von Ausgabe und Rücknahme von Anteilen anfallen, durch die Anwendung des Swinging Single Pricing gemäss Kapitel «Nettoinventarwert, Ausgabe-, Rücknahme- und Konversionspreis» des Verkaufsprospekt gedeckt.
- b) Abgaben an die Aufsichtsbehörde für die Gründung, Änderung, Liquidation und Verschmelzung des Fonds sowie allfällige Gebühren der Aufsichtsbehörden und ggf. der Börsen an welchen die Subfonds notiert sind;
- c) Honorare der Prüfgesellschaft für die jährliche Prüfung sowie für Bescheinigungen im Rahmen von Gründungen, Änderungen, Liquidation und Verschmelzungen des Fonds sowie sonstige Honorare, die an die Prüfgesellschaft für ihre Dienstleistungen gezahlt werden, die sie im Rahmen des Fondsbetriebs erbringt und sofern im Rahmen der gesetzlichen Vorschriften erlaubt;
- d) Honorare für Rechts- und Steuerberater sowie Notare im Zusammenhang mit Gründungen, Registrierungen in Vertriebsländern, Änderungen, Liquidation und Verschmelzungen des Fonds sowie der allgemeinen Wahrnehmung der Interessen des Fonds und seiner Anleger, sofern dies nicht aufgrund gesetzlicher Vorschriften explizit ausgeschlossen wird;
- e) Kosten für die Publikation des Nettoinventarwertes des Fonds sowie sämtliche Kosten für Mitteilungen an die Anleger einschliesslich der Übersetzungskosten;
- f) Kosten für rechtliche Dokumente des Fonds (Prospekte, KIID, Jahres- und Halbjahresberichte sowie jegliche anderen rechtlich erforderlichen Dokumente im Domizilland sowie in den Vertriebsländern);
- g) Kosten für eine allfällige Eintragung des Fonds bei einer ausländischen Aufsichtsbehörde, namentlich von der ausländischen Aufsichtsbehörde erhobene Kommissionen, Übersetzungskosten sowie die Entschädigung des Vertreters oder der Zahlstelle im Ausland;
- h) Kosten im Zusammenhang mit der Ausübung von Stimmrechten oder Gläubigerrechten durch den Fonds, einschliesslich der Honorarkosten für externe Berater;
- i) Kosten und Honorare im Zusammenhang mit im Namen des Fonds eingetragenen geistigen Eigentum oder mit Nutzungsrechten des Fonds;

j) Alle Kosten, die durch die Ergreifung ausserordentlicher Schritte zur Wahrung der Interessen der Anleger durch die Verwaltungsgesellschaft, den Portfolio Manager oder die Depotbank verursacht werden;

k) Bei Teilnahme an Sammelklagen im Interesse der Anleger darf die Verwaltungsgesellschaft die daraus entstandenen Kosten Dritter (z.B. Anwalts- und Depotbankkosten) dem Fondsvermögen belasten. Zusätzlich kann die Verwaltungsgesellschaft sämtliche administrativen Aufwände belasten, sofern diese nachweisbar sind und im Rahmen der Offenlegung der TER (Total Expense Ratio) des Fonds ausgewiesen resp. berücksichtigt werden;

3. Die Verwaltungsgesellschaft kann Retrozessionen zur Deckung der Vertriebstätigkeit des Fonds bezahlen.

Ausserdem trägt der Fonds alle Steuern, welche auf den Vermögenswerten und dem Einkommen des Fonds erhoben werden, insbesondere die Abgabe der taxe d'abonnement.

Aus der Verwaltungskommission werden Vergütungen für den Vertrieb des Subfonds an Vertriebssträger und Vermögensverwalter ausgerichtet.

Depotbank, Administrationsstelle und Verwaltungsgesellschaft haben jedoch Anspruch auf Rückerstattung der Kosten für ausserordentliche Dispositionen, die sie im Interesse der Anleger treffen bzw. diesbezügliche Kosten werden dem Fonds direkt belastet. Zum Zweck der allgemeinen Vergleichbarkeit mit Vergütungsregelungen verschiedener Fondsanbieter, welche die pauschale Verwaltungskommission nicht kennen, wird der Begriff «maximale Managementkommission» mit 80% der pauschalen Verwaltungskommission gleichgesetzt.

Sämtliche Kosten, die den einzelnen Subfonds zugeordnet werden können, werden diesen in Rechnung gestellt. Kosten, die den Anteilklassen zuweisbar sind, werden diesen auferlegt. Falls sich Kosten auf mehrere oder alle Subfonds bzw. Anteilklassen beziehen, werden diese Kosten den betroffenen Subfonds bzw. Anteilklassen proportional zu ihren Nettoinventarwerten belastet.

Angaben zu den laufenden Kosten des Fonds können dem KIID entnommen werden.

Erläuterung 3 – Abonnementsabgabe

Entsprechend der Gesetzgebung in Luxemburg und den gegenwärtig gültigen Reglementen unterliegt der Fonds der luxemburgischen Abonnementsabgabe zum Jahresatz von 0.05%, für einige Aktienklassen eine reduzierte «taxe d'abonnement» in Höhe von 0.01% pro Jahr, zahlbar pro Quartal und berechnet auf das Nettovermögen am Ende eines jeden Quartals.

UBS (Lux) Money Market Fund
Jahresbericht per 31. Oktober 2015

Die Abonnementsabgabe entfällt für den Teil des Nettovermögens, der in Anteilen oder Aktien anderer Organisationen für gemeinsame Anlagen angelegt ist, welche bereits der Abonnementsabgabe nach den einschlägigen Bestimmungen des Luxemburger Rechts unterworfen sind.

Erläuterung 4 – Transaktionen auf Wertpapiere in einer anderen Währung als die Referenzwährung der Subfonds, deren Ausgabe- und Rücknahmepreis im Voraus in der Referenzwährung der Subfonds festgelegt ist

Die Transaktionen auf Wertpapiere welche auf andere Währungen als die Währungen, in der die Nettovermögen der jeweiligen Subfonds lauten, werden im Wertpapierbestand zum Einstandspreis, der mit dem Ausgabepreis in der Referenzwährung des Subfonds übereinstimmt, gebucht. Der Rücknahmepreis (Nominalpreis) wird im Wertpapierbestand in der Währung des Subfonds dargestellt, in Höhe des Betrages, welcher der Subfonds am Verfallsdatum des Wertpapiers in dieser Währung erhält.

Ausgehend vom Nettoerwerbskurs und unter Beibehaltung der sich daraus ergebenden Rendite wird der Bewertungskurs dieser Wertpapiere sukzessive dem Rücknahmekurs angeglichen.

Erläuterung 5 – Ausschüttung der Erträge

Gemäss Artikel 10 der Vertragsbedingungen bestimmt die Verwaltungsgesellschaft nach Abschluss der Jahresrechnung, in welchem Umfang die jeweiligen Subfonds und Anteilklassen Ausschüttungen vornehmen. Ausschüttungen dürfen nicht bewirken, dass das Nettovermögen des Fonds unter das vom Gesetz vorgesehene Mindestfondsvermögen fällt. Falls Ausschüttungen vorgenommen werden, erfolgen diese innerhalb von vier Monaten nach Abschluss des Geschäftsjahres.

Erläuterung 6 – Soft commission arrangements

Für die Periode vom 1. November 2014 bis zum 31. Oktober 2015 wurden keine «soft commission arrangements» im Namen von UBS (Lux) Money Market Fund getätigt und die «soft commissions» waren gleich null.

Erläuterung 7 – Total Expense Ratio (TER)

Diese Kennziffer wurde gemäss der «Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der TER» der Swiss Funds and Asset Management Association (SFAMA) in der aktuell gültigen Fassung berechnet und drückt die Gesamtheit derjenigen Kommissionen und Kosten, die laufend dem Nettovermögen belastet werden (Betriebsaufwand), retrospektiv in einem %-Satz des Nettovermögens aus.

TER für die letzten 12 Monate:

UBS (Lux) Money Market Fund
Jahresbericht per 31. Oktober 2015

UBS (Lux) Money Market Fund	Total Expense Ratio (TER)
– AUD F-acc	0.13%
– AUD I-A2-dist	0.16%
– AUD K-1-acc	0.26%
– AUD P-acc	0.73%
– AUD Q-acc	0.25%
– CAD F-acc	0.13%
– CAD P-acc	0.65%
– CHF F-acc	0.06%
– CHF K-1-acc	0.07%
– CHF P-acc	0.06%
– CHF Q-acc	0.06%
– CHF U-X-acc	0.01%
– EUR F-acc	0.06%
– EUR I-A1-acc	0.06%
– EUR I-A3-acc	0.06%
– EUR I-B-acc	0.05%
– EUR K-1-acc	0.06%
– EUR P-acc	0.06%
– EUR Q-acc	0.06%
– EUR U-X-acc	0.01%
– GBP F-acc	0.14%
– GBP K-1-acc	0.25%
– GBP P-acc	0.53%
– GBP Q-acc	0.26%
– USD F-acc	0.14%
– USD I-A1-acc	0.18%
– USD I-X-acc	0.01%
– USD K-1-acc	0.22%
– USD P-acc	0.23%
– USD U-X-acc	0.01%

Die effektive pauschale Verwaltungskommission wurde während der Berichtsperiode geändert. Details sind in Erläuterung 2 ersichtlich.

Die TER für die Anteilklassen die weniger als 12 Monate im Umlauf waren, wurden annualisiert.

Transaktionskosten und gegebenenfalls angefallene Kosten im Zusammenhang mit Währungsabsicherungen sind nicht in der TER enthalten.

Erläuterung 8 – Transaktionskosten

Die Transaktionskosten umfassen Maklergebühren, Stempelgebühren, örtliche Steuern und fremde Gebühren, falls diese während des Geschäftsjahres angefallen sind. Die Transaktionskosten sind in den Kosten der gekauften und verkauften Wertpapiere enthalten.

Für das am 31. Oktober 2015 endende Geschäftsjahr, sind im Fonds folgende Transaktionskosten in Verbindung mit dem Kauf oder Verkauf von Anlagen in Wertpapieren und ähnlichen Transaktionen entstanden:

UBS (Lux) Money Market Fund	Transaktionskosten
- AUD	- AUD
- CAD	- CAD
- CHF	1.015,00 CHF
- EUR	- EUR
- GBP	- GBP
- USD	- USD

Nicht alle Transaktionskosten werden einzeln ausgewiesen. Bei festverzinslichen Anlagen, börsengehandelten Terminkontrakten und sonstigen Derivatkontrakten werden die Transaktionskosten in den Kauf- und Verkaufspreis der Anlage eingerechnet. Wenngleich sie nicht einzeln ausgewiesen werden, werden diese Transaktionskosten bei der Performance sämtlicher Fonds berücksichtigt.

Erläuterung 9 – Anwendbares Recht, Gerichtsstand und massgebende Sprache

Für sämtliche Rechtsstreitigkeiten zwischen den Anteilhabern, der Verwaltungsgesellschaft und der Depotbank ist das Bezirksgericht Luxemburg zuständig. Es findet luxemburgisches Recht Anwendung. Die Verwaltungsgesellschaft und/oder die Depotbank können sich und den Fonds jedoch im Zusammenhang mit Forderungen von Anlegern aus anderen Ländern dem Gerichtsstand jener Länder unterwerfen, in denen Anteile angeboten und verkauft werden.

Die deutsche Fassung dieses Berichtes ist massgebend und nur diese Version wurde vom Abschlussprüfer geprüft. Die Verwaltungsgesellschaft und die Depotbank können jedoch von ihnen genehmigte Übersetzungen in Sprachen der Länder, in welchen Anteile angeboten und verkauft werden, für sich und den Fonds als verbindlich bezüglich solcher Anteile anerkennen, die an Anleger dieser Länder verkauft wurden.

UBS (Lux) Money Market Fund
Jahresbericht per 31. Oktober 2015

(2) 【2014年10月31日終了年度】

【貸借対照表】

UBS (Lux) マネー・マーケット・ファンド

2014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
	2014年10月31日	
資産		
投資有価証券、取得原価	7,888,524,252.97	896,294,126
投資有価証券、未実現評価損益	(6,303,724.41)	(716,229)
投資有価証券合計（注１）	7,882,220,528.56	895,577,896
現金預金、要求払預金および預託金勘定（注１）	428,265,101.31	48,659,481
定期預金および信託預金（注１）	198,809,828.01	22,588,773
受益証券発行未収金	49,343,645.31	5,606,425
有価証券にかかる未収利息	23,414,137.08	2,660,314
流動資産にかかる未収利息	9,363.80	1,064
資産合計	8,582,062,604.07	975,093,953
負債		
有価証券購入未払金（注１）	(310,284,813.15)	(35,254,560)
受益証券買戻未払金	(22,375,547.63)	(2,542,310)
報酬引当金（注２）	(697,808.73)	(79,285)
年次税引当金（注３）	(80,693.08)	(9,168)
引当金合計	(778,501.81)	(88,453)
負債合計	(333,438,862.59)	(37,885,324)
期末現在純資産	8,248,623,741.48	937,208,630

注記は、財務書類と不可分なものです。

【損益計算書】

UBS（Lux）マネー・マーケット・ファンド

2014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
収益	自2013年11月1日至2014年10月31日	
流動資産にかかる受取利息	339,671.71	38,593
有価証券にかかる受取利息	31,851,464.39	3,618,963
収益合計	32,191,136.10	3,657,557
費用		
報酬（注2）	(14,498,646.10)	(1,647,336)
年次税（注3）	(815,827.05)	(92,694)
現金流動性資産および当座借越にかかる利息	(11,159.93)	(1,268)
費用合計	(15,325,633.08)	(1,741,298)
投資純損益	16,865,503.02	1,916,258
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	(11,343,803.56)	(1,288,883)
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	19,234,427.57	2,185,416
投資有価証券にかかる実現損益合計	7,890,624.01	896,533
実現損益合計	7,890,624.01	896,533
当期実現純損益	24,756,127.03	2,812,791
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	(11,956,494.70)	(1,358,497)
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	(630,469.66)	(71,634)
未実現評価損益の変動合計	(12,586,964.36)	(1,430,131)
運用の結果生じた純資産の純増減	12,169,162.67	1,382,660

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・ファンド - オーストラリア・ドル
2014年10月31日現在の年次報告書

純資産計算書

	豪ドル	千円
	2014年10月31日	
資産		
投資有価証券、取得原価	348,287,495.45	28,193,873
投資有価証券、未実現評価損益	(1,011,306.18)	(81,865)
投資有価証券合計（注１）	347,276,189.27	28,112,008
定期預金および信託預金（注１）	2,844,875.15	230,293
受益証券発行未収金	145,072.42	11,744
有価証券にかかる未収利息	5,293,274.30	428,491
流動資産にかかる未収利息	533.41	43
資産合計	355,559,944.55	28,782,578
負債		
有価証券購入未払金（注１）	(1,222,415.60)	(98,955)
受益証券買戻未払金	(130,185.50)	(10,539)
報酬引当金（注２）	(142,686.43)	(11,550)
年次税引当金（注３）	(3,463.65)	(280)
引当金合計	(146,150.08)	(11,831)
負債合計	(1,498,751.18)	(121,324)
期末現在純資産	354,061,193.37	28,661,254

運用計算書

	豪ドル	千円
	自2013年11月１日至2014年10月31日	
収益		
流動資産にかかる受取利息	107,842.17	8,730
有価証券にかかる受取利息	9,047,001.68	732,355
収益合計	9,154,843.85	741,085
費用		
報酬（注２）	(2,679,186.01)	(216,880)
年次税（注３）	(36,599.41)	(2,963)
現金流動性資産および当座借越にかかる利息	(15.04)	(1)
費用合計	(2,715,800.46)	(219,844)
投資純損益	6,439,043.39	521,241
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	(3,848,019.86)	(311,497)
利回り評価有価証券および短期金融商品にかかる実現損益	6,847,596.58	554,313
投資有価証券にかかる実現損益合計	2,999,576.72	242,816
実現損益合計	2,999,576.72	242,816
当期実現純損益	9,438,620.11	764,056
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	(741,057.66)	(59,989)
利回り評価有価証券および短期金融商品にかかる未実現評価損益	(1,199,753.82)	(97,120)
未実現評価損益の変動合計	(1,940,811.48)	(157,109)
運用の結果生じた純資産の純増減	7,497,808.63	606,948

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・ファンド - オーストラリア・ドル
2014年10月31日現在の年次報告書

純資産変動計算書

	豪ドル	千円
	自2013年11月1日至2014年10月31日	
期首現在純資産	430,595,144.14	34,856,677
受益証券発行	93,544,160.81	7,572,400
受益証券買戻し	(177,575,920.21)	(14,374,771)
純発行(買戻し)合計	(84,031,759.40)	(6,802,371)
投資純損益	6,439,043.39	521,241
実現損益合計	2,999,576.72	242,816
未実現評価損益の変動合計	(1,940,811.48)	(157,109)
運用の結果生じた純資産の純増減	7,497,808.63	606,948
期末現在純資産	354,061,193.37	28,661,254

発行済受益証券口数の変動

	自2013年11月1日至2014年10月31日	
クラス	F-acc	
期首現在発行済受益証券口数	3,301.0840	
発行受益証券口数	149.4150	
買戻受益証券口数	(1,641.2680)	
期末現在発行済受益証券口数	1,809.2310	
クラス	K-1-acc	
期首現在発行済受益証券口数	0.7000	
発行受益証券口数	0.0000	
買戻受益証券口数	0.0000	
期末現在発行済受益証券口数	0.7000	
クラス	P-acc	
期首現在発行済受益証券口数	195,081.1443	
発行受益証券口数	41,669.5270	
買戻受益証券口数	(80,184.9303)	
期末現在発行済受益証券口数	156,565.7410	
クラス	Q-acc	
期首現在発行済受益証券口数	2,867.4770	
発行受益証券口数	27,199.5580	
買戻受益証券口数	(2,492.0000)	
期末現在発行済受益証券口数	27,575.0350	

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・ファンド - カナダ・ドル
2014年10月31日現在の年次報告書

純資産計算書

	カナダ・ドル	千円
資産	2014年10月31日	
投資有価証券、取得原価	199,172,574.79	16,692,653
投資有価証券、未実現評価損益	(165,678.35)	(13,886)
投資有価証券合計（注１）	199,006,896.44	16,678,768
定期預金および信託預金（注１）	3,125,745.74	261,969
受益証券発行未収金	100,744.45	8,443
有価証券にかかる未収利息	1,201,392.69	100,689
流動資産にかかる未収利息	196.86	16
資産合計	203,434,976.18	17,049,885
負債		
有価証券購入未払金（注１）	(4,590,792.68)	(384,754)
受益証券買戻未払金	(809,249.72)	(67,823)
報酬引当金（注２）	(80,841.11)	(6,775)
年次税引当金（注３）	(1,936.49)	(162)
引当金合計	(82,777.60)	(6,938)
負債合計	(5,482,820.00)	(459,515)
期末現在純資産	197,952,156.18	16,590,370

運用計算書

	カナダ・ドル	千円
収益	自2013年11月１日至2014年10月31日	
流動資産にかかる受取利息	23,060.80	1,933
有価証券にかかる受取利息	2,346,736.62	196,680
収益合計	2,369,797.42	198,613
費用		
報酬（注２）	(1,543,203.18)	(129,336)
年次税（注３）	(21,374.70)	(1,791)
現金流動性資産および当座借越にかかる利息	(1.64)	(0)
費用合計	(1,564,579.52)	(131,127)
投資純損益	805,217.90	67,485
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	(1,300,300.25)	(108,978)
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	1,856,958.99	155,632
投資有価証券にかかる実現損益合計	556,658.74	46,654
実現損益合計	556,658.74	46,654
当期実現純損益	1,361,876.64	114,139
未実現評価損益の変動（注１）		
無オプション市場価格証券にかかる未実現評価損益	(128,025.97)	(10,730)
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	(312,745.17)	(26,211)
未実現評価損益の変動合計	(440,771.14)	(36,941)
運用の結果生じた純資産の純増減	921,105.50	77,198

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・ファンド - カナダ・ドル
2014年10月31日現在の年次報告書

純資産変動計算書

	カナダ・ドル	千円
	自2013年11月1日至2014年10月31日	
期首現在純資産	286,260,546.47	23,991,496
受益証券発行	27,274,619.19	2,285,886
受益証券買戻し	(116,504,114.98)	(9,764,210)
純発行（買戻し）合計	(89,229,495.79)	(7,478,324)
投資純損益	805,217.90	67,485
実現損益合計	556,658.74	46,654
未実現評価損益の変動合計	(440,771.14)	(36,941)
運用の結果生じた純資産の純増減	921,105.50	77,198
期末現在純資産	197,952,156.18	16,590,370

発行済受益証券口数の変動

	自2013年11月1日至2014年10月31日	
クラス	F-acc	
期首現在発行済受益証券口数	7,565.7570	
発行受益証券口数	980.3660	
買戻受益証券口数	(5,415.1480)	
期末現在発行済受益証券口数	3,130.9750	
クラス	P-acc	
期首現在発行済受益証券口数	137,232.1392	
発行受益証券口数	14,575.2008	
買戻受益証券口数	(42,277.2830)	
期末現在発行済受益証券口数	109,530.0570	
クラス	Q-acc	
期首現在発行済受益証券口数	327,833.4470	
発行受益証券口数	0.0000	
買戻受益証券口数	(327,833.4470)	
期末現在発行済受益証券口数	0.0000	

注記は、財務書類と不可分なものです。

UBS（Lux）マネー・マーケット・ファンド - スイス・フラン
2014年10月31日現在の年次報告書

純資産計算書

	スイス・フラン	千円
	2014年10月31日	
資産		
投資有価証券、取得原価	1,222,801,429.67	139,338,223
投資有価証券、未実現評価損益	(6,274,051.42)	(714,928)
投資有価証券合計（注１）	1,216,527,378.25	138,623,295
現金預金、要求払預金および預託金勘定（注１）	283,707,644.36	32,328,486
受益証券発行未収金	12,641,791.55	1,440,532
有価証券にかかる未収利息	11,144,398.02	1,269,904
資産合計	1,524,021,212.18	173,662,217
負債		
有価証券購入未払金（注１）	(5,719,875.48)	(651,780)
受益証券買戻未払金	(1,563,222.50)	(178,129)
報酬引当金（注２）	(20,676.63)	(2,356)
年次税引当金（注３）	(14,837.30)	(1,691)
引当金合計	(35,513.93)	(4,047)
負債合計	(7,318,611.91)	(833,956)
期末現在純資産	1,516,702,600.27	172,828,261

運用計算書

	スイス・フラン	千円
	自2013年11月１日至2014年10月31日	
収益		
有価証券にかかる受取利息	10,878,193.41	1,239,570
収益合計	10,878,193.41	1,239,570
費用		
報酬（注２）	(417,491.10)	(47,573)
年次税（注３）	(136,334.32)	(15,535)
費用合計	(553,825.42)	(63,108)
投資純損益	10,324,367.99	1,176,462
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	(6,556,412.19)	(747,103)
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	(655,353.91)	(74,678)
投資有価証券にかかる実現損益合計	(7,211,766.10)	(821,781)
実現損益合計	(7,211,766.10)	(821,781)
当期実現純損益	3,112,601.89	354,681
未実現評価損益の変動（注１）		
無オプション市場価格証券にかかる未実現評価損益	(4,263,037.80)	(485,773)
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	126,778.59	14,446
未実現評価損益の変動合計	(4,136,259.21)	(471,327)
運用の結果生じた純資産の純増減	(1,023,657.32)	(116,646)

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・ファンド-スイス・フラン
2014年10月31日現在の年次報告書

純資産変動計算書

	スイス・フラン	千円
	自2013年11月1日至2014年10月31日	
期首現在純資産	1,668,660,896.50	190,143,909
受益証券発行	723,928,308.74	82,491,631
受益証券買戻し	(874,862,947.65)	(99,690,633)
純発行(買戻し)合計	(150,934,638.91)	(17,199,002)
投資純損益	10,324,367.99	1,176,462
実現損益合計	(7,211,766.10)	(821,781)
未実現評価損益の変動合計	(4,136,259.21)	(471,327)
運用の結果生じた純資産の純増減	(1,023,657.32)	(116,646)
期末現在純資産	1,516,702,600.27	172,828,261

発行済受益証券口数の変動

	自2013年11月1日至2014年10月31日	
クラス	F-acc	
期首現在発行済受益証券口数	2,401,261.4450	
発行受益証券口数	615,176.3350	
買戻受益証券口数	(2,749,726.3940)	
期末現在発行済受益証券口数	266,711.3860	
クラス	K-1-acc	
期首現在発行済受益証券口数	5.8000	
発行受益証券口数	0.0000	
買戻受益証券口数	(3.8000)	
期末現在発行済受益証券口数	2.0000	
クラス	P-acc	
期首現在発行済受益証券口数	698,652.2850	
発行受益証券口数	155,020.6720	
買戻受益証券口数	(265,769.8190)	
期末現在発行済受益証券口数	587,903.1380	
クラス	U-X-acc	
期首現在発行済受益証券口数	57,892.9110	
発行受益証券口数	47,912.9300	
買戻受益証券口数	(26,887.8410)	
期末現在発行済受益証券口数	78,918.0000	

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・ファンド - ユーロ
2014年10月31日現在の年次報告書

純資産計算書

	ユーロ	千円
	2014年10月31日	
資産		
投資有価証券、取得原価	1,389,374,912.17	172,435,320
投資有価証券、未実現評価損益	(73,203.36)	(9,085)
投資有価証券合計（注１）	1,389,301,708.81	172,426,235
現金預金、要求払預金および預託金勘定（注１）	52,226,547.16	6,481,837
受益証券発行未収金	7,501,570.47	931,020
有価証券にかかる未収利息	2,682,155.16	332,882
資産合計	1,451,711,981.60	180,171,974
負債		
有価証券購入未払金（注１）	(24,997,444.70)	(3,102,433)
受益証券買戻未払金	(1,939,941.33)	(240,766)
報酬引当金（注２）	(33,594.73)	(4,169)
年次税引当金（注３）	(13,937.55)	(1,730)
引当金合計	(47,532.28)	(5,899)
負債合計	(26,984,918.31)	(3,349,098)
期末現在純資産	1,424,727,063.29	176,822,876

運用計算書

	ユーロ	千円
	自2013年11月１日至2014年10月31日	
収益		
流動資産にかかる受取利息	53,112.50	6,592
有価証券にかかる受取利息	2,079,231.85	258,053
収益合計	2,132,344.35	264,645
費用		
報酬（注２）	(1,404,732.30)	(174,341)
年次税（注３）	(133,661.24)	(16,589)
現金流動性資産および当座借越にかかる利息	(8,018.06)	(995)
費用合計	(1,546,411.60)	(191,925)
投資純損益	585,932.75	72,720
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	(1,547,940.23)	(192,115)
利回り評価有価証券および短期金融商品にかかる実現損益	2,238,255.46	277,790
投資有価証券にかかる実現損益合計	690,315.23	85,675
実現損益合計	690,315.23	85,675
当期実現純損益	1,276,247.98	158,395
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	11,403.31	1,415
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	298,490.62	37,046
未実現評価損益の変動合計	309,893.93	38,461
運用の結果生じた純資産の純増減	1,586,141.91	196,856

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・ファンド - ユーロ
2014年10月31日現在の年次報告書

純資産変動計算書

	ユーロ	千円
	自2013年11月 1 日至2014年10月31日	
期首現在純資産	1,446,132,904.91	179,479,555
受益証券発行	937,834,213.42	116,394,604
受益証券買戻し	(960,826,196.95)	(119,248,139)
純発行（買戻し）合計	(22,991,983.53)	(2,853,535)
投資純損益	585,932.75	72,720
実現損益合計	690,315.23	85,675
未実現評価損益の変動合計	309,893.93	38,461
運用の結果生じた純資産の純増減	1,586,141.91	196,856
期末現在純資産	1,424,727,063.29	176,822,876

発行済受益証券口数の変動

	自2013年11月 1 日至2014年10月31日	
クラス	F-acc	
期首現在発行済受益証券口数	6,333.9070	
発行受益証券口数	99,655.9730	
買戻受益証券口数	(40,138.5080)	
期末現在発行済受益証券口数	65,851.3720	
クラス	I-A1-acc	
期首現在発行済受益証券口数	4,715.3680	
発行受益証券口数	8,009.5970	
買戻受益証券口数	(2,408.0230)	
期末現在発行済受益証券口数	10,316.9420	
クラス	I-A3-acc	
期首現在発行済受益証券口数	13,666.1380	
発行受益証券口数	0.0000	
買戻受益証券口数	(5,000.0000)	
期末現在発行済受益証券口数	8,666.1380	
クラス	I-B-acc	
期首現在発行済受益証券口数	160,287.9670	
発行受益証券口数	80,004.1860	
買戻受益証券口数	(82,168.6580)	
期末現在発行済受益証券口数	158,123.4950	
クラス	K-1-acc	
期首現在発行済受益証券口数	22.5000	
発行受益証券口数	0.0000	
買戻受益証券口数	(13.1000)	
期末現在発行済受益証券口数	9.4000	
クラス	P-acc	
期首現在発行済受益証券口数	1,269,294.7140	
発行受益証券口数	353,583.2210	
買戻受益証券口数	(656,896.2600)	
期末現在発行済受益証券口数	965,981.6750	
クラス	Q-acc	
期首現在発行済受益証券口数	1,002,140.9670	
発行受益証券口数	2,244,179.3380	
買戻受益証券口数	(1,193,561.2250)	
期末現在発行済受益証券口数	2,052,759.0800	
クラス	U-X-acc	
期首現在発行済受益証券口数	10,930.8560	
発行受益証券口数	26,772.1030	
買戻受益証券口数	(15,984.0760)	
期末現在発行済受益証券口数	21,718.8830	

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・ファンド - 英債券
2014年10月31日現在の年次報告書

純資産計算書

	英債券	千円
	2014年10月31日	
資産		
投資有価証券、取得原価	182,004,479.89	28,669,346
投資有価証券、未実現評価損益	(639,778.69)	(100,778)
投資有価証券合計（注１）	181,364,701.20	28,568,568
定期預金および信託預金（注１）	2,210,694.61	348,229
受益証券発行未収金	1,117,159.10	175,975
有価証券にかかる未収利息	836,760.28	131,806
流動資産にかかる未収利息	31.80	5
資産合計	185,529,346.99	29,224,583
負債		
受益証券買戻未払金	(415,866.04)	(65,507)
報酬引当金（注２）	(51,037.12)	(8,039)
年次税引当金（注３）	(1,810.38)	(285)
引当金合計	(52,847.50)	(8,325)
負債合計	(468,713.54)	(73,832)
期末現在純資産	185,060,633.45	29,150,751

運用計算書

	英債券	千円
	自2013年11月１日至2014年10月31日	
収益		
流動資産にかかる受取利息	6,743.27	1,062
有価証券にかかる受取利息	1,942,672.86	306,010
収益合計	1,949,416.13	307,072
費用		
報酬（注２）	(1,022,490.89)	(161,063)
年次税（注３）	(20,287.74)	(3,196)
現金流動性資産および当座借越にかかる利息	(687.21)	(108)
費用合計	(1,043,465.84)	(164,367)
投資純損益	905,950.29	142,705
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	(890,198.29)	(140,224)
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	691,388.05	108,907
投資有価証券にかかる実現損益合計	(198,810.24)	(31,317)
実現損益合計	(198,810.24)	(31,317)
当期実現純損益	707,140.05	111,389
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	(410,447.50)	(64,654)
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	(50,294.44)	(7,922)
未実現評価損益の変動合計	(460,741.94)	(72,576)
運用の結果生じた純資産の純増減	246,398.11	38,813

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・ファンド - 英ポンド
2014年10月31日現在の年次報告書

純資産変動計算書

	英ポンド	千円
	自2013年11月 1 日至2014年10月31日	
期首現在純資産	265,385,300.39	41,803,493
受益証券発行	56,345,281.38	8,875,509
受益証券買戻し	(136,916,346.43)	(21,567,063)
純発行（買戻し）合計	(80,571,065.05)	(12,691,554)
投資純損益	905,950.29	142,705
実現損益合計	(198,810.24)	(31,317)
未実現評価損益の変動合計	(460,741.94)	(72,576)
運用の結果生じた純資産の純増減	246,398.11	38,813
期末現在純資産	185,060,633.45	29,150,751

発行済受益証券口数の変動

	自2013年11月 1 日至2014年10月31日	
クラス	F-acc	
期首現在発行済受益証券口数	136,170.8840	
発行受益証券口数	24,396.7190	
買戻受益証券口数	(149,840.5590)	
期末現在発行済受益証券口数	10,727.0440	
クラス	K-1-acc	
期首現在発行済受益証券口数	5.4000	
発行受益証券口数	0.6000	
買戻受益証券口数	(1.2000)	
期末現在発行済受益証券口数	4.8000	
クラス	P-acc	
期首現在発行済受益証券口数	288,639.6110	
発行受益証券口数	63,489.9220	
買戻受益証券口数	(143,756.5270)	
期末現在発行済受益証券口数	208,373.0060	

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・ファンド - 米ドル
2014年10月31日現在の年次報告書

純資産計算書

	米ドル	千円
資産	2014年10月31日	
投資有価証券、取得原価	4,103,285,238.06	466,215,269
投資有価証券、未実現評価損益	2,366,263.39	268,855
投資有価証券合計（注１）	4,105,651,501.45	466,484,124
現金預金、要求払預金および預託金勘定（注１）	68,053,958.39	7,732,291
定期預金および信託預金（注１）	190,000,000.00	21,587,800
受益証券発行未収金	24,805,754.78	2,818,430
有価証券にかかる未収利息	1,417,404.97	161,046
流動資産にかかる未収利息	8,669.45	985
資産合計	4,389,937,289.04	498,784,675
負債		
有価証券購入未払金（注１）	(267,876,137.83)	(30,436,087)
受益証券買戻未払金	(16,823,257.21)	(1,911,458)
報酬引当金（注２）	(355,458.84)	(40,387)
年次税引当金（注３）	(40,156.08)	(4,563)
引当金合計	(395,614.92)	(44,950)
負債合計	(285,095,009.96)	(32,392,495)
期末現在純資産	4,104,842,279.08	466,392,180

運用計算書

	米ドル	千円
収益	自2013年11月１日至2014年10月31日	
流動資産にかかる受取利息	147,091.63	16,713
有価証券にかかる受取利息	4,802,033.72	545,607
収益合計	4,949,125.35	562,320
費用		
報酬（注２）	(6,945,285.61)	(789,123)
年次税（注３）	(423,122.81)	(48,075)
費用合計	(7,368,408.42)	(837,199)
投資純損益	(2,419,283.07)	(274,879)
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	3,367,725.44	382,641
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	8,338,841.97	947,459
投資有価証券にかかる実現損益合計	11,706,567.41	1,330,100
実現損益合計	11,706,567.41	1,330,100
当期実現純損益	9,287,284.34	1,055,221
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	(6,119,823.95)	(695,334)
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	276,265.36	31,389
未実現評価損益の変動合計	(5,843,558.59)	(663,945)
運用の結果生じた純資産の純増減	3,443,725.75	391,276

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・ファンド - ミドル
2014年10月31日現在の年次報告書

純資産変動計算書

	米ドル	千円
	自2013年11月 1 日至2014年10月31日	
期首現在純資産	4,529,159,977.37	514,603,157
受益証券発行	1,778,978,682.01	202,127,558
受益証券買戻し	(2,206,740,106.05)	(250,729,811)
純発行（買戻し）合計	(427,761,424.04)	(48,602,253)
投資純損益	(2,419,283.07)	(274,879)
実現損益合計	11,706,567.41	1,330,100
未実現評価損益の変動合計	(5,843,558.59)	(663,945)
運用の結果生じた純資産の純増減	3,443,725.75	391,276
期末現在純資産	4,104,842,279.08	466,392,180

発行済受益証券口数の変動

	自2013年11月 1 日至2014年10月31日	
クラス	F-acc	
期首現在発行済受益証券口数	5,436.4230	
発行受益証券口数	9,018.3620	
買戻受益証券口数	(10,278.0750)	
期末現在発行済受益証券口数	4,176.7100	
クラス	I-A1-acc	
期首現在発行済受益証券口数	18,460.1340	
発行受益証券口数	8,458.8360	
買戻受益証券口数	(8,256.9160)	
期末現在発行済受益証券口数	18,662.0540	
クラス	I-X-acc	
期首現在発行済受益証券口数	5,329.0000	
発行受益証券口数	1,332.0000	
買戻受益証券口数	(325.0000)	
期末現在発行済受益証券口数	6,336.0000	
クラス	K-1-acc	
期首現在発行済受益証券口数	51.9000	
発行受益証券口数	9.7000	
買戻受益証券口数	(28.7000)	
期末現在発行済受益証券口数	32.9000	
クラス	P-acc	
期首現在発行済受益証券口数	2,190,251.2930	
発行受益証券口数	723,285.1950	
買戻受益証券口数	(1,010,417.8220)	
期末現在発行済受益証券口数	1,903,118.6660	
クラス	Q-acc	
期首現在発行済受益証券口数	0.0000	
発行受益証券口数	7,777.0000	
買戻受益証券口数	(760.0000)	
期末現在発行済受益証券口数	7,017.0000	
クラス	U-X-acc	
期首現在発行済受益証券口数	42,806.3310	
発行受益証券口数	43,804.8660	
買戻受益証券口数	(27,640.2080)	
期末現在発行済受益証券口数	58,970.9890	

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

2014年10月31日現在

注1 重要な会計方針の要約

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

a) 純資産額の計算

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

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

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

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

b) 評価方法

- 流動資産は、現金、預金、為替手形および要求払約束手形、売掛金、前払費用、配当金ならびに宣言済または発生済で未受領の利息、いずれの形においても全額で評価が行われます。ただし、かかる評価額が完全には支払われないまたは受領できない可能性のある場合には、その真正価額を表すために適切と思われる控除が考慮された上で、価格が決定されます。
- 証券取引所に上場されている有価証券、デリバティブおよびその他の投資対象証券は、市場価格の終値で評価されます。これらの有価証券、デリバティブまたはその他の投資対象証券が複数の証券取引所に上場されている場合には、同証券の主たる市場である証券取引所の直近の入手可能な価格が適用されます。

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

- 証券取引所には上場されておらず、その他の規制ある市場においても取引されておらず、また、その適正価格を取得することができない有価証券およびその他の投資対象証券は、管理会社により、類似の販売価格を基準とし誠実に選定されるその他の原則に従い評価されます。
- 証券取引所に上場されていないデリバティブ（店頭デリバティブ）は、独立した価格情報源に基づき評価されます。デリバティブに関して一つの価格情報源しか存在しない場合、取得した評価の信頼性は、デリバティブの由来する裏付商品の市場価値に基づき、管理会社およびファンドの監査人が認める計算方法を用いて検証されます。
- サブ・ファンドが短期金融商品である場合、証券取引所または公開されているその他の規制ある市場で取引されていない短期金融商品は、関連する利回り曲線に基づき評価されます。利回り曲線に基づく評価は、金利および信用スプレッドの構成要素を基準とします。このプロセスには以下の原則が適用されます。各短期商品について、満期までの残余期間に最も近い金利が補完されます。このように計算された金利は、対象となる借り手を反映する信用スプレッドを加算することによって市場価格に換算されます。この信用スプレッドは、借主の信用格付に重大な変更があった場合に調整されます。関連する注文日から当該評価日の間のサブ・ファンドの受取利息は、当該サブ・ファンドの資産評価に含まれます。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します。
- 該当する各サブ・ファンドの参照通貨以外の通貨建てで、かつ為替取引によりヘッジされていない有価証券、短期金融商品、デリバティブおよびその他の投資対象証券は、ルクセンブルグにおける為替レートの仲値（ビッド・レートとオファー・レートの仲値）または当該国レートが入手できない場合には、当該通貨の代表市場における為替レートの仲値で評価されます。
- 定期預金および投資信託は、額面価格に経過累積利息を加算した額で評価されます。
- スワップの評価額は、外部のサービス・プロバイダーによって計算され、さらに二つめの第三者による評価額は、その他の外部サービス・プロバイダーから提供されます。当該計算は、イン・フローおよびアウト・フローを含むすべてのキャッシュ・フローの純現在価値に基づいて行われます。ある特定の場合に限り、内部における計算（ブルームバーグから入手されたモデルおよび市場データに基づく。）、および/またはブローカーによって提示された評価額が使用されることがあります。評価手法は、それぞれの有価証券に応じて決定され、またUBSのグローバルな評価方針に従って決定されます。

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

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

c) 割引短期金融商品および有価証券

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

d) 有価証券の売却にかかる実現純（損）益

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

e) 外貨換算

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

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

f) 投資有価証券取引の計上

投資有価証券取引は、取引日に計上されます。

g) 連結財務書類

連結財務書類は、米ドルで表示されています。ファンドの2014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、2014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	=	1.137656	オーストラリア・ドル
1 米ドル	=	1.127450	カナダ・ドル
1 米ドル	=	0.962450	スイス・フラン
1 米ドル	=	0.798148	ユーロ
1 米ドル	=	0.625059	英ポンド

h) 有価証券売却未収金、有価証券購入未払金

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

i) 現金および定期預金

現金は評価日に計上され、定期預金は取引日に計上されます。

注 2 報酬

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

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

UBS（Lux）マネー・マーケット・ファンド	最高年率報酬
名称に「P」が付くクラス受益証券	0.72%
名称に「N」が付くクラス受益証券	0.85%
名称に「K - 1」が付くクラス受益証券	0.24%
名称に「F」が付くクラス受益証券	0.13%
名称に「Q」が付くクラス受益証券	0.36%
名称に「I - A 1」が付くクラス受益証券	0.18%
名称に「I - A 2」が付くクラス受益証券	0.15%
名称に「I - A 3」が付くクラス受益証券	0.12%
名称に「I - B」が付くクラス受益証券	0.035%
名称に「I - X」が付くクラス受益証券	0.00%
名称に「U - X」が付くクラス受益証券	0.00%

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	2013年10月31日	2014年10月31日
オーストラリア・ドル F - a c c	0.12%	0.12%
オーストラリア・ドル Q - a c c	0.36%	0.24%
カナダ・ドル F - a c c	0.12%	0.12%
カナダ・ドル Q - a c c	0.36%	0.24%
スイス・フラン P - a c c	0.05%	0.05%
スイス・フラン K - 1 - a c c	0.05%	0.05%
スイス・フラン F - a c c	0.05%	0.05%
ユーロ P - a c c	0.09%	0.05%
ユーロ Q - a c c	0.09%	0.05%
ユーロ K - 1 - a c c	0.09%	0.05%
ユーロ - A 1 - a c c	0.09%	0.05%
ユーロ - A 2 - a c c	0.05%	0.05%
ユーロ - A 3 - a c c	0.09%	0.05%
ユーロ F - a c c	0.09%	0.05%
英ポンド P - a c c	0.50%	0.46%
米ドル P - a c c	0.18%	0.10%
米ドル Q - a c c	0.36%	0.10%
米ドル K - 1 - a c c	0.18%	0.10%
米ドル - A 1 - a c c	0.18%	0.10%
米ドル F - a c c	0.12%	0.10%

ファンドは、上記の最高報酬から、管理事務、ポートフォリオ運用およびファンド資産の安全保管ならびに以下を含む販売業務に関連して生じる一切の費用を負担します。

- ルクセンブルグ内外でのファンドの認可および監督に係る年間手数料および費用
- 監督官庁によるその他の請求額
- 約款、目論見書、年次報告書および半期報告書の印刷費
- ファンドを販売している国への主要な投資家向け資料または類似書類の作成
- 投資者に対する価格および通知の公告の費用
- ルクセンブルグ内外でのファンドの上場および販売業務に関連して発生する手数料
- ファンド資産の安全保管、支払の取扱いおよび2010年法に従い要求されるその他の業務に係る保管受託銀行の手数料および費用
- 投資者に対する分配の支払に係る手数料およびその他費用

- 監査報酬

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

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

ファンドは、ファンド資産の管理事務につき生じるすべての取引費用（市場において通常請求されるブローカー手数料、報酬、会計上の費用等）を負担します。

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。

個々のサブ・ファンドに直接に起因する一切の費用は、当該サブ・ファンドに請求されます。ただし、費用が複数またはすべてのサブ・ファンドに関する場合、当該費用は、サブ・ファンドの純資産額に比例して当該サブ・ファンドに請求されます。

運営費用の詳細は、主要な投資家向け資料に記載されています。

注3 年次税

現行法令に従い、ファンドは、ルクセンブルグにおいて各四半期末日における純資産額に基づいて計算され支払われる年率0.01%の年次税を課せられます。

他の投資信託の受益証券または株式に投資し、ルクセンブルグ法の法令条項に準拠して年次税をすでに支払っている純資産部分に対しては、年次税は適用されません。

注4 購入価格と買戻価格がサブ・ファンドの基準通貨建てで事前に確定しているサブ・ファンドの基準通貨以外の通貨建ての有価証券取引

各サブ・ファンドの基準通貨以外の通貨建ての有価証券取引は、サブ・ファンドの基準通貨で支払われた購入価格に相応する取得価格で投資有価証券明細表に計上されています。買戻価格（額面）は、有価証券の満期時にファンドの通貨で受領される金額で投資有価証券明細表に開示されています。

かかる有価証券の評価のための決定価格は、上述の正味取得価格に基づいて利回りを一定に維持しつつ決定された買戻価格まで徐々に調整されます。

注5 収益の分配

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

注6 ソフト・コミッション契約

2013年11月1日から2014年10月31日までの報告期間中にUBS（Lux）マネー・マーケット・ファンドのために締結された「ソフト・コミッション契約」はなく、したがって、「ソフト・コミッション」の金額も計上されていません。

注7 費用合計比率（TER）

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

過去12か月のTERは以下のとおりです。

UBS（Lux）マネー・マーケット・ファンド	費用合計比率（TER）
------------------------	-------------

オーストラリア・ドル F - a c c	0.13%
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	0.73%
オーストラリア・ドル Q - a c c	0.25%
カナダ・ドル F - a c c	0.13%
カナダ・ドル P - a c c	0.73%
スイス・フラン F - a c c	0.06%
スイス・フラン K - 1 - a c c	0.06%
スイス・フラン P - a c c	0.06%
スイス・フラン U - X - a c c	0.01%
ユーロ F - a c c	0.10%
ユーロ - A 1 - a c c	0.13%
ユーロ - A 3 - a c c	0.11%
ユーロ - B - a c c	0.05%
ユーロ K - 1 - a c c	0.13%
ユーロ P - a c c	0.13%
ユーロ Q - a c c	0.13%
ユーロ U - X - a c c	0.01%
英ポンド F - a c c	0.13%
英ポンド K - 1 - a c c	0.25%
英ポンド P - a c c	0.51%
米ドル F - a c c	0.13%
米ドル - A 1 - a c c	0.19%
米ドル - X - a c c	0.01%
米ドル K - 1 - a c c	0.19%
米ドル P - a c c	0.19%
米ドル Q - a c c	0.19%
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しました（注記2を参照ください。）。

稼働期間が12か月未満のクラス受益証券のT E Rは、年率換算されています。

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

注8 ポートフォリオ回転比率（P T R）

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（「S F A M A」）によって公布された「T E RおよびP T R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います。P T Rは、投資有価証券の売買時に発生する追加費用の関連性についての指標と考えられています。当該指標は、任意の投資入替えにより生じた有価証券取引が平均純資産に関連してどの程度行われたかを表わします。コントロールすることができない発行および買戻しから生じた有価証券取引は、当該比率に含まれていません。

P T Rは以下のとおりです。

UBS（L u x）マネー・マーケット・ファンド	ポートフォリオ回転比率（P T R）
オーストラリア・ドル	131.86%
カナダ・ドル	163.35%
スイス・フラン	81.82%
ユーロ	131.42%
英ポンド	93.65%
米ドル	118.18%

注9 取引費用

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

2014年10月31日に終了した会計期間において、ファンドにおいて発生した投資有価証券の購入および売却ならびに類似の取引に関連する取引費用は、以下のとおりです。

UBS (Lux) マネー・マーケット・ファンド	取引費用
オーストラリア・ドル	- オーストラリア・ドル
カナダ・ドル	- カナダ・ドル
スイス・フラン	- 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。

注記は、財務書類と不可分なものです。

[次へ](#)

UBS (Lux) Money Market Fund
Annual Report as of 31 October 2014

UBS (Lux) Money Market Fund

Consolidated Statement of Net Assets

	USD
	31.10.2014
Assets	
Investments in securities, cost	7 888 524 252.97
Investments in securities, unrealized appreciation (depreciation)	-6 303 724.41
Total investments in securities (Note 1)	7 882 220 528.56
Cash at banks, deposits on demand and deposit accounts (Note 1)	428 265 101.31
Time deposits and fiduciary deposits (Note 1)	198 809 828.01
Receivable on subscriptions	49 343 645.31
Interest receivable on securities	23 414 137.08
Interest receivable on liquid assets	9 363.80
Total Assets	8 582 062 604.07
Liabilities	
Payable on securities purchases (Note 1)	-310 284 813.15
Payable on redemptions	-22 375 547.63
Provisions for flat fee (Note 2)	-697 808.73
Provisions for taxe d'abonnement (Note 3)	-80 693.08
Total provisions	-778 501.81
Total Liabilities	-333 438 862.59
Net assets at the end of the financial year	8 248 623 741.48

Consolidated Statement of Operations

	USD
	1.11.2013-31.10.2014
Income	
Interest on liquid assets	339 671.71
Interest on securities	31 851 464.39
Total income	32 191 136.10
Expenses	
Flat fee (Note 2)	-14 498 646.10
Taxe d'abonnement (Note 3)	-815 827.05
Interest on cash liquidity and bank overdraft	-11 159.93
Total expenses	-15 325 633.08
Net income (loss) on investments	16 865 503.02
Realized gain (loss) (Note 1)	
Realized gain (loss) on market-priced securities without options	-11 343 803.56
Realized gain (loss) on yield-evaluated securities and money market instruments	19 234 427.57
Total realized gain (loss) on investments	7 890 624.01
Total realized gain (loss)	7 890 624.01
Net realized gain (loss) of the financial year	24 756 127.03
Changes in unrealized appreciation (depreciation) (Note 1)	
Unrealized appreciation (depreciation) on market-priced securities without options	-11 956 494.70
Unrealized appreciation (depreciation) on yield-evaluated securities and money market instruments	-630 469.66
Total changes in unrealized appreciation (depreciation)	-12 586 964.36
Net increase (decrease) in net assets as a result of operations	12 169 162.67

The notes are an integral part of the financial statements.

UBS (Lux) Money Market Fund - AUD
Annual Report as of 31 October 2014

Statement of Net Assets

	AUD
	31.10.2014
Assets	
Investments in securities, cost	348 287 495.45
Investments in securities, unrealized appreciation (depreciation)	-1 011 306.18
Total investments in securities (Note 1)	347 276 189.27
Time deposits and fiduciary deposits (Note 1)	2 844 875.15
Receivable on subscriptions	145 072.42
Interest receivable on securities	5 293 274.30
Interest receivable on liquid assets	533.41
Total Assets	355 559 944.55
Liabilities	
Payable on securities purchases (Note 1)	-1 222 415.60
Payable on redemptions	-130 185.50
Provisions for flat fee (Note 2)	-142 686.43
Provisions for taxe d'abonnement (Note 3)	-3 463.65
Total provisions	-146 150.08
Total Liabilities	-1 498 751.18
Net assets at the end of the financial year	354 061 193.37

Statement of Operations

	AUD
	1.11.2013-31.10.2014
Income	
Interest on liquid assets	107 842.17
Interest on securities	9 047 001.68
Total income	9 154 843.85
Expenses	
Flat fee (Note 2)	-2 679 186.01
Taxe d'abonnement (Note 3)	-36 599.41
Interest on cash liquidity and bank overdraft	-15.04
Total expenses	-2 715 800.46
Net income (loss) on investments	6 439 043.39
Realized gain (loss) (Note 1)	
Realized gain (loss) on market-priced securities without options	-3 848 019.86
Realized gain (loss) on yield-evaluated securities and money market instruments	6 847 596.58
Total realized gain (loss) on investments	2 999 576.72
Total realized gain (loss)	2 999 576.72
Net realized gain (loss) of the financial year	9 438 620.11
Changes in unrealized appreciation (depreciation) (Note 1)	
Unrealized appreciation (depreciation) on market-priced securities without options	-741 057.66
Unrealized appreciation (depreciation) on yield-evaluated securities and money market instruments	-1 199 753.82
Total changes in unrealized appreciation (depreciation)	-1 940 811.48
Net increase (decrease) in net assets as a result of operations	7 497 808.63

The notes are an integral part of the financial statements.

UBS (Lux) Money Market Fund - AUD
Annual Report as of 31 October 2014

Statement of Changes in Net Assets

	AUD
	1.11.2013-31.10.2014
Net assets at the beginning of the financial year	430 595 144.14
Subscriptions	93 544 160.81
Redemptions	-177 575 920.21
Total net subscriptions (redemptions)	-84 031 759.40
Net income (loss) on investments	6 439 043.39
Total realized gain (loss)	2 999 576.72
Total changes in unrealized appreciation (depreciation)	-1 940 811.48
Net increase (decrease) in net assets as a result of operations	7 497 808.63
Net assets at the end of the financial year	354 061 193.37

Development of the outstanding units

	1.11.2013-31.10.2014
Class	F-acc
Number of units outstanding at the beginning of the financial year	3 301.0840
Number of units issued	149.4150
Number of units redeemed	-1 641.2680
Number of units outstanding at the end of the financial year	1 809.2310
Class	K-1-acc
Number of units outstanding at the beginning of the financial year	0.7000
Number of units issued	0.0000
Number of units redeemed	0.0000
Number of units outstanding at the end of the financial year	0.7000
Class	P-acc
Number of units outstanding at the beginning of the financial year	195 081.1443
Number of units issued	41 669.5270
Number of units redeemed	-80 184.9303
Number of units outstanding at the end of the financial year	156 565.7410
Class	Q-acc
Number of units outstanding at the beginning of the financial year	2 867.4770
Number of units issued	27 199.5580
Number of units redeemed	-2 492.0000
Number of units outstanding at the end of the financial year	27 575.0350

The notes are an integral part of the financial statements.

UBS (Lux) Money Market Fund - CAD
Annual Report as of 31 October 2014

Statement of Net Assets

	CAD
	31.10.2014
Assets	
Investments in securities, cost	199 172 574.79
Investments in securities, unrealized appreciation (depreciation)	-165 678.35
Total investments in securities (Note 1)	199 006 896.44
Time deposits and fiduciary deposits (Note 1)	3 125 745.74
Receivable on subscriptions	100 744.45
Interest receivable on securities	1 201 392.69
Interest receivable on liquid assets	196.86
Total Assets	203 434 976.18
Liabilities	
Payable on securities purchases (Note 1)	-4 590 792.68
Payable on redemptions	-809 249.72
Provisions for flat fee (Note 2)	-80 841.11
Provisions for tax d'abonnement (Note 3)	-1 936.49
Total provisions	-82 777.60
Total Liabilities	-5 482 820.00
Net assets at the end of the financial year	197 952 156.18

Statement of Operations

	CAD
	1.11.2013-31.10.2014
Income	
Interest on liquid assets	23 060.80
Interest on securities	2 346 736.62
Total income	2 369 797.42
Expenses	
Flat fee (Note 2)	-1 543 203.18
Taxe d'abonnement (Note 3)	-21 374.70
Interest on cash liquidity and bank overdraft	-1.64
Total expenses	-1 564 579.52
Net income (loss) on investments	805 217.90
Realized gain (loss) (Note 1)	
Realized gain (loss) on market-priced securities without options	-1 300 300.25
Realized gain (loss) on yield-evaluated securities and money market instruments	1 856 958.99
Total realized gain (loss) on investments	556 658.74
Total realized gain (loss)	556 658.74
Net realized gain (loss) of the financial year	1 361 876.64
Changes in unrealized appreciation (depreciation) (Note 1)	
Unrealized appreciation (depreciation) on market-priced securities without options	-128 025.97
Unrealized appreciation (depreciation) on yield-evaluated securities and money market instruments	-312 745.17
Total changes in unrealized appreciation (depreciation)	-440 771.14
Net increase (decrease) in net assets as a result of operations	921 105.50

The notes are an integral part of the financial statements.

UBS (Lux) Money Market Fund - CAD
Annual Report as of 31 October 2014

Statement of Changes in Net Assets

	CAD
	1.11.2013-31.10.2014
Net assets at the beginning of the financial year	286 260 546.47
Subscriptions	27 274 619.19
Redemptions	-116 504 114.98
Total net subscriptions (redemptions)	-89 229 495.79
Net income (loss) on investments	805 217.90
Total realized gain (loss)	556 658.74
Total changes in unrealized appreciation (depreciation)	-440 771.14
Net increase (decrease) in net assets as a result of operations	921 105.50
Net assets at the end of the financial year	197 952 156.18

Development of the outstanding units

	1.11.2013-31.10.2014
Class	F-acc
Number of units outstanding at the beginning of the financial year	7 565.7570
Number of units issued	980.3660
Number of units redeemed	-5 415.1480
Number of units outstanding at the end of the financial year	3 130.9750
Class	P-acc
Number of units outstanding at the beginning of the financial year	137 232.1392
Number of units issued	14 575.2008
Number of units redeemed	-42 277.2830
Number of units outstanding at the end of the financial year	109 530.0570
Class	Q-acc
Number of units outstanding at the beginning of the financial year	327 833.4470
Number of units issued	0.0000
Number of units redeemed	-327 833.4470
Number of units outstanding at the end of the financial year	0.0000

The notes are an integral part of the financial statements.

UBS (Lux) Money Market Fund - CHF
Annual Report as of 31 October 2014

Statement of Net Assets

	CHF
	31.10.2014
Assets	
Investments in securities, cost	1 222 801 429.67
Investments in securities, unrealized appreciation (depreciation)	-6 274 051.42
Total investments in securities (Note 1)	1 216 527 378.25
Cash at banks, deposits on demand and deposit accounts (Note 1)	283 707 644.36
Receivable on subscriptions	12 641 791.55
Interest receivable on securities	11 144 398.02
Total Assets	1 524 021 212.18
Liabilities	
Payable on securities purchases (Note 1)	-5 719 875.48
Payable on redemptions	-1 563 222.50
Provisions for flat fee (Note 2)	-20 676.63
Provisions for taxe d'abonnement (Note 3)	-14 837.30
Total provisions	-35 513.93
Total Liabilities	-7 318 611.91
Net assets at the end of the financial year	1 516 702 600.27

Statement of Operations

	CHF
	1.11.2013-31.10.2014
Income	
Interest on securities	10 878 193.41
Total income	10 878 193.41
Expenses	
Flat fee (Note 2)	-417 491.10
Taxe d'abonnement (Note 3)	-136 334.32
Total expenses	-553 825.42
Net income (loss) on investments	10 324 367.99
Realized gain (loss) (Note 1)	
Realized gain (loss) on market-priced securities without options	-6 556 412.19
Realized gain (loss) on yield-evaluated securities and money market instruments	-655 353.91
Total realized gain (loss) on investments	-7 211 766.10
Total realized gain (loss)	-7 211 766.10
Net realized gain (loss) of the financial year	3 112 601.89
Changes in unrealized appreciation (depreciation) (Note 1)	
Unrealized appreciation (depreciation) on market-priced securities without options	-4 263 037.80
Unrealized appreciation (depreciation) on yield-evaluated securities and money market instruments	126 778.59
Total changes in unrealized appreciation (depreciation)	-4 136 259.21
Net increase (decrease) in net assets as a result of operations	-1 023 657.32

The notes are an integral part of the financial statements.

UBS (Lux) Money Market Fund - CHF
Annual Report as of 31 October 2014

Statement of Changes in Net Assets

	CHF
	1.11.2013-31.10.2014
Net assets at the beginning of the financial year	1 668 660 896.50
Subscriptions	723 928 308.74
Redemptions	-874 862 947.65
Total net subscriptions (redemptions)	-150 934 638.91
Net income (loss) on investments	10 324 367.99
Total realized gain (loss)	-7 211 766.10
Total changes in unrealized appreciation (depreciation)	-4 136 259.21
Net increase (decrease) in net assets as a result of operations	-1 023 657.32
Net assets at the end of the financial year	1 516 702 600.27

Development of the outstanding units

	1.11.2013-31.10.2014
Class	F-acc
Number of units outstanding at the beginning of the financial year	2 401 261.4450
Number of units issued	615 176.3350
Number of units redeemed	-2 749 726.3940
Number of units outstanding at the end of the financial year	266 711.3860
Class	K-1-acc
Number of units outstanding at the beginning of the financial year	5.8000
Number of units issued	0.0000
Number of units redeemed	-3.8000
Number of units outstanding at the end of the financial year	2.0000
Class	P-acc
Number of units outstanding at the beginning of the financial year	698 652.2850
Number of units issued	155 020.6720
Number of units redeemed	-265 769.8190
Number of units outstanding at the end of the financial year	587 903.1380
Class	U-X-acc
Number of units outstanding at the beginning of the financial year	57 892.9110
Number of units issued	47 912.9300
Number of units redeemed	-26 887.8410
Number of units outstanding at the end of the financial year	78 918.0000

The notes are an integral part of the financial statements.

UBS (Lux) Money Market Fund - EUR
Annual Report as of 31 October 2014

Statement of Net Assets

	EUR
	31.10.2014
Assets	
Investments in securities, cost	1 389 374 912.17
Investments in securities, unrealized appreciation (depreciation)	-73 203.36
Total investments in securities (Note 1)	1 389 301 708.81
Cash at banks, deposits on demand and deposit accounts (Note 1)	52 226 547.16
Receivable on subscriptions	7 501 570.47
Interest receivable on securities	2 682 155.16
Total Assets	1 451 711 981.60
Liabilities	
Payable on securities purchases (Note 1)	-24 997 444.70
Payable on redemptions	-1 939 941.33
Provisions for flat fee (Note 2)	-33 594.73
Provisions for taxe d'abonnement (Note 3)	-13 937.55
Total provisions	-47 532.28
Total Liabilities	-26 984 918.31
Net assets at the end of the financial year	1 424 727 063.29

Statement of Operations

	EUR
	1.11.2013-31.10.2014
Income	
Interest on liquid assets	53 112.50
Interest on securities	2 079 231.85
Total income	2 132 344.35
Expenses	
Flat fee (Note 2)	-1 404 732.30
Taxe d'abonnement (Note 3)	-133 661.24
Interest on cash liquidity and bank overdraft	-8 018.06
Total expenses	-1 546 411.60
Net income (loss) on investments	585 932.75
Realized gain (loss) (Note 1)	
Realized gain (loss) on market-priced securities without options	-1 547 940.23
Realized gain (loss) on yield-evaluated securities and money market instruments	2 238 255.46
Total realized gain (loss) on investments	690 315.23
Total realized gain (loss)	690 315.23
Net realized gain (loss) of the financial year	1 276 247.98
Changes in unrealized appreciation (depreciation) (Note 1)	
Unrealized appreciation (depreciation) on market-priced securities without options	11 403.31
Unrealized appreciation (depreciation) on yield-evaluated securities and money market instruments	298 490.62
Total changes in unrealized appreciation (depreciation)	309 893.93
Net increase (decrease) in net assets as a result of operations	1 586 141.91

The notes are an integral part of the financial statements.

UBS (Lux) Money Market Fund - EUR
Annual Report as of 31 October 2014

Statement of Changes in Net Assets

	EUR
	1.11.2013-31.10.2014
Net assets at the beginning of the financial year	1 446 132 904.91
Subscriptions	937 834 213.42
Redemptions	-960 826 196.95
Total net subscriptions (redemptions)	-22 991 983.53
Net income (loss) on investments	585 932.75
Total realized gain (loss)	690 315.23
Total changes in unrealized appreciation (depreciation)	309 893.93
Net increase (decrease) in net assets as a result of operations	1 586 141.91
Net assets at the end of the financial year	1 424 727 063.29

Development of the outstanding units

	1.11.2013-31.10.2014
Class	F-acc
Number of units outstanding at the beginning of the financial year	6 333.9070
Number of units issued	99 655.9730
Number of units redeemed	-40 138.5080
Number of units outstanding at the end of the financial year	65 851.3720
Class	I-A1-acc
Number of units outstanding at the beginning of the financial year	4 715.3680
Number of units issued	8 009.5970
Number of units redeemed	-2 408.0230
Number of units outstanding at the end of the financial year	10 316.9420
Class	I-A3-acc
Number of units outstanding at the beginning of the financial year	13 666.1380
Number of units issued	0.0000
Number of units redeemed	-5 000.0000
Number of units outstanding at the end of the financial year	8 666.1380
Class	I-B-acc
Number of units outstanding at the beginning of the financial year	160 287.9670
Number of units issued	80 004.1860
Number of units redeemed	-82 168.6580
Number of units outstanding at the end of the financial year	158 123.4950
Class	K-1-acc
Number of units outstanding at the beginning of the financial year	22.5000
Number of units issued	0.0000
Number of units redeemed	-13.1000
Number of units outstanding at the end of the financial year	9.4000
Class	P-acc
Number of units outstanding at the beginning of the financial year	1 269 294.7140
Number of units issued	353 583.2210
Number of units redeemed	-656 896.2600
Number of units outstanding at the end of the financial year	965 981.6750
Class	Q-acc
Number of units outstanding at the beginning of the financial year	1 002 140.9670
Number of units issued	2 244 179.3380
Number of units redeemed	-1 193 561.2250
Number of units outstanding at the end of the financial year	2 052 759.0800
Class	U-X-acc
Number of units outstanding at the beginning of the financial year	10 930.8560
Number of units issued	26 772.1030
Number of units redeemed	-15 984.0760
Number of units outstanding at the end of the financial year	21 718.8830

The notes are an integral part of the financial statements.

UBS (Lux) Money Market Fund - GBP
Annual Report as of 31 October 2014

Statement of Net Assets

	GBP
	31.10.2014
Assets	
Investments in securities, cost	182 004 479.89
Investments in securities, unrealized appreciation (depreciation)	-639 778.69
Total investments in securities (Note 1)	181 364 701.20
Time deposits and fiduciary deposits (Note 1)	2 210 694.61
Receivable on subscriptions	1 117 159.10
Interest receivable on securities	836 760.28
Interest receivable on liquid assets	31.80
Total Assets	185 529 346.99
Liabilities	
Payable on redemptions	-415 866.04
Provisions for flat fee (Note 2)	-51 037.12
Provisions for taxe d'abonnement (Note 3)	-1 810.38
Total provisions	-52 847.50
Total Liabilities	-468 713.54
Net assets at the end of the financial year	185 060 633.45

Statement of Operations

	GBP
	1.11.2013-31.10.2014
Income	
Interest on liquid assets	6 743.27
Interest on securities	1 942 672.86
Total income	1 949 416.13
Expenses	
Flat fee (Note 2)	-1 022 490.89
Taxe d'abonnement (Note 3)	-20 287.74
Interest on cash liquidity and bank overdraft	-687.21
Total expenses	-1 043 465.84
Net income (loss) on investments	905 950.29
Realized gain (loss) (Note 1)	
Realized gain (loss) on market-priced securities without options	-890 198.29
Realized gain (loss) on yield-evaluated securities and money market instruments	691 388.05
Total realized gain (loss) on investments	-198 810.24
Total realized gain (loss)	-198 810.24
Net realized gain (loss) of the financial year	707 140.05
Changes in unrealized appreciation (depreciation) (Note 1)	
Unrealized appreciation (depreciation) on market-priced securities without options	-410 447.50
Unrealized appreciation (depreciation) on yield-evaluated securities and money market instruments	-50 294.44
Total changes in unrealized appreciation (depreciation)	-460 741.94
Net increase (decrease) in net assets as a result of operations	246 398.11

The notes are an integral part of the financial statements.

UBS (Lux) Money Market Fund - GBP
Annual Report as of 31 October 2014

Statement of Changes in Net Assets

	GBP
	1.11.2013-31.10.2014
Net assets at the beginning of the financial year	265 385 300.39
Subscriptions	56 345 281.38
Redemptions	-136 916 346.43
Total net subscriptions (redemptions)	-80 571 065.05
Net income (loss) on investments	905 950.29
Total realized gain (loss)	-198 810.24
Total changes in unrealized appreciation (depreciation)	-460 741.94
Net increase (decrease) in net assets as a result of operations	246 398.11
Net assets at the end of the financial year	185 060 633.45

Development of the outstanding units

	1.11.2013-31.10.2014
Class	F-acc
Number of units outstanding at the beginning of the financial year	136 170.8840
Number of units issued	24 396.7190
Number of units redeemed	-149 840.5590
Number of units outstanding at the end of the financial year	10 727.0440
Class	K-1-acc
Number of units outstanding at the beginning of the financial year	5.4000
Number of units issued	0.6000
Number of units redeemed	-1.2000
Number of units outstanding at the end of the financial year	4.8000
Class	P-acc
Number of units outstanding at the beginning of the financial year	288 639.6110
Number of units issued	63 489.9220
Number of units redeemed	-143 756.5270
Number of units outstanding at the end of the financial year	208 373.0060

The notes are an integral part of the financial statements.

UBS (Lux) Money Market Fund - USD
Annual Report as of 31 October 2014

Statement of Net Assets

	USD
	31.10.2014
Assets	
Investments in securities, cost	4 103 285 238.06
Investments in securities, unrealized appreciation (depreciation)	2 366 263.39
Total investments in securities (Note 1)	4 105 651 501.45
Cash at banks, deposits on demand and deposit accounts (Note 1)	68 053 958.39
Time deposits and fiduciary deposits (Note 1)	190 000 000.00
Receivable on subscriptions	24 805 754.78
Interest receivable on securities	1 417 404.97
Interest receivable on liquid assets	8 669.45
Total Assets	4 389 937 289.04
Liabilities	
Payable on securities purchases (Note 1)	-267 876 137.83
Payable on redemptions	-16 823 257.21
Provisions for flat fee (Note 2)	-355 458.84
Provisions for taxe d'abonnement (Note 3)	-40 156.08
Total provisions	-395 614.92
Total Liabilities	-285 095 009.96
Net assets at the end of the financial year	4 104 842 279.08

Statement of Operations

	USD
	1.11.2013-31.10.2014
Income	
Interest on liquid assets	147 091.63
Interest on securities	4 802 033.72
Total income	4 949 125.35
Expenses	
Flat fee (Note 2)	-6 945 285.61
Taxe d'abonnement (Note 3)	-423 122.81
Total expenses	-7 368 408.42
Net income (loss) on investments	-2 419 283.07
Realized gain (loss) (Note 1)	
Realized gain (loss) on market-priced securities without options	3 367 725.44
Realized gain (loss) on yield-evaluated securities and money market instruments	8 338 841.97
Total realized gain (loss) on investments	11 706 567.41
Total realized gain (loss)	11 706 567.41
Net realized gain (loss) of the financial year	9 287 284.34
Changes in unrealized appreciation (depreciation) (Note 1)	
Unrealized appreciation (depreciation) on market-priced securities without options	-6 119 823.95
Unrealized appreciation (depreciation) on yield-evaluated securities and money market instruments	276 265.36
Total changes in unrealized appreciation (depreciation)	-5 843 558.59
Net increase (decrease) in net assets as a result of operations	3 443 725.75

The notes are an integral part of the financial statements.

UBS (Lux) Money Market Fund - USD
Annual Report as of 31 October 2014

Statement of Changes in Net Assets

	USD
	1.11.2013-31.10.2014
Net assets at the beginning of the financial year	4 529 159 977.37
Subscriptions	1 778 978 682.01
Redemptions	-2 206 740 106.05
Total net subscriptions (redemptions)	-427 761 424.04
Net income (loss) on investments	-2 419 283.07
Total realized gain (loss)	11 706 567.41
Total changes in unrealized appreciation (depreciation)	-5 843 558.59
Net increase (decrease) in net assets as a result of operations	3 443 725.75
Net assets at the end of the financial year	4 104 842 279.08

Development of the outstanding units

	1.11.2013-31.10.2014
Class	F-acc
Number of units outstanding at the beginning of the financial year	5 436.4230
Number of units issued	9 018.3620
Number of units redeemed	-10 278.0750
Number of units outstanding at the end of the financial year	4 176.7100
Class	I-A1-acc
Number of units outstanding at the beginning of the financial year	18 460.1340
Number of units issued	8 458.8360
Number of units redeemed	-8 256.9160
Number of units outstanding at the end of the financial year	18 662.0540
Class	I-X-acc
Number of units outstanding at the beginning of the financial year	5 329.0000
Number of units issued	1 332.0000
Number of units redeemed	-325.0000
Number of units outstanding at the end of the financial year	6 336.0000
Class	K-1-acc
Number of units outstanding at the beginning of the financial year	51.9000
Number of units issued	9.7000
Number of units redeemed	-28.7000
Number of units outstanding at the end of the financial year	32.9000
Class	P-acc
Number of units outstanding at the beginning of the financial year	2 190 251.2930
Number of units issued	723 285.1950
Number of units redeemed	-1 010 417.8220
Number of units outstanding at the end of the financial year	1 903 118.6660
Class	Q-acc
Number of units outstanding at the beginning of the financial year	0.0000
Number of units issued	7 777.0000
Number of units redeemed	-760.0000
Number of units outstanding at the end of the financial year	7 017.0000
Class	U-X-acc
Number of units outstanding at the beginning of the financial year	42 806.3310
Number of units issued	43 804.8660
Number of units redeemed	-27 640.2080
Number of units outstanding at the end of the financial year	58 970.9890

The notes are an integral part of the financial statements.

Notes to the Financial Statements

Note 1 - Summary of significant accounting policies

The financial statements have been prepared in accordance with the generally accepted accounting principles for investment funds in Luxembourg. The significant accounting policies are summarised as follows:

a) Calculation of the net asset value

The net asset value and the issue and redemption price per unit of each subfund or unit class are expressed in the reference currency of the subfund or unit class concerned and are calculated every business day by dividing the overall net assets of the subfund attributable to each unit class by the number of units in circulation in this unit class of the subfund.

In this connection, "business days" are regular bank working days (i.e., each day on which banks are open during the regular working hours) in Luxembourg with the exception of individual non-statutory rest days in Luxembourg and/or customary holidays in countries with stock exchanges and markets upon which the valuation of more than half of the subfund's net assets is based.

The percentage of the net asset value attributable to each unit class of a subfund changes each time units are issued or redeemed. It is determined by the ratio of the units issued in each class to the total number of subfund units in circulation, taking into account the fees charged to that unit class.

If the total subscriptions or redemptions of all the unit classes of a subfund on a single trading day come to a net capital inflow or outflow, the respective subfund's net asset value per unit may be increased or reduced accordingly (so-called single swing pricing). The maximum adjustment amounts to 2% of the net asset value per unit. Estimated transaction costs and tax charges that may be incurred by the subfund as well as the estimated bid/offer spread of the assets in which the subfund invests may be taken into account. The adjustment leads to an increase in the net asset value per unit if the net movements result in a net inflow of funds in the subfund concerned. However, this adjustment leads to a fall in the net asset value per unit if

the net movements result in a net outflow of funds in the subfund concerned. The Board of Directors can set a threshold value for each subfund. This may consist in the net movement on a trading day in relation to the net Fund assets or to an absolute amount in the currency of the subfund concerned. The net asset value would be adjusted only if this threshold were to be exceeded on a trading day.

b) Valuation principles

- Liquid funds - whether in the form of cash, bank deposits, bills of exchange and sight securities and receivables, prepaid expenses, cash dividends and declared or accrued interest that has not yet been received - are valued at their full value unless it is unlikely that this value will be fully paid or received, in which case their value is determined by taking into consideration a deduction that seems appropriate in order to portray their true value.
- Securities, derivatives and other investments listed on a stock exchange are valued at the last-known market prices. If these securities, derivatives or other investments are listed on several stock exchanges, the latest available price on the stock exchange that represents the major market for that security will apply. In the case of securities, derivatives and other investments infrequently traded on a stock exchange and for which a secondary market among securities traders exists with pricing in line with the market, the Management Company may value these securities, derivatives and other investments based on these prices. Securities, derivatives and other investments not listed on a stock exchange but which are traded on another regulated market which operates regularly and is recognised and open to the public are valued at the last available price on this market.
- Securities and other investments that are not listed on a stock exchange or traded on another regulated market, and for which no appropriate price can be obtained, are valued by the Management Company according to other principles chosen by it in good faith on the basis of the likely sales prices.

The notes are an integral part of the financial statements.

UBS (Lux) Money Market Fund
Annual Report as of 31 October 2014

- Derivatives not listed at a stock exchange (OTC derivatives) are valued on the basis of independent pricing sources. In case only one independent pricing source of a derivative is available, the plausibility of the valuation obtained will be verified by means of calculation methods recognised by the Management Company and the Fund's auditors, based on the market value of the underlying instrument from which the derivative originates.
- If the subfund is a Money Market Fund - money market instruments not traded on a stock exchange or on another regulated market open to the public will be valued on the basis of the relevant curves. The valuation based on the curves refers to the interest rate and credit spread components. The following principles are applied in this process: for each money market instrument, the interest rates nearest the residual maturity are interpolated. The interest rate calculated in this way is converted into a market price by adding a credit spread that reflects the underlying borrower. This credit spread is adjusted if there is a significant change in the credit rating of the borrower. Interest income earned by subfunds between the order date concerned and the valuation date concerned is included in the valuation of the assets of the subfund concerned. The asset value per unit on a given valuation date therefore includes projected interest earnings.
- Securities, money-market instruments, derivatives and other investments denominated in a currency other than the reference currency of the relevant subfund and not hedged by foreign-exchange transactions, are valued at the middle-market rate of exchange (midway between the bid and offer rate) known in Luxembourg or, if not available, on the most representative market for this currency.
- Fixed-term deposits and fiduciary investments are valued at their nominal value plus accumulated interest.
- The value of swaps is calculated by an external service provider and a second independent valuation is provided by another external service provider. The calculation is based on the net present value of all cash flows, both inflows and outflows. In some specific cases, internal calculations (based on models and market data made available from Bloomberg), and/or broker statement valuations may be used. The valuation

methods depend on the respective security and are determined pursuant to the UBS Global Valuation Policy.

The Management Company is authorised to apply other generally recognised and auditable valuation criteria in good faith in order to achieve an appropriate valuation of the net assets if, due to extraordinary circumstances, a valuation in accordance with the aforementioned regulations proves to be unfeasible or inaccurate.

In extraordinary circumstances, additional valuations can be carried out over the course of the day. These new valuations will then be authoritative for subsequent issues and redemptions of units.

c) Discounted Money Market Instruments and Securities

The unrealized appreciations/depreciations of discounted money market instruments and securities are disclosed in the Statement of Operations in the position "Unrealized appreciation (depreciation) on yield-evaluated securities and money market instruments". At maturity these appreciations will be transferred to the position "Realized gain (loss) on yield-evaluated securities and money market instruments".

d) Net realized gain (loss) on sales of securities
The realized gains or losses on the sales of securities are calculated on the basis of the average cost of the securities sold.

e) Conversion of foreign currencies

Bank accounts, other net assets and the valuation of the investments in securities held denominated in currencies other than the reference currency of the different subfunds are converted at the mid closing spot rates on the valuation date. Income and expenses denominated in currencies other than the currency of the different subfunds are converted at the mid closing spot rates at payment date. Gain or loss on foreign exchange is included in the statement of operations.

The cost of securities denominated in currencies other than the reference currency of the different subfunds is converted at the mid closing spot rate on the day of acquisition.

The notes are an integral part of the financial statements.

UBS (Lux) Money Market Fund
Annual Report as of 31 October 2014

f) Accounting of securities' portfolio transactions
The securities' portfolio transactions are accounted for at trade dates.

g) Consolidated financial statements
The consolidated financial statements are expressed in USD. The various items of the consolidated statement of net assets and the consolidated statement of operations at 31 October 2014 of the Fund are equal to the sum of the corresponding items in the financial statements of each subfund converted into USD at the following exchange rates.

The following exchange rates were used for the conversion of the consolidated financial statements as of 31 October 2014:

Exchange rates
USD 1 = AUD 1.137656
USD 1 = CAD 1.127450
USD 1 = CHF 0.962450
USD 1 = EUR 0.798148
USD 1 = GBP 0.625059

h) Receivable on securities sales,
Payable on securities purchases
The account "Receivable on securities sales" can also include receivables from foreign currency transactions. The account "Payable on securities purchases" can also include payables from foreign currency transactions.

i) Cash and time deposits
The cash is entered on the value date and the time deposits are entered on the trade date.

Note 2 - Flat fee

The Fund charges a maximum flat fee for each of the subfunds resp. for each of the unit classes, calculated on the average net asset value of the subfunds resp. the unit classes as shown in the table below.

UBS (Lux) Money Market Fund - AUD
UBS (Lux) Money Market Fund - CAD
UBS (Lux) Money Market Fund - CHF
UBS (Lux) Money Market Fund - EUR
UBS (Lux) Money Market Fund - GBP
UBS (Lux) Money Market Fund - USD

UBS (Lux) Money Market Fund	"Maximum flat fee p.a."
Unit classes with "P" in their name	0.72%
Unit classes with "N" in their name	0.85%
Unit classes with "K-1" in their name	0.24%
Unit classes with "F" in their name	0.13%
Unit classes with "Q" in their name	0.36%
Unit classes with "I-A1" in their name	0.18%
Unit classes with "I-A2" in their name	0.15%
Unit classes with "I-A3" in their name	0.12%
Unit classes with "I-B" in their name	0.035%
Unit classes with "I-X" in their name	0.00%
Unit classes with "U-X" in their name	0.00%

For the following share classes the effective flat fee is the following:

UBS (Lux) Money Market Fund	31.10.2013	31.10.2014
- AUD F-acc	0.12%	0.12%
- AUD Q-acc	0.36%	0.24%
- CAD F-acc	0.12%	0.12%
- CAD Q-acc	0.36%	0.24%
- CHF P-acc	0.05%	0.05%
- CHF K-1-acc	0.05%	0.05%
- CHF F-acc	0.05%	0.05%
- EUR P-acc	0.09%	0.05%
- EUR Q-acc	0.09%	0.05%
- EUR K-1-acc	0.09%	0.05%
- EUR I-A1-acc	0.09%	0.05%
- EUR I-A2-acc	0.05%	0.05%
- EUR I-A3-acc	0.09%	0.05%
- EUR F-acc	0.09%	0.05%
- GBP P-acc	0.50%	0.46%
- USD P-acc	0.18%	0.10%
- USD Q-acc	0.36%	0.10%
- USD K-1-acc	0.18%	0.10%
- USD I-A1-acc	0.18%	0.10%
- USD F-acc	0.12%	0.10%

The notes are an integral part of the financial statements.

UBS (Lux) Money Market Fund
Annual Report as of 31 October 2014

Out of the aforementioned flat fee, the Fund will bear all costs incurred in connection with the administration, portfolio management and safekeeping of the Fund's assets as well as distribution, such as:

- annual fees and expenses for approving and supervising the Fund in Luxembourg and abroad;
- other fees charged by the supervisory authorities;
- printing of the regulations, prospectuses and annual and semi-annual reports;
- production of the KIID's or the corresponding documents for the Fund's sales countries;
- price publications and publication of notices to investors;
- fees incurred in connection with the listing of the Fund and sales within Luxembourg and abroad;
- commission and expenses of the Custodian Bank for the safekeeping of the Fund's assets, dealing with payments and other duties, as required under the amended Law of 2010;
- fees and other expenses for the payment of dividends to investors; and
- auditor's fees.

Out of the management commission sales fees are paid to distributors and asset managers of the Fund.

The Custodian Bank, Administrative Agent and Management Company are nevertheless entitled to be reimbursed the costs of non-routine arrangements made by them in the interests of the investors; otherwise such expenses will be charged directly to the Fund. For purposes of general comparability with fee rules of different fund providers that do not have a flat fee, the term "maximum management fee" is set at 80% of the flat fee.

The Fund will also bear all transaction expenses arising in connection with the administration of the Fund assets (brokerage commission in line with the market, fees, fiscal charges, etc.).

All taxes levied on the income and assets of the Fund, particularly the "taxe d'abonnement", will also be borne by the Fund.

All costs which can be allocated to individual subfunds will be charged to these subfunds. Costs which can be allocated to unit classes will be charged to these unit classes. If costs pertain to several or all subfunds/unit classes, however, these costs will be charged to the subfunds/unit classes concerned in proportion to their relative net asset values.

Details on the running costs of the Fund can be found in the KIID.

Note 3 - Taxe d'abonnement

In accordance with the law and the regulations currently in force, the Fund is subject in Luxembourg to the subscription tax at the annual rate of 0.01%, payable quarterly and calculated on the basis of the net assets at the end of each quarter.

The taxe d'abonnement is waived for that part of the net assets invested in units or shares of other undertakings for collective investment that have already paid the "taxe d'abonnement" in accordance with the statutory provisions of Luxembourg law.

Note 4 - Transactions in securities in other currencies than the currencies of the subfunds for which the purchase price and redemption price is fixed in advance in the currency of the subfund

The transactions on securities in currencies other than the reference currency of the various subfunds are recorded in the statements of investments in securities at the acquisition price corresponding to the purchase price paid in the currency of the subfund. The redemption price (nominal value) is disclosed in the statement of investments in securities for the amount to be received in the Fund's currency upon maturity of the security.

The determining price for the valuation of these securities is progressively adjusted to the redemption price thus established, based on the net acquisition price mentioned above and keeping the resulting yield constant.

The notes are an integral part of the financial statements.

UBS (Lux) Money Market Fund
Annual Report as of 31 October 2014

Note 5 - Income Distribution

In accordance with article 10 of the Management Regulations, once the annual accounts are closed the Management Company will decide whether and to what extent distributions are to be paid out by each subfund and class of unit. Distributions may not be so large as to cause the net assets of the Fund to fall below the minimum fund assets laid down by the provisions of the law. If distributions are made, they will be paid out within four months of the end of the financial year.

Note 6 - Soft commission arrangements

During the reporting year from 1 November 2013 until 31 October 2014, no "soft commission arrangements" were entered into on behalf of UBS (Lux) Money Market Fund and "soft commissions" amount to nil.

Note 7 - Total Expense Ratio (TER)

This ratio was calculated in accordance with the Swiss Funds and Asset Management Association (SFAMA) "Guidelines on the calculation and disclosure of the TER and PTR" in the current version and expresses the sum of all costs and commissions charged on an ongoing basis to the net assets (operating expenses) taken retrospectively as a percentage of the net assets.

TER for the last 12 months:

UBS (Lux) Money Market Fund	Total Expense Ratio (TER)
- AUD F-acc	0.13%
- AUD K-1-acc	0.25%
- AUD P-acc	0.73%
- AUD Q-acc	0.25%
- CAD F-acc	0.13%
- CAD P-acc	0.73%
- CHF F-acc	0.06%
- CHF K-1-acc	0.06%
- CHF P-acc	0.06%
- CHF U-X-acc	0.01%
- EUR F-acc	0.10%
- EUR I-A1-acc	0.13%
- EUR I-A3-acc	0.11%
- EUR I-B-acc	0.05%
- EUR K-1-acc	0.13%
- EUR P-acc	0.13%

UBS (Lux) Money Market Fund	Total Expense Ratio (TER)
- EUR Q-acc	0.13%
- EUR U-X-acc	0.01%
- GBP F-acc	0.13%
- GBP K-1-acc	0.25%
- GBP P-acc	0.51%
- USD F-acc	0.13%
- USD I-A1-acc	0.19%
- USD I-X-acc	0.01%
- USD K-1-acc	0.19%
- USD P-acc	0.19%
- USD Q-acc	0.19%
- USD U-X-acc	0.01%

The effective flat fee changed during the reporting period (see note 2).

The TER for classes of units which were active less than a 12 month period are annualised.

Transaction costs and any other costs incurred in connection with currency hedging are not included in the TER.

Note 8 - Portfolio Turnover Rate (PTR)

This ratio was calculated in accordance with the Swiss Funds and Asset Management Association (SFAMA) "Guidelines on the calculation and disclosure of the TER and PTR" in the current version. The PTR is considered an indicator of the relevance of the additional costs incurred when buying and selling investments. It shows how many security transactions occurred as a result of voluntary investment shifts in relation to the average net assets. Transactions that resulted from uncontrollable subscriptions and redemptions are not included in this rate.

PTR:

UBS (Lux) Money Market Fund	Portfolio Turnover Rate (PTR)
- AUD	131.86%
- CAD	163.35%
- CHF	81.82%
- EUR	131.42%
- GBP	93.65%
- USD	118.18%

The notes are an integral part of the financial statements.

UBS (Lux) Money Market Fund
Annual Report as of 31 October 2014

Note 9 - Transaction costs

Transaction costs include brokerage fees, stamp duty, local taxes and other foreign charges if incurred during the fiscal year. Transaction fees are included in the cost of securities purchased and sold.

For the financial period ended on 31 October 2014, the fund incurred transaction costs relating to purchase or sale of investments in securities and similar transactions as follows:

UBS (Lux) Money Market Fund	Transaction costs
- AUD	- AUD
- CAD	- CAD
- CHF	- CHF
- EUR	- EUR
- GBP	- GBP
- USD	- USD

Not all transaction costs are separately identifiable. For fixed income investments, forward currency contracts and other derivative contracts, transaction costs will be included in the purchase and sale price of the investment. Whilst not separately identifiable these transaction costs will be captured within the performance of each Fund.

Note 10 - Applicable law, place of performance and authoritative language

The Luxembourg District Court is the place of performance for all legal disputes between the unitholders, the Management Company and the Custodian Bank. Luxembourg law applies. However, in matters concerning the claims of investors from other countries, the Management Company and/or the Custodian Bank can elect to make themselves and the Fund subject to the jurisdiction of the countries in which the Fund units were bought and sold.

The German version of these financial statements is the authoritative version and only this version of the annual report was audited by the auditor. However, in the case of units sold to investors from the other countries in which Fund units can be bought and sold, the Management Company and the Custodian Bank may recognize approved translations (i.e. approved by the Management Company and the Custodian Bank) into the languages concerned as binding upon themselves and the Fund.

The notes are an integral part of the financial statements.

[次へ](#)

UBS (Lux) Money Market Fund

Konsolidierte Nettovermögensaufstellung

	USD
Aktiva	31.10.2014
Wertpapierbestand, Einstandswert	7.888.524.252,97
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	-6.303.724,41
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	7.882.220.528,56
Barguthaben, Sicht- und Fristgelder (Erläuterung 1)	428.265.101,31
Festgelder und Treuhandanlagen (Erläuterung 1)	198.809.828,01
Forderungen aus Zeichnungen	49.343.645,31
Zinsforderungen aus Wertpapieren	23.414.137,08
Zinsforderungen aus liquiden Mitteln	9.263,80
Total Aktiva	8.582.062.604,07
Passiva	
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen (Erläuterung 1)	-310.284.813,15
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-22.375.547,63
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-697.808,73
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-80.693,08
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-778.501,81
Total Passiva	778.501,81
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	8.248.623.741,48

Konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung

	USD
Erträge	1.11.2013-31.10.2014
Zinsestrag auf liquide Mittel	339.671,71
Zinsen auf Wertpapiere	31.851.464,39
Total Erträge	32.191.136,10
Aufwendungen	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-14.498.646,10
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-815.827,05
Zinsaufwand auf liquide Mittel und Kontokorrentkredit	-11.159,93
Total Aufwendungen	-15.325.633,08
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	-16.865.503,02
Realisierte Gewinne (-Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	-11.343.803,56
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus renditebewerteten Wertpapieren und Geldmarktinstrumenten	19.234.427,57
Total der realisierten Gewinne (-Verluste)	7.890.624,01
Total der realisierten Gewinne (-Verluste)	7.890.624,01
Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres	24.756.527,03
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	-11.956.454,70
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) renditebewerteter Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	-630.469,65
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-12.586.924,35
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	-12.169.162,67

UBS (Lux) Money Market Fund
Jahresbericht per 31. Oktober 2014

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Berichts.

Nettovermögensaufstellung

	AUD
	31.10.2014
Aktiva	
Wertpapierbestand, Einstandswert	349 297 495,45
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	-1 011 306,18
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	347 276 189,27
Festgelder und Treuhandanlagen (Erläuterung 1)	2 844 875,15
Forderungen aus Zeichnungen	145 072,42
Zinsforderungen aus Wertpapieren	5 293 274,30
Zinsforderungen aus liquiden Mitteln	533,41
Total Aktiva	355 559 944,55
Passiva	
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen (Erläuterung 1)	-1 222 415,60
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-1 30 185,50
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-142 686,43
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-3 463,65
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-146 150,08
Total Passiva	1.498.751,68
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	354 061.192,87

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	AUD
	1.11.2013-31.10.2014
Erträge	
Zinsertrag auf liquide Mittel	107 842,17
Zinsen auf Wertpapiere	9 047 001,68
Total Erträge	9.154.843,85
Aufwendungen	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-2 679 186,01
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-36 599,41
Zinsaufwand auf liquide Mittel und Kontokorrentkredit	-15,04
Total Aufwendungen	-2.715.800,46
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	6.439.043,39
Realisierte Gewinne (-verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren, ausser Optionen	-3 846 019,86
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus renditebewerteten Wertpapieren und Geldmarktinstrumenten	6 847 596,58
Total der realisierten Kursgewinne (-verluste)	2 999 576,72
Total der realisierten Gewinne (-verluste)	2.999.576,72
Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres	9.438.620,11
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere, ausser Optionen	-741 057,66
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) renditebewerteter Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	-1 199 753,82
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-1.940.811,48
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	7.497.808,63

UBS (Lux) Money Market Fund - AUD
Jahresbericht per 31. Oktober 2014

Veränderungen des Nettovermögens

	AUD
	1.11.2013-31.10.2014
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	430.595.144,14
Zeichnungen	93.544.160,81
Rücknahmen	-177.575.920,21
Total Mittelzufluss (-abfluss)	-84.031.759,40
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	6.439.043,39
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	2.999.576,72
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-1.940.611,46
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	7.497.808,63
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	354.061.193,37

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.11.2013-31.10.2014
Klasse	F-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	3.301.0840
Anzahl der ausgegebenen Anteile	149.4150
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-1.641.2680
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	1.809.2310
Klasse	K-1-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	0,7000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	0,0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	0,0000
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	0,7000
Klasse	P-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	195.081.1443
Anzahl der ausgegebenen Anteile	41.609.5270
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-60.184.9303
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	156.965.7410
Klasse	Q-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	2.867.4770
Anzahl der ausgegebenen Anteile	27.199.5560
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-2.492.0000
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	22.575.0330

Nettovermögensaufstellung

	CAD
Aktiva	31.10.2014
Wertpapierbestand, Einstandswert	190 172 574,79
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	-165 678,35
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	189 006 896,44
Festgelder und Treuhandanlagen (Erläuterung 1)	3 125 745,74
Forderungen aus Zeichnungen	100 744,45
Zinsforderungen aus Wertpapieren	1 201 392,69
Zinsforderungen aus liquiden Mitteln	195,86
Total Aktiva	203 434 976,18
Passiva	
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen (Erläuterung 1)	-4 590 792,68
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-809 249,72
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-80 841,11
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-1 936,49
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-5 482 820,00
Total Passiva	5 482 820,00
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	197 952 156,18

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	CAD
Erträge	1.11.2013-31.10.2014
Zinsertrag auf liquide Mittel	23 060,80
Zinsen auf Wertpapiere	2 346 736,62
Total Erträge	2 369 797,42
Aufwendungen	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-1 543 203,18
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-21 374,70
Zinsaufwand auf liquide Mittel und Kontokorrentkredit	-1,64
Total Aufwendungen	1 564 579,52
Nettoerträge (-Verluste) aus Anlagen	805 217,90
Realisierte Gewinne (-Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	-1 300 300,25
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus renditebewerteten Wertpapieren und Geldmarktinstrumenten	1 856 958,99
Total der realisierten Kursgewinne (-verluste)	556 658,74
Total der realisierten Gewinne (-Verluste)	556 658,74
Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres	1 361 876,64
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	-128 025,97
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) renditebewerteter Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	-312 745,17
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-440 771,14
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	921 105,50

UBS (Lux) Money Market Fund – CAD
Jahresbericht per 31. Oktober 2014

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Berichtes.

19

Veränderungen des Nettovermögens

	CAD
	1.11.2013-31.10.2014
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	286 260 546,47
Zuflüsse	27 274 619,19
Rücknahmen	-116 504 114,98
Total Mittelzufluss (-abfluss)	-89 229 495,79
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	805 217,90
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	556 658,74
Total der Veränderungen der nicht realisierten Wertveränderung (-minderung)	-440 771,14
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	921 105,50
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	197 952 156,18

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.11.2013-31.10.2014
Klasse	F-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	7 565 757,0
Anzahl der ausgegebenen Anteile	980 366,0
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-5 415 148,0
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	1 150 253,0
Klasse	P-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	137 232 139,2
Anzahl der ausgegebenen Anteile	14 575 200,6
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-42 277 283,0
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	109 530 055,6
Klasse	Q-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	327 833 447,0
Anzahl der ausgegebenen Anteile	0,0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-327 833 447,0
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	0,0000

UBS (Lux) Money Market Fund – CAD
Jahresbericht per 31. Oktober 2014

Nettovermögensaufstellung

	CHF
Aktiva	31.10.2014
Wertpapierbestand, Einstandswert	1 222 801 429.67
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	-5 274 051.42
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	1 216 527 378.25
Barguthaben, Sicht- und Fristgelder (Erläuterung 1)	283 707 644.36
Forderungen aus Zeichnungen	12 641 791.55
Zinsforderungen aus Wertpapieren	11 144 398.02
Total Aktiva	1 524 021 212.18
Passiva	
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen (Erläuterung 1)	-5 719 875.48
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-1 563 222.50
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-20 676.63
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-14 837.30
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-35 513.91
Total Passiva	1 524 021 212.18
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	1 519 702 600.27

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	CHF
Erträge	1.11.2013-31.10.2014
Zinsen auf Wertpapiere	10 878 193.41
Total Erträge	10 878 193.41
Aufwendungen	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-417 491.10
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-136 334.32
Total Aufwendungen	-553 825.42
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	10 324 367.99
Realisierte Gewinne (-verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	-6 556 412.19
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus renditebewerteten Wertpapieren und Geldmarktinstrumenten	-555 353.91
Total der realisierten Kursgewinne (-verluste)	-7 211 766.10
Total der realisierten Gewinne (-verluste)	-7 211 766.10
Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres	3 112 601.89
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	-1 263 037.80
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) renditebewerteter Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	126 778.59
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-1 136 259.21
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	1 923 857.32

UBS (Lux) Money Market Fund CHF
Jahresbericht per 31. Oktober 2014

Veränderungen des Nettovermögens

	CHF
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	1.11.2013/31.10.2014 1 668 660 896,50
Zuflüssen	
Rücknahmen	723 928 308,74
Total Mittelzufluss (-abfluss)	-874 862 947,65
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	-150 934 638,91
Total der realisierten Gewinne (-Verluste)	10 324 367,99
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-7 211 766,10
Nettoerhöhung (-minderung) aus Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	-4 136 259,21
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	-1 023 657,32 1 516 702 600,27

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.11.2013/31.10.2014
Klasse	F-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	2 401 261,4450
Anzahl der ausgegebenen Anteile	615 176,3350
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-2 749 726,3940
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	266 711,3860
Klasse	K-1-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	5,8000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	0,0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-3,8000
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	2,0000
Klasse	P-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	690 652,2850
Anzahl der ausgegebenen Anteile	155 020,6720
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-265 769,8190
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	589 861,8940
Klasse	U-X-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	57 892,9110
Anzahl der ausgegebenen Anteile	47 912,9300
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-26 887,8410
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	72 092,1400

Nettovermögensaufstellung

	EUR
Aktiva	31.10.2014
Wertpapierbestand, Einstandswert	1.389.374.912,17
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	-74.203,36
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	1.389.301.708,81
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder (Erläuterung 1)	52.226.547,16
Forderungen aus Zeichnungen	7.501.570,47
Zinsforderungen aus Wertpapieren	2.682.155,16
Total Aktiva	1.451.711.981,60
Passiva	
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen (Erläuterung 1)	-24.997.444,70
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-1.939.941,43
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-33.554,73
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-13.937,55
Total Rückstellungen für Aufwendungen	47.532,78
Total Passiva	26.984.918,31
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	1.424.727.063,29

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	EUR
Erträge	1.11.2013-31.10.2014
Zinsertrag auf liquide Mittel	53.112,50
Zinsen auf Wertpapiere	2.079.231,85
Total Erträge	2.132.344,35
Aufwendungen	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-1.404.732,30
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-133.661,24
Zinsaufwand auf liquide Mittel und Kontokorrentkredit	-8.018,06
Total Aufwendungen	1.546.411,60
Nettoerträge (-verluste) bis Anhang	585.932,75
Realisierte Gewinne (-Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	-1.547.940,23
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus renditebewerteten Wertpapieren und Geldmarktinstrumenten	2.238.255,46
Total der realisierten Kursgewinne (-verluste)	690.315,23
Total der realisierten Gewinne (-Verluste)	690.315,23
Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres	1.276.247,98
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	11.403,31
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) renditebewerteter Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	298.490,62
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	309.893,93
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	1.586.141,91

UBS (Lux) Money Market Fund – EUR
Jahresbericht: per 31. Oktober 2014

Veränderungen des Nettovermögens

	EUR
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	1.11.2013-31.10.2014 1 416 132 904,91
Zeichnungen	937 834 213,42
Rückführungen	-960 826 196,55
Total Mittelzufluss (-abfluss)	-22 991 983,53
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	585 932,75
Total der realisierten Gewinne (-Verluste)	690 315,23
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	309 893,93
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	1 586 141,91
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	1 424 727 063,29

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.11.2013-31.10.2014
Klasse	F-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	6 333,9070
Anzahl der ausgegebenen Anteile	99 655,9730
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-40 138,5080
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	65 851,3720
Klasse	I-A1-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	4 715,3680
Anzahl der ausgegebenen Anteile	8 009,5970
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-2 408,0230
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	10 316,9420
Klasse	I-A3-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	13 666,1380
Anzahl der ausgegebenen Anteile	0,0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-5 000,0000
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	8 666,1380
Klasse	I-B-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	160 287,9570
Anzahl der ausgegebenen Anteile	80 004,1860
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-82 168,6580
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	158 123,4950
Klasse	K-1-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	22,5000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	0,0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-13,1000
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	9,4000
Klasse	P-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	1 269 294,7140
Anzahl der ausgegebenen Anteile	353 583,2210
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-655 896,2600
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	965 981,6750
Klasse	Q-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	1 002 140,9570
Anzahl der ausgegebenen Anteile	2 244 179,3380
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-1 193 561,2250
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	2 052 759,8800
Klasse	U-X-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	10 930,8560
Anzahl der ausgegebenen Anteile	26 772,1030
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-15 984,0760
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	21 718,8830

UBS (Lux) Money Market Fund – EUR
Jahresbericht per 31. Oktober 2014

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Berichtes.

31

Nettovermögensaufstellung

	GBP
Aktiva	31.10.2014
Wertpapierbestand, Einstandswert	182 004 479,89
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	-639 778,69
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	181 364 701,20
Festgelder und Treuhandanlagen (Erläuterung 1)	2 210 694,61
Forderungen aus Zeichnungen	1 117 159,10
Zinsforderungen aus Wertpapieren	836 760,28
Zinsforderungen aus liquiden Mitteln	31,80
Total Aktiva	185 529 346,99
Passiva	
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-415 866,04
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-51 037,12
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-1 810,38
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-52 847,50
Total Passiva	-468 713,54
Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres	185 060 633,45

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	GBP
Erträge	1.11.2013-31.10.2014
Zinsertrag auf liquide Mittel	6 743,27
Zinsen auf Wertpapiere	1 942 672,86
Total Erträge	1 949 416,13
Aufwendungen	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-1 022 490,89
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-20 287,74
Zinsaufwand auf liquide Mittel und Kontokorrentkredit	687,21
Total Aufwendungen	-1 043 455,34
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	905 960,79
Realisierte Gewinne (-verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	-890 198,29
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus renditebewerteten Wertpapieren und Geldmarktinstrumenten	691 388,05
Total der realisierten Kursgewinne (-verluste)	-198 810,24
Total der realisierten Gewinne (-verluste)	-198 810,24
Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres	707 140,05
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	-410 447,50
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) renditebewerteter Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	-50 294,44
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-460 741,94
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	246 398,11

UBS (Lux) Money Market Fund – GBP
Jahresbericht per 31. Oktober 2014

Veränderungen des Nettovermögens

	GBP
	31.10.2013-31.10.2014
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	265 385 300,39
Zeichnungen	56 345 281,36
Rücknahmen	-136 916 346,43
Total Mittelzufluss (-abfluss)	-80 571 065,05
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	905 950,29
Total der realisierten Gewinne (-verluste)	-128 810,24
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-160 741,94
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	246 398,11
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	185 060 633,45

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	31.10.2013-31.10.2014
Klasse	F-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	136 170,8840
Anzahl der ausgegebenen Anteile	24 396,7190
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-149 840,5590
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	10 727,0440
Klasse	K-1-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	5,4000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	0,6000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-1,2000
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	4,8000
Klasse	P-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	288 639,6110
Anzahl der ausgegebenen Anteile	63 489,9220
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-143 756,5270
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	281 373,0060

Nettovermögensaufstellung

	USD
31.10.2014	
Aktiva	
Wertpapierbestand, Einstandswert	4 103 285 238,06
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	2 366 763,39
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	4 105 651 501,45
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder (Erläuterung 1)	58 053 958,39
Festgelder und Treuhandanlagen (Erläuterung 1)	190 000 000,00
Forderungen aus Zeichnungen	24 805 754,78
Zinsforderungen aus Wertpapieren	1 417 404,97
Zinsforderungen aus liquiden Mitteln	8 669,45
Total Aktiva	4 389 937 289,04
Passiva	
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen (Erläuterung 1)	-267 876 137,83
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-16 823 257,21
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-355 458,84
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-40 156,08
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-395 614,92
Total Passiva	-285 095 009,96
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	4 104 842 279,08

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	USD
1.11.2013-31.10.2014	
Erträge	
Zinsertrag auf liquide Mittel	147 091,63
Zinsen auf Wertpapiere	4 802 033,72
Total Erträge	4 949 125,35
Aufwendungen	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-6 945 285,51
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-123 123,61
Total Aufwendungen	-7 368 408,42
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	-2 419 283,07
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	3 367 725,44
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus renditebewerteten Wertpapieren und Geldmarktinstrumenten	8 358 841,97
Total der realisierten Kursgewinne (-verluste)	11 705 567,41
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	11 705 567,41
Realisiertes Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres	9 287 284,34
Veränderungen des nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	-6 119 823,95
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) renditebewerteter Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	276 265,36
Total der Veränderungen des nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-5 843 558,59
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	3 443 725,75

UBS (Lux) Money Market Fund – USD
Jahresbericht per 31. Oktober 2014

Veränderungen des Nettovermögens

	USD
1.11.2013-31.10.2014	
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	4 329 159 977,37
Zeichnungen	1 778 978 682,01
Rücknahmen	-2 206 740 105,05
Total Mittelzufluss (-abfluss):	-427 761 424,04
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	-2 419 283,07
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	11 706 567,41
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-5 843 558,59
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	3 443 725,75
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	4 104 842 278,08

Entwicklung der Anteile im Umlauf

1.11.2013-31.10.2014	
Klasse	F-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	5 436 4230
Anzahl der ausgegebenen Anteile	9 018 3620
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-10 278 0750
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	4 176 7100
Klasse	I-A1-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	18 460 1340
Anzahl der ausgegebenen Anteile	8 458 8360
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-8 256 9160
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	18 662 6540
Klasse	I-X-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	5 329 0000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	1 332 0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-325 0000
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	6 336 0000
Klasse	K-1-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	51 9000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	9 7000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-28 7000
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	32 9000
Klasse	P-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	2 190 251 2930
Anzahl der ausgegebenen Anteile	723 285 1950
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-1 010 417 8220
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	1 909 118 6660
Klasse	Q-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	0 0000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	7 777 0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-760 0000
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	7 017 0000
Klasse	U-X-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	42 806 3310
Anzahl der ausgegebenen Anteile	43 804 8660
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-27 640 2080
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	58 970 9890

Erläuterungen zum Jahresbericht

Erläuterung 1 – Wichtigste Grundsätze der Rechnungslegung

Der Rechnungsabschluss wurde gemäss den allgemein anerkannten Bilanzierungsgrundsätzen für Anlagefonds in Luxemburg erstellt. Die wichtigsten Bilanzierungsgrundsätze lassen sich wie folgt zusammenfassen:

a) Berechnung des Nettoinventarwertes

Der Nettoinventarwert (Nettovermögenswert) sowie der Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil eines jeden Subfonds bzw. einer jeden Anteilklasse werden in den jeweiligen Referenzwährungen, in welchen die unterschiedlichen Subfonds bzw. Anteilklassen ausgewiesen sind, ausgedrückt und an jedem Geschäftstag ermittelt, indem das gesamte Nettovermögen pro Subfonds, welches jeder Anteilklasse zuzurechnen ist, durch die Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile der jeweiligen Anteilklasse dieses Subfonds geteilt wird.

Unter «Geschäftstag» versteht man in diesem Zusammenhang die üblichen Bankgeschäftstage (d.h. jeden Tag, an dem die Banken während der normalen Geschäftsstunden geöffnet sind) in Luxemburg mit Ausnahme von einzelnen, nicht gesetzlichen Ruhetagen in Luxemburg und/oder üblichen Feiertagen in Ländern, deren Börsen oder Märkte für die Bewertung von mehr als der Hälfte des Nettovermögens des Subfonds massgebend sind.

Der Prozentsatz des Nettoinventarwertes, welcher den jeweiligen Anteilklassen eines Subfonds zuzurechnen ist, wird, unter Berücksichtigung der der jeweiligen Anteilklasse belasteten Kommissionen, durch das Verhältnis der ausgegebenen Anteile jeder Klasse gegenüber der Gesamtheit der ausgegebenen Anteile des Subfonds bestimmt und ändert sich jedes Mal, wenn eine Ausgabe oder Rücknahme von Anteilen stattfindet.

Falls an einem Handelstag die Summe der Zeichnungen bzw. Rücknahmen aller Anteilklassen eines Subfonds zu einem Nettokapitalzufluss bzw. -abfluss führt, kann der Nettoinventarwert je Anteil des betreffenden Subfonds erhöht bzw. reduziert werden (sog. «Single Swing Pricing»). Die maximale Anpassung beläuft sich auf 2% des Nettoinventarwertes je Anteil. Berücksichtigt werden können sowohl die geschätzten Transaktionskosten und Steuerlasten, die dem Subfonds entstehen können, als auch die geschätzte Geld-/Briefspanne der Vermögenswerte, in die der Subfonds anlegt. Die Anpassung führt zu einer Erhöhung des Nettoinventarwertes je Anteil, wenn die Nettobewegungen zu einem Nettomittelzu-

fluss im betroffenen Subfonds führen. Sie resultiert in einer Verminderung des Nettoinventarwertes je Anteil, wenn die Nettobewegungen einen Nettomittelabfluss im betroffenen Subfonds bewirken. Der Verwaltungsrat kann für jeden Subfonds einen Schwellenwert festsetzen. Dieser kann aus der Nettobewegung an einem Handelstag im Verhältnis zum Nettofondsvermögen oder einem absoluten Betrag in der Währung des jeweiligen Subfonds bestehen. Eine Anpassung des Nettoinventarwertes würde somit erst erfolgen, wenn dieser Schwellenwert an einem Handelstag überschritten wird.

b) Bewertungsgrundsätze

– Als Wert von Barmitteln – sei es in Form von Barbeständen oder Bankguthaben sowie von Wechseln und Sichtpapieren und Forderungen, Vorauszahlungen auf Kosten, Bardividenden und erklärten oder aufgelaufenen Zinsen, die noch nicht erhalten wurden – gilt deren voller Wert, es sei denn es ist unwahrscheinlich, dass dieser vollständig gezahlt oder erhalten wird, in welchem Fall ihr Wert dadurch bestimmt wird, dass ein angemessen erscheinender Abzug berücksichtigt wird, um ihren wirklichen Wert darzustellen.

– Wertpapiere, Derivate und andere Anlagen, welche an einer Börse notiert sind, werden zu den letztbekannten Marktpreisen bewertet. Falls diese Wertpapiere, Derivate oder andere Anlagen an mehreren Börsen notiert sind, ist der letztverfügbare Kurs an jener Börse massgebend, die den Hauptmarkt für diese Anlagen darstellt.

Bei Wertpapieren, Derivaten und anderen Anlagen, bei welchen der Handel an einer Börse geringfügig ist und für welche ein Zweitmarkt zwischen Wertpapierhändlern mit marktkonformer Preisbildung besteht, kann die Verwaltungsgesellschaft die Bewertung dieser Wertpapiere, Derivate und anderer Anlagen auf Grund dieser Preise vornehmen. Wertpapiere, Derivate und andere Anlagen, die nicht an einer Börse notiert sind, die aber an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden, der anerkannt, für das Publikum offen und dessen Funktionsweise ordnungsgemäss ist, werden zum letztverfügbaren Kurs auf diesem Markt bewertet.

– Bei Wertpapieren und andere Anlagen, welche nicht an einer Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden, und für die kein adäquater Preis erhältlich ist, wird die Verwaltungsgesellschaft diese gemäss anderen, von ihr nach Treu und Glauben zu bestimmenden Grundsätzen, auf der Basis der voraussichtlich möglichen Verkaufspreise, bewerten.

- Die Bewertung von Derivaten, die nicht an einer Börse notiert sind (OTC-Derivate), erfolgt anhand unabhängiger Preisquellen. Sollte für ein Derivat nur eine unabhängige Preisquelle vorhanden sein, wird die Plausibilität dieses Bewertungskurses mittels Berechnungsmodellen, die von der Verwaltungsgesellschaft und dem Abschlussprüfer des Fonds anerkannt sind, auf der Grundlage des Verkehrswertes des Basiswertes, von dem das Derivat abgeleitet ist, nachvollzogen.
- Handelt es sich bei dem Subfonds um einen Geldmarktfonds, erfolgt die Bewertung von Geldmarktinstrumenten, welche nicht an einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden, auf Basis der jeweils relevanten Kurven. Die auf den Kurven basierende Bewertung bezieht sich auf die Komponenten Zinssatz und Credit-Spread. Dabei werden folgende Grundsätze angewandt: Für jedes Geldmarktinstrument werden die der Restlaufzeit nächsten Zinssätze interpoliert. Der dadurch ermittelte Zinssatz wird unter Zuzug eines Credit-Spreads, welcher die Bonität des zugrundeliegenden Schuldners wiedergibt, in einen Marktkurs konvertiert. Dieser Credit-Spread wird bei signifikanter Änderung der Bonität des Schuldners angepasst. Die Zinserträge der einzelnen Subfonds zwischen dem betreffenden Auftragstag und dem betreffenden Valutatag werden in die Bewertung des Vermögens des jeweiligen Subfonds einbezogen. Damit beinhaltet der Inventarwert je Anteil am jeweiligen Bewertungstag projizierte Zinserträge.
- Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, Derivate und andere Anlagen, die auf eine andere Währung als die Referenzwährung des entsprechenden Subfonds lauten und welche nicht durch Devisentransaktionen abgesichert sind, werden zum Währungsmittelkurs zwischen Kauf- und Verkaufspreis, der in Luxemburg oder, falls nicht erhältlich, auf dem für diese Währung repräsentativsten Markt bekannt ist, bewertet.
- Fest- und Treuhandgelder werden zu ihrem Nennwert zuzüglich aufgelaufener Zinsen bewertet.
- Der Wert der Tauschgeschäfte wird von einem externen Anbieter berechnet, und eine zweite unabhängige Berechnung wird durch einen anderen externen Anbieter zur Verfügung gestellt. Die Berechnung basiert auf dem aktuellen Wert (Net Present Value) aller Cash-Flows, sowohl In- als auch Outflows. In einigen spezifischen Fällen können interne Berechnungen – basierend auf von Bloomberg zur Verfügung gestellten Modellen und Marktdaten – und/oder Broker Statement Bewertungen verwendet werden. Die Berechnungsmethoden hängen von dem jeweiligen Wertpapier ab und werden gemäss der UBS Global Valuation Policy festgelegt.

Erweist sich auf Grund besonderer Umstände eine Bewertung nach Massgabe der vorstehenden Regeln als undurchführbar oder ungenau, ist die Verwaltungsgesellschaft berechtigt, nach Treu und Glauben andere allgemein anerkannte und überprüfbare Bewertungskriterien

anzuwenden, um eine angemessene Bewertung des Nettovermögens zu erzielen.

Bei ausserordentlichen Umständen können im Verlaufe des Tages weitere Bewertungen vorgenommen werden, die für die anschliessende Ausgabe und Rücknahme der Anteile massgebend sind.

c) Diskontierte Geldmarktinstrumente und Wertpapiere

Die noch nicht realisierte Werterhöhung/-minderung aus diskontierten Geldmarktinstrumenten und Wertpapieren wird in der Ertrags- und Aufwandsrechnung unter der Position «Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) renditebewerteter Wertpapiere und Geldmarktinstrumente» ausgewiesen. Bei Fälligkeit wird diese Werterhöhung auf die Position «Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus renditebewerteten Wertpapieren und Geldmarktinstrumenten» umgebucht.

d) Realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Wertpapierverkäufen

Die aus den Verkäufen von Wertpapieren realisierten Gewinne oder Verluste werden auf der Basis des durchschnittlichen Einstandspreises der verkauften Wertpapiere berechnet.

e) Umrechnung der ausländischen Währungen

Die Bankguthaben, die anderen Nettovermögenswerte sowie die Bewertung der Wertpapiere im Bestand, die auf andere Währungen als die Referenzwährung der verschiedenen Subfonds lauten, werden zu den «Mid Closing Spot Rates» des Bewertungstages umgerechnet. Die Erträge und Aufwendungen in anderen Währungen als die respektiven Währungen der Subfonds werden zu den «Mid Closing Spot Rates» des Abrechnungstages umgerechnet. Währungsgewinne und -verluste werden in der Ertrags- und Aufwandsrechnung berücksichtigt.

Der Einstandswert der Wertpapiere, der auf andere Währungen als die Referenzwährung der verschiedenen Subfonds lautet, wird zu dem am Tag des Erwerbs gültigen «Mid Closing Spot Rate» umgerechnet.

f) Buchung der Transaktionen im Wertpapierbestand

Die Transaktionen im Wertpapierbestand werden an den Handelstag gebucht.

g) Konsolidierter Jahresabschluss

Der konsolidierte Jahresabschluss ist in USD erstellt. Die verschiedenen konsolidierten Nettovermögenswerte und die konsolidierte Aufstellung der Ertrags- und Aufwandsrechnung zum 31. Oktober 2014 stellen die Summe der entsprechenden Werte jedes Subfonds umgerechnet in USD zum Wechselkurs am Abschlusstag dar.

Folgende Wechselkurse wurden für die Umrechnung des konsolidierten Jahresabschlusses per 31. Oktober 2014 verwendet:

UBS (Lux) Money Market Fund
Jahresbericht per 31. Oktober 2014

Wechselkurse	
USD 1 = AUD	1.137656
USD 1 = CAD	1.127450
USD 1 = CHF	0.962450
USD 1 = EUR	0.798148
USD 1 = GBP	0.625069

h) Forderungen aus Wertpapierverkäufen, Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen

Der Posten «Forderungen aus Wertpapierverkäufen» kann ebenfalls Forderungen aus Devisengeschäften enthalten. Der Posten «Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen» kann ebenfalls Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften enthalten.

i) Buchung von Bankguthaben und Festgelder

Das Bankguthaben wird am Valutatag gebucht und die Festgelder werden zum Handelstag erfasst.

Erläuterung 2 – Pauschale Verwaltungskommission

Der Fonds zahlt monatlich für die verschiedenen Subfonds bzw. Anteilsklassen eine maximale pauschale Verwaltungskommission, berechnet auf dem durchschnittlichen Nettoinventarwert der Subfonds bzw. der Anteilsklassen, welche in der nachfolgenden Tabelle aufgeführt ist.

UBS (Lux) Money Market Fund – AUD
 UBS (Lux) Money Market Fund – CAD
 UBS (Lux) Money Market Fund – CHF
 UBS (Lux) Money Market Fund – EUR
 UBS (Lux) Money Market Fund – GBP
 UBS (Lux) Money Market Fund – USD

UBS (Lux) Money Market Fund	Maximale Pauschale Verwaltungskommission p.a.
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «P»	0.72%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «N»	0.85%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «K-1»	0.24%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «F»	0.13%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «Q»	0.36%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «I-A1»	0.18%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «I-A2»	0.15%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «I-A3»	0.12%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «I-B»	0.035%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «X»	0.00%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «U-Xa»	0.00%

Für folgende Anteilsklassen beträgt die effektive Pauschale Verwaltungskommission:

UBS (Lux) Money Market Fund	31.10.2013	31.10.2014
– AUD F-acc	0.12%	0.12%
– AUD Q-acc	0.36%	0.24%
– CAD F-acc	0.12%	0.12%
– CAD Q-acc	0.36%	0.24%
– CHF F-acc	0.05%	0.05%
– CHF K-1-acc	0.05%	0.05%
– CHF F-acc	0.05%	0.05%
– EUR F-acc	0.09%	0.05%

UBS (Lux) Money Market Fund
 Jahresbericht per 31. Oktober 2014

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Berichtes.

	31.10.2013	31.10.2014
– EUR Q-acc	0.09%	0.05%
– EUR K-1-acc	0.09%	0.05%
– EUR I-A1-acc	0.09%	0.05%
– EUR I-A2-acc	0.05%	0.05%
– EUR I-A3-acc	0.09%	0.05%
– EUR F-acc	0.09%	0.05%
– GBP F-acc	0.50%	0.46%
– USD F-acc	0.18%	0.10%
– USD Q-acc	0.36%	0.10%
– USD K-1-acc	0.18%	0.10%
– USD I-A1-acc	0.18%	0.10%
– USD F-acc	0.12%	0.10%

Aus der oben genannten pauschalen Verwaltungskommission trägt der Fonds sämtliche im Zusammenhang mit der Administration, dem Portfolio Management und der Verwahrung des Fondsvermögens sowie dem Vertrieb anfallenden Kosten wie:

- jährliche Gebühren und Kosten für Bewilligungen und die Aufsicht über den Fonds in Luxemburg und im Ausland;
- andere Gebühren der Aufsichtsbehörden;
- Druck der Reglemente und Prospekte sowie der Jahres- und Halbjahresberichte;
- Erstellung des KIIDs oder der entsprechenden Dokumente für die Vertriebsländer des Fonds;
- Preispublikationen und Veröffentlichungen von Mitteilungen an die Anleger;
- Gebühren, die im Zusammenhang mit einer allfälligen Kotierung des Fonds und mit dem Vertrieb im In- und Ausland anfallen;
- Kommissionen und Kosten der Depotbank für die Verwahrung des Fondsvermögens, die Besorgung des Zahlungsverkehrs und die sonstigen gemäss abgeändertem Gesetz von 2010 erforderlichen Aufgaben;
- Gebühren und andere Kosten für die Auszahlung möglicher Dividenden an die Anleger; und
- Honorare der Revisionsstelle.

Aus der Verwaltungskommission werden Vergütungen für den Vertrieb des Subfonds an Vertriebssträger und Vermögensverwalter ausgerichtet.

Depotbank, Administrationsstelle und Verwaltungsgesellschaft haben jedoch Anspruch auf Rückerstattung der Kosten für ausserordentliche Dispositionen, die sie im Interesse der Anleger treffen bzw. diesbezügliche Kosten werden dem Fonds direkt belastet. Zum Zweck der allgemeinen Vergleichbarkeit mit Vergütungsregelungen verschiedener Fondsanbieter, welche die pauschale Verwaltungskommission nicht kennen, wird der Begriff «maximale Managementkommission» mit 80% der pauschalen Verwaltungskommission gleichgesetzt.

Zusätzlich trägt der Fonds sämtliche im Zusammenhang mit der Verwaltung des Fondsvermögens anfallenden Transaktionskosten (marktkonforme Courtagen, Gebühren, Abgaben etc.).

Ausserdem trägt der Fonds alle Steuern, welche auf den Vermögenswerten und dem Einkommen des Fonds erhoben werden, insbesondere die «taxe d'abonnement».

Sämtliche Kosten, die den einzelnen Subfonds zugeordnet werden können, werden diesen in Rechnung gestellt. Kosten, die den Anteilklassen zuweisbar sind, werden diesen auferlegt. Falls sich Kosten auf mehrere oder alle Subfonds bzw. Anteilklassen beziehen, werden diese Kosten den betroffenen Subfonds bzw. Anteilklassen proportional zu ihren Nettoinventarwerten belastet.

Angaben zu den laufenden Kosten des Fonds können dem KIID entnommen werden.

Erläuterung 3 – Abonnementsabgabe

Entsprechend der Gesetzgebung in Luxemburg und den gegenwärtig gültigen Reglementen unterliegt der Fonds der luxemburgischen Abonnementsabgabe zum Jahresatz von 0.01%, zahlbar pro Quartal und berechnet auf das Nettovermögen am Ende eines jeden Quartals.

Die Abonnementsabgabe entfällt für den Teil des Nettovermögens, der in Anteilen oder Aktien anderer Organismen für gemeinsame Anlagen angelegt ist, welche bereits der Abonnementsabgabe nach den einschlägigen Bestimmungen des Luxemburger Rechts unterworfen sind.

Erläuterung 4 – Transaktionen auf Wertpapiere in einer anderen Währung als die Referenzwährung der Subfonds, deren Ausgabe- und Rücknahmepreis im Voraus in der Referenzwährung der Subfonds festgelegt ist

Die Transaktionen auf Wertpapiere welche auf andere Währungen als die Währungen, in der die Nettovermögen der jeweiligen Subfonds lauten, werden im Wertpapierbestand zum Einstandspreis, der mit dem Ausgabepreis in der Referenzwährung des Subfonds übereinstimmt, gebucht. Der Rücknahmepreis (Nominalpreis) wird im Wertpapierbestand in der Währung des Subfonds dargestellt, in Höhe des Betrages, welcher der Subfonds am Verfallsdatum des Wertpapiers in dieser Währung erhält.

Ausgehend vom Nettoerwerbskurs und unter Beibehaltung der sich daraus ergebenden Rendite wird der Bewertungskurs dieser Wertpapiere sukzessive dem Rücknahmepreis angeglichen.

Erläuterung 5 – Ausschüttung der Erträge

Gemäss Artikel 10 der Vertragsbedingungen bestimmt die Verwaltungsgesellschaft nach Abschluss der Jahresrechnung, in welchem Umfang die jeweiligen Subfonds und Anteilklassen Ausschüttungen vornehmen. Ausschüttungen dürfen nicht bewirken, dass das Nettovermögen

des Fonds unter das vom Gesetz vorgesehene Mindestfondsvermögen fällt. Falls Ausschüttungen vorgenommen werden, erfolgen diese innerhalb von vier Monaten nach Abschluss des Geschäftsjahres.

Erläuterung 6 – Soft commission arrangements

Für das Geschäftsjahr vom 1. November 2013 bis zum 31. Oktober 2014 wurden keine «soft commission arrangements» im Namen von UBS (Lux) Money Market Fund getätigt und die «soft commissions» waren gleich null.

Erläuterung 7 – Total Expense Ratio (TER)

Diese Kennziffer wurde gemäss der «Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der TER und PTR» der Swiss Funds and Asset Management Association (SFAMA) in der aktuell gültigen Fassung berechnet und drückt die Gesamtheit derjenigen Kommissionen und Kosten, die laufend dem Nettovermögen belastet werden (Betriebsaufwand), retrospektiv in einem %-Satz des Nettovermögens aus.

TER für die letzten 12 Monate:

UBS (Lux) Money Market Fund	Total Expense Ratio (TER)
- AUD F-acc	0.13%
- AUD K-1-acc	0.25%
- AUD P-acc	0.73%
- AUD Q-acc	0.25%
- CAD F-acc	0.13%
- CAD P-acc	0.73%
- CHF F-acc	0.06%
- CHF K-1-acc	0.06%
- CHF P-acc	0.06%
- CHF U-X-acc	0.01%
- EUR F-acc	0.10%
- EUR I-A1-acc	0.13%
- EUR I-A3-acc	0.11%
- EUR I-B-acc	0.05%
- EUR K-1-acc	0.13%
- EUR P-acc	0.13%
- EUR Q-acc	0.13%
- EUR U-X-acc	0.01%
- GBP F-acc	0.13%
- GBP K-1-acc	0.25%
- GBP P-acc	0.51%
- USD F-acc	0.13%
- USD I-A1-acc	0.19%
- USD I-X-acc	0.01%
- USD K-1-acc	0.19%
- USD P-acc	0.19%
- USD Q-acc	0.19%
- USD U-X-acc	0.01%

Die effektive pauschale Verwaltungskommission wurde während der Berichtsperiode geändert. Details sind in Erläuterung 2 ersichtlich.

UBS (Lux) Money Market Fund
Jahresbericht per 31. Oktober 2014

Die TER für die Anteilklassen die weniger als 12 Monate im Umlauf waren, wurden annualisiert.

Transaktionskosten und gegebenenfalls angefallene Kosten im Zusammenhang mit Währungsabsicherungen sind nicht in der TER enthalten.

Erläuterung 8 – Portfolio Turnover Rate (PTR)

Diese Kennziffer wurde gemäss der «Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der TER und PTR» der Swiss Funds and Asset Management Association (SFAMA) in der aktuell gültigen Fassung berechnet. Die PTR gilt als Indikator für die Bedeutung der Nebenkosten, die bei Kauf und Verkauf von Anlagen erwachsen. Sie zeigt auf, wie viele Wertpapiertransaktionen freiwillig auf Grund gezielter Umschichtungen erfolgten, und zwar im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettofondsvermögen. Dabei werden Transaktionen, die auf Grund von nicht beeinflussbaren Zeichnungen und Rücknahmen resultieren, nicht berücksichtigt.

PTR:

UBS (Lux) Money Market Fund	Portfolio Turnover Rate (PTR)
- AUD	131.88%
- CAD	163.35%
- CHF	81.82%
- EUR	131.42%
- GBP	93.65%
- USD	118.18%

Erläuterung 9 – Transaktionskosten

Die Transaktionskosten umfassen Maklergebühren, Stempelgebühren, örtliche Steuern und fremde Gebühren, falls diese während des Geschäftsjahres angefallen sind. Die Transaktionskosten sind in den Kosten der gekauften und verkauften Wertpapiere enthalten.

Für das am 31. Oktober 2014 endende Geschäftsjahr, sind im Fonds folgende Transaktionskosten in Verbindung mit dem Kauf oder Verkauf von Anlagen in Wertpapieren und ähnlichen Transaktionen entstanden:

UBS (Lux) Money Market Fund	Transaktionskosten
- AUD	- AUD
- CAD	- CAD
- CHF	- CHF
- EUR	- EUR
- GBP	- GBP
- USD	- USD

Nicht alle Transaktionskosten werden einzeln ausgewiesen. Bei festverzinslichen Anlagen, börsengehandelten Terminkontrakten und sonstigen Derivatkontrakten werden die Transaktionskosten in den Kauf- und Verkaufspreis der Anlage eingerechnet. Wenngleich sie nicht einzeln ausgewiesen werden, werden diese Transaktionskosten bei der Performance sämtlicher Fonds berücksichtigt.

Erläuterung 10 – Anwendbares Recht, Gerichtsstand und massgebende Sprache

Für sämtliche Rechtsstreitigkeiten zwischen den Anteilhabern, der Verwaltungsgesellschaft und der Depotbank ist das Bezirksgericht Luxemburg zuständig. Es findet luxemburgisches Recht Anwendung. Die Verwaltungsgesellschaft und/oder die Depotbank können sich und den Fonds jedoch im Zusammenhang mit Forderungen von Anlegern aus anderen Ländern dem Gerichtsstand jener Länder unterwerfen, in denen Anteile angeboten und verkauft werden.

Die deutsche Fassung dieses Berichtes ist massgebend und nur diese wurde vom Abschlussprüfer geprüft. Die Verwaltungsgesellschaft und die Depotbank können jedoch von ihnen genehmigte Übersetzungen in Sprachen der Länder, in welchen Anteile angeboten und verkauft werden, für sich und den Fonds als verbindlich bezüglich solcher Anteile anerkennen, die an Anleger dieser Länder verkauft wurden.

2【ファンドの現況】

【純資産額計算書】

（オーストラリア・ドル）

（2016年2月末日現在）

	オーストラリア・ドル	千円
資産総額	306,324,732.35	24,796,987
負債総額	812,762.04	65,793
純資産総額（ - ）	305,511,970.31	24,731,194
クラスP - a c c 受益証券 発行済口数	122,924.622口	
クラスP - a c c 受益証券 1口当たり純資産価格	2,242.49	181,530円

（カナダ・ドル）

（2016年2月末日現在）

	カナダ・ドル	千円
資産総額	174,188,951.62	14,598,776
負債総額	2,027,733.51	169,944
純資産総額（ - ）	172,161,218.11	14,428,832
クラスP - a c c 受益証券 発行済口数	96,907.583口	
クラスP - a c c 受益証券 1口当たり純資産価格	1,761.47	147,629円

（スイス・フラン）

（2016年2月末日現在）

	スイス・フラン	千円
資産総額	1,210,640,173.57	137,952,448
負債総額	7,292,622.06	830,994
純資産総額（ - ）	1,203,347,551.51	137,121,453
クラスP - a c c 受益証券 発行済口数	715,259.355口	
クラスP - a c c 受益証券 1口当たり純資産価格	1,160.62	132,253円

（ユーロ）

（2016年2月末日現在）

	ユーロ	千円
資産総額	2,434,145,338.17	302,101,778
負債総額	32,297,380.72	4,008,428
純資産総額（ - ）	2,401,847,957.45	298,093,350
クラスP - a c c 受益証券 発行済口数	1,715,741.634口	
クラスP - a c c 受益証券 1口当たり純資産価格	836.79	103,854円

（英ポンド）

（2016年2月末日現在）

	英ポンド	千円
資産総額	187,523,784.72	29,538,747
負債総額	3,107,875.70	489,553
純資産総額（ - ）	184,415,909.02	29,049,194
クラスP - a c c 受益証券 発行済口数	181,095.469口	
クラスP - a c c 受益証券 1口当たり純資産価格	825.25	129,993円

（米ドル）

（2016年2月末日現在）

	米ドル	千円
資産総額	3,497,301,884.90	397,363,440
負債総額	118,502,698.67	13,464,277
純資産総額（ - ）	3,378,799,186.23	383,899,164
クラスP - a c c 受益証券 発行済口数	1,679,765.056口	
クラスP - a c c 受益証券 1口当たり純資産価格	1,732.92	196,894円

第4【外国投資信託受益証券事務の概要】

(1) ファンド証券の名義書換

ファンドの記名式証券の名義書換機関は次の通りです。

取扱機関 U B S ファンド・サービスズ（ルクセンブルグ）エス・エイ

取扱場所 ルクセンブルグ L - 1855、J . F . ケネディ通り33A番

日本の受益者については、ファンド証券の保管を日本における販売会社に委託している場合、その日本における販売会社の責任で必要な名義書換手続がとられ、それ以外のものについては本人の責任で行います。

名義書換の費用は徴収されません。

(2) 受益者集会

受益者集会は開催されません。

(3) 受益者に対する特典、譲渡制限

受益者に対する特典はありません。

管理会社は米国人をはじめその他いかなる者によるファンド証券の取得も制限することができます。

第二部【特別情報】

第1【管理会社の概況】

1【管理会社の概況】

(1) 資本金の額

株式資本の1,300万ユーロ（16億1,343万円）は、1株2,000ユーロ（248,220円）の株式6,500株によって表章されます。2015年12月31日現在、全ての株式は全額払込済みです。

最近5年間における資本金の額の増減は以下のとおりです。

2010年12月31日	10,000,000ユーロ
2011年12月31日	10,000,000ユーロ
2012年12月31日	10,000,000ユーロ
2013年10月30日	13,000,000ユーロ
2013年12月31日	13,000,000ユーロ
2014年12月31日	13,000,000ユーロ
2015年12月31日	13,000,000ユーロ

(2) 会社の機構

定款に基づき、管理会社は、株主総会によって任命される3名以上の取締役（株主であるか否かを問いません。）から成る取締役会により運営されます。株主総会は、取締役の員数および報酬を定めるものとし、いつでも取締役を解任することができます。

取締役会は、互選により会長1名を選任し、適切とみなされる場合は、一または複数の副会長を選任するものとします。最初の会長は、特例により、株主総会により直接任命されるものとします。

取締役会は、会長の招集により、または、会長が行為できない場合は、副会長の招集により、または、副会長が不在の場合は、最年長の取締役の招集により、開催されるものとします。

取締役会は、管理会社の利益のために必要とされる場合および2名以上の取締役が要求した場合に招集されるものとします。取締役会は、会長が議長を務め、または、会長が行為できない場合は、副会長が議長を務め、または、副会長が不在の場合は、最年長の取締役が議長を務めるものとします。

取締役会は、その構成員の過半数が本人または代理人により出席する場合にのみ、有効に審議を行い、決定を行うものとします。

決定は、本人または代理人により出席する構成員の単純過半数によって行われるものとします。可否同数の場合、当該取締役会の議長を務める者が決定票を有するものとします。

行為することができない取締役または欠席する取締役は、海外電信、テレックスまたはファクシミリにより、取締役会のいずれかの構成員に対し、取締役会において当該取締役を代理し、当該取締役の代わりに議決を行う権限を書面により付与することができます。取締役は、一または複数の構成員を代理することができます。

取締役会の全構成員により合意された全ての決定は、一または複数の個別の文書に関する決定を含め、当該決定が取締役会によって行われた場合と同様の効力を有するものとします。かかる決定の日付は、最後の署名がなされた日とします。

取締役会は、法律、定款または運用するUCIまたはAIFの約款により規定される制限のみに従い、管理会社の目的を達成するために必要または有効なあらゆる行為を遂行する権限を有します。

(3) 役員および従業員の状況

（提出日現在）

氏名	役職名	略歴	所有株式
----	-----	----	------

アンドレアス・シュラッター (Andreas Schlatter)	取締役会 会長	ユービーエス・エイ・ジー、バーゼル・アンド・ チューリッヒ、グループ・マネージング・ディレク ター	該当なし
マーティン・トーマン (Martin Thommen)	取締役	ユービーエス・エイ・ジー、バーゼル・アンド・ チューリッヒ、マネージング・ディレクター	該当なし
パスカル・キストラー (Pascal Kistler)	取締役	ユービーエス・エイ・ジー、バーゼル・アンド・ チューリッヒ、マネージング・ディレクター	該当なし
ギルバート・シントゲン (Gilbert Schintgen)	取締役	UBSファンド・マネジメント（ルクセンブルグ）エ ス・エイ、ルクセンブルグ、マネージング・ディレ クター	該当なし
クリスチャン・イーベル (Christian Eibel)	取締役	ユービーエス・エイ・ジー、バーゼル・アンド・ チューリッヒ、エグゼクティブ・ディレクター	該当なし

（注）管理会社に従業員はいません。

2【事業の内容及び営業の概況】

管理会社の主な目的は、複数の要素から構成され得るルクセンブルグまたはルクセンブルグ外の法律に準拠する、投資信託に関する2010年法の意味の範囲内における投資信託（UCI）またはオルタナティブ投資信託運用者に関する2013年7月12日法の意味の範囲内におけるオルタナティブ投資信託（AIF）を設立、販売、管理、運営しおよびこれに対する助言を行い、当該UCIまたはAIFの証券を表象または記録する証券または確認書を発行することです。

管理会社は、投資信託に関する2010年法第15条に規定する制限の範囲内において、直接または間接的に、当該目的に関連する取引を行うことができます。

管理会社は、ファンドおよび受益者に代わり、組入証券の購入、売却および申込みならびにファンド資産に直接または間接に付随するすべての権利の行使を含む管理・運用業務を行います。

管理会社は、ファンド資産の運用を投資運用会社であるユービーエス・エイ・ジー、UBSアセット・マネジメントに委託しており、またファンド資産の保管業務および支払事務代行をUBS（ルクセンブルグ）エス・エイに、所在地事務・管理事務代行および登録・名義書換事務代行をUBSファンド・サービスズ（ルクセンブルグ）エス・エイに委託しています。

管理会社は、平成28年2月末日現在、以下の投資信託／投資法人の管理・運用を行っています。

国別（設立国）	種類別（基本的性格）	本数	純資産額の合計（通貨別）
ルクセンブルグ	オープン・エンド型投資信託 ／投資法人	260	1,091,262,002.20オーストラリア・ドル
			784,318,816.22カナダ・ドル
			14,158,235,120.17スイス・フラン
			318,636,375.32中国元
			34,022,814,836.43ユーロ
			2,050,399,098.89英ポンド
			293,396,472.02香港ドル
			101,636,387,921.13日本円
			100,027,102.63シンガポール・ドル
			53,268,131,530.84米ドル

3【管理会社の経理状況】

- a. 管理会社の直近2事業年度の日本文の財務書類は、「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項ただし書の規定を適用して管理会社によって作成された財務書類の原文を翻訳したものです（ただし、円換算部分を除きます。）。

管理会社の原文の財務書類は、外国監査法人等（公認会計士法（昭和23年法律第103号）第1条の3第7項に規定する外国監査法人等をいう。）であるアーンスト・アンド・ヤング・ソシエテ・アノニムから監査証明に相当すると認められる証明を受けており、当該監査証明に相当すると認められる証明に係る監査報告書に相当するもの（訳文を含む。）が当該財務書類に添付されています。

- b. 管理会社の原文の財務書類はユーロで表示されています。日本文の財務書類には、平成28年2月29日現在における株式会社三菱東京UFJ銀行の対顧客電信売買相場の仲値（1ユーロ＝124.11円）で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）【貸借対照表】

UBSファンド・マネジメント（ルクセンブルグ）エス・エイ

貸借対照表

2015年12月31日および2014年12月31日現在

	注記	2015年12月31日		2014年12月31日	
		ユーロ	千円	ユーロ	千円
資産					
A．未払込み応募資本					
．払込請求されていない応募資本		0.00	0	0.00	0
．払込請求されたが未払込みの 応募資本		0.00	0	0.00	0
B．創業費					
		0.00	0	0.00	0
C．固定資産					
．無形固定資産					
譲許、特許、認可、登録商標 ならびに類似する権利および資産	6	38,862,101.93	4,823,175	47,172,682.73	5,854,602
．有形固定資産					
その他の付帯設備、工具および 装置	7	704.48	87	1,912.16	237
．金融固定資産		0.00	0	0.00	0
		38,862,806.41	4,823,263	47,174,594.89	5,854,839
D．流動資産					
．棚卸資産		0.00	0	0.00	0
．債権					
1年以内に支払期限が到来する 販売およびサービス提供により 生じた債権					
a) 1年以内に支払期限が到来	9	38,303,017.61	4,753,788	30,988,998.91	3,846,045
b) 1年を超えて支払期限が到来		0.00	0	0.00	0
1年以内に支払期限が到来する 関連会社に対する貸付金	10	37,842.77	4,697	116.95	15
．譲渡性のある有価証券および その他の金融商品		0.00	0	0.00	0
．銀行預金、郵便振替貯金、 小切手および手元現金	8	216,320,302.47	26,847,513	180,008,217.38	22,340,820
		254,661,162.85	31,605,997	210,997,333.24	26,186,879
E．繰延資産					
		88,081.75	10,932	104,073.84	12,917
		293,612,051.01	36,440,192	258,276,001.97	32,054,635

	注記	2015年12月31日		2014年12月31日	
		ユーロ	千円	ユーロ	千円
負債					
A．資本準備金					
．応募資本	11	13,000,000.00	1,613,430	13,000,000.00	1,613,430
．株式発行差金および類似プレミアム		0.00	0	0.00	0
．再評価積立金		0.00	0	0.00	0
．準備金					
法定準備金	12	1,300,000.00	161,343	1,300,000.00	161,343
その他の準備金	12	5,275,095.00	654,692	3,890,795.00	482,887
．繰越損益	12	36,780.95	4,565	28,378.51	3,522
．当期損益	12	16,238,902.82	2,015,410	10,442,702.44	1,296,044
．中間配当		0.00	0	0.00	0
．資本投資助成金		0.00	0	0.00	0
．一時的に非課税のキャピタルゲイン		0.00	0	0.00	0
		35,850,778.77	4,449,440	28,661,875.95	3,557,225
B．劣後債務		0.00	0	0.00	0
C．引当金					
法人税等	14	3,182,797.42	395,017	2,267,344.27	281,400
D．非劣後債					
関連会社からの借入金					
a) 1年以内に支払期限が到来	16	158,310,289.70	19,647,890	137,922,348.46	17,117,543
b) 1年を超えて支払期限が到来	13	92,978,398.59	11,539,549	85,403,824.15	10,599,469
税金および社会保障債務	15				
a) 税金債務		463,736.29	57,554	494,748.45	61,403
b) 社会保障債務		111,227.40	13,804	90,708.26	11,258
その他の債務					
a) 1年以内に支払期限が到来	17	2,714,822.84	336,937	3,435,152.43	426,337
b) 1年を超えて支払期限が到来		0.00	0	0.00	0
		254,578,474.82	31,595,735	227,346,781.75	28,216,009
E．繰延収益		0.00	0	0.00	0
		293,612,051.01	36,440,192	258,276,001.97	32,054,635

注記は、年次財務書類と不可分なものです。

（２）【損益計算書】

UBSファンド・マネジメント（ルクセンブルグ）エス・エイ

損益計算書

2015年12月31日および2014年12月31日に終了した年度

		2015年1月1日から 2015年12月31日まで		2014年1月1日から 2014年12月31日まで	
	注記	ユーロ	千円	ユーロ	千円
A．費用					
1．商品、原材料および消耗品の使用		0.00	0	0.00	0
2．その他の外部費用	19	859,218,312.40	106,637,585	669,206,383.79	83,055,204
3．人件費	20	2,944,717.34	365,469	2,559,852.41	317,703
a) 賃金および給与		2,607,246.07	323,585	2,265,572.95	281,180
b) 賃金および給与に基づいて発生する社会保障費		247,206.84	30,681	209,105.89	25,952
c) 加算年金費用		90,264.43	11,203	85,173.57	10,571
d) その他の社会保障費		0.00	0	0.00	0
4．評価額調整					
a) 設立費ならびに有形固定資産および無形固定資産に関連するもの	6,7	8,311,788.48	1,031,576	8,316,340.04	1,032,141
b) 流動資産に関連するもの		0.00	0	0.00	0
5．その他の営業費用		0.00	0	0.00	0
6．金融固定資産にかかる評価額調整および公正価値の調整		0.00	0	0.00	0
7．金融流動資産にかかる評価額調整および公正価値の調整、譲渡性のある有価証券の売却損失		0.00	0	0.00	0
8．未払利息およびその他の金融費用		9,869,102.93	1,224,854	2,017,746.51	250,423
a) 関連会社に関連するもの		9,518,767.50	1,181,374	1,963,349.36	243,671
b) その他の未払利息および費用		350,335.43	43,480	54,397.15	6,751
9．持分法を適用している事業体の損失に対する持分		0.00	0	0.00	0
10．特別費用		0.00	0	0.00	0
11．法人税	14	4,357,093.34	540,759	2,348,447.45	291,466
12．前科目に含まれないその他の税金		0.00	0	0.00	0
13．当期利益		16,238,902.82	2,015,410	10,442,702.44	1,296,044
		900,939,917.31	111,815,653	694,891,472.64	86,242,981

		2015年 1 月 1 日から 2015年12月31日まで		2014年 1 月 1 日から 2014年12月31日まで	
	注記	ユーロ	千円	ユーロ	千円
B . 収益					
1 . 純取引高	18	900,936,544.07	111,815,234	694,890,076.31	86,242,807
2 . 製品在庫、仕掛品および進行中の契約の変動		0.00	0	0.00	0
3 . 開発中の固定資産		0.00	0	0.00	0
4 . 評価額調整の戻入れ		0.00	0	0.00	0
5 . その他の営業収益		3,373.24	419	1,396.33	173
6 . 金融固定資産からの収益		0.00	0	0.00	0
7 . 金融流動資産からの収益		0.00	0	0.00	0
8 . その他の未収利息およびその他の金融収益		0.00	0	0.00	0
a) 関連会社から生じたもの		0.00	0	0.00	0
b) その他の受取利息および金融収益		0.00	0	0.00	0
9 . 持分法を適用している事業体の利益に対する持分		0.00	0	0.00	0
10 . 特別利益		0.00	0	0.00	0
13 . 当期損失		0.00	0	0.00	0
		<u>900,939,917.31</u>	<u>111,815,653</u>	<u>694,891,472.64</u>	<u>86,242,981</u>

注記は、年次財務書類と不可分なものです。

年次財務書類に対する注記 - 2015年12月31日

概要

1. UBSファンド・マネジメント（ルクセンブルグ）エス・エイ（以下「当社」といいます。）は、ルクセンブルグの法律に準拠して、存続期間を無期限とするソシエテ・アノニム（有限責任会社）として、2010年7月1日に設立されました。当社は、ルクセンブルグで登記され、2010年8月1日に営業を開始しました。

当社の登記上の事務所の所在地は、ルクセンブルグ L - 1855、J.F.ケネディ通り33A番です。

2. 当社の目的は、2010年12月17日の投資信託に関する法律（改正済）（以下「2010年法」といいます。）の第15章の規定に従って、管理業務を行うことにあります。

2013年10月30日以降、当社の目的は、2013年7月12日のオルタナティブ投資信託に関する法律の第2章第5条の規定に従って、管理業務を行うことに拡張されています。許可された活動は、ポートフォリオの運用、管理事務および販売です。

3. 当社は、ユービーエス・エイ・ジー（バーゼル/チューリッヒ）の全額出資子会社であり、UBSグループの連結勘定に組み込まれています。UBSグループの連結年次財務書類は、スイス、チューリッヒ CH - 8098、ユービーエス・エイ・ジーにて入手することができます。

重要な会計方針

4. 本年次財務書類は、ルクセンブルグ大公国において一般に認められた会計原則ならびに法律および規則の要件に従って作成されています。

5. 具体的には、下記の会計方針が使用されています。

a) 外貨換算

当社は、ユーロ（EUR）で会計処理を行っており、本年次財務書類は当該通貨を用いて作成されています。

有形および無形資産を除く外貨建資産および負債は、貸借対照表日の決算レートで貸借対照表の通貨に換算されています。

有形および無形資産は、購入日の為替レートでユーロに換算されています。

損益計算書には、為替レートの変動により生じるすべての実現損益および未実現損益が含まれます。

外貨建収益および費用は、当該収益および費用が記帳された月の末日の為替レートでユーロに換算されています。

b) 有形および無形資産

有形および無形資産は、当初購入価格から減価償却累計額を控除した金額で評価されます。減価償却は、各項目の標準耐用年数にわたり定額法で計算されます。資産が減損の傾向にある場合には、これにしたがって残存価額が調整されます。

c) 債権

未収金は、名目価額から必要な調整価額を控除して計上されています。

d) 負債・費用性引当金

明確なリスクおよび不確実な負債に対して引当金が計上されています。

e) 債務

債務は、返済額で計上されます。

f) 収益

収益は、一般的に、発生主義に基づいて計上されます。

g) 見積りの使用

ルクセンブルグにおいて一般に認められた会計原則に基づいて、取締役会は、当年度に報告された資産および負債の金額ならびに損益計算書において報告された金額に影響を与える見積りを行わなければなりません。当該会計見積りは、取締役会による最善の判断を反映するものであり、実際の結果はこれらの見積りとは異なることがあります。

無形資産

6. 当社は、2010年9月15日にファンド管理業務譲渡契約を締結し、以下のUBSの投資信託の管理会社の事業を90,874,000.00ユーロで取得しました。

UBSマネー・マーケット・ファンド・マネジメント・カンパニー・エス・エイ
UBSエクイティ・ファンド・マネジメント・カンパニー・エス・エイ
UBSストラテジー・ファンド・マネジメント・カンパニー・エス・エイ
UBSボンド・ファンド・マネジメント・カンパニー・エス・エイ
UBSフォーカスト・ファンド・マネジメント・カンパニー・エス・エイ
UBSインスティテューショナル・ファンド・マネジメント・カンパニー・エス・エイ
UBSミディアム・ターム・ボンド・ファンド・マネジメント・カンパニー・エス・エイ
UBSセクター・ポートフォリオ・マネジメント・カンパニー・エス・エイ
UBSエマージング・エコノミーズ・ファンド・マネジメント・カンパニー・エス・エイ
UBSショート・ターム・インベスト・マネジメント・カンパニー・エス・エイ
UBSイスラミック・ファンド・マネジメント・カンパニー・エス・エイ

当該購入価格は、インカム・アプローチ（配当ディスカウント・モデル）を使用して決定された当該譲渡事業の時価を表象しています。関連する無形資産は、対応する借入金（注記13を参照のこと。）と同じ10年間にわたって償却されます。

2011年10月にUBS（Lux）イスラミック・ファンドを償還することおよび2011年11月にUBSセクター・ポートフォリオを償還することが、それぞれの取締役会によって決定されました。さらに、フォーカスト・ファンドの一部のサブ・ファンドを償還し、既存の専門投資信託（SIF）に基本的な権限を譲渡することが決定されました。当該再構成により、当該サブ・ファンドの購入に関して無形資産7,289,774.92ユーロの減損が計上されます。

	無形資産	
	ユーロ 2015年12月31日	ユーロ 2014年12月31日
購入費用		
期首残高	83,584,225.08	83,584,225.08
追加	0.00	0.00
減損	0.00	0.00
期末残高	83,584,225.08	83,584,225.08
減価償却累計額		
期首残高	(36,411,542.35)	(28,100,961.55)
減価償却費	(8,310,580.80)	(8,310,580.80)
期末残高	(44,722,123.15)	(36,411,542.35)
簿価純額	38,862,101.93	47,172,682.73

有形固定資産

7．有形資産は、2010年10月1日付で、残存する簿価でU B S ファンド・サービスズ（ルクセンブルグ）エス・エイ（以下「F S L」といいます。）から取得しました。2015年度中に、購入または処分された有形固定資産はありませんでした。

	什器およびその他の 有形固定資産	I T	合計
	ユーロ 2015年12月31日	ユーロ 2015年12月31日	ユーロ 2015年12月31日
購入費用			
期首残高	27,553.10	4,830.73	32,383.83
追加	0.00	0.00	0.00
処分	0.00	0.00	0.00
期末残高	27,553.10	4,830.73	32,383.83
減価償却累計額			
期首残高	(27,553.10)	(2,918.57)	(30,471.67)
減価償却費	0.00	(1,207.68)	(1,207.68)
期末残高	(27,553.10)	(4,126.25)	(31,679.35)
2015年12月31日現在の簿価純額	0.00	704.48	704.48
2014年12月31日現在の簿価純額	0.00	1,912.16	1,912.16

銀行預金、郵便振替貯金、小切手および手元現金

8．現金には、U B S グループに帰属する事業体に預託された199,962,293.41ユーロ（2014年：165,850,224.44ユーロ）が含まれます。

販売および業務提供により生じた債権

9. 当該債権は、2015年12月16日から2015年12月31日までの期間にかかる大口の投資信託ならびに2015年12月分にかかるUBS（Lux）インスティテューショナル・ファンド、UBS（Lux）インスティテューショナルSICAV、UBS（Lux）インスティテューショナルSICAV およびETF SICAVsの管理投資信託からの未収報酬です。さらに、当該項目には2015年第4四半期についてのAPIAグローバル・インフラストラクチャー・ポートフォリオSCS、SICAF、およびSCA、SICAVからの未収報酬が含まれます。

関連会社に対する債権

10. 2015年12月31日および2014年12月31日現在、当該債権は、IT費用の回収可能額を表示しています。

発行済資本金

11. 当社は、発行済資本金と払込済資本を合わせた10,000,000.00ユーロで設立され、1株当たり額面価額2,000ユーロの記名株式5,000株に表章されました。

2013年10月30日現在、臨時株主総会は、3,000,000.00ユーロの資本金の増加を決定しました。2014年12月31日および2015年12月31日現在、発行済資本金および払込済資本の金額は、13,000,000.00ユーロであり、1株当たり額面価額2,000.00ユーロの記名株式6,500株に表章されています。

準備金

12. 損益の配分は、2015年4月30日現在の株主の決定に基づいています：

	発行済資本金	法定準備金	その他の準備金	繰越損益	当期利益
2014年12月31日現在	13,000,000.00	1,300,000.00	3,890,795.00	28,378.51	10,442,702.44
前年度の利益配分	0.00	0.00	1,384,300.00	8,402.44	(1,392,702.44)
配当分配金					(9,050,000.00)
当期利益	0.00	0.00	0.00	0.00	16,238,902.82
2015年12月31日現在	13,000,000.00	1,300,000.00	5,275,095.00	36,780.95	16,238,902.82

法定準備金

ルクセンブルグの商事会社に関する1915年8月10日法（改正済）の規定に基づき、その年度利益の少なくとも5%を法定準備金として、当該準備金が発行済資本金の10%に達するまで積み立てることを要します。法定準備金は分配金として支払われることができません。

富裕税準備金

ルクセンブルグの税法は、該当年度の富裕税負債の5倍の金額に相当する分類不能な特別準備金が5年間にわたって設定されていることを条件に、富裕税を減額することを規定しています。2014年の期末現在における5,275,095ユーロの当該準備金を「その他の準備金」に含めることが、2015年4月29日現在、直近の総会で承認されました。2015年11月19日にルクセンブルグの税務当局は第47号通達を発出し、2015年以降の富裕税の減額を（当年ではなく）前年の法人税納税金額を上限とすることにしました。

2014年および2015年の会計年度においては、2014年および2015年の富裕税の減額を受けるため、2014年度および2015年度における富裕税の減少金額の5倍の金額に相当する特別準備金を計上することのみが必要です。2014年の税務申告書には、2014年度の法人税額を上限とした2014年度および2015年度における富裕税の減額の申請が含まれ、当該準備金は2016年の財務諸表に計上されます。そのため、2015年の期末現在における当該準備金は前年と変わらず5,275,095ユーロとなります。

2010年度の特別準備金	150,000.00
2011年度の特別準備金	800,000.00
2012年度の特別準備金	1,440,795.00
2013年度の特別準備金	1,500,000.00
2014 / 2015年度の特別準備金	1,384,300.00
合計	5,275,095.00

関連会社からの借入金

13. 当社は、注記6に列挙されているUBSの投資信託管理会社の事業取得資金の調達のために、プロフィット・パーテシペイティング・ローン契約をユービーエス・エイ・ジーとの間で締結しました。

2015年12月31日現在、借入金額は、83,105,808.41ユーロの元本、106,190.77ユーロの固定利息および9,766,399.41ユーロの変動利息です。

固定利率は、0.5%とUBS内部振替価格（売呼値）のいずれか高い方で計算されます。2015年12月31日現在、UBS内部振替価格（売呼値）が0.122%であったため、適用された固定金利は0.5%でした。

変動利息は、UBSの投資信託管理会社の事業取得によって生じた純利益から10%のマージンを控除したものに对应します。ローン契約は、2020年12月31日に満期を迎えます。

利益参加型ローン	2015年12月31日	2014年12月31日
期首残高	83,105,808.41	83,105,808.41
減額	0.00	0.00
返済	0.00	0.00
	83,105,808.41	83,105,808.41
固定利息	106,190.77	106,190.77
変動利息	9,766,399.41	2,191,824.97
	9,872,590.18	2,298,015.74
期末残高	92,978,398.59	85,403,824.15

法人税等

14．当社は、ルクセンブルグの税法に準拠した課税対象法人です。2015年12月31日終了年度の法人所得税は、4,357,093.34ユーロ（2014年：2,348,447.45ユーロ）です。法人税等には、発生した税金のほかに当局に支払われた前払金が含まれます。

税金および社会保障債務

15．当該項目は、以下の未払金（単位：ユーロ）から構成されます。

	2015年12月31日	2014年12月31日
社会保障費	111,227.40	90,708.26
給与に係る源泉徴収税	31,443.69	31,128.40
付加価値税	432,292.60	463,620.05
合計	574,963.69	585,456.71

関連会社に対する債務

16．2015年12月31日および2014年12月31日現在、関連会社に対する債務には、主に、ETF SICAVの2015年12月分の未払ポートフォリオ運用報酬、その他の業務提供報酬および第4四半期に発生した未払販売報酬ならびにその他のUBSファンドの12月16日から12月31日までの期間のその他の未払業務関連報酬が含まれます。さらに、当該項目には2015年第4四半期におけるAPPIAグローバル・インフラストラクチャー・ポートフォリオSCS、SICAFおよびSCA、SICAVの関連報酬ならびにETFの管理事務報酬が含まれます。

その他の債務

17．その他の債務には、以下が含まれます。

	2015年12月31日	2014年12月31日
給与およびボーナス引当金	358,506.70	342,008.69
専門家報酬	346,398.53	2,111,472.60
その他	2,009,917.61	981,671.14
合計	2,714,822.84	3,435,152.43

純取引高

18．純取引高には、管理会社の事業が当社に譲渡された投資信託から当社が受領した総報酬の総額が含まれます。当社が受領した総報酬には、中央管理事務会社、投資運用会社、販売会社および（その大部分がUBS関連会社である）その他の受益者を含む、投資信託の業務提供者に関する金額が含まれます。当社は、その他の外部費用において開示されているとおり（注記19も参照のこと。）、当該金額を投資信託の業務提供者に支払います。

当社は、2015年12月31日に終了した年度に、管理会社業務をルクセンブルグ籍の投資信託に提供することにより、900,936,544.07ユーロの収益（2014年：694,890,076.31ユーロ）を稼得しました。

投資スキーム	
契約型投資信託 (FCPS)	変動資本を有する会社型投資信託 (SICAVs)
フォーカスト・ファンド	フォーカストSICAV
UBS(Lux)ボンド・ファンド	UBS(Lux)ボンドSICAV
UBS(Lux)エマージング・エコノミーズ・ファンド	UBS(Lux)エクイティSICAV
UBS(Lux)エクイティ・ファンド	UBS(Lux)インスティテューショナルSICAV
UBS(Lux)インスティテューショナル・ファンド	UBS(Lux)インスティテューショナルSICAV
UBS(Lux)ミディアム・ターム・ボンド・ファンド	UBS(Lux)キー・セレクションSICAV
UBS(Lux)マネー・マーケット・ファンド	UBS(Lux)キー・セレクションSICAV2
UBS(Lux)マネー・マーケット・インベスト	UBS(Lux)マネー・マーケットSICAV
UBS(Lux)ストラテジー・ファンド	UBS(Lux)SICAV1
	UBS(Lux)SICAV2
	UBS(Lux)SICAV3(2014年4月28日に運用終了)
	UBS(Lux)ストラテジーSICAV
	UBS(Lux)ストラテジー・エクストラSICAV
	UBS ETF
専門投資信託 (SIF)	
UBS(Lux)SIF(2015年4月に運用終了)	
AEK Wien SIF(2014年7月22日に運用開始)	
UBS(Lux)SIF SICAV1(2014年7月1日に運用開始)	
オルタナティブ投資ファンド運用者 (AIFM)	
UBS(Lux)インスティテューショナルSICAV	
UBS(Lux)SICAV2	
UBS(Lux)ストラテジー・エクストラSICAV	
UBS(Lux)SIF	
AEK Wien SIF	
UBS(Lux)SIF SICAV1	
APPIAグローバル・インフラストラクチャー・ポートフォリオAS.C.S.	
APPIAグローバル・インフラストラクチャー・ポートフォリオS.C.A	
UBSグローバル・プライベート・エクイティ・グロ ウス SLP-SIF	

その他の外部費用

19. その他の外部費用には、次のものが含まれます。

- * 管理およびインフラ関連業務について、その他のUBSグループ会社より請求される費用1,849,534.66ユーロ(2014年:2,409,847.62ユーロ)。減少分は、主に、UBSグローバル・アセット・マネジメント・ホールディング・リミテッドを通じて行われた専門家による税務業務に係る費用が減少、UBSファンド・マネジメント・スイスに対して負担するファンド関連費用が減少したことによるものです。

- * 運用費用2,395,987.89ユーロ（2014年：4,554,563.56ユーロ）。2015年5月以降、当社は会員費用、価格公示、翻訳費用およびその他の類似費用等の投資信託業務に関連する請求の支払に責任を負いません。金額の減少は、主にそのためのものです。
- * 上述の専門家報酬1,758,921.84ユーロ（2014年：3,764,476.99ユーロ）。金額の減少は、当社は、主に監査報酬、税務相談といった、投資信託の運用に関して請求された費用を補助しないため、全体的に投資信託費用が減少したことによります。
- * その大部分がUBS関連会社である最終受益者に対する異なる総報酬の支払853,213,868.01ユーロ（2014年：658,477,495.62ユーロ）。増加分は、投資先投資信託の資産が増加したことによるものです。

人件費

20．当社は、当事業年度中に平均22人（2014年：19.23人）の従業員（正規職員）を雇用しました。

社会保障費の一部としての法定年金保険の金額は157,173.26ユーロ（2014年：142,031.48ユーロ）です。

取締役会および理事会に関する情報

21．会計年度中、運営委員会の構成員は2015年12月31日に3人から2人に減少し、職務への報酬として561,722.36ユーロ（2014年：674,154ユーロ）を受領しました。取締役会の構成員には、職務に対する特定の報酬は支払われませんでした。

[次へ](#)

Balance sheet at December 31, 2015 and 2014

	Note	31.12.2015	31.12.2014
Assets			
A. Subscribed capital unpaid			
I. Subscribed capital not called		0.00	0.00
II. Subscribed capital called but unpaid		0.00	0.00
B. Formation expenses		0.00	0.00
C. Fixed assets			
I. Intangible fixed assets			
Concessions, patents, licenses, trademarks and similar rights and assets	6	38,862,101.93	47,172,682.73
II. Tangible fixed assets			
Other fixtures and fittings, tools and equipment	7	704.48	1,912.16
III. Financial fixed assets		0.00	0.00
		38,862,806.41	47,174,594.89
D. Current assets			
I. Inventories		0.00	0.00
II. Debtors			
Claims resulting from sales and provision of services becoming due and payable within one year			
a) becoming due and payable within one year	9	38,303,017.61	30,988,998.91
b) becoming due and payable after more than one year		0.00	0.00
Amounts owed by affiliated undertakings becoming due and payable within one year	10	37,842.77	116.95
III. Transferable securities and other financial instruments		0.00	0.00
IV. Cash at bank, cash in postal cheque accounts, cheques and cash in hand	8	216,320,302.47	180,008,217.38
		254,661,162.85	210,997,333.24
E. Deferred charges		88,081.75	104,073.84
		293,612,051.01	258,276,001.97

The accompanying notes are an integral part of the annual accounts.

Balance sheet at December 31, 2015 and 2014 (continued)

	Note	31.12.2015	31.12.2014
Liabilities			
A. Capital and reserves			
I. Subscribed Capital	11	13,000,000.00	13,000,000.00
II. Share premium and similar premiums		0.00	0.00
III. Revaluation reserves		0.00	0.00
IV. Reserves			
Legal reserves	12	1,300,000.00	1,300,000.00
Other reserves	12	5,275,095.00	3,890,795.00
V. Results brought forward	12	36,780.95	28,378.51
VI. Results for the financial year	12	16,238,902.82	10,442,702.44
VII. Interim dividends		0.00	0.00
VIII. Capital investment subsidies		0.00	0.00
IX. Temporarily not taxable capital gains		0.00	0.00
		35,850,778.77	28,661,875.95
B. Subordinated Debts		0.00	0.00
C. Provisions			
Provisions for taxation	14	3,182,797.42	2,267,344.27
D. Non-subordinated Debt			
Amounts owed to affiliated undertakings			
a) becoming due and payable within one year	16	158,310,289.70	137,922,348.46
b) becoming due and payable after more than one year	13	92,978,398.59	85,403,824.15
Tax and social security debts	15		
a) Tax debts		463,736.29	494,748.45
b) Social security debts		111,227.40	90,708.26
Other creditors			
a) becoming due and payable within one year	17	2,714,822.84	3,435,152.43
b) becoming due and payable after more than one year		0.00	0.00
		254,578,474.82	227,346,781.75
E. Deferred income		0.00	0.00
		293,612,051.01	258,276,001.97

The accompanying notes are an integral part of the annual accounts.

Profit and loss accounts for the years ended December 31, 2015 and 2014

	Note	From 01.01.2015 To 31.12.2015 EUR	From 01.01.2014 To 31.12.2014 EUR
A. Charges			
1. Use of merchandise, raw materials and consumables		0.00	0.00
2. Other external charges	19	859,218,312.40	669,206,383.79
3. Staff expenses	20	2,944,717.34	2,559,852.41
a) Wages and salaries		2,607,246.07	2,265,572.95
b) Social security costs accruing by reference to wages and salaries		247,206.84	209,105.89
c) Supplementary pension costs		90,264.43	85,173.57
d) Miscellaneous social security costs		0.00	0.00
4. Value adjustments			
a) In respect of formation expenses and tangible and intangible fixed assets	6,7	8,311,788.48	8,316,340.04
b) In respect of current assets		0.00	0.00
5. Other operating charges		0.00	0.00
6. Value adjustments and fair value adjustments on financial fixed assets		0.00	0.00
7. Value adjustments and fair value adjustments on financial current assets. Losses on disposal of transferable securities		0.00	0.00
8. Interest payable and other financial charges		9,869,102.93	2,017,746.51
a) concerning affiliated undertakings		9,518,767.50	1,963,349.36
b) other interests payable and charges		350,335.43	54,397.15
9. Share in the loss of the undertakings to which the equity method has been applied		0.00	0.00
10. Extraordinary charges		0.00	0.00
11. Income tax	14	4,357,093.34	2,348,447.45
12. Other taxes not included under the previous caption		0.00	0.00
13. Profit for the financial year		16,238,902.82	10,442,702.44
		900,939,917.31	694,891,472.64
B. Income			
1. Net turnover	18	900,936,544.07	694,890,076.31
2. Change in inventories of finished goods and of work and contracts in progress		0.00	0.00
3. Fixed assets under development		0.00	0.00
4. Reversal of value adjustments		0.00	0.00
5. Other operating income		3,373.24	1,396.33
6. Income from financial fixed assets		0.00	0.00
7. Income from financial current assets		0.00	0.00
8. Other interest receivable and other financial income		0.00	0.00
a) derived from affiliated undertakings		0.00	0.00
b) other interest and financial income		0.00	0.00
9. Share in the profit of the undertakings to which the equity method has been applied		0.00	0.00
10. Extraordinary income		0.00	0.00
13. Loss for the financial year		0.00	0.00
		900,939,917.31	694,891,472.64

The accompanying notes are an integral part of the annual accounts

Notes to the Annual Accounts – December 31, 2015

General

- 1 UBS Fund Management (Luxembourg) S.A., hereinafter referred to as the "Company", was created on July 1, 2010 in the legal form of a Société Anonyme (public limited company) according to Luxembourg law for an unlimited period. The Company is registered in Luxembourg and began operating on August 1, 2010.

The location of the registered Office of the Company is 33A, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg.
- 2 The purpose of the Company is to perform management services as foreseen in Chapter 15 of the law dated December 17, 2010 relating to undertakings for collective investment, as amended (the "Law of 2010").

Since October 30, 2013, the purpose of the Company is extended to perform management services as foreseen in article 5 of Chapter 2 of the law dated July 12, 2013 relating to alternative investment funds. The allowed activities are portfolio management, administration and distribution.
- 3 The Company is a fully owned subsidiary of the UBS AG, Basel and Zurich and is incorporated in the UBS Group's consolidated accounts. A copy of the consolidated annual accounts for the UBS Group is available at UBS AG, CH-8098 Zurich, Switzerland.

Significant Accounting Policies

- 4 The annual accounts are prepared in accordance with the generally accepted accounting principles and the legal and regulatory requirements in force in the Grand Duchy of Luxembourg.
- 5 In particular, the following accounting policies have been used:

a) Conversion of foreign currency

The Company maintains its accounts in Euro (EUR) and the annual accounts have been drawn up using this currency.

Assets and liabilities in other currencies - apart from tangible and intangible assets - have been converted into the balance sheet currency according to the closing rate at the balance sheet date.

Tangible and intangible assets have been converted into EUR according to the exchange rate on the date of purchase.

The profit and loss account includes all realized gains and losses and unrealized gains and losses resulting from exchange rate movements.

Revenue and costs in other currencies have been converted into EUR according to the exchange rate of the end of the month in which the revenues and costs have been booked.

b) Tangible and intangible assets

Tangible and intangible assets have been valued at their initial purchase price, minus accumulated depreciation. Depreciation is calculated on a linear basis over the standard operational period of use for each item. If there are indications that an asset should be impaired, the residual value will be adjusted accordingly.

c) Debtors

Accounts receivable are recorded at nominal value minus any necessary value adjustments.

Notes to the Annual Accounts – December 31, 2015 (continued)

d) Provisions for liabilities and charges

Provisions are recorded for recognizable risks and uncertain liabilities.

e) Creditors

Creditors are recorded at reimbursement value.

f) Income

Income is generally recorded on an accrual basis.

g) Use of estimates

The general accepted accounting principles in Luxembourg requires the Board of Directors to make estimates that affect the reported amounts of assets and liabilities and the reported amounts in the profit and loss account during the year. These accounting estimates reflect Board of Directors' best judgment and actual results could differ from those estimates.

Intangible assets

- 6 On September 15, 2010, the Company entered into the Fund Management Transfer Agreement to acquire the business from the UBS fund management companies (listed below) for an amount of EUR 90,874,000.00:

UBS Money Market Fund Management Company S.A.
UBS Equity Fund Management Company S.A.
UBS Strategy Fund Management Company S.A.
UBS Bond Fund Management Company S.A.
UBS Focused Fund Management Company S.A.
UBS Institutional Fund Management Company S.A.
UBS Medium Term Bond Fund Management Company S.A.
UBS Sector Portfolio Management Company S.A.
UBS Emerging Economies Fund Management Company S.A.
UBS Short Term Invest Management Company S.A.
UBS Islamic Fund Management Company S.A.

This purchase price represented the market value of the transferred business as determined by the use of the Income Approach (Dividend Discount Model). The associated intangible asset is being depreciated over 10 years consistent with the corresponding loan (see Note 13).

The respective Board of Directors took the decision to liquidate UBS (Lux) Islamic Fund in October 2011 and to liquidate UBS Sector Portfolio in November 2011. In addition the decision has been taken to liquidate some sub-funds of Focused Fund and to transfer underlying mandates to an existing SIF structure. This restructuring lead to an impairment of EUR 7,289,774.92 of the intangible assets recorded for the purchase of these funds.

Notes to the Annual Accounts – December 31, 2015 (continued)

	Intangible assets	
	EUR	EUR
	31.12.2015	31.12.2014
Purchase costs		
Opening balance	83,584,225.08	83,584,225.08
Additions	0.00	0.00
Impairment	0.00	0.00
Closing balance	83,584,225.08	83,584,225.08
Accumulated depreciation		
Opening balance	-36,411,542.35	-28,100,961.55
Depreciation	-8,310,580.80	-8,310,581.79
Closing balance	-44,722,123.15	-36,411,542.35
Net book value	38,862,101.93	47,172,682.73

Tangible assets

- 7 Tangible assets were acquired on October 1st, 2010 from UBS Fund Services (Luxembourg) S.A. ("FSL") at the remaining book value. During the year 2015, no tangible assets were purchased or disposed.

	Furniture and other tangible assets	IT	Total
	EUR	EUR	EUR
	31.12.2015	31.12.2015	31.12.2015
Purchase cost			
Opening balance	27,553.10	4,830.73	32,383.83
Additions	0.00	0.00	0.00
Disposals	0.00	0.00	0.00
Closing balance	27,553.10	4,830.73	32,383.83
Accumulated Depreciation			
Opening balance	-27,553.10	-2,918.57	-30,471.67
Depreciation	0.00	-1,207.68	-1,207.68
Closing balance	-27,553.10	-4,126.25	-31,679.35
Net book value at 31.12.2015	0.00	704.48	704.48
Net book value at 31.12.2014	0.00	1,912.16	1,912.16

Notes to the Annual Accounts – December 31, 2015 (continued)

Cash at bank, cash in postal cheque accounts, cheques and cash in hand

- 8 Cash includes an amount of EUR 199,962,293.41 (2014: EUR 165,850,224.44) placed with an entity belonging to the UBS Group.

Claims resulting from sales and provision of services

- 9 The claims represent the fees receivable from the managed funds for the period from December 16, 2015 until December 31, 2015 for the wholesale funds and for the month of December 2015 for UBS (Lux) Institutional Fund, UBS (Lux) Institutional Sicav and UBS (Lux) Institutional Sicav II and ETF SICAVs. In addition, this position includes the fees receivable for Appia Global Infrastructure Portfolio SCS, SICAF and SCA, SICAV for Q4, 2015.

Amounts owed by affiliated undertakings

- 10 As of December 31, 2015 and 2014, the receivable represents the recoverable of some IT costs.

Subscribed capital

- 11 The Company has been incorporated with a subscribed and completely paid up capital of EUR 10,000,000.00, divided into 5,000 registered shares with a par value of EUR 2,000 each.

As of October 30, 2013, the Extraordinary General Meeting decided the capital increase of EUR 3,000,000.00. As of December 31, 2014 and 2015 the subscribed and completely paid-up capital amounts to EUR 13,000,000.00, divided into 6,500 registered shares with a par value of EUR 2,000.00 each.

Reserves

- 12 The allocation of the result is based on the decision of the shareholders as of April 29, 2015:

	Subscribed capital	Legal reserve	Other reserve	Profit or loss brought forward	Profit for the financial year
As at 31.12.2014	13,000,000.00	1,300,000.00	3,890,795.00	28,378.51	10,442,702.44
Allocation of prior years profit	0.00	0.00	1,384,300.00	8,402.44	-1,392,702.44
Dividend Distribution					-9,050,000.00
Profit for the financial year	0.00	0.00	0.00	0.00	16,238,902.82
As at 31.12.2015	13,000,000.00	1,300,000.00	5,275,095.00	36,780.95	16,238,902.82

Notes to the Annual Accounts – December 31, 2015 (continued)

Legal reserve

According to the provisions of the Luxembourg law of 10 August 1915 on commercial companies, as amended, at least 5% of the annual profit must be allocated to the legal reserve until the latter amounts to 10% of the subscribed capital. The legal reserve may not be paid out in the form of dividends.

Reserve for Net Wealth Tax

Luxembourg tax legislation provides for a reduction of the net worth tax on the condition that a special non-distributable reserve is established for a period of 5 years and for an amount equal to 5 times the net worth tax liability of a given year. This reserve is included under "Other reserves" and amounts to EUR 5,275,095 as of year-end 2014 and has been approved by the last General Assembly as of 29 April 2015. On 19 November 2015 the Luxembourg tax authorities issued the Circular I. Fort. No 47bis stating that as from 2015, the reduction of the NWT is limited to the amount of CIT due for the preceding year (and not anymore of the current year).

For the fiscal year 2014 and 2015, it is only required to book one special NWT reserve to reduce the NWT of 2014 and 2015, corresponding to five times the higher of the amount of the reduction for 2014 and the amount of the reduction for 2015. The 2014 tax returns contain the NWT reduction request for both 2014 and 2015 with a ceiling of the CIT of the year 2014 and such reserve will be booked in the 2016 financial accounts. Therefore, as of year-end 2015 this reserve remains unchanged in EUR currency compared to previous year and amounts to EUR 5,275,095.

Special reserve 2010	150,000.00
Special reserve 2011	800,000.00
Special reserve 2012	1,440,795.00
Special reserve 2013	1,500,000.00
Special reserve 2014/2015	1,384,300.00
Total	5,275,095.00

Loan from affiliated undertakings

- 13 The Company entered into a profit participating loan agreement with UBS AG to finance the acquisition of the business of the UBS fund management companies listed in Note 6.

As at December 31, 2015, the loan amounts to EUR 83,105,808.41 of principal, and EUR 106,190.77 of fixed interests, and EUR 9,766,399.41 variable interests.

Fixed interest rate is calculated at the higher of 0.5% and UBS-internal transfer price (ask). As of December 31, 2015, the applied fixed interest rate was 0.5% as the UBS rate was only 0.122%.

Notes to the Annual Accounts – December 31, 2015 (continued)

Variable interest corresponds to the net profits deriving from the acquired businesses of the UBS fund management companies less the commercial margin of 10%. The loan matures on December 31, 2020.

Profit Participation Loan	31.12.2015	31.12.2014
Opening balance	83,105,808.41	83,105,808.41
Reduction	0.00	0.00
Repayment	0.00	0.00
	83,105,808.41	83,105,808.41
Fixed interests	106,190.77	106,190.77
Variable interests	9,766,399.41	2,191,824.97
	9,872,590.18	2,298,015.74
Closing balance	92,978,398.59	85,403,824.15

Tax provision

- 14 The Company is a fully taxable corporation in accordance with Luxembourg tax law. Taxes on income for the year ended December 31, 2015 amount to EUR 4,357,093.34 (2014: EUR 2,348,447.45). The tax provision includes as well the tax accruals as the advances paid to the authorities.

Tax and social security debt

- 15 This position is composed of the following payables (in EUR) :

	31.12.2015	31.12.2014
Social Security cost	111,227.40	90,708.26
Withholding tax on salaries	31,443.69	31,128.40
VAT	432,292.60	463,620.05
Total	574,963.69	585,456.71

Amounts due to affiliated undertakings

- 16 As at December 31, 2015 and 2014, amounts due to affiliated undertakings include mainly accruals for the portfolio management fee and other production fee for the month of December 2015 of ETF SICAV, the distribution fee for the fourth quarter as well as the accrual for other services for the period from December 16 to December 31 for the other UBS funds. In addition, this position includes the fee accrual for Appia Global Infrastructure Portfolio SCS, SICAF and SCA, SICAV for Q4.2015 and ETF Administration fees.

Other creditors

- 17 Other creditors include the following positions:

	31.12.2015	31.12.2014
Salary and bonus provisions	358,506.70	342,008.69
Professional fees	346,398.53	2,111,472.60
Others	2,009,917.61	981,671.14
Total	2,714,822.84	3,435,152.43

Notes to the Annual Accounts – December 31, 2015 (continued)

Net turnover

- 18 Net turnover includes the aggregate all-in-fee received by the Company from those funds whose management company function was transferred to the Company. The all-in fees received by the Company include amounts owing to service providers of the funds, including central administration, investment managers, distributors and other beneficiaries (most of which are related UBS entities).

The Company pays these amounts to the service providers of the funds as disclosed in Other external charges (see also Note 19).

For the year ending December 31, 2015, the Company earned revenues of EUR 900,936,544.07 (2014: EUR 694,890,076.31) for Management Company services delivered to Luxembourg domiciled funds.

Investment Schemes	
FCPs	SICAVs
Focused Fund	Focused SICAV
UBS (Lux) Bond Fund	UBS (Lux) Bond SICAV
UBS (Lux) Emerging Economies Fund	UBS (Lux) Equity SICAV
UBS (Lux) Equity Fund	UBS (Lux) Institutional SICAV
UBS (Lux) Institutional Fund	UBS (Lux) Institutional SICAV II
UBS (Lux) Medium Term Bond Fund	UBS (Lux) Key Selection SICAV
UBS (Lux) Money Market Fund	UBS (Lux) Key Selection SICAV 2
UBS (Lux) Money Market Invest	UBS (Lux) Money Market SICAV
UBS (Lux) Strategy Fund	UBS (Lux) SICAV 1
	UBS (Lux) SICAV 2
	UBS (Lux) SICAV 3 (until 28.04.2014)
	UBS (Lux) Strategy SICAV
	UBS (Lux) Strategy Xtra SICAV
	UBS ETF
SIF	
UBS (Lux) SIF (until 4.2015)	
AEK Wien SIF (starting 22.07.2014)	
UBS (Lux) SIF SICAV 1 (starting 01.07.2014)	

Notes to the Annual Accounts – December 31, 2015 (continued)

AIFM	
UBS (Lux) Institutional SICAV II	
UBS (Lux) SICAV 2	
UBS (Lux) Strategy Xtra SICAV	
UBS (Lux) SIF	
AEK Wien SIF	
UBS (Lux) SIF SICAV 1	
APPIA Global Infrastructure Portfolio A S. C. S.	
APPIA Global Infrastructure Portfolio S. C. A.	
UBS Global Private Equity Growth III SLP-SIF	

Other external charges

19 Other external charges include:

*Expenses charged by other UBS Group entities for management and infrastructure related services amounting to EUR 1,849,534.66 (2014: EUR 2,409,847.62). The decrease is mainly explained by an decrease of costs of the professional tax services that are handled via UBS Global Asset Management Holding Ltd, and the decrease of the recharge of fund related costs from UBS Fund Management Switzerland.

*Operating costs amounting to EUR 2,395,987.89 (2014: EUR 4,554,563.56). Starting May 2015, the Company is not in charge anymore of the payment of the fund invoices in connection with the fund operations such as membership fees, price publications, translation costs and other similar charges which. The decrease is mainly explained by this.

*Professional fees amounting to EUR 1,758,921.84 (2014: EUR 3,764,476.99). The decrease is overall due to less fund costs (mainly audit and tax) as starting May 2015, the Company does not support anymore the charges of the funds.

*The payment of the different all-in-fee components to the final beneficiaries, most of which are related UBS entities, amounting to EUR 853,213,868.01 (2014: EUR 658,477,495.62). The increase is explained by the increased assets of the underlying funds.

Staff costs

20 The Company employed an average of 22 (2014: 19.23 staff) (full time equivalent) during the business year.

The amount of legal pension insurance as a part of social security costs is EUR 157,173.26 (2014: EUR 142,031.48).

Information concerning the Board of Directors and the Executive Board

21 During the financial year, the Management Committee, decreased from 3 to 2 members on 31.12.2015, received remuneration amounting to EUR 561'722.36 (2014: EUR 674'154) in respect of their duties. No specific remuneration was paid to the members of the Board of Directors in respect of their duties as such.

4【利害関係人との取引制限】

管理会社は、各サブ・ファンドのために、管理会社、その関係法人、管理会社もしくはその関係法人の取締役、またはそれらの主要株主（自己または他の名義（ノミニー名義を含みます。）をもってするを問わず、自己の勘定でこれらの会社の発行済株式総数の10%以上の株式を保有する者をいいます。）であって、本人自らまたは自己の勘定で行為する者との間で、有価証券（ファンド証券を除きます。）の売買もしくは貸付けをなし、または金銭の貸与を受けてはなりません。ただし、当該取引が約款に定められた制限を遵守し、かつ国際的に承認された金融市場における、その時々、（ ）公に入手可能な相場に基づき決定された価格で行われる場合、または（ ）適正な価格もしくは実勢利率によって行われる場合を除きます。

管理会社は、ファンドの管理に関連して発生する可能性のある利益相反がファンドおよびその投資家の利益に悪影響を与えることを防止することを目的として、かかる利益相反を特定するためのあらゆる合理的な措置を講じるものとし、また、利益相反を特定、回避、管理および監視するためのあらゆる合理的な措置を講じるために、効果的な組織および管理措置を導入し、維持するものとします。

利益相反を適切に特定し、かつ、管理する目的で、管理会社は、以下を含む利益相反を処理するための方策を定めます。

- 潜在的利益相反を特定する方法
- 組織的な防止措置、適切な規制および利益相反の開示に関する規定

管理会社は、既存のまたは潜在的な利益相反の可能性について詳細に記録し、かつ、かかる記録を定期的に更新するものとします。

管理会社は、利益相反が投資家の利益を損なうことを防止するためのあらゆる合理的な措置を講じるものとします。管理会社は、利益相反が投資家の利益に悪影響を与える可能性を排除することができない場合、以下のウェブサイトにもその原因を開示しなければなりません：

http://www.ubs.com/lu/en/asset_management.html。

5【その他】

(1) 定款の変更等

管理会社の定款の変更または解散に関しては、1915年8月10日法の要求する条件に基づき株主総会の決議が必要です。

(2) 事業譲渡または事業譲受

ルクセンブルグ監督当局の事前承認を条件として、管理会社は、ルクセンブルグの一般原則に基づき、契約型投資信託を管理運用する権限を授与されている他のルクセンブルグの会社にその業務を譲渡することができます。かかる場合、事業を譲渡した会社は、なお、法人として存続します。

(3) 訴訟事件その他の重要事項

訴訟事件その他管理会社に重要な影響を与えまたは与えると予想される事実はありません。

管理会社の会計年度は、毎年1月1日に開始し、同年12月31日に終了するものとします。

管理会社の存続期間は無期限です。

第2【その他の関係法人の概況】

1【名称、資本金の額及び事業の内容】

(1) ユービーエス・エイ・ジー、UBSアセット・マネジメント（UBS AG, UBS Asset Management）（「投資運用会社」）

(イ) 資本金の額

2016年2月15日現在、384,973,153.50スイス・フラン（約438億6,769万円）

(ロ) 事業の内容

ユービーエス・エイ・ジーは、1998年6月29日に完了した合併により、スイス銀行コーポレーションおよびスイス・ユニオン銀行の一切の資産・債務を継承した銀行であり、その一部門であるUBSアセット・マネジメントは、機関投資家向けの資産運用を行っています。

(2) UBS（ルクセンブルグ）エス・エイ（UBS (Luxembourg) S.A.）（「保管受託銀行」および「支払事務代行会社」）

(イ) 資本金の額

2016年2月15日現在、1億5,000万スイス・フラン（170億9,250万円）

(ロ) 事業の内容

UBS（ルクセンブルグ）エス・エイは、ルクセンブルグの法律に準拠した株式会社であり、1973年8月20日に存続期間を無期限として設立されました。同社の主たる業務はプライベート・バンキングであり、多数の投資信託の保管受託銀行としての業務を提供しています。

(3) UBSファンド・サービスズ（ルクセンブルグ）エス・エイ（UBS Fund Services (Luxembourg) S.A.）（「管理事務代行会社」）

(イ) 資本金の額

2016年3月29日現在、45万5,000スイス・フラン（約5,185万円）

(ロ) 事業の内容

UBSファンド・サービスズ（ルクセンブルグ）エス・エイは、ルクセンブルグの法律に準拠した株式会社であり、1997年3月10日に存続期間を無期限として設立されました。同社は、金融の分野を専門にしており、多数の投資信託の管理事務代行業務を提供しています。

(4) ユービーエス・エイ・ジー（UBS AG）（「元引受会社」）

(イ) 資本金の額

2016年2月15日現在、384,973,153.50スイス・フラン（約438億6,769万円）

(ロ) 事業の内容

ユービーエス・エイ・ジーは、1998年6月29日に完了した合併により、スイス銀行コーポレーションおよびスイス・ユニオン銀行の一切の資産・債務を継承した銀行です。

(5) UBS証券株式会社（「代行協会員」および「日本における販売会社」）

(イ) 資本金の額

2015年12月1日現在、464億5,000万円

(ロ) 事業の内容

金融商品取引法に基づき日本において第一種金融商品取引業を行っています。

(6) 株式会社三井住友銀行（「日本における販売会社」）

(イ) 資本金の額

2015年9月30日現在、17,709億円

(ロ) 事業の内容

銀行法に基づき銀行免許を受けた商業銀行で、1998年12月1日より金融システム改革のための関係法律の整備等に関する法律に基づき、証券投資信託の取扱いが認められています。

(7) 三菱UFJモルガン・スタンレー証券株式会社（「日本における販売会社」）

(イ) 資本金の額

2015年6月23日現在、405億円

(ロ) 事業の内容

金融商品取引法に基づき日本において第一種金融商品取引業を行っています。

2【関係業務の概要】

(1) ユービーエス・エイ・ジー、UBSアセット・マネジメント（UBS AG, UBS Asset Management）

（「投資運用会社」）

ファンド資産の投資運用業務を行います。

(2) UBS（ルクセンブルグ）エス・エイ（UBS（Luxembourg）S.A.）（「保管受託銀行」および「支払事務代行会社」）

ルクセンブルグにおいてファンド資産の保管業務および分配金支払等の支払事務代行業務を行います。

(3) UBSファンド・サービス（ルクセンブルグ）エス・エイ（UBS Fund Services（Luxembourg）S.A.）（「管理事務代行会社」）

ファンドの管理事務、会計処理、登録事務・名義書換事務および所在地事務代行業務を行います。

(4) ユービーエス・エイ・ジー（UBS AG）（「元引受会社」）

ファンド証券について元引受会社として、ファンド証券の販売に必要な業務を行います。

(5) UBS証券株式会社（「代行協会員」および「日本における販売会社」）

日本における受益証券の販売・買戻しの取扱業務および代行協会員業務を行います。

(6) 株式会社三井住友銀行（「日本における販売会社」）

UBS（Lux）マネー・マーケット・ファンド - 米ドル受益証券の日本における買戻し業務を行います。

(7) 三菱UFJモルガン・スタンレー証券株式会社（「日本における販売会社」）

UBS（Lux）マネー・マーケット・ファンド - ユーロ受益証券の日本における買戻し業務を行います。

3【資本関係】

UBS ファンド・サービス（ルクセンブルグ）エス・エイは、UBS ファンド・ホールディング（スイス）エイ・ジーに99.95%所有される子会社です。ユービーエス・エイ・ジーは、管理会社の株式の100%を保有しています。

第3【投資信託制度の概要】

（2015年5月15日付）

定義

2002年法	投資信託に関する2002年12月20日法（随時改正および補足済）
2010年法	投資信託に関する2010年12月17日法（随時改正および補足済）
1915年法	商事会社に関する1915年8月10日法（随時改正および補足済）
2013年法	オルタナティブ投資ファンド運用者に関する2013年7月12日法
A I F	指令2011/61/EU第4条第1項（a号）に記載される投資信託（その投資コンパートメントを含む。）であり、以下に該当するオルタナティブ投資ファンドをいう。 (a) 多数の投資家から資本を調達し、当該投資家の利益のために定められた投資方針に従って当該資本を投資することを目的とする。 (b) 指令2009/65/EC第5条に基づく許認可を要しない。 ルクセンブルグにおいて、この用語は、2013年法第1条第39項に規定するオルタナティブ投資ファンドを意味する。
A I F M	その通常の事業活動として一または複数のA I Fを運用する法人であるオルタナティブ投資ファンド運用者をいう。
C S S F	ルクセンブルグ監督当局である金融監督委員会
E C	欧州共同体
E E C	欧州経済共同体（現在はE Cが継承）
E S M A	欧州証券市場監督局
E U	欧州連合（特に、E Cにより構成）
F C P	契約型投資信託
加盟国	E U加盟国または欧州経済地域を形成する契約の当事者であるその他の国
パート ファンド	2010年法パート に基づく譲渡性のある証券を投資対象とする投資信託（通達2009/65/ECをルクセンブルグ法に導入）。かかるファンドは、一般に「U C I T S」と称する。
パート ファンド	2010年法パート に基づく投資信託
S I C A F	固定資本を有する投資法人
S I C A V	変動資本を有する投資法人
2007年法	専門投資信託に関する2007年2月13日法（随時改正および補足済）
U C I	投資信託
U C I T S	譲渡性のある証券を投資対象とする投資信託

．ルクセンブルグにおける投資信託制度の概要

ルクセンブルグにおいて契約型の投資信託は1959年に初めて設定され、2014年12月末日現在でファンド数は1,763、その純資産総額は7,627億ユーロ（94兆6,587億円）に達している。

投資法人型のファンドは1959年から1960年にかけて初めて設定され、このタイプの代表的なファンドとして、パン・ホールディング（Pan-Holding）、セレクトッド・リスクス・インベストメント（Selected Risks Investments）およびコモンウェルス・アンド・ヨーロッパアン・インベストメント・トラスト（Commonwealth and European Investment Trust）があげられる。オープン・エンドの仕組みを有する投資法人型のファンドは1967年から1968年にかけて初めて設立された。その最初のファンドはユナイテッド・ステイツ・トラスト・インベストメント・ファンド（United States Trust Investment Fund）であ

る。2014年12月末日現在で、ルクセンブルグにおける投資法人の数は2,142、その純資産総額は、2兆3,323億ユーロ（289兆4,618億円）に達している。

ルクセンブルグの監督当局（以下「CSSF」という。）が発表した統計によるとルクセンブルグにおける投資信託の純資産総額の推移は、以下のようになっている。

	契約型投資信託		投資法人		合計	
	2000年までは億 ルクセンブル グ・フランで 2001年以降は億 ユーロ	億円	2000年までは億 ルクセンブル グ・フランで 2001年以降は億 ユーロ	億円	2000年までは億 ルクセンブル グ・フランで 2001年以降は億 ユーロ	億円
1981年末	1,126	3,018	557	1,493	1,684	4,513
1982	1,249	3,347	644	1,726	1,893	5,073
1983	1,769	4,741	1,264	3,388	3,033	8,128
1984	2,467	6,612	1,511	4,049	3,978	10,661
1985	3,592	9,627	2,720	7,290	6,312	16,916
1986	5,375	14,405	4,686	12,558	10,062	26,966
1987	5,309	14,228	6,036	16,176	11,345	30,405
1988	10,484	28,097	10,898	29,207	21,382	57,304
1989	13,865	37,158	15,778	42,285	29,644	79,446
1990	13,917	37,298	14,248	38,185	28,165	75,482
1991	22,202	59,501	19,368	51,906	41,570	111,408
1992	42,486	113,862	25,060	67,161	67,546	181,023
1993	61,061	163,643	38,610	103,475	99,671	267,118
1994	62,182	166,648	37,659	100,926	99,841	267,574
1995	66,428	178,027	37,991	101,816	104,419	279,843
1996	75,607	202,627	47,549	127,431	123,156	330,058
1997	90,752	243,215	67,286	180,326	158,038	423,542
1998	109,263	292,825	87,129	233,506	196,392	526,331
1999	155,628	417,083	140,676	377,012	296,304	794,095
2000	186,689	500,327	166,118	445,196	352,807	945,523
2001	4,821	598,334	4,463	553,903	9,284	1,152,237
2002	4,358	540,871	4,087	507,238	8,445	1,048,109
2003	4,662	578,601	4,871	604,540	9,533	1,183,141
2004	5,040	625,514	6,023	747,515	11,062	1,372,905
2005	6,243	774,819	9,009	1,118,107	15,252	1,892,926
2006	6,813	845,561	11,635	1,444,020	18,449	2,289,705
2007	7,487	929,212	13,107	1,626,710	20,594	2,555,921
2008	5,672	703,952	9,925	1,231,792	15,597	1,935,744
2009	6,018	746,894	12,391	1,537,847	18,410	2,284,865
2010	6,522	809,445	15,468	1,919,733	21,990	2,729,179
2011	6,096	756,575	14,869	1,845,392	20,965	2,601,966
2012	6,691	830,420	17,147	2,128,114	23,832	2,957,790
2013	6,922	859,089	19,180	2,380,430	26,238	3,256,398
2014	7,627	946,587	23,323	2,894,618	30,950	3,841,205

（注）2001年1月1日まで、すなわちユーロ導入以前の期間の数値についてのルクセンブルグ・フランの円貨換算は、2002年1月1日から2002年6月30日までの間において適用される日本銀行の裁定外国為替相場（1ルクセンブルグ・フラン＝2.68円）により、ユーロの円貨換算は、平成28年2月29日における株式会社三菱東京UFJ銀行の対顧客電信売買相場の仲値（1ユーロ＝124.11円）による。

ルクセンブルグの投資信託の監督は、公的機関によってなされている。この機関は、当初は、銀行および信用取引ならびに証券発行を規制する1965年6月19日付勅令に基づき権限を有しており、その後投資信託の監督に関する1972年12月22日付勅令に従って権限を有した銀行監査官であった。かかる監督権限は、その後1983年5月20日法によりルクセンブルグ金融庁（以下「IML」という。）に付託され（IMLは

同法30条に従った銀行監査官の後継機関である。）、I M Lは1998年4月22日法に従いルクセンブルグ中央銀行（以下「中央銀行」という。）となった。1999年1月1日以降、監督権限は、1998年12月23日法によって中央銀行から分離され新設された公的機関である金融監督委員会（以下「C S S F」という。）によって行使されている。C S S Fは、過去中央銀行に付託されていた、銀行、金融セクターで営業するその他の機関および投資信託に関する監督、ならびに証券取引所理事長に付託されていた、ルクセンブルグ証券取引所および証券の公募ならびにルクセンブルグ証券取引所への証券上場に関するすべての監督権限を行使している。

．ルクセンブルグの投資信託の形態

1．前書き

1.1 一般

1988年4月1日までは、ルクセンブルグのすべての形態のファンドは、投資信託に関する1983年8月25日法、商事会社に関する1915年8月10日法（随時改正および補足済）（以下「1915年法」という。）ならびに共有に関する民法および一般の契約法の規定に従って設定されていた。

1.2 U C I T S / U C I

1983年8月25日法は廃止され、これに代わり投資信託に関する1988年3月30日法（改正済）（以下「1988年3月30日法」という。）が制定された。1988年3月30日法は、通達85 / 611 / E E C（以下「U C I T S 通達」という。）の規定をルクセンブルグ国内法として制定し、また、ルクセンブルグの投資信託制度についてのその他の改正を盛り込んだものである。

投資信託に関する2002年12月20日法（以下「2002年法」という。）により、ルクセンブルグは、U C I T S 通達を改正する通達2001 / 107 / E Cおよび通達2001 / 108 / E Cを実施した。2002年法は、2002年12月31日にメモリアルに公告され、2003年1月1日から施行された。

経過規定に従い、2002年法は、直ちに1988年3月30日法に代わるものではなく、1988年3月30日法は2004年2月13日まで全体として効力を有し、U C I T S に適用される経過規定として2007年2月13日まで効力を有していた。

投資信託に関する2010年12月17日法（以下「2010年法」という。）により、ルクセンブルグは、2009年7月13日付通達2009 / 65 / E C（以下「U C I T S 通達」という。）を実施した。2010年法は、2010年12月24日にメモリアルに公告され、2011年1月1日から施行されたが、2012年7月1日より2002年法を完全に置き換えた。2002年法パート に基づくU C Iについては、2011年1月1日より2010年法が法律上適用された。

2010年法は、オルタナティブ投資ファンド運用者に関する2013年7月12日法（以下「2013年法」という。）により改正された。2013年法は、2013年7月15日にメモリアルに公告され、同日付で施行された。

1.3 専門投資信託

その証券が一般に募集されることを予定しない投資信託に関する1991年7月19日法（以下「1991年法」という。）は、ルクセンブルグの成文法に基づく、機関投資家に限定される規制U C Iを導入した。

専門投資信託に関する2007年2月13日法は、2007年2月13日より1991年法を廃止し、これに取って代わった（以下、併せて「2007年法」という。）。これによりその証券が一般に募集されることを予定しない投資信託に代わり、専門投資信託（以下「S I F」という。）が導入された。

2007年法は、2013年法により改正された。改正済の2007年法は、2013年7月15日にメモリアルに公告され、同日付で施行された。

S I Fは、かかるピークルへの投資に係るリスクを正確に評価できる情報に精通した投資家に対して提供される。S I Fは、リスク拡散の原則に従う投資信託であり、したがってU C Iに区分されている。S I Fは企業構造および投資規則の点でより柔軟性が高いだけでなく、監督義務がより緩やかである。適格投資家には機関投資家およびプロの投資家のみならず、十分な知識を有する個人投資家も含まれる。

2．投資信託に関する2010年12月17日法（改正済）

2.1. 一般規定とその範囲

2.1.1. 2010年法は、5つのパートから構成されている。

- パート UCITS(以下「パート 」という。)
- パート その他のUCI(以下「パート 」という。)
- パート 外国のUCI(以下「パート 」という。)
- パート 管理会社(以下「パート 」という。)
- パート UCITSおよびその他のUCIに適用される一般規定(以下「パート 」という。)

2010年法は、パート が適用される「譲渡性のある証券を投資対象とする投資信託」(以下「UCITS」という。)とパート が適用される「その他の投資信託」(以下「UCI」という。)を区分して取り扱っている。2010年法パート に基づくUCIは、2013年法に規定するAIFとしての資格を有するのに対して、UCITSは、2013年法の範囲から除外されている。

2.1.2. 欧州連合(以下「EU」という。)のいずれか一つの加盟国内に登録され、2010年法パート に基づき譲渡性のある証券を投資対象とする投資信託(以下「パート ファンド」という。)としての適格性を有しているすべてのファンドは、他のEU加盟国において、その株式または受益証券を自由に販売することができる。

2.1.3. 2010年法第2条第2項は、同法第3条に従い、パート ファンドとみなされるファンドを、以下のよう定義している。

- 公衆から調達した投資元本を譲渡性のある証券または2010年法第41条第1項に記載されるその他の流動性のある金融資産に投資し、かつリスク分散の原則に基づき運営することを唯一の目的とするファンド、ならびに
- その受益証券が、所持人の請求に応じて、投資信託の資産から直接または間接に買い戻されるファンド(受益証券の証券取引所での価格がその純資産価格と著しい差異を生じることがないようにするためのUCITSの行為は、かかる買戻しに相当するとみなされる。)。

2.1.4. 2010年法第3条は、同法第2条第2項のUCITSの定義に該当するが、パート ファンドたる適格性を有しないファンドを列挙している。

- a) クローズド・エンド型のUCITS
- b) EUまたはその一部において、公衆に対してその受益証券の販売を促進することなく投資元本を調達するUCITS
- c) 約款または設立文書に基づき、EU加盟国でない国の公衆に対してのみ、その受益証券を販売しうるUCITS
- d) 2010年法第5章によりパート ファンドに課される投資方針がその投資および借入方針に鑑みて不適切であるとCSSFが判断する種類のUCITS

2.1.5. 上記d)の分類は、2003年1月22日付CSSF通達03/88(2002年法に関連して示達されたものだが、2010年法に関しても有効である。)によって予め以下のとおり定義されている。

- a) 2002年法第41条第1項(現2010年法第41条第1項)に規定されている譲渡性のある証券以外の証券および/またはその他の流動性のある金融資産に、純資産の20%以上を投資することができる投資方針を有する投資信託
- b) 純資産の20%以上をハイリスク・キャピタルに投資することができる投資方針を有する投資信託。ハイリスク・キャピタルへの投資とは、設立間もない会社またはまだ発展途上にある会社の証券に対する投資を意味する。
- c) 投資目的で純資産の25%以上を継続的に借り入れることができるという投資方針を有する投資信託(以下「レバレッジ・ファンド」という。)
- d) 複数のコンパートメントから成り、その一つが投資または借入方針を理由に、2002年法のパート (現在は2010年法のパート)の条項を充足していない投資信託

2.1.6. 2010年法は、他の条項と共にUCITSの投資方針および投資制限について特別の要件を規定しているが、投資信託としての可能な法律上の形態は、パート ファンドおよびパート ファンドのいずれについても同じである。

投資信託には以下の形態がある。

1) 契約型投資信託 (fonds commun de placement (FCP), common fund)

2) 投資法人 (investment companies)、これは

- 変動資本を有する投資法人(以下「SICAV」という。)である場合と、
- 固定資本を有する投資法人(以下「SICAF」という。)である場合がある。

上記の種類の投資信託は、2010年法、1915年法ならびに共有および一般契約法に関する民法の一部の規定に従って設定されている。

2.2. それぞれの型の投資信託の主要な特性の概要

以下に記載される特徴に加え、2010年法第9条、第11条、第23条、第27条、第28条、第91条、第94条、第96条、第98条、第99条および第125 - 1条は、特定の特性を規定し、または、CSSF規則によって特定の追加要件を設定しう旨規定している。

(注)本書の日付において、当該規則は制定されていない。

2.2.1. 契約型投資信託

契約型の投資信託は、FCPそれ自体、管理会社および保管受託銀行の三要素から成り立っている。

ファンドの概要

FCPは法人格を持たず、投資家の複合投資からなる、2010年法第41条第1項に規定される譲渡性のある証券およびその他の金融資産の分割できない集合体である。投資家はその投資によって平等に利益および残余財産の分配に参加する権利を有する。FCPは会社として設立されていないため、個々の投資家は株主ではなく、その権利は投資家と管理会社との契約関係に基づいた契約上のものであり、この関係は、一般の契約法(すなわち、民法第1134条、第1710条、第1779条、第1787条および第1984条)および2010年法に従っている。

投資家は、FCPに投資することにより投資家自らと管理会社の間に確立される契約上の関係に同意する。かかる関係は、FCPの約款(以下を参照のこと。)に基づく。投資家は、投資を行ったことにより、FCPの受益証券(以下「受益証券」という。)を受領することができ、当該投資家を「受益者」と称する。

受益証券の発行の仕組み

ファンドの受益証券は、通常、発行日の純資産価格(約款にその詳細が規定される。)に基づいて継続的に発行される。

管理会社は、保管受託銀行の監督のもとで、受益証券を表章する無記名式証券もしくは記名式証券または受益権を証する確認書を発行し、交付する。

受益証券の買戻請求は、いつでも行うことができるが、約款に買戻請求の停止に関する規定がある場合はこれに従い、また、2010年法第12条に従い買戻請求が停止される。この買戻請求権は、2010年法第11条第2項および第3項に基づいている。

約款に規定がある場合に限り、その範囲内で、受益者に議決権が与えられる。

分配方針は約款の定めに従う。

主な要件は以下のとおりである。

- FCPの純資産価額は最低1,250,000ユーロである。この最低額はFCPとしての許可が得られてから6か月以内に達成されなければならない。ただし、この最低額は、CSSF規則によって2,500,000ユーロまで引き上げることができる。
- 管理会社は、FCPの運用管理業務を約款に従って執行すること。
- 発行価格および買戻価格は、パート ファンドの場合、少なくとも1か月に2度は計算されること。その他のFCPの場合は、少なくとも1か月に1度は計算されること。
- 約款には以下の事項が記載されること。
 - (a) FCPの名称および存続期間、管理会社および保管受託銀行の名称
 - (b) 提案されている特定の目的に従った投資方針およびその基準
 - (c) 分配方針

- (d) 管理会社がF C Pから受領する権利を有する報酬および諸経費ならびにかかる報酬の計算方法
- (e) 公告に関する規定
- (f) F C Pの会計期間
- (g) 法令に基づく場合以外のF C Pの解散事由
- (h) 約款変更手続
- (i) 受益証券発行手続
- (j) 受益証券買戻しの手続ならびに買戻しの条件および買戻しの停止の条件

(注) 緊急を要する場合、すなわち、純資産価格計算の停止ならびに受益証券の発行および買戻しの停止が全体として受益者の利益となる場合、C S S Fはこれらの停止を命ずることができる。

2.2.1.1. 投資制限

F C Pに適用される投資制限に関しては、2010年法は、パート ファンドの資格を有する投資信託に適用される制限とその他のU C Iに適用される制限とを明確に区別している。

A) パート ファンドに適用される投資規則および制限は、2010年法第41条ないし第52条に規定されており、主な規則および制限は以下のとおりである。

- (1) U C I T Sは、証券取引所に上場されていないまたは定期的取引が行われている公認かつ公開の他の規制ある市場で取引されていない譲渡性のある証券および短期金融商品に、その純資産の10%まで投資することができる。ただし、かかる証券取引所または他の規制ある市場がE U加盟国以外の国に存在する場合は、それらの選択は、かかるU C I T Sの設立文書に規定されていなければならない。
- (2) U C I T Sは、通達2009 / 65 / E Cに従い認可されたU C I T Sまたは同通達第1条第2項第1号および / または第2号に規定する範囲のその他のU C Iの受益証券に(設立国がE U加盟国であるか否かにかかわらず)投資することができる。ただし、以下の要件を充足しなければならない。
- かかるその他のU C Iは、C S S FがE U法に規定する監督と同程度の監督に服すると判断する法令により認可されたものまたは監督当局の協力が十分に確保されている国で認可されたものであること。
 - かかるその他のU C Iの受益者に対する保護水準はU C I T Sの受益者に提供されるものと同等であること、特に、資産の分離保有、借入れ、貸付けおよび譲渡性のある証券および短期金融商品の空売りに関する規則が通達2009 / 65 / E Cの要件と同等であること。
 - かかるU C Iの業務が、報告期間の資産、債務、収益および運用の評価が可能であるような形で、半期報告書および年次報告書により報告されていること。
 - 取得が予定されているU C I T Sまたはその他のU C Iが、その設立文書に従い、その他のU C I T SまたはU C Iの受益証券に、合計でその資産の10%超を投資しないこと。
- (3) U C I T Sは、信用機関の要求払いの預金または12か月以内に満期となり引きおろすことができる預金に投資することができる。ただし、信用機関がE U加盟国に登録事務所を有するか、非加盟国に登録事務所がある場合はE U法の規定と同等とC S S Fが判断する慎重なルールに従っているものでなければならない。
- (4) U C I T Sは、上記(1)に記載する規制ある市場で取引される金融デリバティブ商品(現金決済商品と同等のものを含む。)および / または店頭市場で取引される金融デリバティブ商品(以下「OTCデリバティブ」という。)に投資することができる。ただし、以下の要件を充足しなければならない。
- U C I T Sが投資することができる商品の裏づけとなるものは、(1)から(5)に記載される商品、金融指数、金利、外国為替または通貨であり、U C I T Sの設立文書に記載される投資目的に従い投資されなければならない。

- OTCデリバティブ取引の相手方は、慎重な監督に服し、C S S F が承認するカテゴリーに属する機関でなければならない。
- OTCデリバティブは、信頼でき、かつ認証されうる日次ベースでの価格に従うものとし、随時、UCITSの主導により、公正な価格で売却、償還または相殺取引により手仕舞いが可能なものでなければならない。

デリバティブ商品を利用するUCITSに適用される条件および制限について、C S S F は、2007年8月2日付C S S F 通達07 / 308を發布し、同通達は財務上のリスク、すなわち全体的エクスポージャー、カウンターパーティー・リスクおよび集中によるリスクについてのリスク管理要件を列挙している。さらに、通達では、洗練されたUCITSと洗練されていないUCITSを区別しデリバティブ商品の各々の利用の違いを規定している。通達は、これに関連し、C S S F に提供すべき最低限の情報についても概説している。

デリバティブ商品を利用するUCITSに適用される条件および制限について、C S S F は、リスク管理ならびにリスク管理手続の内容および形式に関する2011年5月30日付通達11 / 512を發布した。通達は、特に2010年7月28日および2011年4月14日付C E S R / E S M A ガイドラインならびに2010年12月22日付C S S F 規則10 - 4 をもってリスク管理に係る法的枠組みに関して行われた主な変更を記載している。

- (5) UCITSは、短期金融商品の発行または発行者が投資家および預金の保護を目的として規制されている場合、規制ある市場で取引されていないもので、2010年法第1条（すなわち上記(1)）に該当しない短期金融商品に投資することができる。ただし、当該短期金融商品は以下のものでなければならない。

- 1) 中央政府、地方自治体、加盟国の中央銀行、欧州中央銀行、EUもしくは欧州投資銀行、非加盟国、または連邦国家の場合、連邦を構成する加盟者、または一もしくは複数の加盟国が所属する公的国際機関により発行されまたは保証される短期金融商品
- 2) 上記(1)に記載される規制ある市場で取引される証券の発行者が発行する短期金融商品
- 3) EC法が規定する基準に従った慎重な監督に服している発行体またはEC法が規定する基準と少なくとも同程度の厳格さを有しているとC S S F が判断する慎重なルールに服しかつこれを遵守する発行体により発行または保証される短期金融商品
- 4) C S S F が承認するカテゴリーに属するその他の機関により発行される短期金融商品。ただし、当該短期金融商品への投資は、1) ないし3) 項に規定するものと同程度の投資家保護に服するものでなければならない。また、その発行体は、資本および準備金が少なくとも10,000,000ユーロあり、通達78 / 660 / E E C に従い年次財務書類を公表する会社であるか、または一もしくは複数の上場会社を有するグループ企業に属し、同グループのファイナンスに専従するもしくは銀行の与信ラインを享受する証券化目的のビークルへのファイナンスに専従している会社でなければならない。

- (6) UCITSは、貴金属や貴金属を表象する証書を取得することができない。
- (7) 投資法人として組成されているUCITSは、その事業の直接的目的遂行に欠かせない動産または不動産資産を取得することができる。

- (8) UCITSは、流動資産を保有することもできる。

- (9) (a) UCITSは、常時、ポートフォリオのポジション・リスクおよび全体的リスク状況への寄与度を監視・測定することを可能とするリスク管理プロセスを利用しなければならない。UCITSはまた、OTCデリバティブ商品の価値を正確かつ独立して評価するプロセスを利用しなければならない。UCITSは、C S S F が規定する詳細なルールに従い、デリバティブ商品のタイプ、潜在的リスク、量的制限、デリバティブ商品の取引に関連するリスクを測定するために選択された方法につき、C S S F に定期的に報告しなければならない。

- (b) UCITSは、譲渡性のある証券および短期金融商品に関する技法と手段をC S S F が定める条件と制限内で用いることもできる。ただし、この技法と手段はポートフォリオの効率的運用の目的で用いられるものとする。

(c) UCITSは、デリバティブ商品に関する全体的エクスポージャーが、ポートフォリオの総資産価額を超過しないよう確保しなければならない。

当該エクスポージャーは、対象資産の時価、カウンターパーティー・リスク、市場動向の可能性およびポジションの清算可能時期等を勘案して計算する。

UCITSは、その投資方針の一部として、以下の(10)(e)に規定する制限の範囲内で金融デリバティブ商品に投資することができる。ただし、対象資産に対するそのエクスポージャーは、総額で以下の(10)に規定する投資制限を超過してはならない。UCITSが指数ベースの金融デリバティブ商品に投資する場合、当該商品は(10)に規定する制限と合計する必要はない。

譲渡性のある証券または短期金融商品がデリバティブを内包する場合は、本項の要件への適合については、かかるデリバティブも勘案しなければならない。

(10)(a) UCITSは、同一の発行体が発行する譲渡性のある証券または短期金融商品にその資産の10%を超えて投資することができない。

UCITSは、同一の機関にその資産の20%を超えて預金することができない。UCITSの取引の相手方に対するOTCデリバティブ取引におけるリスクのエクスポージャーは、取引の相手方が上記(3)に記載する与信機関の場合はその資産の10%、その他の場合は5%を超えてならない。

(b) UCITSがその資産の5%を超えて投資する発行体について、UCITSが保有する譲渡性のある証券および短期金融商品の合計価額は、その資産の40%を超過してはならない。この制限は、慎重な監督に服する金融機関への預金および当該機関とのOTCデリバティブ取引には適用されない。

上記(a)に記載される個別の制限にかかわらず、UCITSは、一つの機関について、譲渡性のある証券または短期金融商品、預金および/またはそのOTCデリバティブ取引において発生するエクスポージャーを合計して、その資産の20%を超過してはならない。

(c) 上記(a)の第1文に記載される制限は、EU加盟国、その地方自治体、非加盟国、一または複数の加盟国がメンバーである公的国際機関が発行または保証する譲渡性のある証券または短期金融商品の場合は、35%を上限とすることができる。

(d) 上記(a)の第1文に記載される制限は、その登録事務所がEU加盟国内にある信用機関により発行され、法律により、その債券保有者を保護するための特別な公的監督に服する一定の債券については、25%を上限とすることができる。特に、これらの債券発行により生ずる金額は、法律に従い、当該債券の有効全期間中、当該発行体の破産の場合、優先的にその元本の返済および経過利息の支払に充てられる、債券に付随する請求をカバーできる資産に投資されなければならない。

UCITSがその資産の5%超を第1項に記載する一つの発行体が発行する債券に投資する場合、かかる投資の合計価額は当該UCITSの資産価額の80%を超過してはならない。

CSSFは、本(10)に定める基準に適合した債券の発行に関する本(10)(d)の第1項で言及される法律および監督上の取決めに従い、本(10)(d)の第1項に記載する債券の種類ならびに承認済みの発行銘柄の種類のリストをESMAに送付するものとする。

(e) 上記(c)および(d)に記載される譲渡性のある証券および短期金融商品は、本項に記載される40%の制限の計算には含まれない。

(a)、(b)、(c)および(d)に記載される制限は、合計することができない。したがって、同一発行体が発行する譲渡性のある証券または短期金融商品への投資、上記(a)、(b)、(c)および(d)に従って行われる当該機関への預金またはデリバティブ商品への投資は、当該UCITSの資産の35%を超えてはならない。

通達83/349/EECまたは公認の国際会計基準に従い、連結会計の目的上同一グループに属する会社は、本項の制限の計算においては一発行体とみなされる。

UCITSは、同一グループの譲渡性のある証券および短期金融商品に累積的に、その資産の20%まで投資することができる。

(11) 以下の(15)に記載される制限に反することなく、(10)に記載する制限は、UCITSの設立文書に従って、その投資方針の目的が(以下のベースで)CSFの承認する株式または債務証券指数の構成と同一構成を目指すものである場合、同一発行体が発行する株式および/または債券への投資については、20%まで引き上げることができる。

- 指数の構成が十分多様化していること
- 指数が関連する市場のベンチマークとして適切であること
- 指数は適切な方法で公表されていること

この制限は、特に、特定の譲渡性のある証券または短期金融商品の比率が高い規制ある市場での例外的な市況により正当化される場合は、35%に引き上げられる。この制限までの投資は、一発行体にのみ許される。

(12) (a) (10)にかかわらず、CSFは、UCITSに対し、リスク分散の原則に従い、その資産の100%まで、EU加盟国、その地方自治体、EU非加盟国または一もしくは複数のEU加盟国がメンバーである公的国際機関が発行または保証する、異なる譲渡性のある証券および短期金融商品に投資することを許可することができる。

CSFは、(10)および(11)に記載する制限に適合するUCITSの受益者への保護と同等の保護を当該UCITSの受益者が有すると判断する場合にのみ、当該許可を付与する。

これらのUCITSは、少なくとも6つの異なる銘柄の有価証券を保有しなければならないが、一銘柄が全額の30%をこえることはできない。

(b) (a)に記載するUCITSは、その設立文書において、明示的に、その資産の35%超を投資する予定の証券の発行者または保証者となる、国、地方自治体または公的国際機関につき説明しなければならない。

(c) さらに、(a)に記載するUCITSは、その目論見書および販売文書の中に、かかる許可に注意を促し、その資産の35%超を投資する予定または現に投資している証券の発行者または保証者となる、国、地方自治体または公的国際機関を示す明確な説明を記載しなければならない。

(13) (a) UCITSは、(2)に記載するUCITSおよび/またはその他のUCIの受益証券を取得することができるが、一つのUCITSまたはその他のUCIの受益証券にその資産の20%を超えて投資することはできない。

この投資制限の適用目的のため、2010年法第181条に定める複数のコンパートメントを有するUCIの各コンパートメントは、個別の発行体とみなされる。ただし、コンパートメント間の第三者に対する債務の分離原則が確保されていなければならない。

(b) UCITS以外のUCIの受益証券への投資は、合計して、当該UCITSの資産の30%を超えてはならない。

UCITSがUCITSおよび/またはその他のUCIの受益証券を取得した場合、UCITSまたはその他のUCIのそれぞれの資産は(10)記載の制限において合計する必要はない。

(c) 直接または代理人により、同一の管理会社、または共通の管理もしくは支配によりまたは直接もしくは間接の実質的保有により管理会社と結合されているその他の会社により運用されているその他のUCITSおよび/またはその他のUCIの受益証券に、UCITSが投資する場合、当該管理会社またはその他の会社は、かかるその他のUCITSおよび/またはUCIの受益証券への当該UCITSの投資を理由として、買付手数料または買戻手数料を課してはならない。

その他のUCITSおよび/またはその他のUCIにその資産の相当部分を投資するUCITSは、その目論見書において、当該UCITS自身ならびに投資を予定するその他のUCITSおよび/またはその他のUCIの両方に課される管理報酬の上限を開

示しなければならない。また、その年次報告書において、当該UCITS自身ならびに投資するUCITSおよび/またはその他のUCIの両方に課される管理報酬の上限割合を記載しなければならない。

- (14) (a) 目論見書は、UCITSが投資できる資産のカテゴリーを記載し、金融デリバティブ商品の取引ができるか否かについて言及しなければならない。この場合、かかる運用は、ヘッジ目的でなされるのか、投資目的達成のためになされるのか、またリスク面において、金融デリバティブ商品の使用により起こりうる結果について、明確に記載しなければならない。
- (b) UCITSが、主として、譲渡性のある証券および短期金融商品以外の上記(1)ないし(8)に記載されるカテゴリーの資産に投資し、または(11)に従って、株式または債務証券指数に追随する投資を行う場合、目論見書および必要な場合その他の販売文書に、その投資方針に注意を喚起する明確な説明を記載しなければならない。
- (c) UCITSの純資産価格が、その資産構成または使用される資産運用技法のため、大きく変動する見込みがある場合、目論見書および必要な場合はその他の販売文書において、当該UCITSの特徴につき注意を喚起する明確な説明を記載しなければならない。
- (d) 投資家の要請があった場合、管理会社は、UCITSのリスク管理に適用される量的制限、このために選択された方法、および当該カテゴリーの商品の主なリスクおよび利回りについての直近の変化に関し、追加情報を提供しなければならない。
- (15) (a) 投資法人または運用するすべての契約型投資信託に関し行為する管理会社で、2010年法パート に該当するものは、発行体の経営に重大な影響を行使しうるような議決権付株式を取得してはならない。
- (b) さらに、UCITSは、以下を超えるものを取得してはならない。
- () 同一発行体の議決権のない株式の10%
 - () 同一発行体の債務証券の10%
 - () 同一UCITSまたはその他のUCIの受益証券の25%
 - () 一発行体の短期金融商品の10%
- 上記()ないし()の制限は、取得時において、債券もしくは短期金融商品の合計額または発行済当該商品の純額が計算できない場合は、これを無視することができる。
- (c) 上記(a)および(b)は以下については適用されない。
- 1) EU加盟国またはその地方自治体が発行または保証する譲渡性のある証券および短期金融商品
 - 2) EU非加盟国が発行または保証する譲渡性のある証券および短期金融商品
 - 3) 一または複数のEU加盟国がメンバーである公的国際機関が発行する譲渡性のある証券および短期金融商品
 - 4) EU非加盟国で設立された会社の資本における株式で、UCITSがその資産を主として当該国に登録事務所を有する発行体の証券に投資するため保有するもの。ただし、当該国の法令により、かかる保有がUCITSによる当該国の発行体の証券に対する唯一の投資方法である場合に限る。ただし、この例外は、その投資方針において、EU非加盟国の会社が、上記(10)、(13)ならびに(15)(a)および(b)に記載する制限に適合する場合にのみ適用される。(10)および(13)の制限を超過した場合は、(16)が準用される。
 - 5) 子会社の資本における株式で一または複数の投資法人が保有するもの。ただし、当該子会社は、かかる投資法人のためにのみ、子会社が存在する国における管理、助言、もしくは販売等の業務、または受益者の要請に応じた買戻しに関する業務のみを行うものでなければならない。
- (16) (a) UCITSは、その資産の一部を構成する譲渡性のある証券または短期金融商品に付随する引受権の行使にあたり、本章の制限に適合する必要はない。

リスク分散の原則の遵守の確保に当たっては、新しく認可されたUCITSには、認可を受けた日から6か月間は(10)、(11)、(12)および(13)は適用されない。

- (b) 上記(a)の制限がUCITSの監督の及ばない理由または引受権の行使により超過した場合、UCITSは、受益者の利益を十分考慮して、売却取引において、かかる状況の是正を優先的に行わなければならない。
- (c) 発行体が複数のコンパートメントを有する法主体であって、コンパートメントの資産が、当該コンパートメントの投資家ならびに当該コンパートメントの創設、運用および解散に関し生ずる請求権を有する債権者に排他的に留保される場合、各コンパートメントは、(10)、(11)および(13)に記載されるリスク分散規定の適用上、個別の発行体とみなされる。
- (17) (a) 投資法人またはFCPのために行為する管理会社もしくは保管受託銀行は、借入れをしてはならない。ただし、UCITSは、バック・ツー・バック・ローンにより、外国通貨を取得することができる。
- (b) (a)にかかわらず、
- 1) UCITSは、借入れが一時的な場合は、その資産の10%まで借入れをすることができる。
 - 2) 投資法人の場合、借入れがその事業に直接的に重要である不動産の取得を可能にするためのものである場合、その資産の10%まで借入れをすることができる。この場合、この借入れと1)による借入れの合計は、UCITSの資産の15%を超過してはならない。
- (18) (a) 上記(1)ないし(8)の適用を害することなく、投資法人またはFCPのために行為する管理会社もしくは保管受託銀行は、貸付けを行うか、または第三者の保証人となつてはならない。
- (b) (a)は、当該投資法人、管理会社または保管受託銀行が、(2)、(4)および(5)に記載される譲渡性のある証券、短期金融商品またはその他の金融商品で一部払込済のものを取得することを妨げるものではない。
- (19) 投資法人またはFCPのために行為する管理会社もしくは保管受託銀行は、(2)、(4)および(5)に記載される譲渡性のある証券、短期金融商品またはその他の金融商品について、空売りを行ってはならない。
- (20) UCITSのコンパートメントは、UCITSのフィーダー・ファンド(以下「フィーダー」という。)またはかかるUCITS(以下「マスター」という。)のコンパートメントのフィーダー・ファンドとなることができるが、かかるUCITS自体はフィーダー・ファンドとなったりまたはフィーダー・ファンドの受益証券を保有したりしてはならない。かかる場合、フィーダーは、その資産の少なくとも85%をマスターの受益証券に投資するものとする。
- フィーダーは、15%を超える資産を以下の一または複数のものに投資することができない。
- 2010年法第41条第2項第2段落に従う補助的な流動資産
 - 2010年法第41条第1項g)および第42条第2項および第3項に従う金融デリバティブ商品(ヘッジ目的のためにのみ利用可能)
 - フィーダーが投資法人である場合は、その事業を直接行う上で必須の動産および不動産
- フィーダーとしての資格を有するUCITSのコンパートメントが、マスターの受益証券に投資する場合、フィーダーは、マスターから、申込手数料、償還手数料、または後払販売手数料、転換手数料を一切請求されない。
- コンパートメントがフィーダーとしての資格を有する場合、フィーダーがマスターの受益証券への投資を理由に支払うコストのすべての報酬および償還(ならびにフィーダーおよびマスター双方の手数料合計)の記載が、目論見書において開示されるものとする。年次報告

書において、UCITSは、フィーダーおよびマスターの双方の手数料合計についての明細を記載するものとする。

UCITSのコンパートメントが、別のUCITSのマスター・ファンドとしての資格を有する場合、フィーダーであるUCITSは、マスターから、申込手数料、償還手数料、または後払販売手数料、転換手数料を一切請求されない。

(21) UC Iのコンパートメントが、目論見書だけでなく約款または設立証書に規定されている条件に従って、以下の条件に基づき同一のUC I（以下「ターゲット・ファンド」という。）内の一または複数のコンパートメントにより発行される予定のまたは発行された証券を申し込み、取得し、および／または保有する場合がある。

- ターゲット・ファンドが、反対に、ターゲット・ファンドの投資先であるコンパートメントに投資することはない。
- 合計でターゲット・ファンドの10%を超える資産を、その他のターゲット・ファンドの受益証券に投資することはできない。
- ターゲット・ファンドの譲渡可能証券に付随する議決権は、投資期間中は停止される。
- いかなる場合も、これらの証券がUC Iに保有されている限り、それらの価額は、2010年法により課されている純資産の最低値を確認する目的でのUC Iの純資産の計算について考慮されない。
- ターゲット・ファンドに投資しているUC Iのコンパートメントの段階とターゲット・ファンドの段階の間で、管理報酬、買付手数料および／または償還手数料の重複はない。

2010年法に加えて、以下の法的文書もまた考慮されなければならない。

- 一定の定義の明確化に関するUCITS通達およびUCITSの投資対象としての適格資産に関する2007年3月付CESRガイドラインを実施する、2007年3月19日付EU通達2007/16/CE（以下「2007/16通達」という。）を、ルクセンブルグにおいて実施する、2002年法の一定の定義に関する2008年2月8日付大公規則（以下「大公規則」という。）
- 大公規則を参照してかかる大公規則の条文を明確化する2008年11月26日付CSSF通達08/380により改正済である、2008年2月19日に示達されたCSSF通達08/339（以下「通達」という。）。

通達は、2002年法の関連規定の意味の範囲内で、かつ大公規則の規定に従って特定の金融商品を投資適格資産とみなせるか否かを評価するに当たり、UCITSがこれらのガイドラインを考慮しなければならない旨を定めている。

- 特定の証券貸借取引においてUCITS（および原則としてUC I）が利用することのできる技法と商品の詳細について示した、2008年6月4日に示達されたCSSF通達08/356

通達は、特に、現金担保を再投資する認可担保や認可資産を一新している。通達は、UCITS（UC I）のカウンターパーティー・リスクが法的制限を超えないようにするために現金担保の再投資によって取得された担保および資産をどう保管すべきか定めている。通達は、証券貸借取引によってUCITS（UC I）のポートフォリオ管理業務、償還義務およびコーポレート・ガバナンスの原則の遵守を損なってはならない旨に再度言及している。最後に、通達は目論見書と財務報告書に記載すべき情報について定めている。

- ETFおよびその他のUCITSに関するESMAガイドライン2014/937（改定済）に言及する2014年9月30日付CSSF通達14/592（同通達は、CSSF通達13/559により実施された、2012年公告の関連するESMAガイドライン（ESMA/2012/832）に取って代わった。）

この通達は、主に、UCITS、インデックス・トラッキングUCITS、レバレッジUCITSおよび逆レバレッジUCITS、証券貸付などの担保を利用するUCITS、レポおよび逆レポ契約を扱う。

(注) 2002年法に関連して示達された上記のC S S F 通達および大公規則は、2010年法上でも引き続き適用される。

上記に定められた投資の制限および制約の適切な実施という文脈において、ルクセンブルグの管理会社およびS I C A Vは、常時、ポートフォリオの自己のポジション・リスクおよび全体的リスク状況への自己の寄与度を監視・測定することを可能とし、かつO T Cデリバティブの価値を正確かつ独立して評価することを可能とするリスク管理プロセスを採用しなければならない。かかるリスク管理プロセスは、2011年5月30日に出されたC S S F 通達11 / 512、に基づき定められた要件を遵守するものとし、当該通達は、リスク管理における主要な規制変更を示し、リスク管理ルールに関してC S S F よりさらに明確化しており、かつC S S F に対して連絡されるべきリスク管理プロセスの内容およびフォーマットを定義している。この通達により、U C I T Sの目論見書は、遅くとも2011年12月31日の時点で以下の情報が記載されていなければならない。

- コミットメント・アプローチ、レラティブV a Rまたは絶対的V a Rアプローチの間を区別する、グローバル・エクスポージャー決定方法
- 予想されるレバレッジ・レベル、ならびにそれより高いレバレッジ・レベルの可能性(V a Rアプローチを用いるU C I T Sについて)
- レラティブV a Rアプローチを用いるU C I T Sについての参照ポートフォリオに関する情報

また、C S S F 通達14 / 592により実施された、E T Fおよびその他のU C I T Sに関するE S M Aガイドライン2014 / 937(改定済)も、同文脈の中で考慮されるべきである。

当該ガイドラインの目的は、インデックス・トラッキングU C I T SおよびU C I T S E T Fに関して伝達されるべき情報に関するガイドラインを、U C I T Sが店頭市場において金融デリバティブ取引を行う時および効率的なポートフォリオ管理を行う時に利用する一定の規則とともに提供することにより、投資家を保護することである。

B) パート ファンドに該当するF C Pに適用される投資制限に関して、2010年法パート Iには、U C Iの投資規則または借入規則についての規定はない。パートIファンドに該当しないF C Pに適用される制限は、2010年法第91条第1項に従い、C S S F 規則によって決定され得る。

(注) かかるC S S F 規則は未だ出されていない。

ただし、2010年法パート Iに準拠するU C Iに適用される投資制限は、1991年1月21日付I M L 通達91 / 75およびオルタナティブ投資戦略を実行するU C Iに関する通達02 / 80において定められている。

2.2.1.2. 管理会社

パート ファンドの資格を有するF C Pの管理会社は、ルクセンブルグに登録上の事務所を有し、2010年法第16章または第15章に定められる条件を遵守する管理会社でなければならない。

パート ファンドを管理する管理会社は、2010年法第15章に定められる要件を遵守しなければならない(以下を参照のこと。)。

2.2.1.2.1 2010年法第16章

同法第125 - 1条、第125 - 2条および第126条は、第16章に基づき存続する管理会社が充足すべき以下の要件を定めている。2010年法は、同法第125 - 1条に服する管理会社と同法第125 - 2条に従う管理会社とを区別している。

(1) 2010年法第125 - 1条に服する管理会社

管理会社は、公開有限責任会社、非公開有限責任会社、共同会社、公開有限責任会社として設立された共同会社または有限責任パートナーシップとして設立されなければならない。当該会社の資本は、記名株式でなければならない。

認可を受けた管理会社は、C S S Fによってリストに記入される。かかる登録は認可を意味し、C S S Fは当該管理会社に対し、かかる登録がなされた旨を通知する。リストへの登録の申請は、管理会社の設立より前にC S S F に対しなされなければならない。管理会社の設立

は、C S S Fによる認可の通知後にのみ実行可能である。かかるリストおよびこれに加えられる修正は、ルクセンブルグの官報（以下「メモリアル」という。）において公告される。

2010年法第125 - 2条の適用を損なうことなく、本(1)に従い認可を受ける管理会社は、以下の活動にのみ従事することができる。

- (a) 指令2011 / 61 / E Uに規定するA I F以外の投資ピークルの管理を確保すること
- (b) 指令2011 / 61 / E Uに規定するA I Fとしての資格を有する、一または複数の契約型投資信託または変動資本を有する一または複数の投資法人もしくは固定資本を有する投資法人について、2010年法第89条第2項に規定する管理会社の機能を確保すること。かかる場合、管理会社は、当該契約型投資信託および / または変動資本を有する投資法人もしくは固定資本を有する投資法人（いずれも、単数が複数かを問わない。）のために、2010年法第88 - 2条第2項a）に従い外部A I F Mを任命しなければならない。
- (c) 自らの資産が管理下に置かれる一または複数のA I Fの管理が、2013年法第3条第2項に規定される閾値の1つを上回らないよう確保すること。かかる場合、当該管理会社は、以下を行わなければならない。
 - 自らが管理するA I FについてC S S Fに確認すること
 - 自らが管理するA I Fの投資戦略に関する情報を、C S S Fに提供すること
 - C S S Fが体系的なリスクを効果的に監視できるようにするため、自らが取引する主要商品ならびに自らが管理するA I Fの元本エクスポージャーおよび最も重要な集中的投資対象に係る情報を、C S S Fに定期的に提供すること

前記の閾値条件を充足しなくなった場合および当該管理会社が2010年法第88 - 2条第2項a）に規定する外部A I F Mを任命しなかった場合、または管理会社が2013年法に従うことを選択した場合、当該管理会社は、2013年法第2章に規定される手続に従い、30暦日以内に、C S S Fに認可を申請しなければならない。指令2011 / 61 / E Uに規定するA I F以外の投資ピークルが当該ピークルに関する特定セクターに係る法律により規制される場合を除き、管理会社は、いかなる状況においても、上記(b)または(c)に記載される業務を遂行することなく、上記(a)に記載される業務のみを遂行することを認可されないものとする。管理会社自身の資産の管理事務については、付随的な性質のものに限定されなければならない。管理会社は、U C Iの管理以外の活動に従事してはならない（ただし、自らの資産の運用は付随的に行うことができる）。当該投資信託の少なくとも一つはルクセンブルグ法に準拠するU C Iでなければならない。

当該管理会社の本店（中央管理機構）および登録事務所は、ルクセンブルグに所在しなければならない。

第16章の規定に服する管理会社は、事業のより効率的な運営のため、自らの機能のいくつかをかかる管理会社を代理して遂行する権限を、第三者に委託することができる。この場合、以下の前提条件に適合しなければならない。

- a) 管理会社はC S S Fに対し適切な方法で通知しなければならない。
- b) 当該権限付与は、管理会社の適切な監督を妨げるものであってはならず、特に、管理会社が投資家の最善の利益のために、管理会社が行為し、U C Iが管理されることを妨げてはならない。
- c) 当該委託が投資運用に関するものである場合、当該権限付与は、資産運用の目的において認可を得ているかまたは登録されており、かつ慎重な監督に服している事業体にのみ付与される。
- d) 当該権限付与が投資運用に関するものであり、かつ、これが慎重な監督に服している国外の事業体に付与される場合、C S S Fと当該国の監督機関の協力関係が確保されなければならない。
- e) (c)または(d)の条件が充足されない場合、当該委託は、C S S Fによる事前承認が得られた後にのみ、効力を有することができる。
- f) 投資運用の中核的機能に関わる権限は、預託機関に付与されてはならない。

本(1)の範囲内に該当し、本(1)第4段落目(b)において記載される活動を遂行する管理会社は、当該管理会社による任命を受けた外部AIFM自身が、前記の機能を引き受けていない範囲において、事業のより効率的な運営のため、管理事務および販売に係る自らの一または複数の機能をかかる管理会社を代理して遂行する権限を、第三者に委託することができる。この場合、以下の前提条件を遵守しなければならない。

a) C S S Fは、適切な方法で通知を受けなければならない。

b) 当該権限付与は、管理会社の適切な監督を妨げるものであってはならず、特に、管理会社が投資家の最善の利益のために行われ、または契約型投資信託、変動資本を有する投資法人もしくは固定資本を有する投資法人が管理されることを妨げてはならない。

C S S Fは以下の条件で管理会社に認可を付与する。

a) 申請会社は、その事業を効率的に行い、債務を弁済するに足る、処分可能な十分な財務上の資源を有していなければならない。特に、払込済資本金として、125,000ユーロの最低資本金を有していなければならない。かかる最低金額は、C S S F規則により最大で625,000ユーロまで引き上げることができる。

(注)：現在はかかる規則は存在しない。

b) a) に記載される資本金は、管理会社により永久に自由に処分可能な方法で維持され、管理会社の利益のために投資される。

c) 2010年法第129条第5項に該当する、管理会社の取締役は、良好な評価を十分に充たし、その義務の遂行に必要なプロフェッショナルとしての経験を有していなければならない。

d) 管理会社の参照株主またはメンバーの身元情報がC S S Fに提供されなければならない。

e) 申請書に管理会社の組織、統制および内部手続が記載されなければならない。

完全な申請書が提出されてから6か月以内に、申請者に対し、認可が付与されたか否かにつき連絡しなければならない。認可が付与されない場合は、その理由を示さなければならない。

管理会社は、認可付与後直ちに業務を開始することができる。

当該認可の付与により、管理会社の経営陣、取締役会および監査役会の構成員は、C S S Fが認可申請を検討する際に根拠とした重要な情報に関する一切の変更について、自発的に、完全で、明確かつ包括的な方法により書面にてC S S Fに通知を行う義務を負うこととなる。

C S S Fは、以下の場合、第16章に従い、管理会社に付与した認可を撤回することがある。

a) 管理会社が12か月以内に認可を利用しない場合、明示的に認可を放棄する場合、または6か月を超えて第16章に定められる活動を中止する場合。

b) 虚偽の申述によりまたはその他の不正な手段により認可を取得した場合。

c) 認可が付与された条件を満たさなくなった場合。

d) 2010年法に従って採用された規定に重大かつ/または組織的に違反した場合。

e) 2010年法が認可の撤回事由として定めるその他の場合に該当する場合。

管理会社は、自らのために、管理するUCIの資産を使用してはならない。

管理するUCIの資産は、管理会社が支払不能となった場合、管理会社の財産の一部とはならない。かかる資産は、管理会社の債権者による請求の対象とならない。

(2) 2010年法第125 - 2条に服する管理会社

2010年法第88 - 2条第2項a)に規定する外部AIFMを任命することなく、任命を受けた管理会社として、指令2011/61/EUに規定する一または複数のAIFを管理し、2010年法第125 - 2条に基づき認可を受けた管理会社は、管理下にある資産が2013年法第3条第2項に規定される閾値の1つを上回った場合、2013年法第2章に基づくAIFのAIFMとして、C S S Fによる事前認可も得なければならない。

当該管理会社は、2013年法第5条第4項に記載される付随的業務および同法別紙に記載される活動にのみ従事できる。

自らが管理するAIFに関し、管理会社は、任命を受けた管理会社として、自らに適用される範囲で、2013年法により規定されるすべての規則に従う。

2010年法第16章に該当する管理会社の認可は、その年次財務書類の監査を専門家としての適切な経験を有する、一または複数の承認された法定監査人に委ねることが条件とされる。承認された法定監査人に関する変更は事前にC S S Fの承認を得なければならない。2010年法第104条が適用される（下記2.2.1.2.2.の(17)および(18)を参照のこと。）。

2.2.1.2.2 2010年法第15章

同法第101条ないし第124条は、第15章に基づき存続する管理会社に適用される以下の規則および要件を定めている。

A．業務を行うための条件

(1) 第15章の意味における管理会社の業務の開始は、C S S Fの事前の認可に服する。管理会社は、公開有限責任会社、非公開有限責任会社、共同会社、公開有限責任会社として設立された共同会社、または有限責任パートナーシップとして設立されなければならない。当該会社の資本は、記名株式でなければならない。1915年法の規定は、2010年法が適用除外を認めない限り、2010年法第15章に服する管理会社に対し適用される。

認可を受けた管理会社は、C S S Fによってリストに記入される。かかる登録は認可を意味し、C S S Fは当該管理会社に対し、かかる登録がなされた旨を通知する。リストへの登録の申請は、管理会社の設立より前にC S S Fに対しなされなければならない。管理会社の設立は、C S S Fによる認可の通知後にのみ実行可能である。かかるリストおよびこれに加えられる修正は、メモリアルにおいて公告される。

(2) 管理会社は、通達2009 / 65 / E Cに従い認可されるU C I T Sの管理以外の活動に従事してはならない。ただし、通達に定められていないその他のU C Iの管理であって、そのため管理会社が慎重な監督に服す場合はこの限りでない。ただし、当該受益証券は、通達2009 / 65 / E Cの下でその他の加盟国において販売することはできない。

U C I T Sの管理のための活動は、2010年法別表 に記載されているが、すべてが列挙されているものではない。

（注）当該リストには、投資運用、ファンドの管理事務および販売が含まれている。

(3) 上記(2)とは別に、管理会社には、以下の業務を提供することも認められている。

(a) 投資家の権限付与に従い、顧客毎に一任ベースで行う投資ポートフォリオの管理（年金基金が保有するものも含む）

(b) 付随的業務としての、2010年法第101条第3項により詳細に記載される投資顧問業務およびU C Iの受益証券に関する保管および管理事務業務

管理会社は、本章に基づき本項に記載された業務のみの提供または(a)の業務を認可されることなく付随的業務のみの提供を認可されることはない。

(4) 上記(2)からの一部修正として、指令2011 / 61 / E Uに規定するA I FのA I F Mとして任命され、ルクセンブルグに自らの登記上の事務所を有し、かつ、第15章に基づき認可を受けた管理会社はまた、2013年法第2章に基づくA I FのA I F Mとして、C S S Fによる事前認可も得なければならない。管理会社が当該認可を申請する場合、当該管理会社は、本項(7)に基づき認可を申請するに際し、自らがC S S Fに対して既に提供済みである情報または書類の提供が免除される。ただし、当該情報または書類が最新のものであることを条件とする。関連する管理会社は、2013年法別紙 に記載される活動および2010年法第101条に基づき認可に服するU C I T Sの追加的な管理活動にのみ従事することができる。運用するA I Fの管理活動の趣旨において、かかる管理会社は、金融商品に関連する注文の受領および伝達を構成する2013年法第5条第4項に規定する付随的業務を行うこともできる。本(4)に規定するA I FのA I F Mとして任命を受けた管理会社は、自らに適用される範囲で、2013年法により規定されるすべての規則に従う。

(5) 金融セクターに関する1993年4月5日法（改正済）第1 - 1条、第37 - 1条および第37 - 3条は、管理会社による上記(3)の業務提供に準用される。

上記(3)(a)で定める業務を提供する管理会社は、さらに、投資会社および信用機関の資本の充分性に関する、ヨーロッパ議会および2006年6月14日会議の通達2006/49/ECを実施するルクセンブルグ規則を遵守しなければならない。

(6) 管理会社が支払不能となった場合、上記(2)(3)の申請に基づき管理される資産は、管理会社の財産の一部とはならない。かかる資産は、管理会社の債権者による請求の対象とならない。

(7) CSSFは、管理会社を以下の条件の下に認可する。

(a) 管理会社の当初資本金は、以下の点を考慮し、少なくとも125,000ユーロなければならない。

- 管理会社のポートフォリオが250,000,000ユーロを超える場合、管理会社は、自己資本を追加しなければならない。追加額は、管理会社のポートフォリオが250,000,000ユーロを超える額について、かかる額の0.02%とする。当初資本金と追加額の合計は10,000,000ユーロを超過しない。
- 本項のため、以下のポートフォリオは管理会社のポートフォリオとみなされる。
 - () 管理会社が運用するFCP(管理会社が運用機能を委託したかかるFCPのポートフォリオを含むが、委託を受けて運用するポートフォリオを除く。)
 - () 管理会社が指定管理会社とされた投資法人
 - () 管理会社が運用するUCI(管理会社が運用機能を委託したかかるUCIのポートフォリオを含むが、委託を受けて運用するポートフォリオを除く。)
- これらの要件とされる金額にかかわらず、管理会社の自己資産は、通達2006/49/EC第21条に規定される金額を下回ってはならない。

管理会社は、信用機関または保険機関から上記追加額と同額の保証を受ける場合は、当該自己資本の追加額の50%を限度にのみ追加することができる。信用機関または保険機関は、EU加盟国またはCSSFがEC法の規定と同等に慎重と判断する規定に服する非加盟国に登録事務所を有しなければならない。

(b) (a)に記載される資本金は、管理会社により永久に自由に処分可能な方法で維持され、管理会社の利益のために投資される。

(c) 管理会社の業務を効果的に遂行する者は、良好な評価を十分に充たし、管理会社が管理するUCITSに関し十分な経験を有していなければならない。そのため、これらの者およびすべての後継者は、CSSFに直ちに報告されなければならない。管理会社の事業の遂行は、これらの条件を充たす少なくとも二名により決定されなければならない。

(d) 認可の申請は、管理会社の組織、統制および内部手続を記載した活動計画を添付しなければならない。

(e) 中央管理機構と登録事務所はルクセンブルグに所在しなければならない。

(f) 管理会社の業務を遂行する者は、当該UCITSまたはUCIの種類に関して、2010年法第129条第5項の規定する意味において、十分な経験を有する者でなければならない。

(8) さらに、管理会社と他の自然人または法人との間に何らかの親密な関係がある場合、CSSFは、かかる関係が効果的な監督機能の行使を妨げない場合にのみ認可する。

CSSFは、また、管理会社が親密な関係を有する一もしくは複数の自然人もしくは法人が服する非加盟国の法令もしくは行政規定またはこれらの施行に伴う困難により、その監督機能を効果的に行使することが妨げられる場合は、認可を付与しない。

CSSFは、管理会社に対して、本項に記載する条件の遵守につき監視するため、必要な情報の提供を継続的に求める。

(9) 記入済みの申請書が提出されてから6か月以内に、申請者に対し、認可が付与されたか否かにつき連絡しなければならない。認可が付与されない場合は、その理由を示さなければならない。

(10) 管理会社は、認可付与後直ちに業務を開始することができる。

当該認可の付与により、管理会社の経営陣、取締役会および監査役会の構成員は、C S S Fが認可申請を検討する際に根拠とした重要な情報に関する一切の変更について、自発的に、完全で、明確かつ包括的な方法により書面にてC S S Fに通知を行う義務を負うこととなる。

(11) C S S Fは、管理会社が以下のいずれかに該当する場合に限り、第15章に従い、当該管理会社に付与した認可を取り消すことができる。

(a) 12か月以内に認可を利用しない場合、明示的に認可を放棄する場合、または6か月以上活動を中止する場合。

(b) 虚偽の申述によりまたはその他の不正な手段により認可を取得した場合。

(c) 認可が付与された条件を満たさなくなった場合。

(d) 認可が上記(3)(a)に記載される一任ポートフォリオ運用業務を含む場合、通達2006/49/E Cの施行の結果である金融セクターに関する1993年4月5日法(改正済)に適合しない場合。

(e) 2010年法または同法に従って採用された規定に重大かつ組織的に違反した場合。

(f) 2010年法が認可の撤回事由として定める場合に該当する場合。

(12) 管理会社が、(2010年法第116条に従い) 集团的ポートフォリオ運用活動をクロス・ボーダーベースで行う場合、C S S Fは、管理会社の認可を撤回する前に、U C I T S所在加盟国の監督当局と協議する。

(13) C S S Fは、一定の適格関与または関与額を有する、管理会社の株主またはメンバー(直接か間接か、自然人か法人かを問わない。)の身元情報が提供されるまで、管理会社の業務を行うための認可を付与しない。管理会社への一定の関与資格は、上記金融セクターに関する1993年4月5日法(改正済)第18条の規定と同様の規定に服する。

C S S Fは、管理会社の健全で慎重な管理の必要性を勘案し、上記の株主またはメンバーの適格性が充たされないと判断する場合、認可を付与しない。

(14) 管理会社の認可は、その年次財務書類の監査をプロフェッショナルとしての適切な経験を有する一または複数の承認された法定監査人に委ねることが条件とされる。

(15) 承認された法定監査人の変更は、事前にC S S Fの承認を得なければならない。

(16) 1915年法および同法第140条により定められる監督監査人の規定は、2010年法第15章に従い、管理会社に対しては適用されない。

(17) C S S Fは、承認された法定監査人の権限付与および管理会社の年次会計書類に関する監査報告書の内容について範囲を定めることができる。

(18) 承認された法定監査人は、管理会社の年次報告書に記載される会計情報の監査または管理会社もしくはU C Iに関するその他の法的作業を行う際に認識した一切の事実または決定が、以下の事項に該当する可能性がある場合、C S S Fに対し速やかに報告しなければならない。

- 2010年法または2010年法の施行のために導入される規則の重大な違反を構成する場合
- 管理会社の継続的な機能を阻害するか、または管理会社の事業活動に出資する主体の継続的な機能を阻害する場合
- 会計書類の証明の拒否またはかかる証明に対する留保の表明に至る場合

承認された法定監査人はまた、(16)に記載される管理会社に関する義務の履行において、年次報告書に記載される会計情報の監査または支配関係により管理会社と親密な関係を有するその他の主体に関するか、もしくは管理会社の事業活動に出資する主体と親密な関係を有するその他の主体に関してその他の法的作業を行う際に認識した、(16)に列挙した基準を満たす管理会社に関する一切の事実または決定をC S S Fに対し速やかに報告する義務を有する。承認された法定監査人は、その義務の遂行にあたり、管理会社の報告書またはその他の書類において投資家またはC S S Fに提供された情報が管理会社の財務状況および資産・負債を正確に記載していないと認識した場合には、監査人は直ちにC S S Fに報告する義務を負う。

承認された法定監査人は、C S S Fに対して、監査人がその職務遂行に当たり知りまたは知るべきすべての点についてのC S S Fが要求するすべての情報または証明を提供しなければならない。

承認された法定監査人がC S S Fに対し誠実に行う本項に記載される事実または決定の開示は、契約によって課される職業上の守秘義務または情報開示に対する制限の違反を構成せず、かつ承認された法定監査人のいかなる責任をも発生させるものではない。

C S S Fは、承認された法定監査人の権限付与および管理会社の年次会計に関する監査報告書の内容について範囲を定めることができる。

C S S Fは、承認された法定監査人に対し、管理会社の活動および運営の一または複数の特定の側面の管理を行うよう求めることができる。かかる管理は、当該管理会社の費用負担において行われる。

B．ルクセンブルグに登録事務所を有する管理会社に適用される運用条件

- (1) 管理会社は、常に上記(1)ないし(8)に記載される条件に適合しなければならない。管理会社の自己資本は(7)(a)に特定されるレベルを下回ってはならない。その事態が生じ、正当な事由がある場合、C S S Fは、かかる管理会社に対し一定の期間でかかる事態を是正するか、または活動を停止することを認めることができる。
- (2) 管理会社が管理するU C I T Sの性格に関し、またU C I T Sの管理行為につき常に遵守すべき慎重な規則の遂行にあたり、管理会社は、通達2009 / 65 / E Cに従い、以下を義務づけられる。
 - (a) 健全な管理上および会計上の手続、電子データ処理の制御および保護の整備ならびに適切な内部管理メカニズム（特に、当該管理会社の従業員の個人取引や、自己勘定による投資のための金融商品の保有または運用に関する規則を含む。）を有すること。少なくとも、U C I T Sに係る各取引がその源泉、当事者、性質および取引が実行された日時・場所に従い再構築が可能であること、ならびに管理会社が管理するU C I T Sの資産が設立文書および現行の法規定に従い投資されていることを確保するものとする。
 - (b) 管理会社と顧客、顧客間、顧客とU C I T SまたはU C I T S間の利益の相反により害されるU C I T Sまたは顧客の利益に対するリスクを最小化するように組織化され、構成されなければならない。
- (3) 2.2.1.2.2.のA．(3)(a)に記載される一任ポートフォリオ運用業務の認可を受けている各管理会社は、
 - () 顧客からの事前の包括的許可がない場合、投資家の全部または一部のポートフォリオを自身が管理するU C I T Sの受益証券に投資してはならない。
 - () (3)の業務に関し、金融セクターに関する1993年4月5日法（改正済）に基づく投資家補償スキームに関する通達97 / 9 / E Cを施行する2000年7月27日法の規定に服する。
- (4) 管理会社は、事業のより効率的な遂行のため、管理会社を代理してその一または複数の機能を遂行する権限を第三者に委託することができる。この場合、以下の前提条件のすべてに適合しなければならない。
 - a) 管理会社は、C S S Fに上記を適切に報告しなければならず、C S S Fは、U C I T S所在加盟国の監督当局に対し、情報を遅滞なく送信しなければならない。
 - b) 当該権限付与が管理会社に対する適切な監督を妨げるものであってはならない。特に、管理会社が投資家の最善の利益のために活動し、U C I T Sがそのように管理されることを妨げてはならない。
 - c) 当該委託が投資運用に関するものである場合、当該権限付与は、資産運用の認可を得ているかまたは登録されており、かつ慎重な監督に服する者のみに付与され、当該委託は、管理会社が定期的に設定する投資割当基準に適合しなければならない。
 - d) 当該権限付与が投資運用に関するものであり国外の者に付与される場合、C S S Fおよび当該国の監督当局の協力関係が確保されなければならない。

- e) 投資運用の中核的機能に関する権限は、預託機関または受益者の管理会社の利益と相反するその他の者に付与してはならない。
 - f) 管理会社の事業活動を行う者が、権限付与された者の活動を常に効果的に監督することができる方策が存在しなければならない。
 - g) 当該権限付与は、管理会社の事業活動を行う者が、機能が委託された者に常に追加的指示を付与し、投資家の利益にかなう場合は直ちに当該権限付与を取り消すことができるものでなければならない。
 - h) 委託される機能の性格を勘案し、機能が委託される者は、当該機能を遂行する資格と能力を有する者でなければならない。
 - i) U C I T S の目論見書は、管理会社が委託した機能を列挙しなければならない。
管理会社および保管受託銀行の責任は、管理会社が第三者に機能を委託したことにより影響を受けることはない。管理会社は、自らが郵便受けとなるような形の機能委託をしてはならない。
- (5) 事業活動の遂行に際し、2010年法第15章の認可を受けた管理会社は、常に行為規範の遵守にあたり、以下を行う。
- (a) 事業活動の遂行に際し、管理会社が管理するU C I T S の最善の利益および市場の誠実性のため、正直かつ公正に行為しなければならない。
 - (b) 管理会社が管理するU C I T S の最善の利益および市場の誠実性のため、正当な技量、配慮および注意をもって行為しなければならない。
 - (c) 事業活動の適切な遂行に必要な資源と手続を保有し、効率的に使用しなければならない。
 - (d) 利益相反の回避に努め、それができない場合は、管理会社が管理するU C I T S が公正に取り扱われるよう確保しなければならない。
 - (e) その事業活動の遂行に適用されるすべての規制上の義務に適合し、投資家の最善の利益および市場の誠実性を促進しなければならない。
- (6) 管理会社は、管理会社が投資家の苦情に適切に対応することを確保し、かつ、管理会社が他の加盟国において設定されたU C I T S を管理する場合、投資家によるその権利の行使に規制がないことを確保するため、2010年法第53条に従い措置を講じ、かつ適切な手続および取決めを設定するものとする。かかる措置により、投資家は、加盟国の複数の公用語または公用語のうちのいずれかにより苦情を提出することが認められなければならない。
- 管理会社は、U C I T S 所在加盟国の公的または監督当局の要求に応じて情報を提供することができるよう、適切な手続および取決めを設定するものとする。
- (7) 管理会社は、金融セクターに関する1993年4月5日法（改正済）第1条第1項に規定する専属代理人を任命する権限を付与される。管理会社が専属代理人を任命しようとした場合、当該管理会社は、2010年法に基づき許可される活動の制限内において、金融セクターに関する1993年4月5日法（改正済）第37 - 8条に基づく投資会社に適用される規則と同一の規則を遵守しなければならない。本段落を適用する目的において、同法第37 - 8条における「投資会社」の文言は、「管理会社」として読まれるものとする。

C. 設立の権利および業務提供の自由

- (1) 通達2009 / 65 / E C に従い、他の加盟国の監督当局により認可された管理会社は、支店を設置または業務提供の自由に基づき、ルクセンブルグで、当該認可された活動を行うことができる。2010年法はかかる活動をルクセンブルグで行うための手続および条件を定めている。上記に記載される支店の設置または業務提供は、いかなる認可要件または寄付による資本の提供要件もしくはこれと同等の効力を有するその他の手段の提供要件にも服さない。
- 上記に規定される制限の範囲内において、ルクセンブルグにおいて設定されたU C I T S は、指令2009 / 65 / E C 第16条第3項の規定に従い、管理会社を自由に指定することができ、または同指令に基づき他の加盟国において許認可を受けた管理会社により、自由に管理されることができる。

(2) 2010年法第15章に従い認可された管理会社は、支店を設置しまたは業務提供の自由に基づき、他のEU加盟国の領域内で、認可された活動を行うことができる。2010年法はかかる活動を他の加盟国で行うための手続および条件を定めている。

管理会社に関して適用される規制は、2012年10月24日付CS SF通達12/546（以下「通達」という。）によりさらに処理される。かかる通達は、2010年法第15章に従う、ルクセンブルグ法に基づく全ルクセンブルグ籍管理会社ならびに2010年法第27条および2010年7月1日付欧州委員会指令2010/43/EUを置換するCS SF規制10-4に規定する管理会社を指定していない全投資法人に適用ある、CS SF通達03/108および05/185に取って代わることをその目的とする。同通達は、管理会社および自己管理投資法人（以下「S I A G」という。）の認可の取得ならびに維持に係る条件が単一の文書に集約されることを目的として、CS SF通達11/508を組み入れている。さらに、当該通達は、認可に係る特定条件（特に、自己の資金の再利用、経営体、中央管理事務に関する取決めおよび委任規則に関するものを含む。）に関して追加的な説明を提示している。

また通達の規定により、業務プログラムをCS SFに提出することが必要であり、同通達は、業務プログラムに含まれるべき情報の種類を一般的に規定している。

通達はさらに、人的資源について、管理会社は原則として職務を達成し、委託した業務を監督するために必要な技能、知識および専門性を有するルクセンブルグの職員を雇用しなければならないと明記している。ただし、通達の規定により、特例として、職員は他の機関から派遣または提供されることが可能である。

管理会社の業務を遂行する者について、通達では、少なくとも業務を遂行する者を2名とし、かかる2名はルクセンブルグを本拠としなければならないと規定している。また、かかる2名のいずれも、管理会社が管理会社を務めるUCITSの保管銀行の従業員であってはならないと規定されている。2名は、業務契約により管理会社の従業員になるかまたは管理会社と関連性を有することができる。業務を遂行する者は、管理されるUCITSまたはUCIに必要な高い評価および専門的な実績において条件を満たさなければならない。また、通達は業務を遂行する者が管理委員会を構成することを規定している。

管理会社は、配分された責務を果たすために必要な技能、知識および専門性を有する人材を雇用し、特定の配置のもとに、第三者により実施される活動を効果的に監視するために必要な資質および専門性を維持しなければならない。

管理会社の職員は、原則として同社により雇用されるが、CS SFは、管理会社と同じグループに属する企業または第三者企業によりメンバーが派遣されまたは対応可能であることに同意することができる。管理会社は、多くの職務の遂行責任者である職員が、常に特定の職務を着実に、誠実に、専門的に遂行する立場にあることを保証する。

さらに、通達では、管理会社がその機能の一部の委任を認められるため充足すべき条件を詳細に記載している。その中心となるのは、管理会社の職員および特に業務遂行の責任を負う者が、管理会社から機能を委任された者を監視することができるよう用意されるべきシステムおよび取決めである。これについて、通達はまた、かかる業務を遂行する者が、機能の委任先が実行する業務を監督するため受領すべき報告書の種類を指示している。さらに、管理会社の業務を遂行する者は常にUCITSに関する会計書類をリアルタイムでまたは簡易な請求手続で入手できなければならないとも規定している。

通達では、投資運用機能を保管銀行に委託することができないと規定している。通達は、法律と同様に、EU非加盟国の企業が当該EU非加盟国において慎重な監督に服している場合にのみ、投資運用機能をかかる企業に委託できると重ねて規定している。

2.2.1.3. 保管受託銀行

CS SFにより承認された約款に定められる保管受託銀行は、約款および管理会社との間で締結する保管受託契約に従い、保管受託銀行またはその指定する者がFCPの有するすべての証券および現金を保管することにつき責任を負う。保管受託銀行は、FCPの資産の日々の管理に関するすべての業務を行う。

A) 保管受託銀行は、パート ファンドの資格を有するF C Pについて以下の業務を行わなければならない。

- F C Pのためにまたは管理会社により行われる受益証券の販売、発行、買戻しおよび消却が法律および約款に従って執行されるようにすること。
- 受益証券の価格が法律および約款に従い計算されるようにすること。
- 法律または約款に抵触しない限り、管理会社の指示を執行すること。
- F C Pの資産の取引において、対価が通常の制限時間内に受領されるようにすること。
- F C Pの収益が約款に従って使用されるようにすること。

管理会社所在加盟国が、F C Pの所在加盟国と同一でない場合、預託機関は、2010年法第17条第1項および第4項、ならびに第18条第2項、前項ならびに預託機関に関連するその他の法律、規則または行政規定に記載される機能を遂行することを認めるために必要とみなされる情報の流出を制限する書面契約を管理会社と締結しなければならない。

保管受託銀行は、ルクセンブルグ法に従い、管理会社および受益者に対し、その義務の正当と認められない不履行または不適切な履行の結果蒙った損失につき責任を負う。

保管受託銀行のF C Pの受益者に対する責任は、管理会社を通じて間接的に追求される。ただし、管理会社が受益者からその旨の書面による通知を受領した後3か月以内に行わない場合、かかる受益者は直接に保管受託銀行の責任を追求することができる。

保管受託銀行の責任は、保管にかかる資産の全部または一部を副保管受託銀行に委託したことにより影響を受けない。

保管受託銀行は、ルクセンブルグに登録事務所を有するか、外国会社のルクセンブルグ支店でなければならない。保管受託銀行がパート ファンドの預託機関である場合は、その登録事務所は他のEU加盟国に所在するものでなければならない。保管受託銀行は、金融セクターに関する1993年4月5日ルクセンブルグ法（改正済）に定める金融機関でなければならない。

保管受託銀行の業務を遂行する者は、十分良好な評価および該当するUCITSに関する経験を有していなければならない。このため、業務を遂行する者およびその後継者の身元情報はCSSFに直ちに報告されなければならない。

「業務を遂行する者」とは、法律または設立文書に基づき、預託機関を代表するか、または預託機関の活動の遂行を事実上決定する者をいう。

預託機関は、要請があった場合、預託機関がその義務の履行にあたり得たもので、F C Pが2010年法を遵守しているかをCSSFが監視するために必要であるすべての情報を、CSSFに対し提供するよう求められる。

CSSFは、2014年7月11日に、UCITSの預託機関を務めるルクセンブルグの信用機関に適用される規定を明確化することを目的とした新たな通達（通達14/587）を出した。原則に基づいたアプローチとは一線を画し、CSSFは、UCITSの預託機関の機能を規制する、より命令的かつ詳細な規則を発布した。UCITSの預託機関は、遅くとも2016年3月18日の時点で、通達14/587に適合している必要がある（通達15/608）。

B) パート ファンドの資格を有するF C Pについては、以下のとおりである。2010年法は、2013年法第2章に基づき認可されるAIFMが管理するF C Pと、2013年法第3条に規定される一部修正により利益を受けかつかかる修正を利用するAIFMが管理するF C Pとを区別している。

AIFMが管理するF C P（パート ファンド）に関しては、UCIの資産は、2010年法第88 - 3条および2013年法第19条の規定に従い、さらには指令2011/61/EUに規定される委任業務の規定に従い、一つの預託機関にその保管を委託されなければならない。

UCIの預託機関の職務および責務は、特に2013年法第19条に定められる規則および指令2011/61/EUに規定される委任業務に定められる規則に従って定義されている。

2013年法第3条に規定される一部修正により利益を受けかつかかる修正を利用するAIFMが管理するF C P（パート ファンド）に関しては、2010年法の第17条第1項および同第4

項、第18条第1項、同第2項a)、c)、d)およびe)、第19条ならびに第20条（上述のとおり、これらはパート ファンドに対しても適用される。）が適用される。

2010年法第90条に従って、2013年法第3条に規定される一部修正により利益を受けつつかかる修正を利用するAIFMが管理するFCPの資産の預託機関は、ルクセンブルグに登録上の事務所を有するか、または登記上の事務所が他の加盟国または第三国にある場合はルクセンブルグで設立されなければならない。

預託機関は、金融セクターに関する1993年4月5日法（改正済）に定める信用機関または投資会社でなければならない。投資会社は、2013年法第19条第3項に定める条件をも満たす場合に限り、預託機関としての資格を有する。

2013年法第3条に規定される一部修正により利益を受けつつかかる修正を利用するAIFMが管理するコモン・ファンド（最初の投資日から5年間の間に行使することができる買戻請求権がなく、かつその中核的な投資方針に従って、2013年法第19条第8項a）に従い保管されなければならない資産には一般的に投資しないか、または同法第24条に従い発行者もしくは非上場会社の支配権を潜在的に取得するためにかかる会社に一般的に投資する。）については、金融セクターに関する1993年4月5日法第26 - 1条に定める金融商品以外の資産のプロの預託機関の地位を有する、ルクセンブルグ法に準拠する会社も預託機関となることができる。

2.2.1.4. 関係法人

（ ）投資運用会社・投資顧問会社

多くの場合、FCPの管理会社は他の会社と投資運用契約または助言契約を締結し、この契約に従って、投資運用会社・投資顧問会社は、管理会社の取締役会が設定する投資方針の範囲内でかつ約款中の投資制限に従い、ポートフォリオの分散および証券の売買に関する継続的な投資運用業務または助言を管理会社に提供する。

管理会社による委託または投資運用会社の中核的機能は上記2.2.1.2.2のB.(4)に従う。

（ ）販売会社および販売代理人

管理会社は、FCPの受益証券の公募または私募による販売のため、一もしくは複数の販売会社および/または販売代理人と独占的または非独占的な契約を締結することができる（ただし、その義務はない。）。

現行のFCPの目論見書には販売手数料および特定の申込方法もしくは募集計画について適切な記載および開示がなければならない。

2.2.2. 会社型投資信託

会社型の投資信託は、これまでは1915年法に基づき、通常、公開有限責任会社（sociétés anonymes）として設立されてきた。

公開有限責任会社の主な特徴は以下のとおりである。

この形態で設立された投資法人のすべての株式は同一の額面金額をもち、一定の範疇に属する者または1人の者が保有し得る投資法人の株式の割合に関連して定款中に定められることがある議決権の制限に従い、株主は株主総会において1株につき1票の議決権を有する。

会社の資本金は、定額であることを要し、会社設立時に全額引き受けられることが必要であり、資本金は、取締役会によって、株主総会が決定した定款に定める授權資本の額まで引き上げることができる。かかる増資は、定款に記載された株主総会による授權の枠内で取締役会の決定に従い、1度に行うこともできるし、随時、一部を行うこともできる。通常、発行は、額面金額に発行差金（プレミアム）を加えた価格で行われ、その合計額はその時点における純資産価格を下回ることはできない。また、株主総会による当初の授權資本の公告後5年以内に発行されなかった授權資本部分については、株主総会による再授權が必要となる。株主は、株主総会が上記再授權毎に行う特定の決議により放棄することのできる優先的新株引受権を有する。

ただし、上記の特徴は、2010年法に従うすべての会社型投資信託に完全に適用されるものではない。実際、かかる特徴は、固定資本を有する投資法人には適用されるが、変動資本を有する投資法人については、以下に定めるとおり完全には適用されない。

2.2.2.1. 変動資本を有する投資法人（SICAV）

2010年法に従い変動資本を有する投資法人（société d'investissement à capital variable。以下「S I C A V」という。）の形態を有する会社型投資信託を設立することができる。

S I C A Vは、株主の利益をはかるため証券にその資産を分散投資することを固有の目的とし、株式を公募または私募によって一般に募集し、その資本金が常に会社の純資産に等しいことを規定した定款を有する公開有限責任会社（société anonyme）として定義されている。

S I C A Vは、公開有限責任会社の特殊な形態であるため、1915年法の規定は、2010年法によって廃止されない限度で適用される。

S I C A Vは次の仕組みを有する。

株式は、定款に規定された発行または買戻しの日の純資産価格で継続的にS I C A Vによって発行され買い戻される。発行株式は無額面で全額払い込まなければならない。資本は株式の発行および買戻しならびにその資産価額の変動の結果自動的に変更される。

2010年法は、特定の要件を規定しているが、その中でも重要な事項は以下のとおりである。

- 管理会社を指定しないS I C A Vの最低資本金は認可時においては30万ユーロを下回ってはならない。管理会社を指定したS I C A Vを含めすべてのS I C A Vの資本金は、認可後6か月以内に1,250,000ユーロに達しなければならない。C S S F規則によりかかる最低資本金は、60万ユーロおよび250万ユーロにそれぞれ引き上げることができる（注：本書の日付において、かかるC S S F規則は発行されていない。）。
- 取締役および監査人ならびにそれらの変更はC S S Fに届け出ることを要し、C S S Fの異議のないことを条件とすること。
- 定款中にこれに反する規定がない場合、S I C A Vはいつでも株式を発行することができること。
- 定款に定める範囲で、S I C A Vは、株主の求めに応じて株式を買い戻すこと。
- 株式は、S I C A Vの純資産総額を発行済株式数により除することにより得られる価格で発行され、買い戻されること。この価格は、費用および手数料を加えることによって、株式発行の場合増額し、株式買戻しの場合は減額することができるが、費用および手数料の最高限度額はC S S F規則により決定することができる（このような最高限度額の割合は決定されていないので、かかる費用および手数料の妥当性および慣行に従いC S S Fが決定する。）。
- 通常の期間内にS I C A Vの資産に純発行価格相当額が払い込まれない限りS I C A Vの株式を発行しないこと。
- 定款中に発行および買戻しに関する支払の時間的制限を規定し、S I C A Vの資産評価の原則および方法を特定すること。
- 定款中に、法律上の原因による場合に反しないよう発行および買戻しが停止される場合の条件を特定すること。
- 定款中に発行および買戻価格の計算を行う頻度を規定すること（パート ファンドについては最低1か月に2回、またはC S S Fが許可する場合は1か月に1回とし、パート 以外のファンドについては最低1か月に1回とする。）。
- 定款中にS I C A Vが負担する費用の性質を規定すること。
- S I C A Vの株式は、全額払込済でなければならない、その価値を表示してはならない。

2.2.2.2. オープン・エンド型のその他の会社型投資法人

過去においては、ルクセンブルグ法に基づいて設立されたクローズド・エンド型の会社型投資法人においては、買戻取引を容易にするため別に子会社として買戻会社を設ける投資法人の仕組みが用いられてきた。

しかしながら、買戻会社の株式買戻義務は常に、自己資金とファンドからの借入金の範囲内に限定されている。買戻会社の株式は、通常、1株の資格株を除き、全額をファンドが所有している。この借入金は、ファンドの利益金、繰越利益金および払込剰余金または法定準備金以外の準備金の額を超えることができない。

最近では、買戻会社を有しない投資法人が設立されているが、その定款に、株主の請求があれば株式を買い戻す義務がある旨規定し、オープン・エンド型の仕組みを定めている。

ファンドによるファンド自身の株式の買戻しは、通常、純資産価格に基づき（買戻手数料を課され、または課されずに）販売目論見書に記載されかつ定款に定められた手続に従って買い戻される。ただし、純資産価格の計算が停止されている場合は、買戻しも停止される。

ファンドによって買い戻され、所有されているファンドの株式には議決権および配当請求権がなく、また、ファンドの解散による残余財産請求権もない。ただし、これらの株式は発行されているものとして取扱われ、再販売することもできる。

オープン・エンド型の会社型の投資法人においては、株主総会で決議された増資に関する授権に従い、取締役会が定期的に株式を発行することができる。株式の発行は、ファンド株式の募集終了後1か月以内にまたは株式募集開始から遅くとも3か月以内に、取締役会またはその代理人によってルクセンブルグの公証人の面前で陳述され、さらに1か月以内にメモリアルに公告するため地方裁判所の記録部に届出られなければならない。

（注）S I C A Vは、会社の資本金の変更を公告する義務を有しない。

2.2.2.3. 投資制限

上記2.2.1.1.記載の契約型投資信託に適用される投資制限は、会社型投資信託にほぼ同様に適用される。

2.2.2.4. 保管受託銀行

会社型投資法人の資産の保管は、保管受託銀行に委託されなければならない。

保管受託銀行の業務は以下のとおりである。

- ファンドによりまたはファンドのために行われる株式の販売、発行、買戻しおよび消却が法律およびファンドの定款に従って執行されるようにすること。
- ファンド資産の取引において、対価が通常の制限時間内に受領されるようにすること。
- ファンドの収益が定款に従って使用されるようにすること。

S I C A Vが管理会社を指定した場合において、管理会社所在加盟国が、S I C A Vの所在加盟国と同一でない場合、預託機関は、預託機関が2010年法第33条第1項、第2項および第3項、前項ならびに預託機関に関連するその他の法律、規則または行政規定に記載される機能を遂行しうるために必要とみなされる情報の流出を制限する書面契約を管理会社と締結しなければならない。

2013年法第2章に基づき認可されるA I F Mにより管理されるS I C A Vの場合には、特別規定が適用される（2010年法第95条を参照のこと。）。

2.2.2.5. 関係法人

投資運用会社・投資顧問会社および販売会社または販売代理人

上記2.2.1.4.「関係法人」中の記載事項は、実質的に、ファンドの投資運用会社・投資顧問会社および販売会社または販売代理人に対しても適用される。

2.2.2.6. パート ファンドである会社型投資信託の追加的要件

以下の要件は、2010年法第27条にS I C A Vに関し定められているが、パート ファンドである他の形態の会社型投資信託にも適用される。

(1) S I C A Vが、通達2009 / 65 / E Cに従い認可された管理会社を指定しない場合

- 認可の申請は、S I C A Vの組織および内部手続を記載した活動計画を添付しなければならない。
- S I C A Vの業務を遂行する者は、十分に良好な評価を得ており、当該S I C A Vが遂行する業務の形態に関し十分な経験を有していなければならない。そのために、業務を遂行する者およびその地位の後継者は、その氏名がC S S Fに直ちに報告されなければならない。S I C A Vの事業の遂行は、これらの条件を充たす少なくとも2名により決定されなければならない。「業務を遂行する者」とは、法律もしくは設立文書に基づきS I C A Vを代理するか、またはS I C A Vの方針を実質的に決定する者をいう。
- さらに、S I C A Vと他の自然人または法人との間に何らかの親密な関係がある場合、C S S Fは、かかる関係が効果的な監督機能の行使を妨げない場合にのみ認可する。

CSSFは、また、SICAVが親密な関係を有する一もしくは複数の自然人もしくは法人が服する非加盟国の法令もしくは行政規定またはこれらの施行に伴う困難により、その監督機能を効果的に行使することが妨げられる場合は、認可を付与しない。

SICAVは、CSSFに対して、要求される情報を提供しなければならない。

記入済の申請書が提出されてから6か月以内に、申請者に対し、認可が付与されたか否かにつき連絡しなければならない。認可が付与されない場合は、その理由を示さなければならない。

SICAVは、認可付与後直ちに業務を開始することができる。

当該認可の付与により、SICAVの経営陣、取締役会および監査役会の構成員は、CSSFが認可申請を検討する際に根拠とした実質的な情報に関する一切の変更について、自発的に、完全で、明確かつ包括的な方法により書面にてCSSFに通知を行う義務を負うこととなる。

CSSFは、SICAVが以下のいずれかに該当する場合に限り、当該SICAVに付与した認可を取り消すことができる。

(a) 12か月以内に認可を利用しない場合、明示的に認可を放棄する場合または6か月以上活動を中止する場合。

(b) 虚偽の申述によりまたはその他の不正な手段により認可を取得した場合。

(c) 認可が付与された条件を満たさなくなった場合。

(d) 2010年法または同法に従って採用された規則の規定に重大かつ/または組織的に違反した場合。

(e) 2010年法が認可の撤回事由として定める場合に該当する場合

(2) 上記2.2.1.2.2.の(21)および(22)に定める規定は、通達2009/65/ECに従い認可された管理会社を指定していないSICAVに適用される。ただし、「管理会社」をSICAVと読み替える。

SICAVは、自身のポートフォリオ資産のみを運用することができ、いかなる場合も、第三者のために資産を運用する権限を引き受けてはならない。

(3) 通達2009/65/ECに従い認可された管理会社を指定していないSICAVは、2012年10月24日付CSSF通達12/546に基づいて、2010年法第15章に従い、2010年法第27条の規定する意味において、管理会社を指定していない投資法人およびルクセンブルグの管理会社の認可および組織について適用ある慎重なルールを常に遵守しなければならない。

特に、CSSFは、SICAVの性格にも配慮し、当該SICAVが健全な管理上および会計上の手続、電子データ処理の制御および保護の整備ならびに適切な内部管理メカニズム(特に、当該SICAVの従業員の個人取引や、自己勘定による投資のための金融商品の保有または運用に関する規則を含む。)を有すること。少なくとも、当該SICAVに係る各取引がその源泉、当事者、性質および取引が実行された日時・場所に従い再構築が可能であること、ならびに管理会社が管理するSICAVの資産が設立文書および現行の法規定に従い投資されていることを確保するものとする。

2.3. ルクセンブルグにおける投資信託に関する追加の法規定

1983年より前においては、投資信託に関する特別法は制定されていなかったが、一部の大公規則は、政府に投資信託を監督する権限を与えた法律に基づくものであり、これらの大公規則は法律と同じ拘束力を持っていた。また、政府および銀行監督官の通達により、投資信託に関する開示、財務状況報告および運営の監督に関して既存の法律の解釈が積み重ねられ、制限規定がおかれ、また、行政指導がなされてきた。

これら一連の大公規則および政府通達は、投資信託に関する準拠法とみなされていた。

以上の状況は、投資信託に関する1983年8月25日法施行後変化した。その後1983年法は廃止され、投資信託に関する1988年3月30日法が施行された。2003年1月1日には投資信託に関する2002年法が施行され、2002年法は2007年2月13日に1988年3月30日法を完全に廃止した。

2011年1月1日付で、投資信託に関する2010年法が施行されたが、2012年7月1日より2002年法を完全に置き換えた。

2.3.1. 設立に関する法律および法令

2.3.1.1. 1915年法

1915年法は、（FCPおよび／または非セルフ・マネージドSICAV）の管理会社、および（2010年法により明確に適用除外されていない限り）SICAVの形態をとるか公開有限責任会社（société anonyme）の形態をとるかにかかわらず投資法人自身（および会社型投資信託における買戻子会社（もしあれば））に対し適用される。

以下は、公開有限責任会社の形態をとった場合についてのものであるが、SICAVにもある程度適用される。

2.3.1.1.1. 会社設立の要件（1915年法第26条）

最低1名の株主が存在すること。

公開有限責任会社の資本金の最低額は30,986.7ユーロ相当額である。

2.3.1.1.2. 定款の必要的記載事項（1915年法第27条）

定款には、以下の事項の記載が必要とされる。

- () 定款が自然人もしくは法人またはその代理人により署名された場合における当該自然人または法人の身元
- () 会社の形態および名称
- () 登録事務所の所在地
- () 会社の目的
- () 発行済資本および授權資本（もしあれば）の額
- () 当初払込済の発行済資本の額
- () 発行済資本および授權資本を構成する株式の種類の記載
- () 記名式または無記名式の株式の形態および転換権（もしあれば）に対する制限規定
- () 現金払込み以外の出資の内容および条件、出資者の氏名ならびに監査人の報告書の結論
(注) 1915年法に基づき、現物出資については、通常、会社設立証書または資本金増加証書と共に結論が公表される特別監査報告書の中に記載されるものとする。
- () 発起人に認められている特定の権利または特権の内容およびその理由
- (x) 資本の一部を構成しない株式（もしあれば）およびかかる株式に付随する権利に関する記載
- (x) 取締役および監査役の選任に関する規約が法の効力を制限する場合、その規約およびかかる者の権限の記載
- (x) 会社の存続期間
- (x) 会社が負担する、または会社の設立に際しもしくは設立に伴って支払責任が生じる費用および報酬（その種類を問わない。）の見積

2.3.1.1.3. 公募により設立される会社に対する追加要件（1915年法第29条）

会社が募集によって設立される場合、以下の追加要件が適用される。

- () 設立定款案を公正証書の形式で作成し、これをメモリアルに公告すること
- () 応募者は、会社設立のための設立定款案の公告から3か月以内に開催される定時総会に招集されること

2.3.1.1.4. 発起人および取締役の責任（1915年法第31条および第32条の1）

発起人および増資の場合における取締役は、有効に引き受けられなかった部分または25%に達しなかった部分の会社資本の払込み、および会社が当該法律の該当条項に記載されたいずれかの理由によって適法に設立されなかった結果として応募者が蒙る一切の損害につき、それに反する定めがあったとしても、応募者に対し連帯して責任を負う。

2.3.1.2. 2010年法

投資信託に関する2010年法には、契約型投資信託の設定および運用、会社型投資信託の設立ならびにルクセンブルグの投資信託の登録に関する要件についての規定がある。

2.3.1.2.1. 設定および設立のための要件

上記に記載された株式の全額払込みに関する特定要件が必要とされている。

2.3.1.2.2. 定款の必要的記載事項

この点に関する主要な要件は上記2.3.1.1.2.に記載されている。

2.3.1.3. ルクセンブルグにおける投資信託の認可・登録

2010年法第129条および第130条は、ルクセンブルグ内で活動するすべてのファンドの認可・登録に関する要件を規定している。

() 次の投資信託はルクセンブルグのC S S Fから正式な認可を受けることを要する。

- 2010年法第2条および第87条に服するルクセンブルグの投資信託は、認可を受けること。
- E U加盟国以外の国の法律に基づいて設立・設定されまたは運営されている投資信託、および他のE U加盟国で設立・設定された投資信託ではあるが譲渡性のある証券を投資対象とする投資信託（以下「UCITS」という。）でないものについては、その証券がルクセンブルグ大公国内またはルクセンブルグ大公国から外国に向けて募集または販売される場合には、当該募集または販売を行う以前に認可を受けること。

かかる認可は、2013年法第58条第5項に従うことを条件として、ルクセンブルグのプロの投資家に対する外国法AIFの受益証券または株式の販売が、ルクセンブルグで設立されたAIFMにより行われる場合において2013年法第6章および第7章の規定に従って行われる場合、または別の加盟国もしくは第三国で設立されたAIFMにより行われる場合において指令2011/61/EU第6章および第7章の規定に従って行われる場合には、免除される。

() 認可を受けたUCIは、C S S Fによってリストに記入される。かかる登録は認可を意味する。2010年法第2条および第87条に記載されるUCIについては、リストへの登録の申請は、設立または設定の日から1か月以内にC S S Fに対しなされなければならない。

() ルクセンブルグ法、規則およびC S S Fの通達の条項を遵守していない投資信託は、認可を拒否または登録を取り消されることがある。C S S Fのかかる決定に対し不服がある場合には、行政裁判所(tribunal administratif)に不服申立をすることができ、かかる裁判所が当該申立の実体を審理する。ただし、不服申立がなされた場合も決定の効力は停止されない。当該申立は、争われている決定の通知日から1か月以内になされなければならない。これが満たされない場合は申立ができない。登録の取消の決定が効力を発生した場合、ルクセンブルグの地方裁判所は、検察官またはC S S Fの要請に基づき、該当するルクセンブルグのUCIの解散および清算を決定する。

2.3.1.3.1. 1972年12月22日付大公規則に規定する投資信託(fonds d'investissement)の定義は、1991年1月21日付IML通達91/75の中の一定の基準により解釈の指針を与えられている。なお、上記定義によれば、投資信託とは、「その法的形態の如何にかかわらず、すべての契約型ファンド、すべての投資法人およびその他の同様の実体を有し、証券または譲渡性の有無を問わずその他の証書、およびかかる証券もしくは証書を表章しまたはその取得権を与える一切の証書の公募または私募によって公衆から調達した資金を集散的に投資することを目的とするもの」とされている。上記の定義は、2010年法の第5条、第25条、第38条、第89条、第93条および第97条の規定と本質的に同様である。

2.3.1.3.2. 1945年10月17日大公規則は銀行監督官の職を創立したが、1983年5月20日法によって創立された金融庁(Institut Monétaire Luxembourgeois)(IML)によりとってかわられた。IMLは、1998年4月22日法によりルクセンブルグ中央銀行に名称変更され、また1998年12月23日法により、投資信託を規制し監督する権限は、金融監督委員会(以下「C S S F」という。)に移転された。

2010年法に規制される投資信託に関連するC S S Fの権限と義務は、2010年法第133条に定められている。

2.3.1.3.3. 2010年法第21章は、投資法人(または、FCPの場合は管理会社)に、投資家に提供されるべき情報という観点から義務を課している。

従って、投資法人/管理会社(FCPの場合)は、目論見書、年次報告書および半期報告書を公表しなければならない(監査済年次報告書および監査済または未監査の半期報告書が、それぞれ4か月および2か月以内に公表されなければならない。)。パート ファンドについては、年次報告書の公表に関する期限が4か月から6か月に延長され、かつ、半期報告書の公表に関する期限が3か月に延長される(2010年法第150条第2項)。

パート ファンドに関しては、投資法人／管理会社（FCPの場合）は、投資家向けの重要投資家情報の記載を含む文書（ルクセンブルグ語、フランス語、ドイツ語または英語）（以下「KII」という。）を作成しなければならない（2010年法の第159条を参照のこと）。KIIは、該当するUCITSの本質的な特徴について適切な情報を含んでいなければならない、募集される投資商品の性質およびリスクについて投資家が合理的に理解することができ、結果として、提供された情報に基づき投資決定ができるように記載されなければならない。

KIIは、該当するUCITSについて、以下の必須要素に関する情報を提供する。

- (a) UCITSの識別情報
- (b) 投資目的および投資方針の簡単な説明
- (c) 過去の運用実績の提示、または該当する場合は運用実績のシナリオ
- (d) 原価および関連手数料
- (e) 関連するUCITSへの投資に伴うリスクに関連する適切な指針および警告を含む、投資についてのリスク／利益プロファイル。

これらの必須要素は、他の文書を参照することなく投資家にとって理解しやすいものでなければならない。

KIIは、提案されている投資に関する追加情報の入手場所および入手方法（請求に応じていつでも無料により、目論見書ならびに年次報告書および半期報告書を入手できる場所および方法、ならびにかかる情報を投資家が入手できる言語を含むが、それらに限らない。）を明示する。

KIIは、簡潔に、かつ、非専門用語により記載される。比較できるように共通の形式により作成され、かつ、小口投資家が理解しやすいように提示される。

KIIは、当該UCITSが2010年法第54条に従いその受益証券を販売する旨通知されている場合は、すべての加盟国において、翻訳以外の変更または追補なしに使用される。

2010年法第21章は、さらに以下の要件を定めている（2010年法第155条および第156条）。

- UCITSはその目論見書および目論見書の変更ならびに年次報告書および半期報告書をCSFに提出しなければならない。
- 目論見書および直近の公表されている年次報告書および半期報告書は、請求により無料で投資家に提供されなければならない。
- 目論見書は、耐久性ある媒体またはウェブサイトで交付することができる。ハード・コピーは、いずれの場合も、投資家の請求により無料で提供される。
- 年次報告書および半期報告書は、目論見書およびUCITSに関するKIIに指定された方法により投資家が入手できる。年次報告書および半期報告書のハード・コピーは、いずれの場合も、投資家の請求により無料で提供される。

欧州連合理事会は、2014年10月24日に、パッケージ型小口投資家向け保険ベース投資商品（PRIIP）の重要情報文書に関する新たなEU規則（EU規則1286/2014）を採択した。当該EU規則は、小口投資家に対する投資商品の開示に関する統一規則を定めており、かかる投資家が小口投資家向け投資商品の重要な性質およびリスクを理解し、異なる商品の性質を比較できるようにすることを目的としている。KIIを作成する義務は、PRIIP（投資信託を含む。）が小口投資家にとって利用可能となる場合に適用される。

UCITSは、PRIIPの定義を満たす投資信託であるが、同EU規則は、UCITSの販売者に対して施行から5年間の移行期間を認め、かかる販売者は、当該期間中は同規則の条件を免除される。

同EU規則は、EU官報での公告から20日後に施行される。同規則は、2016年12月31日から加盟国において適用される。

2.3.1.4. 2010年法によるその他の要件

- () 公募または販売の承認

2010年法第129条第1項は、すべてのルクセンブルグのファンドはその活動を行うためにはCSFの認可を受けなければならない旨規定している。

（ ）設立文書の事前承認

2010年法第129条第2項は、C S S Fが設立文書および保管銀行の選定を承認した場合にのみファンドが認可される旨規定している。これらの条件のほか、かつ、2013年法第3条に規定される一部修正に従い、2010年法パート に服するU C Iは、2010年法第88 - 2条第2項a)に従い任命を受ける外部A I F Mが同条に基づき事前に認可を受けた場合にのみ認可されるものとする。2010年法パート に服する、同法第88 - 2条第2項b)に規定する内部的に管理されるU C Iは、同法第129条第1項に基づき要求される認可のほか、かつ、2013年法第3条に規定される一部修正に従い、2010年法第88 - 2条第2項b)に従い認可を受けなければならない。

（ ）外国で使用される目論見書等が当該国の証券取引法に基づいてC S S Fに提出された場合の事前の意見確認

C S S Fの監督に服する投資信託が定めるルクセンブルグの目論見書は、C S S Fに事前の意見確認を得るために提出することが要求されている。

2005年4月6日付C S S F通達05 / 177（2002年法体制において発令されているが2010年法の下でも適用される。）に基づき、販売用資料、それが利用される外国の権限ある当局によって監督されていない場合であっても、意見を求めるために、かかる文書をC S S Fに提出する必要はない。ただし、C S S Fの監督に服する者および会社は、提供する業務につき誤解を招くような宣伝資料を発行してはならず、および必要に応じてこれらの業務に固有の特定のリスクにつき言及することにより、ルクセンブルグ内外の金融界の行為準則を引き続き遵守しなければならない。

これらの文書には、ルクセンブルグの法令により要求される情報に加えて、当該文書が用いられる外国において要求されるすべての情報を記載せねばならない。

（ ）目論見書の記載内容

目論見書は、投資家に提案された投資について投資家が知識に基づいた判断を行えるようにするための必要な情報、特に付随するリスクに関する情報を含むものでなければならない。目論見書は、投資商品の如何にかかわらず、投資信託のリスク面について明確かつ容易に理解できる説明を含むものでなければならない。この目論見書は、少なくとも2010年法添付スケジュールAに記載される情報を含まなければならない。ただし、これらの情報が当該目論見書に付属する設立文書に既に記載されている場合はこの限りではない。

（ ）誤導的な表示の禁止

2010年法第153条は、目論見書の必須要素は常に更新されなければならない旨規定している。

（ ）財務状況の報告および監査

1915年法の規定により、公開有限責任会社の取締役会は前営業年度の貸借対照表、損益計算書を毎年株主に提出し、かつ貸借対照表および損益計算書が商業および法人登記所に提出されている旨をメモリアルに公告する義務を負っている。

2010年法第154条は、投資信託が年次報告書に記載される財務情報は承認された法定監査人（réviseur d'entreprises agréé）による監査を受けなければならない旨規定している。監査人は、その義務の遂行にあたり、U C Iの報告書またはその他の書類に投資家またはC S S F向けに提供された情報が当該U C Iの財務状況および資産・負債を正確に記載していないと確認した場合は、監査人は直ちにC S S Fに報告する義務を負う。監査人は、C S S Fに対して、監査人がその職務遂行に当たり知りまたは知るべきすべての点についてC S S Fが要求するすべての情報または証明を提供しなければならない。

2004年1月1日から有効なC S S F通達02 / 81に基づき、C S S Fは、監査人（réviseur d'entreprises agréé）に対し、各U C Iについて毎年、前会計年度中のU C Iの業務に関するいわゆる「長文報告書」を作成するよう求めている。C S S F通達02 / 81により、監査人はかかる長文報告書において、U C Iの運用（その中央管理事務および保管者を含む。）および（資金洗浄防止規則、評価規則、リスク管理およびその他特別の管理について）監督手続が整っているかどうかの評価を行わなければならない。報告書はまた、U C Iの受益証券がインターネットにより販売されるか否かを明記し、また関係する期間における投資家からの苦情も記載しなければ

らない。通達では、かかる報告書の目的はUCITSの状況を全体的にみることであると述べている。

（ ）財務報告書の提出

2010年法第155条は、ファンドは年次報告書および半期報告書をCSSFに提出しなければならない旨規定する。さらに、ファンドは、請求に応じて、管理会社の所在加盟国の管轄当局にこれらの文書を提出しなければならない。

IML通達97 / 136（CSSF通達08 / 348により改正）に基づき、2002年法（現在の2010年法）に基づきルクセンブルグで登録されているすべての投資信託は月次および年次の財務書類をCSSFに提出しなければならない。

（ ）違反に対する罰則規定

ルクセンブルグの1915年法および2010年法に基づき、投資信託の管理・運営に対して形式を問わず責任を有する1人または複数の取締役もしくはその他の者が、同法の規定に違反した場合、禁固刑および / または5万ユーロ以下の罰金刑に処される。

2.4. 合併

2010年法によれば、ルクセンブルグで設立されたUCITSは、吸収される側のUCITSとしてもまたは吸収する側のUCITSとしても、UCITSまたはUCITSのその他のコンパートメントとの、国境を越える合併または国内合併の対象となる可能性がある。

合併には3種類ある。

- UCITS（またはそのうちの一または複数のコンパートメント）（以下「吸収される側のUCITS」という。）が、清算することなく、資産および負債の全部を別の既存のUCITS（以下「吸収する側のUCITS」という。）に移転する場合
- 2つ以上のUCITS（またはその / それらの一または複数のコンパートメント）が、清算することなく、資産および負債の全部を、設立した新たなUCITSに移転する場合
- 負債が消滅するまで存続する一または複数のUCITS（またはコンパートメント）が、自らが設立した同一のUCITSの別のコンパートメントまたは別のUCITS（またはコンパートメント）に資産を移転する場合

吸収される側のUCITS（一部または全部が吸収される）がルクセンブルグで設立された場合、合併はCSSFから事前の承認を受ける。

吸収する側のUCITSがルクセンブルグで設立された場合、CSSFの役割は、吸収される側のUCITSの所在国規制機関と緊密に共同して、当該UCITSの投資家の利益を保護することである。

吸収される側のUCITSおよび吸収する側のUCITS双方の預託機関（複数の場合もある。）は、合併の条件のドラフト（特に、合併の種類、合併日付、および移転される資産を記載しているもの）がUCITS文書だけでなく2010年法を遵守していることを、声明書において個別に確認しなければならない。

吸収される側のUCITSがルクセンブルグにある場合、2010年法第67条は、CSSFは以下の一連の情報を提供されていなければならないと定めている。

- a) 吸収される側のUCITSおよび吸収する側のUCITSにより正式に承認された、合併案の共通の条件のドラフト
- b) 目論見書および吸収する側のUCITSが別の加盟国で設立された場合、通達2009 / 65 / EC第78条において言及されている、目論見書および重要投資家情報の最新情報
- c) 2010年法第70条に従い、2010年法第69条第1項a)、f)およびg)に記載されている詳細が2010年法および約款またはそれぞれのUCITSの設立証書の要件を遵守していることを立証したという、吸収される側のUCITSおよび吸収する側のUCITSの各預託機関による声明書。吸収する側のUCITSが別の加盟国で設立された場合、吸収する側のUCITSの預託機関により発行されたこの声明書は、通達2009 / 65 / EC第41条に従い、2010年法第40条第1項a)、f)およびg)に記載された詳細が、通達2009 / 65 / ECおよびUCITSの約款または設立証書の要件を遵守していることが立証されていることを確認するものである。

d) 吸収される側のUCITSおよび吸収する側のUCITSがそれぞれの受益者に提供することを予定している、合併案に関する情報

ファイルの記入が完了すると、CSSFは吸収する側のUCITSの規制機関と連絡を取り、20就業日以内に承認される。

吸収される側のUCITSおよび吸収する側のUCITSがルクセンブルグにある場合、それらの受益者は、自己の投資対象に関する影響可能性に対し説明を受けた上で決定し、ならびに2010年法第66条第4項および第73条に基づく自己の権利を行使することを可能にする等の、合併案に関する適切かつ正確な情報を提供されるものとする。

2010年法第73条(1)によれば、吸収される側のUCITSおよび/または吸収する側のUCITSがルクセンブルグで設立された場合、受益者は、投資回収費用に應じるためにUCITSにより留保されるものを除き、手数料なしに、自己の受益証券の買戻しまたは償還を請求する権利、または可能な場合には、類似する投資方針を有し、かつ同じ管理会社により管理されている別のUCITSの受益証券、または当該管理会社が共通の経営陣もしくは支配権により関連しもしくは実質的に直接もしくは間接保有により関連しているその他の会社により管理されている別のUCITSの受益証券に転換することを請求する権利を有する。この権利は、吸収される側のUCITSの受益者および吸収する側のUCITSの受益者が2010年法第72条に従い合併案につき情報を提供された時点から有効となるものとし、2010年法第75条第1項で言及されている交換率を計算する日付の5就業日前に消滅するものとする。

以下の項を損なうことなく、ルクセンブルグで法人形態で設立されたUCITSの設立文書は、受益者総会または取締役会または重役会（該当する場合）のうちの誰が、別のUCITSとの合併の発効日を決定する資格を有するかを予定しておかなければならない。ルクセンブルグで設立されたFCPの法的形態を有するUCITSについては、これらのUCITSの管理会社は、約款で別途規定されていない限り、別のUCITSとの合併の発効日を決定する資格を有する。約款または設立証書が受益者総会による承認を規定している場合、これらの文書は、適用される定足数要件および多数要件を規定しなければならない。ただし、受益者による合併の共通の条件のドラフトの承認については、かかる承認は、総会に出席または代理出席している受益者による投票総数の75%を超えることまでは必要としないが、少なくとも単純過半数により採用されなければならない。

約款または設立証書に特定の規定がない場合、合併は、コモン・ファンドの法的形態を有する吸収される側のUCITSの管理会社により、および法人形態の吸収される側のUCITSの総会に出席または代理出席している受益者の投票総数の単純過半数により決定する受益者総会により、承認されなければならない。

吸収される側のUCITSが消滅する投資法人である場合の合併については、合併の発効日は、定款（本項の規定が適用されることが了解されている。）に規定されている定足数要件および多数要件に従い決定を行う吸収される側のUCITSの受益者総会により決定されなければならない。

消滅する吸収される側の投資法人については、合併の発効日は、公正証書により記録されなければならない。

吸収される側のUCITSが消滅するFCPである場合の合併については、合併の発効日は、約款で別途規定されていない限り、当該UCITSの管理会社により決定されなければならない。吸収される側の消滅するコモン・ファンドについては、合併の発効日についての決定は、1915年法の規定に従って、商業および法人登録所に預託されなければならない、かつ商業および法人登録所への当該決定の預託通知として、メモリアルに公告されなければならない。

合併が上記規定により受益者の承認を要求する限りにおいて、当該UCITSの約款または設立証書が別途規定していない限り、合併に関係するコンパートメントの受益者の承認のみが必要であるものとする。

2.5 清算

2.5.1. 投資信託の清算

2010年法は、ルクセンブルグ法の下で設立・設定された投資信託の清算に関し、様々な場合を規定している。

F C PまたはS I C A Vの存続期間が終了した場合、約款の規定に基づきF C Pが終了した場合または株主決議によって会社型投資信託が解散された場合には、定款または約款の規定に基づいて清算が行われる。以下の特別な場合には法の規定が適用される。

2.5.1.1. F C Pの強制的・自動的解散

- a . 約款で定められていた期間が満了した場合。
- b . 管理会社または保管受託銀行がその機能を停止し、その後2か月以内にそれらが代替されない場合。
- c . 管理会社が破産宣告を受けた場合。
- d . 連続して6か月を超える期間中、純資産価額が法律で規定されている最低額の4分の1を下回った場合。

（注）純資産価額が最低額の3分の2を下回っても自動的に清算されないが、C S S Fは清算を命じることができる。この場合、管理会社が清算を行う。

2.5.1.2. S I C A Vについては以下の場合には特別株主総会に解散の提案がなされなければならない。

- a . 資本金が、法律で規定される資本の最低額の3分の2を下回る場合。この場合、定足数は特になく、単純多数決によって決定される。
- b . 資本金が、上記最低額の4分の1を下回る場合。この場合、定足数は特になく、当該投資信託の解散の決定はかかる総会に出席した株主の株式数の4分の1をもって決定される。

2.5.1.3. ルクセンブルグ法の下で存続するすべての投資信託は、C S S Fによる登録の取消または拒絶およびそれに続く裁判所命令があった場合に解散される。

2.5.2. 清算の方法

2.5.2.1. 通常の清算

清算は、通常次の者により行われる。

a) F C P

管理会社、または管理会社によってもしくは約款の特別規定（もしあれば）に基づき受益者によって選任された清算人。

b) 会社型投資信託

株主総会によって選任された清算人。

清算は、C S S Fがこれを監督し、清算人については、監督当局の異議のないことを条件とする（2010年法第145条第1項）。

清算人がその就任を拒否し、またはC S S Fが提案された清算人の選任を承認しない場合は、C S S Fを含む利害関係者は、他の清算人の選任を地方裁判所の商事部門に申請することができる。

清算の終了時に、受益者または株主に送金できなかった清算の残高は、原則として、ルクセンブルグの国立機関である“Caisse de Consignation”にエスクロー預託され、ルクセンブルグの法令に従いその時点で予見される期間内において、権限を有する者は同機関より受領することができる。

2.5.2.2. 裁判所の命令による清算

地方裁判所商事部門は、C S S Fの請求によって投資信託を解散する場合、2010年法第143条および裁判所命令に基づく手続に従いC S S Fの監督のもとで行為する清算人を選任する。清算業務は、裁判所に清算人の報告が提出された後裁判所の判決によって終了する。未分配の清算残高は上記2.5.2.1.に記載された方法で預託される。

2.6. 税制

2.6.1. ファンドの税制

2.6.1.1. 固定登録税

出資税に関する会社適用規則を改定する2008年12月19日法に従い、設立に際しては、ルクセンブルグの全会社に対して、75ユーロの固定登録税が課税される。

2.6.1.2. 年次税

2010年法第174条第1項に従い、ルクセンブルグの法律の下に存続する投資信託は、以下の場合を除き純資産価額に対して年率0.05%の年次税を各四半期末に支払う。

2010年法第174条第2項に従い、以下の投資信託については、年率0.01%に軽減されている。

- 短期金融商品への集团的投資および信用機関への預金を唯一の目的とするルクセンブルグの投資信託
- 金融機関への預金を唯一の目的とするルクセンブルグの投資信託
- 2010年法に規定された複数のコンパートメントを有するUCIの個別のコンパートメントおよびUCI内で発行された証券の個別のクラス、または複数のコンパートメントを有するUCIの個別のコンパートメント内で発行された証券の個別のクラス。ただし、かかるコンパートメントやクラスの証券は機関投資家によって保有されなければならない。

第174条における「短期金融商品」の概念は、2010年法第41条の投資制限における概念より広いものであり、1996年12月24日付大公規則において、譲渡可能証券であるか否かにかかわらず、債券、譲渡性預金証書（CD）、預託証券およびその他類似のすべての証券を含む一切の債務証券および債務証券として定義されている。ただし、関係する投資信託による取得時に、当該証券の当初のまたは残存する満期までの期間が、当該証券に關係する金融商品を考慮した上で、12か月を超えない場合、または当該証券の要項で、当該証券の金利が少なくとも年に1回市場の状況に応じて調整される旨定められている場合に限られる。

2010年法第175条はまた、ルクセンブルグの投資信託の資産のうち他のルクセンブルグの投資信託に投資された部分についておよび以下のタイプの投資信託の個々のコンパートメントについて免責を規定している。

- その受益証券が機関投資家の保有と限定される場合
- その専属的目的が短期金融商品への集团的投資および信用機関への預金である場合
- その投資対象の満期までの加重残余期間が90日を超えない場合
- 公認の格付機関から最高の格付を受け得ると認められた場合

最後に、2010年法第175条により、その受益証券が以下に該当するUCIについても、かかる免税が同様に適用される。（ ）従業員のため同一グループの主導により創設された専門年金機関または同様の投資ビークル、（ ）従業員に年金給付を提供するため自らが保有するファンドに投資するグループ会社、（ ）主な目的が小規模金融マイクロファイナンス機関への投資であるUCIおよび複数のコンパートメントを有するUCIの個々のコンパートメント、ならびに（ ）(a) その証券が定期的に営業し、公認され、かつ公開されている一つ以上の証券取引所もしくは別の規制市場において上場または取引されているか、または(b) 一つ以上の指数の運用実績を複製することを唯一の目的とするUCIおよび複数のコンパートメントを有するUCIの個々のコンパートメントに対して限定されるUCIである。

2.6.2. 日本の受益者への課税関係

現在のルクセンブルグ法のもとにおいては、契約型および会社型の投資信託ともに、投資信託自体または投資信託の株主もしくは受益者が、当該ファンドの株式または受益証券について、通常の所得税、株式譲渡益課税（キャピタル・ゲイン課税）、資産税または相続税を課せられることはない。ただし、当該株主または受益者がルクセンブルグ大公国に住所、居所または恒久的施設を有している場合およびかつてルクセンブルグの居住者であった特定の者については、この限りでない。

契約型投資信託または会社型投資信託がその組入証券について受領する配当および利子については、当該配当および利子の支払国において源泉課税を受けることがある。

3. ルクセンブルグの専門投資信託（以下「SIF」という。）

2007年2月13日、ルクセンブルグ議会は、専門投資信託に関する2007年2月13日法を採択した。

専門投資信託に関する2007年2月13日法の目的は、その証券が公衆に販売されない投資信託に関する1991年7月19日法を廃止し、洗練された投資家向けの投資信託のための新法を定めることであった。

既存の機関投資信託は、自動的に2007年2月13日付で、専門投資信託に関する2007年2月13日法に準拠するSIFになった。

2007年法は、直近では2013年法により改正された。

3.1 範囲

S I F 制度は、（ ）その証券が一または複数の情報に精通した投資家向けに限定されるU C I および（ ）その設立文書によりS I F 制度に服するU C I に特別に適用される。

さらに、S I F は、リスク分散原則に従う投資信託であり、それによりU C I としての適格性も有している。かかる地位は、特に通達2003 / 71 / E C等の各種欧州通達（いわゆる「目論見書通達」。）の適用可能性の有無について重要性を有する。

S I F は、当該ピークルへの投資に関連するリスクを適切に査定することが可能な情報に精通した投資家向けのものである。

2007年法では、機関投資家および専門投資家を含む情報に精通した投資家のみならず、その他の情報に精通した投資家で、情報に精通した投資家の地位を守ることを書面で確約する投資家で、125,000ユーロ以上の投資を行う投資家が、または予定されている投資およびそのリスクを評価する能力を有することを証明する、金融機関の業務の遂行および追求に関する通達2006 / 48 / E Cに定める金融機関、金融商品市場に関する通達2004 / 39 / E Cに定める投資会社もしくはU C I T Sに関連する法律、規則および行政規定の調整に関する通達2009 / 65 / C Eに定める管理会社が行った査定から利益を得られる投資家にまで、範囲を拡大した定義を規定している。かかる第三カテゴリーの情報に精通した投資家は、洗練された小口投資家または個人投資家がS I F への投資を認められることを意味する。

S I F 制度に従うためには、具体的に、設立文書（定款または約款）に当該趣旨を明確に記載するかまたは投資ピークルの募集書類を提出しなければならない。そのため、情報に精通した一または複数の投資家向けの投資ピークルが、必ずしもS I F 制度に準拠するとは限らないことになる。限られた範囲の洗練された投資家に限定される投資ピークルは、例えば、ルクセンブルグ会社法の一般規則に従い規制されない会社としての設立を選択することも可能になる。

3.2 法的構或および機能にかかる規則

3.2.1. 法律上の形態および利用可能な仕組み

3.2.1.1. 法律上の形態

2007年法は、特に、契約型投資信託（以下「F C P」という。）および変動資本を有する投資法人（以下「S I C A V」という。）について言及しているが、S I F が設立される際の基盤となる法律上の形態を制限していない。そのため、これら以外の法律上の形態も可能である。例えば、受託契約に基づくS I F の設立も可能である。

- ・ 契約型投資信託

特性の要約については、F C Pの機能に関する上記2.2.1項を参照のこと。

F C Pへの投資家は、約款がその可能性を規定している場合にのみ、およびその範囲で議決権を行使することができる。

- ・ 投資法人（S I C A VまたはS I C A F）

特性の要約については、S I C A Vの機能に関する上記2.2.2項を参照のこと。

2007年法に基づき、S I C A Vは、2010年法に準拠するS I C A Vの場合のように有限責任会社である必要はない。S I C A Vの形態で創設されるS I Fは、2007年法が列挙する会社の形態、すなわち、公開有限責任会社、株式により制限されるパートナーシップ、非公開有限責任会社または公開有限責任会社として設立される共同組合のうち一形態を採用することができる。

2007年法が適用除外を認める場合を除き、投資法人は、ルクセンブルグの1915年法の条項に服する。しかし、2007年法は、S I F について柔軟な会社組織を提供するためかかる一連の側面に関する規則とは一線を画している。

3.2.1.2. 複数クラスの仕組み

2007年法は、特に、複数のコンパートメントを有するS I F（いわゆる「アンブレラ・ファンド」。）を創設できると規定している。

さらに、S I F 内またはアンブレラ・ファンドの形態により設立されたS I Fのコンパートメント内であっても、異なるクラスの証券を創設することができる。当該クラスは、特に報酬構造、対象投資家の種類または分配方針について異なる特徴を持つことがある。

3.2.1.3 資本構造

2007年法の規定により、S I Fの最低資本金は1,250,000ユーロである。かかる最低額は、S I Fの認可から12か月以内に達成されなければならない。これに対し、2010年法に準拠するU C Iについては6か月以内である。F C Pに関する場合を除き、かかる最低額とは、純資産額よりもむしろ、発行済資本に支払済の発行プレミアムを加えた額である。

S I Fは会社型の形態において、一部払込済の株式/受益証券を発行することができる。株式は、発行時に1株につき最低5%までの払込みを要する。

上記のように、固定株式資本または変動株式資本を有するS I Fを設立することができる。さらに、S I Fは、その変動性とは別に、またはその資本に関係なく(買戻しおよび/または申込みについて)オープン・エンド型またはクローズド・エンド型とすることができる。

3.2.2 証券の発行および買戻し

証券の発行および買戻しに係る条件および手続は、2010年法に準拠するU C Iに適用される規則に比べ緩和されている。この点について、2007年法の規定により、証券の発行および証券の買戻しまたは償還(該当する場合。)に適用される条件および手続は、さらに厳格な規則を課さずに設立文書において決定される。そのため、例えば、2010年法に準拠するS I C A VまたはF C Pの場合のように、発行価格、償還価格または買戻価格が純資産価格に基づくことを要求されない。したがって、新制度の下で、S I Fは、(例えば、S I Fが発行したワラントの行使時に)所定の確定価格で株式を発行することができ、または(例えば、クローズド・エンド型S I Fの場合にディスカウント額を減じるため)純資産価格を下回る価格で株式を買戻すことができる。同様に、発行価格は、額面金額の一部および発行プレミアムの一部から構成することができる。

S I Fは会社型の形態において、一部払込済株式を発行することができ、そのため、異なるトランシェの申込みは、申込みの約定により当初申込時に確認された新規株式の継続申込みによってのみならず、一部払込済株式(当初発行された株式の発行価格の残額は追加の割賦で支払われる。)によっても行うことができる。

3.3 投資規制

E U圏外の統一U C Iについて定める2010年法パート と同様に、2007年法は、S I Fが投資できる資産について相当の柔軟性を認めている。そのため、C S S Fの承認を受けていることを条件にあらゆる種類の資産に投資しかつあらゆる種類の投資戦略を追求するピークルが、本制度を選択することができる。

S I Fはリスク分散原則を遵守する。2007年法は、特別な投資規則または投資制限を規定していないが、C S S Fは、特に、通達C S S F 07 / 309を、専門投資信託におけるリスク分散に関して発行し、そこで専門投資信託がリスク分散原則を遵守するために従う投資制限について詳しく述べている。

アンブレラ型S I Fのコンパートメントは、管理規則または設立証書および目論見書に定められる条件に従い、以下の条件に基づき同一S I F(以下「対象ファンド」という。)内の一または複数のコンパートメントにより発行されるまたは発行された証券またはパートナーシップ持分を引き受け、取得し、および/または保有することができる。

- 対象ファンドは、順次、対象ファンドが投資するコンパートメントには投資しない。
- 対象ファンドの証券に付随する議決権は、適切な会計処理や定期報告を損なうことなく、投資期間中停止される。
- いずれの場合も、S I Fがかかる証券を保有する限り、2007年法上定められる純資産額の最低額を確認する目的にかかるS I Fの純資産額の計算について、当該証券の価額は考慮されない。

3.4 規制上の側面

3.4.1 慎重な制度

S I Fは、C S S Fによる恒久的監督に服する規制されたピークルである。しかし、情報に精通した投資家は小口投資家に対して保証する必要があるものと同様の保護までは要しないという事実を照らし、S I Fは、承認手続および規制当局の要件の両方について、2010年法に従うU C Iの場合に比べやや「軽い」規制上の制度に服する。

2010年法に従うU C Iについて、C S S Fは、S I Fの設立文書、S I Fの取締役/マネジャー、中央管理事務代行会社、保管銀行および監査人の選任を承認しなければならない。S I Fの存続期間

中、設立文書の変更および取締役または上記の業務提供業者の変更もまた、C S S Fの承認を必要とする。

2007年法の規定により、S I Fは、C S S Fによる規制当局の承認を得て初めて創設することができる。

2007年法に従うS I Fは、2013年法が適用される範囲のA I Fの資格を自動的に得るわけではない。S I Fは、A I Fの定義の全ての基準を明確に満たしている場合には、2013年法にのみ従う。2013年法第2章に基づき認可されるA I F Mが管理するS I Fに対しては、2007年法パート の特定の規定が適用される。

3.4.2 保管受託銀行

S I Fは、その資産の保管を、ルクセンブルグに登録上の事務所を有する金融機関であるか、もしくは登記上の事務所が国外に所在する場合にはルクセンブルグ支店である預託機関、または金融セクターに関する1993年4月5日法（改正済）に規定する投資会社に委託しなければならない。投資会社は、2013年法第19条第3項に記載される条件をも満たす場合に限り、預託機関としての資格を有する。

最初の投資日から5年間の間に行使することができる買戻請求権がなく、かつその中核的な投資方針に従って、2013年法第19条第8項a）に従い保管されなければならない資産には一般的に投資しないか、または同法第24条に従い発行者もしくは非上場会社の支配権を潜在的に取得するためにかかる会社に一般的に投資するコモン・ファンドおよびS I C A Vについては、金融セクターに関する1993年4月5日法（改正済）第26 - 1条に定める金融商品以外の資産のプロの預託機関の地位を有する、ルクセンブルグ法に準拠する会社も預託機関となることができる。

預託機関の責任は、保管にかかる資産の全部または一部を第三者に委託したことにより影響を受けない。

2013年法第2章に基づき認可されるA I F Mにより管理されるS I Fの場合には、特別規定が適用される（2007年法第81条および2013年法第19条を参照のこと。）。

3.4.3 監査人

S I Fの年次財務書類は、十分な専門経験を有すると認められるルクセンブルグの独立監査人による監査を受けなければならない。

3.4.4 機能の委託

S I Fは、事業のより効率的な遂行のため、S I Fを代理してその一または複数の機能を遂行する権限を第三者に委託することができる。当該場合、2013年6月30日までに、以下の条件を遵守しなければならない。

- a) C S S Fは、上記につき適切に報告を受けなければならない。
- b) 当該権限付与がS I Fに対する適切な監督を妨げるものであってはならない。特に、S I Fが投資家の最善の利益のために活動し、またはS I Fがそのように管理されることを妨げてはならない。
- c) 当該委託が投資ポートフォリオ運用に関するものである場合、当該権限付与は、投資ポートフォリオ運用について認可を得ているかまたは登録されており、かつ慎重な監督に服する自然人または法人のみに付与される。当該権限付与が慎重な監督に服する国外の自然人または法人に付与される場合、C S S Fおよび当該国の監督当局の協力関係が確保されなければならない。
- d) 上記(c)の条件を充足しない場合、委託は、C S S Fが機能が委託された自然人または法人の選任を承認する場合に限り、有効となる。当該場合、かかる者は、当該S I Fのタイプに関し十分に良好な評価と十分な経験を有していなければならない。
- e) S I Fの取締役会は、機能が委託された自然人または法人が、当該機能を遂行する適格性と能力を有する者でなければならないこと、また、慎重に選任されることを定めることができる。
- f) S I Fの取締役会が、委託された活動を常に効率的に監督することができる方策が存在しなければならない。

- g) 当該権限付与は、S I Fの取締役会が、機能が委託された自然人または法人に常に指示を付与し、投資家の利益に適う場合には直ちに当該権限付与を取り消すことができるものでなければならない。
- h) 投資運用の中核的機能に関する権限は、預託機関に付与してはならない。
- i) S I Fの目論見書は、委託された機能を列挙しなければならない。

3.4.5 リスクの管理

S I Fは、ポートフォリオのすべてのリスク概要における自己の投資ポジションおよび自己の持分に伴うリスクを適切な方法により発見、判定、管理および監視するために、適切なリスク管理システムを実施しなければならない。

3.4.6 利益相反

S I Fは、更に、必要に応じて、S I FとS I Fの事業活動に寄与している者、またはS I Fに直接または間接に関係する者との間で発生する利益相反により投資家の利益が損なわれるリスクを最小限に抑える方法で構築および組織されなければならない。利益相反の可能性がある場合、S I Fは、投資家の利益の保護を確保する。S I Fは、利益相反のリスクを最小限に抑える適切な措置を実施しなければならない。

3.4.7 投資家に提供すべき情報および報告要件

募集書類が作成されなければならない。ただし、2007年法は、かかる書類の内容の最少限度について明確に定めていない。募集書類の継続的更新は要求されないが、当該書類の必須要素は、新規証券が新規投資家に対し発行される際に更新されなければならない。

S I Fは、監査済年次報告書をその関係期間の終了から6か月以内に公表しなければならない。

S I Fは、ルクセンブルグ会社法が課す連結決算書を作成する義務を免除されている。

3.5 S I Fの税制の特徴

S I Fは、0.01% (2010年法に基づき存続する大部分のUCIについては、0.05%)の年次税を課される。かかる税金は、各暦四半期末に評価される純資産総額に基づき決定される。2010年法と同様の方法により、2007年法は、当該税金を課される他のルクセンブルグUCIに投資された資産部分、一定の機関のキャッシュ・ファンドおよび年金プール・ファンドに対し年次税を免除している。

S I Fが受け取る所得および実現するキャピタル・ゲインに対し、税金は課されない。

会社型S I Fは、設立時に75ユーロの登録税を支払われなければならない。

第4【参考情報】

ファンドについては、以下の書類が関東財務局長に提出されています。

2015年4月30日	有価証券報告書（第26期）
2015年4月30日	有価証券届出書
2015年7月31日	半期報告書（第27期中）
2015年7月31日	有価証券届出書の訂正届出書

第5【その他】

該当事項はありません。

監査報告書

UBS（Lux）マネー・マーケット・ファンドの受益者各位

我々は、2014年10月31日現在の純資産計算書ならびに投資有価証券およびその他の純資産明細表、同日に終了した年度の運用計算書、純資産変動計算書、ならびに重要な会計方針の要約およびその他の注記で構成される、UBS（Lux）マネー・マーケット・ファンドおよび各サブ・ファンドの、財務書類を監査しました。

財務書類に対する管理会社の取締役会の責任

管理会社の取締役会は、財務書類の作成に関するルクセンブルグの法律および規則の要求に従って、本財務書類を作成し適正に表示すること、および、不正によるか誤謬によるかを問わず、重要な虚偽記載のない財務書類の作成に必要であると管理会社の取締役会が判断する内部統制について責任を負います。

監査人の責任

我々の責任は、我々の監査に基づいて、これらの財務書類に対し意見を表明することにあります。我々は、公認監査人協会によって採用された国際監査基準に従って監査を行いました。当該基準は、我々が倫理義務を遵守し、財務書類に重大な虚偽記載がないか否かについての合理的な確証を得るための監査を計画し実施することを我々に要求しています。

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

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

意見

我々は、本財務書類は、財務書類の作成に関するルクセンブルグの法律および規則の要求に従って、UBS（Lux）マネー・マーケット・ファンドおよび各サブ・ファンドの2014年10月31日現在の財政状態ならびに同日に終了した年度の運用成績および純資産の変動を、真実かつ公正に表示しているものと認めます。

その他の事項

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

ルクセンブルグ、2015年2月24日

プライスウォーターハウスクーパース・ソシエテ・コーペラティブ
代表

[署名]

ヴァレリ・ピアストレッリ

[次へ](#)

Audit report

To the Unitholders of

UBS (Lux) Money Market Fund

We have audited the accompanying financial statements of UBS (Lux) Money Market Fund and of each of its subfunds, which comprise the statement of net assets and the statement of investments and other net assets as at 31 October 2014, and the statement of operations and the statement of changes in net assets for the year then ended, and a summary of significant accounting policies and other explanatory notes to the financial statements.

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

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

Responsibility of the “Réviseur d'entreprises agréé”

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

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

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

Opinion

In our opinion, these financial statements give a true and fair view of the financial position of UBS (Lux) Money Market Fund and of each of its subfunds as of 31 October 2014, and of the results of its operations and changes in its net assets for the year then ended in accordance with Luxembourg legal and regulatory requirements relating to the preparation of the financial statements.

Other matters

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

Luxembourg, 24 February 2015

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
Represented by

Valérie Piastrelli

[次へ](#)

Prüfungsvermerk

An die Anteilinhaber des

UBS (Lux) Money Market Fund

Wir haben den beigefügten Abschluss des UBS (Lux) Money Market Fund und seiner jeweiligen Subfonds geprüft, der aus der Nettovermögensaufstellung, der Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte zum 31. Oktober 2014, der Ertrags- und Aufwandsrechnung und den Veränderungen des Nettovermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr, sowie aus einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden und anderen erläuternden Informationen besteht.

Verantwortung des Verwaltungsrats der Verwaltungsgesellschaft für den Abschluss

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

Verantwortung des «Réviseur d'entreprises agréé»

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

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

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

Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung vermittelt der Abschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung des Abschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des UBS (Lux) Money Market Fund und seiner jeweiligen Subfonds zum 31. Oktober 2014 sowie der Ertragslage und der Veränderungen des Nettovermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Sonstiges

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

Luxemburg, den 24. Februar 2015

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
Vertreten durch

Valérie Piastrelli

() 上記は、監査報告書の原本に記載された事項を電子化したものであり、その原本は本書提出代理人が別途保管している。

監査報告書

UBS（Lux）マネー・マーケット・ファンドの受益者各位

我々は、2015年10月31日現在の純資産計算書ならびに投資有価証券およびその他の純資産明細表、同日に終了した年度の運用計算書、純資産変動計算書、ならびに重要な会計方針の要約およびその他の注記で構成される、UBS（Lux）マネー・マーケット・ファンドおよび各サブ・ファンドの、財務書類を監査しました。

財務書類に対する管理会社の取締役会の責任

管理会社の取締役会は、財務書類の作成に関するルクセンブルグの法律および規則の要求に従って、本財務書類を作成し適正に表示すること、および、不正によるか誤謬によるかを問わず、重要な虚偽記載のない財務書類の作成に必要であると管理会社の取締役会が判断する内部統制について責任を負います。

監査人の責任

我々の責任は、我々の監査に基づいて、これらの財務書類に対し意見を表明することにあります。我々は、公認監査人協会によって採用された国際監査基準に従って監査を行いました。当該基準は、我々が倫理義務を遵守し、財務書類に重大な虚偽記載がないか否かについての合理的な確証を得るための監査を計画し実施することを我々に要求しています。

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

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

意見

我々は、本財務書類は、財務書類の作成に関するルクセンブルグの法律および規則の要求に従って、UBS（Lux）マネー・マーケット・ファンドおよび各サブ・ファンドの2015年10月31日現在の財政状態ならびに同日に終了した年度の運用成績および純資産の変動を、真実かつ公正に表示しているものと認めます。

その他の事項

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

ルクセンブルグ、2016年2月19日

プライスウォーターハウスクーパース・ソシエテ・コーペラティブ
代表

[署名]

ヴァレリ・ピアストレッリ

[次へ](#)

Audit report

To the Unitholders of

UBS (Lux) Money Market Fund

We have audited the accompanying financial statements of UBS (Lux) Money Market Fund and of each of its subfunds, which comprise the statement of net assets and the statement of investments and other net assets as at 31 October 2015, and the statement of operations and the statement of changes in net assets for the year then ended, and a summary of significant accounting policies and other explanatory notes to the financial statements.

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

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

Responsibility of the “Réviseur d'entreprises agréé”

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

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

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

Opinion

In our opinion, these financial statements give a true and fair view of the financial position of UBS (Lux) Money Market Fund and of each of its subfunds as of 31 October 2015, and of the results of its operations and changes in its net assets for the year then ended in accordance with Luxembourg legal and regulatory requirements relating to the preparation of the financial statements.

Other matters

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

Luxembourg, 19 February 2016

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
Represented by

Valérie Piastrelli

[次へ](#)

Prüfungsvermerk

An die Anteilinhaber des

UBS (Lux) Money Market Fund

Wir haben den beigefügten Abschluss des UBS (Lux) Money Market Fund und seiner jeweiligen Subfonds geprüft, der aus der Nettovermögensaufstellung, der Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte zum 31. Oktober 2015, der Ertrags- und Aufwandsrechnung und den Veränderungen des Nettovermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr, sowie aus einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden und anderen erläuternden Informationen besteht.

Verantwortung des Verwaltungsrats der Verwaltungsgesellschaft für den Abschluss

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

Verantwortung des «Réviseur d'entreprises agréé»

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

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

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

Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung vermittelt der Abschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung des Abschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des UBS (Lux) Money Market Fund und seiner jeweiligen Subfonds zum 31. Oktober 2015 sowie der Ertragslage und der Veränderungen des Nettovermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Sonstiges

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

Luxemburg, den 19. Februar 2016

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
Vertreten durch

Valérie Piastrelli

() 上記は、監査報告書の原本に記載された事項を電子化したものであり、その原本は本書提出代理人が別途保管している。

[次へ](#)

独立監査人の報告書

U B S ファンド・マネジメント（ルクセンブルグ）エス・エイの株主各位

ルクセンブルグ大公国、ルクセンブルグ L - 1855、

J . F . ケネディ通り33A 番

年次財務書類に関する報告

2015年4月29日付の株主総会による任命を受けて、我々は、2015年12月31日現在の貸借対照表、同日に終了した年度の損益計算書、ならびに重要な会計方針およびその他の注記で構成される、U B S ファンド・マネジメント（ルクセンブルグ）エス・エイの年次財務書類を監査しました。

年次財務書類に対する取締役会の責任

取締役会は、年次財務書類の作成および表記に関するルクセンブルグの法律および規制の要求に準拠した本年次財務書類の作成および公正な表記、ならびに不正または誤謬による重大な虚偽記載がない年次財務書類の作成および表記を可能にするために必要であると取締役会が判断する内部統制について責任を負います。

公認の監査人の責任

我々の責任は、我々の監査に基づいて、本年次財務書類に対する意見を表明することです。我々は、ルクセンブルグ「金融監督委員会」によって採用された国際監査基準に従って監査を行いました。当該基準は、我々が倫理義務を遵守し、年次財務書類に重大な虚偽記載がないか否かについての合理的な確証を得るための監査を計画し実施することを我々に要求しています。

監査は、年次財務書類中の金額および開示事項を裏付ける監査証拠を収集するための手続の遂行が含まれます。選択される当該手続は、不正によるか誤謬によるかを問わず、年次財務書類上の重要な虚偽表示のリスクについての評価を含む監査人の判断に依拠しています。かかるリスク評価において、監査人は、状況に適合する監査手続を立案するため、事業体の年次財務書類の作成および適正表示に関する内部統制について考慮しますが、これは事業体の内部統制の有効性について意見を表明するために行うものではありません。

監査はまた、取締役会が採用する会計方針および行った会計上の見積りの合理性についての評価とともに、財務書類の全体的な表示に関する評価も含んでいます。

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

意見

我々は、本年次財務書類は、財務書類の作成に関するルクセンブルグの法律および規則の要求に従って、U B S ファンド・マネジメント（ルクセンブルグ）エス・エイの2015年12月31日現在の財政状態ならびに同日に終了した年度の運用成績を、真実かつ公正に表示しているものと認めます。

その他の法律および規則の要求に関する報告

取締役会がその責任を負う取締役会報告書は、本年次財務書類と一致しています。

アーンスト・アンド・ヤング
ソシエテ・アノニム
公認の監査法人

ルクセンブルグ、2016年3月9日

ベルナール・レースト

[次へ](#)

Independent auditor's report

To the Shareholders of
UBS Fund Management (Luxembourg) S.A.
33A avenue J.F. Kennedy
L-1855 Luxembourg

Report on the annual accounts

Following our appointment by the General Meeting of the Shareholders dated 29 April 2015, we have audited the accompanying annual accounts of UBS Fund Management (Luxembourg) S.A., which comprise the balance sheet at 31 December 2015, the profit and loss account for the year then ended and a summary of significant accounting policies and other explanatory notes.

Board of Directors' responsibility for the annual accounts

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

Responsibility of the “réviseur d'entreprises agréé”

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

An audit involves performing procedures to obtain audit evidence about the amounts and disclosures in the annual accounts. The procedures selected depend on the judgment of the “réviseur d'entreprises agréé”, including the assessment of the risks of material misstatement of the annual accounts, whether due to fraud or error. In making those risk assessments, the “réviseur d'entreprises agréé” considers internal control relevant to the entity's preparation and fair presentation of the annual accounts in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the entity's internal control.

An audit also includes evaluating the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates made by the Board of Directors, as well as evaluating the overall presentation of the annual accounts.

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

Opinion

In our opinion, the annual accounts give a true and fair view of the financial position of UBS Fund Management (Luxembourg) S.A. as of 31 December 2015 and of the results of its operations for the year then ended in accordance with Luxembourg legal and regulatory requirements relating to the preparation and presentation of the annual accounts.

Report on other legal and regulatory requirements

The Report of the Board of Directors, which is the responsibility of the Board of Directors, is consistent with the annual accounts.

Ernst & Young
Société anonyme
Cabinet de révision agréé

Bernard Lhoest

Luxembourg, 9 March 2016

（ ）上記は、監査報告書の原本に記載された事項を電子化したものであり、その原本は本書提出代理人が別途保管している。